

LETNO POROČILO 2017

LEČNO POROČILO DRI
2017

KAZALO VSEBINE

POROČILO POSLOVODSTVA DRUŽBE	6
POROČILO NADZORNEGA SVETA DRUŽBE	8
POUDARKI IZ POSLOVANJA V LETU 2017	16
SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	20
IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	24

POSLOVNO POROČILO 28

SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V LETU 2017	30
DEJAVNOST DRUŽBE	31
POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE	31
Vizija	31
Poslanstvo	31
Strateške usmeritve	31
URESNIČEVANJE POSLOVNIH, STRATEŠKIH IN RAZVOJNIH USMERITEV	32
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	35
PREGLED POSLOVANJA DRUŽBE PO PODROČJIH	38
Izvajanje svetovalnih in inženiring storitev na področju cest	38
Izvajanje svetovalnih in inženiring storitev na področju železnic	40
Uvedba digitalnega radijskega sistema (GSM-R) na slovenskem železniškem omrežju	42
Izvajanje drugih svetovalnih in inženiring storitev doma in v tujini	42
ANALIZA POSLOVANJA	44
Prihodki iz poslovanja družbe	44
Poslovanje družbe	44
LIKVIDNOST IN SOLVENTNOST	54
ZAPOSLENI V DRUŽBI, RAZVOJ ČLOVEŠKIH POTENCIALOV	54
POSLOVNI PARTNERJI DRUŽBE	56
NALOŽBE V LETU 2017	57
VODENJE SISTEMA KAKOVOSTI POSLOVANJA	57
VPLIV POSLOVANJA NA DRUŽBENO OKOLJE	57
NAČRTI ZA LETO 2018	58

RAČUNOVODSKO POROČILO 60

1. Računovodski izkazi družbe	62
1.1 Bilanca stanja	62
1.2 Izkaz poslovnega izida	64
1.2.1 Izkaz vseobsegajočega donosa	65
1.3 Izkaz denarnih tokov	65
1.4 Izkaz gibanja kapitala	67
2. Računovodske usmeritve in pojasnila	69
2.1 Načela sestavljanja računovodskih izkazov in računovodske usmeritve	69
2.2 Razkritja in pojasnila k bilanci stanja	71
2.3 Razkritja in pojasnila k izkazu poslovnega izida	83
2.4 Razkritja in pojasnila pri izkazu denarnih tokov	88
2.5 Razkritja in pojasnila pri izkazu gibanja kapitala	88

DOGODKI PO ZAKLJUČKU POSLOVNEGA LETA	90
POSLOVODSKA PREDSTAVITVENA LISTINA	91
REVIZORJEVO POROČILO	92
PREDLOG UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA	94



POROČILO POSLOVODSTVA DRUŽBE



Jurij Kač
generalni direktor



Tadej Veber
član posloводства

Poslovno leto 2017 je zaznamovala povečana investicijska aktivnost na vseh področjih prometne infrastrukture. Na poslovne izzive, smo bili dobro pripravljeni, zagotovili smo dodatne kadrovske in druge potrebne vire. Prihodki so porastli za skoraj 23 % v primerjavi z letom 2016, kar je največja rast od leta 2014, ko se je v poslovanju trend upadanja prihodkov obrnil v pozitivno smer.

V letu 2017 je pomemben mejnik predstavljala integracija hčerinske družbe GI ZRMK d. o. o. v poslovni model celovitega nabora storitev, ki jih nudimo svojim naročnikom.

V letu 2017 smo razširili nabor storitev, ki jih izvajamo po načelu »in-house« še na področje energetske sanacije stavb in na področje integriranega javnega potniškega prometa. S tem uspešno nadaljujemo utrjevanje načela iz ustanovnega akta ter širimo obseg storitev kot notranji izvajalec za državo. Uresničevanje strateških usmeritev se kaže v pozitivnem vplivu na uspešnost poslovanja ter finančni stabilnosti.

Naročnikom vsako leto ponujamo povečan spekter inženirsko svetovalnih storitev ter stalno izboljšujemo kakovost naših storitev. Kadrovsko strukturo krepimo z dodatnimi izobraževanji ter z novimi zaposlitvami.

Delovanje družbe po načelu notranjega izvajalca ima zagotovljen nadzor preko nadzornega sveta, s katerim je družba lastniško in upravljavsko obvladovana, kot so obvladovani tudi njeni strateški cilji.

Prihodki v letu 2017 so znašali 21,36 mio EUR in so bili za 7,1 % višji od planiranih. Čisti poslovni izid znaša 1,2 mio EUR in je planiranega presegele za 85 %.

Zadovoljstvo naročnikov sprotno spremljamo, analiziramo ter se ustrezno prilagajamo. Na ta način lahko najbolj sledimo željam naročnikov ter svoje storitve prilagajamo potrebam naročnikov.

Odgovoren odnos do zaposlenih krepimo z vlaganji v dodatna izobraževanja, v posodobitev informacijske in druge opreme ter z ustreznim motiviranjem zaposlenih.

Na izzive, ki nam jih prinaša nov investicijski cikel, smo dobro pripravljeni, saj smo se kadrovsko okrepili, v letu 2018 pa planiramo poleg nove računalniške opreme temeljito prenoviti informacijski sistem za vodenje projektov.

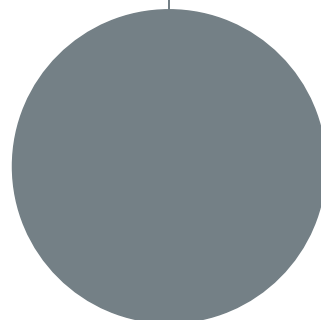
Jurij Kač
generalni direktor



Tadej Veber
član posloводства



POROČILO NADZORNEGA SVETA DRUŽBE





Nadzorni svet

Na podlagi 282. člena Zakona o gospodarskih družbah, Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države in 17. člena Akta o ustanovitvi DRI upravljanje investicij, Družbe za razvoj infrastrukture, d.o.o., je nadzorni svet družbe DRI upravljanje investicij, d.o.o. pripravil pisno poročilo, v katerem so natančno in verodostojno prikazane aktivnosti nadzornega sveta med letom.

POROČILO

Poročilo obsega:

1. Poročilo o delu nadzornega sveta v letu 2017
2. Poročilo o rezultatih preverjanja Letnega poročila in predlogu za uporabo bilančnega dobička z navedbo načina in obsega preverjanja družbe med poslovnim letom ter stališče do revizijskega poročila

1. Poročilo o delu nadzornega sveta v letu 2017

1.1 Sestava nadzornega sveta DRI upravljanje investicij, d.o.o.

Nadzorni svet ima v skladu s 14. členom Akta o ustanovitvi šest članov, od katerih štiri imenuje in razrešuje ustanovitelj, dva člana, ki zastopata interese zaposlenih, pa se imenujeta in razrešujeta v skladu z Zakonom o soupravljanjem delavcev pri upravljanju.

Nadzorni svet družbe je v letu 2017 deloval v sledeči sestavi:

1. Damir Topolko (predstavnik ustanovitelja – predsednik)
2. Alojzij Boh (predstavnik ustanovitelja – namestnik predsednika, mandat potekel 16.7.2017)
3. mag. Tatjana Colnar (predstavnica ustanovitelja – članica, mandat potekel 19.6.2017)
4. Ljiljana Herga (predstavnica ustanovitelja – članica)
5. Bojan Gregorič (predstavnik zaposlenih – član)
6. Nevenka Žagar Čakš (predstavnica zaposlenih – članica)

S sklepom uprave Slovenskega državnega holdinga, d.d. v funkciji ustanovitelja oz. edinega družbenika družbe je bil z dnem 27.9.2017 v nadzorni svet družbe kot predstavnik ustanovitelja imenovan:

1. Rok Jeram



DRI upravljanje investicij, Družba za razvoj infrastrukture, d.o.o.
Kotnikova ulica 40, 1000 Ljubljana, T: 01 30 68 100, F: 01 30 68 101, E: dri@dri.si, www.dri.si

Družba je vpisana v register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, registracijska številka 1/01932/00
matična številka 5269652000, davčna številka: SI47991119, osnovni kapital: 2.189.473,00 EUR
TRR pri NLB d.d.: SI56 0292 3001 4562 265, TRR pri Banki Koper d.d.: SI56 1010 0003 4710 572
TRR pri Sberbank d.d.: SI56 3000 0000 0680 103

1.2 Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet sestavljajo člani, ki s svojim raznolikim znanjem, veščinami in izkušnjami tvorijo celoto, ki učinkovito nadzoruje in spremlja posle družbe.

Nadzorni svet je v letu 2017 svoje pristojnosti izvajal skladno z zakonodajo, priporočili Združenja nadzornikov Slovenije in drugimi priporočili dobre prakse. Pri svojem delu je upošteval tudi Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države in spoštoval njegova načela.

Delo nadzornega sveta je bilo strokovno in usmerjeno v učinkovitost opravljanja funkcije. Skrbno in odgovorno je nadzoroval poslovanje družbe ter s svojimi sklepi in odločitvami podpiral uresničevanje zastavljenih poslovnih ciljev.

Člani so se sej redno udeleževali in na njih aktivno sodelovali. Sejam je glede na vsebino točk dnevnega reda prisostvovalo poslovodstvo družbe ter po potrebi strokovni sodelavci družbe, ki so sproti zagotavljali dodatne obrazložitve in informacije, potrebne za odločanje.

Nadzorni svet DRI upravljanje investicij, Družba za razvoj infrastrukture, d.o.o. je v letu 2017 v okviru svojih pristojnosti aktivno spremljal poslovanje družbe in odgovorno nadzoroval njeno vodenje na podlagi poročil in informacij, ki jih je pripravilo poslovodstvo družbe, ter tako preverjal realizacijo poslovnega načrta. Redno se je seznanjal s poročili o različnih vidikih poslovanja družbe ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo realizacijo.

V letu 2017 se je nadzorni svet sestal na sedmih rednih ter šestih korespondenčnih sejah. Člani so se sej redno udeleževali. V letu 2017 so se vsi člani udeležili vseh sej. Nadzorni svet je v poslovnem letu 2017 sprejel 226 sklepov.

Na rednih sejah so bile obravnavane stalne točke, kot so poročilo o poslovanju družbe, tekoče poročilo o komercialnih aktivnostih, poročilo poslovodstva o realizaciji sklepov, poročilo notranje revizije, izdaja predhodnih soglasij za posle, garancije in jamstva ter potrditev zapisnikov preteklih sej. Sprejeti sklepi so bili tekoče realizirani.

Člani nadzornega sveta so pri odločanju o posameznih zadevah na sejah nadzornega sveta upoštevali splošna pravila korporacijskega upravljanja glede konflikta interesov. En član je na seji seznanil nadzorni svet z obstojem potencialnega konflikta interesov v konkretnem primeru ter se izločil iz razprave in odločanja o tej zadevi.

Člani nadzornega sveta so podpisali in predložili izjave o neodvisnosti, skladno s Kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, ki jih je družba objavila na svojih spletnih straneh.

Nadzorni svet je v letu 2017 izvedel postopek samoocene na osnovi predlagane metodologije Združenja nadzornikov Slovenije.

Prejemki članov nadzornega sveta so razkriti v poglavju Računovodsko poročilo, točka 2.3 d) Letnega poročila 2017.

Nadzorni svet je obravnaval in sprejel Poslovno-finančni načrt in strategijo razvoja družbe za leto 2018 ter skladno z 18. členom Akta o ustanovitvi s tem seznanil zastopnika edinega ustanovitelja družbe.

Skladno z 12. in 15. členom Akta o ustanovitvi je nadzorni svet podal soglasja

- k poslom, katerih vrednost presega 500.000 EUR (brez DDV) ter
- predhodna soglasja na garancije, poroštva in jamstva.

Nadzorni svet je obravnaval in preveril ter potrdil revidirano letno poročilo družbe za poslovno leto 2016 ter zavzel pozitivno stališče do revizijskega poročila in predlagal skupščini družbe delitev bilančnega dobička za preteklo poslovno leto.

Nadzorni svet je med poslovnim letom preverjal poslovanje družbe na sejah nadzornega sveta. V letu 2017 je bilo poslovanje preverjano zlasti na naslednjih področjih:

- komercialno področje
- poslovanje družbe in doseženi poslovni rezultati
- preverjanje zakonitosti poslovanja in realizacija sklepov skupščine
- preverjanje letnega poročila za leto 2016 in stališče do revizijskega poročila.

Nadzorni svet je v letu 2017 v okviru svojih pristojnosti aktivno spremljal in nadzoroval poslovanje družbe na podlagi poročil in informacij, ki jih je pripravilo poslovodstvo družbe, ter tako preverjal realizacijo poslovnega načrta.

V obdobju od 17.7.2017 do 26.9.2017 je bil nadzorni svet zaradi poteka mandata dveh članov, imenovanih s strani ustanovitelja (g. Boh, ga. Colnar) nesklepčen, zato je bil predlog Konsolidiranega letnega poročila skupine DRI za leto 2016 z revizorjevim poročilom posredovan v obravnavo Slovenskemu državnemu holdingu, d.d. kot predstavniku ustanovitelja oz. družbenika, ki ga je s sklepom z dne 26.9.2017 tudi sprejel.

Komercialno področje se je preverjalo na osnovi rednih poročil poslovodstva nadzornemu svetu o poslih, pridobljenih na osnovi javnih razpisov oz. pozivov k oddaji ponudb na trgu in ločeno o poslih, pridobljenih na osnovi principa »in-house« ter o sklenjenih pogodbah in aneksih, vloženih ponudbah in doseženih rezultatih na javnih razpisih. Pri tem se je skrbno spremljalo in analiziralo tudi razloge za neuspešne ponudbe. Pri pridobivanju poslov je družba sledila določbam, ki izhajajo iz Akta o ustanovitvi in definirajo družbo kot notranjega izvajalca za državo, njene organe in pravne osebe javnega prava ter svojim strateškim ciljem.

Poslovanje družbe, donosnost družbe, finančno stanje in doseženi poslovni rezultati so se preverjali na podlagi četrletnih poročil družbe o poslovanju, s čemer se je zasledovala realizacija poslovnega načrta za leto 2017. Na podlagi četrletnih poročil, prvič za obdobje od januarja do septembra 2017, se je preverjalo tudi poslovanje Skupine DRI.

Preverjanje zakonitosti poslovanja in realizacija sklepov skupščine. Nadzorni svet je pri opravljanju nadzora sprejel ustrezne sklepe in ukrepe v skladu s sprejetimi zakonskimi in podzakonskimi akti, sklepi skupščine družbe ter priporočili Slovenskega državnega holdinga, d.d. kot zastopnika ustanovitelja. Nadzorni svet je ugotovil, da poslovodstvo skrbi za realizacijo sklepov skupščine.

Imenovanje poslovodstva:

Skladno s 3. odstavkom 11. člena Akta o ustanovitvi družbe DRI upravljanje investicij, d.o.o. je nadzorni svet ponovno imenoval poslovodnega delavca g. Tadeja Vebra na mesto člana poslovodstva družbe za mandatno obdobje 5 let.

Akvizicija poslovnega deleža družbe GI ZRMK d.o.o.:

Nadzorni svet se je skladno s svojimi pristojnostmi seznanjal z aktivnostmi in postopki v zvezi z akvizicijo poslovnega deleža družbe GI ZRMK d.o.o.

Vrednotenje učinkovitosti delovanja nadzornega sveta (samocenitev):

Skladno s točko 6.12 Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države je nadzorni svet družbe v letu 2017 izvedel vrednotenje učinkovitosti delovanja ter na osnovi analize rezultatov sprejel akcijski načrt s predlogi za izboljšanje delovanja.

Notranja revizija – izvedba izredne revizije:

S sklepom je nadzorni svet naložil službi notranje revizije izvedbo ene izredne revizije.

1.3 Organizacija dela

Nadzorni svet DRI upravljanje investicij, d.o.o. ima v skladu s poslovníkom sekretarko nadzornega sveta, ki je iz vrst zaposlenih in je za delo, ki ga opravlja za nadzorni svet, odgovorna izključno predsedniku nadzornega sveta. Sekretarka koordinira delo nadzornega sveta in skrbi za to, da strokovne službe DRI upravljanje investicij, d.o.o. pravočasno pripravijo gradiva za seje nadzornega sveta ter opravlja druge naloge, določene v Poslovníku nadzornega sveta.

2. Poročilo o rezultatih preverjanja Letnega poročila in predlogu za uporabo bilančnega dobička z navedbo načina in obsega preverjanja družbe med poslovnim letom ter stališče do revizijskega poročila

Nadzorni svet je po zaključku poslovnega leta 2017 preveril tudi Letno poročilo družbe za leto 2017 ter ga obravnaval v okviru zakonskega roka. Letno poročilo družbe je revidirala revizijska družba BDO revizija d.o.o., Družba za revidiranje, Ljubljana, ki je bila na skupščini družbe dne 6.10.2014 s sklepom ustanovitelja imenovana za revidiranje računovodskih izkazov družbe in pregled skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi za poslovno leto 2017 oz. za obdobje 2014 – 2017. Letno poročilo je bilo pripravljeno skladno z veljavno zakonodajo, Slovenskimi računovodskimi standardi in Pravilnikom o računovodstvu.

Letno poročilo za leto 2017 je skladno z Zakonom o gospodarskih družbah sestavljeno iz dveh delov:

- poslovnega poročila in
- računovodskega poročila.

Poročilo poslovodstva družbe in Poslovno poročilo celovito predstavljata pogoje in rezultate poslovanja družbe v letu 2017. Opisujeta izpolnjevanje ciljev iz poslovnega načrta in finančnega plana družbe za leto 2017, uresničevanje poslovnih, strateških in razvojnih usmeritev, pregled poslovanja družbe po posameznih področjih, gospodarsko okolje v obdobju poslovnega leta in analizirata poslovanje družbe. Obravnavata preverjanje kakovosti poslovanja, upravljanje s tveganji, razvoj kadrovskega potenciala in izvršene naložbe. Predstavljata tudi naročnike in poslovne partnerje, od katerih je bil največji delež prometa dosežen s storitvami na osnovi pogodb, sklenjenih z naročnikom Ministrstvo za infrastrukturo, Direkcijo RS za infrastrukturo ter DARS d.d.. Družba je v letu 2017 opravljala

dela tudi za druge javne naročnike in lokalne skupnosti, ohranjala pa je prisotnost tudi na področju tujih trgov.

Obseg dela v preteklem letu je družbi zagotovil realizacijo celotnih prihodkov, ki presegajo planirane za 7,1 %. Uspešnost poslovanja se kaže tudi v ustvarjenem čistem poslovnem izidu, ki presega načrtovanega za 85,4 % in drugih kazalcih poslovanja.

Nadzorni svet v zvezi s preveritvijo Računovodskega poročila ugotavlja, da so jasno in pregledno predstavljeni vsi zakonsko predpisani računovodski izkazi, ki izkazujejo resničen in pošten prikaz premoženja in obveznosti družbe, njenega finančnega položaja ter poslovnega izida, gibanja kapitala in denarnih tokov. V prilogi k izkazom so podana vsa pojasnila, ki so zahtevana:

- priloge k izkazom v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah,
- razkritja, ki jih zahtevajo tako zakon kot Slovenski računovodski standardi in
- dodatna pojasnila v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah.

Nadzorni svet v kontekstu celovite obravnave letnega poročila ter predloga posloводства in na temelju revidiranih računovodskih izkazov družbe ugotavlja, da je družba v letu 2017 izkazala za 1.689.810 EUR bilančnega dobička. Nadzorni svet je obravnaval predlog posloводства glede delitve bilančnega dobička za leto 2017 in sprejel sklep, da predlaga skupščini delitev bilančnega dobička za leto 2017, kot sledi:

- del dobička v višini 601.614,00 EUR se uporabi za izplačilo udeležbe na dobičku edinemu družbeniku,
- del dobička v višini 1.088.196,00 EUR pa se razporedi v druge rezerve iz dobička.

Družba BDO Revizija d.o.o. je revidirala računovodske izkaze družbe DRI upravljanje investicij, Družba za razvoj infrastrukture, d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31.12.2017, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31.12.2017 ter izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Iz mnenja neodvisnega revizorja izhaja ugotovitev, da računovodski izkazi družbe v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31.12.2017, njen poslovni izid in denarne tokove za revidirano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi. Revidiranje je bilo opravljeno v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR).

Neodvisni revizor je ugotovil tudi, da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi in je pripravljeno v skladu z veljavnimi pravnimi zahtevami. Poročilo revizorja je sestavni del letnega poročila.

Nadzorni svet je preveril sestavljeno in revidirano Letno poročilo družbe za poslovno leto 2017 in zavzel pozitivno stališče do revizijskega poročila družbe BDO Revizija d.o.o. ter na 43. redni seji dne 7.5.2018 Letno poročilo družbe potrdil.

S potrditvijo Letnega poročila je to na podlagi 17. člena Akta o ustanovitvi DRI upravljanje investicij, Družba za razvoj infrastrukture, d.o.o., ter 282. člena ZGD-1I, sprejeto.

Na isti seji je nadzorni svet sprejel tudi sklepe s predlogi skupščini v zvezi z razporeditvijo bilančnega dobička družbe za poslovno leto 2017.

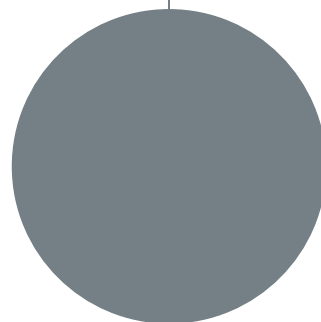
Nadzorni svet DRI upravljanje investicij, d.o.o. ocenjuje, da sta poslovodstvo DRI upravljanje investicij, d.o.o. in nadzorni svet DRI upravljanje investicij, d.o.o. v letu 2017 delovala dobro in v korist družbe, kar je razvidno tudi iz doseženih poslovnih rezultatov.

Damir Topolko
predsednik nadzornega sveta
DRI upravljanje investicij,
Družba za razvoj infrastrukture, d.o.o.



Ljubljana, 7.5.2018

POUDARKI IZ POSLOVANJA V LETU 2017



Poslovanje družbe

- V letu 2017 so znašali prihodki družbe 21,36 mio EUR.
- Odhodki družbe so znašali 19,877 mio EUR.
- Ustvarjeni čisti poslovni izid je znašal 1,203 mio EUR.
- Dodana vrednost na zaposlenega je znašala 54.543 EUR.
- V letu 2017 je družba dosegla čisto dobičkonosnost kapitala 5,9 %.
- Gospodarnost poslovanja je v letu 2017 znašala 107,0 %.
- Financiranje poslovanja je bilo stabilno.

Kadri in znanje

Načrtno zaposlovanje in skrb za razvoj kadrovskega potenciala se odraža v naslednjem:

- na dan 31. 12. 2017 bilo v družbi zaposlenih 319 delavcev, povprečno pa so bili v letu 2017 zaposleni 304 delavci,
- na dan 31. 12. 2017 je bila povprečna starost zaposlenih 45,91 leta,
- akademski naziv, univerzitetno, visoko ali višjo izobrazbo je na dan 31. 12. 2017 imelo 87,68 % zaposlenih,
- kompetenten kader je družba zagotavljala z izobraževanjem za pridobitev verificirane izobrazbe, kamor uvrščamo tudi opravljanje različnih strokovnih izpitov in pridobitev licenc, ter z usposabljanjem zaposlenih v obliki seminarjev in strokovnih srečanj doma in v tujini.

Kakovost poslovanja

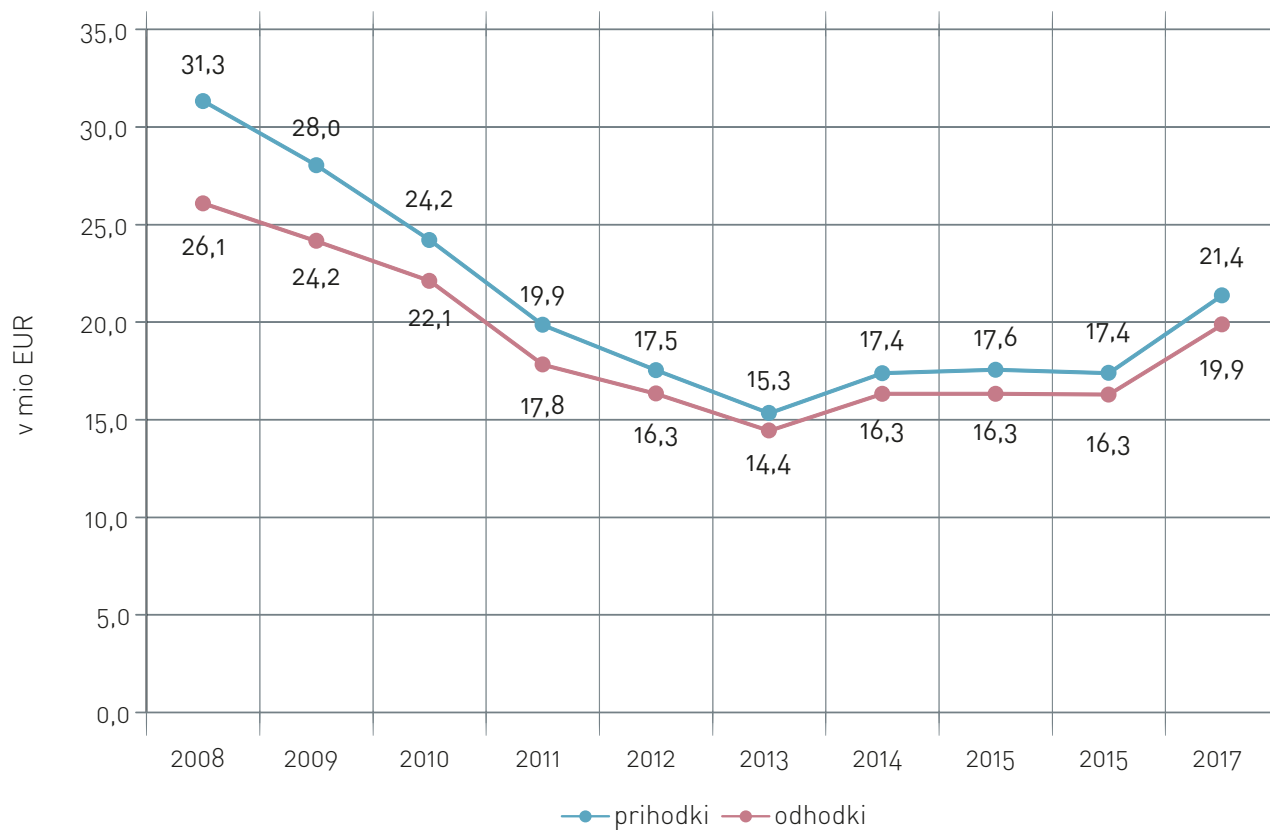
Neprekinjeno izvajanje sistema vodenja kakovosti poslovanja je pomembna strateška usmeritev družbe. Sistem kakovosti poslovanja stalno nadgrajujemo in v letu 2017 smo v družbi:

- uspešno opravili 18. zunanjo presojo certifikata ISO 9001,
- nadaljevali z nadgrajevanjem dokumentacije sistema kakovosti in začeli s prehodom na novo verzijo standarda.

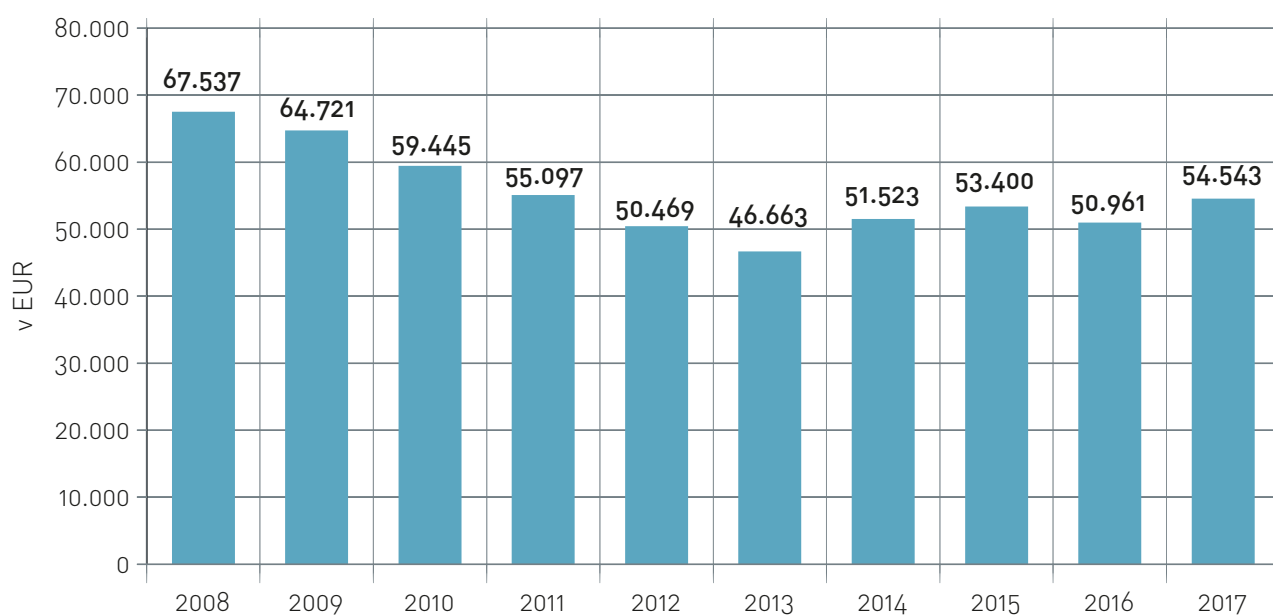
Razvoj družbe in razvojni kazalniki

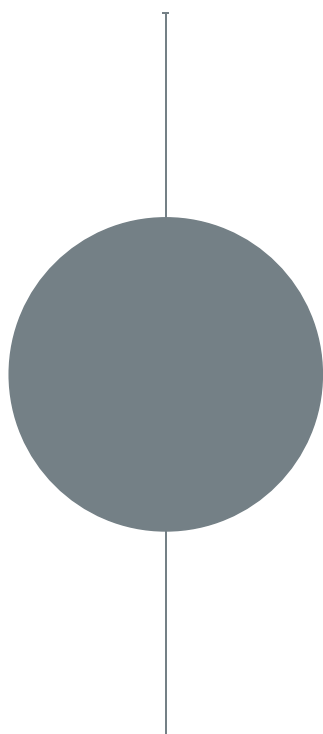
Za ustrezno podporo poslovnim procesom ter spremljavo rezultatov poslovanja družba optimalno vzdržuje in stalno nadgrajuje informacijsko infrastrukturo skladno s poslovno finančnim načrtom.

Prihodki in odhodki po letih

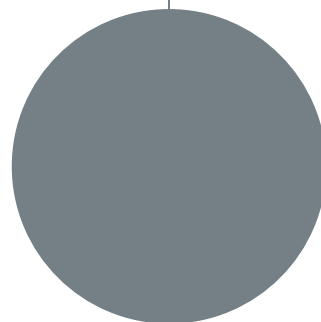


Dodana vrednost na zaposlenega





SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI



DRI upravljanje investicij, d. o. o. je gospodarska družba, ustanovljena na podlagi Zakona o gospodarskih družbah in posluje skladno s predpisi, ki urejajo delovanje gospodarskih družb. Družba kot notranji izvajalec države opravlja storitve investicijskega inženiringa, vodenja investicij v javno infrastrukturo in druge svetovalne storitve za organe države ter pravne osebe javnega prava. Družba, poleg opravljanja teh storitev, pridobiva prihodke tudi z realizacijo poslov na domačem in tujih trgih.

Družba je po statusu gospodarska družba z omejeno odgovornostjo. Edini družbenik in lastnik celotnega osnovnega kapitala družbe je Republika Slovenija.

Z družbo upravlja edini družbenik – ustanovitelj. Akt o ustanovitvi družbe določa njene organe, ki so: skupščina, nadzorni svet in poslovodstvo. Poslovodstvo sestavljata generalni direktor in član poslovodstva, ki je zadolžen za samostojno strokovno področje. Družba je ustanovljena za nedoločen čas.

osebna izkaznica družbe

Firma družbe:	DRI upravljanje investicij, Družba za razvoj infrastrukture, d. o. o
Skrajšana firma:	DRI upravljanje investicij, d. o. o.
Sedež družbe:	Kotnikova ulica 40, SI-1000 Ljubljana, Slovenija
Šifra dejavnosti:	71.129
Glavna dejavnost:	Druge inženirske dejavnosti in tehnično svetovanje (SKD 2008; Ur. l. št. 17/2008)
Matična številka:	5269652
Davčna številka:	47991119
Ident. št. za DDV:	SI47991119
Osnovni kapital:	2.189.473,00 EUR na dan 31.12.2017
Poslovodstvo:	Jurij Kač, univ. dipl. ekon. generalni direktor Tadej Veber, univ. dipl. inž. arh., član poslovodstva
Predsednik nadzornega sveta:	Damir Topolko
Predstavništvo družbe:	Predstavništvo DRI upravljanje investicij, Družba za razvoj infrastrukture, d.o.o. v Beogradu
Sedež:	Terazije 23, 11000 Beograd, Srbija
Matična številka:	29010455
Davčna številka:	104794977
Predstavništvo družbe:	DRI upravljanje investicij, Družba za razvoj infrastrukture, d. o. o., Ljubljana Predstavništvo Podgorica
Sedež:	Josipa Broza Tita 65a, 81000 Podgorica, Črna gora
Matična številka:	60013353
Davčna številka:	03124266

Družba je s svojimi strokovnimi in organizacijskimi izkušnjami ter visoko izobraženimi kadri največja svetovalna in inženiring organizacija na območju Republike Slovenije. Družba celovito obvladuje svetovalni inženiring in je usposobljena prevzemati storitvene in druge naloge s področja gradbeništva, ekonomije, prava, strojništva, elektronike, geodezije, informatike ter odnosov z javnostmi, še zlasti svetovalnih in inženiring storitev v zvezi z načrtovanjem, gradnjo, vzdrževanjem in upravljanjem (priprava strokovnih osnov) prometne infrastrukture in drugih investicijskih objektov.

Nadzorni svet družbe v skladu z Aktom o ustanovitvi družbe sestavlja 6 članov – 4 imenuje edini družbenik na predlog ministra, pristojnega za infrastrukturo, 2 pa sta predstavnika delavcev v skladu z zakonom, ki ureja sodelovanje delavcev pri upravljanju.

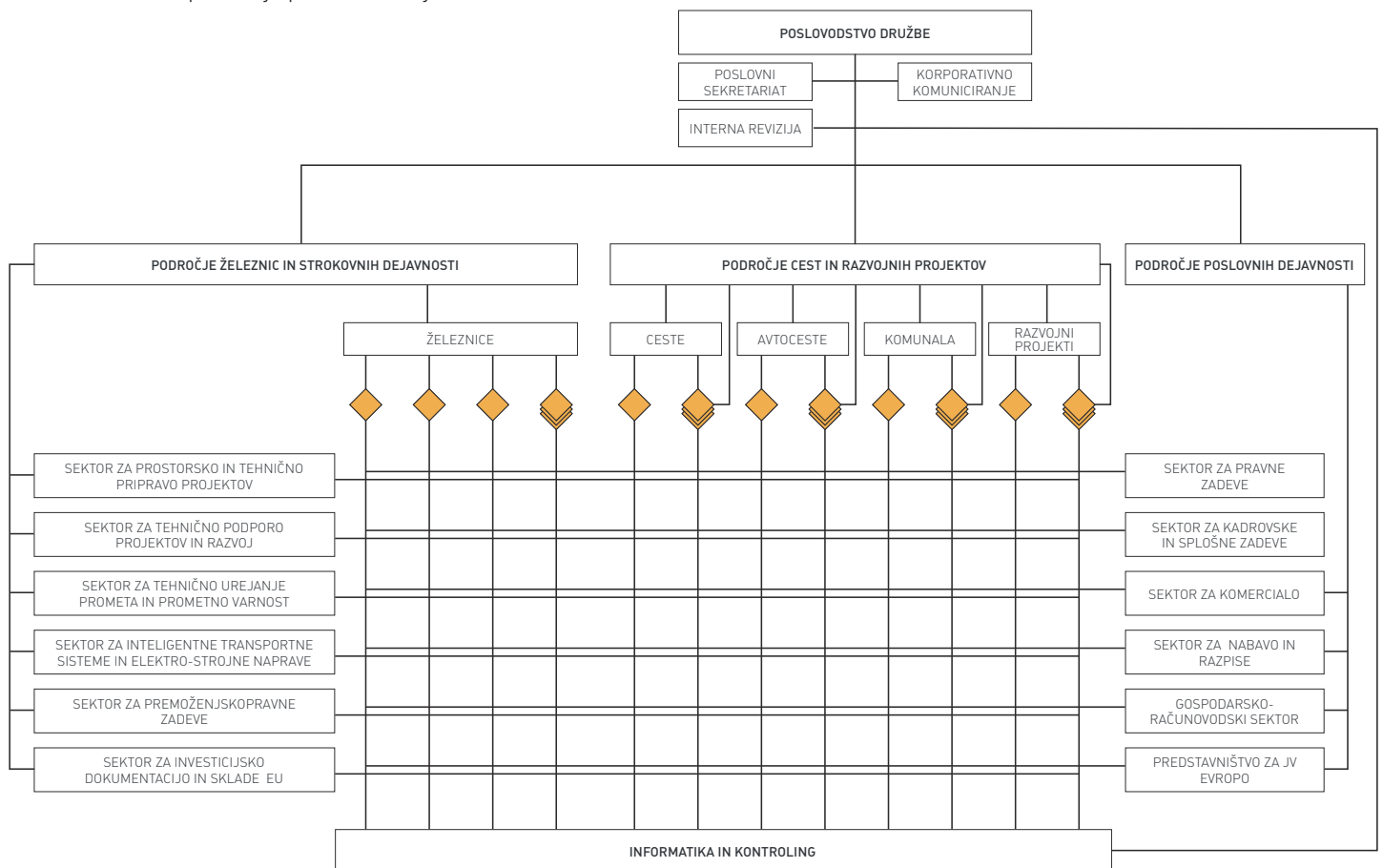
Člani nadzornega sveta:

Predsednik: Damir Topolko
 Rok Jeram (član od 27. 9. 2017)
 Ljiljana Herga
 Nevenka Žagar Čakš
 Bojan Gregorič
 mag. Tatjana Colnar (članica do 19. 6. 2017)
 Alojzij Boh (član do 16. 7. 2017)

Organiziranost družbe zagotavlja gospodarnost poslovanja, interdisciplinaren pristop pri delu, odzivnost ob spremembah oz. pridobljenih novih poslih, gospodarno izrabo visoko strokovnega kadra in visoko kakovost poslovanja kot tudi celovito vodenje projektov, ki obsega tako organizacijo načrtovanja, pridobivanja tehnične ali projektne dokumentacije, nadzor nad gradnjo in vzdrževanjem investicijskih objektov in s tem izpolnjevanje zahtev naročnikov kot tudi opravljanje strokovnih, skupnih in splošnih dejavnosti. Celovitost ponudbe predstavlja veliko prednost pred konkurenti, saj omogoča poslovanje na najvišji kakovostni ravni in hitro prilagajanje novim nalogam.

Organizacijsko so se dela v letu 2017 izvajala v okviru naslednjih delovnih področij:

- tehničnih dejavnosti, v okviru katerega delujeta Področje železnic in strokovnih dejavnosti ter Področje cest in razvojnih projektov in
- področja poslovnih dejavnosti.



Družba izvaja svojo dejavnost na sedežu družbe v Ljubljani, Kotnikova ulica 40, v poslovnih prostorih družbe v Mariboru in Kopru ter od decembra 2017 na Dimičevi ulici 12 v Ljubljani, poleg tega pa na gradbiščih po Sloveniji, pa tudi v tujini.



osebna izkaznica

Gradbeni inštitut ZRMK, d.o.o. - hčerinska družba

Firma družbe:	Gradbeni inštitut ZRMK, d. o. o.
Skrajšana firma:	GI ZRMK, d. o. o.
Poslovni naslov:	Dimičeva ulica 12, 1000 Ljubljana
Sedež družbe:	Ljubljana, Slovenija
Šifra dejavnosti:	71.129
Glavna dejavnost:	Druge inženirske dejavnosti in tehnično svetovanje (SKD 2008; Uradni list št. 17/2008)
Matična številka:	1795490000
Davčna številka:	93205783
Ident. št. za DDV:	SI 93205783
Osnovni kapital:	1.094.660,61 EUR na dan 31. 12. 2017
Zastopnik:	Marijan Prešeren, direktor

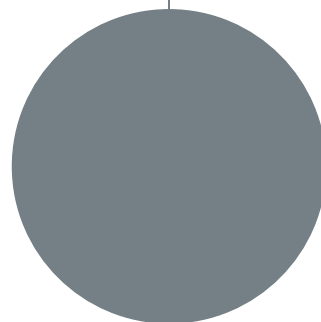


osebna izkaznica

Evropsko gospodarsko interesno združenje - Čezmejna železniška proga Trst—Divača

Firma družbe:	Gruppo Europeo di Interesse Economico
	Linea Ferroviaria transfrontaliera TRIESTE - DIVAČA
Poslovni naslov:	Via della Ferrovia 14/1, 34151 - Villa Opicina (TS)
Sedež družbe:	Opicina - Opčine, Italija
Glavna dejavnost:	Evropsko gospodarsko interesno združenje
Matična številka:	TS-134668
Davčna številka:	01233660321
Ident. št. za DDV:	01233660321
Osnovni kapital:	0,00 EUR na dan 31. 12. 2017
Poslovodstvo:	Roberto Mancini Saša Kovačič

IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE



Poslovodstvo družbe DRI upravljanje investicij, d. o. o. izjavlja, da je bilo upravljanje družbe v letu 2017 skladno z veljavno zakonodajo, aktom o ustanovitvi družbe in akti, ki veljajo v družbi. Družba je sklenila prostovoljno uporabljati določila Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalско naložbo države, ki je bil sprejet dne 2. 3. 2016 (veljal do 16. 5. 2017) in Kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalско naložbo države, ki je bil sprejet 17. 5. 2017 (v nadaljevanju: Kodeks) v vseh točkah, kjer je, glede na njeno posebno vlogo kot notranjega izvajalca za državo, njene organe in pravne osebe javnega prava pri opravljanju storitev investicijskega inženiringa, vodenja investicij v javno infrastrukturo in druge svetovalne storitve, njegova uporaba možna.

Kodeksa sta javno dostopna na spletnih straneh:

[http://www.sdh.si/doc/Upravljanje/Seznam_nalozb/KODEKS%20SDH%20-%20marec%202016-%20sprejet%20\(kon%C4%8Dni\).pdf](http://www.sdh.si/doc/Upravljanje/Seznam_nalozb/KODEKS%20SDH%20-%20marec%202016-%20sprejet%20(kon%C4%8Dni).pdf)

[https://www.sdh.si/Data/Documents/upravljanje-nalozb/KODEKS%20SDH%20-%20maj%202017\(1\).pdf](https://www.sdh.si/Data/Documents/upravljanje-nalozb/KODEKS%20SDH%20-%20maj%202017(1).pdf)

Odstopanja družbe od določb kodeksa

Družba izjavlja, da spoštuje določbe Kodeksa z določenimi odstopanji, ki izhajajo iz njenega posebnega statusa, določenega z Aktom o ustanovitvi družbe. Družba je organizirana v obliki družbe z omejeno odgovornostjo in ima enega družbenika, ki je Republika Slovenija.

Kodeks se ne upošteva pri urejanju tistih vprašanj, ki jih poleg določb glede upravljanja, drugače ureja akt o ustanovitvi družbe in v primerih, ko določena ravnanja niso določena kot zakonska obveznost oziroma jih določa status družbe - z vrednostnimi papirji družbe se ne trguje na organiziranem trgu, temveč morebitno odsvojitve deleža družbenika ureja poseben zakon.

Načelo enake obravnave

Družba ustvarja svoje prihodke z opravljanjem storitev investicijskega inženiringa, vodenja investicij v javno infrastrukturo ter drugih storitev kot notranji izvajalec za državo, njene organe in pravne osebe javnega prava in pridobitne dejavnosti na trgu. Opravljanje storitev, ki jih izvaja kot notranji izvajalec, zagotavlja družba po cenah, ki so enake ali nižje od cen za primerljive storitve na trgu.

Korporativno upravljanje družbe

Družba ima v skladu z aktom o ustanovitvi tri organe: skupščino, nadzorni svet - šest članov, od tega štiri imenuje skupščina družbe, dva sta predstavnika delavcev in poslovodstvo - imenuje ga nadzorni svet. Poslovodstvo sestavljata generalni direktor in največ en član poslovodstva, ki je zadolžen za samostojno strokovno področje.

Kompetenčni profil za člane nadzornega sveta z vidika optimalne velikosti in sestave nadzornega sveta s strani nadzornega sveta ni bil izdelan, ker upravljavec družbe zagotavlja ustrezen kompetenčni profil za člane nadzornega sveta, prav tako zagotavlja tudi transparenten in vnaprej opredeljen postopek izbire kandidatov za člane nadzornega sveta.

Odnosi z deležniki

Edini družbenik je Republika Slovenija, ki upravlja družbo v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Aktom o ustanovitvi.

Družba javnosti s politiko upravljanja družbe ni seznanjala, saj meni, da je to v pristojnosti edinega družbenika, ki družbo upravlja skladno s svojo politiko upravljanja z naložbami.

V družbi, kot storitveni organizaciji, so zaposleni ključnega pomena za izpolnjevanje vseh nalog družbe in z njihovo aktivnostjo se uresničuje vizija družbe. Zaposleni svoj prispevek k upravljanju družbe prispevajo z dajanjem pobud, mnenj in predlogov.

V duhu dolgoročnega poslovanja družba s svojim delovanjem in sodelovanjem s strateškimi partnerji na strani izvajanja storitev, skrbi tudi za izpolnjevanje pričakovanj naročnikov.

Družba se zaveda odgovornosti do družbenega okolja, v katerem deluje. Zato je družbeno odgovorno ravnanje, vključno z varovanjem okolja, eno od osnovnih načel delovanja.

Priporočila Slovenskega državnega holdinga – upravljavca posrednih in neposrednih naložb Republike Slovenije

Družba je pri svojem delovanju upoštevala Priporočila in pričakovanja Slovenskega državnega holdinga iz februarja 2016 in maja 2017, in sicer tam, kjer se po priporočilih od nje pričakuje tako delovanje. Odstopanja od Priporočil so navedena in obrazložena v nadaljevanju.

Odstopanja od Priporočil Slovenskega državnega holdinga, d. d. so:

Doseganje kakovosti in odličnosti poslovanja družb/skupin

Družba ima vzpostavljen sistem vodenja kakovosti ISO 9001:2008 že od leta 1999 in ga vsako leto dopolnjuje in potrjuje. Zahteve standarda vsebinsko smiselno ne odstopajo od meril evropskega modela odličnosti EFQM (European Foundation for Quality Management), ki se uporabljajo za ocenjevanje razvoja odličnosti oz. izboljševanja kakovosti. Družba pa se je v preteklosti že samooocenjevala po evropskem modelu odličnosti EFQM, vendar to delovanje ni bilo trajno vzpostavljeno.

Skupščine družb

Družba ima le enega družbenika (enoosebna družba), njen osnovni kapital je v 100 % lasti Republike Slovenije. V skladu z Zakonom o Slovenskem državnem holdingu (ZSDH-1) skupščino družbe predstavlja SDH d. d., ki preko objav na svoji spletni strani zagotavlja tudi javnost in dostopnost gradiv za seje skupščine družbe.

Preglednost poslovanja in poročanje

Družba posluje skladno z zakonom in drugimi predpisi pregledno in transparentno. Pri poročanju sledi načelu poštenih in resničnih izkazov, preglednosti, zanesljivosti in možnosti primerjave realizacije z zastavljenimi cilji in preteklim poslovanjem. Pri sestavi letnih poročil upošteva obvezna razkritja, ki jih določajo zakon in Slovenski računovodski standardi. Družba zagotavlja javno objavo letnega poročila.

S ciljem zagotavljanja večje preglednosti poslovanja družba pripravlja trimesečna poročila o poslovanju. Sistem trimesečnega poročanja vključuje sestavine, kot določa priporočilo upravljavca naložb.

Družba ima vzpostavljen sistem obvladovanja tveganj v povezavi z računovodskim poročanjem, ki je podrobno predstavljeno v poslovnem poročilu. Družba zagotavlja, da je poslovno poročilo v skladu z drugimi sestavinami letnega poročila.

Prejemki posloводства in nadzornega sveta

Predlog politike prejemkov organa vodenja s strani nadzornega sveta ni bil oblikovan, saj so prejemki generalnega direktorja in člana posloводства usklajeni s posebnim zakonom, ki ureja vprašanja prejemkov poslovodij v družbah v večinski lasti Republike Slovenije.

Načelo poslovanja

Temeljno načelo poslovanja družbe je, da s svojimi visoko strokovnimi storitvami in znanjem prispeva k varstvu okolja, tehničnemu napredku in trajnostnemu razvoju družbe. Nepristranskost pri izvajanju storitev, skupaj s standardi etičnega ravnanja, zagotavljajo višjo raven kvalitete storitev družbe.

Etični kodeks družbe (kodeks korporativne integritete) je bil sprejet v letu 2016.

Politika raznolikosti

Družba podpira raznolikost in toleranco na vseh področjih delovanja. Družba ne diskriminira nikogar zaradi nacionalne pripadnosti, spola, vere, invalidnosti oziroma drugih zakonsko zaščitene lastnosti.

Jurij Kač
generalni direktor



Tadej Veber
član posloводства





POSLOVNO
POROČILO

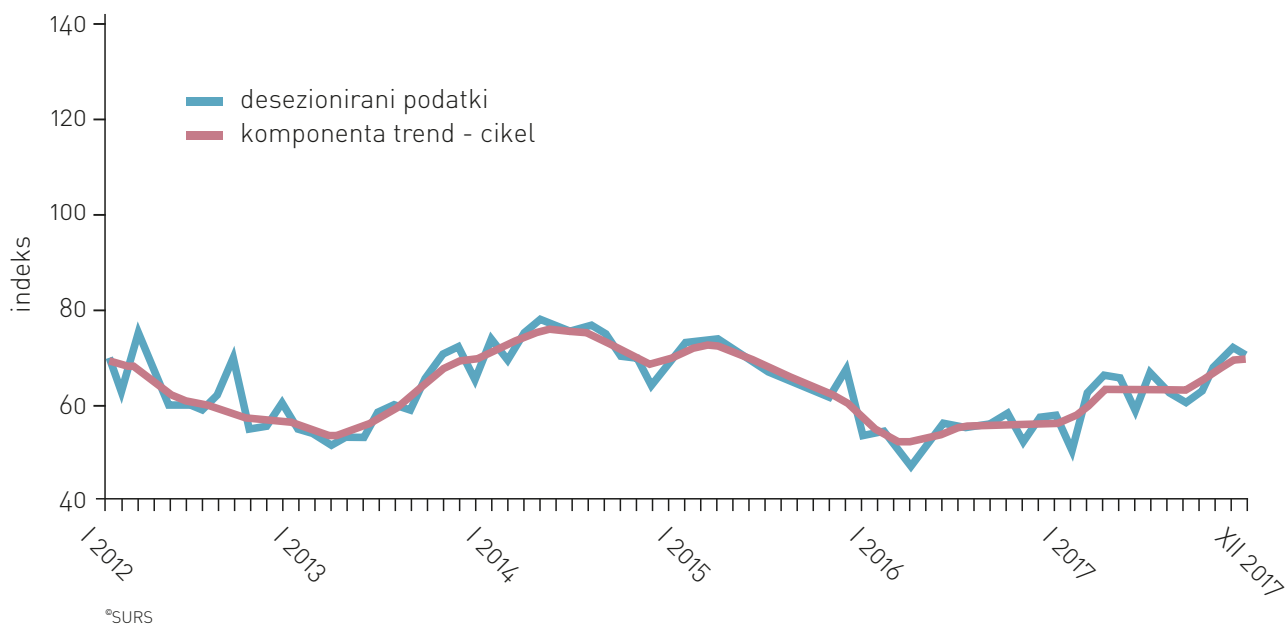
SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V LETU 2017

V letu 2017 se je gospodarstvo okrepilo, napovedi kažejo na več kot 4-odstotno gospodarsko rast (vir: UMAR). Rast BDP je bila osnovana na izvozu, potrošnji gospodinjstev in zasebnih investicij. Okrevanje gospodarske aktivnosti je posledica krepitve rasti izvoza in proizvodnje predelovalnih dejavnosti, ki sta se povečala zaradi večjega tujega povpraševanja in izboljšanja izvozne konkurenčnosti.

Splošno izboljševanje domačih gospodarskih razmer, vključno z ugodnimi gibanji na trgu dela, je prispevalo tudi k nadaljnji rasti nepremičninskega trga, kar je skupaj s povišanjem državnih investicij spodbudilo krepitev gradbene aktivnosti.

Vrednost gradbenih del, opravljenih v celem letu 2017, je bila za 17,8 % višja od vrednosti gradbenih del, opravljenih v celem letu 2016. Vrednost teh del na stavbah je bila tokrat višja za 16,9 %, na gradbenih inženirskih objektih pa za 27,1 %.

Realni indeksi vrednosti opravljenih gradbenih del, Slovenija (Ø2010=100)



Realni indeksi vrednosti opravljenih gradbenih del, Slovenija

	$\frac{\text{XII 2017}}{\text{XI 2017}}$	$\frac{\text{XII 2017}}{\text{XII 2016}}$	$\frac{\text{I-XII 2017}}{\text{I-XII 2016}}$	$\frac{\text{XII 2017}}{\text{Ø 2010}}$
gradbeništvo	97,6	121,2	117,8	70,6
stavbe	97,9	116,9	127,6	57,6
gradbeni inženirski objekti	98,0	127,1	114,6	80,6

Vir: SURS

Ob koncu leta je bilo registriranih 85.060 brezposelnih oseb oziroma 14,6 % manj kot decembra 2016.

DEJAVNOST DRUŽBE

Osrednja dejavnost družbe je svetovalni inženiring, kar ji omogoča izvajanje aktivnosti pri vodenju investicij za državo, v skladu z razvojnimi načrti in strateškimi cilji ter nastop na trgu. Pri tem obvladuje celovite svetovalne in inženiring storitve na področju cestne in železniške infrastrukture ter na drugih infrastrukturnih oziroma investicijskih projektih.

Registrirana glavna dejavnost družbe v skladu s Standardno klasifikacijo dejavnosti – SKD 2008 (Uredba o standardni klasifikaciji dejavnosti, Ur. l. RS, št. 69/2007, 17/2008) je 71.129 – Druge inženirske dejavnosti in tehnično svetovanje.

POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE

Poslovna politika družbe sledi njeni viziji, poslanstvu, strateškim usmeritvam in ciljem.

Vizija

Preko dosledne uveljavitve koncepta notranjega izvajalca, s celovito obravnavo prometne infrastrukture ter razširitvijo in razpršitvijo aktivnosti tudi na druga infrastrukturna področja (predvsem okoljska in komunalna infrastruktura), v zaostrenih finančnih in posledično investicijskih razmerah v poslovnem okolju, ostati uspešna slovenska družba za svetovanje in inženiring na področju investicij, s potencialom za konkurenčen nastop in pridobivanje poslov na mednarodnih trgih.

Poslanstvo

Z aktom o ustanovitvi je družbi določen namen oziroma poslanstvo, in sicer, da kot notranji izvajalec za državo, njene organe in pravne osebe javnega prava opravlja storitve investicijskega inženiringa, vodenja investicij v javno infrastrukturo in druge svetovalne storitve.

Strateške usmeritve

- Največji Inženir na infrastrukturnih investicijah

Ohraniti vodilno vlogo pri realizaciji strokovno-svetovalnih in konzultantskih storitev na področju cest ter večati tržni delež na področju železnic. Z implementacijo novih storitev slediti potrebam naročnikov na področju upravljanja in gospodarjenja s cestami ter železnicami.

- Pozitivno poslovanje

Realizacija poslovnega načrta, ustvarjanje planiranega dobička, obvladovanje stroškov, racionalizacija poslovanja, zagotavljanje likvidnosti in upravljanje s tveganji.

- Strateško povezovanje

Povezovanje z gospodarskimi družbami, doma in v tujini, s sorodnimi dejavnostmi in referenčnimi posli, za dopolnjevanje nabora storitev in s tem celovitosti ter konkurenčnosti ponudb.

- Širitev na trge JV Evrope

S pomočjo že delujočega Predstavništva za JV Evropo v Beogradu povečati prepoznavnost in konkurenčnost na območju JV Evrope ter na trgu EU.

- Kakovost poslovanja, obvladovanje tveganj, organizacija poslovnih procesov

Poslovanje po sistemu ISO 9001 z vzpostavljenim sistemom notranjega nadzora in kontrol, strokovno izvajanje storitev, vlaganja v integrirani informacijski sistem ter obvladovanje tveganj z vzpostavljenim registrom tveganj.

URESNIČEVANJE POSLOVNIH, STRATEŠKIH IN RAZVOJNIH USMERITEV

Temeljni cilj poslovanja družbe v letu 2017 je dosežen, saj z uveljavljanjem koncepta notranjega izvajanja, ostajamo uspešna družba za svetovalne in inženirske storitve na področju graditve, še posebej pri infrastrukturnih investicijah.

V družbi smo v letu 2017 uspešno uresničevali usmeritve poslovanja, ki izhajajo iz Poslovno finančnega načrta družbe za leto 2017 ter iz akta o ustanovitvi:

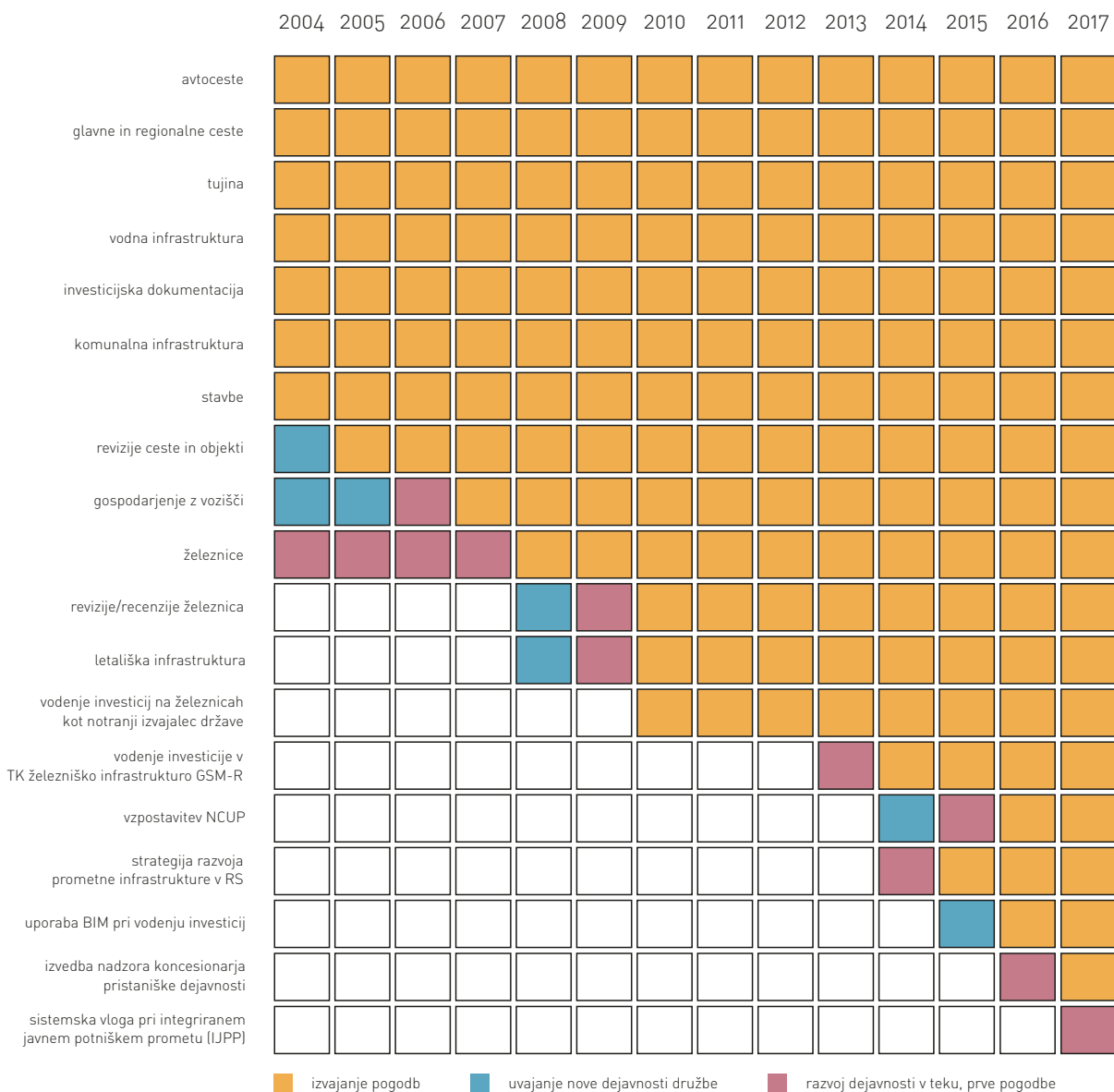
- Ministrstvu za infrastrukturo smo pri vodenju investicij zagotavljali naslednje strokovne rešitve:
 - na osnovi sprejete Strategije razvoja prometnega sistema v Republiki Sloveniji in Resolucije o nacionalnem programu smo sodelovali pri pripravi 6-letnih operativnih planov za vse prometne sisteme,
 - nadaljevali smo inženirsko svetovalne storitve pri projektu vzpostavitve Nacionalnega centra za upravljanje prometa (NCUP),
 - začeli smo z izvajanjem aktivnosti, povezanimi z integriranim javnim potniškim prometom (IJPP);

Na področju železnic smo ohranili vodilno vlogo pri izvajanju svetovalnih ter inženirskih storitev za Direkcijo RS za infrastrukturo (v nadaljnjem besedilu DRSI), pri tem pa smo:

- vodili in uspešno zaključili nadzor izvedbe GSM-R sistema na celotnem železniškem omrežju,
 - vodili postopke priprave na izvedbo projekta in nadzora nadgradnje odseka Zidani Most—Celje,
 - vodili postopke priprave na izvedbo projekta izgradnje 2. tira železniške povezave Divača—Koper ter izvajali nadzor na 1,2 km dolgem prvem odseku pri Kopru (t.i. izvlečni tir),
 - izvajali storitve tehnične podpore projektnemu podjetju 2TDK,
 - vodili postopke priprave na izvedbo projekta ureditve železniškega vozlišča in postaje Pragersko,
 - vodili postopke priprave na izvedbo projekta nadgradnje odseka Maribor—Šentilj—d.m.,
 - vodili postopke priprave na izvedbo projekta nadgradnje železniškega predora Karavanke,
 - vodili postopke priprave na izvedbo projekta nadgradnje železniškega odseka Ljubljana—Divača,
 - vodili postopke priprave na izvedbo projekta uvedbe ETCS nivoja 1 na manjkajočih odsekih,
 - izvajali storitve pri izdelavi strokovnih podlag za razvoj koridorskih in regionalnih prog,
 - vodili postopke priprave in nadzor nad izvedbo nadgradnje in gradnje postajališč, priprave na izvedbo protihrupnih ukrepov in reševanja nivojskih prehodov,
 - nadaljevali z izvajanjem inženirsko svetovalnih storitev pri projektu Divača—Trst, tudi v okviru Evropskega gospodarskega interesnega združenja (EGIZ),
- na področju državnih cest smo ohranili vodilno vlogo pri izvajanju svetovalnih ter inženirskih storitev Direkcijo RS za infrastrukturo ter izvajali nadzor pri naslednjih večjih projektih:
 - rekonstrukciji ceste Luče—Logarska dolina,
 - rekonstrukciji mostov čez Dravo v Vuhredu in na Ptujju,
 - izgradnji obvoznice Krško z izgradnjo mostu pri Žadovinku,
 - izgradnji severne razbremenilne ceste na Bledu,
 - investicijski obnovi vozišč na 81 odsekih v skupni dolžini 101 km,

- izvedbi 21 investicijskih ukrepov za izboljšanje prometne varnosti,
 - izvedbi kolesarske povezave »Termalna pot« na odseku Martjanci—Dobrovnik,
- ohranili smo vodilno vlogo pri izvajanju svetovalnih ter inženirskih storitev za naročnika Družba za avtoceste v Republiki Sloveniji (DARS):
 - izvajali smo inženirsko svetovalne storitve pri pripravi projektov, nadzoru gradnje in obnov ter pri zaključevanju projektov,
 - uspešno smo pridobili projektanta za pripravo projektne tehnične dokumentacije na 3. razvojni osi – jug,
 - uspešno smo zaključili pridobitev gradbenega dovoljenja za vzhodno cev predora Karavanke,
 - nadaljevali smo z izvajanjem inženirskih storitev nadzora pri gradnji AC odseka Draženci—Gruškovje,
 - izvajali smo aktivnosti na projektih okoljske infrastrukture, posebej tiste, ki so sofinancirane iz sredstev EU;
 - prisotni smo na tujih trgih, kjer smo v Srbiji izvajali neodvisen tehnični nadzor (super-nadzor) na odsekih novogradenj avtocest na koridorjih proti Bolgariji in Makedoniji, v Črni gori pa smo izvajali inženirske storitve in strokovni nadzor nad gradnjo čistilne naprave in kanalizacijskega sistema v Beranah.

Pregled izvajanja dejavnosti in razvoj novih dejavnosti v preteklih letih je prikazan v spodnji preglednici:



Osnovni dejavnosti, ki ju družba izvaja od njene ustanovitve, to je izvajanje svetovalnega inženiringa na področju avtocest in državnih cest, s postopnim osvajanjem novih dejavnosti z vse večjim tržnim deležem, smo v letu 2011 dodali vodenje investicij na železniški infrastrukturi kot notranji izvajalec, v letu 2013 smo razvoju naših storitev dodali vodenje investicij v telekomunikacijsko železniško infrastrukturo, GSM-R, v letu 2014 pa smo posegli na novo področje pri vzpostavljanju pravnih in vsebinskih okvirov za vzpostavitev Nacionalnega centra za upravljanje s prometom (NCUP) ter pri izdelavi državne strategije vlaganj v prometno infrastrukturo (Strategija razvoja prometne infrastrukture v RS), kjer smo prvič opravljali storitve za celovit prometni sistem. V letu 2015 smo začeli uvajati tehnologijo BIM v inženirsko delo pri obvladovanju investicijskih projektov, v letu 2016 smo začeli izvajati storitve na področje pomorske infrastrukture, v letu 2017 pa smo začeli z izvajanjem sistemskih nalog na področju integriranega javnega potniškega prometa.

Na železniškem področju smo nadaljevali z delom po uveljavljenem konceptu notranjega izvajalca inženiringa na investicijah v javno železniško infrastrukturo, ki smo jih dopolnili v letu 2017 še s

storitvami na razpršenih ukrepih po celotni mreži pri reševanju hrupnih obremenitev, reševanju problematike nivojskih prehodov ter ureditve postaj in postajališč.

Ohranili smo tudi svojo vlogo pri strateških vprašanih vlaganj v prometno infrastrukturo, saj smo sodelovali pri pripravi 6-letnih drsnih planov na podlagi Resolucije o nacionalnem programu in nudili ministrstvu podporo pri strateških vprašanih razvoja TEN-T koridorjev.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Družba je v letu 2017 nadaljevala z vzpostavljenim sistemsko procesnim pristopom upravljanja s tveganji. V družbi se zavedamo, da je sposobnost družbe pri doseganju njenih ciljev pogojena z notranjimi in zunanjimi dogodki, ki lahko vplivajo na uresničevanje strateških usmeritev družbe, njeno poslovno uspešnost in dolgoročno stabilno poslovanje. Zato ima družba vzpostavljen proces »Obvladovanje tveganj«, ki ga izvaja in nadgrajuje v okviru sistema vodenja kakovosti. V sklopu procesa obvladovanja tveganj so izdelana navodila in metodologija za ocenjevanje in obvladovanje tveganj. Za vsa prepoznana tveganja so določeni skrbniki tveganj, ki v okviru svojih delovnih procesov spremljajo posamezna tveganja in v skladu z navodili ocenjujejo verjetnost in posledice morebitnih negativnih vplivov, ki izvirajo iz notranjih in zunanjih dogodkov. Prepoznavanje tveganj se izvaja na vseh ravneh v družbi, in sicer v povezavi skrbnik procesa - vodstvo družbe, kjer se skupaj odzovejo z ustrezno ocenitvijo tveganja in vpeljavo ter izvedbo ustreznih ukrepov za njegovo obvladovanje. Vsa morebitna nova prepoznana tveganja se dodajo na seznam tveganj, ki se vodi v sklopu Registra tveganj.

Skrbniki tveganj so v letu 2017 procese nenehno spremljali ter izvajali ukrepe in preverjali njihovo primernost oziroma ustreznost za obvladovanje tveganj. Sistematična analiza tveganj in izvedenih ukrepov po posameznih tveganjih se je izvajala vsako trimesečje, kar je tudi osnovni namen, da s pomočjo sistematične analize dosežemo obvladljiv in celovit pregled nad upravljanjem tveganj v družbi. O upravljanju s tveganji se je četrtletno poročalo tudi lastniku.

Pozornost, ki jo namenjamo prepoznanim tveganjem, se razlikuje glede na oceno stopnje tveganja. Ocenjevanje tveganj je določeno s petstopenjsko lestvico verjetnosti pojavitve tveganja in posledicami. Tveganjem, ki so ocenjena s stopnjo srednja ali srednje visoka ali visoka, se je namenjala posebna pozornost ter sprejem ukrepov varovanja pred tveganji, s ciljem zmanjšati stopnjo verjetnosti nastanka dogodka ter minimalizirati posledice ob nastanku dogodka.

Pri nizki oceni stopnje tveganja se spremlja izvajanje ukrepov za njeno obvladovanje, dodatne pozornosti pa se obvladovanju tveganj ne posveča, se pa v procesih stalno izvajajo notranje kontrole. Poslovni procesi in kontrolni mehanizmi omogočajo, da se zazna novo situacijo, ki terja presojo stopnje tveganja in dodatne ukrepe za obvladovanje posameznih tveganj. Celovito obvladovanje tveganj je vpeto v celotno organizacijsko strukturo in v poslovne procese na vseh ravneh v družbi.

V letu 2017 smo celovito obvladovali vsa tveganja, navedena v Registru tveganj:

- poslovna tveganja, ki izhajajo iz osnovne dejavnosti družbe;
- tržna tveganja, ki izhajajo s trga na katerem družba deluje;
- operativna tveganja, ki izhajajo iz možnosti neustreznega načrtovanja, izvajanja in nadziranja poslovnih procesov in aktivnosti;
- likvidnostna tveganja, ki izhajajo iz neuskkljenosti med dospelimi terjatvami in obveznostmi do virov sredstev v družbi.

V nadaljevanju so navedena tveganja po sklopih in ukrepih, ki so se izvajali v letu 2017.

Poslovno tveganje

	TVEGANJE	STOPNJA TVEGANJA	OBVLADOVANJE TVEGANJA
P01	Zagotavljanje ustreznega tržnega deleža v državi	nizka srednja	Analiza tržišča, usmerjena komercialna aktivnost v specifične posle, raziskava trga in priprava ponudb za »in-house« pogodbe, informiranje vodstva.
P02	Pridobivanje novih poslov v tujini in rast tržnega deleža v državah jugovzhodne Evrope	nizka srednja	Večja komercialna aktivnost na trgih JVE, usmeritev na javna naročila in tudi zasebne investitorje, boljše povezovanje s partnerji (zlasti lokalnimi).
P03	Izvajanje projektov na področju železnic in strokovnih dejavnosti	srednja	Stalno spremljanje in nadzor izvajanja aktivnosti, pravočasen sprejem korektivnih ukrepov, odzivanje na reklamacije, prenos dobre prakse.
P04	Izvajanje projektov na področju cest in razvojnih projektov	srednja	Stalno spremljanje in nadzor izvajanja aktivnosti, pravočasen sprejem korektivnih ukrepov, odzivanje na reklamacije, prenos dobre prakse.
P05	Zagotavljanje ustreznega deleža storitev po „in-house“ pogodbah	nizka srednja	Analiza deleža storitev in prilagajanje ponudbene cene v skladu s tržno ceno, informiranje vodstva.

Tržno tveganje

	TVEGANJE	STOPNJA TVEGANJA	OBVLADOVANJE TVEGANJA
T01	Doseganje ustreznih prodajnih cen na trgu	nizka srednja	Priprava predračunov za ponudbe po načelu, da ponudbena cena dosega vsaj stroškovno ceno, določanje ponudbene cene na podlagi ocene konkurence in tržnih cen v preteklosti, spremljava obnašanja konkurence, informiranje poslovodstva.
T02	Zmanjševanje proračunskih sredstev za investicije v infrastrukturo	nizka srednja	Spremljava sprejemanja proračuna, iskanje poslovnih priložnosti na trgih zunaj Slovenije in pri neproračunskih investitorjih.

Operativno tveganje

TVEGANJE		STOPNJA TVEGANJA	OBVLADOVANJE TVEGANJA
001	Organiziranje in vodenje dela na področju železnic in strokovnih dejavnosti	srednja	Redno poročanje vodij in pretok informacij, spremljanje stanja napredovanja realizacije del, analiza porabe resursov, kadrovsko prilagajanje organiziranosti.
002	Organiziranje in vodenje dela na področju cest in razvojnih projektov	srednja	Redno poročanje vodij in pretok informacij, spremljanje stanja napredovanja realizacije del, analiza porabe resursov, kadrovsko prilagajanje organiziranosti.
003	Obvladovanje kadrov	nizka srednja	Spremljanje fluktuacije na področju zaposlovanja, izobraževanje in usposabljanje kadrov, vzpostavitev pogojev za prenos znanja, postavljanje ciljev in spremljanje realizacije zastavljenih ciljev, štipendiranje perspektivnih študentov.
004	Obvladovanje informatike	srednja	Posodabljanje opreme, nameščanje popravkov in nadgradenj SW, varnostno kopiranje podatkov, zagotavljanje nadomestne opreme, izobraževanje.
005	Obvladovanje kakovosti	nizka	
006	Obvladovanje računovodskih procesov	nizka	
007	Obvladovanje zakonodaje	nizka	
008	Drobljenje naročil	nizka srednja	Operativno planiranje nabav in dosledno spremljanje plana izvajanja javnih naročil.
009	Obvladovanje rokov pri reševanju revizijskih zahtevkov v postopkih javnega naročanja	nizka srednja	Tekoča spremljava in analiza evidenc, obveščanje naročnika preko komisije za oddajo del in tekoče obveščanje področnega direktorja.

Likvidnostno tveganje

TVEGANJE		STOPNJA TVEGANJA	OBVLADOVANJE TVEGANJA
L01	Zagotavljanje kratkoročne likvidnosti	nizka	
L02	Zagotavljanje dolgoročne likvidnosti	nizka	

PREGLED POSLOVANJA DRUŽBE PO PODROČJIH

Izvajanje svetovalnih in inženiring storitev na področju cest



Izvajanje svetovalnih in inženiring storitev na področju avtocest

V letu 2017 so bile strokovno svetovalne storitve po pogodbah z DARS, še vedno zelo pomemben vir prihodkov družbe. V okviru investicijskega dela Poslovnega plana DARS smo bili v letu 2017 zadolženi za inženirske storitve pri realizaciji novogradenj in obnov v skupni vrednosti 109 mio. EUR. Opravljali smo strokovno svetovalne storitve na področjih vodenja projektov za pridobitev prostorske in tehnične dokumentacije, okoljske dokumentacije, urejanja premoženjsko-pravnih zadev, skrbi za sistematičen pristop pri zagotavljanju spremljanja stanja okolja, nadzora nad izvajanjem okoljskih monitoringov in vodenja izdelave ter recenzij projektne dokumentacije. Na področju gradnje, vzdrževanja in obnavljanja AC smo v okviru projektov in strokovnih služb izvajali strokovno nadzorstvo nad izvedbo del v smislu kontrole rokov, količin in kvalitete del ter skladnosti del s projektno dokumentacijo.

Na področju prostorske dokumentacije smo uspešno zaključili pripravo državnega prostorskega načrta za državno cesto na severnem delu 3. razvojne osi, na odseku A1 Šentrupert – Velenje jug. Nadaljevali smo delo na projektih, za katere državni prostorski načrti še niso sprejeti: hitra cesta Koper–Dragonja, AC na odseku Postojna (oz. Divača)–Jelšane, Ptuj–Markovci ter na odsekih severnega dela 3. razvojne osi od Slovenj Gradca do Dravograda in na odseku Otiški vrh – Holmec.

Vodili, organizirali in koordinirali smo pripravo projektne in okoljske dokumentacije v postopku pridobivanja okoljevarstvenega soglasja za državno cesto od A1 priključek Šentrupert do Velenja jug in za širitev AC Koseze–Kozarje. Vodili smo postopke za izvedbo predhodnih arheoloških raziskav za izvajanje naloge „Arheološka po-izkopavalna dela na odsekih AC“ ter vodili, organizirali in koordinirali izvedbo monitoringov hrupa in prehajanja živali na avtocestah in hitrih cestah.

V letu 2017 smo na področju investicijske dokumentacije izdelali Investicijski program za AC predor Karavanke. Opravljene so bile recenzije prometnih študij za odseke Koseze – Kozarje (razširitev v šestpasovnico) in za izgradnjo 1. in 2. etape nove prometne povezave med avtocesto A2 Ljubljana–Obrežje pri Novem mestu do priključka Maline.

Na področju premoženjsko-pravnih zadev so se za naročnika DARS izvajale naloge pridobivanja nepremičnin za gradnjo avtocest, naloge v zvezi z odmero zemljišč, premoženjskopravno ureditvijo razmerij z lastniki nepremičnin, vknjižbo sprememb v zemljiški knjigi. Izvajano je bilo tudi sodelovanje pri pripravi odgovorov in vlog preko državnega pravobranilstva v postopkih razlastitve zaradi odvzema ali omejitve lastninske pravice. V pretežni meri so se za naročnika DARS v letu 2017 izvajale aktivnosti za dokončno premoženjskopravno ureditev že izvedenih in prometu predanih avtocestnih odsekov. Na področju investicij oz. novogradenj pa so bila uspešno pridobljena dokazila o razpolaganju z zemljišči za potrebe pridobitve gradbenega dovoljenja za gradnjo druge cevi predora Karavanke, začele pa so se tudi aktivnosti na projektu 3RO jug (geodetska odmera je izvedena, v teku je pridobivanje zemljišč in objektov) ter aktivnosti v zvezi s pridobitvijo izvajalcev prenosa lege gradbene parcele na teren (parcelacije) in izvajalcev odkupov za projekt 3RO sever (oba odseka: Šentrupert–Velenje in Velenje–Slovenj Gradec).

V letu 2017 smo začeli s pridobivanjem projektne tehnične dokumentacije nivoja PGD in PZI na 3. razvojni osi – jug, in sicer (I in II. etapa) od priključka Novo mesto vzhod do Osredka.

V letu 2017 je bila prav tako pripravljena vsa dokumentacija za pridobitev projektanta za izdelavo projektne tehnične dokumentacije nivoja PGD in PZI na 3. razvojni osi – sever od priključka Šentrupert do priključka Slovenj Gradec - jug ter projektne tehnične dokumentacije za rekonstrukcijo priključkov na Ljubljansko obvoznico; Leskovškove ter Letališke ceste.

Zaključevali smo pridobivanje projektne tehnične dokumentacije PGD in PZI za vzhodno cev predora Karavanke, za katerega smo prav tako v letu 2017 pridobili gradbeno dovoljenje in pripravili dokumentacijo za pridobitev izvajalca del.

Pridobljena je bila tudi vsa potrebna dokumentacija za rušenje cestninskih postaj ob uvedbi elektronskega cestninskega sistema za tovorna vozila ter pripravljena dokumentacija za pridobitev izvajalca del.

V letu 2017 smo nadaljevali z izvajanjem inženirskih storitev pri gradnji II. b etape AC odseka Draženci—Gruškovje.

Na zgrajenih avtocestah smo izvajali inženirske storitve pri zaključnih delih ter spremljavo in organizacijo odprave napak v garancijski dobi. Zaradi iztekajočih se rokov za odpravo napak v garancijski dobi se je obseg del v zvezi s spremljavo in odpravo napak tudi v tem letu povečeval, pri čemer se povečuje tudi sodelovanje naših strokovnjakov na teh delih.

Obseg strokovno svetovalnih storitev na področju upravljanja, vzdrževanja, zagotavljanja prometne varnosti in obnovitvenih del na AC in HC v upravljanju DARS, se iz leta v leto povečuje.

V sklopu večjih obnovitvenih del so bili obnovljeni odseki AC Unec—Postojna z viaduktom Ravbarkomanda, odsek HC Ajdovščina—Selo z viaduktom Selo in odsek HC Selo—Vogrsko. Obnovljen je bil tudi odsek HC Hrušica—Lipce. Pridobili smo izvajalce del za odpravo napak na aktivni protihrupni zaščiti.

V letu 2017 smo opravljali strokovno svetovalne storitve pri pridobivanju projektne dokumentacije PZI ter IZN za potrebe investicijskega obnavljanja v letu 2018.

Na področju upravljanja smo za upravljavca DARS pripravili več strokovnih nalog: oceno stanja vozišč, posodobitev stanja v sistemu PMS, začeli smo z vzpostavitvijo sistema BMS, pripravili navodila za vzdrževanje geotehničnih objektov, vzpostavili sistem za planiranje obnov ESO in ITS opreme ter izvajali druge zahtevnejše naloge.

Izvajanje svetovalnih in inženiring storitev na področju glavnih in regionalnih cest

V letu 2017 smo v družbi za naročnika Ministrstvo za infrastrukturo, Direkcijo Republike Slovenije za infrastrukturo, po pogodbah izvajali:

- svetovalne storitve, ki vključujejo tehnično, pravno in ekonomsko svetovanje, spremljavo, nadzor, inženirske storitve in druga strokovno tehnična opravila pri 288 ukrepih na cestah, 80 geotehničnih ukrepih ter pri ukrepih na 85 premostitvenih objektih (nadomestne gradnje, rekonstrukcije oziroma sanacije),
- inženirske storitve, ki obsegajo pripravo in sodelovanje pri oddaji javnih naročil, nadzor nad gradnjo po Zakonu o graditvi objektov, sodelovanje pri pridobitvah uporabnih dovoljenj in spremljavo ter zagotovitev odprave pomanjkljivosti v garancijski dobi na 73 projektih.

V sklopu inženirskih storitev pri nadzoru nad izvajanjem koncesij pri rednem vzdrževanju državnih cest smo zagotavljali takojšnjo prevoznost ob elementarnih dogodkih ter inženirske storitve pri izvajanju zimske službe. V obseg teh storitev spadajo tudi naloge, ki so povezane:

- s krpanjem vozišč: izvajali smo nadzor pri vgradnji 70.000 ton asfaltov na 370 odsekih v skupni površini 540.000 m²,
- z obnovo makadamskih vozišč: izvajali smo nadzor pri obnovi 39 odsekov makadamskih vozišč v skupni dolžini 220 km,
- z obnovo objektov odvodnjavanja: izvajali smo nadzor pri obnovah in ureditvah odvodnjavanja na 76 objektih odvodnjavanja (prepusti, jarki, mulde, koritnice),



- s popravili zidov: izvajali smo nadzor pri manjših popravilih 91 zidov v skupni dolžini 2.745 m,
- s sanacijo drsnih vozišč: izvajali smo nadzor pri sanaciji drsnih vozišč na 14 odsekih v skupni dolžini 6.300 m,
- s sanacijami nevarnih mest: izvajali smo nadzor pri sanaciji nevarnih mest na 53 odsekih,
- s sanacijami pozimi poškodovanih vozišč: izvajali smo nadzor pri vgradnji 29.000 ton asfaltov na 169 odsekih, v skupni površini 200.000 m²,
- z obnovo talnih obeležb: izvajali smo nadzor pri obnovi 2.063 km osnih črt, 1.970 km robnih črt, 3.208 km širokih črt ter 100.000 m² prečnih črt,
- z varnostnimi ograjami: izvajali smo nadzor pri postavljanju 6.900 m novih ograd in pri popravilih 31.000 m dotrajanih in poškodovanih ograd,
- z vertikalno signalizacijo: izvajali smo nadzor pri postavitvi 17.000 smernikov, pri zamenjavi 6.800 prometnih znakov ter odstranitvi 2.500 prometnih znakov in
- z vzdrževanjem cestno-vremenskih postaj: izvajali smo nadzor pri vzdrževanju 19 cestno-vremenskih postaj ter pri nadgradnji cestno-vremenskega informacijskega sistema.

V sklopu investicijskih vzdrževalnih del pri obnovi dotrajanih in poškodovanih vozišč smo uspešno izvedli nadzor pri preplastitvah, ojačitvah in rekonstrukcijah na 81 odsekih državnih cest v skupni dolžini 101 km.

Na področje krmilnih naprav smo analizirali delovanje ter preprogramirali 50 semaforških naprav. Opravljeno je bilo 20 prevzemov in spuščanj v pogon novih semaforških naprav (novogradnje in zamenjave dotrajanih naprav). Na 58 semaforških napravah smo nadzirali nadgradnjo strojne opreme z navezavo v nadzorni center.

Na področju rednega vzdrževanja svetlobno signalnih naprav smo izvajali nadzor pri večjih vzdrževalnih delih—obnovi elektro strojne opreme ter sistema nadzornih kamer v predoru Ljubelj. Izvajali smo nadzor pri obnovi javne razsvetljave, menjavi in nadgradnji semaforških naprav ter sanaciji črpališč.

Na področju tehničnega urejanja prometa in prometne varnosti smo pregledovali projektne dokumentacije, zapore cest, prometne ureditve, izvedli številne recenzije projektne dokumentacije, pripravili prometne elaborate ter navodila za turistično in obvestilno signalizacijo. Poleg naštetega smo v okviru svetovalnih storitev opravili številne konzultantske storitve na področju vodenj investicij DRSI s področja prometne varnosti in v zvezi s tem izdelali projektne naloge, nudili podporo naročniku in lokalnim skupnostim pri vodenju projektov s področja varnosti v cestnem prometu. Pri številnih investicijah s področja prometne varnosti smo sodelovali pri izvajanju nadzora nad gradnjo. V sklopu izvajanja številnih investicij DRSI s področja varnosti v cestnem prometu smo v sklopu področnih pogodb z naročnikom DRSI izvajali planirane aktivnosti na 32 investicijskih projektih.



Izvajanje svetovalnih in inženiring storitev na področju železnic

2. tir Divača—Koper

V obravnavanem obdobju so bila opravljena dela inženiringa pri dodatnih geoloških, geomehanskih, hidroloških in krasoslovnih raziskavah za potrebe izdelave PZI, pri izvedbi dostopnih cest, pri izdelavi sprememb PGD za razširitev servisnih cevi za tri najdaljše predore in pri arheoloških raziskavah.

Pripravljeni so bili odgovori na vprašanja novinarjev, poslancev in zainteresirane javnosti glede stanja aktivnosti pri izvedbi obravnavanega projekta ter glede vrednosti investicije in načina financiranja izgradnje drugega tira.

2. tir Divača—Koper—izvlečni tir

Izvajali smo storitve inženiringa pri izvedbi 1,2 km nove proge, nadgradnje obstoječe proge, SV in EE naprav ter PENP Hrastovlje.

Nadgradnja Divača—Trst

Izvajali smo aktivnosti v okviru EGIZ, kjer je bilo izdano končno poročilo o ukrepu po Odločbi »C(2015) 7014 final« ter izvajali aktivnosti, ki so se nanašale na pripravo podlag za projektiranje nadgradnje obstoječe proge.

Nadgradnja Ljubljana—Divača

Izvajali smo aktivnosti inženiringa pri pripravi investicijske dokumentacije (DIIP) in oddajo projektiranja za več sklopov nadgradnje (medpostajni odseki, izvennivojski dostopi, ENP).

Modernizacija Pragersko—Hodoš

Izvajali smo nadzor nad odpravo pomanjkljivosti in spremljali objekte v garancijski dobi.

Nadgradnja in delno novogradnja odseka Šentilj—Maribor

Izvajali smo pripravljalne storitve inženiringa na sklopih sofinanciranja in investicijske dokumentacije (ŠU, INVP, PVO, tehnološko-prometna preveritev), javnega naročanja (PGD/PZI, izvedba nadgradnje, zunanja kontrola kvalitete) in projektne dokumentacije (izvedbeni načrti za nadgradnjo in PGD za novogradnjo, vključno z recenzijami in verifikacijo).

Nadgradnja odseka Židani Most—Celje

Izvajali smo storitve inženiringa na sklopih javnega naročanja (nadgradnja dveh medpostajnih odsekov, protihrupna zaščita, SV naprave, ZKK, nevarni odpadki na postaji Celje), projektne dokumentacije (PGD Marija Gradec, križanje v Rimskih Toplicah in most čez Savinjo), premoženjskopravnih zadev in izvedbe (vodenje in nadzor nadgradnje postaj Celje in Laško).

Nadgradnja vozlišča Pragersko

Izvajali smo pripravljalne storitve inženiringa na sklopih sofinanciranja in investicijske dokumentacije (vloga za sofinanciranje, INVP), javnega naročanja (izvedba nadgradnje, ZKK in arheologija), pridobivanja nepremičnin in projektne dokumentacije (PGD/PZI vključno z recenzijami in verifikacijo, PVO).

Nadgradnja predora Karavanke

Skupaj z avstrijsko stranjo smo izvajali pripravljalne storitve inženiringa na sklopih sofinanciranja, investicijske dokumentacije (pridobljena CEF sredstva, potrjen DIIP), predhodnih raziskav v predoru ter pripravi preliminarnih študij in idejnih zasnov.

Uvedba ETCS nivoja 1 – koridor X

Izvajali smo storitve inženiringa na sklopih javnega naročanja (izvedba za oba pododseka), projekte dokumentacije (IzN za odsek Židani Most—Dobova) in investicijske dokumentacije (INVP).

Uvedba daljinskega vodenja prometa

Izvajali smo pripravljalne storitve inženiringa na sklopih sofinanciranja in investicijske dokumentacije (PIZ, CBA, vloga za sofinanciranje), javnega naročanja (razpisna dokumentacija za SV naprave Židani Most—Šentilj) in projektne dokumentacije (elaborat razvoja nadgradenj, IzN za izvennivojske dostope).

Protihrupna zaščita na javni železniški infrastrukturi

Izvajali smo pripravljalne storitve inženiringa na sklopih izdelave novelacij strateških kart hrupa in konkretnih ukrepov (izvedbeni načrti za protihrupne ograje).

Nadgradnje, novogradnje in ureditve postaj in postajališč

Izvajali smo storitve inženiringa na sklopih javnega naročanja in projektiranja (IzN novih postajališč Lavrica in Šmihel ter nadgradnjo sedmih postajališč v Ljubljani, IdZ in IzN za postajo Grosuplje).

Ukrepi za zavarovanje nezavarovanih železniških prehodov

Izvajali smo storitve inženiringa na sklopih javnega naročanja, projektiranja in usklajevanja z lokalnimi skupnostmi (podvoz Ljubljanska ulica v Mariboru in sedem manjših prehodov).

Inženirske storitve v okviru priprave in sprejemanja državnih prostorskih načrtov

V letu 2017 smo za naročnika DRSI nadaljevali tudi z izvajanjem nadzora in koordinacije aktivnosti za pridobitev projektne dokumentacije in drugih strokovnih podlag za državne prostorske načrte s področja javne železniške infrastrukture. V okviru teh nalog smo izvajali inženirsko svetovalne storitve, povezane s pripravo državnih prostorskih načrtov za progo Ljubljana—Kranj—Jesenice, gradnjo 2. tira in nadgradnjo obstoječega tira proge Maribor—Šentilj in za Tivolski lok.

Izdelava strokovnih podlag za razvoj koridorskih in regionalnih prog

V letu 2017 smo kot inženir in recenzent sodelovali pri izdelavi študije za koridorske proge ter pri pripravi razpisa za regionalne proge v območju LUR, druge regionalne proge in nadgradnjo vozlišča Zidani Most. Izdelali smo tudi strokovne podlage za vse segmente TSI in predloge NIP, pregled 19 opuščeni prog v RS in smernico za uporabo površin JŽI.

Urejanje nepremičnin znotraj JŽI

Izvajali smo aktivnosti v zvezi z ZK in katastrskim pregledom po posameznih progah, posamezne parcelacije za potrebe projektov nadgradenj in aktivnosti pri sprejemu Metodologije za evidentiranje zemljišč dejanske rabe javne železniške in cestne infrastrukture.



Uvedba digitalnega radijskega sistema (GSM-R) na slovenskem železniškem omrežju

V letu 2017 smo nadaljevali z izvajanjem inženirsko svetovalnih storitev vodenja projekta in strokovnega nadzora kot notranji izvajalec države skupaj s partnerjem SŽ-Infrastruktura.

Cilj projekta je bil zgraditi in vzpostaviti radijski digitalni telekomunikacijski sistem (GSM-R) na slovenskem železniškem omrežju. V sklopu tega smo izvajali inženirsko svetovalne storitve na naslednjih podsistemih: bazne postaje, preklopno omrežje, nadzor in upravljanje omrežja, prenosni podsistem in dispečerski podsistem.

Konec leta 2017 smo uspešno pridobili obratovalno dovoljenje in sistem predali upravljavcu SŽ – Infrastruktura, d. o. o.

Izvajanje drugih svetovalnih in inženiring storitev doma in v tujini



Domači trg

Na področju komunalne infrastrukture smo v letu 2017 nadaljevali z izvajanjem projektov

- oskrba s pitno vodo na območju Sodražica— Ribnica —Kočevje,
- oskrba s pitno vodo v porečju Drave – 3. sklop

ter začeli z izvajanjem projekta

- odvajanje in čiščenje odpadne vode na območju vodonosnika Ljubljanskega polja (kanalizacijski kolektor C0 in nadgradnja centralne čistilne naprave Ljubljana).

Ti projekti so sofinancirani iz sredstev EU v okviru kohezijske politike za obdobje 2014—2020. Naši inženirji izvajajo svetovalne storitve po pogodbenih določilih FIDIC in strokovni nadzor nad gradnjo po Zakonu o graditvi objektov.

Poleg zgoraj naštetih kohezijskih projektov smo leta 2017 za naročnika Mestna občina Ljubljana, izvedli nadzor nad izgradnjo kanalizacije v naselju Podgorica.

V letu 2017 smo kot notranji izvajalec za naročnika Ministrstvo za infrastrukturo izvajali inženirske storitve in druge strokovne naloge pri izvajanju Koncesijske pogodbe za opravljanje pristaniških dejavnosti, vodenje, razvoj in redno vzdrževanje pristaniške infrastrukture na območju koprskega tovrnega pristanišča. Kot notranji izvajalec smo za naročnika Ministrstvo za infrastrukturo, Uprava RS za pomorstvo, opravljali tudi inženirske storitve in druge strokovne naloge pri izvedbi javnega naročila za nakup poslovnih prostorov Uprave RS za pomorstvo.

V letu 2017 smo kot notranji izvajalec za naročnika Ministrstvo za infrastrukturo nadaljevali storitve v zvezi z vzpostavitvijo in delovanjem Nacionalnega centra za upravljanje prometa (NCUP).

Na podlagi v letu 2015 sprejete Strategije razvoja prometnega sistema v Republiki Sloveniji smo z Ministrstvom za infrastrukturo sodelovali tudi pri pripravi Resolucije o nacionalnem programu razvoja prometa, ki je bila sprejeta junija 2017, vzporedno pa smo sodelovali tudi pri pripravi 6-letnih operativnih planov za vse prometne sisteme.

V letu 2017 smo izvajali strokovno svetovalne storitve tudi pri načrtovanju letališke infrastrukture po pogodbah za sodelovanje pri postopkih priprave strokovnih podlag in DPN za letališča Jožeta Pučnika, Edvarda Rusjana in Portorož.

Za naročnika DRSI in DARS smo v letu 2017 izvajali ocene stanja in meritve po MSI, vključno z analizami in izdelavo zaključnih poročil. Pripravljali smo podlage za dolgoročne načrte obnov in gospodarjenje z vozišči. Skladno s plani smo nadaljevali tudi z razvojem in uvajanjem sistema gospodarjenja z objekti (BMS). Izvajali smo tudi meritve nosilnosti voziščnih konstrukcij na mrežnem nivoju za DRSI z napravo FWD vključno z analizo nosilnosti voziščnih konstrukcij na mrežnem nivoju in izračunom preostale življenjske dobe ter potrebne debeline ojačitve.

V letu 2017 smo vodili delo recenzijskih komisij in izvajali recenzije projektne in tehnične dokumentacije za naročnika DARS (novogradnje in delno obnove), za naročnika DRSI (za cestne in za železniške projekte).

Za naročnika IKEA smo nadaljevali s storitvami za trgovski objekt v Ljubljani, za Generalni sekretariat Vlade RS smo izvajali nadzor pri energetske sanaciji objekta na Gregorčičevi, za JGZ Brdo pri prenovi dela Vile Bled.

Nadaljevali smo z izvajanjem nadzora nad gradbenimi, strojnimi, elektro in telekomunikacijskimi deli, vključno s postopki za pridobitev uporabnih dovoljenj, ter izvajali naloge koordinatorja za varnost in zdravje pri delu pri izvedbi baznih postaj za naročnika Simobil in Telekom.

V letu 2017 smo nadaljevali z aktivnostmi na Razvojnem projektu organizacije, priprave podlag in izdelave tehničnih specifikacij za prometno infrastrukturo.

Tuji trgi in mednarodno sodelovanje



V letu 2017 smo za naročnika Ministrstvo za trajnostni razvoj in turizem Črne gore, Direkcija za javne gradnje, izvajali inženirske storitve po pogodbenih določilih FIDIC in strokovni nadzor nad gradnjo čistilne naprave in kanalizacijskega sistema v Beranah, Črna gora.

V Srbiji smo tudi v letu 2017 nadaljevali izvajanje neodvisnega nadzora (super-nadzor) na odsekih novogradenj avtocest na koridorjih proti Makedoniji in proti Bolgariji.

V letu 2017 smo skupaj s predstavniki Ministrstva za infrastrukturo sodelovali pri delu TEN-T odborov in forumov za oba koridorja TEN-T omrežja, ki potekata skozi Slovenijo (Baltsko-jadranski in Sredozemski koridor).

ANALIZA POSLOVANJA

Prihodki iz poslovanja družbe

Družba je v letu 2017, na podlagi opravljenih del po pogodbah za prodajo svetovalnih in inženirskih storitev pri realizaciji letnega programa gradnje in vzdrževanja avtocest in s sodelovanjem pri realizaciji programov na glavnih in regionalnih cestah, realizirala 13,3 mio EUR oziroma 62,5 % poslovnih prihodkov. Pomemben delež ustvarjenih poslovnih prihodkov v preteklem letu predstavljajo tudi dela na področju železniške infrastrukture, in sicer 5,9 mio EUR oziroma 27,7 %. Del poslovnih prihodkov je bil ustvarjen z opravljanjem storitev po drugih pogodbah doma in v tujini. Po teh pogodbah je bilo realiziranih za 1,9 mio EUR poslovnih prihodkov (8,8 %). Drugi poslovni prihodki znašajo 0,1 mio EUR oziroma v deležu 0,6 %.

Finančni prihodki in drugi prihodki so znašali 96.300 EUR oziroma 0,4 % vseh prihodkov družbe.

Poslovanje družbe

V EUR		Realizacija jan. - dec. 2017	Struktura v %	Plan jan. - dec. 2017	Struktura v %	Indeks real./plan	Realizacija jan. - dec. 2016	Struktura v %	Indeks 17/16
1	Poslovni prihodki								
	- od tega ceste	13.342.162	62,45	12.427.900	62,30	107,4	11.790.933	67,79	113,2
	- od tega železnice	5.925.056	27,73	5.426.000	27,20	109,2	3.850.425	22,14	153,9
	- drugo	1.870.768	8,76	2.050.100	10,28	91,3	1.657.237	9,53	112,9
	- ostalo - popravki prihodkov	92.510	0,43	0	0,00	0,0	26.890	0,15	344,0
	- ostalo (npr.prodaja OS ...)	37.080	0,17	25.000	0,13	0,0	20.906	0,12	177,4
	Skupaj poslovni prihodki	21.267.576	99,55	19.929.000	99,90	106,7	17.346.391	99,74	122,6
2	Finančni prihodki	79.125	0,37	20.000	0,10	395,6	37.203	0,21	212,7
3	Drugi prihodki	17.175	0,08	0	0,00		8.494	0,05	202,2
A	Skupaj prihodki 1-3	21.363.876	100,00	19.949.000	100,00	107,1	17.392.088	100,00	122,8
1	Materialni stroški	563.079	2,83	590.100	3,08	95,4	499.951	3,07	112,6
2	Stroški storitev	4.766.474	23,98	4.872.400	25,45	97,8	3.811.031	23,41	125,1
3	Stroški amortizacije	616.159	3,10	650.000	3,39	94,8	635.644	3,90	96,9
4	Stroški dela	13.842.564	69,64	12.960.000	67,68	106,8	11.215.626	68,90	123,4
5	Drugi stroški	79.789	0,40	74.300	0,39	107,4	63.514	0,39	125,6
	Skupaj stroški 1-5	19.868.065	99,96	19.146.800	99,99	103,8	16.225.766	99,67	122,4
6	Prevrednotovalni odhodki	0	0,00	0	0,00		37.504	0,23	0,0
7	Odhodki od financiranja	8.545	0,04	1.000	0,01	854,5	14.980	0,09	57,0
8	Drugi odhodki	4	0,00	0	0,00		823	0,01	0,5
B	Skupaj odhodki 1-8	19.876.614	100,00	19.147.800	100,00	103,8	16.279.073	100,00	122,1
				dob./prih.					
C	Celotni poslovni izid	1.487.262	6,96	801.200	4,02	185,6	1.113.015	6,40	133,6
	Davek od dohodka	287.837	1,35	152.228	0,76	189,1	195.525	1,12	147,2
	Odloženi davki	-3.802		0			-19.226	-0,11	
D	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.203.227	5,63	648.972	3,25	185,4	936.716	5,39	128,5

V letu 2011 je bila družba preoblikovana v notranjega izvajalca države za izvajanje pomembnih investicijskih projektov. V letu 2017 je družba pretežni del svoje dejavnosti izvedla za državo, in sicer so prihodki znašali 15.328.039 EUR oziroma v deležu 72,51 % čistih prihodkov od prodaje.

Doseženi prihodki so v primerjavi z realiziranimi v letu 2016 višji za 22,8 %, glede na poslovno-finančni načrt pa višji za 7,1 %. Prihodki, ustvarjeni z izvajanjem del:

- na avtocestnem programu (naročnik DARS), so glede na preteklo leto višji za 12 %, glede na poslovno-finančni načrt pa višji za 15 %,
- na državnih cestah (naročnik DRSI) so glede na preteklo leto višji za 14 % in višji od načrtovanih v poslovno-finančnem načrtu za 4 %,
- na železnicah (naročnik DRSI) so glede na preteklo leto višji za 54 % in višji od načrtovanih v poslovno-finančnem načrtu za 9 %,
- na drugih poslih (drugi naročniki) so glede na preteklo leto višji za 13 % in glede na poslovno-finančni načrt pa višji za 9 %.

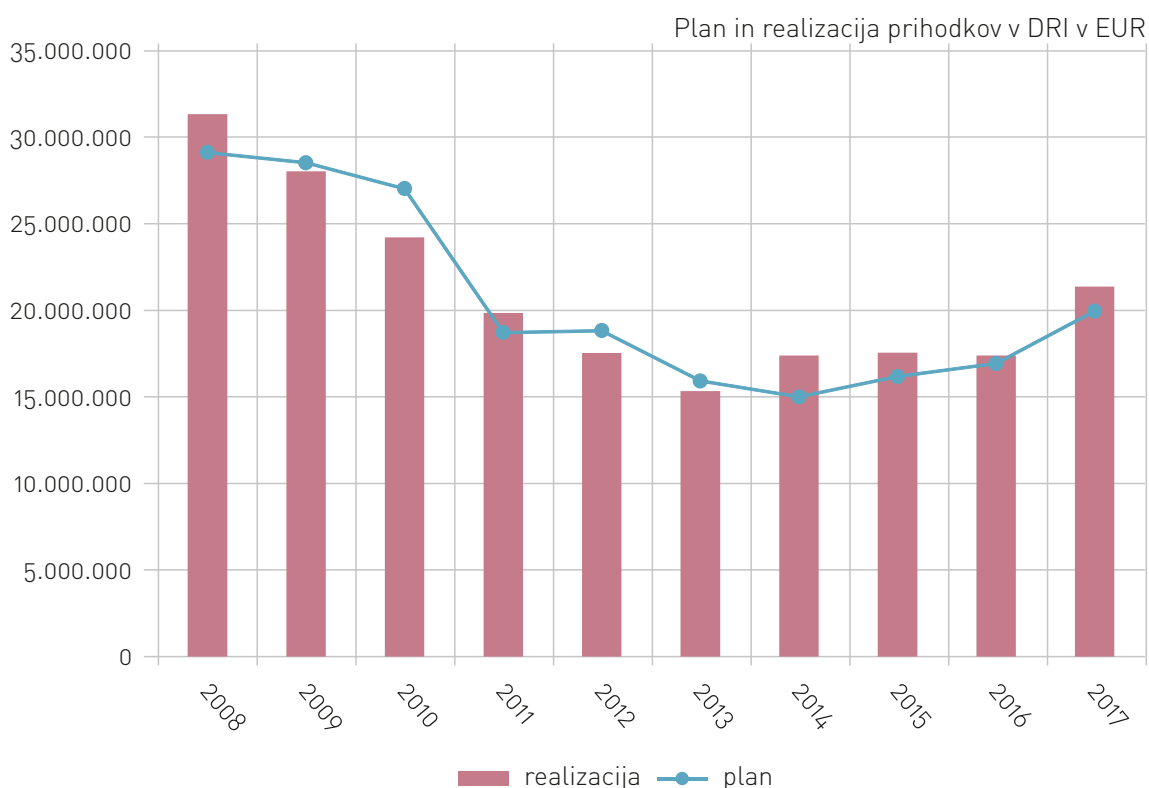
Odhodki so realizirani v višini, ki presega realizirane v letu 2016 za 22,1 % in so višji od načrtovanih za 3,8 %. Višja realizacija odhodkov glede na načrtovane, je posledica aktivnosti, ki se odražajo v realizaciji višjih prihodkov.

V strukturi stroškov najpomembnejšo vrsto stroškov predstavljajo stroški dela. Stroški dela so realizirani za 23,4 % višje kot v letu 2016, in so za 6,8 % višji od načrtovanih za leto 2017. Na podlagi izračuna povprečnega števila zaposlenih iz opravljenih ur, se je število zaposlenih v letu 2017 glede na leto 2016 zvišalo za 14,6 %.

Drugi po pomembnosti so stroški storitev, ki so v primerjavi z letom 2016 višji za 25,1 % in v primerjavi s planom realizirani za 2 % nižje, kot je bilo načrtovano.

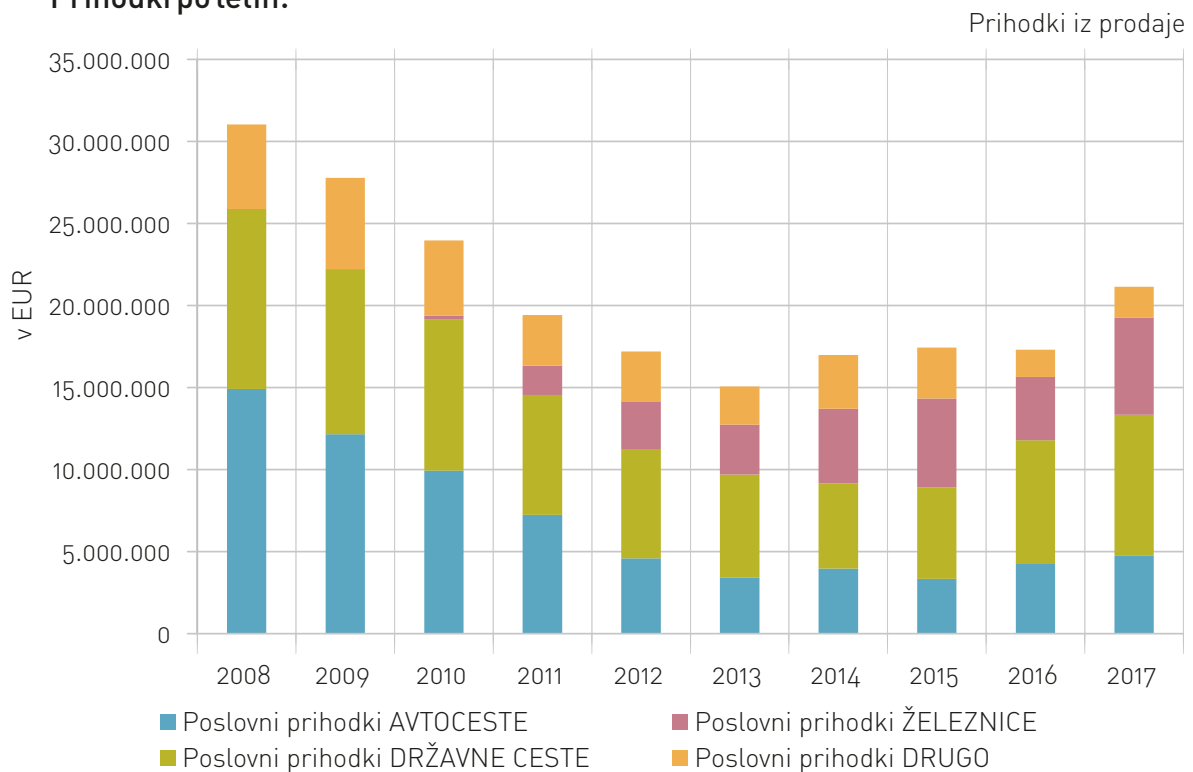
V nadaljevanju je prikazana tudi večletna primerjava načrtovanih in dejanskih rezultatov poslovanja oziroma primerjava pomembnih kategorij s preteklim obdobjem tako glede poslovnega izida kot finančnega stanja in denarnih tokov.

Prihodki v primerjavi s planom:



Razlika med načrtovano in realizirano višino prihodkov kaže na preseganje prihodkov v letu 2008, v letih 2009 in 2010 so bili prihodki nižji od načrtovanih, kar je bilo posledica zmanjšanja investicijske dejavnosti pri takrat obeh glavnih naročnikih kot splošnega zmanjševanja investicij. V letu 2011 so realizirani prihodki presegli načrtovane predvsem zaradi previdnega načrtovanja prihodkov v poslovno-finančnem načrtu družbe. Nadaljnje zmanjševanje investicijske dejavnosti v letih 2012 in 2013 je razlog, da načrtovani prihodki v teh dveh letih niso bili realizirani, čeprav je načrtovanje že upoštevalo trende, kot jih je kazalo poslovno okolje, vendar je vsako usklajevanje investicijske dejavnosti skozi leta prineslo še dodatno zmanjšanje investicij. V letih od 2014 do 2017 pa se trend investicijske dejavnosti odraža tudi v realizaciji višjih prihodkov od načrtovanih.

Prihodki po letih:



V letu 2017:

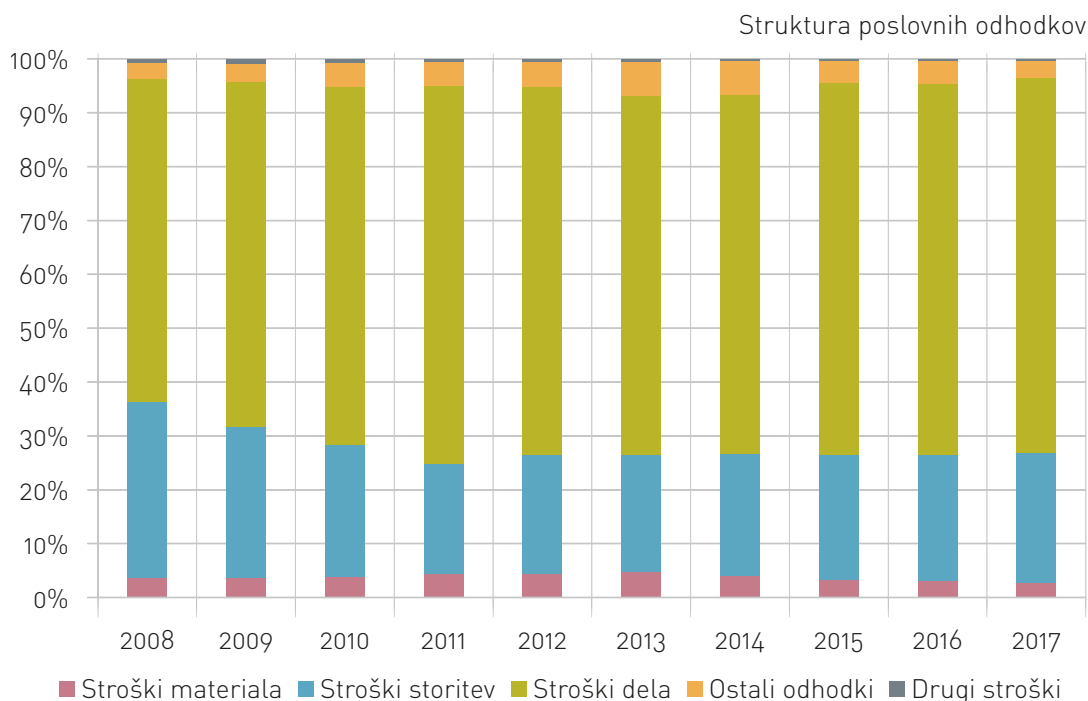
- avtoceste - 4,7 mio EUR,
- državne ceste - 8,6 mio EUR
- železnice - 5,9 mio EUR
- drugo - 1,9 mio EUR

Prihodki od prodaje so po letu 2008 upadali na obeh cestnih programih. Trend naraščanja se v povezavi z investicijsko dejavnostjo na cestnem področju znova pojavlja od leta 2014 dalje.

Od leta 2011 dalje postaja eno izmed pomembnejših področij delovanja opravljanje storitev na področju železnic. Realizacija na področju železnic je leta 2012 glede na leto 2011 porasla in v letu 2013 ostaja v višini kot leta 2012, v letu 2014 in 2015 se je bil nadaljeval trend naraščanja storitev. V letu 2016 pa je bil zabeležen upad storitev na tem področju, saj je bila večina projektov še v fazi priprave na izvedbo, v letu 2017 pa se izvedba realizacije projektov že odraža v največji realizaciji prihodkov področja železnic do sedaj.

Drugi prihodki so se zmanjševali od leta 2009 do leta 2013, nato pa je v letih 2014 in 2015 zaznan trend naraščanja, v letu 2016 ponovno upad prihodkov in v letu 2017 rast prihodkov od drugih storitev.

Poslovni odhodki po strukturi:



V letu 2017 je bila struktura odhodkov iz poslovanja naslednja:

- stroški dela - 69,7 %,
- stroški storitev - 24,0 %,
- stroški materiala - 2,8 %,
- ostali odhodki - 3,1 %
- drugi stroški - 0,4 %.

DRI opravlja inženirsko svetovalne storitve, čemur je prilagojena izobrazbena struktura zaposlenih, partnerjev v skupnem nastopanju in zunanjih sodelavcev, zato je pretežni del odhodkov evidentiran med stroški dela in med stroški storitev. V manjšem delu med stroške storitev spadajo tudi stroški storitev za vzdrževanje poslovnih prostorov in opreme, varovanje in čiščenje objektov ipd.

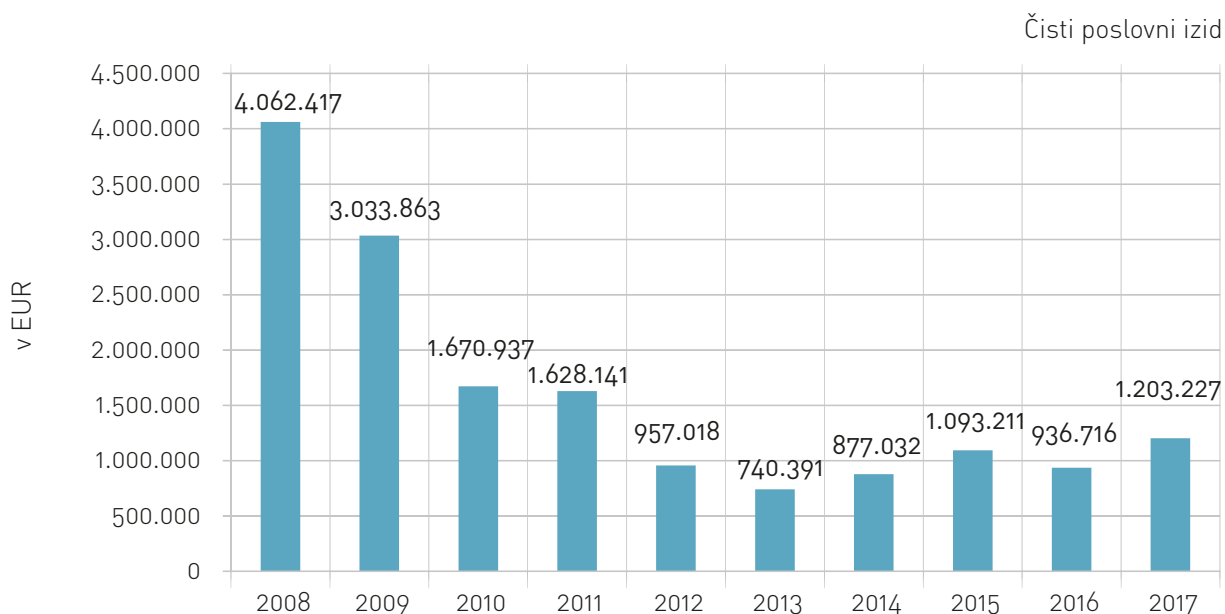
Dodana vrednost

Dodana vrednost, izračunana kot razmerje med ustvarjenimi prihodki, zmanjšanimi za stroške materiala in storitev na zaposlenega ter drugih odhodkov, je v letu 2017 znašala 54.543 EUR, kar je za 7 % več kot v predhodnem letu.

Celotni poslovni izid in čisti poslovni izid

V letu 2017 je bil ustvarjen celotni poslovni izid v višini 1.487.262 EUR, kar je za 33,6 % več, kot je znašal v letu 2016 in za 85,6 % višji od planiranega.

Čisti poslovni izid po letih:



V letu 2017 je bil realiziran čisti poslovni izid v višini 1.203.227 EUR in je glede na preteklo leto višji za 28,5 % ter je za 85,4 % višji od planiranega.

Kazalniki gospodarnosti

	izraženo v %	
	2017	2016
Koeficient gospodarnosti poslovanja (poslovni prihodki / poslovni odhodki)	107,0	106,7
Stopnja čiste dobičkonosnosti prihodkov (čisti dobiček / prihodek)	5,6	5,4

Kazalniki gospodarnosti imajo v letu 2017 nekoliko višje vrednosti kot v letu 2016, kar je posledica predvsem višjega čistega poslovnega izida.

Kazalnik dobičkovnosti

	izraženo v %	
	2017	2016
Koeficient čiste donosnosti kapitala (čisti poslovni izid obračunskega obdobja / povprečni kapital (brez čistega čistega poslovnega izida obračunskega obdobja))*	6,1	4,8

*izračun po SRS 2016 - PSR št. 8.31.a)

Koeficient čiste dobičkovnosti je v letu 2017 višji zaradi doseženega višjega čistega poslovnega izida v primerjavi z letom 2016.

Sredstva in viri sredstev**Bilančna vsota:**

	31. 12. 2012	31. 12. 2013	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2017
Bilančna vsota v EUR	23.845.916	22.744.532	22.547.873	23.612.456	24.809.507	24.996.379
Indeks tekoče leto / predhodno leto		95	99	105	105	101

V primerjavi z letom 2012 v letu 2013 in 2014 beležimo zmanjšanje bilančne vsote, v naslednjih letih pa povečanje.

Struktura sredstev in obveznosti do virov sredstev:

v EUR	31. 12. 2014	Struktura v %	31. 12. 2015	Struktura v %	31. 12. 2016	Struktura v %	31. 12. 2017	Struktura v %
SREDSTVA	22.547.873	100,0	23.612.456	100,0	24.809.507	100,0	24.996.379	100,0
Dolgoročna sredstva	9.426.776	41,8	9.377.993	39,7	9.973.826	40,2	9.896.895	39,6
Kratkoročna sredstva	12.952.130	57,4	14.008.179	59,3	14.526.486	58,5	14.822.900	59,3
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	168.967	0,75	226.284	1,0	309.195	1,3	276.584	1,1
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	22.547.873	100,00	23.612.456	100,0	24.809.507	100,0	24.996.379	100,0
Kapital	19.236.532	85,3	19.903.137	84,3	20.301.976	81,8	20.473.465	81,9
Rezervacije in dolg. PČR	975.928	4,3	1.093.285	4,6	1.085.689	4,4	1.205.083	4,8
Dolgoročne obveznosti					36.927	0,2	36.927	0,2
Kratkoročne obveznosti	1.744.939	7,74	1.967.224	8,3	2.781.828	11,2	2.547.971	10,2
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	590.474	2,6	648.810	2,7	603.087	2,4	732.933	2,9
Obratni kapital (*)	10.785.684		11.618.429		11.413.839		11.781.653	
Dolgoročno financiranje kratkoročnih sredstev v %	82		82		77		78	

(*) Kapital + Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve - Dolgoročna sredstva

Medletna primerjava strukture sredstev kaže na zmanjševanje vrednosti dolgoročnih sredstev (izjema je leto 2016), ki je predvsem posledica nižjih vlaganj v neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva. V letu 2016 se je delež dolgoročnih sredstev povečal, kar je povezano z nakupom 100 % deleža družbe GI ZRMK, d. o. o..

Obseg kratkoročnih sredstev iz leta v leto narašča (maksimalno do +8 % v letu 2015 glede na leto 2014).

V letih 2015, 2016 in 2017 je primerjalno na preteklo leto prišlo do povečanja vrednosti kapitala, ker dobiček tekočega leta presega izplačan dobiček ustvarjen v preteklem letu.

Analiza financiranja kratkoročnih sredstev z dolgoročnimi viri pokaže, da je bilo v letu 2017 kar 78 % kratkoročnih sredstev financiranih iz lastnih virov.

Kazalniki financiranja:

izraženo v %

	2017	2016
Delež lastniškosti financiranja (kapital / obveznosti do virov sredstev)	81,9	81,8
Delež dolgoročnosti financiranja (kapital + dolgoročni dolgovi + rezervacije + dolgoročni PČR / obveznosti do virov sredstev)	86,9	86,4
Delež kratkoročnosti financiranja (kratkoročni dolgovi + kratkoročni PČR / obveznosti do virov sredstev)	13,1	13,6

Kazalniki stanja financiranja, po stanju konec leta 2017, imajo višje vrednosti kot v preteklem letu in izkazujejo visoko stopnjo varnosti finančnega stanja družbe. Kar 86,9 % virov sredstev je namreč dolgoročnih, od tega v veliki meri lastni viri – kapital.

Kazalniki investiranja:

izraženo v %

	2017	2016
Delež osnovnosti investiranja (osnovna sredstva in naložbene nepremičnine po knjigovodski vrednosti / sredstva)	35,6	35,9
Delež dolgoročnosti investiranja (osnovna sredstva in naložbene nepremičnine po knjigovodski vrednosti + dolgoročne finančne naložbe in terjatve / sredstva)	38,9	39,5
Delež odpisanosti neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev (popravek vrednosti sredstev / nabavna vrednost sredstev)	46,0	46,1
Delež kratkoročnosti investiranja (kratkoročna sredstva in kratkoročni AČR/ sredstva)	60,4	59,8

Kazalniki investiranja (naložbenja) v letu 2017 kažejo na ohranjanje vrednosti sredstev v korist kratkoročnega investiranja. Družba je v letu 2017 vlagala v neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva v višini amortizacije tekočega leta za ta sredstva in tako kazalnik kaže približno enako stopnjo odpisanosti neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev kot v preteklem letu.

Kazalniki vodoravne finančne sestave:

izraženo v %

	2017	2016
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev (kapital / osnovna sredstva in naložbene nepremičnine po knjigovodski vrednosti)	230,1	227,7
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (denarna sredstva / kratkoročne obveznosti)	41,4	24,4
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (denarna sredstva + kratkoročne terjatve / kratkoročne obveznosti)	179,5	144,7
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročna sredstva / kratkoročne obveznosti)	581,8	522,2

Vsi kazalci vodoravnega finančnega ustroja kažejo na visoko stopnjo kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti družbe.

Denarni tok:

v EUR

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Začetno stanje denarnih sredstev	599.102	817.087	842.183	926.205	907.840	678.681
A. Denarni tokovi pri poslovanju						
Prebitek prejemkov pri poslovanju	1.016.805	1.371.097	1.188.628	2.756.876	1.513.746	1.928.765
B. Denarni tokovi pri investiranju						
Prebitek izdatkov pri investiranju	-391.784	353.613	-364.215	-2.336.725	-1.196.300	-552.260
C. Denarni tokovi pri financiranju						
Prebitek izdatkov pri financiranju	-407.036	-1.699.614	-740.391	-438.516	-546.606	-1.000.000
Č. Končno stanje denarnih sredstev	817.087	842.183	926.205	907.840	678.681	1.055.186

Družba, kot storitvena organizacija, denarne prejeme ustvarja iz rednega poslovanja in jih kot izdatke porablja za investiranje in financiranje. Izdatki za investiranje so predvsem namenjeni investiranju v neopredmetena sredstva in osnovna sredstva ter za kratkoročno vezavo depozitov za tekoče uravnavanje likvidnosti in zagotavljanje likvidnostne rezerve. V letih 2016 in 2017 se kot izdatki pri investiranju izkazujejo tudi izdatki za nakup dolgoročne finančne naložbe. Izdatki pri financiranju so izplačila lastniku. Gre za izplačila dobička po sklepu družbenika.

Kazalniki denarnega toka:

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Pribitek prejemkov pri poslovanju / Čisti prihodki iz prodaje	5,90%	9,10%	7,00%	15,90%	8,75%	9,12%
Pribitek prejemkov pri poslovanju / Dolgoročna sredstva	9,60%	13,50%	12,60%	29,40%	15,18%	19,49%
Pribitek prejemkov pri poslovanju / Kratkoročne poslovne obveznosti	32,60%	65,00%	68,00%	140,10%	59,93%	75,70%

Kazalniki denarnega toka so boljši od doseženih v letu 2016, vsi kazalniki v vseh prikazanih letih pa kažejo na dobro likvidnost družbe.

Kazalniki poslovanja:

v EUR

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
I. Izbrani podatki iz izkaza poslovnega izida						
Čisti prihodki od prodaje	17.198.855	15.011.178	16.885.039	17.391.491	17.298.595	21.137.987
Denarni tok iz poslovanja (EBITDA)**	1.845.341	1.597.106	1.936.446	1.860.004	1.756.269	2.015.670
EBITDA marža	10,70%	10,60%	11,50%	10,70%	10,20%	9,50%
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)*	928.504	666.094	941.758	1.214.016	1.083.121	1.399.511
Marža iz poslovanja	5,40%	4,40%	5,60%	7,00%	6,30%	6,60%
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	957.018	740.391	877.032	1.093.211	936.716	1.203.227
Neto marža	5,60%	4,90%	5,20%	6,30%	5,40%	5,70%
II. Izbrani podatki iz bilance stanja						
Povprečna sredstva	23.819.273	23.295.224	22.646.203	23.080.165	24.210.982	24.902.943
Neto ROA***	4,00%	3,20%	3,87%	4,70%	3,87%	4,83%
Povprečni kapital	19.163.908	18.968.678	19.172.771	19.569.835	20.102.557	20.387.721
Neto ROE****	5,00%	3,90%	4,57%	5,60%	4,66%	5,90%
III. Število zaposlenih in izbrani kazalci glede na število zaposlenih						
število zaposlenih *****	262,13	246,61	252,21	247,99	256,38	293,82
stroški dela	11.029.901	9.607.256	10.876.993	11.237.517	11.215.626	13.842.564
dolgoročna sredstva	10.650.542	10.138.637	9.426.776	9.377.993	9.973.826	9.896.895
Čisti prihodki od prodaje na zaposlenega	65.612	60.870	66.948	70.130	67.472	71.942
Stroški dela na zaposlenega	42.078	38.957	43.127	45.314	43.746	47.112
Čisti poslovni izid na zaposlenega	3.651	3.002	3.477	4.408	3.654	4.095
Dolgoročna sredstva na zaposlenega	40.631	41.112	37.377	37.816	38.903	33.684
Dodana vrednost na zaposlenega	50.469	46.663	51.523	53.400	50.961	54.543
Povprečna plača na zaposlenega/mesec	2.713,75	2.527,00	2.741,49	2.950,83	2.833,16	3.018,87

* EBIT: poslovni prihodki - poslovni odhodki

** EBITDA: poslovni prihodki-poslovni odhodki + odpisi vrednosti

*** Neto ROA: čisti poslovni izid / povprečna sredstva

**** Neto ROE: čisti poslovni izid / povprečni kapital, ROE izračunan po SRS 2016 bi za leto 2017 znašal 6,08 % in za leto 2016 4,77 %

***** Povprečno število zaposlenih je izračunano na osnovi obračunanih delovnih ur v obdobju. (V obračunanih delovnih urah niso zajete refundirane ure in ure, ki se nanašajo na starševski dopust.)

***** Dodana vrednost na zaposlenega je izračunana kot vsi prihodki zmanjšani za odhodke brez upoštevanja odhodkov za plače, če bi dodano vrednost izračunali po SRS 2016, bi za leto 2017 znašala 53.973 EUR na zaposlenega in za leto 2016 50.596 EUR na zaposlenega.

LIKVIDNOST IN SOLVENTNOST

Finančno stanje družbe v letu 2017 ostaja na visoki ravni. Družba je z ustvarjenimi lastnimi sredstvi poravnava svoje obveznosti do dobaviteljev, zaposlenih in drugih ter zagotavljala kriterije kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti, kar potrjujejo tudi ugodne vrednosti kazalnikov likvidnosti, ki so navedeni v analizi poslovanja. Zagotavljanje likvidnosti se ohranja z načrtovanjem denarnih tokov iz poslovanja, zagotavljanjem rednih plačil zapadlih terjatev naročnikov, tekočim prilagajanjem poslovnih izdatkov ter izvajanjem ustrezne finančne politike. Družba tekoče spremlja likvidnostno situacijo glede na predvidene denarne prilive in odlive ter jo mesečno in letno primerja z načrtovano likvidnostjo.

Družba posebno skrb namenja aktivnostim za tekoče poplačilo terjatev ob njihovi zapadlosti ter skrbi za zapiranje terjatev tudi s kompenzacijami, asignacijami in drugimi postopki. V družbi se izvajajo aktivnosti tudi na področju preverjanja bonitete poslovnih partnerjev ter spremljanjem stanja in kvalitete terjatev iz poslovanja. Uspešno usklajevanje plačilnih pogojev s poslovnimi partnerji in naročniki prikazuje višina koeficienta obračanja terjatev do kupcev, ki se je v letu 2017 glede na predhodno leto znižal za 16,2 %.

Družba je imela odprte transakcijske račune pri treh bankah, s katerimi poslovno sodeluje v okviru izvajanja plačilnega prometa, pri depozitnih in garancijskih poslih, kar ji zagotavlja večjo fleksibilnost pri izdaji bančnih garancij in razpršenost presežkov denarnih sredstev. Na področju garancijskega poslovanja ni bilo zaznani večjih sprememb, tarife pridobivanja in vzdrževanja bančnih garancij so bile na ravni iz predhodnih let. Depozitno poslovanje je v preteklem letu zaznamovalo obdobje nizkih obrestnih mer, zato je bila zahtevana dodatna osredotočenost na tekoče spremljanje gibanja obrestnih mer na finančnih trgih. Z usklajevanjem plačilnih pogojev in plačil so bile zagotovljene ustrezne likvidnostne rezerve, zato najem posojil ni bil potreben.

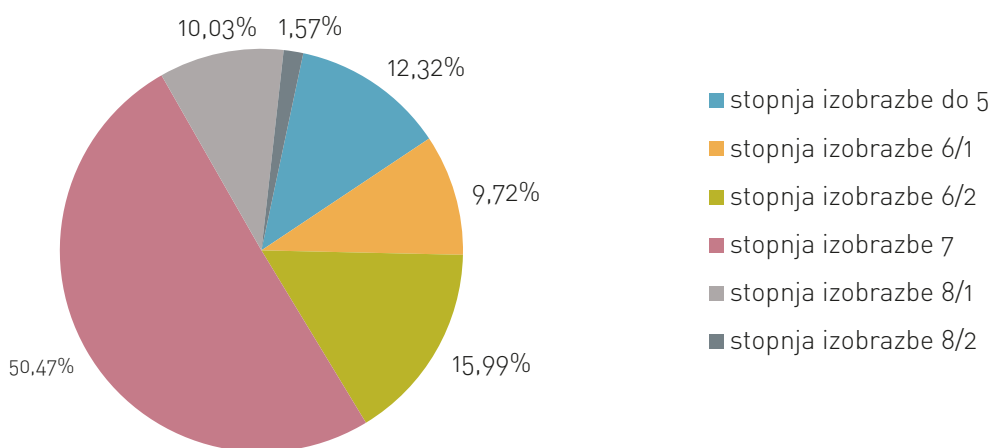
ZAPOSLENI V DRUŽBI, RAZVOJ ČLOVEŠKIH POTENCIALOV

Strategija na področju upravljanja s kadri je sledila strategiji družbe in je bila usmerjena v zagotavljanje kompetentnih kadrov za izvedbo nalog, storitev investicijskega inženiringa in vodenja investicij v javno infrastrukturo, kot notranjega izvajalca za državo in njene organe, kot tudi za ohranitev položaja družbe na trgu. Kadrovska politika družbe je bila usmerjena v to, da družba izvedbo posla v pretežni meri zagotovi z lastnim kadrom, zato se je, v skladu s poslovnim načrtom, v letu 2017 tudi občutno povečalo število zaposlenih. Notranjo organiziranost smo prilagajali aktualnim projektom in jo s tem tudi optimizirali tako, da smo zagotavljali polno zasedenost kadrovskih kapacitet, upoštevaje, da so zaposleni morali obvladovati tudi večje število manjših projektov istočasno.

Povprečno število zaposlenih v letu 2017 je bilo 304, kar je v okviru, določenem s poslovnim načrtom za leto 2017.

Na dan 31. 12. 2017 je bilo v Družbi zaposlenih 1,57 % sodelavcev z doktoratom (8/2), 10,03 % delavcev z magistrskim nazivom (8/1), 50,47 % sodelavcev z univerzitetno izobrazbo (7), 15,99 % z visokošolsko strokovno izobrazbo (6/2), 9,72 % z višješolsko izobrazbo (6/1), ter 12,32 % sodelavcev s peto oz. nižjo stopnjo izobrazbe.

Izobrazbena struktura na dan 31. 12. 2017



Izobraževanje in usposabljanje zaposlenih je potekalo v skladu s Planom usposabljanj za leto 2017, in sicer izobraževanje v okviru šolskega sistema z namenom pridobiti formalno izobrazbo oz. znanje in usposabljanje v raznih drugih oblikah, kot so seminarji, kongresi in strokovna srečanja. Pri tem je Družba zasledovala cilj nenehnega razvoja zaposlenih in zagotavljanja kompetenc za izvedbo najrazličnejših nalog. Družba se je v letu 2017 vključila v kompetenčni center za razvoj kadrov v sodobnem trajnostnem gradbeništvu (KOC Sotrag), v okviru katerega se črpajo evropska sredstva za sofinanciranje usposabljanj na področjih, kjer je izkazan primanjkljaj zelenih kompetenc.

Kompetentni kadri morajo imeti poleg ustrezne strokovne izobrazbe tudi opravljene strokovne izpite in pridobljene licence, ki so pogoj za izvajanje del. V letu 2017 so bili sodelavci, ki so izpolnili pogoje (6) napoteni na opravljanje strokovnega izpita iz gradbene stroke in strokovnega izpita iz tehničnega projektiranja, za pridobitev licenc za odgovornega vodjo del, na novo smo zagotovili vpis sodelavcev (4) v imenik pooblaščenih inženirjev, in sicer s področja rudarske, gradbene in elektrotehniške stroke.

Glede na aktualnost informacijskega modeliranja objektov je bil sodelavec napoten na izobraževanje za pridobitev certifikata »Global BIM Management Certification Program«, predvsem tudi z namenom prenosa pridobljenega znanja na druge sodelavce po pridobitvi certifikata.

Sklenjeni sta bili dve pogodbi o plačilu šolnine, in sicer za pridobitev izobrazbe strojni tehnik, Srednje šole v Domžalah in za visokošolski študijski program Gradbeništvo, Visoke šole za gradbeno inženirstvo v Kranju.

Na področju informatike je bil v Družbi za več sodelavcev organiziran tečaj za uporabo programskega orodja MS Project. Izvajali so se tudi individualni tečaji angleškega jezika, predvsem s poudarkom na razširitvi besednega zaklada s področja infrastrukturnih projektov, za sodelavce, ki izvajajo dela, pri katerih je nujna uporaba angleškega jezika. Za sodelavce, za katere se predvideva komuniciranje z mediji, je bilo izvedeno tako skupinsko kot tudi individualno usposabljanje na temo javnega nastopanja oz. komunikacije z mediji.

Zaposleni so z namenom nadgradnje znanj v povezavi z novostmi v stroki in zakonodaji sodelovali na številnih strokovnih srečanjih in seminarjih, ter strokovnih ekskurzijah doma in v tujini.

V letu 2017 se je izobraževalo 64 % vseh zaposlenih, kar je manj od načrtovanega. Vzrok je predvsem v velikem številu novih zaposlitev tmed letom in številnejših usposabljanj posameznih sodelavcev.

Družba je štipendirala skupaj enajst študentov Univerze v Ljubljani, Fakultete za gradbeništvo in geodezijo, Fakultete za strojništvo, Ekonomske fakultete in Univerze v Mariboru, Fakultete za gradbeništvo, prometno inženirstvo in arhitekturo.

V novembru 2017 se je izvajalo merjenje organizacijske klime. Iz analize izhaja, da so povečini kategorije dobro ocenjene, rezultati so se že drugo leto zapovrstjo znova izboljšali, je pa še vedno nekaj prostora za izboljšave, predvsem na področju kariernega razvoja.

V skladu z Izjavo o varnosti z oceno tveganja smo zagotavljali potrebno osebno varovalno opremo, izvajali periodične zdravniške preglede ter zagotavljali varna in ustrezna delovna mesta, ter izvajali promocijo zdravja na delovnem mestu.

POSLOVNI PARTNERJI DRUŽBE

Naročniki, kupci storitev družbe

Naš najpomembnejši naročnik, z 69 odstotnim deležem prometa v letu 2017, je Direkcija RS za infrastrukturo, ki zajema področje državnih cest in železniške infrastrukture. Za tega naročnika smo izvajali storitve pri gradnji, obnavljanju, vzdrževanju in upravljanju glavnih in regionalnih cest ter storitve na področju železniške infrastrukture.

Delež prometa iz opravljanja storitev pri gradnji, obnavljanju in vzdrževanju avtocest za naročnika DARS d. d. je znašal 23 %. Po zaključku izgradnje avtocestnega križa se obseg prometa s tem naročnikom že nekaj let ohranja na tej ravni, saj zajema zlasti storitve pri obnovah in vzdrževanju obstoječih cest.

Med večjimi naročniki – lokalnimi skupnostmi – je treba omeniti zlasti Mestno občino Ljubljana, občine Krško, Sežana, Pivka in Postojna. Zanje izvajamo inženirske storitve pri gradnji komunalne infrastrukture, cest ter stavb.

Drugi večji javni naročniki so še Ministrstvo za infrastrukturo, 2TDK, A1 Slovenija, Generalni sekretariat Vlade RS, Telekom, Uprava RS za pomorstvo in Zavod RS za blagovne rezerve.

Med tujimi naročniki smo po pogodbah v letu 2017 izvajali storitve za Direkcijo javnih radov v Črni gori, Javno podjetje Koridori Srbija ter za EGIZ Trst—Divača.

Drugi poslovni partnerji

Interdisciplinarne svetovalne in inženirske storitve zajemajo širok spekter storitev, v katerega se vključujejo različne stroke od gradbeništva, prava, strojništva, elektronike, geodezije ter specializiranih znanj.

Družba s svojimi referencami, s katerimi se izkazuje na domačih in tujih trgih, lahko konkurira za najzahtevnejše posle. Seveda pa sama z obstoječimi kadri ne zagotavlja vseh strok in specialnosti, zato je vedno pomembno povezovanje z drugimi gospodarskimi družbami za skupen nastop in dopolnjevanje referenčnih pogojev ter kadrovskih potencialov.

Na slovenskem trgu se povezujemo z družbami, ki imajo ustrezna znanja. Na področju železniške stroke se povezujemo s partnerji SŽ Infrastruktura, Prometni inštitut Ljubljana d. o. o., na področju projektiranja in izgradnje vodovodnih sistemov z družbami, ki imajo znanja in izkušnje s tovrstno tehnologijo na področju urejanja voda, se povezujemo s strokovnjaki in družbami zlasti za izvedbo revizij oz. recenzij. Na področju tujih poslov, zlasti na trgih Zahodnega Balkana, se povezujemo z referenčnimi lokalnimi družbami in posamezniki.

Za izpolnitev pričakovanj naročnikov družba sklepa naslednje oblike poslovnih povezav:

- skupno nastopanje (joint-venture),
- podizvajalska pogodbeno razmerja,
- občasno in začasno sodelovanje z uveljavljenimi zunanjimi sodelavci,

- pogodbeni razmerja z raziskovalnimi in izobraževalnimi organizacijami (inštituti, fakultete, laboratoriji),

pri čemer družba upošteva pravila javnega naročanja.

NALOŽBE V LETU 2017

Politika naložbe v letu 2017 sledila usmeritvam, opredeljenim v poslovnem načrtu družbe. Družba je zamenjala, posodobila in dopolnila tista manjkajoča opredmetena osnovna sredstva, ki jih za svoje delo potrebuje, stalno pa je skrbela za redno vzdrževanje in brezhibno delovanje obstoječih sredstev.

Izvedene so bile investicije v posodobitev voznega parka, v nadgradnjo in zamenjavo informacijske strojne opreme in dopolnitev pisarniške in merilne opreme, s čimer se ohranja dobra infrastruktura družbe, ki prispeva tudi k hitrejšemu, varnemu in učinkovitejšemu izvajanju delovnih procesov.

V povezavi z načrtovano posodobitvijo voznega parka je družba v letu 2017 nadomestila 25 lastnih iztrošenih osebnih vozil z najemom novih in izvedla nakup dodatnih 15 avtomobilov v povezavi z načrtovanim povečanjem števila zaposlenih. Ob najemu in nakupu novih vozil je 25 starih vozil, ki so bila last družbe, odtujila z odprodajo.

Skladno s poslovnim načrtom za leto 2017 je družba realizirala za 604.897 EUR investicij v osnovna sredstva; predvsem za informacijsko strojno in programsko opremo – licence, vozila in pisarniško ter merilno opremo.

Naložbe so bile v letu 2017 financirane iz lastnih virov, in sicer iz amortizacije.

Družba je ob nabavi novih vozil, odtujila tudi neuporabna ekonomsko zastarela in iztrošena vozila. V povezavi s prodajo je družba realizirala 36.836 EUR prihodkov.

VODENJE SISTEMA KAKOVOSTI POSLOVANJA

Vodenje sistema kakovosti poslovanja po standardu ISO 9001

Družba ima vzpostavljen sistem vodenja kakovosti poslovanja ISO 9001 od leta 1999. Izvaja ga neprekinjeno, po potrebi ga dopolnjuje in potrjuje. V letu 2017 je bila posebna pozornost usmerjena k izboljševanju kakovosti naših storitev in zadovoljstvu naročnikov (na podlagi sledljivosti delovnih procesov v kvalitativnem in kvantitativnem pogledu), saj je to zagotovilo za dolgoročno poslovno sodelovanje in zagotavljanje pozitivne podobe družbe. Skrbeli smo za optimizacijo in racionalizacijo izvajanja poslovnih procesov ter stimulirali storilnost, inovativnost in ustvarjalnost.

V letu 2017 smo v družbi z našimi zaposlenimi—registriranimi presojevalci—uspešno opravili 19. notranjo presojo in 18. zunanjo presojo sistema vodenja kakovosti. V letu 2017 smo dopolnjevali in nadgrajevali dokumentacijo sistema kakovosti in začeli s prehodom na novo verzijo standarda. Zunanja presoja ni prepoznala nobene neskladnosti, dala je 8 priporočil, od katerih je bila večina priporočil prepoznana in upoštevana kot izboljšanje obstoječega sistema vodenja kakovosti poslovanja.

VPLIV POSLOVANJA NA DRUŽBENO OKOLJE

DRI ima pri opravljanju svetovalnega inženiringa za naročnike javnega in zasebnega sektorja številne stike z različnimi deležniki, ki so posredno ali neposredno vključeni v proces delovanja družbe. Zaradi vpetosti v številna družbena in naravna okolja kot družbena odgovorno podjetje spodbujamo razvoj vsakega okolja, v katerem delujemo. Načela trajnostnega razvoja in družbene odgovornosti vključujemo tako v naše redno poslovanje kot v storitve, ki jih izvajamo za naročnike.

Glede na močno vpetost infrastrukturnih projektov v naravno in družbeno okolje je bilo upoštevanje vseh deležnikov investicijskega ciklusa ter iskanje ravnotežja med gospodarskimi, družbenimi in okoljskimi vidiki cilj, ki smo ga zasledovali tudi v letu 2017. Posebno pozornost smo namenili tudi socialni komponenti družbene odgovornosti.

V letu 2017 smo kot sponzorji ali donatorji podprli predvsem razvoj stroke, kulturnih, športnih in humanitarnih dejavnosti. Za sponzoriranje strokovnih, vzgojno-izobraževalnih in športnih dogodkov smo namenili skupaj 17.404,81 EUR, za donacije na kulturnem, športnem, izobraževalnem in humanitarnem področju pa 13.050,00 EUR.

Kot največja strokovno svetovalna inženiring organizacija v Sloveniji na področju razvoja, raziskav in izobraževanja sodelujemo tudi s številnimi znanstvenimi in izobraževalnimi ustanovami ter podpiramo sodelovanje zaposlenih v različnih strokovnih in civilnih združenjih ter njihovo udejstvovanje na strokovnih dogodkih.

NAČRTI ZA LETO 2018

Strategija razvoja družbe sloni na uveljavitvi koncepta notranjega izvajalca, s celovito obravnavo prometne infrastrukture ter razširitvijo in razpršitvijo aktivnosti tudi na druga področja (okoljska in vodna infrastruktura, komunalna infrastruktura, energetika).

Vse od statusnega preoblikovanja v notranjega izvajalca za državo v letu 2011 in postopnega uvajanja sprememb poslovnega modela družbe za družbo DRI upravljanje investicij, d. o. o. postajajo vse bolj ključni projekti, ki jih sklepamo kot notranji izvajalec za državo. To ni model zgolj poslovnega preživetja družbe, temveč model, s katerim nam je uspelo ohraniti celovitost in multidisciplinarnost investicijske stroke na enem mestu ter postali center z investicijami in gradbeništvo povezane stroke. Po zaslugi tega modela je DRI upravljanje investicij, d. o. o. sposobna prevzeti inženiring pri vodenju najbolj zahtevnih investicijskih projektov države. S preoblikovanjem DRI je bila »državi« podana možnost za specializacijo in dvig kakovosti, izvaja se sistematičen razvoj strokovnih kompetenc, povečuje se preglednost, podana je možnost za poenotenje in standardizacijo postopkov k investicijskim projektom s strani države oziroma različnih javnih investitorjev v njenem imenu. Hkrati se preko DRI krepi pogajalska moč države kot investitorja v odnosu do projektantov in izvajalcev gradbenih del.

Družba bo kot nosilka še naprej centralizirala investicijske procese v državi ter ostala glavna opora državi pri vseh večjih investicijah. Na ta način bo družba zadržala in krepila ustrezno strokovno kadrovske sestavo, s katero bo lahko multidisciplinarno obvladovala vodenje različnih vrst investicij: na področju prometne infrastrukture, pri okoljskih projektih, stavbah, energetiki in drugih vrstah investicij.

Zaradi prepoznanih sinergijskih učinkov medsebojnega strokovnega in poslovnega sodelovanja, predvsem na področju raziskovalnega dela, tehnološkega razvoja, aplikacij ter izvajanja visokozahtevnih strokovnih nalog v gradbeništvo, je bila v letu 2016 sprejeta tudi strateška poslovna odločitev za nakup Gradbenega inštituta ZRMK z več kot 60-letno tradicijo in bogatimi strokovnimi ter poslovnimi referencami. Družba DRI upravljanje investicij, d. o. o. z nakupom dejavnosti in blagovne znamke GI ZRMK uresničuje cilj širitve nabora referenčnih storitev in kadrov ter s tem večjo celovitost nujenih svetovalno-inženirskih storitev, ki jih zagotavlja svojim naročnikom. Ta cilj predstavlja eno od temeljnih strateških usmeritev družbe. Družba GI ZRMK d. o. o. opravlja komplementarno dejavnost, ki skupaj z obstoječo ponudbo DRI tvori celovitejšo ponudbo za naročnike njenih inženirskih storitev. Kakovost storitev svetovalnega inženiringa oz. tehničnega svetovanja je vezana izključno na strokovnjake, ki te storitve izvajajo. Družba bo svojim zaposlenim zagotavljala potrebno opremo za učinkovito in varno delo.

Zagotavljali bomo polno zaposlenost lastnih kadrov in kjer za izvedbo vseh planiranih storitev to ne bo zadoščalo, bomo dodatno zaposlovali strokovnjake. Še naprej bomo delovali ambiciozno, proaktivni bomo pri kreiranju investicijske strategije države. Zagotavljali bomo polno zaposlenost lastnih kadrov, izvajali storitve svetovalnega inženiringa na projektih, ki so v izvajanju (železnice, ceste, komunala), krepili bomo našo dejavnost na področju priprave projektov na izvedbo (umeščanje v prostor, pridobivanje projektne dokumentacije).

Naši poslovni načrti za leto 2018 ostajajo ambiciozni, to bo že peto zaporedno poslovno leto, ko ohranjamo rast prihodkov.

Naročnikom iz državnega javnega sektorja bomo še nadalje promovirali prednosti organiziranja in izvajanja storitev s strani DRI upravljanje investicij, d. o. o. kot notranjega izvajalca. Utrjevali bomo zavedanje, da je za državo zelo pomemben proces gospodarjenja z obstoječim infrastrukturnim fondom, kjer je DRI upravljanje investicij, d. o. o. pomemben dejavnik pri svetovalnem inženiringu pri rednem in investicijskem vzdrževanju, obnovah, rekonstrukcijah in nadgradnjah javne infrastrukture v Republiki Sloveniji.

V letu 2018 tako načrtujemo 22,9 milijona EUR prihodkov in 1,07 milijona EUR čistega poslovnega izida. V strukturi predvidevamo, da bo na področju cest delež prihodkov 63,0 %, na področju železnic pa za 25,2 %.



RAČUNOVODSKO POROČILO

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE

1.1 Bilanca stanja

v EUR

	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016	Indeks	
		(1)	(2)	(1)/(2)	
SREDSTVA					
A.	Dolgoročna sredstva	9.896.895	9.973.826	99	
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.2 a)	318.560	404.376	79
1.	Dolgoročne premoženjske pravice		311.189	392.562	79
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve		7.371	11.814	62
II.	Opredmetena osnovna sredstva	2.2 b)	7.709.478	7.618.802	101
1.	Zemljišča in zgradbe		6.525.646	6.764.129	96
	b) Zgradbe		6.525.646	6.764.129	96
2.	Proizvajalne naprave in stroji		1.149.773	817.668	141
3.	Druge naprave in oprema		34.059	37.005	92
III.	Naložbene nepremičnine	2.2 c)	870.941	891.549	98
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	2.2 d)	830.532	894.797	93
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		830.532	894.797	93
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini		828.263	828.263	100
	c) Druge delnice in deleži		2.269	66.534	3
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	2.2 e)	-	720	
3.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		-	720	
VI.	Odložene terjatve za davek	2.2 f)	167.384	163.582	102
B.	Kratkoročna sredstva		14.822.900	14.526.486	102
III.	Kratkoročne finančne naložbe	2.2 g)	10.250.000	10.500.000	98
2.	Kratkoročna posojila		10.250.000	10.500.000	98
	b) Kratkoročna posojila drugim		10.250.000	10.500.000	98
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	2.2 h)	3.517.714	3.347.805	105
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		915	4.657	20
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		3.381.648	3.221.762	105
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		135.151	121.386	111
V.	Denarna sredstva	2.2 i)	1.055.186	678.681	155
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	2.2 j)	276.584	309.195	89
SKUPAJ SREDSTVA			24.996.379	24.809.507	101

		Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016	Indeks
			(1)	(2)	(1)/(2)
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
A.	Kapital	2.2 k)	20.473.465	20.301.976	101
I.	Vpoklicani kapital		2.189.473	2.189.473	100
	1. Osnovni kapital		2.189.473	2.189.473	100
II.	Kapitalske rezerve		1.461.121	1.461.121	100
III.	Rezerve iz dobička		15.137.759	15.137.759	100
	1. Zakonske rezerve		218.947	218.947	100
	5. Druge rezerve iz dobička		14.918.812	14.918.812	100
V.	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		[4.698]	29.848	- 16
VI.	Preneseni čisti poslovni izid		486.583	547.059	89
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.203.227	936.716	128
B.	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	2.2 l)	1.205.083	1.085.689	111
1.	Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		1.028.044	926.502	111
2.	Druge rezervacije		33.931	4.348	780
3.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve		143.108	154.839	92
C.	Dolgoročne obveznosti		36.927	36.927	100
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	2.2 m)	36.927	36.927	100
	5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti		36.927	36.927	100
Č.	Kratkoročne obveznosti		2.547.971	2.781.828	92
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	2.2 n)	-	255.763	
	4. Druge kratkoročne finančne obveznosti		-	255.763	
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	2.2 o)	2.547.971	2.526.065	101
	1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		80.000	-	
	2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		870.921	1.028.367	85
	4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		116.101	6.827	1.701
	5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		1.480.949	1.490.871	99
D.	Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	2.2 p)	732.933	603.087	122
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		24.996.379	24.809.507	101
	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	2.2 r)	13.602.308	12.651.248	108

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

1.2 Izkaz poslovnega izida

v EUR

	Pojasnilo	2017	2016	Indeks
		(1)	(2)	(1)/(2)
1.	Čisti prihodki iz prodaje	21.137.987	17.298.595	122
	- na domačem trgu iz razmerij do drugih	20.735.891	17.023.070	122
	- na tujem trgu	402.096	275.525	146
4.	Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	129.589	47.796	271
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	5.329.553	4.310.982	124
	a) Stroški materiala in trgovskega blaga	563.079	499.951	113
	b) Stroški storitev	4.766.474	3.811.031	125
6.	Stroški dela	13.842.564	11.215.626	123
	a) Stroški plač	10.644.042	8.716.399	122
	b) a) Stroški socialnih zavarovanj	769.289	632.432	122
	b) b) Stroški pokojninskih zavarovanj	962.556	781.163	123
	c) Drugi stroški dela	1.466.677	1.085.632	135
7.	Odpisi vrednosti	616.159	673.148	92
	a) Amortizacija	616.159	635.644	97
	b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	-	9.387	-
	c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih.	-	28.117	-
8.	Drugi poslovni odhodki	79.789	63.514	126
9.	Finančni prihodki iz deležev	61.603	5.641	1.092
	a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	61.603	5.641	1.092
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	16.821	26.520	63
	b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	16.821	26.520	63
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	701	5.042	14
	b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	701	5.042	14
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	8.545	14.980	57
	b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	11	-	
	c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	8.534	14.980	57
15.	Drugi prihodki	17.175	8.494	202
16.	Drugi odhodki	4	823	0
17.	Davek iz dobička	287.837	195.525	147
18.	Odloženi davki	(3.802)	(19.226)	20
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.203.227	936.716	128

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

1.2.1 Izkaz vseobsegajočega donosa

v EUR

		2017	2016
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.203.227	936.716
23.	Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(31.738)	8.728
	- sprememba presežka iz prevrednotenja - aktuarska izguba/dobiček	(31.738)	8.728
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	1.171.489	945.444

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

1.3 Izkaz denarnih tokov

v EUR

		Prejemki/Izdatki 2017	Prejemki/Izdatki 2016
A.	Denarni tokovi pri poslovanju		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	1.703.882	1.556.796
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	21.248.372	17.339.020
	Poslovni odhodki brez amortizacije, prevrednotovalnih odhodkov in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(19.260.455)	(15.605.925)
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih dogodkih	(284.035)	(176.299)
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odločenih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	224.883	(43.050)
	Začetne manj končne poslovne terjatve	(168.278)	(397.282)
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	37.053	(82.911)
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(3.802)	(19.226)
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	142.408	500.960
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	217.502	(44.591)
c)	Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a+b)	1.928.765	1.513.746
B.	Denarni tokovi pri investiranju		
a)	Prejemki pri investiranju	367.299	55.865
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	17.143	26.322
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	36.213	23.902
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	313.943	5.641

v EUR

		Prejemki/Izdatki	Prejemki/Izdatki
		2017	2016
b)	Izdatki pri investiranju	(919.559)	(1.252.165)
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(6.015)	(128.657)
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(719.384)	(181.008)
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	(194.160)	(942.500)
c)	Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a+b)	(552.260)	(1.196.300)
C.	Denarni tokovi pri financiranju		
a)	Prejemki pri financiranju	-	-
b)	Izdatki pri financiranju	(1.000.000)	(546.606)
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(1.000.000)	(546.606)
c)	Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a+b)	(1.000.000)	(546.606)
Č.	Končno stanje denarnih sredstev	1.055.186	678.681
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	376.505	(229.160)
y)	Začetno stanje denarnih sredstev	678.681	907.840

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

1.4 Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala za leto 2017:

v EUR

IZKAZ GIBANJA KAPITALA		Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	
A.1.	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	2.189.473	1.461.121	218.947	14.918.812	29.848	547.059	936.716	20.301.976
A.2.	Začetno stanje poročevalskega obdobja	2.189.473	1.461.121	218.947	14.918.812	29.848	547.059	936.716	20.301.976
B.1.	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(1.000.000)	0	(1.000.000)
g)	Izplačilo dividend						(1.000.000)		(1.000.000)
B.2.	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	(31.738)	0	1.203.227	1.171.489
a)	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja							1.203.227	1.203.227
č)	Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja					(31.738)			(31.738)
B.3.	Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	(2.808)	939.524	(936.716)	0
a)	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala						936.716	(936.716)	0
f)	Druge spremembe v kapitalu					(2.808)	2.808		0
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja	2.189.473	1.461.121	218.947	14.918.812	(4.698)	486.583	1.203.227	20.473.465
BILANČNI DOBIČEK							486.583	1.203.227	1.689.810

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

Dodatek k izkazu gibanja kapitala – bilančni dobiček

v EUR

	2017	2016
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.203.227	936.716
b) Preneseni dobiček / Prenesena izguba	486.583	547.059
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu poslovodstva	-	-
Druge rezerve iz dobička	-	-
Bilančni dobiček (a+b+c-č-d)	1.689.810	1.483.775

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

Izkaz gibanja kapitala 2016:

v EUR

IZKAZ GIBANJA KAPITALA		Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	
A.1.	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	2.189.473	1.461.121	218.947	14.918.812	21.573	0	1.093.211	19.903.137
A.2.	Začetno stanje poročevalskega obdobja	2.189.473	1.461.121	218.947	14.918.812	21.573	0	1.093.211	19.903.137
B.1.	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(546.606)	0	(546.606)
g)	Izplačilo dividend						(546.606)		(546.606)
B.2.	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	8.728	0	936.716	945.444
a)	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja							936.716	936.716
č)	Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja					8.728			8.728
B.3.	Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	(453)	1.093.664	(1.093.211)	0
a)	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala						1.093.211	(1.093.211)	0
f)	Druge spremembe v kapitalu					(453)	453		0
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja	2.189.473	1.461.121	218.947	14.918.812	29.848	547.059	936.716	20.301.975
	BILANČNI DOBIČEK						547.059	936.716	1.483.775

2. RAČUNOVODSKE USMERITVE IN POJASNILA

2.1 Načela sestavljanja računovodskih izkazov in računovodske usmeritve

Družba DRI upravljanje investicij, d. o. o. je pripravila računovodske izkaze: bilanco stanja na dan 31. 12. 2017, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja kapitala za leto 2017 v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah ZGD-1, v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2016 in v skladu s Pravilnikom o računovodstvu družbe (v nadaljevanju: pravilnik). Pri tem je upoštevala temeljne računovodske predpostavke in splošna načela za vrednotenje postavk v teh izkazih.

Tako sta bili upoštevani temeljni računovodski predpostavki nastanka poslovnih dogodkov in časovne neomejenosti delovanja družbe. Prav tako pa so bila upoštevana tudi načela previdnosti, prednosti vsebine pred obliko in pomembnosti poslovnih dogodkov.

Pri merjenju gospodarskih kategorij je v zvezi s prevrednotenjem upoštevano, da se pri sredstvih upošteva manjšo, pri dolgovih pa večjo vrednost od dveh možnih, izvirne in tržne vrednosti.

Konsolidacija oziroma uskupinjevanje:

- v uskupinjevanje je vključena družba GI ZRMK, d. o. o.,
- v uskupinjevanje ni vključeno Evropsko gospodarsko interesno združenje Čezmejna železniška proga Trst—Divača (v nadaljevanju EGIZ Trst—Divača). V EGIZ Trst—Divača ima družba DRI upravljanje investicij, d. o. o. 50 % upravljalvske pravice. V skladu z 8. točko 56. člena Zakona o gospodarskih družbah njegova vključitev ni pomembna za resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida. Vključitev sredstev in obveznosti EGIZ Trst—Divača, v sorazmernem delu glede na upravljalvske pravice, v skupinske računovodske izkaze bi pomenila za 0,53 % višja sredstva in obveznosti, za 0,30 % višje prihodke in nominalno za 22 EUR večji čisti poslovni izid.

Konsolidirano letno poročilo se bo po sestavitvi nahajalo na sedežu družbe DRI upravljanje investicij, d. o. o., Kotnikova ulica 40, Ljubljana.

Slovenski računovodski standardi družbam omogočajo izbor med več načini izkazovanja in vrednotenja postavk v računovodskih izkazih ter izbor med več oblikami in vsebinami računovodskih izkazov. Družba v letu 2017 ni spreminjala vrednotenja in izkazovanja postavk v računovodskih izkazih.

Pomembnejše določbe, ki se nanašajo na vrednotenje posameznih postavk, so:

- Neopredmetena sredstva se v družbi vrednotijo po modelu nabavne vrednosti. Ob pridobitvi se evidentirajo po nabavnih vrednostih, kasneje pa se vrednost korigira za amortizacijske popravke vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitev. Neopredmetena sredstva predstavljajo predvsem računalniške licence in se začnejo amortizirati s prvim dnem naslednjega meseca, ko je na razpolago za uporabo.
- Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine: začetek amortiziranja je prvi dan naslednjega meseca, potem ko je opredmeteno osnovno sredstvo razpoložljivo za uporabo. Pravilnik določa, kdaj in kako bo družba preverjala vrednost opredmetenih osnovnih sredstev zaradi ugotavljanja njihove morebitne oslabitve in/ali okrepitve ter kdaj in kako se evidentirajo. Družba je kot model vrednotenja opredmetenih sredstev izbrala model nabavne vrednosti.
- Dolgoročne rezervacije: oblikujejo se za obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih na podlagi obvezujočih preteklih dogodkov pojavile v obdobju daljšem od leta dni. Družba oblikuje rezervacije za prodajo svojih storitev z jamstvom, kot sklad za pokrivanje tveganj v okviru rezervacij za čas do pogodbenega izpolnjevanja obveznosti in rezervacije za jubilejne nagrade ter odpravnine ob upokojitvi, skladno s SRS 10.

Pri postavkah, kjer standardi dopuščajo možnost izbire med različnimi načini vrednotenja, je družba izbrala naslednje:

- Opredmetena osnovna sredstva se amortizirajo posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje so določene glede na dobo koristnosti posameznih vrst opredmetenih osnovnih sredstev, ki se vsako leto preverja na osnovi empiričnih podatkov.

Skupina osnovnih sredstev	Amortizacijska stopnja v %
Zgradbe in nepremičnine	2,0 - 5,0
Računalniška oprema	33,0
Prevozna sredstva	12,5
Pisarniško pohištvo	12,5
Ostala oprema in drobn inventar	16,6 - 33,0

- Neopredmetena sredstva se amortizirajo posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijska stopnja je določena glede na dobo uporabnosti licenc in znaša 10 %. Skladno z računovodskimi usmeritvami družbe se ne kapitalizirajo računalniške pravice, če so kupljene za krajše obdobje. Takšne računalniške pravice se evidentirajo kot odloženi stroški (glede na obdobje, na katerega se nanašajo).
- Finančne naložbe se evidentirajo po pošteni vrednosti. Ker družba pred nakupom 100 % deleža v GI ZRMK, d. o. o. konec leta 2016, nima večjih finančnih naložb, je za model vrednotenja teh naložb izbrala model nabavne vrednosti. Če kakšna finančna naložba izgublja vrednost, se presodi, v kakšni velikosti je potrebno v breme prevrednotovalnih finančnih odhodkov oblikovati popravek njene knjigovodske vrednosti. Med kratkoročnimi finančnimi naložbami, skladno s pravilnikom, družba vodi kratkoročne depozite z dogovorjenim rokom vračila (z zapadlostjo tudi manj kot tri mesece po pridobitvi).
- Pri prevrednotenju sredstev (terjatev) in dolgov (obveznosti), izraženih v tujih valutah je upoštevano, da se pri sredstvih upošteva manjšo, pri dolgovih pa večjo vrednost od dveh možnih, izvirne in tržne vrednosti. Tako je družba ob koncu leta obveznosti, izražene v tuji valuti prevrednotila v domačo valuto po srednjem tečaju ECB na dan 31. 12. 2017.
- Ker v preteklih letih ni evidentiran odpis terjatev, se individualno preverja ustreznost velikosti izkazanih terjatev. Terjatve se slabi, če je očitno, da vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, praviloma v primerih, ko so izpolnjeni naslednji pogoji: zapadlost terjatev presega 120 dni glede na datum bilanciranja in/ali so v času priprave izkazov pri kupcih, do katerih so izkazane terjatve, izvedeni insolventni postopki.
- Družba med denarnimi ustrezniki vodi tista sredstva, ki se zanesljivo, zlahka, preprosto in hitro oziroma v bližnji prihodnosti pretvorijo v vnaprej znan znesek denarnih sredstev. Družba kot takšna opredeljuje naslednja sredstva: sredstva v blagajni, sredstva v tuji valuti v blagajni, izdane čeke, prejete čeke, druge unovčljive vrednotnice, denar na poti, sredstva na računih, depozite na odpoklic, devizna sredstva na računih in denarna sredstva na posebnih računih oziroma za posebne namene.
- Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital oziroma osnovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let (ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let), rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti in še ne razdeljeni čisti dobiček (ali še ne poravnana čista izguba) poslovnega leta. Vpoklicani kapital družbe DRI upravljanje investicij, d. o. o. je evidentiran kot osnovni kapital družbe skladno z aktom o ustanovitvi družbe. Deleži v dobičku, ki so namenjeni za izplačilo dobička družbeniku, se pripoznajo kot obveznosti v obdobju, v katerem so bili odobreni na skupščini. Splošni prevrednotovalni popravki kapitala so

po stanju 31. 12. 2005 v skladu z do tedaj veljavnimi SRS vključevali revalorizacijo osnovnega kapitala pred letom 2002. S prehodom na SRS 2006 je bil splošni prevrednotovalni popravek prenesen med kapitalske rezerve. Zakonske in druge rezerve so izkazane v skladu s pozitivno zakonodajo in sklepi skupščine.

- Časovne razmejitve zajemajo odložene stroške (odhodke) in prehodno nezaračunane prihodke. Časovne razmejitve iz naslova odloženih prihodkov zaradi nepotrjene višine obračunanih prihodkov s strani naročnikov se oblikujejo v dejanski višini nepriznanih obračunanih storitev. Rezervacije za dana jamstva iz naslova prihodkov od prodaje storitev so namenjene pokrivanju tveganj. Druge časovne razmejitve se pripoznajo, če se predpostavlja, da bodo stroški, odhodki oziroma prihodki v naslednjih obračunskih obdobjih v resnici nastali. Časovne razmejitve se opredeljujejo kot kratkoročne, če se bodo uporabljale v letu dni oziroma kot dolgoročne, če se bodo uporabljale v daljšem časovnem obdobju.
- Prihodki od prodaje se izkazujejo, če so izpolnjeni tile pogoji:
 - da je verjetno, da bodo gospodarske koristi, povezane s poslom, pritekale v družbo in da je višino gospodarskih koristi mogoče zanesljivo oceniti,
 - družba na kupca prenese vse pomembne koristi in tveganja, ki izhajajo iz lastništva,
 - družba ne sodeluje pri poslovanju niti toliko, kolikor je običajno zaradi lastništva, niti dejansko ne odloča o prodanih proizvodih oziroma storitvah,
 - stroške, ki so nastali ali bodo nastali v zvezi s poslom, je mogoče zanesljivo izmeriti.
- Za izkazovanje prihodkov na osnovi delno dokončanih storitev se uporablja naslednje kriterije:
 - za dokumente naročila prodaja, kjer se opravljena dela ne zaračunavajo v višini dejansko opravljenih del in
 - za dokumente naročila prodaja nad vrednostjo 50.000,00 EUR.
- Poslovni odhodki so enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju. Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

2.2 Razkritja in pojasnila k bilanci stanja

Bilančna vsota na dan 31. 12. 2017 znaša 24.996.379 EUR, kar pomeni povečanje glede na stanje 31. 12. 2016 za 1 %.

a) Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi 2016 med dolgoročna sredstva spadajo poleg neopredmetenih sredstev tudi dolgoročne aktivne časovne razmejitve. Družba je kot model vrednotenja izbrala model nabavne vrednosti. Neopredmetena sredstva vodi po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijske popravke vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitev.

V letu 2017, primerjalno z letom 2016, je prišlo do naslednjih sprememb pri neopredmetenih sredstvih:

v EUR

	Materialne pravice - licence	
	2017	2016
Nabavna vrednost		
Stanje 1.1.	939.396	1.057.812
Povečanja	0	52.724
Zmanjšanja	0	-171.140
Prevrednotenje zaradi:		
-oslabitve		
-okrepitev		
-odprave oslabitve		
<u>Stanje 31.12.</u>	<u>939.396</u>	<u>939.396</u>
Popravek vrednosti		
Stanje 1.1.	546.834	635.663
Amortizacija	81.374	82.218
Povečanja		
Zmanjšanja	0	-171.047
Prevrednotenje zaradi:		
-okrepitev		
-oslabitve		
<u>Stanje 31.12.</u>	<u>628.208</u>	<u>546.834</u>
Knjigovodska vrednost		
Stanje 1.1.	392.562	422.149
<u>Stanje 31.12.</u>	<u>311.188</u>	<u>392.562</u>

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve v družbi predstavljajo pravice do uporabe programske opreme za računalniško obdelavo podatkov in druge odložene stroške, ki se nanašajo na časovno obdobje daljše od leta. Skladno s sprejetimi računovodskimi usmeritvami se kapitalizirajo licence, ki so plačane vnaprej za neomejeno časovno obdobje, vendar z omejeno dobo koristnosti zaradi zastaranja. Licence, ki ne ustrezajo temu pogoju, se evidentirajo kot dolgoročno/kratkoročno odloženi stroški.

Družba v letu 2017 neopredmetenih sredstev ni prevrednotovala.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve v skupni višini 7.371 EUR predstavljajo dolgoročno odložene stroške računalniških licenc v višini 6.523 EUR in odloženih stroškov zavarovanja v višini 848 EUR, iz katerih bodo koristi izhajale v obdobju, daljšem od enega leta.

b) Opredmetena osnovna sredstva

Spremembe pri opredmetenih osnovnih sredstvih v letu 2017 prikazuje naslednja tabela:

v EUR

	Zgradbe	Oprema	Drobni inventar in druga oprema	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 1.1.2017	9.972.111	3.884.626	62.986	13.919.723
Povečanja		604.356	541	604.897
Zmanjšanja		-620.772	-555	-621.327
Prekvalifikacije			0	0
Stanje 31.12.2017	9.972.111	3.868.210	62.972	13.903.293
Popravek vrednosti				
Stanje 1.1.2017	3.207.982	3.066.958	25.981	6.300.921
Amortizacija	238.483	272.207	3.487	514.177
Zmanjšanja		-620.728	-555	-621.283
Prekvalifikacije				0
Stanje 31.12.2017	3.446.465	2.718.437	28.913	6.193.815
Knjigovodska vrednost				
Stanje 1.1.2017	6.764.129	817.668	37.005	7.618.802
Stanje 31.12.2017	6.525.646	1.149.773	34.059	7.709.478

V nadaljevanju za primerjavo navajamo tudi podatke o spremembah pri opredmetenih osnovnih sredstvih za leto 2016.

v EUR

	Zgradbe	Nepremičnine v gradnji / izdelavi	Oprema	Drobni inventar in druga oprema	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1.1.2016	9.891.656	65.656	4.064.316	30.666	14.052.294
Povečanja	80.455	14.799	328.893	4.209	428.356
Zmanjšanja		-80.455	-508.583	-2.168	-591.206
Prekvalifikacije				30.279	30.279
Stanje 31.12.2016	9.972.111	0	3.884.626	62.986	13.919.723
Popravek vrednosti					
Stanje 1.1.2016	2.971.175	0	3.264.897	24.352	6.260.424
Amortizacija	236.807		292.214	3.797	532.818
Zmanjšanja			-490.153	-2.168	-492.321
Prekvalifikacije					0
Stanje 31.12.2016	3.207.982	0	3.066.958	25.981	6.300.921
Knjigovodska vrednost					
Stanje 1.1.2016	6.920.481	65.656	799.419	6.314	7.791.870
Stanje 31.12.2016	6.764.129	0	817.668	37.005	7.618.802

V skladu s planom za leto 2017 je družba dopolnjevala in nadomeščala opremo za opravljanje dejavnosti.

Ob začetnem pripoznavanju družba ovrednoti osnovno sredstvo po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo njegova nakupna cena in morebitne nevračljive dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno usposobitvi osnovnega sredstva za uporabo. Nadaljnje vrednotenje se izvaja po modelu nabavne vrednosti.

Nobeno opredmeteno osnovno sredstvo ni predmet zastave kot jamstvo za dolgove.

c) Naložbene nepremičnine

V letu 2017, primerjalno z letom 2016, je prišlo do naslednjih sprememb pri naložbenih nepremičninah:

v EUR

	Naložbene nepremičnine	
	2017	2016
Nabavna vrednost		
Stanje 1.1.	1.319.138	1.319.138
Povečanja		
Zmanjšanja		
Prekvalifikacije		
Prevrednotenje zaradi:		
-oslabitve		
-okrepite		
-odprave oslabitve		
<u>Stanje 31.12.</u>	<u>1.319.138</u>	<u>1.319.138</u>
Popravek vrednosti		
Stanje 1.1.	427.589	406.980
Amortizacija	20.608	20.609
Povečanja		
Zmanjšanja		
Prekvalifikacije		
Prevrednotenje zaradi:		
-okrepite		
-oslabitve		
<u>Stanje 31.12.</u>	<u>448.197</u>	<u>427.589</u>
Knjigovodska vrednost		
Stanje 1.1.	891.549	912.158
<u>Stanje 31.12.</u>	<u>870.941</u>	<u>891.549</u>

Metode, uporabljene pri evidentiranju, amortiziranju in vrednotenju so enake kot sprejete računovodske usmeritve pri opredmetenih osnovnih sredstvih.

V skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2016 ima družba kot naložbene nepremičnine evidentirane zgradbe, namenjene počitnikovanju zaposlenih. Kot naložbene nepremičnine se obravnavajo zato, ker se na njihovi osnovi pridobivajo prihodki iz uporabe. Proste kapacitete se praviloma tržijo.

Naložbene nepremičnine—počitniški objekti so bili nabavljeni na lokaciji Kranjska Gora, Čičare v letu 1993 in na lokaciji Hrvaška (Lovište) v letu 1990. Za nepremičnine na Hrvaškem družba ne razpolaga z listinami, sposobnimi za vpis nepremičnin v zemljiško knjigo.

V okviru naložbenih nepremičnin so evidentirani tudi poslovni prostori na lokaciji Kotnikova 28 v Ljubljani, ker so oddani v najem.

Družba je v letu 2017 z naložbenimi nepremičninami, namenjenimi počitnikovanju zaposlenih, ustvarila za 14.941 EUR prihodkov od najemnin in za 16.742 EUR neposrednih stroškov.

Z oddanimi poslovnimi prostori v najem je družba ustvarila za 86.107 EUR prihodkov od najemnin in za 21.950 EUR neposrednih stroškov. Z najemom poslovnih prostorov je bila oddana v najem tudi oprema. Prihodki od najema opreme znašajo 13.086 EUR in neposredni stroški 5 EUR.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin – poslovnih prostorov je bila s strani pooblaščenice cenilke preverjena v letu 2015. V povezavi s SRS 17.3, 17.5 in 17.6, po pregledu notranjih in zunanjih virov informacij v letu 2017, znamenja za ponovno oceno naložbene nepremičnine na dan 31. 12. 2017 ne obstajajo.

Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin – počitniški objekti na dan 31.12.2017 znaša 12.341 EUR in se ocenjuje, da je njihova poštena vrednost višja.

d) Dolgoročne finančne naložbe

v EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Deleži v družbah v skupini	828.263	828.263
Drugi dolgoročni deleži	2.269	66.534
Skupaj	830.532	894.797

Naložba v deleže podjetij v skupini predstavlja ocenjeno vrednost 100 % lastniškega kapitala družbe GI ZRMK d. o. o., po stanju na dan 31. 12. 2016, skupaj s stroški posla. Drugi del kupnine je bil plačan po ugotovitvi končne vrednosti kupnine, v mesecu avgustu 2017, po bilančnih podatkih na dan 31. 12. 2016 oziroma 31. 5. 2017.

Iz naslova razlike med ocenjeno pošteno vrednostjo družbe GI ZRMK d. o. o. po stanju 31. 12. 2016 in končno vrednostjo kupnine družba v okviru finančni prihodkov izkazuje prihodke iz deležev v družbah v skupini v višini 61.603 EUR.

Drugi dolgoročni deleži predstavljajo ustanovni vložek v Fundacijo Piranesi in dolgoročni depozit dan NLB d. d., nakazan kot jamstvo za izdano dolgoročno bančno garancijo za dobro izvedbo del.

Dolgoročne finančne naložbe so vrednotene po modelu nabavne vrednosti in se ne prevrednotujejo, razen za pripisane obresti v primeru depozitov danih NLB d. d..

Poštene vrednosti za navedene finančne naložbe, ki so v večini vezane na denarne depozite, ni mogoče izmeriti, zato je ne navajamo.

Obrestne mere za naložbe se gibljejo v okviru tržnih obrestnih mer za tovrstne finančne naložbe.

Tveganje pri naložbah ni varovano, ker gre za naložbe manjših vrednosti.

Poslovodstvo in člani nadzornega sveta v letu 2017 niso prejeli nikakršnih posojil.

e) Dolgoročne poslovne terjatve

v EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolgoročne poslovne terjatve -drugo	-	720
Skupaj	-	720

f) Odložene terjatve za davek

v EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Odložene terjatve za davek	167.384	163.582
Skupaj	167.384	163.582

Konec leta je družba ovrednotila odložene davke na osnovi porabe oblikovanih rezervacij, odprave rezervacij in oblikovanja rezervacij ter pri tem upoštevala nominalno davčno stopnjo 19 %, ki velja v letu 2018.

Gibanje za leto 2017 je naslednje:

v EUR

	Skupaj
Stanje 31.12.2016	163.582
Oblikovanja	14.958
Poraba	-9.873
Odprava	-1.283
Stanje 31.12.2017	167.384

g) Kratkoročne finančne naložbe

v EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kratkoročna posojila drugim	10.250.000	10.500.000
Skupaj	10.250.000	10.500.000

Med kratkoročnimi finančnimi naložbami so izkazani depoziti pri bankah z dogovorjenim rokom vračila. Depoziti pri bankah so pripoznani v višini, kot izhajajo iz depozitnih pogodb.

h) Poslovne terjatve

V okviru poslovnih terjatev ima družba evidentirane kratkoročne poslovne terjatve, ki obsegajo:

v EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	915	4.657
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v državi	3.600.267	3.437.433
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v tujini	15.000	17.948
Oslabitev kratkoročnih terjatev do kupcev	-233.619	-233.619
Kratkoročni dani predujmi	1.819	250
Terjatve v zvezi z DDV	66.684	52.268
Terjatve v zvezi z davkom od dohodka	-	18.719
Ostale kratkoročne poslovne terjatve	66.648	50.149
Skupaj	3.517.714	3.347.805

Pretežni del poslovnih terjatev do kupcev v državi predstavljajo terjatve do Direkcije RS za infrastrukturo v višini 1.743.488 EUR, terjatve do DARS d. d., v višini 1.380.891 EUR in terjatve do Ministrstva za infrastrukturo v višini 119.658 EUR.

Od celotnih terjatev do kupcev, brez upoštevanja slabitev, je na dan 31. 12. 2017 91,2 % nezapadlih terjatev, 0,3 % terjatev je zapadlih do 30 dni in 8,5 % terjatev je zapadlih več kot 30 dni. Zapadle terjatve nad 30 dni po večini izhajajo iz terjatev do Grep d. o. o.—v stečaju, Vegrada-AM d. o. o.—v stečaju in do Občine Sežana.

Ker je bil v preteklih petih letih evidentiran zanemarljiv odpis terjatev, je družba v letu 2017 individualno preverila ustreznost velikosti izkazanih terjatev in ni oblikovala dodatnega popravka vrednosti terjatev.

Terjatve v zvezi z DDV izhajajo iz terjatev za vstopni DDV v Sloveniji po prejetih računih za mesec december 2017, ki so bili prejeti v letu 2018, v višini 66.684 EUR.

Med drugimi kratkoročnimi terjatvami so evidentirane terjatve za obresti iz poslovnih terjatev in danih depozitov v višini 2.878 EUR, terjatve do državnih institucij iz naslova nadomestil plač v višini 48.297 EUR in druge terjatve v višini 15.471 EUR.

Terjatve so pripoznane v višini, kot so izkazane v ustreznih knjigovodskih listinah. Kasneje se terjatve ne prevrednotujejo, razen terjatev izraženih v tuji valuti, ki se konec leta uskladijo z rastjo tečaja z namenom ohranjanja realne vrednosti. Po stanju na dan 31. 12. 2017 so vse terjatve izkazane v evrih, zato valutnega tveganja ni.

Poslovne terjatve niso zavarovane.

Med poslovnimi terjatvami ni nikakršnih terjatev do posloводства in nadzornega sveta.

Terjatve so izpostavljene tveganju prerekanja ustreznosti kvalitete in količine opravljenih del. Družba obvladuje tovrstna tveganja z oblikovanjem jamstvenega sklada.

i) Denarna sredstva

v EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Denarna sredstva v glavni blagajni	104	172
Denarna sredstva na računih pri bankah v Sloveniji	802.991	628.181
Denarna sredstva na računih pri bankah v tujini	2.091	328
Depoziti na odpoklic	250.000	50.000
Skupaj	1.055.186	678.681

Denarna sredstva se izkazujejo v znesku, izhajajočem iz ustreznih knjigovodskih listin. Denarna sredstva se ne prevrednotijo, razen denarnih sredstev izraženih v tuji valuti, ki se na dan 31. 12. prevrednotijo po srednjem tečaju ECB za tuje valute.

j) Aktivne časovne razmejitve

v EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kratkoročno odloženi stroški	111.444	92.781
Kratkoročno nezaračunani prihodki	165.049	215.186
DDV od prejetih predujmov	91	1.228
Skupaj	276.584	309.195

Kratkoročno odloženi stroški znašajo 111.444 EUR in predstavljajo razmejene oziroma obračunane stroške, ki se nanašajo na leto 2018.

Kratkoročno nezaračunani prihodki so izkazani v višini 165.049 EUR. Od tega znašajo kratkoročno vračunani prihodki iz naslova opravljenih nezaračunanih storitev za leto 2014 7.865 EUR, iz naslova opravljenih nezaračunanih storitev za leto 2016 82.142 in za leto 2017 70.828 EUR ter vračunani prihodki od obresti za depozite pri bankah 4.201 EUR in ostalo 13 EUR.

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev za leto 2017 je naslednje:

v EUR

	Kratkoročno odloženi stroški	Kratkoročno nezaračunani prihodki	DDV od prejetih predujmov	Skupaj
Stanje 31.12.2016	92.781	215.186	1.228	309.195
Oblikovanja	111.444	75.042	91	186.577
Poraba	-92.781	-125.179	-1.228	-219.188
Odprava	-		-	0
Stanje 31.12.2017	111.444	165.049	91	276.584

Za primerjavo navajamo tudi gibanje aktivnih časovnih razmejitev za leto 2016:

v EUR

	Kratkoročno odloženi stroški	Kratkoročno nezaračunani prihodki	DDV od prejetih predujmov	Skupaj
Stanje 31.12.2015	88.110	137.887	287	226.284
Oblikovanja	92.781	207.321	1.228	301.330
Poraba	-88.110	-130.021	-287	-218.418
Odprava	-		-	0
Stanje 31.12.2016	92.781	215.186	1.228	309.195

k) Kapital

Stanje kapitala je naslednje:

v EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Osnovni kapital	2.189.473	2.189.473
Kapitalske rezerve	1.461.121	1.461.121
Zakonske rezerve	218.947	218.947
Druge rezerve iz dobička	14.918.812	14.918.812
Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti – aktuarski dobiček	-4.698	29.848
Preneseni čisti poslovni izid	486.583	547.059
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.203.227	936.716
Skupaj	20.473.465	20.301.976

Kapitalske rezerve predstavljajo splošni prevrednotovalni popravki kapitala po stanju 31. 12. 2005 v skladu z do tedaj veljavnimi SRS, ki so vključevali revalorizacijo osnovnega kapitala pred letom 2002.

Zakonske rezerve so oblikovane v višini 10 % osnovnega kapitala, skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah. Druge rezerve iz dobička so izkazane skladno s sklepi skupščine o uporabi bilančnega dobička.

Po SRS 10.35 se aktuarski dobički in izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi pripoznajo neposredno v kapitalu. Rezerve, nastale iz aktuarskih dobičkov/izgub od rezervacij za odpravnine ob upokojitvi so po stanju na dan 31. 12. 2017 evidentirane v višini -4.698 EUR. Sorazmerni del odpravljenih rezervacij iz naslova odpravnin ob upokojitvi v višini 2.808 EUR v okviru kapitala povečuje preneseni poslovni izid.

l) Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitevve

Stanje in gibanje rezervacij v letu 2017 prikazuje naslednja tabela:

v EUR

	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za dana jamstva	Skupaj
Stanje rezervacij 1.1.2017	302.008	624.494	64.443	990.945
Oblikovanja	73.335	61.234	11.360	145.929
Oblikovanja - obresti	2.562	5.970		8.532
Poraba	-45.771	-27.526		-73.297
Aktuarski dobički/izgube		31.737		31.737
Odprava	-		-13.503	-13.503
Stanje rezervacij 31.12.2017	332.135	695.909	62.300	1.090.344
Dolgoročni del rezervacij	332.135	695.909	33.931	1.061.975
Kratkoročni del rezervacij	-	-	28.369	28.369

V nadaljevanju za primerjavo navajamo tudi podatke o spremembah pri rezervacijah za leto 2016:

v EUR

	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za dana jamstva	Skupaj
Stanje rezervacij 1.1.2016	296.496	575.872	81.923	954.291
Oblikovanja	34.306	47.937	1.310	83.554
Oblikovanja - obresti	4.617	9.412		14.029
Poraba	-33.411	0		-33.411
Aktuarski dobički/izgube		-8.728		-8.728
Odprava	-		-18.790	-18.790
Stanje rezervacij 31.12.2016	302.008	624.494	64.443	990.944
Dolgoročni del rezervacij	302.008	624.494	4.345	930.847
Kratkoročni del rezervacij	-	-	60.098	60.098

Skladno z zahtevami Slovenskih računovodskih standardov 2016—SRS 10 družba obračunava rezervacije za zaslužke zaposlencev, kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Obračun rezervacij je pripravljen s strani pooblaščenega aktuarja. Družba je v letu 2017 oblikovala rezervacije za jubilejne nagrade v višini 75.897 EUR (od tega za obresti 2.562 EUR) iz naslova diskontiranja oblikovanih rezervacij po stanju iz leta 2016 in zaradi sprememb stanj v letu 2017. Pri odpravninah ob upokojitvi je v letu 2017 izračunanih za 31.737 EUR aktuarskih izgub in zaradi sprememb stanj v letu 2017 oblikovanih dodatnih rezervacij v višini 67.204 EUR (od tega za obresti 5.970 EUR).

Na podlagi aktuarskega izračuna je v naslednji tabeli prikazana analiza občutljivosti na spremembo diskontne obrestne mere in spremembo rasti plač:

v EUR

Parametri	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za jubilejne nagrade
Znižanje diskontne obrestne mere za 0,5%	41.269,24	12.248,37
Povečanje diskontne obrestne mere za 0,5%	-37.859,54	-11.522,26
Povečanje rasti plač za 0,5 %/letno	42.172,32	0,00
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-38.128,13	0,00

Družba je v letu 2017 dodatno oblikovala rezervacije za prodajo svojih storitev z jamstvom v višini 11.360 EUR in zaradi spremembe stanj odpravila že oblikovane rezervacije v višini 13.503 EUR. Rezervacije za dana jamstva konec leta 2017 znašajo 62.300 EUR, od tega znaša dolgoročni del rezervacij 33.931 EUR, kratkoročni del pa 28.369 EUR.

Družba je oblikovala rezervacije za dana jamstva v višini povprečnega procenta zadržane realizacije s strani naročnikov v preteklih petih letih (vključno z letom, za katero se pripravljajo računovodski izkazi). Procent zadržane realizacije se izračuna kot razmerje med zadržanimi, neplačanimi opravljenimi storitvami s strani naročnikov in prihodki doseženimi pri teh naročnikih v posameznem letu.

Dolgoročne rezervacije za dana jamstva za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti se oblikujejo v višini povprečnega procenta prekane realizacije iz prejšnjega odstavka, od prihodkov tekočega leta.

50 % oblikovanih rezervacij je davčno priznan odhodek, kar je upoštevano pri obračunu davka od dohodka pravnih oseb.

Družba ocenjuje, da obstajajo tveganja le pri rezervacijah za dana jamstva. Tveganje je ocenjeno kot nizko, ker po empiričnem izkustvu do unovčevanja jamstev v 20 letih ni prišlo.

Rezervacije niso dodatno zavarovane.

Dolgoročne pasivne časovne razmejitev znašajo 143.108 EUR in se nanašajo na dolgoročno vračunano obveznost za popravek vstopnega DDV v zvezi z naložbeno nepremičnino na lokaciji Kotnikova ulica 28, Ljubljana in dolgoročno vračunano delovno uspešnost posloводства.

m) Dolgoročne poslovne obveznosti

Dolgoročne poslovne obveznosti znašajo 36.927 EUR in se nanašajo na obveznost družbe za izplačilo delovne uspešnosti posloводства v letu 2019.

n) Kratkoročne finančne obveznosti

Družba nima kratkoročnih finančnih obveznosti po stanju 31. 12. 2017. Kratkoročne finančne obveznosti so bile izkazane za leto 2016 v višini 255.763 EUR in so se nanašale na obveznost družbe za plačilo drugega dela kupnine za GI ZRMK, ki je bil izveden v letu 2017.

o) Kratkoročne poslovne obveznosti

V okviru kratkoročnih poslovnih obveznosti ima družba po stanju na dan 31. 12. evidentirane naslednje poslovne obveznosti:

	v EUR	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	80.000	-
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi	863.518	1.019.285
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v tujini	7.403	9.082
Kratkoročne obveznosti iz kratkoročno dobljenih predujmov v državi	507	6.809
Kratkoročne obveznosti iz kratkoročno dobljenih predujmov v tujini	115.594	18
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	1.085.348	1.129.034
Kratkoročne obveznosti do države	376.385	338.090
Druge kratkoročne obveznosti	19.216	23.747
Skupaj	2.547.971	2.526.065

Kratkoročne obveznosti iz poslovanja so obveznosti do zunanjih izvajalcev, ki izvajajo storitve pri realizaciji programa dela družbe in obveznosti do dobaviteljev za obratovalne stroške družbe in nakup osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev.

Dolgovi oziroma poslovne obveznosti družbe niso zavarovani.

Izkazane obveznosti do dobaviteljev so nezapadle po stanju na dan 31. 12. 2017.

Kratkoročne obveznosti do zaposlenih in posloводства se nanašajo na plače za mesec december 2017 in druge prejemke ter povračila stroškov v zvezi z delom za december 2017 v višini 951.354 EUR in obveznosti delodajalca za prispevke v zvezi s plačami in drugimi prejemki iz delovnega razmerja za december 2017 v višini 133.994 EUR.

Kratkoročne obveznosti do države predstavljajo obveznosti za plačilo DDV za mesec december 2017 in povečan za obračun DDV v zvezi s samoobdavčitvijo z DDV, kar skupaj znaša 303.788 EUR ter za obveznost za plačilo DDV (PDV) v Bosni in Hercegovini v višini 115 EUR. V okviru kratkoročnih obveznosti do države so izkazane tudi obveznosti za davek iz dobička v višini 69.309 in davki ter prispevki na osnovi podjemnih pogodb v višini 3.173 EUR.

Druge kratkoročne obveznosti se nanašajo na obveznosti za plačilo prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za mesec december 2017 v višini 16.540 EUR, obveznosti za izplačilo neto honorarjev iz podjemnih pogodb ter obveznosti iz poslovnih kartic v višini 2.676 EUR.

V okviru obveznosti za izplačilo neto honorarjev iz podjemnih pogodb je izkazana neto obveznost v višini 4.767 EUR do članov nadzornega sveta za sejnine in opravljanje funkcije članov nadzornega sveta za mesec december 2017.

p) **Kratkoročne pasivne časovne razmejitve**

v EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Vnaprej vračunani stroški	650.173	557.726
Kratkoročno odloženi prihodki	70.358	32.959
Odloženi, obračunani DDV v zvezi z insolventnimi postopki	671	671
Kratkoročni del odloženega obračunanega DDV	11.731	11.731
Skupaj	732.933	603.087

Vračunani stroški se nanašajo predvsem na stroške vračunanih neizkoriščenih dopustov za leto 2017 v znesku 422.136 EUR, kratkoročni del rezervacij za dana jamstva v višini 28.370 EUR, vračunano akontacijo davka od dohodka za mesec december 2017 v višini 18.211 EUR, stroške nezaračunanih storitev JV partnerja v višini 115.403 EUR, stroške nezaračunanih storitev hčerinske družbe v višini 15.561 EUR, stroške revizije in aktuarskega izračuna v višini 9.174 EUR, vračunani kratkoročni del delovne uspešnosti posloводства v višini 36.927 EUR in druge vračunane stroške v višini 4.391 EUR, ki se nanašajo na leto 2017 in bodo obračunani v letu 2018.

Kratkoročno odloženi prihodki v višini 67.521 EUR se nanašajo na nepotrjene in predčasno zaračunane prihodke po izdanih situacijah in računih, v višini 2.837 EUR pa se nanašajo na neplačane zamudne obresti iz poslovnih razmerij.

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev za leto 2017 je naslednje:

v EUR

	Vnaprej vračunani stroški	Kratkoročni del vračunanih stroškov za dana jamstva	Vračunani stroški za neizkoriščen dopust	Kratkoročno odloženi prihodki	Kratkoročno odloženi prihodki za obresti	Odloženi, obračunani DDV	Skupaj
Stanje 31.12.2016	116.764	60.096	380.865	28.856	4.104	12.402	603.087
Oblikovanja	198.712	2.524	422.136	50.471	2.837	11.731	688.411
Poraba	-63.239	-	-	-11.806	-504	-11.731	-87.280
Odprava	-52.569	-34.250	-380.865	-	-3.600	-	-471.284
Stanje 31.12.2017	199.668	28.370	422.136	67.521	2.837	12.402	732.933

Za primerjavo navajamo tudi gibanje pasivnih časovnih razmejitev za leto 2016:

v EUR

	Vnaprej vračunani stroški	Kratkoročni del vračunanih stroškov za dana jamstva	Vračunani stroški za neizkoriščen dopust	Kratkoročno odloženi prihodki	Kratkoročno odloženi prihodki za obresti	Odloženi, obračunani DDV	Skupaj
Stanje 31.12.2015	113.645	64.504	346.278	94.815	11.939	17.629	648.810
Oblikovanja	90.962	218	380.865	28.856	-	11.731	512.631
Poraba	-60.270	-	-	-94.815	-4.922	-16.958	-176.965
Odprava	-27.573	-4.626	-346.278	-	-2.913	-	-381.390
Stanje 31.12.2016	116.764	60.096	380.865	28.856	4.104	12.402	603.087

r) Zunajbilančna sredstva in obveznosti

Zunajbilančna sredstva in obveznosti na dan 31.12. predstavljajo:

v EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Osebnih avtomobilov, ki niso last družbe (knjigovodska vrednost)	1.236.285	928.536
Mobilni telefoni pod 500 EUR (knjigovodska vrednost)	16.220	9.256
Prejete garancije za dobro izvedbo del	1.750.338	1.556.927
Prejete menice za dobro izvedbo del	146.945	187.989
Obveznosti za izdane garancije za dobro izvedbo del	8.335.417	9.643.593
Obveznosti za izdane garancije za resnost ponudbe	16.800	33.148
Obveznosti za izdane garancije za izplačilo zadržanih sredstev	39.400	66.785
Obveznosti za izdane garancije za plačila	23.970	23.970
Obveznosti za izdane garancije za vračilo avansa	115.576	
Obveznosti za izdane menice za resnost ponudbe	5.500	70.000
Obveznosti za izdane menice za dobro izvedbo del	856.370	131.044
Obveznost iz danih poroštev za GI ZRMK za okvirni kredit	120.000	-
Obveznost iz danih poroštev za GI ZRMK za izdane garancije	939.487	-
Skupaj	13.602.308	12.651.248

Računovodske usmeritve glede izkazovanja zunaj bilančnih sredstev se v letu 2017 niso spremenile.

2.3 Razkritja in pojasnila k izkazu poslovnega izida**a) Stroški po funkcionalnih skupinah**

Stroški po funkcionalnih skupinah	2017	2016	Indeks
Stroški prodajanja - izvajanja storitev	14.434.944	11.505.180	125
Stroški splošnih dejavnosti	5.433.122	4.720.586	115

Stroški po funkcionalnih skupinah so razdeljeni na podlagi evidence stroškov po stroškovnih mestih. Razmerje med stroški opravljanja storitev in stroški splošnih dejavnosti je 73 : 27.

b) Čisti prihodki iz prodaje

v EUR

	2017	2016
Prihodki iz prodaje na domačem trgu	20.735.891	17.023.070
Prihodki iz prodaje na tujem trgu	402.096	275.525
Skupaj	21.137.987	17.298.595

Čisti prihodki od prodaje so v primerjavi z letom 2017 v nominalnem znesku višji za 3.839.392 EUR (+22 %); od tega so prihodki višji na področju dejavnosti cest za 1.551.229 EUR, na področju železnic za 2.074.631 EUR in po drugih dejavnostih doma in v tujini za 213.532 EUR.

V letu 2017 je družba pretežno del svoje dejavnosti izvedla za državo, prihodki so znašali 15.328.039 EUR oziroma v deležu 72,5 % od čistih prihodkov od prodaje.

Prihodki od povezanih oseb so znašali 12.391 EUR in so bili zaračunani EGIZ Trst—Divača.

c) Drugi poslovni prihodki

v EUR

	2017	2016
Prihodki od odprave rezervacij za dana jamstva	13.503	18.790
Prihodki od odprave časovnih razmejitev	47.340	
Prihodki doseženi na podlagi subvencij in dotacij	31.666	-
Prihodki od odprave popravkov vrednosti terjatev	-	8.100
Prihodki od prodaje osnovnih sredstev	37.080	20.906
Skupaj	129.589	47.796

d) Stroški blaga, materiala in storitev

Stroški materiala so naslednji:

v EUR

	2017	2016
Stroški potrošnega materiala	28.687	22.523
Stroški energije	370.696	359.112
Stroški materiala za vzdrževanje	11.731	11.182
Stroški drobnega inventarja	14.326	5.518
Stroški pisarniškega materiala in strokovne literature	133.406	98.263
Ostali materialni stroški	4.233	3.353
Skupaj	563.079	499.951

Stroški storitev so naslednji:

v EUR

	2017	2016
Stroški inženirskih storitev – proizvodne storitve	2.381.437	1.805.611
Stroški storitev vzdrževanja	433.836	417.597
Stroški najemnin	324.856	173.622
Povračila stroškov v zvezi z delom	113.234	107.397
Stroški poštnih in telekomunikacijskih storitev	117.597	119.191
Stroški intelektualnih storitev, izobraževanja, varstva pri delu in osebnih storitev	175.845	104.960
Stroški zavarovanja	100.003	108.059
Stroški sejmov, reklame in reprezentance, sponzorstva in donatorstva	176.278	132.635
Stroški podjemnih pogodb, avtorskih pogodb in sejin ter prejemkov za opravljanje funkcije članov nadzornega sveta	104.496	110.473
Stroški drugih neproizvodnih storitev	342.850	291.360
Stroški kadrovskega inženiringa	320.958	254.085
Stroški plačilnega prometa in bančnih provizij	119.942	142.114
Stroški članarin	43.782	42.617
Stroški rezervacij za dana jamstva	11.360	1.310
Skupaj	4.766.474	3.811.031

Stroški inženirskih storitev se nanašajo na zunanje sodelavce, podizvajalce in joint-venture partnerje, ki sodelujejo pri realizaciji programov do naročnikov družbe.

Število zaposlenih, ki so v letu 2017 opravljali delo za družbo na podlagi pogodb v zvezi z agencijo za posredovanje delovne sile, je bilo 13,3.

Stroški storitev od povezanih oseb (od GI ZRMK) je bilo v letu 2017 v višini 41.835 EUR.

Stroški nadzornega sveta za leto 2017, za opravljanje funkcije članov nadzornega sveta, udeležbo na sedmih rednih sejah in šestih korespondenčnih sejah znašajo 91.645 EUR.

Celotni stroški za izvedbo revizije računovodskih izkazov v letu 2017 znašajo 12.800 EUR.

e) Stroški dela

v EUR

	2017	2016
Plače in nadomestila plač zaposlenim	10.644.042	8.716.399
Dajatve na plače za zagotavljanje socialnih zavarovanj	1.713.845	1.413.595
Drugi stroški dela	1.466.677	1.085.632
Skupaj	13.842.564	11.215.626

Drugi stroški dela vključujejo stroške regresa za letni dopust v višini 333.915 EUR (v letu 2016 207.264 EUR), stroške prevoza na delo v višini 308.200 EUR (v letu 2016 259.655 EUR), stroške regresa za prehrano zaposlenih med delom v višini 387.246 EUR (v letu 2016 343.731 EUR), stroške družbe za dodatno pokojninsko zavarovanje v višini 129.008 EUR (v letu 2016 129.233 EUR), stroške oblikovanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v višini 134.569 EUR (v letu 2016 93.127 EUR) in druge stroške v višini 173.739 EUR (v letu 2016 52.622 EUR).

Skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi 2016 družba obračunava rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi na podlagi aktuarskega izračuna.

Med stroški dela so vračunani tudi neizkoriščeni dopusti za leto 2017. Neto učinek na stroške plač, od oblikovanih stroškov časovnih razmejitev za leto 2017 in odpravljenih stroškov časovnih razmejitev za leto 2016, povečuje stroške dela za 41.270 EUR.

V okviru stroškov dela stroški prispevkov za pokojninsko zavarovanje znašajo 962.556 EUR in obračunani stroški za dodatno pokojninsko zavarovanje 129.008 EUR, skupaj 1.091.564 EUR (v letu 2016 stroški prispevkov za pokojninsko zavarovanje znašajo 781.163 EUR in stroški prispevkov za dodatno pokojninsko zavarovanje 129.233, skupaj 910.396 EUR).

Stanje zaposlenih na zadnji dan leta 2017 je 319 zaposlenih. Povprečno število zaposlenih na podlagi obračunanih delovnih ur v obdobju od 1. 1. do 31. 12. 2017 je 293,82 zaposlenih. V obračunanih delovnih urah niso zajete refundirane ure in ure za starševski dopust.

Prejemki posloводства so v letu 2017 znašali 283.536 EUR.

Prejemki zaposlenih po individualnih pogodbah so v letu 2017 znašali skupaj 1.782.728 EUR.

Družba zaslužkov v razširjenem dobičku ni izplačevala.

f) Odpisi vrednosti

v EUR

	2017	2016
Amortizacija neopredmetenih sredstev	81.374	82.218
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	514.177	532.817
Amortizacija naložbenih nepremičnin	20.608	20.609
Prevrednotovalni poslovni odhodki opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	-	9.387
Prevrednotovalni poslovni odhodki obratnih sredstev	-	28.117
Skupaj	616.159	673.148

Amortizacija je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja.

g) Drugi poslovni odhodki

v EUR

	2017	2016
Stroški nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča	50.987	50.800
Štipendije in nagrade dijakom in študentom na praksi in odhodki za neposlovne namene	15.842	12.714
Prispevek za usposabljanje invalidov	12.960	-
Skupaj	79.789	63.514

h) Finančni prihodki iz deležev

Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini izhajajo iz razlike med ocenjeno pošteno vrednostjo družbe GI ZRMK po stanju 31. 12. 2016 in končno vrednostjo kupnine in znašajo 61.603 EUR (v letu 2016 5.641 EUR, in sicer iz naslova dokončne likvidacije družbe DRI BiH).

i) Finančni prihodki iz danih posojil

Finančni prihodki iz danih posojil izhajajo iz obresti za depozite pri bankah v višini 16.821 EUR (v letu 2016 26.520 EUR).

j) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih so sestavljeni iz plačanih zamudnih obresti v višini 701 EUR (v letu 2016 4.923 EUR). V letu 2016 so v okviru finančnih prihodkov izkazane tudi tečajne razlike v višini 119 EUR.

k) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

Finančne odhodke iz poslovnih obveznosti sestavljajo odhodki od drugih finančnih obveznosti za obresti od aktuarskega izračuna rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v višini 8.532 (v letu 2016 14.029 EUR) in odhodki za zamudne obresti v višini 13 EUR (v letu 2016 951 EUR).

l) Drugi prihodki

Drugi prihodki v višini 17.175 EUR (v letu 2016 8.494 EUR) se nanašajo na:

- prejete odškodnine v vrednosti 7.664 EUR (v letu 2016 3.817 EUR),
- zavarovalni bonus v vrednosti 9.504 EUR (v letu 2016 4.514 EUR) in
- ostalo – izravnave in podobno 7 EUR (v letu 2016 163 EUR).

m) Drugi odhodki

Drugi odhodki v višini 4 EUR (v letu 2016 823 EUR) se nanašajo na druge odhodke v višini 4 EUR – izravnave ipd.

n) Davek iz dobička (Davek od dohodka pravnih oseb) in odloženi davki

Davek od dohodkov pravnih oseb je izračunan na podlagi prihodkov in odhodkov iz izkaza poslovnega izida za leto 2017, zmanjšan za znižanje davčne osnove in povečan za zvišanje davčne osnove v letu 2017. Davek je izračunan v višini 287.837 EUR.

Odhodki iz poslovnega izida so bili znižani za davčno nepriznane odhodke v skupni vrednosti 437.850 EUR.

Največji del nepriznanih odhodkov za leto 2017 se nanaša na zagotavljanje bonitet in drugih izplačil v zvezi z zaposlitvijo v primeru, ko niso obdavčeni po zakonu o dohodnini in znašajo 261.537 EUR. To so predvsem obračunani stroški za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v višini 198.046 EUR, obračunani stroški nezgodnega zavarovanja v višini 22.736 EUR in drugi neposlovni stroški povezani z zaposlenimi v višini 40.754 EUR.

Pomemben del nepriznanih odhodkov predstavlja tudi zmanjšanje odhodkov za nepriznani del oblikovanih rezervacij v višini 77.231 EUR, nepriznani del reprezentančnih stroškov in stroškov nadzornega sveta v višini 84.425 EUR in obračunani stroški donacij v višini 13.050 EUR.

Pri izračunu davka od dohodkov pravnih oseb so bile upoštevane tudi davčne olajšave v skupni višini 335.598. Izkoriščene davčne olajšave se nanašajo na priznano davčno olajšavo za izplačani del prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v višini 198.602 EUR, na olajšave povezane z investicijami v osnovna sredstva v višini 94.187 EUR, olajšave povezane z zaposlovanjem invalidov v višini 29.758 EUR in olajšave za plačane donacije v znesku 13.050 EUR.

Davek od dohodka pravnih oseb za leto 2017 je obračunan po stopnji 19 % od davčne osnove 1.514.930 EUR in znaša 287.837 EUR.

Odhodek za davek iz dobička v izkazu poslovnega izida poleg obračunanega davka od dohodka za leto 2017, predstavljajo tudi odloženi davki, in sicer neto učinek med izračunanimi terjatvami za odložene davke po stanju 31. 12. 2017 in izračunanimi terjatvami za odložene davke po stanju na dan 31. 12. 2016 zmanjšuje davke za 3.802 EUR. Odloženi davki izhajajo iz oblikovanja rezervacij za dana jamstva, iz oblikovanja rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnin ob upokojitvi, iz oblikovanja popravka vrednosti terjatev in obračunane amortizacije za osnovna sredstva, ki presega davčno priznano amortizacijo. Pri izračunu odloženih davkov je bila upoštevana davčna stopnja, kot je predvidena za leto 2018, in sicer 19 %.

2.4 Razkritja in pojasnila k izkazu denarnih tokov

a) Razkritja in pojasnila

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po različici II slovenskega računovodskega standarda številka 22, na osnovi podatkov iz bilance stanja na dan 31. 12. 2017 in bilance stanja na dan 31. 12. 2016, na osnovi izkaza poslovnega izida za leto 2017 in na osnovi denarnih tokov pri investiranju in financiranju po podatkih iz poslovnih knjig družbe.

Na končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov v višini 1.055.186 EUR na dan 31. 12. 2017 je vplivalo:

- začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov v višini 678.681 EUR,
- prejemki in izdatki iz poslovanja, pri katerih je bilo v letu 2017 za 1.928.765 EUR več prejemkov,
- prejemki in izdatki iz investiranja, pri katerih je bilo v letu 2017 za 552.260 EUR več izdatkov in
- izdatki iz financiranja, pri katerih je bilo v letu 2017 za 1.000.000 EUR izdatkov.

2.5 Razkritja in pojasnila k izkazu gibanja kapitala

a) Razkritja in pojasnila

Uprava Slovenskega državnega holdinga, d. d. je v funkciji ustanovitelja oz. edinega družbenika Republike Slovenije v DRI upravljanje investicij, d. o. o., dne 26. 9. 2017, med drugim sprejela naslednji sklep ustanovitelja:

„Bilančni dobiček, ki po stanju na dan 31. 12. 2016 znaša 1.483.775,00 EUR, se

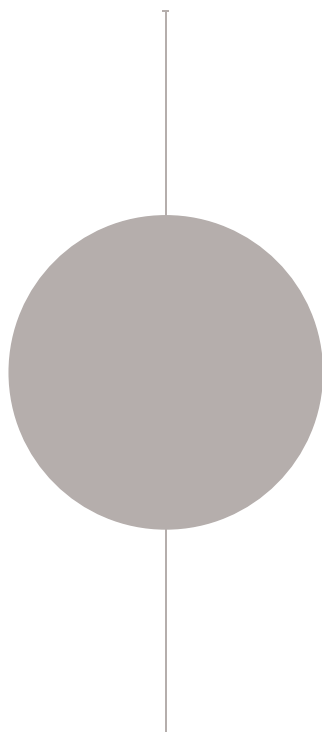
- v višini 1.000.000,00 EUR uporabi za izplačilo udeležbe na dobičku edinemu družbeniku
- v višini 483.775,00 EUR ostane nerazporejen.

Izplačilo udeležbe na dobičku se izvede v treh zaporednih mesečnih obrokih v višini 330.000,00 EUR, 335.000,00 EUR in 335.000,00 EUR od 20. do 25. v mesecu, v naslednjih treh mesecih po sprejemu tega sklepa.“

Družba je izplačilo dobička, kot ga nalaga sklep, v celoti izvedla v letu 2017 in po stanju 31. 12. 2017 ne izkazuje nobenih obveznosti iz tega naslova.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja je izračunan kot razlika med vsemi prihodki in odhodki ter davki iz dobička.

Ugotovljen bilančni dobiček v višini 1.689.810 EUR izkazuje stanje čistega poslovnega izida leta 2017 v višini 1.203.227 EUR, prenesen poslovni izid iz preteklega leta v višini 483.775 EUR in sorazmerni del odpravljenih rezervacij iz naslova odpravnin ob upokojitvi v višini 2.808 EUR, ki povečuje preneseni poslovni izid.



DOGODKI PO ZAKLJUČKU POSLOVNEGA LETA


V obdobju od 31. 12. 2017 do izdelave tega poročila družba ni zabeležila poslovnih dogodkov, ki bi lahko kakorkoli pomembno vplivali na finančno stanje, denarni tok, prihodke in poslovni izid družbe.

Z uveljavitvijo sprememb in dopolnitev zakona o cestah (Uradni list, 21. 2. 2018) se za DRI upravljanje investicij, d. o. o. preneha uporabljati Zakon o Slovenskem državnem holdingu in pravice ter dolžnosti, ki pripadajo Republiki Sloveniji, na podlagi kapitalske naložbe v tej družbi od dne uveljavitve tega zakona (8. 3. 2018) izvršuje Vlada Republike Slovenije.

Jurij Kač
generalni direktor



Tadej Veber
član posloводства



POSLOVODSKA PREDSTAVITVENA LISTINA


Poslovodstvo družbe DRI upravljanje investicij, d. o. o. izjavlja, da v celoti potrjuje računovodske izkaze prikazane v pričujočem letnem poročilu in pripadajoča pojasnila, prikazana pod poglavjem Računovodske usmeritve in pojasnila.

Ljubljana, 23. 3. 2018

Jurij Kač
generalni direktor



Tadej Veber
član posloводства



REVIZORJEVO POROČILO



Tel: +386 1 53 00 920
Fak: +386 1 53 00 921
info@bdo.si
www.bdo.si

Cesta v Mestni log 1
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Družbeniku
DRI upravljanje investicij, d.o.o.
Kotnikova ulica 40
1000 Ljubljana

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe DRI upravljanje investicij d.o.o., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2017 ter izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe DRI upravljanje investicij d.o.o. na dan 31. decembra 2017 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe DRI upravljanje investicij d.o.o., vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi in je pripravljeno v skladu z veljavnimi pravnimi zahtevami.

Odgovornost poslovodstva in nadzornega sveta za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s *Slovenskimi računovodskimi standardi* in za tako notranje kontroliranje, kot je v



skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

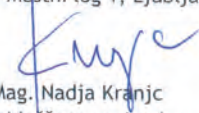
Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- posloводство in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 28.3.2018



BDO Revizija d.o.o.
Cesta v Mestni log 1, Ljubljana


Mag. Nadja Kranjc
pooblaščená revizorka

PREDLOG UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA

Družba DRI upravljanje investicij, d. o. o., na dan 31. 12. 2017 izkazuje bilančni dobiček v višini 1.689.810 EUR. Izkazan bilančni dobiček je seštevek ustvarjenega čistega poslovnega izida leta 2017 v višini 1.203.227 EUR, prenesenega poslovnega izida iz preteklih let v višini 483.775 EUR in sorazmerni del odpravljenih rezervacij iz naslova odpravnin ob upokojitvi v višini 2.808 EUR, ki povečuje preneseni poslovni izid.

Poslovodstvo družbe predlaga naslednjo razporeditev bilančnega dobička za leto 2017 in sprejem sklepov, kot sledi:

1. Bilančni dobiček, ki po stanju na dan 31. 12. 2017 znaša 1.689.810,00 EUR, se:
 - uporabi za izplačilo udeležbe na dobičku edinemu družbeniku v višini 601.614,00 EUR,
 - razporedi v druge rezerve iz dobička v višini 1.088.196,00 EUR.
2. Razporeditev bilančnega dobička se knjži v letu 2018, po sklepu družbenika.
3. Izplačilo udeležbe na dobičku se izvede v treh zaporednih mesečnih obrokih v višini 200.538,00 EUR, in sicer od 20. do 25. v mesecu, v naslednjih treh mesecih po sprejemu sklepa.

Obrazložitev:

Družba je v letu 2017 iz naslova pogodb, ki jih je neposredno sklenila kot notranji (in-house) izvajalec države, realizirala za 11.144.776 EUR prihodkov oziroma v deležu 52,7 % od poslovnih prihodkov.

Družba predlaga izplačilo dobička v višini 601.614 EUR, oziroma 1/2 ustvarjenega čistega dobička, kar predstavlja sorazmeren delež celotnega ustvarjenega dobička glede na realizirane prihodke po in-house pogodbah.

Preostali bilančni dobiček v višini 1.088.196 EUR se razporedi v druge rezerve iz dobička in se nameni za nadaljnji razvoj družbe.

Predlagano izplačilo udeležbe na dobičku omogoča stabilno poslovanje družbe, ob predpostavki, da se bodo že sklenjene pogodbe realizirale po pogodbeno dogovorjeni dinamiki in da bo realizirana vloga družbe pri vodenju investicij v državno infrastrukturo, kjer je družbi namenjena vloga notranjega izvajalca države.

Izplačilo dobička bo vplivalo na likvidnostne razmere pri poslovanju družbe v letu 2018, zato se predlaga izplačilo dobička v treh obrokih.

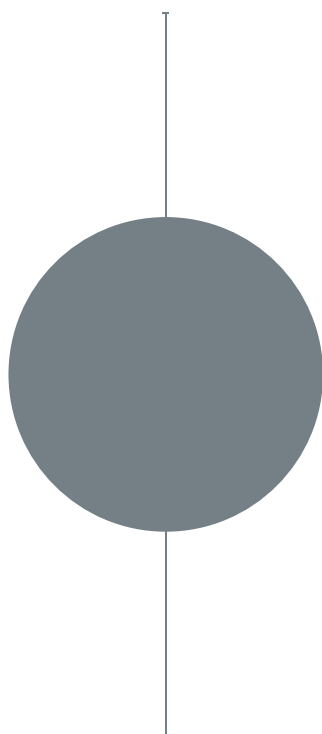
Pri oblikovanju predloga izplačila bilančnega dobička je bila upoštevana struktura virov financiranja, obseg kapitala ter solventnost in likvidnost.

Jurij Kač
generalni direktor



Tadej Veber
član poslovodstva





produkcija: DRI upravljanje investicij, d. o. o.
oblikovanje: Tomaž Polenšek
fotografije: arhiv DRI
tisk: Birografika Bori, d. o. o.

Ljubljana, maj 2018

DRI upravljanje investicij, Družba za razvoj infrastrukture, d.o.o.

Kotnikova ulica 40
SI-1000 Ljubljana

info@dri.si www.dri.si

