



**PEKO d.d.**

**POROČILO O POSLOVANJU  
ZA LETO 2011  
(revidirano)**

TRŽIČ, Julij 2012

Peko, d.d. – poslovno poročilo

## KAZALO

POROČILO PREDSEDNIKA UPRAVE PEKO d.d., TRŽIČ .....	4
POSLOVNO POROČILO .....	6
1. OKOLJE.....	7
2. KADRI .....	7
3. NABAVA.....	9
4. PROIZVODNJA .....	9
5. RAZVOJ IN TEHNOLOGIJA .....	10
6. INFORMATIKA .....	11
7. KONTROLA KVALITETE.....	12
8. MARKETING .....	12
9. PRODAJA .....	12
9.1. Prodaja na tuja tržišča.....	12
9.2. Maloprodajna mreža v Sloveniji.....	14
10. INVESTICIJE .....	15
11. REZULTATI POSLOVANJA V LETU 2011 .....	16
11.1. KAZALNIKI.....	18
12. UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	19
12.1. Poslovno tveganje .....	19
12.2. Tržno tveganje .....	20
12.3. Operativno tveganje .....	20
12.4. Likvidnostno tveganje.....	21
13. USMERITVE IN VIZIJA .....	22
14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....	23
RAČUNOVODSKO POROČILO .....	24
1 OSNOVNI PODATKI PODJETJA .....	25
1.1. UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	26
1.1.1. Poslovno tveganje .....	26
1.1.2. Tržno tveganje .....	27
1.1.3. Operativno tveganje .....	27
1.1.4. Likvidnostno tveganje.....	28
2. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....	29
3. RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	32
3.1. Bilanca stanja na dan 31.12.2011.....	32
3.2. Izkaz vseobsegajočega donosa v obdobju od 1.1. do 31.12.2011 .....	34
3.3. Izkaz denarnih tokov od 1.1. do 31.12.2011 .....	36
3.4. Izkaz gibanja kapitala.....	37
3.5. Izkaz bilančnega dobička,- bilančne izgube.....	37
4. RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....	38
4.1. Osnovne usmeritve za sestavo računovodskih izkazov.....	38
5 RAZČLENITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	49
5.1. Bilanca stanja .....	49
5.1.1. Neopredmetena sredstva.....	49
5.1.2. Opredmetena osnovna sredstva.....	50
5.1.3. Naložbene nepremičnine .....	52
5.1.4. Dolgoročne finančne naložbe.....	53

5.1.5 Dolgoročna poslovne terjatve.....	55
5.1.6 Odložene terjatve za davek.....	56
5.1.7 Zaloge.....	57
5.1.8 Kratkoročne poslovne terjatve .....	57
5.1.9 Kratkoročne finančne naložbe.....	59
5.1.10 Dobroimetje pri bankah, čeki, gotovina .....	59
5.1.11 Kratkoročne aktivne časovne razmejitve .....	59
5.1.12 Kapital .....	59
5.1.13 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve .....	60
5.1.14 Dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti.....	61
5.1.15 Kratkoročne poslovne obveznosti .....	62
5.1.16 Kratkoročne pasivne časovne razmejitve.....	63
5.1.17 Zabilančna evidenca.....	63
5.2 Izkaz vseobsegajočega donosa .....	63
5.2.1 Odhodki po funkcionalnih skupinah .....	63
5.2.2 Čisti prihodki od prodaje.....	64
5.2.3 Sprememba vrednosti zalog .....	64
5.2.4 Drugi poslovni prihodki .....	64
5.2.5 Stroški blaga, materiala in storitev .....	65
5.2.6 Stroški dela.....	65
5.2.7 Odpisi vrednosti .....	66
5.2.8 Drugi stroški .....	66
5.2.9 Finančni prihodki .....	66
5.2.10 Finančni odhodki iz finančnih in poslovnih obveznosti.....	67
5.2.11 Drugi prihodki .....	67
6 DRUGA RAZKRITJA .....	67
6.1.1 Potencialne obveznosti .....	67
6.1.2 Podatki o skupinah oseb .....	67
6.1.3 Podatki o stroških revizije in drugih storitvah revizijske hiše .....	68
6.1.4 Dogodki po bilanci stanja.....	68
Izjava o odgovornosti uprave za računovodske izkaze .....	68

## **POROČILO PREDSEDNIKA UPRAVE PEKO d.d., TRŽIČ**

Poslovanje družbe Peko d.d. v letu 2011 izkazuje negativen poslovni rezultat v višini 2.077 mio EUR.

Slab poslovni izid je posledica negativnih učinkov globalne ekonomsko finančne krize ter poravnave obveznosti (zapadlih) do dobaviteljev iz prejšnjih let. Največji vpliv za negativen rezultat so imela hčerinska podjetja PGP INDE in podjetji v Srbiji in BIH.

PGP INDE je bilo v lanskem letu dokapitalizirano s strani Peka d.d. v višini nekaj nad 0,5 mio EUR. Pri tem so se odpisale zapadle terjatve. V drugi polovici leta 2011 je bil zamenjan direktor, bile so narejene nove kalkulacije cen izdelkov, katerih vpliv bo viden šele v letu 2012, začela pa se je tudi zamenjava dobaviteljev materiala pri katerih bi morali dolgoročno nabavljati material ceneje in pod boljšimi plačilnimi pogoji. Samo poslovanje podjetja je že zadnje tri mesece leta 2011 kazalo pozitiven trend in bi bilo v celoti pozitivno, v kolikor ne bi prišlo do sodne izvršbe in s tem poravnave obveznosti bivšemu direktorju. Zadnji rezultati kažejo, da se »sanacija« podjetja PGP INDE uspešno izvaja. Ključni poudarek v letu 2012 bo na optimizaciji proizvodnje, zmanjšanju izmeta (v ta namen bo potrebno nekaj nujno potrebnih investicij v stroje), natančni razmejitvi »ključev« med Pekom in PGP INDE in razrešitvi statusa in pozitivnega poslovanja Orodjarne, ki je sestavni del PGP INDE.

Po zamenjavi direktorja je hčerinsko podjetje v Srbiji prodala dva in pol krat več kot leto prej. Večinoma je šlo za razprodajo stare zaloge. Kljub temu podjetje še vedno izkazuje negativen kapital (2,7 mio EUR). Srbija je vsekakor pomembno in strateško tržišče za Peko, zato bo ključen poudarek temeljita sanacija podjetja v letu 2012, zmanjševanje stroškov poslovanja in števila zaposlenih in dezinvestiranje nepotrebnega premoženja. Pri tem je potrebno povedati, da mora Peko v postopku sukcesije med Slovenijo in Srbijo pridobiti nazaj še več kot deset nepremičnin (lokalov).

V hčerinskem podjetju v BIH v letu 2011 ni bil viden premik v poslovanju in prodaji na bolje. Prodaja je bila realizirana v višini 70% leta 2010, zato smo se odločili za prodajo podjetja in nepremičnin, kar je bilo že izvedeno v začetku leta 2012.

Peko d.d. je v letu 2011 proizvedel skoraj za 40% več parov gotove obutve kot leta 2010. To je zahtevalo dodatna obratna sredstva, vsekakor pa je bilo to potrebno za očuvanje blagovne znamke Peko. Poudarek je bil na zmanjševanju stroškov dela, zato smo šivanje zgornjih delov v večini preselili v BIH in Srbijo, kjer je strošek dela za faktor 2 nižji kot v Sloveniji. Delali smo pri petih kooperantih, kar je logistično zelo zahtevno. Šivanje zgornjih delov naj bi že v letu 2012 združili na enem mestu in sicer v svojem obratu v Knjaževcu. Pri tem je treba povedati, da bomo v ta namen pridobili sredstva iz programa SIEPA v višini 1,3 mio EUR. Začeli smo z uvajanjem normativov, narejen pa je tudi izračun cene minute in že v samem procesu modeliranja izračun lastnih (proizvodnih) cen za vsak nov par obutve.

Velik poudarek v letu 2011 je bil namenjen razvoju lastne kolekcije. Formirana je ekipa mladih oblikovalcev, ki se je dela lotila izredno angažirano in prvi rezultat je pozitivna ocena kolekcije jesen-zima 2012/13 na sejnih MICAM v Milanu in Gardi. Prav lastna kolekcija mora biti tudi v bodoče temelj naše prodajne ponudbe.

V sami prodaji smo sicer prodali bistveno več parov obutve, vendar vrednostno plan prodaje ni bil izpolnjen. Zaradi nenehnih likvidnostnih problemov smo bili prisiljeni delati na razprodaji stari zalog, sredstva za nabavo obranih sredstev za lastno kolekcijo, kot tudi za dokup obutve, pa smo izredno težko zagotavljali. Izvedli smo projekt skriti kupec v vseh poslovalnicah in po več letih ponovno začeli z izobraževanjem prodajnega osebja. Vsekakor bo tudi v letu 2012 velik poudarek na reorganizaciji in sistematičnemu investiranju v trgovsko mrežo, »brendiranju« Peko blagovne znamke in uvedbi nove celostne podobe, pa tudi nadgradnji potrebnega znanja pri prodajnem osebju. Narejena je bila temeljita prodajna analiza, stekli pa so tudi prvi pogovori z bodočimi strateškimi partnerji Peka v vidu korporativnega upravljanja in zastopanja na področju nekdanje skupne države, kot tudi pogovori za odpiranje novih prodajnih trgov (Rusija, Ukrajina, Finska,.....), kjer bi Peko lahko dolgoročno prodajno uspel.

Začeli smo s kadrovskim prestrukturiranjem in v ta namen je bil sprejet nov makro organigram, pripravljena pa je tudi prerazporeditev zaposlenih z uvedbo novega plačnega sistema. Skupaj s kadrovskim prestrukturiranjem smo začeli tudi s popisom in prenovo poslovnih procesov. Velik poudarek je bil namenjen motivaciji zaposlenih in poglobitvi socialnega dialoga.

Vzpostavljen je bil nadzor nad poslovanjem hčerinskih podjetij. Postavljena so bila pravila korporativnega upravljanja celotne skupine, ki bodo skupaj z novim in integriranim informacijskim sistemom dala pozitivne učinke do konca leta 2013. Prav v navedenem ima Peko še veliko neizkoriščenih rezerv.

Največji uspeh novega vodstva v letu 2011 je prav gotovo dokapitalizacija s stvarnim vložkom (DSU) v višini 6,2 mio EUR in dokapitalizacija s strani države v višini 6 mio EUR na osnovi Programa finančne in poslovne konsolidacije Peka d.d., ki ga je potrdila Vlada R Slovenije na seji 29.12.2011, izpeljan pa je bil januarja 2012.

V letu 2011 je bila narejena in potrjena Strategija podjetja Peko za srednjeročno obdobje 2012 – 2017, s katero ima podjetje jasno opredeljene cilje po posameznih letih. Cilj poslovanja Peka v prihodnje bo v iskanju priložnosti za povečanje prepoznavnosti lastne blagovne znamke, tako na domačem kot na tujih trgih.

Janez Sajovic  
PREDSEDNIK UPRAVE

**PEKO, d.d.**

**POSLOVNO POROČILO**

za poslovno leto, ki se je  
končalo 31. decembra 2011

## 1. OKOLJE

Poslovno okolje, v katerem posluje Peko d.d., je podvrženo nenehnim hitrim spremembam. Trend selitve proizvodnje obutve iz Evrope na Daljni vzhod se je začel obračati, saj se veliko evropskih podjetij odloča za ohranitev dela proizvodnje v evropskih državah z nižjimi stroški dela. Tako lahko bolje nadzorujejo kakovost, logistične procese in zagotovijo krajši čas dobave izdelkov z večjo dodano vrednostjo. Takšni ukrepi so tudi odziv na spremenjene pogoje dela na Daljnem vzhodu, predvsem na Kitajskem, ter posledica uvedbe zaščitnih ukrepov pred ceneni izdelki s strani Evropske unije.

V strukturi prodaje se je na evropskem trgu v zadnjih desetih letih stalno povečeval delež obutve za prosti čas, predvsem športne in tako imenovane 'casual' obutve, delež modnega programa, ki predstavlja največji del Pekove proizvodnje, pa se je zmanjševal. V tem času je zaradi vseh navedenih razlogov povprečna veleprodajna cena obutve proizvedene v Evropi padla za 25-35%. Evropska proizvodnja se je skoncentrirala na češkem, slovaškem, madžarskem in v državah JV Evrope, v Španiji, na Portugalskem ter na jugu Italije.

Za panogo je značilen izjemno dolg poslovni cikel - financiranje nabave materiala je potrebno zagotoviti več kot 7 mesecev preden obutev pride v trgovine. Značilen je tudi močen sezonski vpliv. Kolekcija se pripravlja dvakrat letno, kar vpliva tudi na koeficient obračanja zalog, ki se v učinkovitih podjetjih giblje okoli 2. Načrtovanje za sezono pomlad-poletje, ki traja od marca do avgusta, se začne že marca v predhodnem letu. Podobno je že v septembru potrebno začeti pripravljati kolekcijo jesen-zima, ki traja od septembra do februarja naslednje leto.

Analiza vrednostne verige pri proizvodnji in prodaji čevljev je pokazala na koncentracijo moči na področju nadzora nad prodajnimi kanali in blagovnimi znamkami. Na bolj razvitih trgih so se oblikovale nabavne skupine, ki nadzorujejo in oblikujejo politiko prodaje različnih uveljavljenih blagovnih znamk v velikih maloprodajnih verigah. Na ta način skozi višino veleprodajne marže zase zadržijo večji del ustvarjene vrednosti. Posledica so tudi druge spremembe na trgu, predvsem koncentracija in zmanjševanje števila manjših trgovin ter sočasna rast velikih trgovskih verig kot so Humanic, Deichmann in drugi. Te spremembe so se že zgodile na trgih Slovenije in Hrvaške, na manj razvitih trgih kot so Srbija, BiH in Makedonija, pa bo do tega prišlo v roku 2-3 let.

## 2. KADRI

Zaposleni so v podjetju ključni element, ki za podjetje predstavljajo dodano vrednost in konkurenčne prednosti, saj je od njihove učinkovitosti odvisna uspešnost celotne organizacije.

V Peko d.d. je bilo na dan 31.12.2011 zaposlenih 318 delavcev in se je v primerjavi z letom 2010 povečalo za 18 zaposlenih.

Pri pregledu izobrazbene strukture ne moremo mimo dejstva, da je ta izredno nizka in da družbi primanjkuje zaposlenih z višjo in visokošolsko izobrazbo.

Struktura zaposlenih po stopnji izobrazbe na dan 31.12.2011 je prikazana v spodnji tabeli.

Stopnja strokovne izobrazbe	Število	Delež v %
I. raven	26	8,2
II. raven	65	20,4
III. raven	7	2,2
IV. raven	118	37,1
V. raven	81	25,5
VI. raven	11	3,5
VII. raven	9	2,8
VIII. raven	1	0,3
<b>SKUPAJ</b>	<b>318</b>	<b>100,0</b>

8,2% delavcev nima dokončane osnovne šole, kar 20,4% pa jih ima le osnovno šolsko izobrazbo. Največji delež predstavljajo delavci s srednjo poklicno izobrazbo.

Ena od pomanjkljivosti na področju kadrov je tudi starostna struktura zaposlenih, saj je večina zaposlenih starejša od 45 let, kar predstavlja kategorijo težje zaposljivih delavcev in to predstavlja 61,32 % vseh zaposlenih v Peku. Zaposlenih do 31 let je le 32 delavcev.

Spol	Do 31	Do 45	Nad 45	Skupaj	%
Moški	8	15	54	77	24,2
Ženski	24	76	141	241	75,8
<b>Skupaj</b>	<b>32</b>	<b>91</b>	<b>195</b>	<b>318</b>	<b>100,0</b>

Zaradi dviga minimalnih plač, na podlagi Zakona o minimalni plači, je razmerje med posameznimi delovnimi mesti v družbi porušeno – "uravnalovka" s čimer je prisotno veliko nezadovoljstvo in ne-motivacija za delo med zaposlenimi. Prav zato je v izvedbi program nove organizacije in sistematizacije delovnih mest.

Dosedanja kadrovska politika in njeno izvrševanje je bilo v Peku v preteklosti neučinkovito, zato se pozornost na kadrovskem področju v prihodnosti namenja izobraževanju in celovitemu uveljavljanju kadrov.



## Soupravljanje delavcev

V poslovnem sistemu Peko se delavci vključujejo v soupravljanje družb preko svojih predstavnikov v svetih delavcev, izvršnih odborih sindikatov KNSS in ZSSS in preko svojih predstavnikov v nadzornem svetu družbe.

## 3. NABAVA

Pogoji na nabavnem trgu materialov in surovin za izdelavo obutve v letu 2011 so bili primerljivi s pogoji s katerimi se je srečevala konkurenca. Osnovna surovina je naravno usnje, ki predstavlja 60% celotne nabavne vrednosti materialov pri proizvodnji obutve. Nabavna cena usnja se je v letu 2011 v povprečju povečala za 25-30%, prav tako pa so se povečale cene ostalih materialov.

Dokupni program obutve predstavlja pomemben del vseh nabav, saj je v slovenski prodajni mreži prodano okrog 50% obutve pod lastno blagovno znamko, preostanek pa moramo nabaviti pri drugih proizvajalcih obutve.

V letu 2011 smo v Peku d.d. začeli z urejanjem pogodbenega odnosa z večjimi dobavitelji. Zamenjali smo dobavitelje materialov slabše kakovosti z novimi dobavitelji, zaradi velikih zamud pri poravnavanju finančnih obveznosti v preteklih letih, pa nismo uspeli doseči znižanja cen in pridobiti boljših plačilnih pogojev za material in dokupni program obutve.

Večina dobaviteljev dobavo materiala pogojuje z vnaprejšnjim plačilom ali z zavarovanjem v obliki odprtja akreditiva. Z enakimi težavami se srečujemo pri proizvodnji in pri nabavi trgovskega blaga. Pogajalske možnosti Peka pri zagotavljanju daljših plačilnih rokov in boljših nabavnih pogojev so slabe, nabavo otežujejo omejitve pri zadolževanju, oziroma odpiranju garancij in akreditivov. Zaradi težav s financiranjem je prihajalo do težav v proizvodnem procesu.

## 4. PROIZVODNJA

V letu 2011 je bilo izdelanih 315.100 parov obutve. V letu 2011 se je v primerjavi z letom 2010 povečala izdelava gotove obutve, saj je bilo izdelanih za 36,06% več gotove obutve kot v letu 2010, oz. 83.511 parov več.

Zgornji deli obutve so se v letu 2011 šivali v matičnem podjetju v Tržiču, ter pri kooperantih v vzhodni Evropi in v Indiji, kar je razvidno iz spodnje tabele:

	Delež 10 (v %)	Delež 10 (v %)
Šivanje v Tržiču	24,79	38
Šivanje v vzhodni Evropi	68,13	56
Šivanje v Indiji	7,08	6

V letu 2011 je bilo izdelanih skupno 320.295 parov zgornjih delov. Od tega je bilo v šivalnici v Tržiču izdelanih, vključno z vzorci, 79.402 parov zgornjih delov. Največ zgornjih delov, 218.217 parov, je bilo izdelanih pri kooperantih v vzhodni Evropi (SRB, BIH). Delež izdelanih zgornjih delov v Indiji je v letu 2011 znašal 7,08%.

Montaža obutve se je skoraj v celoti izvedla v montaži matične družbe Peko v Tržiču. 309.947 parov se je izdelalo v Tržiču, 4.241 parov v Bosni, in 912 parov copat v Sloveniji.

Tako kot v prejšnjih letih se je tudi v letu 2011 pojavljal problem z obvladovanjem in povezovanjem vseh poslovnih procesov od ideje do odpreme, kar je ključno za uspeh podjetja. Zaradi tega bo v prihodnje primarna naloga skrajšati proces od naročila do izdelave posameznega para obutve iz sedanjih 62 dni na manj kot 45 dni. Pogoji bo pravočasna izdelava kolekcij in tesno sodelovanje med razvojem, operativno pripravo dela, prodajo, nabavo in v izvedbenem delu s proizvodnjo ter v večjem delu s službo financ. V ta namen je bila opravljena prenova poslovnih procesov.

## **5. RAZVOJ IN TEHNOLOGIJA**

Proces razvoja kolekcije obutve Peko smo v letu 2011 zaželi spreminjati. Že v začetnih fazah razvoja smo začeli v večji meri vključevati informacije s trga, v proces smo vključili predstavnike prodaje in nabave. Tržne trende smo spremljali na specializiranih sejmih in v strokovnih revijah in jih v večji meri kot v preteklih letih vključili v kolekcijo obutve Peko. Za zagotovitev pravočasne izdelave vzorcev in naročil smo premaknili roke pri potrjevanju kolekcije in zaključevanju naročil.

Razvili smo več modelov obutve za druge kupce in v sodelovanju z nemškim partnerjem začeli z razvojem novih lastnih izdelkov pod blagovno znamko 'Sole runner'. Obutev je izdelana za tržno nišo minimalistične obutve, oziroma obutve za bosi tek. V letu 2011 smo razvili prototip in že začeli s serijsko proizvodnjo.

Velik poudarek smo posvetili izboljšanju kvalitete proizvodnje. Z uvedbo strožjega nadzora kvalitete v celotnem proizvodnem procesu smo postopoma dosegli zmanjšanje števila reklamacij.

Večjih novih investicij v stroje in opremo v letu 2011 ni bilo, začeli pa smo s prenovo tehnoloških postopkov in tehnološke dokumentacije. Veliko pozornost smo posvetili tudi pregledu strojev in opreme ter zagotavljanju varnosti pri delu.

## 6. INFORMATIKA

V letu 2011 so službo za informatiko sestavljali trije zaposleni – vodja informatike, sistemski administrator in študent, opravljali pa so predvsem naloge povezane s trenutnim informacijskim sistemom Navision. Poglavitne naloge so bile odpravljanje težav v informacijskem sistemu predvsem na področju prodaje in proizvodnje, za kar je bil razlog premalo znanja zaposlenih o delu v IS na tem področju - posledica fluktuacije zaposlenih in neobstoječih ažurnih navodil, nepoznavanje samih procesov dela, za katere ne obstaja dokumentacija, in nezanesljivost slabo implementiranega IS iz leta 2005.

V ta namen smo v zadnjem četrtletju pričeli z izbiro novega IS kot tudi s projektom popisa poslovnih procesov, kjer so bile glavne aktivnosti popis in analiza poteka samih procesov v podjetju z vidika stroškov, časa, materialnih virov, strojnih virov, kadrovskih virov in splošne organizacije, oblikovanje ustreznega dokumentacijskega in komunikacijskega toka med procesi, ugotoviti pomanjkljivosti na nivoju procesa, pod procesa, aktivnosti ter na povezovanju med posameznimi procesi, priprava ustrezne podpore za prihodnji informacijski sistem. Organizirani so bili tedenski celodnevni sestanki, kjer smo s posamezniki analizirali potek njihovega dela, prav tako pa se je zbirala dokumentacija dela zaposlenih v njihovih procesih. Ker je bila prihodnost Peka konec leta 2011 negotova, smo z izbiro IS počakali, projekt prenove oz. popisa poslovnih procesov pa do februarja 2012 »zamrznili«.

Predstavitve in pogovore s ponudniki IS smo pričeli v drugi polovici leta 2011. Glede na prihodnje potrebe in finančne zmožnosti družbe Peko, smo povabili naslednje ponudnike ERP sistema: Infodesign d.o.o. s sedežem v Varaždinu, Hrvaška in ERP produktom »INPOS«, MIT informacijske rešitve d.o.o. s sedežem v Kranju in ERP produktom »ORKESTER«, PERFTECH d.o.o. s sedežem na Bledu in ERP produktom »LARGO« ter MIPS Programska oprema d.o.o. s sedežem v Mariboru.

Zaradi zastarele strojne opreme je bila v zadnjem četrtletju opravljena tudi analiza stanja ter podan predlog možnih rešitev posodobitve in predvidenega finančnega vložka v prenavo. Trenutni strežniki, diskovna polja ter celotna mrežna oprema so v izredno slabem stanju, prav tako delovne postaje, ki so potrebne obnove v smislu novih sestavnih modelov, ali nakupa povsem novih.

Poleg omenjenega so se vršile tudi redne dnevne varnostne kopije celotne baze podatkov in transakcijskih podatkov informacijskega sistema Navision v Sloveniji in Srbiji. Povečanje aktivnosti dela se je pojavilo pri odpiranju/zapiranju novih poslovalnic, kjer je bila potrebna nastavitvev podatkov v IS, priprava strojne in programske opreme ter ureditev POS terminalov, telefonije in internetnih storitev s ponudniki. Implementirani pa so bili tudi manjši programi za podporo pri vodenju in reševanju prijavljenih problemov (Redmine) ter SVN okolje za potrebe skupnih datotek.

## **7. KONTROLA KVALITETE**

Problem pri izdelavi gotove obutve predstavlja kvaliteta tako v šivalnici kot pri montaži, zato smo v letu 2011 povečali kontrolo kvalitete nabavljenega materiala, izdelanih zgornjih delov pri kooperantih, s stalno prisotnostjo Pekovih tehnologov in tehnikov, in tudi izdelane gotove obutve. S tem namenom se je vpeljal kakovostni prevzem in kontrola materialov že na prevzemu oz. tudi ob odpremah materialov v sam proizvodni proces. Vizija izdelave obutve temelji na kakovostnih repromaterialih, kakovostno izdelanih in zašitih zgornjih delih ter kakovostno in pravočasno izdelani obutvi, v roku, ki bo zadovoljil tako potrebe kupca kot kapacitete (proizvodne in kadrovske) proizvodnje Peka.

## **8. MARKETING**

V letu 2011 je Peko d.d. realiziral nekaj pomembnejših marketinških projektov, ki bodo imeli dolgoročen pozitiven vpliv na poslovanje podjetja. Prenovili smo celostno grafično podobo (CGP) in jo začeli uvajati v vsakdanje poslovanje in poslovalnice. Do konca leta smo v skladu z novo podobo uredili 2 novo-odprti poslovalnici (tovarniška trgovina v Trziču in poslovalnica v Mercator centru Maribor Tabor). Pripravljen je projekt celovite prenove Hale 6 v ljubljanskem BTC-ju in izvedena delna prenova fasade objekta. Ob prenovi CGP je Peko pripravil akcijo tržnega komuniciranja v sodelovanju s slovensko pevko Majo Keuc.

Podjetje je začelo s popolno prenovo spletne strani. Odprli smo facebook profil podjetja, s katerim nagovarjamo mlajše kupce, ter uvedli e-obveščanje kupcev o novostih v Peku. Za predstavitev Peko kolekcij smo izdelali kataloge in smo obe kolekciji predstavili na dveh uveljavljenih sejmih v tujini (Garda in MICAM). Obe kolekciji smo tudi predstavili na modnih revijah. Spet smo okrepili vlogo Peka pri soorganizaciji tradicionalne tržiške prireditve Šušarska nedelja. Prodajne akcije so se, z nekaj vmesnimi pavzami, vrstile skozi celo leto in so vse bile podprte z oglaševanjem (oglaševanje na spletni strani, facebook profilu, prek mailinga, TV ali radia ali vsaj s plakati v poslovalnicah).

## **9. PRODAJA**

### **9.1. *Prodaja na tuja tržišča***

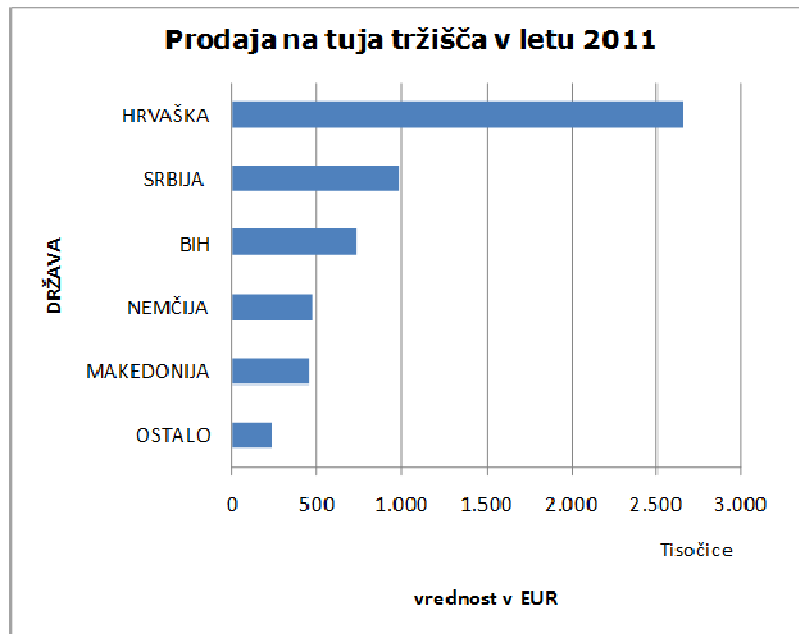
V obdobju januar - december 2011 je bilo prodano 78,37% planirane količine obutve in pri tem doseženo 84,35% vrednostnega plana za obdobje januar - december 2011. V enakem obdobju leta 2011 je bilo količinsko prodano 5,39% več kot leta 2010. Vrednostno pa je bila v enakem obdobju prodaja večja za 17,34% glede na leto 2010. Vrednostno predstavlja delež prodaje Pekove kolekcije hčerinskim podjetjem v letu 2011 86,28% celotne prodaje na tuja tržišča, v letu 2010 pa je ta delež predstavljal 72,81% celotne prodaje na tuja tržišča (indeks 11/10 je 118,5).

V letu 2011 je čutili padec prodaje na trgih Evropske skupnosti, kar je posledica:

- Slabo prodane obutve v preteklih dveh sezonah zaradi visokih cen,
- Izgube kupcev zaradi neustrezne kvalitete,
- Zamud pri iz dobavi obutve iz preteklih sezon,
- Globalne ekonomske krize.

Lokacija tovarne omogoča relativno kratek odzivni čas v primerjavi s proizvajalci obutve na daljnem Vzhodu ter možnost izdobave manjših količin. Vse to pa pripomore k temu, da bi evropski kupci povečevali delež naročil v Peku. Seveda je za to potrebna pravočasna sestava in prezentacija kolekcije, kar nam v letu 2011 zaradi finančnih težav ni uspelo zagotoviti. Še vedno je precejšen del obutve prodan s ponaročili (25% prodane količine), aktivnosti veleprodaje pa so usmerjene v večji meri tudi v prodajo obutve pod lastno blagovno znamko in iskanje novih tržišč.

Graf 1: prodaja na tuja tržišča v letu 2011



V letu 2011 je bilo najpomembnejše tuje tržišče Hrvaška (47,55% celotne vrednosti prodaje na tuje trge), sledita Srbija (17,48%) in Nemčija (8,41%). Največji tržni delež na trgih, kjer Peko nima lastne prodajne mreže, predstavljata vrednostno Nemčija s 61,26% in Finska z 8,69%, sledi Rusija s 6,31%.

Odstotna prodaja hčerinskim podjetjem v letu 2011 sledi v naslednjem vrstnem redu: Hrvaška 47,55%, Srbija 17,48%, BIH 13,15%, Makedonija 8,11%.

## **9.2. Maloprodajna mreža v Sloveniji**

V letu 2011 smo izvedli ukrepe za višanje realizacije poslovnih ciljev in zniževanje stroškov: analiza prodajnega asortimana, ter brendiranje obutve, analiza kadrov v slovenski prodajni mreži - reorganizacija, analiza profitabilnosti trgovin v Sloveniji, kategorizacija trgovin, določitev in selekcioniranje poslovnih enot, oblikovanje nove cenovne politike, spremljanje poslovanja trgovin ter aktivnosti poslovođij in prodajalcev, optimiranje logistike in zalog po prodajalnah, predispozicije desortirane obutve ter zagotavljanje ustrezne izbire in števila modelov obutve po vrstah trgovin. Začeli smo z uvajanjem prenovljene celostne podobe in blagovne znamke Peko v trgovine.

Odpri smo več novih poslovnih enot, nekatere neprofitabilne pa smo zaprli:

- Odprtje poslovalnice v trgovskem centru Krško TA-BU marec 2011
- Otvoritev Tovarniške prodajalne v Tržiču septembra 2011,
- Selitev poslovalnice na novo lokacijo v MC Tabor Maribor decembra 2011,
- Zaprtje poslovalnic katere so poslovale z izgubo več kot leto dni: Ajdovščina – januar, Laško -marec , MC Nova Gorica in MC Ptuj – april, Tržič Deteljica, Koper Pristaniška in MS Slovenska - november

Za približevanje obutve mlajšim kupcem generacije med 25 – 35 let smo v prodajni asortiman vključili blagovne znamke Renato Balestra, Carrera, Nice England, Kronos. Sprejeli smo strateško odločitev o usmeritvi v prodajo obutve srednjega in višjega cenovnega razreda in krčenju prodaje poceni in neakovostne obutve.

Kar zadeva asortiment obutve v Peko poslovalnicah, smo ugotovili, da je modelov obutve v rednih poslovalnicah preveč, poslovalnice so prenatrpane in nepregledne. Istočasno smo imeli v outlet poslovalnicah le zelo staro, večinoma nezanimivo in desortirano obutev. Zato smo v letu 2011, v sezoni jesen/zima umaknili starejšo obutev iz rednih poslovalnic v outlete. V poslovalnicah je tako ostala ženska obutev sezon 2010/11 in 2011/12, ter moška obutev sezon 2009/10, 2010/11 in 2011/12. S tem se je izboljšala preglednost in urejenost, obenem pa smo omogočili boljše predstavitev nove kolekcije.

### **Cenovna politika**

Poleg izdelka, njegove kakovosti in atraktivnosti, je izrednega pomena za dobro prodajo pravilna cenovna politika. V podjetju Peko cene določamo glede na zeleno maržo in situacijo na trgu (cene konkurence in kupna moč kupcev). Cene obutve se oblikujejo ločeno za Pekovo obutev in dokup, ločeno po sezonah pomlad/poletje in jesen/zima ter ločeno po kategorijah (nižje cene obutve z napako/nizje kakovosti).

Cene korigiramo skozi prodajne akcije. Le-te v prvi polovici leta niso potekale načrtno, zato smo v drugi polovici leta pripravili letni terminski načrt prodajnih akcij. Večja znižanja cen smo izvedli v sklopu sezonskih razprodaj po izteku sezone. Odstotek znižanja smo prilagodili količini zalog in prodaji posameznega modela obutve. Zaradi

velikega števila obutve iz prejšnjih sezon smo pripravili številne akcije z namenom prodaje starih modelov. V mesecih julija in avgust smo se s ciljem odprodaje najslabše prodajanih in najstarejših modelov pri nekaterih izdelkih načrtno odločili za znižanje cen pod plansko oz. nabavno ceno.

### **Usposabljanje zaposlenih**

Ključni problem Peka je slaba kadrovska struktura, zato smo usposabljanju zaposlenih v letu 2011 namenili veliko pozornosti. S pomočjo zunanjih strokovnjakov smo izvedli projekt usposabljanja zaposlenih poslovodij in prodajalcev, ki je v več fazah potekal skozi celo leto. Izvajali so se ukrepi za povečanje poslovne učinkovitosti in optimizacijo stroškov na vseh področjih poslovanja v prodaji. Med drugim smo z drugačno organiziranostjo in tekočim spremljanjem prodajnih rezultatov po zaposlenih omogočili doseganje boljšega prometa na zaposlenega, povečali preglednost poslovanja, zagotovili hitrejši pretok informacij in boljše odzivnost prodajnega osebja.

Za doseganje boljših poslovnih rezultatov smo v letu 2011 določili ključne cilje in ukrepe:

- Promet na zaposlenega v višini 7,500 EUR,
- Prerazporeditev delavcev s področja, kjer dela ni, na področje, kjer delo je, s tem smo povečali promet na zaposlenega in zmanjšali stroške v poslovalnici z manjšim prometom,
- Prilagoditev delovnega časa lokalnemu okolju, s čimer smo zmanjšali število potrebnih prodajalcev in dosegli nižje stroške dela.
- Analiza frekvence kupcev, čemur smo posledično prilagodili delovni čas,
- Začasno razporejanje zaposlenih na čakanje na delo (zmanjšali smo stroške dela, dodatke za pogoje dela, stroške malice in prevoza na delo),
- Odpustitev presežnih delavcev, ki jim trajno ni več možno zagotoviti dela (ob upoštevanju delavno pravne zakonodaje),
- Uvedba novega delovnega časa, ki bolje izkorišča zaposleno delovno silo (izmensko delo, deljen delovni čas v okviru zakonskih možnosti).

Z različnimi ukrepi smo v letu 2011 zmanjšali število zaposlenih v trgovski mreži in določili pravilno razporeditev števila prodajalcev na poslovno enoto, tako da je zagotovljen nemoten delovni proces. Z zmanjšanjem števila zaposlenih iz 109 v letu 2010 na 97 v letu 2011 smo letno prihranili 144.000 EUR.

## **10. INVESTICIJE**

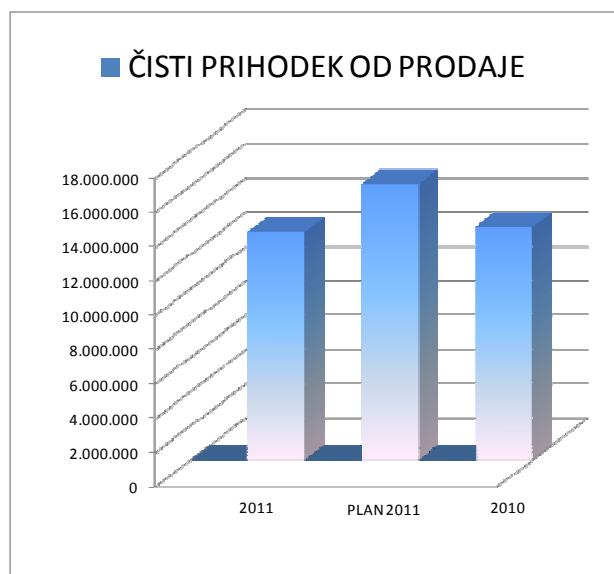
V letu 2011 so investicije (brez donacij) podjetja Peko d.d. znašale 672.229 EUR.

Peko v preteklosti ni investiral v delovna sredstva (stroje), premalo v trgovine, zato so bile v letu 2011 nujno potrebne nekatere investicije.

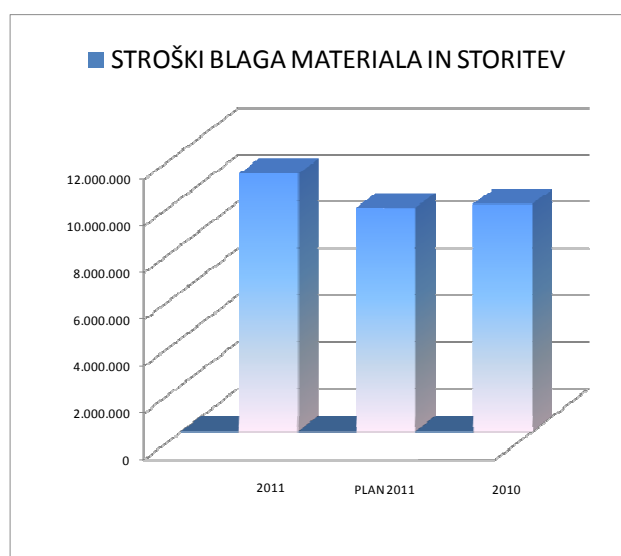
Zaradi tendence stalnega spreminjanja nakupnih navad, ki zahtevajo ukinjanje nerentabilnih trgovin in odpiranje novih na atraktivnejših lokacijah bo potrebno v maloprodajno mrežo investirati dodatna finančna. Investirati bo potrebno tudi v obnovo in vzdrževanje trgovin saj so urejeni prodajni prostori del ugleda in celostne podobe podjetja.

Z namenom skrajšanja časa od naročila do končnega izdelka na skladišču bo v prihodnosti potrebno investirati tudi v prestrukturiranje in posodabljanje proizvodnje.

## 11. REZULTATI POSLOVANJA V LETU 2011

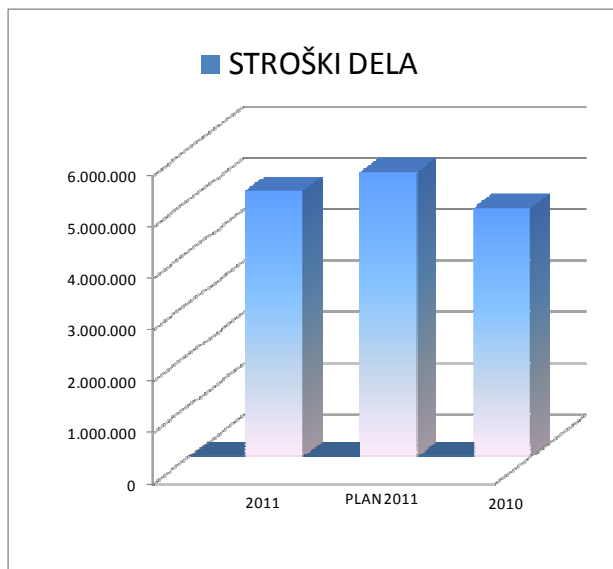


Prihodki od prodaje so se v primerjavi z preteklim letom zmanjšali za 2,06%.

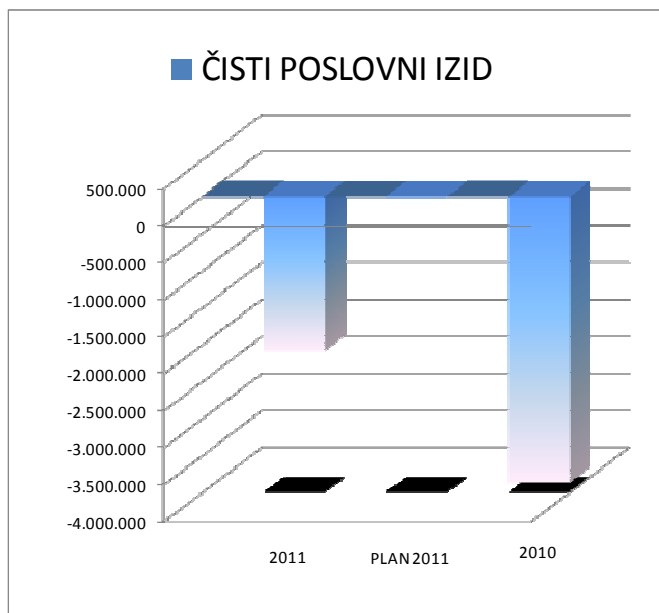


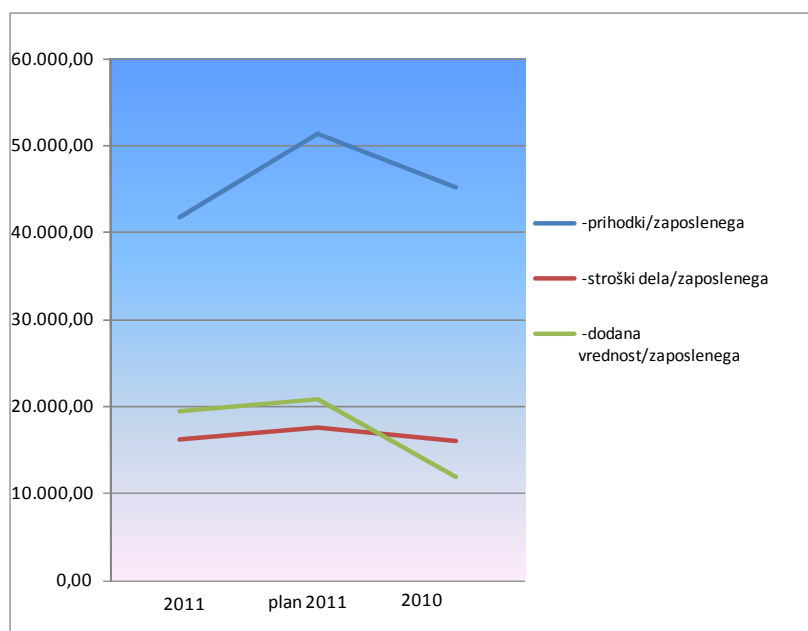


Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala se je v primerjavi s preteklim letom povečala za 13%.



Stroški dela so se v primerjavi z preteklim letom povečali za 7 %, povprečno število zaposlenih pa se je zmanjšalo za 1,01%.





### 11.1. KAZALNIKI

Kazalnik		2011	2010
1. Stopnja lastniškosti financiranja	$\frac{\text{kapital}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$	0,49	0,61
2. Stopnja dolgoročnosti financiranja	$\frac{\text{kapital, rezervacije, dolg. obveznosti}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$	0,63	0,69
3. Stopnja osnovnosti financiranja	$\frac{\text{osnovna sredstva}}{\text{sredstva}}$	0,22	0,24
4. Stopnja dolgoročnosti financiranja	$\frac{\text{dolgoročna sredstva}}{\text{sredstva}}$	0,61	0,60
5. Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	$\frac{\text{kapital}}{\text{osnovna sredstva}}$	2,26	2,61
6. Koeficient nepos. pokritosti kratk. obveznosti	$\frac{\text{likvidna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	0,01	0,03
7. Koeficient posp. pokritosti kratk. obveznosti	$\frac{\text{likvidna sredstva, kratk. terjatve}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	0,40	0,66
8. Koeficient kratk. pokritosti kratk. obveznosti	$\frac{\text{kratkoročna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	1,07	1,31
9. Koeficient gospodarnosti	$\frac{\text{poslovni prihodki}}{\text{poslovni odhodki}}$	0,93	0,74
10. Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	$\frac{\text{čisti dobiček obr. obdobja}}{\text{povprečni kapital}}$	-0,15	-0,18

## 12. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Tako kot vsako podjetje, se tudi PEKO d.d. vsakodnevno srečuje s tveganji v okolju, v katerem deluje, zato postaja upravljanje s tveganji eden od pomembnejših ciljev podjetja.

### 12.1. Poslovno tveganje

Ključna tveganja iz osnovne dejavnosti:

TVEGANJE	STOPNJA TVEGANJA	OBVLADOVANJE TVEGANJA
1. Komercialno tveganje v procesu prodaje (pritisk kupcev na cene).	visoka	Diverzifikacija izdelkov in kupcev. Stalno iskanje novih dobaviteljev za cenejše materiale, enakih kvalitet. Iskanje novih kooperantov za določne faze proizvodnje. Stalno in fleksibilno prilagajanje zaposlenih glede na potrebe poslovnega procesa.
2. Tveganje pridobivanja novih poslov v tujini.	visoka	Hitra odzivnost in ustrezna kvaliteta izdelkov. Povečanje aktivnosti s področja pospeševanja prodaje. Sodelovanje na mednarodnih javnih razpisih.
3. Komercialno tveganje v procesu nabave (pritisk dobaviteljev na dvig cen).	srednja	Sklepanje srednjeročnih (opcijskih) pogodb in iskanje novih ugodnejših dobaviteljev
4. Tveganje v procesu realizacije dodane vrednosti.	srednja	Stalno dvigovanje produktivnosti in izboljševanje organiziranosti tako v proizvodnji kot v trgovinah
5. Kreditno tveganje (plačila kupcev, reklamacije).	srednja	Poznavanje in sledenje bonitet kupcev; zavarovanje preko zavarovalnic, boljši razvoj izdelkov in nabava kvalitetnejšega blaga..
6. Ekološko tveganje v procesu proizvodnje	nizka	Zamenjava surovin (ekonomsko upravičeno) in izvajanje potrebnih investicij.
7. Tehnično tveganje v procesu proizvodnje in pripravi proizvodnje (strojelomi, zastoji)	nizka	Stalno preventivno vzdrževanje in zamenjava iztrošenih osnovnih sredstev.

## 12.2. Tržno tveganje

V okviru tržnih tveganj je družba opredelila kot ključne:

TVEGANJE	STOPNJA TVEGANJA	OBVLADOVANJE TVEGANJA
1. Tveganje doseganja ustreznih cen na trgu	srednja	Diverzifikacija izdelkov in kupcev
2. Obrestno tveganje	srednja	Dogovarjanje ustrežnejših plačilnih pogojev tako pri kupcih (krajši) kot pri dobaviteljih (daljši).
3. Inflacijsko tveganje	srednja	Ustrezna cenovna politika

## 12.3. Operativno tveganje

Operativno tveganje se nanaša na tveganja zmanjšanja gospodarskih koristi družbe, ki izvirajo iz možnosti neustreznega načrtovanja, izvajanja in nadziranja poslovnih procesov in aktivnosti. Ključna tveganja:

TVEGANJE	STOPNJA TVEGANJA	OBVLADOVANJE TVEGANJA
1. Tveganje v procesu vodenja kakovosti.	srednja	Narediti že razvoj prvič prav, v pravem roku in reorganizirati procese.
2. Tveganje v procesu vodenja.	srednja	Zaposlovanje usposobljenih in strokovnih vodij ter zagotavljanje prenašanja znanj.
3. Tveganje v obvladovanju kadrov in njihovega ravnanja v proizvodnem procesu.	visoka	Prenašanje znanj, izdelava kariernih načrtov; zaradi pomanjkanja proizvodnih delavcev najemanje tujcev.
4. Tveganja v procesu razvoja in vzdrževanja informacijske strukture.	srednja	Izboljševati obstoječ informacijski sistem kot orodje za hitro ukrepanje in odločanje
5. Tveganje v računovodskih procesih	nizka	Ažurno, vestno, natančno vsebinsko evidentiranje dogodkov in vzpostavitev boljšega, natančnega planiranja dogodkov.
6. Tveganje v procesu zakonodaje.	nizka	Sledenje in prilagajanje spremembam zakonodaje.

Operativna tveganja so vključena v organizacijske predpise in delovna navodila, ki jih družba nenehno dopolnjuje.

#### 12.4. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi kratkoročne plačilne sposobnosti. Družba je kot ključna opredelila sledeči tveganji:

TVEGANJE	STOPNJA TVEGANJA	OBVLADOVANJE TVEGANJA
1. Tveganje zagotavljanja kapitalske ustreznosti (doseganje optimalne finančne strukture, ki naj bi zagotavljala kritje dolgoročnih sredstev in polovico zalog z dolgoročnimi viri).	srednja	Definiranje ustrezne politike investiranja in delitve ustvarjenih dobičkov.
2. Kratkoročno likvidnostno tveganje (razpoložljiva količina denarja naj bi bila usklajena z velikostjo zapadlih obveznosti).	visoka	Pravočasna izterjava terjatev, zadolževanja pri dobaviteljih ter pravočasna obnova posojil.

Družba na dan 31.12.2011 izkazuje 10.092.893 Eur kratkoročnih sredstev za 9.389.947 eur kratkoročnih obveznosti in izkazuje presežek kratkoročnih sredstev nad kratkoročnimi obveznostmi v znesku 702.946 Eur. Hitri koeficient obračanja je 1,07. Družba je poslovno leto zaključila z izgubo 2.077.598 Eur, gre za ponavljajočo se izgubo.

V januarju 2012 je večinski lastnik družbo Peko d.d. dokapitaliziral z denarnim vložkom v višini 5.999.998 Eur. Zaradi obvladovanja likvidnosti se je družba v letih 2011 in 2012, z nekaterimi bankami dogovorila za reprogramiranje kreditov iz kratkoročnih v dolgoročne. Sredstva iz naslova dokapitalizacije so se porabila za delno poravnavo kratkoročnih kreditov, za poravnavo zapadlih kratkoročnih obveznost, za tekoča obratna sredstva in za nujno potrebne investicije. Družba je z dobljenimi sredstvi popravila likvidno situacijo, obstoječe težave pa rešuje z planiranjem denarnih tokov in dodatnimi pogovori z bankami.

Zapadlost obveznosti je razkrita v točki 5.1.15.

### 13. USMERITVE IN VIZIJA

Na osnovi temeljite analize stanja v poslovanju Peka za 2011, ocene stanja na lokalnem in širšem tržišču je s strani uprave nujno sprejetje in takojšen pristop k izvedbi naslednjih ukrepov:

- izboljšanje likvidnosti in cashflow-a podjetja,
- izboljšanje delovne klime in delovnih pogojev z investicijami v delovno okolje,
- oddaja praznih poslovnih prostorov v najem,
- pričetek izobraževanja perspektivnih delavcev, priprava kariernih načrtov, uvedba rednih letnih razgovorov - Peko mora biti učeča se organizacija,
- nova celostna podoba Skupine Peko,
- ureditev vzdrževanja in dokonpletiranje proizvodnih strojev,
- večja energetska učinkovitost in funkcionalnost poslovnih in proizvodnih prostorov,
- priprava strategije razvoja, v katero bodo vključeni vsi zaposleni in ki bo temeljila na temeljiti SWOT analizi,
- priprava in uvedba Poslovnika odličnosti in ISO standarda,
- nov standardiziran pristop v razvoju in promociji blagovne znamke Peko,
- uvedba orodij za merjenje učinkovitosti marketinga in maloprodaje in na osnovi tega postaviti sistem nagrajevanja po prometu,
- povečanje produktivnosti, boljša organiziranost dela (planiranje, terminiranje in obračun proizvodnje) – vitka proizvodnja,
- povečanje obsega lastne proizvodnje,
- iskanje strateškega kooperanta (šivanje zgornjih delov) zaradi zmanjšanja stroškov dela,
- prenova vodenja po metodi 360,
- nova organizacijska struktura na makro nivoju in mikro nivoju z novo sistematizacijo delovnih mest,
- prenova in standardizacija poslovnih proces

#### 14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

1. Osnovni kapital družbe se je v letu 2012 povečal na podlagi sklepa Vlade o dokapitalizaciji družbe z denarnim vložkom v višini 5.999.998,18 Eur. S tem se je lastništvo Republike Slovenije povečalo iz 56,47% na 66,80%.
2. Hčerinska družba Peko Sarajevo d.o.o. je zadnja leta beležila negativen rezultat poslovanja. Ta trend se je v letu 2012 nadaljeval, zato se je uprava v mesecu marcu 2012 odločila za odprodajo poslovnega deleža Peko Sarajevo d.o.o. in prodajo nepremičnin na območju BIH v lastništvu Peka d.d. Prodaja poslovnega deleža se je izvedla v aprilu 2012. Naložba v omenjeno družbo je bila v poslovnih knjigah na dan 31.12.2011 oslABLJENA v celoti, neto vrednost terjatev do Peko Sarajevo d.o.o. pa je na dan 31.12.2011 znašala 917.674 Eur. Kupnina za poslovni delež in terjatve je bila dogovorjena v višini 610.000 Eur, zato je bil negativen efekt od prodaje omenjene naložbe v znesku 307.674 Eur, kar je pripoznano v poslovnem letu 2012.

**PEKO d.d.**

**RAČUNOVODSKO POROČILO**

za poslovno leto, ki se je  
končalo 31. decembra 2011



## 1 OSNOVNI PODATKI PODJETJA

### Sedež in pravna oblika podjetja

Družba PEKO, tovarna obutve, d.d., Cesta Ste Marie aux Mines 5, Tržič je bila vpisana v sodni register pod št. registrskega vložka 1/00030/00 pri Okrožnem sodišču v Kranju pod št. sklepa SRG 95/01047 z dne 10.10.1995.  
Skrajšana firma se glasi: Peko, d.d.

Osnovni kapital: 19.287.261,62 Eur

Lastnik	Število delnic	Struktura
Republika Slovenija	4.673.790	56,47%
Gorenjska banka d.d.	635.921	7,68%
SKB banka d.d.	229.097	2,77%
DSU	2.737.741	33,08%
<b>Skupaj</b>	<b>8.276.549</b>	<b>100,00%</b>

### Narava poslovanja in pomembnejše dejavnosti

Osnovna dejavnost družbe je proizvodnja obutve.

Registrirane dejavnosti družbe so zelo obsežne, izvajajo pa se:

- proizvodnja obutve,
- trgovina na drobno z obutvijo in usnjenimi izdelki,
- trgovina na debelo z oblačili in obutvijo,
- popravilo obutve in drugih usnjenih izdelkov,
- dajanje lastnih nepremičnin v najem.

Velikost družbe: velika povezana družba po ZGD  
Matična številka: 5034701  
Davčna številka: SI89140419  
Šifra dejavnosti: 15.200  
Šifra SKIS: 11002

Transakcijski računi:

02068-0014991966, NLB d.d., podružnica Kranj  
10100-0045247003, Banka Koper, d.d.  
03138-1000664788, SKB, d.d.  
07000-0001142362, Gorenjska banka d.d., Kranj  
30000-0000657211, Volksbank d.d.

Poslovno leto: koledarsko leto.

Družba ima naslednje organe:

- upravo,
- nadzorni svet,
- skupščino.

Uprava

V letu 2011 je družbo zastopal g. Janez Sajovic, predsednik uprave.

Člani nadzornega sveta na dan 31.12.2011

- g. Ličen Robert, predsednik od 15.12.2010,
- g. Balkovec Janez, član od 15.12.2010
- g. Logar Metod, član od 15.12.2010,
- ga. Jančič Zdenka, član od 23.11.2010,
- g. Marko Grašič, član od 28.10.2009,
- g. Vauhnik Viktor, član od 04.08.2009,

### Kapitalske povezave

Peko d.d. ima deleže v odvisna podjetja v državi in v tujini.

#### • Slovenija

	% lastništva
PGP INDE, d.o.o.	100,00

#### • Tujina

	Država	% lastništva
Peko d.o.o., Split	Hrvaška	99,90
Peko d.o.o., Sarajevo	Bosna in Hercegovina	100,00
Slovenski Peko d.o.o., Beograd	Srbija	100,00
Peko d.o.o., Skopje	Makedonija	51,00

Računovodski izkazi spodaj navedenih družb se konsolidirajo in sestavljajo Skupino PEKO:

PGP INDE, d.o.o.	Cesta Ste Marie aux Mines 5, Tržič	Slovenija
Peko d.o.o. Split	Kralja Zvonimira 14/X, Split	Hrvaška
Peko d.o.o. Sarajevo	Radićeva br. 3, Sarajevo	Bosna in Hercegovina
Slovenski Peko d.o.o. Beograd	Bl. Arsenija Čarnojevića 19/26, Beograd	Srbija
Peko d.o.o. Skopje	GTC, Kej 13 Noemvri 2/7, Skopje	Makedonija

## 1.1. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Tako kot vsako podjetje, se tudi PEKO d.d. vsakodnevno srečuje s tveganji v okolju, v katerem deluje, zato postaja upravljanje s tveganji eden od pomembnejših ciljev podjetja.

### 1.1.1. Poslovno tveganje

Ključna tveganja iz osnovne dejavnosti:

TVEGANJE	STOPNJA TVEGANJA	OBVLADOVANJE TVEGANJA
1. Komerzialno tveganje v procesu prodaje (pritisk kupcev na cene).	visoka	Diverzifikacija izdelkov in kupcev. Stalno iskanje novih dobaviteljev za cenejše materiale, enakih kvalitet. Iskanje novih kooperantov za določne faze proizvodnje. Stalno in fleksibilno prilagajanje zaposlenih glede na potrebe poslovnega procesa.
2. Tveganje pridobivanja novih poslov v tujini.	visoka	Hitra odzivnost in ustrezna kvaliteta izdelkov. Povečanje aktivnosti s področja pospeševanja prodaje. Sodelovanje na mednarodnih javnih razpisih.
3. Komerzialno tveganje v procesu nabave (pritisk dobaviteljev na dvig cen).	srednja	Sklepanje srednjeročnih (opcijskih) pogodb in iskanje novih ugodnejših dobaviteljev
4. Tveganje v procesu realizacije dodane vrednosti.	srednja	Stalno dvigovanje produktivnosti in izboljševanje organiziranosti tako v proizvodnji kot v trgovinah
5. Kreditno tveganje (plačila kupcev, reklamacije).	srednja	Poznavanje in sledenje bonitet kupcev; zavarovanje preko zavarovalnic, boljši razvoj izdelkov in nabava kvalitetnejšega blaga..
6. Ekološko tveganje v procesu proizvodnje	nizka	Zamenjava surovin (ekonomsko upravičeno) in izvajanje potrebnih investicij.
7. Tehnično tveganje v procesu proizvodnje in pripravi proizvodnje (strojelomi, zastoji)	nizka	Stalno preventivno vzdrževanje in zamenjava iztrošenih osnovnih sredstev.

### 1.1.2 Tržno tveganje

V okviru tržnih tveganj je družba opredelila kot ključne:

TVEGANJE	STOPNJA TVEGANJA	OBVLADOVANJE TVEGANJA
1. Tveganje doseganja ustreznih cen na trgu	srednja	Diverzifikacija izdelkov in kupcev
2. Obrestno tveganje	srednja	Dogovarjanje ustrežnejših plačilnih pogojev tako pri kupcih (krajši) kot pri dobaviteljih (daljši).
3. Inflacijsko tveganje	srednja	Ustrezna cenovna politika

### 1.1.3 Operativno tveganje

Operativno tveganje se nanaša na tveganja zmanjšanja gospodarskih koristi družbe, ki izvirajo iz možnosti neustreznega načrtovanja, izvajanja in nadziranja poslovnih procesov in aktivnosti. Ključna tveganja:

TVEGANJE	STOPNJA TVEGANJA	OBVLADOVANJE TVEGANJA
1. Tveganje v procesu vodenja kakovosti.	srednja	Narediti že razvoj prvič prav, v pravem roku in reorganizirati procese.
2. Tveganje v procesu vodenja.	srednja	Zaposlovanje usposobljenih in strokovnih vodij ter zagotavljanje prenašanja znanj.
3. Tveganje v obvladovanju kadrov in njihovega ravnanja v proizvodnem procesu.	visoka	Prenašanje znanj, izdelava kariernih načrtov; zaradi pomanjkanja proizvodnih delavcev najemanje tujcev.
4. Tveganja v procesu razvoja in vzdrževanja informacijske strukture.	srednja	Izboljševati obstoječ informacijski sistem kot orodje za hitro ukrepanje in odločanje
5. Tveganje v računovodskih procesih	nizka	Ažurno, vestno, natančno vsebinsko evidentiranje dogodkov in vzpostavitev boljšega, natančnega planiranja dogodkov.
6. Tveganje v procesu zakonodaje.	nizka	Sledenje in prilagajanje spremembam zakonodaje.

Operativna tveganja so vključena v organizacijske predpise in delovna navodila, ki jih družba nenehno dopolnjuje.

### 1.1.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi kratkoročne plačilne sposobnosti. Družba je kot ključna opredelila sledeči tveganji:

TVEGANJE	STOPNJA TVEGANJA	OBVLADOVANJE TVEGANJA
1. Tveganje zagotavljanja kapitalske ustreznosti (doseganje optimalne finančne strukture, ki naj bi zagotavljala kritje dolgoročnih sredstev in polovico zalog z dolgoročnimi viri).	srednja	Definiranje ustrezne politike investiranja in delitve ustvarjenih dobičkov.
2. Kratkoročno likvidnostno tveganje (razpoložljiva količina denarja naj bi bila usklajena z velikostjo zapadlih obveznosti).	visoka	Pravočasna izterjava terjatev, zadolževanja pri dobaviteljih ter pravočasna obnova posojil.

Družba na dan 31.12.2011 izkazuje 10.092.893 Eur kratkoročnih sredstev za 9.389.947 eur kratkoročnih obveznosti in izkazuje presežek kratkoročnih sredstev nad kratkoročnimi obveznostmi v znesku 702.946 Eur. Hitri koeficient obračanja je 1,07. Družba je poslovno leto zaključila z izgubo 2.077.598 Eur, gre za ponavljajočo se izgubo.

V januarju 2012 je večinski lastnik družbo Peko d.d. dokapitaliziral z denarnim vložkom v višini 5.999.998 Eur. Zaradi obvladovanja likvidnosti se je družba v letih 2011 in 2012, z nekaterimi bankami dogovorila za reprogramiranje kreditov iz kratkoročnih v dolgoročne. Sredstva iz naslova dokapitalizacije so se porabila za delno poravnavo kratkoročnih kreditov, za poravnavo zapadlih kratkoročnih obveznosti, za tekoča obratna sredstva in za nujno potrebne investicije. Družba je z dobljenimi sredstvi popravila likvidno situacijo, obstoječe težave pa rešuje z planiranjem denarnih tokov in dodatnimi pogovori z bankami.

Zapadlost obveznosti je razkrita v točki 5.1.15.

## 2. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

**Deloitte.**

Deloitte revizija d.o.o.  
Dunajska cesta 165  
1000 Ljubljana  
Slovenija

Tel: + 386 (0)1 3072 800  
Fax: + 386 (0)1 3072 900  
www.deloitte.si

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe Peko d.d.

#### Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene nekonsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe Peko d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2011, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

#### *Odgovornost posloводства za računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

#### *Revizorjeva odgovornost*

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Razen izjeme, obravnavane v naslednjem odstavku, smo revizijo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje s pridržki.

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku »UK private company limited by guarantee«), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na [www.deloitte.com/si/nasa-druzba](http://www.deloitte.com/si/nasa-druzba).

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

*Osnova za mnenje s pridržki - omejitev obsega revidiranja*

Kot je podrobneje opisano v pojasnilu 5.1.8 *Kratkoročne poslovne terjatve*, Družba na dan 31. decembra 2011 izkazuje kratkoročne poslovne terjatve v skupni višini 3.706 tisoč eur. Med temi terjatvami so tudi kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini v višini 3.448 tisoč EUR. Od slednjih se 2.587 tisoč EUR nanaša na poslovne terjatve do hčerinskih družb v Srbiji in Bosni (Slovenski Peko d.o.o., Beograd in Peko d.o.o., Sarajevo). Navedeni hčerinski družbi že več let poslujeta z izgubo, imata negativni kapital, negativni obratni kapital in slabo likvidnostno stanje. Kljub prejetim potrditvam odprtega stanja terjatev na dan 31.12.2011 od omenjenih hčerinskih družb, se z opravljenimi drugimi revizijskimi postopki nismo mogli prepričati o izterljivosti evidentiranega stanja navedenih terjatev in s tem o morebiti potrebnem popravku vrednosti teh terjatev.

*Mnenje s pridržkom*

Razen glede možnega učinka zadeve, opisane v odstavku »Osnova za mnenje s pridržki - omejitev obsega revidiranja«, računovodski izkazi po našem mnenju v vseh pomembnih pogledih podajajo resničen in pošten prikaz finančnega položaja Družbe na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

*Poudarjanje zadev*

Opozarjamo na:

a) Konsolidirani računovodski izkazi

Gospodarska družba Peko d.d. je obvladujoča družba skupine Peko (v nadaljevanju: »Skupina«), ki pripravlja konsolidirane računovodske izkaze v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine za leto, končano 31. decembra 2011, so predstavljeni ločeno. Revizija konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine še ni zaključena.

b) Delujoče podjetje

Računovodski izkazi so pripravljani ob predpostavki, da bo gospodarska družba nadaljevala kot delujoče podjetje. Kot je navedeno v pojasnilu 1.1.4 *Likvidnostno tveganje* k računovodskim izkazom je družba poslovno leto zaključila z izgubo v višini 2.078 tisoč EUR. Gre za ponavljajočo se izgubo. Navedene okoliščine, skupaj z ostalimi dejstvi opisanimi v navedenem pojasnilu, nakazujejo na pomembno negotovost, ki lahko vzbudi bistven dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje. V pojasnilu 1.1.4 *Likvidnostno tveganje* k računovodskim izkazom so obravnavani tudi načrti posloводства v zvezi s temi zadevami. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.

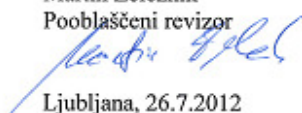
Naše mnenje v zvezi s poudarjenima zadevama ni prilagojeno.

### Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Martin Železnik  
Pooblaščen revizor

  
Ljubljana, 26.7.2012

**Deloitte.**  
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.  
Ljubljana, Slovenija 3

Dušan Hartman  
Član uprave





### 3. RAČUNOVODSKI IZKAZI

#### 3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2011

	Pojasnilo	31.12.2011	31.12.2010
		v €	
<b>SREDSTVA</b>			Popravljeno
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>			
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR			
1. Dolgoročne premoženjske pravice		4.579	16.901
<b>Skupaj neopredmetena sredstva</b>	<b>5.1.1.</b>	<b>4.579</b>	<b>16.901</b>
II. Opredmetena osnovna sredstva			
1. Zemljišča		1.024.789	1.040.839
2. Zgradbe		2.367.849	1.851.230
3. Proizvajalne naprave in stroji		247.784	320.474
4. Druge naprave in opema		883.337	806.774
5. Vlaganja v tuja opredmetena sredstva		1.059.321	1.145.701
6. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi		57.277	8.800
7. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		0	0
<b>Skupaj opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>5.1.2.</b>	<b>5.640.357</b>	<b>5.173.818</b>
<b>III. Naložbene nepremičnine</b>	<b>5.1.3.</b>	<b>3.421.675</b>	<b>1.159.432</b>
IV. Dolgoročne finančne naložbe			
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil			
a. Delnice in deleži v družbah v skupini		4.392.035	3.965.037
b. Druge delnice in deleži		2.558	2.558
c. Druge dolgoročne finančne naložbe		15.929	19.169
Skupaj dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		4.410.523	3.986.764
<b>Skupaj dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>5.1.4.</b>	<b>4.410.523</b>	<b>3.986.764</b>
V. Dolgoročne poslovne terjatve			
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini			
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev		81.691	77.169
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		16.018	16.018
<b>Skupaj dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>5.1.5.</b>	<b>97.709</b>	<b>93.187</b>
<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	<b>5.1.6.</b>	<b>2.407.101</b>	<b>2.752.510</b>
<b>Skupaj stalna sredstva</b>		<b>15.981.944</b>	<b>13.182.612</b>
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>			
II. Zaloge			
1. Material		1.383.486	1.336.573
2. Nedokončana proizvodnja		429.308	206.885
3. Proizvodi in trgovsko blago		4.457.402	2.765.650
4. Predujmi za zaloge		32.545	60.318
<b>Skupaj zaloge</b>	<b>5.1.7.</b>	<b>6.302.742</b>	<b>4.369.427</b>
III. Kratkoročne finančne naložbe			
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil			
č. Druge kratkoročne finančne naložbe		6.478	3.239
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	<b>5.1.8.</b>	6.478	3.239
2. Kratkoročna posojila			
a. Kratkoročna posojila družbam v skupini		0	0
Skupaj kratkoročna posojila		0	0
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>5.1.9.</b>	<b>6.478</b>	<b>3.239</b>
IV. Kratkoročne poslovne terjatve			
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini			
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		3.448.282	4.029.201
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		77.401	136.590
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		180.435	128.250
<b>Skupaj kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>5.1.8.</b>	<b>3.706.119</b>	<b>4.294.041</b>
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>5.1.10.</b>	<b>77.555</b>	<b>196.289</b>
<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>		<b>10.092.893</b>	<b>8.862.996</b>
<b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev</b>	<b>5.1.11.</b>	<b>20.463</b>	<b>9.994</b>
<b>Skupaj sredstva</b>		<b>26.095.301</b>	<b>22.055.602</b>
<b>Zabilančna sredstva</b>	<b>5.1.17.</b>	<b>14.535.164</b>	<b>10.687.741</b>

	v €	
Pojasnilo	31.12.2011	31.12.2010
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		Popravljeno
<b>A. Kapital</b>		
I. Vpoklicani kapital	19.287.262	23.762.344
II. Kapitalske rezerve	649.308	12
III. Rezerve iz dobička	0	379.150
IV. Presežek iz prevrednotenja	0	0
V. Preneseni čisti poslovni izid	-5.095.415	-6.719.108
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-2.077.598	-8.590.705
<b>Skupaj kapital</b>	<b>5.1.12. 12.763.556</b>	<b>8.831.693</b>
<b>B. Rezervacije in dolgoročne PCR</b>		
I. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	517.295	496.576
II. Druge rezervacije	25.850	4.750.829
III. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	28.565	34.912
<b>Skupaj rezervacije in dolgoročne PCR</b>	<b>5.1.13. 571.710</b>	<b>5.282.317</b>
<b>C. Dolgoročne obveznosti</b>		
I. Dolgoročne finančne obveznosti		
1. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	2.175.000	1.000.000
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic		
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	1.000.000	
<b>Skupaj dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>5.1.14. 3.175.000</b>	<b>1.000.000</b>
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	10.263	
<b>Skupaj dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>10.263</b>	<b>0</b>
<b>III. Odložene obveznosti za davek</b>		<b>0</b>
<b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>	<b>3.185.263</b>	<b>1.000.000</b>
<b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>		
<b>I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>		
II. Kratkoročne finančne obveznosti		
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	4.806.136	4.247.462
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.941	2.283
<b>Skupaj kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>4.808.077</b>	<b>4.249.745</b>
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	400.020	170.000
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	3.381.904	1.857.025
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	70.354	10.494
5. Kratkoročne obveznosti do države	86.976	74.142
6. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	642.616	411.017
<b>Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>4.581.870</b>	<b>2.522.679</b>
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>5.1.15. 9.389.947</b>	<b>6.772.424</b>
<b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>5.1.16. 184.824</b>	<b>169.167</b>
<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev</b>	<b>26.095.301</b>	<b>22.055.602</b>
<b>Zabilančne obveznosti</b>	<b>5.1.17 14.535.164</b>	<b>10.687.741</b>

### 3.2 Izkaz vseobsegajočega donosa v obdobju od 1.1. do 31.12.2011

	Pojasnilo	v €	
		2011	2010 Popravljeno
1. Čisti prihodki iz prodaje			
a) Prihodki od prodaje domačim podjetjem v skupini		943.987	1.092.794
b) Prihodki od prodaje tujim podjetjem v skupini		5.802.541	5.103.571
c) Prihodki od prodaje na domačem trgu		5.732.098	6.193.573
č) Prihodki od prodaje na tujih trgih		800.704	1.168.115
Skupaj čisti prihodki od prodaje	5.2.2.	13.279.330	13.558.053
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in ned.proizvodnje	5.2.3.	813.289	-320.871
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		0	0
4. Drugi poslovni prihodki s prevred.poslovnimi prihodki	5.2.4.	3.345.073	334.750
<b>Skupaj prihodki</b>		<b>17.437.692</b>	<b>13.571.932</b>
5. Stroški blaga, materiala in storitev			
a) N abavna vrednost prodanega blaga in materiala		2.811.937	2.830.548
b) Stroški materiala		4.602.313	3.531.421
c) Stroški storitev		3.626.467	3.369.986
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	5.2.5.	11.040.718	9.731.955
6. Stroški dela			
a) Stroški plač		3.767.840	3.432.119
b) Stroški socialnih zavarovanj		274.588	250.098
c) Stroški pokojninskih zavarovanj		338.749	304.603
č) Drugi stroški dela		778.906	842.271
Skupaj stroški dela	5.2.6.	5.160.083	4.829.091
7. Odpisi vrednosti			
a) Amortizacija		487.927	574.084
b) Prevred. poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih		141.436	66.950
c) Prevred. poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		1.666.201	2.931.450
Skupaj odpisi vrednosti	5.2.7.	2.295.565	3.572.484
8. Drugi poslovni odhodki	5.2.8.	229.960	4.993.776
<b>Skupaj stroški</b>		<b>18.726.326</b>	<b>23.127.305</b>
<b>Dobiček (izguba) iz poslovanja</b>		<b>-1.288.634</b>	<b>-9.555.373</b>

<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>		
Skupaj finančni prihodki iz deležev	0	601.305
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>		
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	54.896	112.375
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	5.576	18.688
Skupaj finančni prihodki iz poslovnih prihodkov	60.471	131.063
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>5.2.9.</b>	<b>60.471</b>
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>		
a) Fin. odh. iz oslabitve in odpisov naložb v družbe v skupini	142.048	0
b) Fin. odh. iz oslabitve in odpisov drugih naložb	0	0
Skupaj fin. odh. iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	142.048	0
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>		
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	369.653	209.744
d) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	14.436	
Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti	384.089	209.744
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>		
a) Fin. odh. iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	475
b) Fin. odh. iz obveznosti do dobav. in meničnih obveznosti	0	0
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	32.442	59.073
Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	32.442	59.548
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>5.2.10.</b>	<b>558.579</b>
<b>Dobiček (izguba) iz rednega delovanja</b>	<b>-1.786.742</b>	<b>-9.092.297</b>
15. Drugi prihodki	5.2.11.	67.064
16. Drugi odhodki		12.510
<b>Celotni dobiček (izguba)</b>	<b>-1.732.189</b>	<b>-9.076.737</b>
17. Davek iz dobička		0
18. Odloženi davki		-345.409
<b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-2.077.598</b>	<b>-8.590.705</b>
<b>Od tega:</b>		
- za večinske lastnike		
- za manjšinske lastnike		
20. Sprememba presežka iz prevrednotena neopremljenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		
21. Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za porodajo		
22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vpliv sprememb deviznih tečajev)		
23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa		
<b>24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>-2.077.598</b>	<b>-8.590.705</b>

### 3.3 Izkaz denarnih tokov od 1.1. do 31.12.2011

	2011	2010
<b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>a) Čisti poslovni izid in prilagoditve</b>		
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-1.732.189	-4.351.758
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		486.033
Prilagoditve za amortizacijo	487.927	574.084
Prilagoditve za prevrednotovalne poslovne prihodke	-517.183	-261.238
Prilagoditve za prevrednotovalne poslovne odhodke	-871.344	2.998.400
Prilagoditve za finančne prihodke iz financiranja		-601.305
Prilagoditve za finančne odhodke iz financiranja	554.846	0
<b>Skupaj postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>-2.077.943</b>	<b>-1.155.784</b>
<b>b) Spremembe ostalih poslovnih sredstev in obveznosti</b>		
Začetne manj končne poslovne terjatve	-1.051.578	-2.507.653
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	-10.469	5.816
Začetne manj končne odložene terjatve za davek		-486.033
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	-240.980	1.750.325
Končni manj začetni poslovni dolgovi	5.566.716	-571.101
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	-3.880.951	160.802
<b>Skupaj postavke ostalih poslovnih sredstev in obveznosti</b>	<b>382.738</b>	<b>-1.647.844</b>
<b>c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju</b>	<b>-1.695.205</b>	<b>-2.803.628</b>
<b>B. Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku iz naložbenja		602.716
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	222.758	344.099
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	426.265
<b>Skupaj prejemki pri naložbenju</b>	<b>222.758</b>	<b>1.373.081</b>
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-418.350
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-27.338	
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-569.046	-16.000
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	-357.700
<b>Skupaj izdatki pri naložbenju</b>	<b>-596.384</b>	<b>-792.050</b>
<b>c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju</b>	<b>-373.626</b>	<b>581.031</b>
<b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>		
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	2.175.000	1.000.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.672.216	5.922.688
<b>Skupaj prejemki pri financiranju</b>	<b>3.847.216</b>	<b>6.922.688</b>
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje		
Izdatki za vračila kapitala	-370.437	
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-1.526.682	-4.569.034
<b>Skupaj izdatki pri financiranju</b>	<b>-1.897.119</b>	<b>-4.569.034</b>
<b>c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju</b>	<b>1.950.097</b>	<b>2.353.654</b>
<b>Č. Končno stanje denarnih sredstev</b>		
<b>a) Denarni izid v obdobju</b>		
	-118.734	131.057
<b>b) Začetno stanje denarnih sredstev</b>		
	196.289	65.232
<b>c) Skupaj končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>77.555</b>	<b>196.289</b>

### 3.4 Izkaz gibanja kapitala

Poslovni dogodki	Postavke kapitala	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid tek. obdobja	Kapital večinskih lastnikov	Kapital skupaj
				Rezerve za lastne delnice, deleže	Lastne delnice ali deleži				
<b>A1. Stanje - 31.12.2010</b>		23.762.344	12	379.150	0	-6.719.108	-3.865.726	13.556.672	13.556.672
a) Preračuni za nazaj (popravki napak)						0	-4.724.979	-4.724.979	-4.724.979
<b>A2. Stanje - 01.01.2011</b>		23.762.344	12	379.150	0	-6.719.108	-8.590.705	8.831.693	8.831.693
<b>B1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>									
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala		6.379.898				0		6.379.898	6.379.898
b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala								0	0
c) Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala								0	0
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala								0	0
d) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev		0		-8.713	-370.437	8.713		-370.437	-370.437
e) Odtujitev oz. umik lastnih delnic (deležev)		0	0	-370.437	370.437			0	0
<b>Skupaj spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>		6.379.898	0	-379.150	0	8.713	0	6.009.461	6.009.461
<b>B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>									
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja							-2.077.598	-2.077.598	-2.077.598
<b>Skupaj celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>		0	0	0	0	0	-2.077.598	-2.077.598	-2.077.598
<b>B3. Spremembe v kapitalu</b>									
a) Razporeditev izgube						-8.590.705	8.590.705	0	0
e) Druga zmanjšanja kapitala		-649.308	649.308	0				0	0
f) Poenostavljeno zmanjšanje kapitala		-10.205.672	-12			10.205.684		0	0
<b>Skupaj spremembe v kapitalu</b>		-10.854.980	649.296	0	0	1.614.979	8.590.705	0	0
<b>C. Končno stanje - 31.12.2011</b>		19.287.262	649.308	0	0	-5.095.416	-2.077.598	12.763.557	12.763.557

Poslovni dogodki	Postavke kapitala	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid tek. obdobja	Kapital večinskih lastnikov	Kapital skupaj
				Rezerve za lastne delnice, deleže	Lastne delnice ali deleži				
<b>A1. Stanje - 31.12.2009</b>		23.762.344	12	379.150	0	-4.393.977	-2.325.131	17.422.398	17.422.398
<b>A2. Stanje - 01.01.2009</b>		23.762.344	12	379.150	0	-4.393.977	-2.325.131	17.422.398	17.422.398
<b>B1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>									
<b>Skupaj spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>		0	0	0	0	0	0	0	0
<b>B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>									
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja							-3.865.726	-3.865.726	-3.865.726
<b>Skupaj celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>		0	0	0	0	0	-3.865.726	-3.865.726	-3.865.726
<b>B3. Spremembe v kapitalu</b>									
a) Razporeditev preostalega dela dobička						-2.325.131	2.325.131	0	0
<b>Skupaj spremembe v kapitalu</b>		0	0	0	0	-2.325.131	2.325.131	0	0
<b>C. Končno stanje - 31.12.2010</b>		23.762.344	12	379.150	0	-6.719.108	-3.865.726	13.556.672	13.556.672

### 3.5 Izkaz bilančnega dobička,- bilančne izgube

	2011	2010 popravljen
Preneseni dobiček /izguba (-)	-5.095.416	-6.719.108
Čisti dobiček/izguba (-) obračunskega obdobja	-2.077.598	-8.590.705
<b>Bilančni dobiček/izguba (-)</b>	<b>-7.173.014</b>	<b>-15.309.813</b>

## **4. RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM**

### **4.1. Osnovne usmeritve za sestavo računovodskih izkazov**

#### **Usmeritve in podlage**

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo. Pri tem so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov, časovna neomejenost delovanja, ter upoštevanje resnične in poštene predstavitve v razmerah spreminjanja vrednosti evra in posamičnih cen.

Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

#### **Tečaj in način preračuna v Eur**

Računovodski izkazi in pojasnila so sestavljeni v Eur. V primeru, da so podatki v drugi valuti je to napisano. Družba izkazuje terjatve, obveznosti, kredite in denarna sredstva, ob začetku nastanka po vrednostih iz ustreznih listin v tuji valuti, preračunane po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, na dan nastanka poslovnega dogodka. Ob koncu obračunskega obdobja – meseca se vse vrednosti izkazane v tuji valuti avtomatično preračunajo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, razlike pa predstavljajo finančne prihodke oziroma odhodke od prevrednotenja terjatev in dolgov zaradi ohranitve vrednosti.

#### **Popravek napake za nazaj**

Poslovodstvo družbe ob reviziji poslovnega leta 2010, revizorju do dne izdaje mnenja ni predložila dokumentacije glede tožbe s strani DSU. Zaradi omenjenega je družba v poslovnem letu 2011 popravljala izkaze za poslovno leto 2010. Popravljen je stanje v bilanci stanja na dan 31.12.2010, prav tako je popravljen izkaz vseobsegajočega donosa za tedaj končano poslovno leto.

Posledično se revidirani računovodski izkazi za leto 2010 razlikujejo od popravljenih v postavkah navedenih spodaj.

V poslovnem letu 2011 je družba v breme prenesene izgube knjižila 4.724.979 Eur na dan 31.12.2010 (pojasnilo pod 5.1.12) in povečanje rezervacije za tožbo iz strani D.S.U. d.o.o. v istem znesku (pojasnilo pod 5.1.13).

Prav tako smo popravili poslovni izid za leto 2010 v znesku 4.724.979 Eur (pojasnilo pod 5.2.8)

## **Spremembe računovodskih usmeritev in ocen**

Družba je v letu 2011 spremenila pravilnik slabitev zalog proizvodov in trgovskega blaga, zaradi pravilnega vrednotenja po čisti iztržljivi vrednosti.

Podrobnosti so razkrite v 5.1.7.

## **Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve**

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve zajemajo dolgoročne premoženjske pravice.

Neopredmeteno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se všttevajo tudi uvozne in nevračljive nakupne dajatve.

Družba uporablja model nabavne vrednosti in vodi neopredmetena sredstva po njihovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijske popravke vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitev.

Družba samostojno določa letne amortizacijske stopnje, glede na dobo koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva s končno dobo koristnosti. Stopnja amortizacije znaša 20%.

## **Opredmetena osnovna sredstva**

Opredmeteno osnovno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve.

Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva, zgrajenega ali izdelanega v podjetju, tvorijo stroški, ki jih povzroči njegova zgraditev ali izdelava, in posredni stroški njegove zgraditve ali izdelave, ki mu jih je mogoče pripisati.

Opredmeteno osnovno sredstvo, pridobljeno na podlagi finančnega najema, je sestavni del opredmetenih osnovnih sredstev skupine, ki ji pripada. Izkazuje se ločeno na posebnem analitičnem kontu. Njegova nabavna vrednost je enaka pošteni vrednosti ali sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin in sicer tisti, ki je manjša.

Družba ima kot model merjenja osnovnih sredstev model nabavne vrednosti. Po modelu nabavne vrednosti se opredmeteno osnovno sredstvo po začetnem pripoznanju:

- amortizira in slabi. Knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev ne sme presegati njihove nadomestljive vrednosti. Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Samo če je nadomestljiva vrednost opredmetenega osnovnega sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti,



se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve. Izguba zaradi oslabitve opredmetenega osnovnega sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Razlika med čisto prodajno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo odtujenega opredmetenega osnovnega sredstva se prenese med prevrednotovalne poslovne prihodke, če je prva večja od druge, oziroma med prevrednotovalne poslovne odhodke, če je druga večja od prve.

### **Kasneje nastali stroški v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi**

Stroški, ki nastajajo v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi.

Popravila ali vzdrževanje opredmetenih osnovnih sredstev so namenjena obnavljanju ali ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi, ki se pričakujejo na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev. Navadno se pripoznajo kot stroški oziroma poslovni odhodki.

Predvideni zneski stroškov rednih pregledov oziroma popravil opredmetenih osnovnih sredstev se obravnavajo kot deli opredmetenih osnovnih sredstev.

### **Amortizacija**

Neodpisana vrednost opredmetenega osnovnega sredstva in neopredmetenega sredstva se zmanjšuje z amortiziranjem.

Opredmeteno osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca potem, ko se je začelo uporabljati za opravljanje dejavnosti, za katero je namenjeno.

Neopredmeteno sredstvo se začne amortizirati, ko je na voljo za uporabo.

Zaradi negotovosti, ki so del poslovnega delovanja, družba lahko le oceni dobo koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev. Ocenjevanje zajema sodbe, ki so zasnovane na najnovejših zanesljivih informacijah. Oceno je potrebno spremeniti, če se pojavijo okoliščine, na katerih je ocena temeljila, ali če se pojavijo nove informacije ali več izkušenj. Družba ob sestavi končnih obračunov amortizacije za poslovno leto preveri dobo koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva. V primeru, da je pričakovanje bistveno drugačno od ocene, preračuna amortizacijske stopnje.

Amortizacijske stopnje temeljijo na življenjski dobi neopredmetenih sredstev oziroma opredmetenih osnovnih sredstev in znašajo:

	v %
Računalniški programi	20
Dolgoročno odloženi stroški	20
Gradbeni objekti	1,3-4,0%
Stanovanja	1,80%
Oprema	5,0-33,3%
Računalniška oprema	20,00%
Transportna sredstva	14,3%, 15,5%

Zmanjšanje vrednosti amortizirljivih sredstev zaradi oslabitve ni strošek amortizacije, temveč prevrednotovalni poslovni odhodek v zvezi z amortizirljivimi sredstvi. V primeru, da so se ocene, ki so bile osnova za slabitev opredmetenih osnovnih sredstev v preteklih letih spremenile, je potrebno slabitev opredmetenih osnovnih sredstev razveljaviti. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve opredmetenega osnovnega sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Osnovna sredstva, katerih vrednost ne presega 500 Eur se štejejo kot drobni inventar in se ob prenosu v uporabo odpišejo v višini 100%.

### **Naložbene nepremičnine**

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, posedovane z namenom prinašanja koristi iz naslova prihodkov od najemnin. Družba meri naložbene nepremičnine po nabavni vrednosti. Kot naložbene nepremičnine družba določi:

1. zemljišča, posedovana za povečevanje vrednosti dolgoročne naložbe in ne za prodajo v bližnji prihodnosti v rednem poslovanju;
2. zemljišča, za katera podjetje ni določilo prihodnje uporabe;
3. zgradbe v lasti ali finančnem najemu, oddane v enkratni ali večkratni poslovni najem;
4. prazne zgradbe, posedovane za oddajo v enkratni ali večkratni poslovni najem.

V primerih, ko je glede na opredelitev sredstev en del nepremičnine naložbena nepremičnina in drugi opredmeteno osnovno sredstvo, vendar ju ni mogoče ločeno prodati, se celotno sredstvo kot naložbena nepremičnina, če je del, ki je opredmeteno osnovno sredstvo nepomemben, znaša manj kot 50% vse vrednosti sredstva.

Naložbene nepremičnine se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njeni usposobitvi za nameravano uporabo.

Družba za naložbene nepremičnine uporablja enake usmeritve glede vrednotenja, oslabitve in okrepitve osnovnih sredstev ter kasneje nastalih stroškov, kot jih uporablja za ostale nepremičnine.

Družba amortizira naložbene nepremičnine po stopnjah od 2-2,5%.

## Finančne naložbe

Ob začetnem pripoznanju se finančna naložba izmeri po pošteni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti se pripišejo še stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva (razen pri sredstvu, ki je uvrščeno v skupino sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida).

Družba skladno s SRS 3.10 uvršča med dolgoročne finančne naložbe tiste naložbe, ki naj bi se obdržale več kot eno leto in s katerimi naj se ne bi trgovalo.

Družba, skladno z namenom pridobitve finančne naložbe uvršča v naslednje skupine:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila, vrednotena po odplačni vrednosti ali
- za prodajo razpoložljive finančne naložbe.

Kapitalske naložbe v odvisna podjetja, ki ne kotirajo na borzi, se merijo po nabavni vrednosti.

Če kakšna dolgoročna finančna naložba izgublja vrednost, se presodi, v kakšni velikosti je treba v breme prevrednotovalnih finančnih odhodkov oblikovati popravek njene knjigovodske vrednosti. Prav tako se mora odrediti delni ali celotni odpis dolgoročne finančne naložbe neposredno v breme prevrednotovalnih finančnih odhodkov, kakor hitro nastanejo razlogi za to.

Da finančna naložba izgublja vrednost se šteje, če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi zaradi dogodka (dogodkov) po začetnem pripoznanju finančne naložbe, ki vplivajo na ocenjene prihodnje diskontirane denarne tokove finančne naložbe, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti.

Če ustrezni organi družbe sprejmejo sklep o prodaji določene dolgoročne finančne naložbe, se le-ta prerazvrsti med ne kratkoročna sredstva za prodajo. Dolgoročna naložba se pred prerazvrstitvijo ocenjeni po pošteni vrednosti, zmanjšani za predvidene stroške prodaje in po potrebi oslabi. Prerazvrstitev iz dolgoročnih finančnih naložb med ne kratkoročna sredstva za prodajo se izvede po knjigovodski vrednosti ali po pošteni, zmanjšani za stroške prodaje – po tisti, ki je manjša.

## Terjatve

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Prvotne terjatve se lahko kasneje povečajo ali pa ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo tudi zmanjšajo za vsak znesek, utemeljen s pogodbo ali drugo ustrežno listino. Kasnejša povečanja ali zmanjšanja terjatev povečujejo ustrezne prihodke oziroma odhodke od poslovanja.

Dani predujmi se v bilanci stanja izkazujejo v zvezi s stvarmi, na katere se nanašajo. Dani predujmi za opredmetena osnovna sredstva so v isti skupini kot opredmetena osnovna sredstva, dani predujmi za neopredmetena sredstva so sestavni del neopredmetenih sredstev, dani predujmi za zaloge pa sestavni del zalog.

Terjatve v posesti za trgovanje so sestavni del kratkoročnih finančnih naložb.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku oziroma v celotnem znesku, se šteje kot dvomljive, če se je zaradi njih začel sodni postopek, pa kot sporne terjatve. Družba redno preverja ustreznost izkazanih terjatev in oblikuje popravke vrednosti za vse tiste terjatve, ki so zapadle več kot leto dni in za terjatve do podjetij za katere se je začel sodni postopek ali stečaj.

Za terjatve iz naslova obračunanih obresti družba takoj oblikuje popravke vrednosti. Terjatve za odložene davke se oblikujejo davek od dohodkov pravnih oseb, ki bo povrnjen v prihodnjih obdobjih glede na odbitnečasne razlike, prenos neizrabljenih davčnih izgub in prenos neizrabljenih davčnih dobropisov (olajšav) v naslednja obdobja. Terjatve za odložene davke se oblikujejo, če je verjetno, da bo v prihodnosti zanesljivo pojavil obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike.

## **Zaloge**

Količinska enota zaloge materiala se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Z nakupno ceno je mišljena cena, ki je zmanjšana za morebitne popuste.

Pri evidentiranju materiala družba uporablja sistem planskih cen, odmike od planskih cen ugotavlja mesečno. Poraba zalog se vrednoti po metodi tehtanih povprečnih nabavnih cen.

Vrste materiala: spodnje usnje, zgornje usnje, tekstil, furniture, pomožni material, maziva in olja, kovinski material, ovojni material, strojni deli.

Popravki vrednosti zalog materiala se skladno s Pravilnikom o računovodstvu družbe oblikujejo za zaloge brez gibanja v odstotku knjigovodske vrednosti:

- |                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| ➤ zaloge brez gibanja nad eno leto | 10% popravka |
| ➤ zaloge brez gibanja nad dve leti | 20% popravka |
| ➤ zaloge brez gibanja nad tri leta | 40% popravka |

Zaloge nedokončane proizvodnje in izdelkov sestavljajo nedokončana proizvodnja, izdelki v skladišču, vzorci, izdelki v poslovalnicah in komisijah prodajalnih ter izdelki na poti.

Količinska enota izdelka oziroma nedokončane proizvodnje na skladišču se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po proizvodjalnih stroških, ki obsegajo stroške materiala ter stroške dela, amortizacije, storitev kooperantov in ostale splošne stroške proizvodnih stroškovnih mest (sekalnica, invalidska delavnica, šivalnica, montaža, kooperanti).

Proizvajalni stroški izdelkov vključujejo:

- material po sestavnica
- neposredne stroške dela
- ostale proizvodjalne stroške, ki jih sestavljajo režijski stroški dela, stroški amortizacije, stroški storitev kooperantov in ostali splošni stroški na proizvodjalnih stroškovnih mestih (energija, ogrevanje, komunala, nadomestni deli,...). Ostali proizvodjalni stroški so porazdeljeni na izdelke glede neposredne stroške. Višina vkalkuliranih ostalih proizvodjalnih stroškov se preverja in kumulativno knjiži enkrat letno

Količinska enota vzorca se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po neposrednih stroških, ki obsegajo stroške materiala ter stroške dela. Posredni stroški amortizacije, ostali splošni stroški proizvodjalnih stroškovnih mest se kumulativno obračunavajo glede na relativno višino splošnih proizvodjalnih stroškov v primerjavi z neposrednimi stroški proizvodnje.

Količinska enota izdelka v poslovalnicah se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po neposrednih stroških, ki obsegajo stroške materiala ter stroške dela. Ostali proizvodjalni stroški - stroški amortizacije in splošni stroški proizvodjalnih stroškovnih mest se kumulativno obračunajo glede na relativno višino splošnih proizvodjalnih stroškov v primerjavi z neposrednimi stroški proizvodnje.

Pri evidentiranju izdelkov v poslovalnicah družba uporablja sistem planskih cen, odmike od planskih cen ugotavlja mesečno. Proizvajalni stroški prodanih izdelkov se vrednotijo po metodi tehtanih povprečnih proizvodjalnih stroškov.

Količinska enota zaloge trgovskega blaga se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Z nakupno ceno je mišljena cena, ki je zmanjšana za morebitne popuste.

Pri evidentiranju trgovskega blaga v poslovalnicah družba uporablja sistem planskih cen, odmike od planskih cen ugotavlja mesečno. Nabavna vrednost prodanega trgovskega blaga se vrednoti po metodi tehtanih povprečnih nabavnih cen.

Popravki vrednosti zalog se oblikujejo mesečno za zaloge izdelkov in trgovskega blaga v skladišču, poslovalnicah in komisijskih prodajalnah:

- ob koncu leta kot pavšalni popravki vrednosti zalog glede na starost zaloge:

tekoče leto	0%
eno leto	10%
dve leti	30%
tri leta	50%
starejše od treh leta	70%.

- kot popravki na podlagi presoje izdržljive vrednosti zalog, katera se izračuna kot zmnožek količine in maloprodajne cene, znižane za davek na dodano vrednost in predvidene popuste. Zaloge se dodatno slabijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo izdržljivo vrednost.

## **Denarna sredstva**

Denarna sredstva sestavlja gotovina, knjižni denar in denar na poti. Gotovina je denar v blagajni, in sicer v obliki bankovcev, kovancev in prejetih čekov oziroma takoj udenarljivih vrednostnih papirjev. Knjižni denar je denar na računih pri banki ali drugi finančni inštituciji, ki se lahko uporablja za plačevanje. Sestavljajo ga takoj razpoložljiva denarna sredstva in denarna sredstva, vezana na odpoklic. Denar na poti je denar, ki se prenaša iz blagajne na ustrezní račun pri banki ali drugi finančni inštituciji in se istega dne še ne vpiše kot dobroimetje pri njej.

Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju. Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se prevede v domačo valuto po menjalnem tečaju na dan prejema.

Prevrednotenje denarnih sredstev se izvrši v primeru denarnih sredstev, izraženih v tujih valutah, če se po prvem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajna razlika, ki se pojavi pri tem, lahko poveča ali zmanjša prvotno izkazano vrednost in predstavlja redni finančni prihodek oziroma redni finančni odhodek.

## **Kapital**

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, prenesena čista izguba iz prejšnjih let, posebni prevrednotovalni popravek kapitala, čisti poslovni izid poslovnega leta, rezerve iz dobička in kapitalske rezerve.

Osnovni kapital se vodi v domači valuti.

## **Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve**

Družba oblikuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ter dolgoročne pasivne časovne razmejitve iz naslova brezplačnih pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev. Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so namenjene

pokrivanju tekočih stroškov jubilejnih nagrad in odpravnin. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev za brezplačno pridobljena osnovna sredstva so namenjene za pokrivanje stroškov amortizacije. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev za brezplačno pridobljena osnovna sredstva se v višini obračunane amortizacije prenašajo med poslovne prihodke.

Rezervacije se pripoznajo v višini najboljše ocene izdatkov, potrebnih za poravnavo na dan bilance stanja, za obstoječe, praviloma dolgoročne obveze. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev se ne prevrednotujejo. Na koncu obračunskega obdobja družba pregleda izkazane vrednosti in preveri, če je oblikovanje še skladno z vrednostmi, potrebnimi za predvideno poravnavo obveznosti.

## **Dolgovi**

Dolgovi so finančni in poslovni, kratkoročni in dolgoročni.

Vsi dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku, ki dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo kakega poslovnega dolga, v primeru poslovnih dolgov pa v primeru dolgoročnih dolgov prejem praviloma opredmetenih osnovnih sredstev, v primeru kratkoročnih dolgov pa prejem kakega proizvoda ali storitve ali opravljeno delo oziroma obračunani strošek, odhodek ali delež v poslovnem izidu.

Dolgoročni dolgovi se povečujejo za pripisane obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom. Knjigovodska vrednost dolgoročnih dolgov je enaka njihovi izvorni vrednosti, zmanjšani za odplačila glavnice in prenose med kratkoročne dolgove, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju dolgoročnih dolgov.

Knjigovodska vrednost kratkoročnih dolgov je enaka njihovi izvorni vrednosti, popravljeni za njihova povečanja ali zmanjšanja skladno s sporazumi z upniki, dokler se ne pojavi potreba po njihovem prevrednotenju.

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se kasneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom. Dolgoročne obveznosti se zmanjšujejo tudi za tisti del, ki bo moral biti poplačan v manj kot letu dni, kar se izkazuje med kratkoročnimi obveznostmi.

## **Kratkoročne časovne razmejitev**

Kratkoročne aktivne časovne razmejitev zajemajo kratkoročno odložene stroške in kratkoročno nezaračunane prihodke.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitev zajemajo vnaprej vračunane stroške in kratkoročno odložene prihodke.

Zneski kratkoročno odloženih stroškov oz. kratkoročno odloženih odhodkov se pojavljajo v okviru vračunanih stroškov oz. odhodkov. Le ti kasneje pokrivajo dejansko nastale stroške oz. odhodke iste vrste. Kratkoročno odloženi stroški se pretvorijo v obračunane prihodke, ko so ustrezne storitve opravljene in ko je treba pokriti ustrezne stroške. Kratkoročno ne zaračunani prihodki ugasnejo, čim se oblikuje ustrezna terjatev oz. se prejme plačilo.

Zneski vnaprej vračunanih stroškov se za posamezno obdobje določajo na podlagi dejanske ravni stroškov v prejšnjem obdobju in z ustreznimi popravki v obračunskem obdobju ali na podlagi popolnoma novih predračunov.

### **Pripoznavanje prihodkov**

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je povečanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

Poslovni prihodki:

Prihodki od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila.

Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev, ali po prodajnih cenah nedokončanih storitev glede na stopnjo njihove dokončnosti.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, kot presežki njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki:

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjatvami.

Finančni prihodki se priznavajo ob obračunu ne glede na prejemke, če ne obstaja utemeljen dvom glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in poplačljivosti.

Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačni del glavnice in veljavno obrestno mero.

Dividende, dosežene v odvisnih in pridruženih podjetjih se upoštevajo, ko družba pridobi pravice zanje.

Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavijo ob odtujitvi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb.



Drugi prihodki:

Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke. Pojavljajo se v dejansko nastalih zneskih.

### **Pripoznavanje odhodkov**

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

#### *Poslovni odhodki:*

Poslovni odhodki se pripoznajo, ko se stroški ne zadržujejo več v vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje oziroma, ko je trgovsko blago prodano.

Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju, povečanim za stroške, ki se zadržujejo v začetnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje ter zmanjšanim za stroške, ki se zadržujejo v končnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje. V poslovne odhodke se vštevata tudi nabavna vrednost prodanega trgovskega blaga in materiala.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pripoznavajo, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje, ne glede na njihov vpliv na poslovni izid.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve.

#### *Finančni odhodki:*

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Finančni odhodki se pripoznajo po obračunu ne glede na plačila, ki so povezana z njimi.

Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavijo v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve.

#### *Drugi odhodki:*

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke, ki se izkazujejo v dejansko nastalih zneskih.

### **Izkaz denarnih tokov**

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi iz podatkov bilance stanja na dan 31.12.2011 in bilance stanja na dan 31.12.2010 in iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2011 ter iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov in za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

## 5 RAZČLENITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### 5.1 Bilanca stanja

#### 5.1.1. Neopredmetena sredstva

Tabela gibanja neopredmetenih sredstev:

v €		
2011	Dolgoročne premoženjske pravice	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
1. Začetno stanje	239.472	<b>239.472</b>
6. Prenosi	-1	<b>-1</b>
<b>Končno stanje</b>	<b>239.471</b>	<b>239.471</b>
<b>Popravek vrednosti</b>		
1. Začetno stanje	222.570	<b>222.570</b>
2. Amortizacija	12.322	<b>12.322</b>
<b>Končno stanje</b>	<b>234.892</b>	<b>234.892</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>		
1. Začetno stanje	16.902	<b>16.902</b>
<b>2. Končno stanje</b>	<b>4.579</b>	<b>4.579</b>

v €		
2010	Dolgoročne premoženjske pravice	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
1. Začetno stanje	239.552	<b>239.552</b>
6. Prenosi	-80	<b>-80</b>
<b>Končno stanje</b>	<b>239.472</b>	<b>239.472</b>
<b>Popravek vrednosti</b>		
1. Začetno stanje	180.646	<b>180.646</b>
2. Amortizacija	41.967	<b>41.967</b>
5. Prenosi	-43	<b>-43</b>
<b>Končno stanje</b>	<b>222.571</b>	<b>222.571</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>		
1. Začetno stanje	58.906	<b>58.906</b>
<b>2. Končno stanje</b>	<b>16.901</b>	<b>16.901</b>

Neopredmetena osnovna sredstva sestavljajo dolgoročne premoženjske pravice, katere predstavljajo vlaganja v računalniške programe. Neopredmetena sredstva niso obremenjena s hipotekami.

## 5.1.2 Opredmetena osnovna sredstva

Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

								v €
<b>2011</b>	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalna oprema	Druga oprema	Vlaganje v opredmetena osnovna sredstva v tuji lasti	OS v gradnji ali izdelavi	Predujmi za OS	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>								
1. Začetno stanje	1.040.839	13.858.510	4.749.985	3.906.156	1.439.878	8.800		25.004.168
2. Pridobitve		888.972	7.703	315.104	56.199	672.229		1.940.207
3. Prenos v uporabo								0
4. Odtujitve	-16.050	-508.401	-184.517	-169.359	-129.045			-1.007.371
5. Prevrednotenje								0
6. Prenosi						-623.752		-623.752
<b>Končno stanje</b>	<b>1.024.789</b>	<b>14.239.081</b>	<b>4.573.171</b>	<b>4.051.902</b>	<b>1.367.032</b>	<b>57.277</b>		<b>25.313.252</b>
<b>Popravek vrednosti</b>								
1. Začetno stanje	0	12.007.280	4.425.752	3.103.140	294.177	0		19.830.349
2. Amortizacija		98.466	70.121	218.829	21.925			409.341
3. Odtujitve		-234.513	-174.199	-149.691	-8.391			-566.794
5. Prenosi								0
<b>Končno stanje</b>	<b>0</b>	<b>11.871.232</b>	<b>4.321.674</b>	<b>3.172.278</b>	<b>307.712</b>	<b>0</b>		<b>19.672.896</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>								
1. Začetno stanje	1.040.839	1.851.230	324.233	803.016	1.145.701	8.800		5.173.819
<b>2. Končno stanje</b>	<b>1.024.789</b>	<b>2.367.849</b>	<b>251.498</b>	<b>879.624</b>	<b>1.059.320</b>	<b>57.277</b>		<b>5.640.356</b>

								v €
<b>2010</b>	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalna oprema	Druga oprema	Vlaganje v opredmetena osnovna sredstva v tuji lasti	OS v gradnji ali izdelavi	Predujmi za OS	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>								
1. Začetno stanje	1.477.925	17.797.200	5.059.388	3.729.798	0	6.853	2.313	28.073.477
2. Pridobitve		119.882	11.485	286.983		420.968	0	839.318
3. Prenos v uporabo	0	0	0	0	0	-419.021	-2.313	-421.334
4. Odtujitve	-7.029	-115.717	-80.247	-50.288	0	0	0	-253.281
6. Prenosi	-430.056	-3.942.856	-240.641	-60.337	1.439.878	0	0	-3.234.012
<b>Končno stanje</b>	<b>1.040.839</b>	<b>13.858.509</b>	<b>4.749.985</b>	<b>3.906.156</b>	<b>1.439.878</b>	<b>8.800</b>	<b>0</b>	<b>25.004.167</b>
<b>Popravek vrednosti</b>								
1. Začetno stanje	0	14.289.887	4.673.717	3.008.861	0	0	0	21.972.465
2. Amortizacija		194.721	73.737	204.475	1.946	0	0	474.879
3. Odtujitve		-41.981	-79.965	-146	0	0	0	-122.092
5. Prenosi		-2.435.347	-241.737	-110.050	292.231	0	0	-2.494.903
<b>Končno stanje</b>	<b>0</b>	<b>12.007.280</b>	<b>4.425.752</b>	<b>3.103.140</b>	<b>294.177</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.830.349</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>								
1. Začetno stanje	1.477.925	3.507.313	385.671	720.937	0	6.853	2.313	6.101.011
<b>2. Končno stanje</b>	<b>1.040.839</b>	<b>1.851.229</b>	<b>324.233</b>	<b>803.015</b>	<b>1.145.701</b>	<b>8.800</b>	<b>0</b>	<b>5.173.818</b>

Pridobitve na zgradbah se nanašajo na:

- gradbena in obrtna dela zaradi širjenja in prenove maloprodajne mreže ter obnove obstoječih objektov
- pridobitev nepremičnin v postopku dokapitalizacije iz strani D.S.U.

Pridobitve na opremi se nanašajo na pridobitev orodij, kopit in sekalnih nožev.

Prodaja zgradb se nanaša na prodajo poslovno nepotrebnih nepremičnin.

Prodaja opreme se nanaša na prodajo poslovno nepotrebnih strojev, opreme in naprav.

Na podlagi Spremembe Slovenskih računovodskih standardov (2006), objavljene v Uradnem listu RS, št. 1/2010, vlaganja v opredmetena osnovna sredstva v tuji lasti v poslovnih knjigah družba izkazuje kot samostojno razpoznavna opredmetena osnovna sredstva.

Prenosi se v večini nanašajo na računovodsko evidentiranje prenosov opredmetenih osnovnih sredstev iz nepremičnin na naložbene nepremičnine, ter vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva.

Vse nepremičnine so obremenjene s hipoteko, ki služijo za zavarovanje dolgoročnih in kratkoročnih posojil.

Družba je ob sestavi končnega obračuna amortizacije v skladu s pravilnikom preverila dobo koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev. Pri sekalnih nožih, kopitih in orodju je ugotovila, da je doba koristnosti drugačna od ocen. V skladu s tem je preračunala amortizacijske stopnje.

<b>Strošek amortizacije</b>	<b>v €</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Orodja	60.185	80.134
Kopita	21.534	29.251
Sekalni noži	47.075	112.478
<b>Skupaj</b>	<b>128.793</b>	<b>221.863</b>

### 5.1.3 Naložbene nepremičnine

Prihodki iz naslova naložbenih nepremičnin predstavljajo prihodke iz naslova najemnin, ki so ustvarjeni z oddajanjem poslovnih prostorov v najem družbam za opravljanje dejavnosti. Najemnine so zaračunane pod tržnimi pogoji. V letu 2011 je družba ustvarila za 966.653 Eur prihodkov iz naslova najemnin. V letu 2011 je imela družba z naložbenimi nepremičninami poleg amortizacije za 7.722 Eur stroškov.

v €		
2011	Zgradbe	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
1. Začetno stanje	6.158.254	<b>6.158.254</b>
2. Pridobitve	2.463.660	<b>2.463.660</b>
3. Prenos v uporabo		<b>0</b>
4. Odtujitve	-1.806.635	<b>-1.806.635</b>
5. Prevrednotenje		<b>0</b>
6. Prenosi		<b>0</b>
<b>Končno stanje</b>	<b>6.815.279</b>	<b>6.815.279</b>
<b>Popravek vrednosti</b>		
1. Začetno stanje	4.998.822	<b>4.998.822</b>
2. Amortizacija	66.264	<b>66.264</b>
3. Odtujitve	-1.671.481	<b>-1.671.481</b>
4. Prevrednotenje		<b>0</b>
5. Prenosi	0	<b>0</b>
<b>Končno stanje</b>	<b>3.393.606</b>	<b>3.393.606</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>		
1. Začetno stanje	1.159.432	<b>1.159.432</b>
<b>2. Končno stanje</b>	<b>3.421.674</b>	<b>3.421.675</b>

v €		
2010	Zgradbe	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
1. Začetno stanje	3.668.476	<b>3.668.476</b>
6. Prenosi	2.489.777	<b>2.489.777</b>
<b>Končno stanje</b>	<b>6.158.254</b>	<b>6.158.253</b>
<b>Popravek vrednosti</b>		
1. Začetno stanje	3.174.150	<b>3.174.150</b>
2. Amortizacija	57.238	<b>57.238</b>
5. Prenosi	1.767.435	<b>1.767.435</b>
<b>Končno stanje</b>	<b>4.998.823</b>	<b>4.998.823</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>		
1. Začetno stanje	494.326	<b>494.326</b>
<b>2. Končno stanje</b>	<b>1.159.432</b>	<b>1.159.432</b>

## 5.1.4 Dolgoročne finančne naložbe

### Delnice in deleži družb v skupini:

Delnice in deleži v družbah v skupini 31.12.2011	Delež	Vrednost naložbe	Vrednost kapitala v družbi	v €
				Čisti poslovni izid
<b>Dolgoročne naložbe</b>				
PGP Inde d.o.o.	100,0%	1.490.092	444.373	-114.918
Peko d.o.o. Split	99,9%	2.520.449	5.652.353	63.905
Peko d.o.o. Sarajevo	100,0%	0	-2.109.121	-390.176
Slovenski Peko d.o.o. Beograd	100,0%	0	-2.355.057	-556.706
Peko d.o.o. Skopje	51,0%	381.494	2.396.659	197.355
<b>Skupaj dolgoročne naložbe</b>		<b>4.392.035</b>	<b>4.029.207</b>	<b>-800.540</b>
<b>Skupaj delnice in deleži v družbah v skupini</b>		<b>4.392.035</b>	<b>4.029.207</b>	<b>-800.540</b>

Hčerinska družba Peko d.o.o. BIH je zadnja leta beležila negativen rezultat poslovanja. Ta trend se je v letu 2012 nadaljeval, zato se je uprava v mesecu marcu 2012 odločila za odprodajo poslovnega deleža Peko Sarajevo d.o.o. BIH in prodajo nepremičnin v paketu. Prodaja poslovnega deleža se je izvedla v aprilu 2012. Naložba v omenjeno družbo je bila v poslovnih knjigah jna dan 31.12.2011 oslABLJENA v celoti, neto vrednost terjatev do Peko Sarajevo d.o.o. je na dan 31.12.2011 znašala 917.674 Eur, kupnina za poslovni delež pa je bila dogovorjena v višini 610.000 Eur, zato je bil negativni efekt od prodaje omenjene naložbe v znesku 307.674 Eur, kar je pripoznano v poslovnem letu 2012.

## Gibanje deležev družb v skupini:

Nabavna vrednost naložbe	Peko d.o.o.					Skupaj nabavna vrednost naložb
	PGP INDE d.o.o.	Split	Sarajevo	Slovenski Peko d.o.o. Beograd	Skopje	
Stanje 01.01.2011	2.508.857	2.520.448	1.200.857	1.227.576	381.495	7.839.233
Povečanje	569.046	-	-	-	-	569.046
Zmanjšanje	-	-	-	-	-	-
Stanje 31.12.2011	3.077.903	2.520.448	1.200.857	1.227.576	381.495	8.408.279

Oslabitev						
Stanje 01.01.2011	1.445.763	-	1.200.857	1.227.576	-	3.874.196
Povečanje	142.048	-	-	-	-	142.048
Zmanjšanje	-	-	-	-	-	0
Stanje 31.12.2011	1.587.811	-	1.200.857	1.227.576	-	4.016.244

Čista vrednost						
Stanje 01.01.2011	1.063.094	2.520.448	0	0	381.495	3.965.037
Stanje 31.12.2011	1.490.092	2.520.448	0	0	381.495	4.392.035

Družba vodi dolgoročne finančne naložbe v odvisna podjetja po modelu nabavne vrednosti.

V letu 2011 je bila izvedena dokapitalizacija družbe PGP – Inde d.o.o. z stvarnim vložkom v višini 569.046 Eur.

Za namene ugotavljanja slabitve naložb v hčerinske družbe je bila na dan 31.12.2011 opravljena ocena, da je potrebno slabiti naložbo v PGP Inde d.o.o. za 142.048 Eur oz v višini realizirane izgube pred odloženimi davki, ustvarjene v letu 2011.

Družba je preverjala znake slabitev za odvisna podjetja. V poslovnem letu je slabila terjatve do družb Slovenski Peko d.o.o. Beograd in Peko d.o.o. Sarajevo, kar je pojasnjeno v razdelkih dolgoročne in kratkoročne poslovne terjatve.

## Druge finančne naložbe:

	v €	
<b>Finančne naložbe na razpolago za prodajo</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Dolgoročne naložbe</b>		
1. Delnice in deleži za prodajo		
2. Obveznice za prodajo	15.929	19.169
3. Terjatve in ostala finančna sredstva za prodajo	2.558	2.558
<b>Skupaj dolgoročne naložbe</b>	<b>18.487</b>	<b>21.727</b>
<b>Kratkoročne naložbe</b>		
1. Delnice in deleži za prodajo		
2. Obveznice za prodajo	6.478	3.239
3. Terjatve in ostala finančna sredstva za prodajo		
<b>Skupaj kratkoročne naložbe</b>	<b>6.478</b>	<b>3.239</b>
<b>Skupaj finančne naložbe na razpolago za prodajo</b>	<b>24.965</b>	<b>24.966</b>

Družba je pridobila obveznice Slovenske odškodninske družbe na osnovi izvršbe pravnomočne odločbe o denacionalizaciji št. N 51/98, izdane dne 1.10.2004 od Okrajnega sodišča na Vrhniki za denacionaliziran poslovni prostor na Stari cesti 16, Vrhnika in tako izročila 8.9.2005 Peko d.d. 672 obveznic po 51,13 Eur, kar znaša skupaj 34.359 Eur. Stanje terjatev iz naslova obveznic na dan 31.12.2011 je 22.408 Eur, od tega se nanaša na kratkoročni del 6.478 Eur.

### 5.1.5 Dolgoročna poslovne terjatve

	v €	
<b>Poslovne terjatve</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Dolgoročne poslovne terjatve</b>		
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	81.691	77.169
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	16.018	16.018
<b>Skupaj dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>97.709</b>	<b>93.187</b>

V letu 2008 in 2009 je družba Peko d.d. za neplačane dolgoročne terjatve z družbama Peko d.o.o. Sarajevo in Slovenski Peko d.o.o. Beograd sklenila dolgoročni blagovni kredit. V poslovnem letu 2009, 2010 in 2011 je družba na podlagi izdelane cenitve, slabila del dolgoročnih poslovnih terjatev do odvisnih družb v Bosni in Srbiji. Terjatve, katere zapadejo v plačilo v letu 2012 je prenesla na kratkoročne poslovne terjatve. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini so slabljene v višini 178.232,53 Eur.

Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev predstavljajo terjatve iz naslova vlaganj v poslovni prostor in rezervne sklade, dolgoročne poslovne terjatve do drugih pa dolgoročne varščine za najemnine. Dolgoročne poslovne terjatve (dana stanovanjska posojila) zapadejo v celoti v 15 letih. Terjatve so zavarovane z možnostjo odvzema nepremičnin v primeru neplačevanja.



## 5.1.6 Odložene terjatve za davek

Družba je v letu 2008 prvič oblikovala terjatev za odložene davke iz naslova neizkoriščene davčne izgube, ki konec leta 2011 znaša 9.621.774 Eur. Odloženi davki iz naslova davčnih izgub znašajo 1.924.355 Eur, iz naslova rezervacij, prevrednotovalnih poslovnih odhodkov in popravka vrednosti finančnih naložb pa je oblikovano 482.747 Eur odloženih davkov.

V letu 2011 so se odloženi davki povečali iz naslova ustvarjanja davčne izgube v višini 42.430 Eur in povečanja slabitve naložb v višini 14.205 eur, zmanjšajo pa se iz naslova zmanjšanja popravkov vrednosti terjatev, zalog in odprave rezervacij v višini 339.739 Eur.

	Bilanca stanja		Izkaz uspeha	
	31.12.2011	31.12.2010	2011	2010
<b>v €</b>				
<b>Odložene terjatve za davek</b>				
1. Prenesene davčne izgube	1.924.355	1.881.924	42.430	483.672
2. Popravki vrednosti osnovnih sredstev			0	-
3. Popravki vrednosti finančnih naložb	257.048	242.841	14.207	-
4. Popravki vrednosti terjatev, zalog	224.741	626.786	-402.045	76.652
5. Rezervacije	957	957	0	-74.292
<b>Skupaj odložene terjatve za davek</b>	<b>2.407.102</b>	<b>2.752.510</b>	<b>-345.407</b>	<b>486.032</b>
<b>Odložene obveznosti za davek</b>				
1. Prevrednotenje osnovnih sredstev				
2. Prevrednotenje finančnih naložb				
<b>Skupaj odložene obveznosti za davek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gibanje davčnih izgub</b>			<b>2011</b>	<b>2010</b>
1. Začetno stanje prenesenih davčnih izgub			9.409.622	6.991.258
2. Dodatno nastala davčna izguba v obračunskem obdobju			212.152	2.418.364
3. Porabljen davčna izguba v obračunskem obdobju				
<b>Skupaj stanje prenesenih davčnih izgub</b>			<b>9.621.774</b>	<b>9.409.622</b>
4. Popravek vrednosti prenesenih davčnih izgub				
5. Odstotek davka od dobička			20%	20%
<b>Skupaj stanje davčnih izgub pripoznanih kot odložene terjatve za davek</b>			<b>1.924.355</b>	<b>1.881.924</b>

## 5.1.7 Zaloge

Zaloge	v €	
	31.12.2011	31.12.2010
1. Material	1.383.486	1.336.573
2. Nedokončana proizvodnja	429.308	206.885
3. Proizvodi	2.920.714	1.685.466
5. Trgovsko blago	1.536.688	1.080.184
6. Predujmi za zaloge	32.545	60.318
<b>Skupaj zaloge</b>	<b>6.302.742</b>	<b>4.369.426</b>

Spremembe zalog zaradi:	v €	
	31.12.2011	31.12.2010
- inventurni presežki	3.921	7.585
- inventurni primanjkljaji	2.859	13.716
- povečanje popravka vrednosti zalog	-1.079.165	329.908
- zmanjšanje popravka vrednosti zalog	0	0

Družba izkazuje med zalogami tudi predujme za zaloge, ki po vsebini predstavljajo kratkoročne terjatve iz poslovanja.

Družba je v letu 2011 spremenila oblikovanje popravkov vrednosti zalog trgovskega blaga in gotovih proizvodov. Učinek spremembe oblikovanja popravkov na dan 31.12.2011 vpliva pozitivno na zaloge v višini 979.796 Eur. Sprememba vrednotenja zalog je vplivala pozitivno na poslovni izid za leto 2011.

Knjigovodska vrednost zalog trgovskega blaga in gotovih proizvodov ne presega čiste iztržljive vrednosti.

## 5.1.8 Kratkoročne poslovne terjatve

Poslovne terjatve	v €	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>		
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	3.448.282	4.029.201
3. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	77.401	136.590
4. Terjatve za obresti	571	10.403
6. Terjatve do državnih in drugih institucij	61.794	36.300
7. Drugi dani predujmi in varščine	28.705	2.293
8. Druge kratkoročne terjatve	89.366	79.253
<b>Skupaj kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>3.706.119</b>	<b>4.294.040</b>

<b>Terjatve do kupcev po zapadlosti</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>%-</b>
- nezapadlo	10,98%	17,53%	
- zapadlo do 30 dni	10,88%	6,95%	
- zapadlo do 60 dni	0,30%	6,60%	
- zapadlo do 120 dni	5,57%	3,48%	
- zapadlo do 180 dni	2,74%	7,11%	
- zapadlo do 360 dni	17,34%	23,75%	
- zapadlo nad 360 dni	52,18%	34,58%	
<b>Skupaj</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	

Podjetje ima 52,18 % terjatev ki so zapadle več kot leto dni in za katere je, v skladu s Pravilnikom o računovodstvu, v celoti oblikovan popravek vrednosti.

Kratkoročne poslovne terjatve so nezavarovane.

Začetno stanje popravkov vrednosti poslovnih terjatev do kupcev v letu 2011 je bilo 3.537.782 Eur, v letu 2011 je družba na novo oblikovala popravke vednosti terjatev v višini 1.634.989 Eur in odpravila popravek zaradi dokončnega odpisa terjatev zaradi izbrisov iz sodnega registra za 273.542 že oblikovanih popravkov. Stanje popravkov vrednosti kratkoročnih terjatev konec leta 2011 znaša 4.899.229 Eur.

Kratkoročne poslovne terjatve v skupini znašajo na dan 31.12.2011 3.448.282 Eur.

- PGP Inde d.o.o.	288.489 Eur
- Peko d.o.o., Sarajevo	931.009 Eur
- Slovenski Peko d.o.o., Beograd	1.655.581 Eur
- Peko d.o.o. Split	573.214 Eur

Čista vrednost kratkoročnih poslovnih terjatev do podjetij v skupini po zapadlosti

<b>Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>€</b>
- nezapadlo	731.761	1.046.425	
- zapadlo do 30 dni	793.086	430.005	
- zapadlo do 60 dni	46.691	396.462	
- zapadlo do 90 dni	343.188	89.906	
- zapadlo nad 90 dni	1.533.556	2.066.404	
<b>Skupaj</b>	<b>3.448.282</b>	<b>4.029.201</b>	

### 5.1.9 Kratkoročne finančne naložbe

Med kratkoročnimi finančnimi naložbami podjetje izkazuje obveznice, katere zapadejo v letu 2011, v višini 6.478 Eur.

### 5.1.10 Dobroimetje pri bankah, čeki, gotovina

Denarna sredstva	v €	
	31.12.2011	31.12.2010
1. Gotovina	27.938	10.623
2. Denar na transakcijskih računih	9.616	105.663
4. Depoziti na odpoklic	40.000	80.003
<b>Skupaj denarna sredstva</b>	<b>77.555</b>	<b>196.289</b>

### 5.1.11 Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

Kratkoročne AČR	v €	
	2011	2010
1. Stroški zavarovanja	9.027	5.308
2. Drugi kratkoročno odloženi stroški	10.850	4.099
3. DDV od prejetih predujmov	587	587
<b>Skupaj kratkoročne AČR</b>	<b>20.464</b>	<b>9.994</b>

### 5.1.12 Kapital

Kapital	v €			
	31.12.2010 popravljen	Povečanja	Zmanjšanja	31.12.2011
1. Osnovni kapital	23.762.344	6.379.898	10.854.981	19.287.261
2. Kapitalske rezerve	12	649.308	12	649.308
3. Rezerve iz dobička	379.149		379.149	0
4. Presežek iz prevrednotenja	0			0
5. Preneseni čisti poslovni izid	-6.719.108	-8.581.992	10.205.684	-5.095.416
6. Čisti poslovni izid tekočega obdobja	-8.590.705	-2.077.598	8.590.705	-2.077.598
<b>Skupaj kapital</b>	<b>8.831.693</b>	<b>-3.630.384</b>	<b>30.030.531</b>	<b>12.763.556</b>

Vpliv rasti cen na realno vrednost kapitala	v €		
	Poslovni izid pred prevred.	Prevrednotenje	Poslovni izid po prevrednotenju
Rast cen življenjskih potrebščin (1,9 %)	-2.077.598	176.634	-2.254.232

Družba izkazuje v svojih računovodskih izkazih na dan 31.12.2011 osnovni kapital v višini 19.287.266 Eur. Osnovni kapital družbe je razdeljen na 8.276.549 navadnih imenskih delnic brez omejitev. Delnice so kosovne in so v celoti vplačane.

Na skupščini družbe dne 31.08.2011 so bili sprejeti naslednji sklepi:

- zmanjša osnovni kapital družbe z umikom 155.600 (stopetinpetdesettisočšesto) lastnih delnic, ki so bile pridobljene v breme rezerv iz dobička, skladno z določili 3. odstavka 381. člena ZGD – 1. Namen zmanjšanja osnovnega kapitala je umik vseh lastnih delnic družbe zaradi poslovne odločitve, da družba dolgoročno nima potreb po lastnih delnicah.
- del prenesene izgube družbe v znesku 379.161,50 EUR se krije v breme rezerv iz dobička družbe v znesku 379.161,50 EUR, preostanek prenesene izgube družbe v znesku 6.339.946,50 EUR in čista izguba poslovnega leta 2010 v znesku 3.865.726,00 EUR pa se krijeta v breme osnovnega kapitala družbe. Zmanjšanje osnovnega kapitala družbe se je opravil v skladu s pravili o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala zaradi kritja prenesene izgube v znesku 6.339.946,50 EUR in čiste izgube poslovnega leta 2010 v znesku 3.865.726,00 EUR, skupaj torej v znesku 10.205.672,50 EUR
- Povečanje osnovnega kapitala družbe se izvede z izdajo 2.737.741 novih navadnih imenskih kosovnih delnic, ki imajo enake lastnosti kot obstoječe delnice in skupaj z njimi tvorijo isti razred. Po povečanju osnovnega kapitala je osnovni kapital družbe razdeljen na 8.276.549 kosovnih delnic, pri čemer pripada posamezni kosovni delnici v osnovnem kapitalu družbe enak delež in enak pripadajoči znesek. Vse novo izdane delnice je vpisal in vplačal D.S.U., družba za svetovanje in upravljanje, d.o.o., Dunajska cesta 160, 1000 Ljubljana s stvarnim vložkom v skupni vrednosti 6.379.897,90 EUR in sicer iz naslova konverzije terjatev D.S.U., družba za svetovanje in upravljanje, d.o.o., do družbe Peko d.d. iz Pogodbe o izvensodni poravnavi v zvezi s premoženjem na področju nekdanje SFRJ v znesku 6.028.722,47 EUR in iz naslova nepremičnine – poslovni prostor v Ljubljani, Miklošičeva 14, del stavbe 904 v stavbi št. 597 k.o. Tabor- v znesku 351.175,43 EUR. Vplačani presežek kapitala znaša 0 EUR.

Prenesena izguba na dan 31.12.2010 se od revidirane prenesene izgube na dan 31.12.2010 razlikuje za 4.724.979 Eur zaradi popravka napake za nazaj (glej točka 4.1)

### 5.1.13 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

	v€	
Rezervacije in dolgoročne PČR	31.12.2011	31.12.2010
<b>Rezervacije za pokojnine in podobno</b>		
1. Pokojnine	356.077	340.264
2. Odpravnine in jubilejne nagrade	161.219	156.311
<b>Skupaj rezervacije za pokojnine in podobno</b>	<b>517.295</b>	<b>496.575</b>
<b>Druge rezervacije</b>		
4. Druge rezervacije	25.850	4.750.829
<b>Skupaj druge rezervacije</b>	<b>25.850</b>	<b>4.750.829</b>
<b>Dolgoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>28.565</b>	<b>34.912</b>
<b>Skupaj rezervacije in dolgoročne PČR</b>	<b>571.710</b>	<b>5.282.316</b>

V skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2006 so se po stanju na dan 1.1.2006 prvič oblikovale rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade na osnovi aktuarskega izračuna. Navedene rezervacije se usklajujejo vsako leto. V letu 2011 so se rezervacije porabile za izplačane odpravnine in jubilejne nagrade v višini 35.491 Eur, na novo pa so bile oblikovane rezervacije v višini 56.211 Eur. Pri izračunu rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade so se upoštevale naslednje predpostavke; nominalna obrestna mera 2,91%, rast višine jubilejnih nagrad in odpravnin 3% letno, rezervacije so izračunane za delavce s pogodbami za nedoločen čas. Družba imam oblikovane druge rezervacija iz naslova tožb bivših zaposlenih delavcev.

Nov Zakon o delovnih razmerjih določa, da se odpravnine izplačujejo v bruto zneskih. Do 31. 12. 2002 je po starem ZDR uradno tolmačenje Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve, ter Ministrstva za finance, da je potrebno izplačevati odpravnino v višini najmanj polovice povprečne neto plače v zadnjih treh mesecih za vsako leto dalje. Glede na dejstvo, da je Vrhovno sodišče izdalo sklep za izplačilo odpravnine z osnovo bruto delavcu Peko d.d., ki je imel prenehanje v letu 2001, je družba v letu 2005 dodatno oblikovala rezervacije za trajno presežne delavce iz prisilne poravnave 2001 za razliko odpravnine od neto že izplačanih do bruto.

Druge rezervacije na dan 31.12.2010 se od revidirane postavke 31.12.2010 razlikujejo za 4.724.979 Eur zaradi popravka napake za nazaj (glej točka 4.1)

#### 5.1.14 Dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti

		v €	
Prejeta posojila od bank	Zapadlost	31.12.2011	31.12.2010
<b>Dolgoročna posojila</b>			
1. Gorenjska banka	01.11.2013 in 01.12.2014	2.175.000	1.000.000
<b>Skupaj dolgoročna posojila</b>		<b>2.175.000</b>	<b>1.000.000</b>
<b>Kratkoročna posojila</b>			
1. Volksbank	30.11.2012	148.958	537.500
2. Nova Ljubljanska banka	06.04.2012 in 06.04.2012	2.516.136	1.909.962
3. Banka Koper	31.08.2012	566.042	700.000
4. Gorenjska banka	18.04.2012 in 28.12.2012	1.275.000	800.000
5. SKB	28.12.2012	300.000	300.000
<b>Skupaj kratkoročna posojila</b>		<b>4.806.136</b>	<b>4.247.462</b>
<b>Skupaj prejeta posojila od bank</b>		<b>6.981.136</b>	<b>5.247.462</b>

		v €	
Druga prejeta posojila	Zapadlost	31.12.2011	31.12.2010
<b>Dolgoročna posojila</b>			
1. D.S..U. d.o.o.	17.09.2013	1.000.000	0
<b>Skupaj dolgoročna posojila</b>		<b>1.000.000</b>	<b>0</b>

Družba izkazuje na dan 31.12.2011 dolgoročne kredite v višini 2.175.000 Eur katere je uspela v letu 2011 iz kratkoročnih kreditov prenesti na dolgoročne v višini 1.175.000 Eur. Del dolgoročnega posojila, ki zapade v plačilo v naslednjem letu je izkazan med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi. Obrestna mera je: variabilna in je vezana na Euribor + pribitek, ki se giblje od minimalno 2,95% do maksimalno 4,80%. Posojila so zavarovana s hipoteko.

### 5.1.15 Kratkoročne poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti	v €	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>		
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	400.020	170.000
3. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	3.381.904	1.857.025
5. Obveznosti za obresti	54.498	37.599
7. Obveznosti do državnih in drugih institucij	86.976	74.142
8. Obveznosti do delavcev	372.923	365.257
9. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	70.354	10.494
10. Druge kratkoročne obveznosti	215.196	8.162
<b>Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>4.581.870</b>	<b>2.522.679</b>
<b>Skupaj poslovne obveznosti</b>	<b>4.581.870</b>	<b>2.522.679</b>

Obveznosti do dobaviteljev po zapadlosti	v %	
	31.12.2011	31.12.2010
- nezapadlo	46,46%	55,38%
- zapadlo do 30 dni	13,10%	30,13%
- zapadlo do 60 dni	12,45%	2,08%
- zapadlo do 120 dni	17,43%	4,81%
- zapadlo do 180 dni	7,06%	1,06%
- zapadlo do 360 dni	1,75%	2,34%
- zapadlo nad 360 dni	1,76%	4,20%
<b>Skupaj</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 5.1.16 Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

Družba je iz oblikovala kratkoročne pasivne časovne razmejitve iz naslova vračunanih stroškov in kratkoročno odloženih prihodkov.

Kratkoročne PČR	v €	
	2011	2010
<b>Rezervacije za pokojnine in podobno</b>		
1. Vračunani stroški revizije	9.800	7.000
3. Vračunani stroški odpravnin		9.575
4. Ostali vračunani stroški	168.677	144.429
5. Razmejeni vstopni DDV od avansnih računov		1.817
6. Kratkoročno odloženi prihodki Kolnik-vračilo vlaganj	6.348	6.348
<b>Skupaj pasivne časovne razmejitve</b>	<b>184.824</b>	<b>169.167</b>

### 5.1.17 Zabilančna evidenca

Izvenbilančna evidenca	v €	
	2011	2010
Tuje Blago, Vzeto V Komisijo	177.410	137.362
Stanovanja Last Peka V Denac.	32.905	32.905
Poslov.Prost.V Pos.Vrnitve-Yu	772.181	
Nektar-Šankomat	4	4
Os-Gsm	343	1.454
Davčna Izguba	9.621.775	6.991.258
Neizkoriščena Posojila	694.826	289.038
Zaht.Afisa Do Peko-Blag.Znamka	558.686	558.686
Zaht.Peko Do Afis-Del.Blag.Zn.	2.677.035	2.677.035
<b>Skupaj izvenbilančna evidenca</b>	<b>14.535.164</b>	<b>10.687.741</b>

## 5.2 Izkaz vseobsegajočega donosa

### 5.2.1 Odhodki po funkcionalnih skupinah

	v €	
	2011	2010
1. Nabavna vrednost prodanega blaga	2.811.937	2.830.548
2. Proizvajalni stroški prodanih proizvodov in storitev	8.407.718	9.055.911
3. Stroški prodajanja	4.192.046	3.861.781
4. Stroški splošnih dejavnosti	2.501.335	7.699.935
<b>Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah</b>	<b>17.913.036</b>	<b>23.448.176</b>



## 5.2.2 Čisti prihodki od prodaje

	v €	
	2011	2010
1. Prihodki od prodaje proizvodov	8.114.530	7.189.299
2. Prihodki od prodaje storitev	669.693	1.284.500
3. Prihodki od prodaje blaga	3.516.504	4.040.450
4. Prihodki od najemnin	978.603	1.043.805
5. Drugi prihodki od prodaje	0	0
<b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b>	<b>13.279.330</b>	<b>13.558.053</b>

## 5.2.3 Sprememba vrednosti zalog

Izračunana sprememba vrednosti zalog predstavlja razliko začetnega in končnega stanja zalog nedokončane proizvodnje in gotovih proizvodov, vrednotenih po proizvodjalnih stroških. V poslovnem letu sprememba vrednosti zalog znaša 813.289 Eur.

## 5.2.4 Drugi poslovni prihodki

	v €	
	2011	2010
1. Prihodki od odprave rezervacij	870.209	0
2. Prihodki od subvencij, dotacij, odškodnin	6.914	1.242
3. Prevred. poslovni prihodki pri osnovnih sredstvih	658.619	288.838
4. Prevred. posl. prihodki pri obratnih sredstvih	1.723.547	44.671
5. Drugi poslovni prihodki	85.784	0
<b>Skupaj drugi poslovni prihodki</b>	<b>3.345.073</b>	<b>334.750</b>

Prihodki od odprave rezervacij izkazujejo odpravo kasneje pripoznane napake iz preteklih let in oblikovanja rezervacije na dan 31.12.2010 v višini tožbenega zahtevka iz strani družbe D.S.U. d.o.o. v višini 4.724.979 Eur. V postopku pogajanja in kasneje dokapitalizacije s stvarnim vložkom, je bila oblikovana rezervacija višja od pripoznane, zato so iz tega naslova nastali drugi prihodki od odprave rezervacij v višini 869.651 Eur.

Prevrednotovalni poslovni prihodki v višini 658.619 Eur so nastali pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev, prevrednotovalni poslovni prihodki pri obratnih sredstvih v višini 1.723.547 Eur pa se nanašajo na izterjane oslABLJENE terjatve in prodane vrednosti zalog proizvodov in trgovskega blaga, za katere smo v preteklih letih zaradi takrat veljavnega pravilnika že oblikovali popravke iz preteklih sezon. Na prihodke je vplivala sprememba politike vrednotenja popravkov vrednosti zalog.

## 5.2.5 Stroški blaga, materiala in storitev

### Stroški materiala in blaga

v €		
	2011	2010
1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	2.811.937	2.830.548
2. Stroški materiala	4.602.313	3.531.421
3. Stroški storitev	3.626.467	3.369.986
<b>Skupaj stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>11.040.718</b>	<b>9.731.955</b>
<b>Od tega:</b>		
1. Stroški revidiranja letnega poročila	14.000	15.653
2. Stroški drugih storitev revidiranja	54.220	23.673
3. Prejemki članov nadzornega sveta	35.467	10.645

### Stroški storitev

v €		
	2011	2010
1. Stroški storitev pri proizvodnji proizvodov	905.642	766.862
2. Stroški transportnih storitev	114.100	198.365
3. Stroški najemnin	988.813	1.077.508
4. Povračila stroškov zapostencem v zvezi z delom	95.353	51.286
5. Stroški bančnih storitev in zavarovanja	179.075	159.682
6. Stroški intelektualnih in osebnih storitev	752.156	697.460
7. Stroški sejmov, reklame in reprezentance	192.947	120.242
8. Stroški storitev fizičnih oseb	45.811	49.268
9. Drugi stroški storitev	352.570	249.311
<b>Skupaj stroški storitev</b>	<b>3.626.467</b>	<b>3.369.985</b>

## 5.2.6 Stroški dela

v €		
	2011	2010
1. Stroški plač	3.767.840	3.432.119
2. Stroški socialnih zavarovanj	274.588	250.098
3. Stroški pokojninskih zavarovanj	338.749	304.603
4. Drugi stroški dela	778.906	842.271
<b>Skupaj stroški dela</b>	<b>5.160.083</b>	<b>4.829.091</b>
<b>Od tega:</b>		
1. Prejemki članov uprave	75.717	127.453

## 5.2.7 Odpisi vrednosti

	v €	
	2011	2010
1. Amortizacija dolgoročnih neopredmetenih sredstev	12.322	41.957
2. Amortizacija zgradbe	129.380	178.703
3. Amortizacija opreme, nadomestnih delov in drobnega inventarja	288.950	278.463
4. Amortizacija naložbenih nepremičnin	57.275	74.961
5. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	141.436	66.951
6. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri zalogah in terjatvah	1.666.201	2.931.450
<b>Skupaj odpisi vrednosti</b>	<b>2.295.565</b>	<b>3.572.484</b>

Popravki vrednosti zalog izdelkov in blaga so obračunani skladno s Pravilnikom o računovodstvu družbe. Odhodki iz naslova popravkov vrednosti zalog odraz gospodarjenja z zalogami.

V letu 2011 je družba oblikovala popravke vrednosti terjatev za vse terjatve, ki so starejše od enega leta, dvomljive ali sporne, ter za terjatve, za katere je začel stečajni postopek in terjatve, kjer je zaradi nerešenih reklamacij poplačilo vprašljivo.

Družba je v poslovnem letu oblikovala popravek vrednosti za kratkoročne poslovne terjatve do povezanih družb in kratkoročne poslovne terjatve do kupcev, ki so zapadle nad eno leto in znašajo skupaj 1.634.989 Eur, ter popravek vrednosti zalog materiala v višini 31.212 Eur.

## 5.2.8 Drugi stroški

Druge stroške predstavljajo oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade, in sicer v višini 173.749 Eur ostali stroški pa se v večini nanašajo na nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča.

Drugi poslovni odhodki za poslovno leto 2010 se od revidiranih drugih poslovnih odhodkov razlikujejo za 4.724.979 Eur zaradi popravka napake za nazaj (glej točka 4.1)

## 5.2.9 Finančni prihodki

	v €	
	2011	2010
1. Prihodki od prejetih dividend in deležev v dobičku	0	599.854
2. Prihodki od prodaje finančnih naložb	0	0
3. Obrestni prihodki	58.919	120.652
4. Prevrednotovalni finančni prihodki - tečajne razlike	1.553	10.411
5. Drugi finančni prihodki	0	1.452
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>60.471</b>	<b>732.369</b>

## 5.2.10 Finančni odhodki iz finančnih in poslovnih obveznosti

	v €	
	2011	2010
2. Obrestni odhodki	412.798	248.073
3. Prevrednotovalni finančni odhodki - slabitve naložb	142.048	0
4. Prevrednotovalni finančni odhodki - tečajne razlike	3.469	21.219
5. Drugi finančni odhodki	263	0
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>558.579</b>	<b>269.292</b>

## 5.2.11 Drugi prihodki

Drugi prihodki se nanašajo predvsem na izterjane odpisane terjatve in prejete odškodnine.

## 6 DRUGA RAZKRITJA

### 6.1.1 Potencialne obveznosti

Družba Peko d.d. na dan 31.12.2011 nima pripoznanih potencialnih obveznosti.

### 6.1.2 Podatki o skupinah oseb

Uprava

V letu 2011 je družbo zastopal g. Janez Sajovic, predsednik uprave.

Nadzorni svet:

- g. Ličen Robert, predsednik od 15.12.2010,
- g. Balkovec Janez, član od 15.12.2010
- g. Logar Metod, član od 15.12.2010,
- ga. Jančič Zdenka, član od 23.11.2010,
- g. Marko Grašič, član od 28.10.2009,
- g. Vauhnik Viktor, član od 04.08.2009.

Družba na dan 31.12.2011 članom uprave in nadzornega sveta ni odobrila predujmov in posojil, niti poroštev za njihove obveznosti.

Skupni znesek prejemkov, ki jih je za opravljanje nalog v družbi v letu 2011 prejela uprava, znaša 58.799 Eur. Skupni znesek prejemkov, ki so jih prejeli člani nadzornega sveta, znaša 35.467 Eur.

Znesek prejemkov za posameznega člana nadzornega sveta:

<b>PREJEMKI ČLANOV NADZORNEGA SVETA V LETU 2011</b>	
Viktor Vauhnik	5.902
Grašič Marko	5.083
Jančič Zdenka	6.573
Logar Metod	5.059
Ličer Robert	7.470
Balkovec Janez	5.380
<b>Skupaj prejemki članov nadzornega sveta</b>	<b>35.467</b>

### 6.1.3 Podatki o stroških revizije in drugih storitvah revizijske hiše

Računovodske izkaze in poslovno poročilo je revidirala družba Deloitte revizija, d.o.o.. Stroški revidiranja računovodskih izkazov znašajo 14.000 Eur. V letu 2011 je bila s strani družbe PIT revizija d.o.o. izvedena tudi posebna revizija – preveritev vodenja družbe za obdobje zadnjih 5 let, s poudarkom na pregledu poslovanja. Stroški posebne revizije so znašali 40.884 Eur in revizija stvarnega vložka D.S.U. d.o.o. v višini 13.336 Eur.

### 6.1.4 Dogodki po bilanci stanja

1. Osnovni kapital družbe se je v letu 2012 povečal na podlagi sklepa Vlade o dokapitalizaciji družbe z denarnim vložkom v višini 5.999.998,18 Eur. S tem se je lastništvo Republike Slovenije povečalo iz 56,47% na 66,80%.
2. Hčerinska družba Peko Sarajevo d.o.o. je zadnja leta beležila negativen rezultat poslovanja. Ta trend se je v letu 2012 nadaljeval, zato se je uprava v mesecu marcu 2012 odločila za odprodajo poslovnega deleža Peko Sarajevo d.o.o. in prodajo nepremičnin na območju BIH v lastništvu Peka d.d. Prodaja poslovnega deleža se je izvedla v aprilu 2012. Naložba v omenjeno družbo je bila v poslovnih knjigah na dan 31.12.2011 oslABLJENA v celoti, neto vrednost terjatev do Peko Sarajevo d.o.o. pa je na dan 31.12.2011 znašala 917.674 Eur. Kupnina za poslovni delež in terjatve je bila dogovorjena v višini 610.000 Eur, zato je bil negativni efekt od prodaje omenjene naložbe v znesku 307.674 Eur, kar je pripoznano v poslovnem letu 2012.

### Izjava o odgovornosti uprave za računovodske izkaze

Poslovodstvo družbe Peko d.d je odgovorno za pripravo letnega poročila družbe ter računovodskih izkazov na način, ki daje resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja družbe, v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) za leto 2010.

Poslovodstvo potrjuje poslovno poročilo in računovodske izkaze s pojasnili za leto, končano 31.12.2011 in izjavlja:

- da so računovodski izkazi pripravljene ob predpostavki, da bo družba nadaljevala poslovanje tudi v prihodnje,
- da dosledno uporablja izbrane računovodske politike in da razkriva morebitne spremembe v računovodskih politikah,
- da so računovodske ocene pripravljene pošteno in premišljeno ter v skladu z načeli previdnosti in dobrega gospodarja,
- da so računovodski izkazi pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo je odgovorno za izvajanje ukrepov, s katerimi zagotavlja ohranjanja vrednosti premoženja družbe ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti.

Tržič, 25.julij 2012

Janez Sajovic  
PRESEDIK UPRAVE



*Peko*<sup>®</sup>, d.d  
02/08