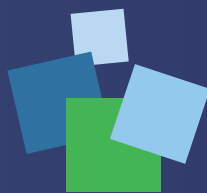




LETNO POROČILO

2011



kostak
komunalno stavbno podjetje d.d.

Kazalo

1.	Predstavitev	3
1.1.	Pismo predsednika uprave	4
1.2.	Ključni dosežki skupine in družbe Kostak v letu 2011	5
1.3.	Organiziranost in sestava družbe in skupine Kostak	8
1.4.	Strategija poslovanja skupine Kostak	11
1.5.	Pregled pomembnejših dogodkov	12
1.6.	Upravljanje podjetja	14
1.7.	Poročilo nadzornega sveta	17
2.	Poslovno poročilo	19
2.1.	Vpliv gospodarskih razmer na poslovanje leta 2011	20
2.2.	Razvoj in investicije	21
2.3.	Prodaja in trženje	22
2.3.1.	Poslovanje gospodarskih javnih služb	22
2.3.2.	Poslovanje tržnih dejavnosti	27
2.3.3.	Poslovanje odvisnih družb	30
2.4.	Finančno upravljanje	32
2.5.	Kostakova delnica in lastniška struktura	33
2.6.	Upravljanje s tveganji	34
2.7.	Analiza uspešnosti poslovanja	38
2.7.1.	Analiza izkaza poslovnega izida	38
2.7.2.	Analiza bilance stanja	41
2.7.3.	Analiza izkaza denarnih tokov	43
2.8.	Pričakovane gospodarske razmere in načrti za obdobje do 2015	44
3.	Trajnostno poročilo	46
3.1.	Varovanje okolja	47
3.2.	Družbena odgovornost	48
3.3.	Sistemi vodenja in kakovost	50
3.4.	Razvoj zaposlenih	50
4.	Računovodsko poročilo	55
4.1.	Uvodna pojasnila k pripravi računovodskih izkazov	56
4.2.	Izjava o odgovornosti uprave	56
4.3.	Računovodsko poročilo skupine Kostak	57
4.3.1.	Konsolidirana bilanca stanja	57
4.3.2.	Konsolidirani izkaz poslovnega izida	58
4.3.3.	Izkaz vseobsegajočega donosa	58
4.3.4.	Konsolidirani izkaz gibanja kapitala	59
4.3.5.	Konsolidirani izkaz denarnih tokov	60
4.4.	Računovodske usmeritve in splošna pojasnila	61
4.5.	Pojasnila h konsolidiranim izkazom	71
4.6.	Revizorjevo poročilo	84
4.7.	Računovodsko poročilo družbe Kostak d.d.	85
4.7.1.	Bilanca stanja	85
4.7.2.	Izkaz poslovnega izida	86
4.7.3.	Izkaz vseobsegajočega donosa	86
4.7.4.	Izkaz gibanja kapitala	87
4.7.5.	Predlog uporabe bilančnega dobička	88
4.7.6.	Izkaz denarnih tokov	89
4.8.	Računovodske usmeritve in splošna pojasnila	90
4.9.	Dodatna razkritja na podlagi zahtev SRS 35	117
4.10.	Revizorjevo poročilo	129
4.11.	Podpis letnega poročila za leto 2011	130
5.	Stiki v skupini Kostak	131

1. Predstavitev

**Zaznali smo spremembe
v okolju, prepoznali priložnosti
in se izognili nevarnostim.**



*Smo, kar nenehno počnemo.
Odličnost potemtakem ni dejanje,
ampak navada.
Aristotel*

1.1. Pismo predsednika uprave

Spoštovane delničarke, delničarji, poslovni partnerji in zaposleni!

Ogromno besed bi lahko porabil za opis preteklega leta - za vse skupne napore, skupno energijo in sodelovanje, za poslovne izzive in priložnosti ter učinkovite rešitve. Vendar se bom omejil na najpomembnejše – to je naše poslanstvo. Skupaj smo ga v preteklem letu izpolnili.

V letu 2011 smo delavci Kostaka skupaj z upravo dosegli bistveno več, kot je bilo pričakovati glede na finančno in investicijsko krizo. To pomeni, da smo uspeli zagotoviti realizacijo približno kot v letu 2010, ustvarili smo dobiček v višini 180 tisoč evrov in zagotovili pogoje za dolgoročno rast premoženja naših lastnikov.

Ponosni smo, da smo v letu 2011 skoraj podvojili naložbe v osnovna sredstva in nadaljnji razvoj družbe ter skupine.

Da smo obdržali približno enako število zaposlenih.

Da smo v času močne krize ohranili finančno stabilnost in na koncu leta celo zmanjšali nivo zadolženosti.

V okviru možnosti smo v sodelovanju z lastniki družbe in člani nadzornega sveta dogovorili izplačilo 13. plače iz naslova poslovne uspešnosti.

V preteklem letu smo preusmerili raziskovanje in razvoj na podjetje ZEL-EN in v sklopu tega zaposlili štiri nove sodelavke ter na ta način nadaljevali strategijo vlaganja v prihodnost.

Izobraževanje je neločljivi del raziskovanja, stremimo k nadaljnjem povečanju naših sposobnosti zaradi zahtev konkurenčnih trgov in to dokazujemo s potrjenimi sistemi vodenja ter novimi certificiranj.

V svojem delovanju smo ohranili tudi zavezanost družbeni odgovornosti. Odgovornosti do nas samih – zaposlenih v družbi Kostak, do okolja in kot močna podpora humanitarnim, športnim, kulturnim organizacijam ter društvom in pomoči potrebnim v lokalnem prostoru.

Najbolj ponosni bomo, če bomo uspeli ponoviti in poboljšati dosežene rezultate in vsako jutro, vsak delovni dan s ponosom in veseljem prihajali med svoje sodelavce in izpolnjevali svoje obveznosti. Kljub temu, da krize še ni konec, lahko s pozitivnim pričakovanjem gledamo na prihodnost in leto 2012, ker vemo, da uspeh ni naključje.

Najbolj pomembno pa ostaja naše poslanstvo. Kot je nekje zapisano: *Svet je zapleten, poslanstva preprosta*. Uporabniki naših storitev so bili v letu 2011 zelo zadovoljni, kar potrjujejo opravljene raziskave. Zato ostajamo zvesti našemu poslanstvu in bomo v letu 2012 čimboljši, naše storitve pa čimbolj kakovostne. To je znak, da dobro delamo.

Miljenko Muha

1.2. Ključni dosežki skupine in družbe Kostak v letu 2011

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU V LETU 2011

FINANČNI PODATKI (v EUR)	Skupina		Družba	
	Kostak 2011	Kostak 2010	Kostak 2011	Kostak 2010
Celotni prihodki	32.686.873	32.896.458	29.380.096	30.222.415
Čisti prihodki od prodaje	30.699.891	31.451.141	28.405.090	29.328.719
EBITDA	1.013.739	890.163	905.464	805.065
Čisti dobiček	251.283	284.215	180.824	286.509
Dolgoročna sredstva	9.938.727	9.141.662	9.422.350	8.669.753
Kratkoročna sredstva	11.917.312	12.870.216	11.110.743	12.009.862
Kapital	6.106.256	6.024.229	6.222.529	6.211.471
Dolgoročne obveznosti	4.059.148	3.944.511	3.602.475	3.223.592
Kratkoročne obveznosti	11.690.635	12.043.138	10.708.089	11.244.552

NALOŽBENE AKTIVNOSTI (v EUR)	Skupina		Družba	
	Kostak 2011	Kostak 2010	Kostak 2011	Kostak 2010
Naložbe v osnovna sredstva	1.643.673	850.617	1.293.035	687.336
Naložbe v razvoj in raziskave	19.024	91.019	19.024	91.019
Naložbe v dolg. finančne naložbe	38.598	434.000	83.598	250.000

ZAPOSLENI	Skupina		Družba	
	Kostak 2011	Kostak 2010	Kostak 2011	Kostak 2010
Število zaposlenih na dan 31.12.	348	356	298	304
Število zaposlenih iz ur	333	353	284	302

KAZALNIKI	Skupina		Družba	
	Kostak 2011	Kostak 2010	Kostak 2011	Kostak 2010
Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	26.894	26.696	27.123	27.440
Čista dobičkonosnost prihodkov (ROS)	0,8%	0,9%	0,6%	1,0%
Čista dobičkonosnost kapitala (ROE) *1	4,2%	4,8%	3,0%	4,8%
Čista dobičkonosnost sredstev (ROA) *2	1,1%	1,3%	0,9%	1,4%
Delež EBITDA v prih. od prodaje	2,9%	2,8%	2,8%	2,4%

PODATKI O DELNICI	Skupina		Družba	
	Kostak 2011	Kostak 2010	Kostak 2011	Kostak 2010
Skupno število delnic	40.000	40.000	40.000	40.000
Delnice v lasti odvisne družbe	718	950	0	0
Čisti dobiček na delnico *3	6,4	7,28	4,52	7,16
Izplačana dividenda na delnico (v EUR)	3,6	3,3	3,6	3,3
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR) *4	155,44	154,26	155,56	155,28

1 čisti dobiček/povprečno stanje lastniškega kapitala

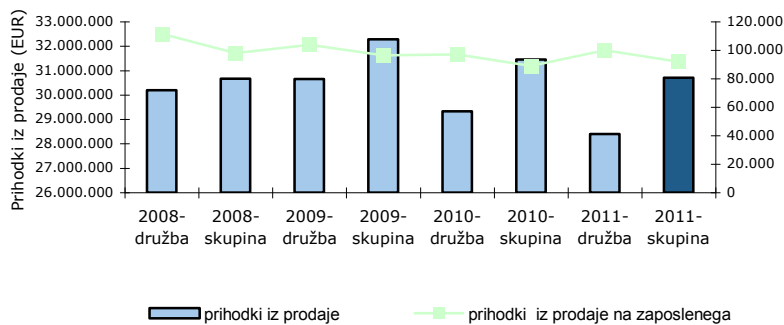
2 čisti dobiček/povprečno stanje sredstev v obdobju

3 čisti dobiček/stanje delnic v obdobju brez delnic v lasti odvisne družbe

4 kapital na dan 31.12. /skupno število delnic, brez delnic v lasti odvisne družbe (40.000-718= 39.282 delnic)

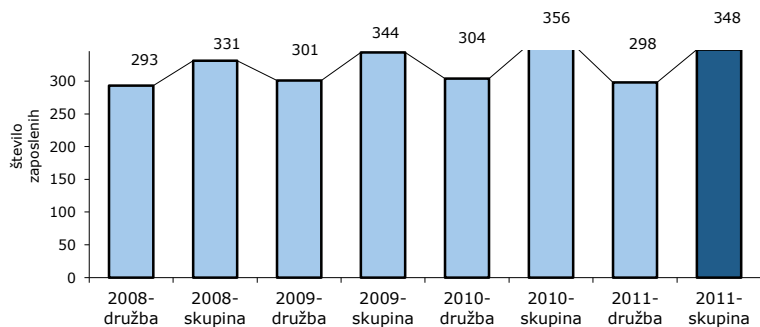
DOSEŽKI SKUPINE KOSTAK IN DRUŽBE KOSTAK D.D.

Prihodki iz prodaje skupine in prihodki iz prodaje na zaposlenega (v EUR)



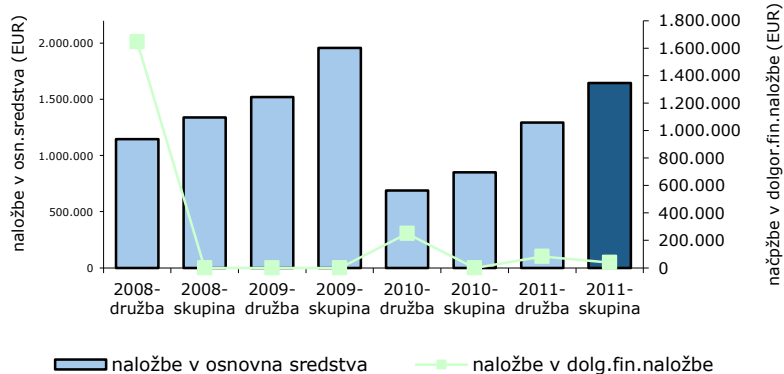
V EUR	prihodki iz prodaje	prihodki iz prodaje na zaposl.
2008-družba	30.189.624	111.401
2008-skupina	30.662.527	97.963
2009-družba	30.655.087	103.916
2009-skupina	32.279.015	96.355
2010-družba	29.328.719	97.115
2010-skupina	31.451.141	89.097
2011-družba	28.405.090	100.018
2011-skupina	30.699.891	91.916

Število zaposlenih



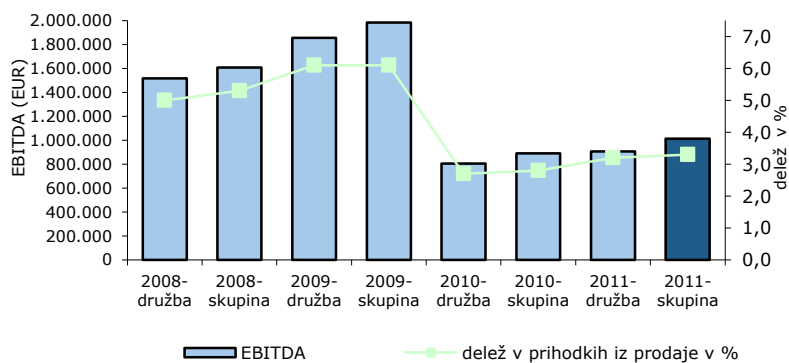
leto	št. zaposlenih na dan
2008-družba	293
2008-skupina	331
2009-družba	301
2009-skupina	344
2010-družba	304
2010-skupina	356
2011-družba	298
2011-skupina	348

Naložbe



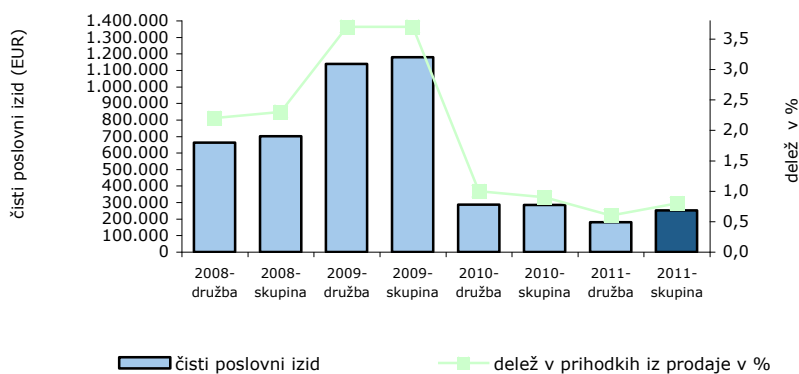
V EUR	naložbe v osnovna sredstva	naložbe v dolg.fin.naložbe
2008družba	1.145.264	1.646.917
2008-skupina	1.337.426	0
2009-družba	1.520.548	0
2009-skupina	1.958.375	0
2010-družba	687.336	250.000
2010-skupina	850.617	0
2011-družba	1.293.035	83.598
2011-skupina	1.643.673	38.598

EBITDA in delež EBITDA v prihodkih iz prodaje



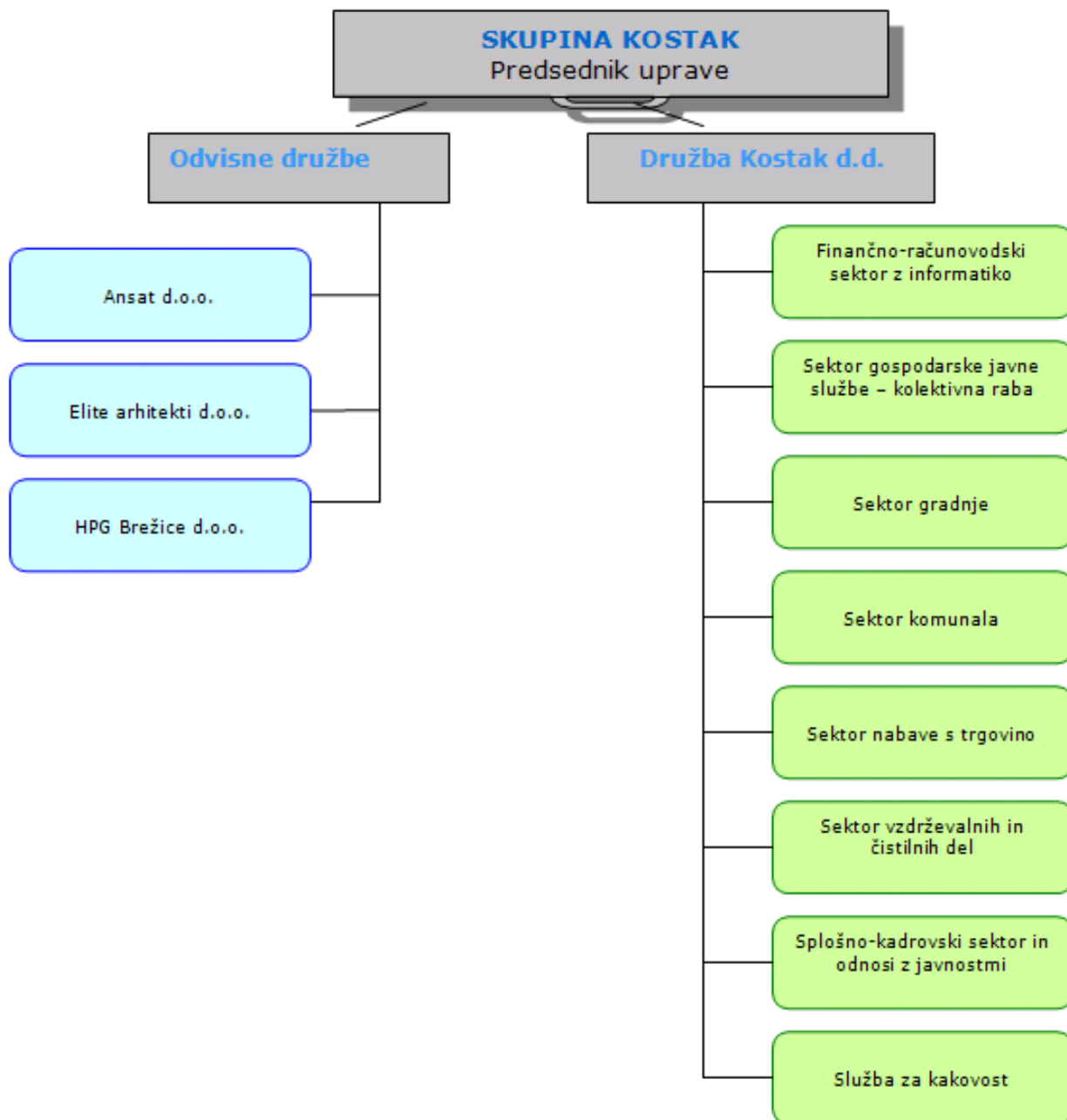
leto	EBITDA (EUR)	delež EBITDA v prih. (%)
2008-družba	1.517.612	5,0
2008-skupina	1.606.945	5,3
2009-družba	1.855.152	6,1
2009-skupina	1.982.340	6,1
2010-družba	805.065	2,7
2010-skupina	890.163	2,8
2011-družba	905.464	3,2
2011-skupina	1.013.739	3,3

Čisti poslovni izid in delež v prihodkih iz prodaje



leto	čisti poslovni izid (EUR)	delež v prih. iz prodaje (%)
2008-družba	661.818	2,2
2008-skupina	701.420	2,3
2009-družba	1.137.826	3,7
2009-skupina	1.179.637	3,7
2010-družba	286.509	1,0
2010-skupina	284.215	0,9
2011-družba	180.824	0,6
2011-skupina	251.283	0,8

1.3. Organiziranost in sestava družbe in skupine Kostak



OSEBNA IZKAZNICA DRUŽBE KOSTAK D.D.

Družba Kostak d.d. je obvladujoča družba skupine povezanih podjetij (skupine Kostak).

FIRMA:

KOSTAK komunalno stavbno podjetje d.d.

SKRAJŠANO FIRMA:

KOSTAK d.d.

SEDEŽ DRUŽBE:

Leskovška cesta 2a, 8270 Krško

MATIČNA ŠTEVILKA:

5156572000

DAVČNA ŠTEVILKA:

82719241

ŠTEVILKA VPISA V SODNI REGISTER:

1/00132/00

DATUM VPISA V SODNI REGISTER:

26.09.1995

OSNOVNI KAPITAL:

668.000,00 EUR

ŠTEVILO DELNIC:

40.000 NAVADNIH IMENSKIH KOSOVNIH DELNIC

UPRAVA DRUŽBE:

MILJENKO MUHA, predsednik uprave

PREDSEDNIK NADZORNEGA SVETA:

RUDOLF MLINARIČ

TRR:

02980-0253898630, pri NLB d.d. Ljubljana
03155-1000187879, pri SKB d.d. Ljubljana

ELEKTRONSKA POŠTA IN SPLETNA STRAN:

kostak@kostak.si
www.kostak.si

Skupino Kostak so na dan 31.12.2011 sestavljale naslednje družbe:

OBVLADUJOČA DRUŽBA

KOSTAK Komunalno stavbno podjetje d.d. Krško

Sedež družbe:	Leskovška cesta 2 A, 8270 Krško
E-naslov	kostak@kostak.si
Spletne strani	www.kostak.si
Osnovna dejavnost	Proizvodnja in distribucija vode
Uprava	Miljenko Muha
Nadzorni svet - predsednik	Rudolf Mlinarič
Matična številka	5156572000
Datum vpisa v sodni register	26.9.1995
Davčna številka	82719241
Osnovni kapital	668.000,00 EUR
Število izdanih delnic	40.000 navadnih imenskih kosovnih delnic

ODVISNE DRUŽBE

HPG Hortikultura, plantaže in gradnje Brežice d.o.o.

Sedež družbe:	Gornji Lenart 28 a, 8250 Brežice
Osnovna dejavnost	Pridelava poljščin
Direktor	Nikola Marković
Matična številka	5013968
Datum vpisa v sodni register	27.11.1990
Davčna številka	22078118
E-naslov	tajnistvo@hpg-brezice.si

ANSAT Montaža in vzdrževanje elektronskih naprav d.o.o. Krško

Sedež družbe:	Cesta krških žrtev 47, 8270 Krško
Osnovna dejavnost	Telekomunikacijske dejavnosti
Direktor	Tomi Horvat
Matična številka	5519845000
Datum vpisa v sodni register	29.4.1991
Davčna številka	55327320
E-naslov	ansat@kabelnet.net

ELITE ARHITEKTI projektiranje, urbanizem, inženiring, gradnja d.o.o. Krško

Sedež družbe:	Cesta krških žrtev 47, 8270 Krško
Osnovna dejavnost	Projektiranje, urbanizem, inženiring, gradnje
Direktor	Ervin Mahne
Matična številka	3811107000
Datum vpisa v sodni register	21.9.2010
Davčna številka	82185123
E-naslov	elite.arhitekti@siol.net

1.4. Strategija poslovanja skupine Kostak

VIZIJA

Našo vizijo **postati strankam in okolju prijazno podjetje** nameravamo tudi v prihodnje uresničevati z ohranjanjem kakovostnih in zanesljivih storitev, vlaganjem v razvoj in s krepitvijo dolgoročnih poslovnih povezav in partnerskih odnosov na vseh področjih našega delovanja.

POSLANSTVO

Osnovno poslanstvo podjetja je **ljudem omogočati življenje v čistem in zdravem okolju**. Doseganje le tega pa si prizadevamo z zagotavljanjem kakovostnih komunalnih storitev, katere pripomorejo k dobrobiti občanov. Strokovno izvajamo storitve s področja gradbeništva, varstva okolja, vzdrževanja, trgovine in energetike. Osrednja skrb je v zadovoljevanju odjemalcev, vseh zaposlenih, ter lastnikov.

VREDNOTE

- tradicija, zaupanje in spoštovanje,
- inovativnost in znanje,
- rast in razvoj,
- odličnost in učinkovitost,
- varovanje okolja,
- skrb za zaposlene,
- odgovornost za zadovoljstvo uporabnikov storitev.

STRATEŠKE USMERITVE

1. Postati vodilno podjetje na področju komunale in gradbeništva v regiji ter krepiti strokovno in stroškovno sinergijo v okviru skupine Kostak.

Postati vodilno podjetje z:

- izboljševanjem kakovosti vseh storitev in konkurenčne ponudbe,
- izboljševanjem učinkovitosti komuniciranja in pretoka informacij,
- hitrim prilagajanjem razmeram na trgu in delovanjem po načelih poslovne odličnosti.

2. Dobičkonosno poslovanje

Zagotavljati dobičkonosno poslovanje z:

- zmanjševanjem vpliva finančnih tveganj in gospodarskih nevarnosti na poslovanje skupine Kostak,
- ukrepi za stroškovno racionalizacijo in povečevanje produktivnosti,
- ukrepi za povečevanje dobičkonosnosti investiranega kapitala,
- motiviranjem zaposlenih za uspešno uresničevanje ciljev in povečanje dodane vrednosti.

3. Razvoj dejavnosti

Razvijati nove programe, ki so:

- tržno zanimivi,
- okolju prijazni in
- omogočajo konkurenčne prednosti.

1.5. Pregled pomembnejših dogodkov

PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2011

JANUAR

Pričetek izvajanja gospodarskih javnih služb po koncesijski pogodbi v občini Kostanjevica na Krki.

FEBRUAR

Uspešna prijava s Fakulteto za energetiko Univerze v Mariboru in drugimi člani konzorcija »ZEL-EN« na razpis Ministrstva za gospodarstvo »Razvojni centri slovenskega gospodarstva«.

MAREC

Nadzorni svet je bil seznanjen s strategijo razvoja skupine Kostak za obdobje 2011 do 2015, ki jo je ob nastopu funkcije predsednika uprave predstavil Miljenko Muha. Sprejet Sklep o uskladitvi izhodiščnih plač z določili nove Tarifne priloge h Kolektivni pogodbi komunalnih dejavnosti. Podpis pogodbe za ureditev komunalne infrastrukture v Poslovni coni Kostanjevica.

APRIL

Uspešno opravljena zunanja presoja kakovosti in razširitev sistema vodenja kakovosti na področje gradbenih dejavnosti. Podpis gradbene pogodbe z Občino Krško o celostni prenovi gradu Rajhenburg. Ogled tehnologij za obdelavo odpadkov v Španiji.

MAJ

18. skupščina delničarjev, imenovanje članice nadzornega sveta ge. Nine Ribič. Podpis pogodbe za gradbena dela za Akumulacijski bazen HE Krško LOT A3. Projekt ureditve Športno rekreacijskega centra Dovško. EKO tržnica.

JUNIJ

Projekt energetske sanacije Vrtca Krško. Srečanje delavcev komunalnega gospodarstva Slovenije - Komunaliada. Usklajevanje katastra utrjenih površin in streh pri gospodinjstvih uporabnikih.

JULIJ

Projekt delne prenove javne razsvetljave v občini Krško. Podpis pogodb za gradnjo in urejanje nasipov ob Potočnici in Savi. Prevzem v upravljanje novo zgrajenega kanalizacijskega omrežja Krškega polja in zasebnega vodovoda Nova Gora. Izdaja zgoščenke »Kako pravilno ločujemo odpadke«, namenjene gospodinjstvom. Vzpostavitev zbiranja biološko razgradljivih odpadkov na celotnem območju obeh občin.

AVGUST

Podpis pogodbe za gradnjo Športno rekreacijskega centra v Kostanjevici na Krki. Zagon TV info kanala hčerinske družbe Ansat d.o.o.

SEPTEMBER

Končan projekt prenove in rekonstrukcije Osnovne šole Raka.
Akcija odvoza nevarnih odpadkov.

OKTOBER

Program oskrbe s pitno vodo ter program odvajanja, čiščenja komunalne odpadne in padavinske vode za leto 2012.
Podpis pogodbe za izgradnjo sekundarne kanalizacije in priključevanje na ČN Brežice - II faza.
Novinarska konferenca in piknik skupine Kostak.

NOVEMBER

Zaključek projekta »Zdravje za Posavje«.

DECEMBER

Otvoritev OŠ Raka.
Občina Kostanjevica na Krki postane ena od lastnikov družbe Kostak. Občina Krško kot strateški partner odkupi 1.538 lastnih delnic.

DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

JANUAR

Presoja NEK za uvrstitev na ASL listo za izvajanje gradbenih storitev na področju AQ projektov.
Potrjen dobavitelj za nabavo sortirne linije.

FEBRUAR

Aktivnosti pri vzpostavitvi sistema upravljanja in varovanja informacij po certifikatu kakovosti ISO/IEC 27001.
Oddaja poročila za projekt Družini prijazno podjetje na revizorski svet Ministrstva za delo za prejem polnega certifikata predvidoma maja letos.

1.6. Upravljanje podjetja

Na seji dne 28.02.2011 je nadzorni svet imenoval 1- člansko upravo družbe za mandatno obdobje 2011-2015 in hkrati potrdil tudi strateške usmeritve skupine Kostak za obdobje 2011-2016. Upravo od 15.3.2011 vodi Miljenko Muha, predsednik uprave.

Delničarji družbe Kostak d.d. so na 18. redni skupščini, ki je bila dne 25.5.2011, sprejeli naslednje sklepe:

- za novega člana nadzornega sveta, ki zastopa interese delničarjev, so za mandatno obdobje do 31.8.2012 izvolili Nino Ribič,
- skupščina je potrdila predlog za izplačilo dividend v bruto vrednosti 3,6 EUR na delnico in podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu,
- upravi družbe je skupščina delničarjev izdala pooblastilo za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic do višine 10 odstotkov osnovnega kapitala družbe za obdobje 36 mesecev od dneva izdaje pooblastila,
- potrdila je spremembe statuta ter imenovala pooblaščenega revizijsko družbo za leto 2011.

NOTRANJE KONTROLE IN UPRAVLJANJE TVEGANJ PRI RAČUNOVODSKEM POROČANJU

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je skupina Kostak vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, povezana z računovodskim poročanjem. Namen notranje kontrole je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi.

Računovodsko kontroliranje temelji na načelih resničnosti in poštenosti, delitve odgovornosti, ažurnosti evidenc, usklajenosti stanja, izkazanega v poslovnih knjigah, in dejanskega stanja, ločenosti evidence od izvajanja poslov ter strokovnosti računovodskih delavcev.

REVIZIJA

Zunanjo revizijo računovodskih izkazov izvaja pooblaščen revizijska družba IN REVIZIJA d.o.o. Ljubljana. V družbi Kostak jo izvaja že od leta 1995 (v letu 1999 se je revizijska družba P&S Revizija d.o.o. preimenovala v IN REVIZIJA d.o.o.).

Družba Kostak in odvisna družba HPG zaradi zagotavljanja popolne neodvisnosti z revizijsko družbo IN REVIZIJA d.o.o., sodelujeta le pri revidiranju letnih poročil in revidiranju zapadlih obveznosti.

NAJVEČJI DELNIČARJI NA DAN 31.12.2011

Največji delničarji na dan 31.12.2011	Število delnic	Delež
OBČINA KRŠKO	17.200	43,00 %
BRANTNER Ges.m.b.H.	4.000	10,00 %
TIMI Krško d.o.o.	3.191	7,98 %
VIPSO d.o.o.	3.046	7,62 %
ŽARN d.o.o.	1.600	4,00 %
OBČINA KOSTANJEVICA NA KRKI	1.538	3,84 %
ČEŠNOVAR ALOJZ	1.392	3,48 %
ARH d.o.o. Leskovec	1.200	3,00 %
HPG Brežice d.o.o.	718	1,79 %
POŽUN d.o.o.	400	1,00 %
Poslovodstvo in mali delničarji	5.715	14,29 %
SKUPAJ	40.000	100,00 %

POOBLASTILO UPRAVI ZA NAKUP LASTNIH DELNIC

Skupščina je na 18. redni seji dne 25.5.2011 izdala predsedniku uprave družbe pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic, in sicer največ 4.000 delnic.

SKUPŠČINA IN PRAVICE DELNIČARJEV

V letu 2011 je potekala redna skupščina delničarjev v mesecu maju. Na skupščini je bilo predstavljeno Letno poročilo in poročilo nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila za poslovno leto 2010. Skupščina je odločala o uporabi bilančnega dobička za leto 2010, izplačilu dividend ter podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu. Sprejela je tudi spremembe Statuta in potrdila predlog sklepa nadzornega sveta o imenovanju IN REVIZIJE d.o.o. Ljubljana za pooblaščenega revizorja družbe, ki bo opravil revizijo računovodskih izkazov za poslovno leto 2011. Vsi predlagani sklepi uprave in nadzornega sveta so bili soglasno sprejeti. Delničarji niso napovedali izpodbijanja sklepov, sprejetih na skupščini, pri nobeni točki dnevnega reda.

UPRAVA

Uprava družbe je enočlanska. Nadzorni svet je 28.02.2011 imenoval MILJENKA MUHO za predsednika uprave družbe KOSTAK d.d., za 5-letno mandatno obdobje, s pričetkom mandata od 15.03.2011 do 14.03.2016. Predsednik uprave ima naslednje naloge:

- vodi družbo in sprejema poslovne odločitve samostojno in neposredno ter na osnovi sprejetega Programa dela uprave za mandatno obdobje od leta 2011 do 2016,
- sprejema strategijo razvoja družbe,
- zagotavlja ustrezno ravnanje s tveganji in obvladovanje tveganj,
- ravna s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika ter varuje poslovne skrivnosti.

Plačila, povračila in druge ugodnosti predsedniku uprave so določena v individualni pogodbi o zaposlitvi, sklenjeni z nadzornim svetom dne 15.03.2011.

NADZORNI SVET

Nadzorni svet nadzoruje poslovanje in vodenje poslov družbe ter izbere in imenuje upravo. Sestava nadzornega sveta je določena s statutom družbe. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za dobo 4 let in so lahko ponovno izvoljeni.

Na 18. redni skupščini delničarjev je bilo zaradi prenehanja mandata enemu članu nadzornega sveta (odstopna izjava) izvoljena in imenovana nadomestna članica v nadzorni svet, z mandatom od datuma izvolitve do 31.08.2012, ko poteče mandat ostalim članom nadzornega sveta.

Mesečno plačilo za opravljanje funkcije znaša za predsednika nadzornega sveta 225 EUR neto, ostali člani pa prejemaajo mesečno 150 EUR. Člani nadzornega sveta za svoje delo prejemaajo sejnino, in sicer predsednik v višini 406 EUR neto, ostali člani pa v višini 273 EUR neto ter povračilo za potne stroške.

SVET DELAVCEV

Svet delavcev sodeluje pri upravljanju družbe in s tem konstruktivno sodeluje pri izvrševanju strategije razvoja in delovanja družbe.

UPRAVLJANJE ODVISNIH DRUŽB

Skupino Kostak sestavljajo obvladujoča družba Kostak d.d. in odvisne (hčerinske) družbe, v katerih ima obvladujoča družba 100-odstotni lastniški delež. Obvladujoča družba obvladuje odvisne družbe in deluje po načelih povečevanja poslovne uspešnosti v vsaki odvisni družbi in skupini kot celoti.

1.7. Poročilo nadzornega sveta

Na podlagi 2. odstavka 282. člena Zakona o gospodarskih družbah-1 (Ur.l. RS, št. 42/2006, s spremembami) je Nadzorni svet družbe KOSTAK d.d. pripravil poročilo o svojem delovanju.

NS se je sestel na sedmih rednih sejah, eni izredni in eni korespondenčni seji. Nadzoroval je poslovanje družbe v poslovnem letu, aktivno sodeloval pri oblikovanju politike upravljanja, nadziral delovanje uprave ter v skladu z zakonom, akti družbe in dobro prakso opravljal vse naloge. Člani NS so ob dobrem medsebojnem sodelovanju v skladu z zakonskimi pooblastili sprejemali kompetentne odločitve. Na voljo so imeli vse potrebne podatke, poročila in informacije. Največ pozornosti je namenil spremljavi uresničevanja zastavljenih ciljev, vedno pa se je seznanil tudi z aktualnimi dogodki v Kostak-u. Vse leto 2011 je spremljal in nadziral delo uprave ter rezultate njenega dela.

Z dnem 13.10.2010 je s funkcije člana nadzornega sveta brezpogojno odstopil Cvetko Sršen, predstavnik delničarja Občine Krško.

V letu 2011 je nadzorni svet do skupščine družbe KOSTAK d.d., ki je bila dne 25.05.2011 deloval v petčlanski sestavi in sicer:

- Rudolf Mlinarič, predsednik,
- Melita Čopar, namestnica predsednika,
- Leonhard Merckens, član,
- Branko Kozole, član in
- Bojan Cizel, član.

Na skupščini delničarjev je bila izvoljena Nina Ribič kot nadomestna članica NS, z mandatom do 31.08.2012, ko se izteče mandat ostalim članom NS.

Zaradi poteka mandata upravi je NS dne 28.2.2011 imenoval enočlansko upravo za mandatno obdobje petih let, ki jo od 15.03.2011 dalje vodi Miljenko Muha.

Prav tako je NS obravnaval poslovne rezultate skupine in družbe Kostak za prvo polletje 2011, za obdobje januar-september 2011 ter obravnaval in sprejel letno poročilo tako skupine kakor tudi družbe Kostak.

Uprava družbe je nadzorni svet na vsaki seji redno informirala o zagotavljanju kratkoročne plačilne sposobnosti ter mesečno pošiljala po elektronski pošti tudi podatke o poslovanju družbe. Zaradi plačilne nediscipline in gospodarske recesije je bil podan poseben poudarek tudi na reševanju problematike odprtih terjatev družbe KOSTAK d.d.

NS je soglašal, se je informiral, obravnaval oziroma sprejel:

- Gospodarski načrt skupine in družbe KOSTAK d.d. za leto 2011, v mesecu novembru 2011 pa se je seznanil z osnutkom Gospodarskega načrta skupine in družbe KOSTAK za leto 2012
- s soustanovitvijo družbe ZEL-EN, razvojnim centrom energetike d.o.o., kjer je poslovni delež družbe KOSTAK d.d. 11,53% ali 154.000 EUR in prenosom raziskovalne razvojne dejavnosti družbe KOSTAK d.d. na družbo ZEL-EN d.o.o.
- z investicijo v projekt mehanske obdelave mešanih komunalnih odpadkov na Zbirnem centru Spodnji Stari Grad, v višini 2.050.000 EUR
- s predlogom uprave o sofinanciranju delne obnove javne razsvetljave v Občini Krško, za obdobje petih let, v znesku 570.000 EUR
- s kapitalsko naložbo v nakup zemljišč k.o. Stara Vas
- z odsvojitvijo lastnih delnic strateškemu partnerju,

- s spremembo notranje organizacije družbe KOSTAK d.d. ob spremembi uprave, z datumom 15.03.2011 dalje,
- sklic 18. Redne skupščine delničarjev, vključno s predlaganimi sklepi ter
- Letno poročilo skupine in družbe Kostak d.d. za leto 2010, ki vključuje revizorjevo poročilo in Poročilo nadzornega sveta ter mnenje k uporabi bilančnega dobička.

NS je Letno poročilo skupine in družbe KOSTAK d.d. za leto 2011 preveril v okviru zakonskega roka. Obravnaval je tudi revizorjevo poročilo za skupino in družbo Kostak d.d. NS na poročili revizorja ni imel pripomb in je z njima soglašal.

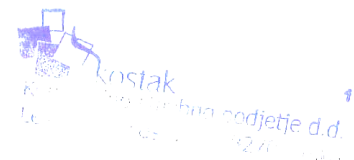
NS na osnovi navedenega ugotavlja, da je Letno poročilo skupine in družbe KOSTAK d.d. verodostojen odraz dogajanj in je celovita informacija o poslovnem letu 2011 ter da dopolnjuje in nadgrajuje informacije, ki so mu bile, s strani uprave, posredovane med letom. Na Letno poročilo ni imel pripomb oziroma zadržkov, zato ga je na svoji 16. redni seji dne 20. marca 2012 soglasno sprejel.

Hkrati z Letnim poročilom je nadzorni svet potrdil tudi predlog uporabe bilančnega dobička, ki ga bosta skupščini delničarjev v potrditev predlagala uprava in nadzorni svet.

NS je mnenja, da je uprava je pri svojem delu zasledovala strateške cilje, opredeljene v poslovnem načrtu in dogovorjene usmeritve v Programu dela uprave za obdobje od 2011 do 2016 ter kljub zaostrenim pogojem gospodarjenja in gospodarske krize sorazmerno uspešno vodila in upravljala družbo, kar izkazujejo in potrjujejo tudi doseženi rezultati za leto 2011.

Rudolf Mlinarič
predsednik nadzornega sveta

Krško, marec 2012



2. Poslovno poročilo

**Kljub težkim gospodarskim
razmeram smo uresničili
zastavljene cilje**



*Noben veter ni ugoden ladji brez cilja.
Michael E. de Montaigne*

2.1. Vpliv gospodarskih razmer na poslovanje leta 2011

Poslovno leto 2011 je bilo z vidika okoliščin poslovanja izjemno zahtevno, saj ga je zaznamovala zelo skromna gospodarska rast, znižanje investicij v gradbeništvu, plačilna nedisciplina in ostali vplivi globalne finančne krize, vse to pa je imelo negativen vpliv na obseg prodaje in tudi na stroške poslovanja ter financiranja. Inflacija, ki jo je zaznamovalo povišanje cen energentov in trošarin, je ob koncu leta dosegla 2,0%.

Kljub vsem negativnim pritiskom pa je poslovanje Skupine Kostak v letu 2011 v skladu z načrtom, v katerem smo že upoštevali napovedi o zahtevnih okoliščinah poslovanja.

NEKATERI KLJUČNI MAKROEKONOMSKI KAZALNIKI MED LETI

Vir: SURS, Umar

	2007	2008	2009	2010	2011
Realna rast BDP (%)	6,9	3,6	-8,0	1,4	*0,5
BDP/prebivalca (v EUR)	17.123	18.367	17.657	17.286	*17.437
Inflacija (%)	5,6	2,1	1,8	1,9	2,0
Stopnja registrirane brezposelnosti – SURS(%)	7,7	6,7	9,1	10,7	*11,8
Produktivnost dela – realna rast (%)	3,7	0,7	-5,0	4,0	*2,2
Rast bruto plače – realna rast (%)	2,2	2,5	1,9	2,1	*0,2

*Vir UMAR – zimska napoved

NAČRTI ZA LETO 2012

V letu 2012 nameravamo v skupini Kostak izvajati naslednje aktivnosti za uresničevanje zastavljenih strateških usmeritev:

Dobičkonosno poslovanje

- kljub pričakovanim težkim gospodarskim razmeram izboljšati stroškovno učinkovitost in povečati produktivnost;
- izboljšati upravljanje z obratnim kapitalom in dezinvestirati nepotrebno poslovno in finančno premoženje;
- povečevati sposobnost ustvarjanja denarnih tokov in s tem krepiti finančno moč in razvojne sposobnosti skupine.

Vodilni izvajalec komunalnih in gradbenih storitev v regiji

- zagotavljati najvišjo kakovost komunalnih in drugih storitev ter povečati stroškovno učinkovitost izvajanja le-teh;
- nadaljevati strokovno zahtevna gradbena dela na HE na spodnji Savi in drugih investicijah ter utrjevati pridobljen status kakovostnega ter zanesljivega izvajalca najzahtevnejših del v gradbeni panogi v Posavju.

Razvoj dejavnosti

- dolgoročno povečevati premoženje lastnikov in z nadaljnim razvojem zagotoviti uspešnost poslovanja;
- vlagati v raziskave in razvoj ter sodelovati v projektih na področju racionalne rabe in obnovljivih virov energije ter varovanja okolja.

2.2. Razvoj in investicije

NALOŽBE V OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA IN PREMOŽENJSKE PRAVICE

Za naložbe v opredmetena osnovna sredstva in premoženjske pravice smo v letu 2011 v skupini Kostak namenili občutno več kot v letu poprej in sicer 1.644 tisoč EUR, od tega 1.293 tisoč EUR v obvladujoči družbi Kostak, 120 tisoč EUR v odvisni družbi HPG, in 231 tisoč EUR v odvisni družbi ANSAT.

Vlaganja v družbi Kostak so bila namenjena prenovi javne razsvetljave v občini Krško, nakupom zemljišč, posodobitvi proizvodilne opreme za tržne in komunalne dejavnosti, nabavi tovornega vozila ter sodobni informacijsko-komunikacijski tehnologiji.

Naložbe v osnovna sredstva v EUR

Naložbe	Skupina 2011	Skupina 2010	Družba 2011	Družba 2010
Premoženjske pravice - programska oprema	23.548	29.710	11.565	9.397
Proizvajalna in druga oprema	1.040.620	433.603	821.424	312.524
- Tržne dejavnosti	299.371	319.315	90.720	198.237
- Komunalne dejavnosti	108.858	53.577	108.858	53.577
- GJS Kolektivne rabe - prenova javne razsvetljave	529.938	0	529.938	0
- Ostale dejavnosti	102.453	60.711	91.908	60.711
Objekti	56.948	83.531	24.978	83.531
Zemljišča	522.557	303.773	435.068	281.884
SKUPAJ NALOŽBE V OSNOVNA SREDSTVA	1.643.673	850.617	1.293.035	687.336

NALOŽBE V RAZISKAVE IN RAZVOJ

V skladu z razvojnimi usmeritvami iz prejšnjih let smo v letu 2011 nadaljevali z izvajanjem razvojno-raziskovalnih projektov, pri čemer je strateški poudarek na kvaliteti pitne vode, zaščiti vodnih virov in raziskovalno-razvojni dejavnosti na področju ravnanja z odpadki.

Vložena sredstva v raziskave in razvoj v EUR

Naziv projekta	Skupina 2011	Skupina 2010	Družba 2011	Družba 2010
Analiza sedimentacije v akumulacijskem jezeru Boštanj		12.460		12.460
Denitrifikacija in odstranjevanje mikroonesnaževal iz podtalnice	19.024	40.118	19.024	40.118
Optimizacija javne razsvetljave		38.441		38.441
SKUPAJ	19.024	91.019	19.024	91.019

V okviru vlaganj v projektu ZEL-EN smo usmerjeni predvsem na naložbe v področje obnovljive in trajnostne energetike, pri čem so možne vsebine vezane na dejavnosti družbe.

2.3. Prodaja in trženje

Kljub težavnemu makroekonomskemu položaju je skupina Kostak ustvarila 30.700 tisoč EUR prihodkov iz prodaje kar je 4% več kot smo načrtovali, glede na leto 2010 pa so prihodki nižji za 3 odstotne točke.

Prodaja skupine Kostak in družbe Kostak po dejavnostih:

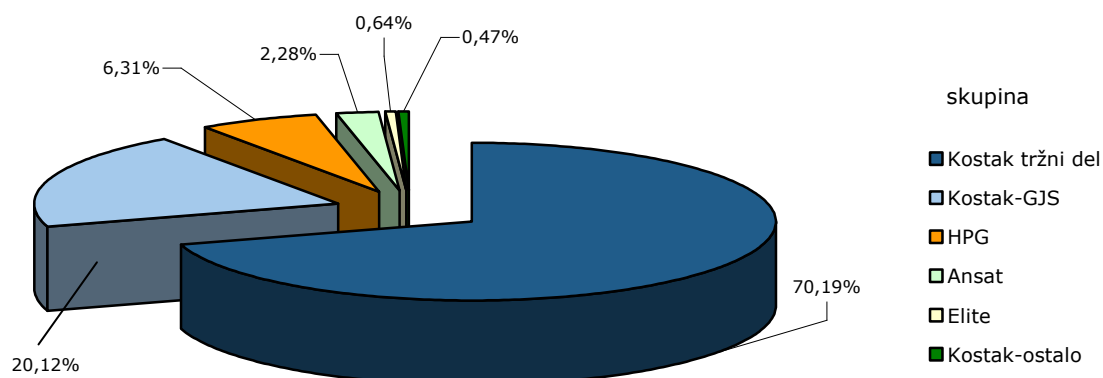
v EUR	Skupina 2011	Skupina 2010	Družba 2011	Družba 2010
Gospodarske javne službe	6.294.889	6.656.001	6.294.889	6.656.001
Tržne dejavnosti	24.259.253	24.648.698	21.964.452	22.526.276
Ostalo	145.749	146.442	145.749	146.442
PRODAJA SKUPAJ	30.699.891	31.451.141	28.405.090	29.328.719

Skupina Kostak je v letu 2011, po izločitvah prihodkov do družb v skupini v višini 592 tisoč EUR, ustvarila 30.700 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, družba Kostak pa 28.405 tisoč EUR.

Prihodki iz prodaje storitev gospodarskih javnih služb znašajo 6.295 tisoč EUR in so za 6 odstotnih točk manjši od prihodkov preteklega leta, kar je posledica manjših prihodkov iz dela GJS kolektivne rabe.

Prihodki iz prodaje tržnih dejavnosti znašajo 24.259 tisoč EUR in so za 2 odstotni točki manjši kot v preteklem letu, načrtovane prihodke pa presegajo za 5%, kar je glede na gospodarske razmere v regiji in državi velik uspeh.

Graf: Prihodki iz prodaje skupine Kostak (brez izločitev)



2.3.1. POSLOVANJE GOSPODARSKIH JAVNIH SLUŽB

Dejavnosti gospodarskih javnih služb - oskrba s pitno vodo, odvajanje in čiščenje odpadnih in padavinskih voda, zbiranje in prevoz komunalnih odpadkov, vzdrževanje občinskih javnih cest, urejanje in čiščenje javnih površin, urejanje in vzdrževanje pokopališč ter pogrebne storitve, javna razsvetljava, izobešanje zastav in okraševanje v naseljih, urejanje in vzdrževanje javnih tržnic izvajamo skladno s sklenjenima Koncesijskima pogodbama. Za območje občine Krško je bila podpisana konec leta 2008 in za območje občine Kostanjevica na Krki v mesecu septembru 2010. V obeh občinah sta pogodbi sklenjeni za obdobje 8 let.

Zaradi sprejete Uredbe o določitvi najvišjih cen komunalnih storitev, ki pomeni začasno zamrznitev cen na dejavnostih gospodarskih javnih služb, so v letu 2011 tarife oziroma cene ostale nespremenjene, čeprav so bili na Občinskih svetih obeh občin sprejeti sklepi o uskladitvi tarife na dejavnosti ravnanja z odpadki za 15 %.

GOSPODARSKE JAVNE SLUŽBE INDIVIDUALNE RABE

OSKRBA S PITNO VODO

Zagotavljanje nemotene oskrbe z zdravstveno ustrezno pitno vodo v zadostnih količinah je ena izmed temeljnih nalog izvajalca dejavnosti oskrbe s pitno vodo. Oskrba s kvalitetno pitno vodo je pomembna družbeno odgovorna in okoljevarstvena dejavnost, ki ne predstavlja le distribucije vode po vodovodnem omrežju v zadostnih količinah, temveč je združena s skrbjo in prizadevanji za ohranitev kakovostnih vodnih virov.

Notranji nadzor oskrbe s pitno vodo smo izvajali skladno s sistemom HACCP, za dodatno spremljanje (monitoring) pitne vode pa je skrbelo Ministrstvo za zdravje. Skladnost in zdravstveno ustreznost pitne vode so potrjevale analize vzorcev vode, odvzetih na vodovodnih sistemih od zajetja pa vse do pipe uporabnika. Rezultati analiz kažejo, da se je kemijsko in mikrobiološko stanje v primerjavi s preteklimi leti izboljšalo.

Pregled planiranih in realiziranih količin iz dejavnosti oskrbe s pitno vodo v m³

uporabnik	uresničeno 2011	načrtovano 2011	uresničeno 2010	indeks 11/10
Gospodinjstvo	1.090.822	1.116.000	1.060.800	103
Gospodarstvo	347.944	309.400	285.031	122
Ostali porabniki	42.744	43.600	42.945	100
SKUPAJ	1.481.510	1.469.000	1.388.776	107

Pregled prihodkov iz dejavnosti oskrbe s pitno vodo

v EUR	uresničeno 2011	načrtovano 2011	uresničeno 2010	indeks 11/10
Prihodki iz prodaje	1.139.242	1.167.312	1.081.937	105

ODVAJANJE IN ČIŠČENJE ODPADNIH IN PADAVINSKIH VODA

Komunalne odpadne vode predstavljajo velik delež vsega onesnaževanja voda, kar vpliva na stanje pitne vode ter bivalne in življenjske razmere za vsa živa bitja. Za ustrezno urejenost skladno z sprejetim Operativnim programom je občina Krško v zadnjih letih gradila kanalizacijsko omrežje Krškega polja.

Nadaljevali smo z vgradnjo malih komunalnih čistilnih naprav, pri čemer je Javni razpis za sofinanciranje individualnih hišnih kanalizacijskih priključkov in malih čistilnih naprav za komunalne odpadne vode vzpodbudil vgradnjo pri individualnih uporabnikih.

Pregled zaračunanih količin odvedene odpadne vode v m³

uporabnik	uresničeno 2011	načrtovano 2011	uresničeno 2010	indeks 11/10
Gospodinjstvo	448.401	446.700	419.053	107
Gospodarstvo	166.788	158.800	157.832	106
Ostali porabniki	35.620	36.700	36.348	98
SKUPAJ	650.809	642.200	613.232	106

Pregled prihodkov iz dejavnosti odvajanja odpadnih voda

v EUR	uresničeno 2011	načrtovano 2011	uresničeno 2010	indeks 11/10
Prihodki iz prodaje	327.018	353.840	301.170	109

Letni povprečni učinek čiščenja na ČN Brestanica se je v letu 2011 glede na leto 2010 poboljšal. Dosegel je učinke 92 % po KPK (dejanske vrednosti so se gibale med 94 – 97%) in 95% po BPK₅ (dejanske vrednosti so se gibale med 95 – 99%). Količina odpadnih in padavinskih voda je še vedno bistveno višja od zaračunanih količin (dotok na ČN Brestanica 388.055 m³/leto, zaračunano 120.663 m³).

Letni povprečni učinek čiščenja na ČN Kostanjevica je bil 91,4% po KPK in 95,6% po BPK₅. Občasno se pojavljajo motnje v procesu čiščenja zaradi velikega dotoka tujih vod (padavinske vode, drenažne vode,...).

Pregled zaračunanih količin očiščene odpadne vode v m³

uporabnik	uresničeno 2011	načrtovano 2011	uresničeno 2010	indeks 11/10
Gospodinjstvo	434.188	422.500	364.862	119
Gospodarstvo	166.186	145.700	139.920	119
Ostali porabniki	30.231	33.100	26.710	113
SKUPAJ	630.604	601.300	531.492	119

Pregled prihodkov iz dejavnosti čiščenja odpadnih voda

v EUR	uresničeno 2011	načrtovano 2011	uresničeno 2010	indeks 11/10
Prihodki iz prodaje	433.056	403.614	358.856	121

ZBIRANJE IN PREVOZ KOMUNALNIH ODPADKOV

Z učinkovitim in sodobnim sistemom ravnanja z odpadki skrbimo za urejeno okolje ter zmanjšujemo količine odloženih odpadkov. Na 193 postavljenih zbiralnicah oziroma ekoloških otokih v občini Krško in 15 v občini Kostanjevica na Krki smo tudi v letu 2011 nadaljevali z ločenim zbiranjem papirja, plastike, stekla, sestavljene embalaže in bioloških odpadkov.

Naše uporabnike smo vse leto osveščali ter jih vzpodbujali k ločenemu zbiranju. Vsem gospodinjstvom smo v mesecu juliju razposlali letak **Kako pravilno ločujemo odpadke?** z napotki glede pravilnega ločevanja na izvoru. Ponovno smo organizirali ekološko tržnico, kjer smo obiskovalce osveščali o pomenu varovanja našega planeta.

Na zbirnem centru Spodnji Stari Grad smo imeli redni letni kontrolni pregled obrata kompostarne ter vmesnega skladiščnega obrata s strani Veterinarske uprave Republike Slovenije. Nepravilnosti ni bilo ugotovljenih. Prav tako je ob koncu leta okoljski inšpektor izvedel pregled dokumentacije, ki je potrebna za obdelavo gradbenih odpadkov ter preveril način poročanja na ARSO o zbranih in obdelanih odpadkih v letu 2010. Nepravilnosti pri nadzoru ni ugotovil.

Pregled zaračunanih količin storitev ravnanja z odpadki v m³

uporabnik	uresničeno 2011	načrtovano 2011	uresničeno 2010	indeks 11/10
I. zbiranje in odvoz				
gospodinjstvo	77.547	79.000	77.845	100
gospodarstvo	21.197	22.300	22.990	92
II. odlaganje				
gospodinjstvo	77.547	79.000	77.845	100
gospodarstvo v m ³	14.632	15.150	15.712	93
gospodarstvo v tonah	1.153	1.604	1.670	69

Količine ločeno zbranih odpadkov v tonah

	nevarni odpadki	papir, karton	plastika	steklo	biološki odpadki	ostale ločene frakcije*	skupaj
leto 2010	16	603	248	188	2.738	1.962	5.755
leto 2011	12	731	299	251	3.208	845	5.346

* v sklopu ločenih frakcij so prikazani drugi ločeno zbrani odpadki (pločevinke, sestavljena embalaža, stiropor, odpadne nagrobne sveče, odpadni les, izrabljene avtomobilске gume, organski kuhinjski odpadki ter odpadna električna in elektronska oprema (OEEO)).

Količine ločeno zbranih in mešanih komunalnih odpadkov v tonah

	mešani komunalni odpadki	ločeno zbrani odpadki
leto 2010	9.225	5.755
leto 2011	6.167	5.346

V sklop količin mešanih komunalnih odpadkov so za leto 2010 zajete količine iz akcije Očistimo Slovenijo in poplav. Pri skupni količini mešanih komunalnih odpadkov za leto 2011 je že upoštevanih 20 % manj odpadkov, ker so pred odlaganjem izločeni že s postopkom mehanske obdelave.

Pregled prihodkov iz dejavnosti ravnanja z odpadki

v EUR	uresničeno 2011	načrtovano 2011	uresničeno 2010	indeks 11/10
Prihodki iz prodaje	1.677.374	1.937.552	1.711.585	98

POGREBNA IN POKOPALIŠKA DEJAVNOST

Dejavnost urejanja pokopališč smo v letu 2011 izvajali na pokopališčih Krško, Brestanica, Senovo in Leskovec ter na pokopališču Kostanjevica na Krki. Skrbeli smo za izvajanje tekočih vzdrževalnih del, kot so košnja trave na in ob pokopališčih, obrezovanje žive meje, čiščenje plevela po poteh, grabljenje listja, čiščenje opuščenih in praznih grobov, odstranitev večjih odmrlih dreves, zimsko čiščenje snega, čiščenje stojnih mest za eko otoke na pokopališčih, dovoz peska za urejanje grobov in drugo.

Na pokopališču v Brestanici je urejeno 20 žarnih niš in je od 1.10.2011 dalje možen pokop žar v stenskih žarnih nišah. Kljub pisnim pozivom vsem, ki so bili pred leti zainteresirani za najem žarnih niš, do konca januarja še nihče ni sklenil pogodbe.

Pregled prihodkov iz pogrebne in pokopališke dejavnosti

v EUR	uresničeno 2011	načrtovano 2011	uresničeno 2010	indeks 11/10
Prihodki iz prodaje	385.053	508.000	314.251	123

UREJANJE IN VZDRŽEVANJE JAVNIH TRŽNIC

V sklopu gospodarske javne službe smo skrbeli za urejenost in čistočo površin javne tržnice in v dogovoru z Občino Krško ter lastniki poslovnih prostorov na lokaciji Kolodvorska 1 izvedli dodatna čistilna in vzdrževalna dela.

Na pobudo občanov je Občina Krško pristopila k projektu oživitve tržnice in prenove tega prostora z namenom razširitve ponudbe in priložnosti za razna društva, ki bodo dobila možnost predstavitve svoje dejavnosti širši javnosti.

Pregled prihodkov iz dejavnosti urejanja in vzdrževanja javnih tržnic

v EUR	uresničeno 2011	načrtovano 2011	uresničeno 2010	indeks 11/10
Prihodki iz prodaje	35.368	34.300	31.589	112

GOSPODARSKE JAVNE SLUŽBE KOLEKTIVNE RABE

Sektor gospodarske javne službe kolektivne rabe, ustanovljen v letu 2011, izvaja storitve vzdrževanja občinskih javnih cest, urejanja in čiščenja javnih površin, vzdrževanja javne razsvetljave in izobešanja zastav v občinah Krško in Kostanjevica na Krki. Dela v obeh občinah so izvedena v obsegu in vsebini, kot jih predpisujejo določila koncesijskih pogodb.

V tem letu je bil podpisan aneks št. 1 h koncesijski pogodbi za izvajanje gospodarskih javnih služb v občini Krško za projekt prenove javne razsvetljave, pri čemer je bila do zaključka leta 2011 v občini Krško zamenjana celotna predvidena količina svetilk.

Pri izvajanju dejavnosti kolektivne rabe so storitve izvršene strokovno ter skladno z načrtovanimi deli ter na način in pod pogoji, ki so določeni z veljavnimi predpisi iz tega področja in pravili stroke.

Pregled prihodkov iz GJS - dejavnosti kolektivne rabe v obeh občinah

v EUR	uresničeno 2011	načrtovano 2011	uresničeno 2010	indeks 11/10
Prihodki iz prodaje	1.733.462	2.088.000	2.218.014	78

2.3.2. POSLOVANJE TRŽNIH DEJAVNOSTI

TRŽNE DEJAVNOSTI KOMUNALE

Tako razmere na področju izvajanja gospodarskih javnih služb kot znanje, ki ga premoremo, nas že dlje časa spodbujajo, da aktivno razvijamo tudi komunalne storitve, s katerimi nastopamo na trgu.

V letu 2011 izvajali predvsem naslednje tržne komunalne storitve:

- dela na rekonstrukcijah in obnovah cevovodov,
- priklopi na novo zgrajeno komunalno infrastrukturo Krškega polja,
- montažna dela pri izvedbi in menjavi vodomerov,
- čiščenje greznic in kanalizacijskih sistemov, vgradnja malih čistilnih naprav,
- prodaja ter najem posod in kontejnerjev, sanacija črnih odlagališč,
- odvoz kuhinjskih odpadkov iz gostinskih lokalov in nadgradnja vzpostavljenega sistema ravnanja z odpadki v Termah Olimia,
- odvoz plavja ter razvoj in razširitev tehnologij za odvoz z verige savskih elektrarn,
- svetovanja pri pripravi strokovnih podlag za razširitev ZC Spodnji Stari Grad,
- storitve geodetske službe: izdelava podzemnega katastra komunalnih vodovodov, sodelovanje s sektorjem gradnje in enoto širokopasovnega omrežja,
- tehnične naloge upravljanja z omrežjem za distribucijo plina za Adriaplin d.o.o.

SEKTOR GRADNJE

To leto je bilo za gradbeništvo neusmiljeno ne samo zaradi splošnih gospodarskih razmer, stanja na finančnih trgih, globalne finančne krize, temveč predvsem zaradi zaustavitve vseh investicij s strani države in s tem posledičnega »strahu« ostalih investitorjev pred odločitvami. Dodatne zahteve bank pri financiranju in zahtev za nova zavarovanja investicij pa so še bolj zaprla tako mali optimistični prostor morebitnih investitorjev.

Pritisk vseh izvajalcev na vsako investicijo, na vsak razpis je bil večji in še bolj neizprosni, kot je to bilo v letu 2010. Povečanje aktivnosti pri oddajanju ponudb in prijave na vse javne razpise, kjer smo izpolnjevali zahtevane kriterije, je imelo za posledico, da smo poslali skupno kar 122 ponudb ne glede na mesto gradnje ali izvedbe. Pridobljenih del je bilo 25, kar pomeni 20,5% uspešnost.

Vrednosti med najnižjo in najvišjo ponujeno ceno pa so dosegala razliko tudi do 30%. Na javnih razpisih in pri investitorjih pa še vedno velja, da je najnižja cena tudi edino merilo pri pridobitvi dela. Dosežene cene so bile nemalokrat le za pokrivanje direktnih stroškov in stroškov sektorja.

Kljub nekaterim napovedim, da se bo dumping v letu 2011 zmanjšal, se to ni zgodilo. Nastajajo nova podjetja, ki izpolnjujejo razpisne pogoje, vzporedno s propadajočimi podjetji, ta pa jim omogočajo nastop na javnih razpisih. V tem obdobju je bila v državi slaba gospodarska rast na vseh področjih, na področju gradbeništva pa je zaradi občutnega zmanjšanja vseh vlaganj ta padec največji. Naša osnovna usmeritev je bila v izgradnjo inženirskih objektov ter objektov nizke gradnje, saj smo s tem zagotovili mesto vodilnega gradbenega podjetja v regiji.

Začetek leta 2011 so zaznamovale nizke temperature in posledično zastoje pri izvajanju, medtem ko razpisov za nova dela skoraj ni bilo. V drugi polovici leta smo pridobili nova dela in poskušali nadoknaditi zamujeno, kar pa nam v celoti ni uspelo in je razvidno iz končnega rezultata.

Objekti, ki smo jih izvajali v letu 2011:

- jezovna zgradba HE Krško s pripravljalnimi deli,
- zaključek izgradnje odprtega širokopasovnega omrežja elektronskih telekomunikacij v občini Krško,
- izgradnja komunalne infrastrukture Senovo – Dovško,
- ureditev ŠRC Dovško in rekonstrukcija Ulice 1. maja na Senovem,
- sanacija kamnoloma v Brestanici,
- obnova gradu Rajhenburg,
- Osnovna šola Raka in energetska obnova Vrtca Krško,
- Obrtna cona Kostanjevica,
- izgradnja nasipov ob Savi in Potočnici,
- ureditev ceste skozi Prekopo, Sevnico 2. faza in Kozje.

Na osnovi teh in ostalih projektov so bili popolnoma uresničeni načrtovani prihodki.

Pregled prihodkov iz dejavnosti sektorja gradnje

	uresničeno	načrtovano	uresničeno	indeks
v EUR	2011	2011	2010	11/10
Prihodki iz prodaje	15.765.341	14.741.405	16.176.640	97

V letu 2011 so bila realizirana pogodbeno dela z dolgoletnimi naročniki kot so Občina Krško, Občina Kostanjevica na Krki in Občina Brežice ter s podjetji GEN energija d.o.o., Infra d.o.o. in NEK d.o.o.

Od marca 2011 je bilo veliko časa in znanja vloženo v pripravo in dokazovanje usposobljenosti sektorja gradenj za izvajanje gradbenih del v NEK ter uvrstitev na njihovo SR listo verificiranih dobaviteljev, kar pomeni določeno prednost pri izbiri izvajalcev za projekte NEK v SR področju. Tako potrjeno usposobljenost pa želimo tržiti tudi pri drugih naročnikih, ki zahtevajo visoko stopnjo usposobljenosti in spremljanja kvalitete pri izvedbi del.

V letu 2012 bomo ob zagotovo še bolj zaostrenih tržnih pogojih in veliki konkurenci dodatno povečali komercialni obseg ponudb na celotno področje države in sodelovali pri ponudbah za vsa dela, kjer izpolnjujemo razpisne pogoje.

SEKTOR VZDRŽEVALNIH IN ČISTILNIH DEL

V poslovnem letu 2011 je bilo v ospredju sodelovanje z vodilnim poslovnim partnerjem NEK d.o.o., s katerim imamo sklenjen Sporazum o dolgoročnem sodelovanju ter podpisano Pogodbo za kontinuirane storitve za leto 2011. V obeh dokumentih so vsebinsko opredeljene dejavnosti kot tudi kakovost storitev glede na posamezne aktivnosti.

Ustvarjeni prihodki so nekoliko večji od načrtovane realizacije, vendar nižji kot so bili v letu 2010, ko so bila opravljena dela za remont v NEK.

Pregled prihodkov iz dejavnosti sektorja vzdrževalnih in čistilnih del

	uresničeno	načrtovano	uresničeno	indeks
v EUR	2011	2011	2010	11/10
Prihodki iz prodaje	2.747.200	2.690.000	3.025.633	91

V okviru našega poslovanja so bile vse storitve opravljene pravočasno in učinkovito ter v skladu s standardiziranimi postopki ter s tehničnimi zahtevami naročnika. Prav tako je bilo v tem letu opravljeno dodatno delo v radiološko nadzorovanem območju.

Izvedba strokovnega in organiziranega izobraževanja ter usposabljanje zaposlenih delavcev v tem sektorju je prispevek k trajnostnem razvoju v sklopu socialne odgovornosti, pri čemer potrjujemo našo naravnost k izboljševanju kakovosti življenja in odgovornosti do širšega okolja.

Posebno pozornost smo posvetili nadaljnjim razvojnim načrtom sektorja SVČD, pri čemer smo izpostavili usmerjenost k dodatnim storitvam znotraj radiološko nadzorovanega območja z usposobljeno delovno silo. To je od nas zahtevalo večjo odzivnost ter poslovno doslednost, s čimer smo potrdili zaupanje strateškega partnerja.

TRGOVINA

V letu 2011 se je nadaljeval trend upada del v gradbeništvu, zato smo se bolj kot na prodajo gradbenega materiala preusmerili na prodajo dodatnih proizvodov. Prodano je bilo več materiala za široko porabo, več majhnih čistilnih naprav, rezervoarjev za padavinske vode, toplotnih črpalk in sončnih kolektorjev.

Navkljub oteženim pogojem poslovanja nam je uspelo obdržati trend povečanja prodaje in smo načrtovane prihodke tudi presegle.

Pregled prihodkov iz dejavnosti sektorja nabave s trgovino

v EUR	uresničeno 2011	načrtovano 2011	uresničeno 2010	indeks 11/10
Prihodki iz prodaje	2.672.546	1.751.000	2.524.616	106

Nadaljujemo stabilno sodelovanje z dobavitelji, pri čemer si vseskozi prizadevamo za ugodne nabavne in plačilne pogoje. S kupci ohranjamo dober poslovni odnos, pri čemer zaradi razmer na finančnem trgu in finančne nediscipline svoje terjatve zavarujemo pred tveganji s pogodbenimi klavzulami tako glede omejitve dobave kot zahtev za dodatno zavarovanje. Pri upravljanju s terjatvami si prizadevamo za čimbolj uspešno, načrtno izterjavo ter predvsem hitro izterjavo, da z dolgotrajnimi postopki ne obremenjujemo delo drugih sektorjev.

2.3.3. POSLOVANJE ODVISNIH DRUŽB

HPG D.O.O. BREŽICE

Poslovno leto 2011 je bilo za naše podjetje izjemno, saj smo kljub čedalje večji gospodarski krizi, pritiskom na zniževanje cen in nepredvidljivimi vremenskimi pogoji uspeli poslovno leto zaključiti uspešno. Posledice gospodarske krize se poznajo predvsem na prihodkovni strani saj so prihodki od prodaje glede na prejšnje leto manjši za 23% in glede na planirane nižji za 9%. Skladno z zniževanjem prihodkov smo pristopili k optimizaciji poslovanja in s tem k zniževanju stroškov. Na poslovno leto 2011 so imele veliki vpliv tudi vremenske razmere, saj smo morali na začetku poslovnega leta opraviti še sanacijo kmetijskih površin po poplavah v letu 2010 in ponovno setev poškodovanih površin. V drugi polovici leta je naše območje zajela močna suša, ki je pustila posledice predvsem na kmetijski proizvodnji. Kljub težavam je dobri poslovni izid omogočil predvsem povečanje prihodkov na področju kmetijstva, gozdarstva ter zmanjševanje izgub pri dejavnosti hortikulture in gradbeništva.

V letu 2012 si bomo kljub nadaljnjim negativnim napovedim gospodarske rasti prizadevali ohraniti uspešnost poslovanja nekje na ravni leta 2011, kakor tudi nadaljevati z vzpostavljanjem učinkovite, gospodarne in dobro organizirane družbe.

V letu 2011 je bil poslovni izid v enoti kmetijstva boljši od načrtovanega predvsem zaradi visokih odkupnih cen in ugodnih vremenskih razmer pri proizvodnji pšenice in krmnega graha. V istem obdobju se je nekoliko slabši rezultat pokazal v donosu na hektar pri spravilu oljne ogrščice, saj je bila le ta najhuje poškodovana v lanskim poplavah. Prav tako se je slabši rezultat od pričakovanega pokazal pri proizvodnji koruze, saj je bila slednja najbolj prizadeta v sušnem obdobju, ki je močno prizadelo kmetijske površine v celotni Spodnjeposavski regiji. Glede na trenutne trende v proizvodnji hrane ocenjujemo, da bo kmetijska proizvodnja v prihodnosti še dodatno pridobivala na pomenu kar se bo odražalo v pozitivnih trendih, a kljub temu ostaja nevarnost slabših donosov predvsem zaradi občutljivosti proizvodnje na vremenske razmere in nihanja cen na globalnih trgih.

V sektorju hortikultura smo v letu 2011 sklenili štiri letno pogodbo za vzdrževanje zelenih površin v občini Brežice ter nekaj večjih pogodb z zasebnimi partnerji za vzdrževanje okolice poslovnih objektov. Kljub našim prizadevanjem in povečanju obsega del in optimizaciji stroškov v sektorju hortikultura niso bili doseženi zastavljeni cilji predvsem zaradi neugodnih vremenskih razmer. V pomladanskih mesecih se zadnja leta srečujemo s hitrimi otoplitvami in s prezgodnjo vegetacijo ter zato tudi z omejenim časom za izvajanje zasaditev. V nadaljevanju leta 2011 pa je največje težave povzročala suša, saj se je vzdrževanje zelenih površin zaradi počasnejše vegetacije občutno zmanjšalo.

V gradbeništvu so v tem poslovnem letu prevladovali zelo negativni trendi predvsem na področju javnih razpisov, saj se je število investicij zmanjšalo, hkrati pa so se cene zaradi prevelike ponudbe spustile na najnižjo možno raven. S pridobivanjem novih poslov in optimizacijo stroškov smo se trudili izgubo v gradbeništvu minimizirati. V prihodnosti pričakujemo v naši regiji zagon gradbeništva predvsem v nadaljevanju izgradnje HE na spodnji Savi.

Na področju gozdarstva je v letošnjem letu rezultat v okviru načrtovanega. V gozdarstvu se, tako kot v preostalih dejavnostih, srečujemo z negativnimi trendi predvsem na področju odkupa lesa, ki je manjši od planiranega zaradi nizkih odkupnih cen in zaradi slabih razmer v slovenski lesni industriji. Tako se v gozdarstvu pozna nekaj slabša realizacija na segmentu odkupa lesa. Izpad realizacije smo tako kot v lanskem letu nadomestili z sečnjo topolovih nasadov, kar bomo tudi nadaljevali v naslednjem letu.

V letu 2012 smo si glede na negativne napovedi zadali optimistične cilje za katere smo prepričani, da jih bomo dosegli predvsem na račun krčenja topolovih nasadov in povečevanja kmetijske proizvodnje saj bo obrat sredstev na ta način hitrejši in donosnejši.

ANSAT D.O.O.

Leto 2011 je bilo za poslovanje podjetja Ansat d.o.o. prelomno v več pogledih. Podjetje je v prvi polovici leta začelo z aktivnimi priklopi na optičnem omrežju in s trženjem svojih storitev, prvič v neposrednem konkurenčnem okolju. V ta namen je bila posodobljena glavna postaja, izveden je bil tudi zagon posameznih kolokacij. Vlaganja v opredmetena osnovna sredstva ter premoženjske pravice so bila v višini 231 tisoč EUR. Do konca leta je podjetju uspelo pridobiti 500 novih naročnikov samo na optičnem omrežju, pri čemer se bo investicija začela vračati kasneje, kot je to na kablenskemu sistemu. Vsekakor pa je razvoj v tej smeri nujen za prihodnjo rast in uspeh podjetja.

Drugo polovico leta je zaznamovalo sistematično izboljševanje ponudbe na celotnem sistemu z zagonom novega info programa in z vzpostavitvijo prenovljene digitalne programske sheme. Zagon Info programa je samo prva faza projekta vzpostavitve lokalnega komercialnega TV programa, ki naj bi zapolnil vrzel, ki se je pojavila s prenehanjem oddajanja ostalih lokalnih televizij v regiji, hkrati pa naj bi bil tudi konkurenčna prednost pred ostalimi ponudniki televizijskih programov. Vzpostavitev in zagon digitalne programske sheme pa je najpomembnejša posodobitev oz. nadgradnja sistema v zadnjih letih, saj ponuja sprejem televizijskih programov v novi kvaliteti in v večjem obsegu. Dodatno omogoča tudi ponudbo ti. programskih paketov, za katere je povpraševanje vse večje in do sedaj to ni bilo možno.

Družba Ansat je uspešno izpeljala prijavo na razpis za podelitev koncesije za upravljanje KDS Krško ter pridobila koncesijo za nadaljnjih 8 let, kar predstavlja temelj delovanja in planiranja nadaljnjega razvoja podjetja.

V leto 2012 podjetje vstopa z nalogo po zagonu komercialnega televizijskega programa, katerega bo vzpostavilo s svojimi partnerji. To bo terjalo večja vlaganja v prvi polovici naslednjega leta ter kadrovsko okrepitev, ki predvideva dva do tri nova delovna mesta, kar pa je odvisno od dogovora s strateškimi partnerji projekta. S tem se podjetju zagotovi določena konkurenčna prednost v okolju kjer deluje, in posledično boljši poslovni izid.

ELITE ARHITEKTI D.O.O.

Podjetje je v letu 2011 nadaljevalo projekte iz dejavnosti, pri čemer je trenutna investicijska kriza pustila posledice na načrtovanem razvoju družbe, kar je razvidno iz nedosežene načrtovane realizacije. Družba Kostak d.d. kot 100 % lastnica podjetja Elite arhitekti d.o.o. je v tem letu izpeljala dokapitalizacijo odvisne družbe s 45.000 EUR. Navkljub temu smo proti koncu leta postopno zmanjševali število zaposlenih ter zmanjšali stroške s selitvijo iz najetih prostorov v najete prostore družbe Kostak d.d.

Nadaljevanje razvoja je načrtovano v smeri ohranjanja blagovne znamke in jedra podjetja v skupini. Pričakujemo, da se bodo načrtovani projekti v letu 2012 pričeli uresničevati.

2.4. Finančno upravljanje

OHRANJANJE STABILNE RAVNI NETO FINANČNEGA DOLGA

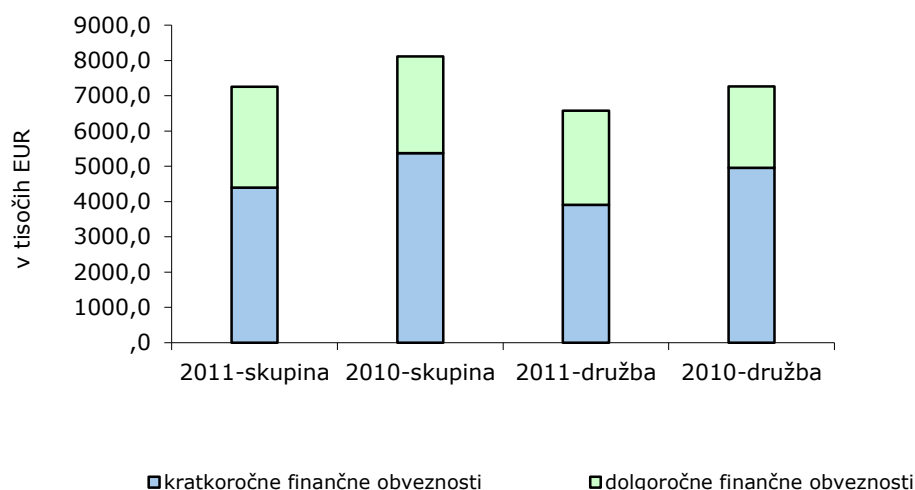
Obveznosti iz financiranja so se v skupini Kostak v letu 2011 glede na stanje konec leta 2010 zmanjšale za 11,8%, v družbi Kostak d.d. pa za 10,4%. Neto finančni dolg skupine Kostak konec leta 2011 znaša 6.838 tisoč EUR, kar je 12,5 odstotka manj, kot je znašal konec leta 2010.

Neto finančni dolg	Skupina		Družba	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne finančne obveznosti	2.861.415	2.742.444	2.669.401	2.309.920
Kratkoročne finančne obveznosti	4.393.544	5.375.199	3.903.790	4.951.619
Finančne obveznosti skupaj	7.254.959	8.117.643	6.573.191	7.261.539
Denar in denarni ustrezniki	80.342	211.205	45.737	76.839
Za prodajo – finančna sredstva	249.198	207.740	115.575	102.743
Dana posojila in depoziti	87.278	988	87.278	988
Finančna sredstva	416.818	419.933	248.590	180.570
NETO FINANČNI DOLG	6.838.141	7.697.710	6.324.601	7.080.969

PRIDOBIVANJE VIROV FINANCIRANJA

V letu 2011 smo uspeli pridobiti tri nove dolgoročne vire, pri čemer pa je skupina zmanjšala zadolžitev. Z izboljšanjem ročnosti strukture finančnih obveznosti je skupina Kostak pomembno zmanjšala tveganje refinanciranja in s tem povečala stabilnost poslovanja.

Graf: razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi obveznostmi



RAZPOLOŽLJIVI LIKVIDNOSTNI VIRI

Na dan 31. 12. 2011 so imele družbe skupine Kostak na razpolago naslednje likvidnostne vire pri poslovnih bankah:

V EUR	Kostak d.d.	HPG d.o.o.	Ansaf d.o.o.	Elite d.o.o.	Skupina
Denar in denarni ustrezniki	45.737	23.880	9.370	1.355	80.342
Depoziti dani bankam	988	0	0	0	988
Nečrpana revolving posojila	780.000	102.800	0	0	882.800
SKUPAJ	826.725	126.680	9.370	1.355	964.130

2.5. Kostakova delnica in lastniška struktura

KOSTAKOVA DELNICA

Osnovni kapital družbe Kostak je razdeljen na 40.000 navadnih imenskih kosovnih delnic, s katerimi se ne trguje v kotaciji Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. Knjigovodska vrednost delnice znaša na dan 31. 12. 2011 155,56 EUR, čisti dobiček na delnico pa 4,52 EUR. Z upoštevanjem rezultatov skupine znaša knjigovodska vrednost delnice (brez upoštevanja delnic, ki jih ima v lasti odvisna družba) 155,44 EUR, čisti dobiček na delnico pa 6,40 EUR.

Podatki o delnici konec leta 2011 in 2010

Podatki o delnici	Skupina	Skupina	Družba	Družba
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Število delnic	40.000	40.000	40.000	40.000
Delnice v lasti odvisne družbe	718	950		
Knjigovodska vrednost delnice v EUR*	155,44	154,26	155,56	155,28
Čisti dobiček na delnico v EUR **	6,40	7,28	4,52	7,16
Bruto dividenda na delnico v EUR	3,6	3,3	3,6	3,3

*knjigovodska vrednost delnice brez upoštevanja delnic odvisne družbe (39.282)

**čisti dobiček na delnico brez upoštevanja delnic odvisne družbe (39.282)

DIVIDENDNA POLITIKA

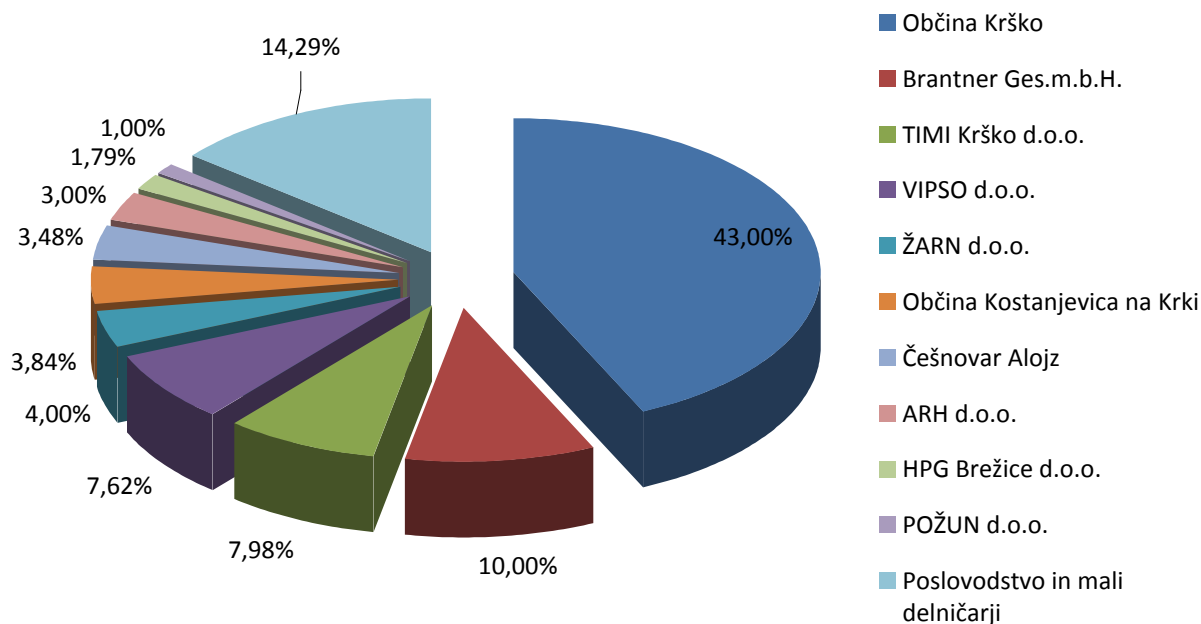
V Kostaku smo dividendno politiko oblikovali na osnovi pričakovanj lastnikov, kapitalske sestave družbe, investicijske politike ter davčnih vidikov. Kostak izplačuje dividende enkrat na leto, izplačevati pa jih začne 60 dni po zasedanju redne skupščine delničarjev, na kateri delničarji odločajo o predlagani višini dividend za preteklo leto.

Predlog uprave in nadzornega sveta družbe Kostak za izplačilo dividend v letu 2012 bo vključen v objavo sklica redne skupščine delničarjev.

LASTNIŠKA STRUKTURA

Lastniška struktura osnovnega kapitala družbe KOSTAK d.d. se je med poslovnim letom 2011 spremenila in je po stanju na dan 31.12.2011, sledeča:

Graf: lastniška struktura



2.6. Upravljanje s tveganji

Aktivno upravljanje s tveganji v skupini sledi cilju pravočasnega prepoznavanja in odzivanja na potencialne nevarnosti. Hitro odzivanje na tržne razmere in poslovanje v različnih dejavnostih prinašajo potrebo po odpravljanju in čim bolj učinkovitem obvladovanju poslovnih in finančnih tveganj. Zaradi razvejane dejavnosti se skupina Kostak srečuje z različnimi tveganji, ki jih v osnovi delimo na poslovna tveganja, tveganja delovanja in finančna tveganja.

V Kostaku konstantno preučujemo in analiziramo obstoječa in morebitna nova tveganja ter ukrepe za njihovo obvladovanje implementiramo v vsakodnevno poslovanje, posebno pozornost pa namenimo spremembam gospodarskih okoliščin in njihovim vplivom na posamezna področja tveganja. V nadaljevanju predstavljamo tveganja, ki so bila znotraj posameznih skupin tveganj opredeljena kot ključna in smo jim zato v poslovnem letu 2011 namenili največjo pozornost.

OBVLADOVANJE KLJUČNIH TVEGANJ V LETU 2011

POSLOVNA TVEGANJA IN TVEGANJA DELOVANJA

Ključno tveganje	Analiza	Obvladovanje	Izpostavljenost
proizvodna tveganja	motnje pri oskrbi s pitno vodo, reklamacije pri dokončanih projektih	obnova omrežja, ustrezni nadzor in pravočasno ukrepanje	zmerna
nabavna tveganja	Nevarnost večjih nihanj cen, neustrezne kakovosti storitev podizvajalcev in vhodnih materialov	spremljanje in analiziranje vhodnih cen in kakovosti dobavljenih materialov in opravljenih storitev	zmerna
prodajna tveganja	odvisnost od konkurenčnosti družbe na javnih razpisih	usposabljanje in pravočasno prilagajanje razmeram na prodajnem trgu	visoka
investicijska tveganja	nezagotavljanje ekonomike naložb	načrtovanje in nadziranje učinkov investicij	zmerna
varnost in zdravje pri delu in varovanje okolja	nevarnost poškodb in poklicnih bolezni	usposabljanje zaposlenih, tekoče ažuriranje ocene tveganj delovnih mest	nizka
varovanje premoženja	nevarnost požara, hujših strojelomov	prenos tveganja na zavarovalnice	nizka
varovanje okolja	nevarnost izrednih dogodkov in neustreznega ravnanja z nevarnimi snovmi	preventivno delovanje na področju usposabljanja zaposlenih	nizka

Poslovna tveganja in tveganja delovanja obvladujemo v okviru odgovornosti in pooblastil znotraj posameznih organizacijskih enot in poslovnih procesov. Ukrepe in rezultate ukrepov za obvladovanje poslovnih tveganj redno spremljamo na operativnih sestankih sektorjev in uprave. Zaradi investicijskega krča je največji in najtežji del v poslovanju prav pridobivanje posla.

Na področju proizvodnih tveganj smo usmerjeni k zagotavljanju kontinuirane in kakovostne dobave vode. Z vzpostavitvijo ustreznih standardov nadzora in pregleda kakovosti vode ter pravočasnim alarmiranjem in popravki okvar v primeru prekinitve dobave, zmanjšujemo izpostavljenost tveganju. Na segmentu gradenj omenjeno tveganje zmanjšujemo s sistemi notranjega in zunanjega nadzora kakovosti.

Nabavni trg obvladujemo z dolgoročnimi pogodbami, posamičnim obravnavanjem dobaviteljev in spremljanjem njihove kakovosti, skupnimi nastopi na javnih razpisih in porazdelitvami tveganj.

Prodajna tveganja so odvisna predvsem od konkurenčnosti na področju javnih razpisov. Zmanjšujemo jih z različnostjo storitev, partnerskim odnosom s kupci, nezavezanimi za javne razpise, ter s stalnim razvojem novih storitev.

Investicijska tveganja omejujemo z ustreznim načrtovanjem in nadziranjem učinkov naložb ter s prilagajanjem stanju na trgu in razpoložljivim sredstvom.

Tveganje izgube premoženja zmanjšujemo s prenosom tveganj na zavarovalnice in redno analizo zavarovalnih polic.

Tveganja, povezana z varstvom okolja in z varnostjo in zdravjem pri delu, obvladujemo v skladu z ISO standardi. Z ustreznim preverjanjem tehnoloških postopkov ter preverjanjem že obstoječih ocen tveganja, bomo obvladovanje le-teh lahko še izboljšali.

FINANČNA TVEGANJA

Finančna tveganja so tveganja, ki lahko negativno vplivajo na sposobnost ustvarjanja finančnih prihodkov, obvladovanja finančnih odhodkov, ohranjanja vrednosti finančnih sredstev ter obvladovanja finančnih obveznosti.

Ključno tveganje	Analiza	Obvladovanje	Izpostavljenost
<u>Obrestno tveganje</u> Obrestna mera Euribor je podvržena tržnemu nihanju, kar lahko vodi do povečanih stroškov financiranja.	Skupina Kostak ima večino finančnih obveznosti, ki so odvisne od gibanja variabilne obrestne mere Euribor.	Redno spremljanje gibanja variabilnih obrestnih mer ter pogajanja s kreditnimi institucijami.	zmerna
<u>kreditno tveganje</u> Ocena tveganja, da terjatev do poslovnih partnerjev, ki so nastale zaradi odloženega plačila, ne bodo poplačane.	Dnevno spremljanje gibanja terjatev do kupcev. V letu 2011 smo nadaljevali z omejevanjem prodaje na odlog brez zavarovanj.	Pridobivanje zavarovanj, sproten nadzor slabih plačnikov ter omejevanje izpostavljenosti posameznim kupcem. Aktivnejši postopki pri izterjavi terjatev.	zmerna
<u>Plačilnosposobnostno tveganje</u> Ocena tveganja, da podjetje v določenem trenutku ne bo imelo zadostnih likvidnih sredstev za poravnavanje svojih tekočih obveznosti	Tveganje, da banke ne bodo refinancirale zapadlih obveznosti. Na dan 31.12.2011 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi obveznostmi skupine Kostak 40 :60.	Z bankami doseči dogovor o dolgoročnem refinanciranju posojil, ki so zapadle v plačilo. Vzpostavitev uravnavanja likvidnosti na ravni skupine Kostak v skladu s potrebami posamezne družbe.	zmerna
<u>tveganje škode na premoženju</u>	Tveganje požara, eksplozije, obratovalnega zastoja in drugih odgovornosti ter civilnih tožb.	Sistematične ocene ogroženosti objektov, ukrepi v skladu s študijami varstva pred požarom ter sklepanje ustreznih zavarovanj.	zmerna

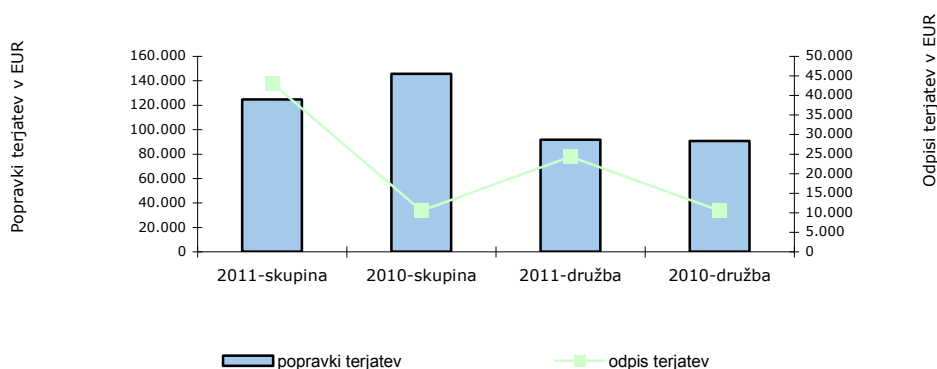
TVEGANJE SPREMENB OBRESTNIH MER

Izpostavljenost obrestnemu tveganju v skupini Kostak tekoče spremljamo. Skupina ima dolgoročne kredite, ki so vezani na referenčno obrestno mero 3 in 6-mesečni EURIBOR. Politika upravljanja z obrestnim tveganjem zajema analize povečanja izpostavljenosti v primeru neto najemanja novih virov po variabilni obrestni meri in možnost najema virov po fiksni obrestni meri.

KREDITNO TVEGANJE

Zaradi poglobljanja gospodarske krize se povečuje izpostavljenost podjetij likvidnostnim težavam, hkrati pa se povečuje kreditno tveganje prodaje Kostaka. Z rednim nadziranjem poslovanja, finančnega stanja in omejevanjem izpostavljenosti do posameznih kupcev ter s sistematičnim in aktivnim procesom izterjave terjatev obvladujemo kreditno izpostavljenost družbe. Instrumenti zavarovanja, ki jih uporabljamo pri zavarovanju kreditnega tveganja, so sproten nadzor slabih plačnikov ter poostreitev omejevanja izpostavljenosti posameznim kupcem, preverjanje bonitete kupcev, tekoča izterjava terjatev in aktivnejši tožbeni postopki, pospeševanje izvajanja medsebojnih in verižnih kompenzacij s kupci, kjer je to mogoče ter uporaba bančnih garancij in ostalih zavarovanj pri izvajanju večjih gradbenih del. V letu 2011 nismo zabeležili vrednostno pomembnejših odpisov terjatev zaradi neplačil kupcev.

Graf: popravki terjatev in odpisi



PLAČILNOSPOSOBNOSTNO TVEGANJE

Tveganja, ki so povezana z zagotavljanjem plačilne sposobnosti, smo uravnavali z učinkovitim kratkoročnim in dolgoročnim upravljanjem denarnih sredstev. Kratkoročno smo zagotavljali plačilno sposobnost z načrtovanjem denarnih tokov ter odobrenim okvirnim kreditom pri banki. V letu 2011 smo najeli nov kratkoročni kredit v višini 1.500 tisoč EUR za financiranje projektov, ki smo jih izvajali v letu 2011, investitorji pa jih bodo plačevali v letu 2012.

Dolgoročno plačilno sposobnost zagotavljamo z ohranjanjem lastniškega kapitala ter vzpostavljanjem ustreznega finančnega ravnotežja. V letu 2011 smo najeli tri nove dolgoročne kredite za financiranje investicij. Vse druge potrebe po denarnih sredstvih smo zagotavljali s koriščenjem kratkoročnih posojil, ki jih ob zapadlosti obnavljamo. Zadolženost smo konec leta 2011 glede na preteklo leto zmanjšali za slabih 12%, izboljšali pa smo tudi ročnostno strukturo finančnih obveznosti. Na dan 31.12.2011 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 40 : 60, konec preteklega leta pa 34 : 66.

ZAVAROVANJE PREMOŽENJA, INTERESOV IN ODGOVORNOSTI

V skupini Kostak z zavarovanjem zagotavljamo finančno nadomestilo za škode na premoženju zaradi obratovalnega zastoja ter varujemo pred odškodninskimi zahtevki tretjih oseb. V zavarovalnih pogodbah so določeni dogodki, od katerih je odvisno

nadomestilo škode, predmet zavarovanja in zavarovalnina oziroma odškodnina. Pri zavarovanju odgovornosti proti tretjim osebam so določene zavarovalne vsote – limiti, do katerih priznajo škodo poravna zavarovalnica.

OCENA IZPOSTAVLJENOSTI TVEGANJEM SKUPINE KOSTAK

Uprava ocenjuje, da je na dan 31. 12. 2011, ob upoštevanju trenutnih predpostavk o razvoju dejavnikov gospodarskega okolja v letu 2012, celovita izpostavljenost skupine Kostak poslovnim, finančnim in tveganjem delovanja višja, kot je bila v letu 2011.

Ob tem je treba poudariti, da obstaja precejšnja negotovost v zvezi z razmerami na finančnih trgih ter nadaljnjimi učinki počasnega okrevanja gospodarstva in rasti investicij.

Če bi prišlo do pomembnejših sprememb pri navedenih ključnih dejavnikih zunanjega poslovnega okolja glede na trenutno pričakovano stanje, bi izpostavljenost skupine Kostak lahko kljub načrtovanim ukrepom postala visoka.

Uprava bo zato tekoče spremljala izpostavljenost tveganjem glede na razvoj dejavnikov gospodarskega okolja in o tem poročala v med-letnih poročilih.

2.7. Analiza uspešnosti poslovanja

Poslovno leto 2011 je bilo za skupino Kostak in družbo Kostak izjemno zahtevno. Skupina Kostak je tudi v letu težkih gospodarskih razmer dosegla načrtovane rezultate poslovanja. Celotni prihodki so v skupini doseženi v višini 32,7 milijonov evrov, v družbi Kostak pa v višini 29,4 milijonov evrov, ki v skupini za 6,5%, v družbi Kostak pa za 8% presegajo načrtovane celotne prihodke, glede na preteklo leto pa so nižji v skupini za 0,7 odstotne točke, v družbi Kostak pa za 2,8 odstotne točke.

2.7.1. ANALIZA IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

Zelo vzpodbudno je dejstvo, da je družba v letu 2011 ustvarila bistveno večji pozitivni poslovni izid iz poslovanja kot v preteklem letu.

v EUR	Skupina 2011	Skupina 2010	Družba 2011	Družba 2010
Poslovni prihodki	32.145.256	32.267.646	29.093.027	29.800.083
Poslovni odhodki	32.017.542	32.287.556	28.847.272	29.680.502
Poslovni izid iz poslovanja	127.714	-19.910	245.755	119.581
Neto finančni odhodki za obresti	-269.944	-107.773	-214.881	-47.564
Neto drugi prihodki	434.698	447.341	187.888	256.314
Poslovni izid pred obdavčitvijo	292.468	319.658	218.762	328.331
Davek	41.185	35.443	37.938	41.822
Poslovni izid	251.283	284.215	180.824	286.509

PRODAJA IN PRODUKTIVNOST

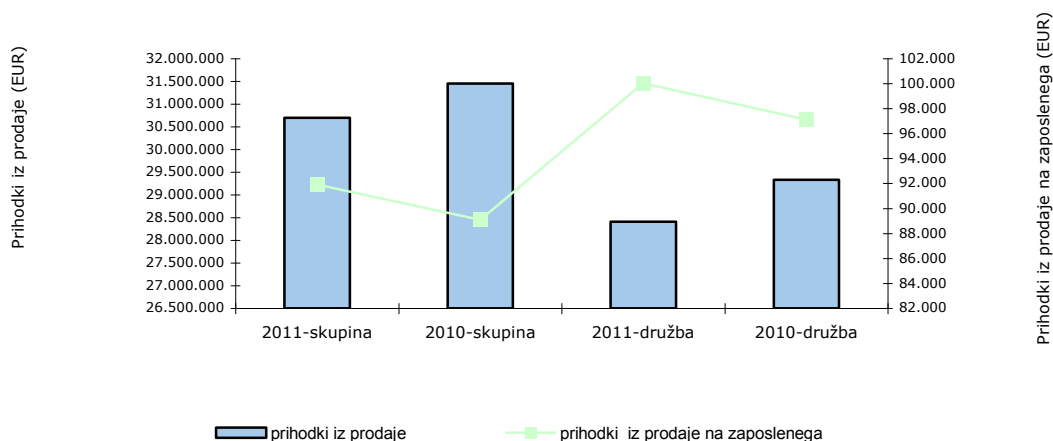
Skupina Kostak je v letu 2011 dosegla 32,1 milijonov EUR poslovnih prihodkov, ki so od načrtovanih nižji za 0,4%, družba Kostak pa 29,1 milijonov EUR, ki so za 8,5% višji od načrtovanih, glede na preteklo leto pa so za 2,4% nižji.

Produktivnost dela v skupini Kostak v letu 2011 znaša 91.916 EUR na zaposlenega, kar je za 3% več, kot je znašala v letu 2010, v družbi Kostak pa je produktivnost v letu 2011 za 2,9% višja kot v preteklem letu in znaša 100.018 EUR na zaposlenega (iz ur v breme podjetja).

PRIHODKI IZ PRODAJE PO DEJAVNOSTIH

v EUR	Skupina 2011	Skupina 2010	Družba 2011	Družba 2010
Gospodarske javne službe	6.294.001	6.656.001	6.294.880	6.656.001
Tržne dejavnosti	24.259.448	24.648.698	21.964.452	22.526.276
Ostalo	146.442	146.442	145.749	146.442
Čisti prihodki od prodaje	30.699.891	31.451.141	28.405.090	29.328.719

Graf: prihodki iz prodaje in produktivnosti



STROŠKI POSLOVANJA

v EUR	Skupina 2011	Skupina 2010	Družba 2011	Družba 2010
Stroški blaga, materiala in storitev	22.792.898	22.500.159	21.044.365	21.191.097
Stroški dela	7.968.884	8.533.449	6.797.352	7.481.738
Odpisi vrednosti	886.025	910.073	659.709	685.484
Drugi poslovni odhodki	369.735	343.875	345.846	322.183
SKUPAJ POSLOVNI ODHODKI	32.017.542	32.287.556	28.847.272	29.680.502

Poslovni odhodki skupine Kostak so znašali 32 milijona EUR in so bili za 0,8% nižji kot leto prej.

Poslovni odhodki družbe Kostak so znašali 28,8 milijona EUR in so bili za 2,8% nižji kot leto prej – zmanjšani so za 0,4 odstotne več, kot je zmanjšana prodaja družbe.

PRIHODKI IN ODHODKI FINANCIRANJA

v EUR	Skupina 2011	Skupina 2010	Družba 2011	Družba 2010
Finančni prihodki	93.141	131.811	88.003	130.310
Finančni odhodki	363.085	239.584	302.884	177.874
NETO FINANČNI IZID	-269.944	-107.773	-214.881	-47.564

Na poslabšanje neto finančnega izida skupine in družbe Kostak so v letu 2011 najbolj vplivali odhodki za obresti od najetih dolgoročnih in kratkoročnih posojil, ki so v skupini znašali 322 tisoč EUR, v družbi pa 284 tisoč EUR. Drugi finančni odhodki pa so finančni odhodki iz drugih finančnih in poslovnih obveznosti, odhodki za finančne popuste ter finančni odhodki za nepravočasno plačane davke.

DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR	Skupina 2011	Skupina 2010	Družba 2011	Družba 2010
Drugi prihodki	448.476	497.001	199.066	292.022
Drugi odhodki	13.778	49.660	11.178	35.708
NETO DRUGI PRIHODKI	434.698	447.341	187.888	256.314

Drugi izredni prihodki skupine so v letu 2011 znašali 448 tisoč EUR. Največji delež drugih-izrednih prihodkov, v višini 357 tisoč EUR, predstavljajo prejete odškodnine zavarovalnice, druge neobičajne postavke, v višini 91 tisoč EUR, pa so vrnjene trošarine in ostali izredni prihodki.

POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO

Poslovni izid pred obdavčitvijo skupine Kostak v letu 2011 znaša 292 tisoč EUR in je za 27 tisoč EUR oziroma za 9,2% manjši kot v letu 2010.

POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

v EUR	Skupina 2011	Skupina 2010	Družba 2011	Družba 2010
Izid iz poslovanja	127.714	-19.910	245.755	119.581
Izid iz financiranja	-269.944	-107.773	-214.881	-47.564
Izid iz izrednega delovanja	434.698	447.341	187.888	256.314
Davek	-41.185	-35.443	-37.938	-41.822
Skupaj poslovni izid	251.283	284.215	180.824	286.509

SPOSOBNOST USTVARJANJA DENARNIH TOKOV IN DOBIČKONOSNOST

V letu 2011 je skupina Kostak uspela ohraniti stabilno ustvarjanje denarnih tokov s svojimi poslovnimi aktivnostmi in dodatnim zadolževanjem.

Denarni tok iz poslovanja skupine je v letu 2011 dosežen v višini 2.449 tisoč EUR, kar je dokaz uspešnega poslovanja in upravljanja z obratnim kapitalom. V letu 2010 je bil negativen, na kar so v pomembnem delu vplivali izvedeni projekti, ki jih nismo mogli v

tekočem letu zaračunati investitorjem, obveznosti do podizvajalcev pa smo tekoče poravnali.

Skupina Kostak je v letu 2011 realizirala za 128 tisoč EUR dobička iz poslovanja. Dobiček pred obdavčitvijo znaša 292 tisoč EUR in predstavlja 92% doseženega v preteklem letu. Obračunani davek iz dobička skupine v letu 2011 znaša 44 tisoč EUR, odloženi davek pa 3 tisoč EUR. Čisti dobiček skupine znaša 251 tisoč EUR, kar je 79 % načrtovanega, glede na preteklo leto pa je za 13% manjši.

Dobiček iz poslovanja družbe Kostak znaša 246 tisoč EUR, kar je dvakrat več od doseženega v letu 2010. Dobiček pred davkom znaša 218 tisoč EUR in predstavlja 89 % doseženega v letu 2010. Davek od dobička znaša 38 tisoč EUR, od tega odmerjeni davek 35 tisoč EUR in odloženi davek 3 tisoč EUR. Efektivna davčna stopnja v letu 2011 znaša 17,3%, v preteklem letu pa je znašala 12,7%. V letu 2011 znaša čisti dobiček družbe Kostak 181 tisoč EUR, kar je 72% načrtovanega za leto 2011.

Pregled poslovanja družb v skupini (brez izločitev v višini 592 tisoč EUR)

v EUR	Družba Kostak d.d.	Družba HPG d.o.o.	Družba Ansat d.o.o.	Družba Elite arhitekti d.o.o.
Čelotni prihodki	29.380.096	2.764.016	952.333	199.229
Čisti prihodki iz prodaje	28.405.090	1.974.962	712.766	199.208
Čisti poslovni izid	180.824	39.700	71.517	-40.758
Število zaposlenih 31.12.2010	298	40	6	4

2.7.2. ANALIZA BILANCE STANJA

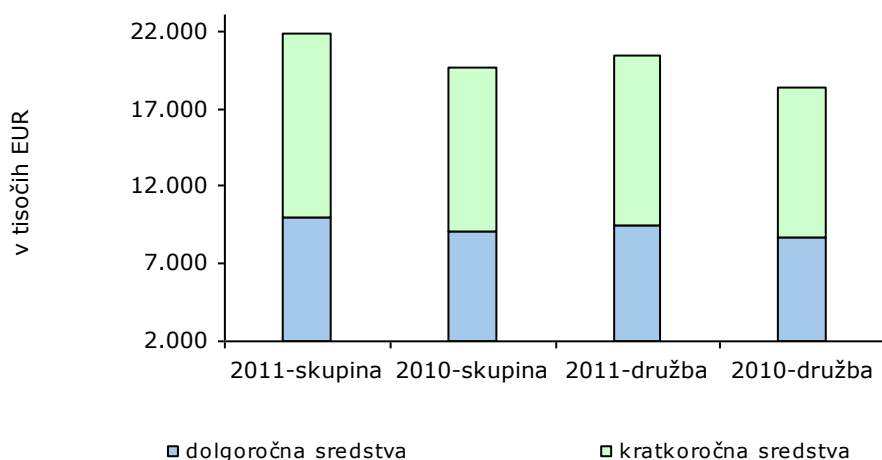
v EUR	Skupina 31.12.2011	Skupina 31.12.2010	Družba 31.12.2011	Družba 31.12.2010
Dolgoročna sredstva	9.938.727	9.141.662	9.422.350	8.669.753
- zemljišča, zgradbe in oprema	8.475.616	7.681.725	6.357.667	5.657.015
- naložbene nepremičnine	697.820	779.991	697.820	779.991
- finančne naložbe	296.155	208.728	2.144.770	2.000.648
- ostalo	469.136	471.218	222.093	232.099
Kratkoročna sredstva	11.917.312	12.870.216	11.110.743	12.009.862
- zaloge	756.433	766.265	479.495	353.656
- terjatve	11.007.444	9.541.500	10.535.006	9.259.763
- denarna sredstva	80.342	211.205	45.737	76.839
- kratkoročne AČR	73.093	2.351.246	50.505	2.319.604
SKUPAJ SREDSTVA	21.856.039	22.011.878	20.533.093	20.679.615

SREDSTVA

Sredstva skupine Kostak so na zadnji dan leta 2011 znašala 21.856 tisoč EUR. Vrednost dolgoročnih sredstev skupine Kostak na dan 31. 12. 2011 znaša 9.939 tisoč EUR in predstavlja 45,4% delež sredstev. Glede na stanje konec preteklega leta je vrednost dolgoročnih sredstev za 3% višja kot je znašala konec leta 2010.

Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo zemljišča, zgradbe in oprema, in sicer 85,3%, katerih vrednost je za 794 tisoč EUR višja od stanja konec leta 2010. Vrednost kratkoročnih sredstev skupine Kostak na dan 31.12.2011 znaša 11.917 tisoč EUR, kar je za 8% oziroma 953 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje konec leta 2010. Največji delež kratkoročnih sredstev predstavljajo terjatve (93%) ter zaloge (6,3%)

Graf: sredstva



OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

v EUR	Skupina 31.12.2011	Skupina 31.12.2010	Družba 31.12.2011	Družba 31.12.2010
- kapital	6.106.256	6.024.229	6.222.529	6.211.471
- rezervacije	1.071.234	1.078.604	925.207	911.332
- finančne obveznosti	7.254.959	8.117.643	6.573.191	7.261.539
- odložene obveznosti za davek	118.632	121.123	0	0
- poslovne obveznosti	7.304.958	6.670.279	6.812.166	6.295.273
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	21.856.039	22.011.878	20.533.093	20.679.615

Kapital skupine Kostak na dan 31.12.2011 znaša 6.106 tisoč EUR, kar je za 82 tisoč EUR več kot je znašalo stanje 31.12.2010. Na povečanje so vplivali rezultati skupine v višini 251 tisoč EUR, na zmanjšanje pa izplačilo dividend v višini 144 tisoč EUR in razlika iz prevrednotenja v višini 25 tisoč EUR.

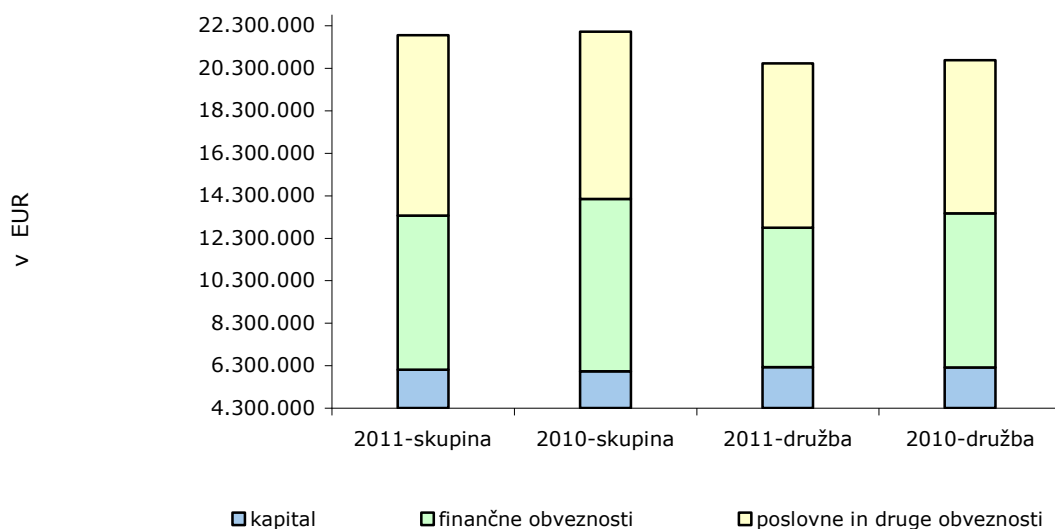
Finančne obveznosti na dan 31.12.2011 znašajo 7.255 tisoč EUR, kar je za 863 tisoč EUR manj, kot je znašalo stanje 31.12.2010. V strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 39,4%, kratkoročne pa 60,6%.

Neto finančni dolg skupine, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi skupine Kostak, na dan 31.12.2011 znaša 6.838 tisoč EUR, in je za 859 tisoč EUR nižji, kot je znašal konec preteklega leta.

Rezervacije na dan 31.12.2011 znašajo 1.071 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2010 se niso bistveno spremenile.

Poslovne in druge obveznosti na dan 31.12.2011 znašajo 7.304 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2010 povečale za 634 tisoč EUR, kar je predvsem posledica povečanega obsega poslovanja v zadnjem mesecu leta 2011.

Graf: obveznosti do virov sredstev



POMEMBNEJŠI FINANČNI KAZALNIKI

	Skupina 31.12.2011	Skupina 31.12.2010	Družba 31.12.2011	Družba 31.12.2010
Kazalniki dobičkonosnosti				
čista dobičkonosnost prihodkov (ROS)	0,8	0,9	0,6	1,0
čista dobičkonosnost kapitala (ROE)	4,2	4,8	3,0	4,8
čista dobičkonosnost sredstev (ROA)	1,1	1,3	0,9	1,4
EBITDA v prodaji	2,9	2,8	2,8	2,4
Kazalniki finančne strukture				
finančne obveznosti/lastniški kapital	118,8	134,7	105,6	116,9
delež kapitala in rezervacij v pasivi	32,8	32,2	34,8	34,4
delež finančnih obveznosti v pasivi	33,2	36,9	32,2	35,1
delež poslovnih obveznosti v pasivi	31,0	30,0	31,0	29,8
Kazalniki produktivnosti in ustvarjanja denarnih tokov				
stroški dela na zaposlenega (v EUR)	23.859	24.174	23.934	24.744
čisti prihodki od prodaje/stroški dela	3,8	3,7	4,2	3,9
prihodki na zaposlenega iz ur (v EUR)	91.916	89.097	100.018	97.115
dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v EUR)	26.894	26.696	27.123	27.440

2.7.3. ANALIZA IZKAZA DENARNIH TOKOV

v EUR	Skupina 31.12.2011	Skupina 31.12.2010	Družba 31.12.2011	Družba 31.12.2010
Denar, ustvarjen pri poslovanju	2.448.627	-2.002.881	2.202.905	-2.303.020
Denar, ustvarjen pri naložbenju	-1.077.505	-695.808	-1.123.926	-640.360
Denar, ustvarjen pri financiranju	-1.501.984	2.447.042	-1.110.081	2.566.019
Neto povečanje denarja	-130.862	-251.647	-31.102	377.361

Skupina Kostak je pri poslovanju ustvarila 2.449 tisoč EUR denarja, kar je dokaz uspešnega poslovanja in upravljanja z obratnim kapitalom. Pri naložbenju je denarni tok negativen, kar se nanaša na izdatke za nakup nepremičnin in opreme. Negativen je tudi denarni tok pri financiranju, saj je skupina zmanjšala zadolžitev glede na stanje konec preteklega leta.

2.8. Pričakovane gospodarske razmere in načrti za obdobje do 2015

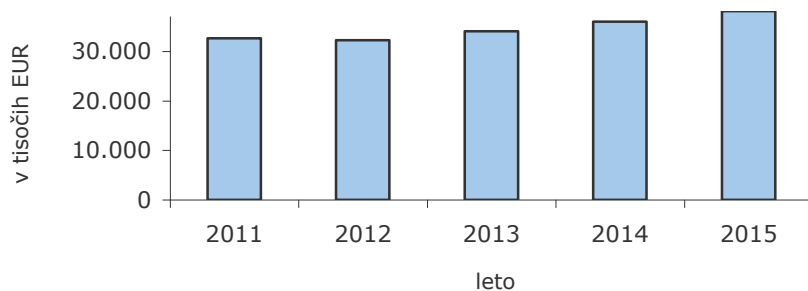
Pričakujemo, da bo gospodarska rast v letu 2012 pozitivna, vendar nizka, v prihodnjih letih pa postopoma pričakujemo višje gospodarske rasti. Ker je stopnja rasti BDP temeljni pokazatelj stanja v gospodarstvu, je na podlagi tega uresničevanje poslovnih ciljev skupine Kostak.

Prav tako načrtujemo, da bo višina obrestnih mer neposredno povezana s splošnim stanjem gospodarstva in se bodo ob višjih stopnjah gospodarskega okrevanja dvignile tudi izhodiščne obrestne mere.

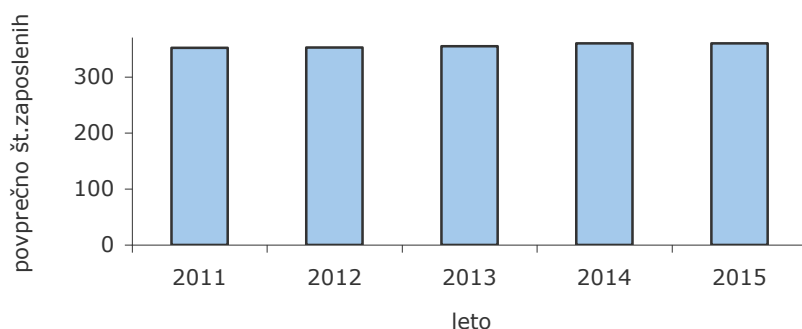
v EUR	2012	2013	2014	2015
Stopnja rasti BDP	0,2	2,0	2,9	3,8
Povprečni letni 6m Euribor	1,5	2,0	2,4	2,8

NAČRTOVANE KLJUČNE EKONOMSKE KATEGORIJE V ŠTEVILKAH

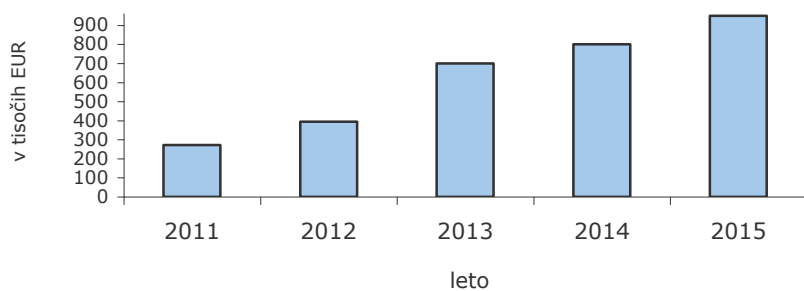
Graf: prihodki 2011 – 2015



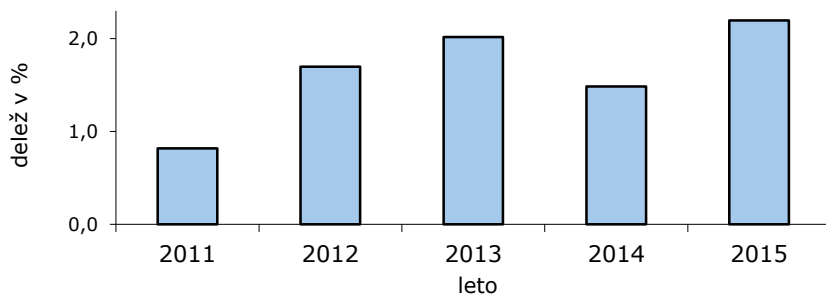
Graf: število zaposlenih 2011-2015



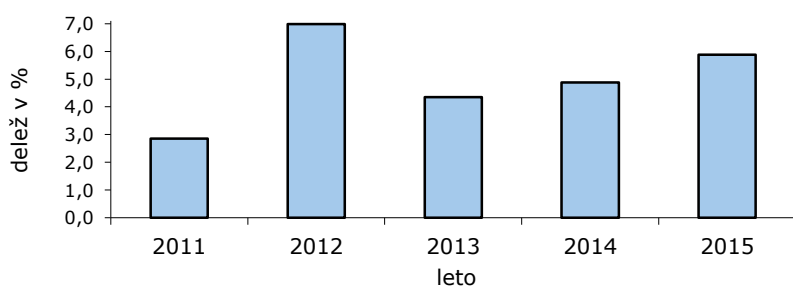
Graf: naložbe 2011-2015



Graf: čisti poslovni izid 2011-2015 / delež v prihodkih



Graf: EBITDA 2011-2015/ delež v prihodkih



Uprava ocenjuje, da so načrtani cilji skupine Kostak za obdobje 2012-2015 glede na gospodarske razmere in konkurenčno okolje ambiciozni in pomenijo uresničevanje načrtanih strateških usmeritev.

3. Trajnostno poročilo

**Z odgovornim ravnanjem
do okolja ohranjamo naravo**



*Odgovorni smo za to, kar delamo,
pa tudi za tisto, česar ne delamo.
Voltaire*

3.1. Varovanje okolja

ZAVEZA K TRAJNOSTNEM RAZVOJU

Družba Kostak, oziroma njeno vodstvo in zaposleni izkazujemo svojo zavezanost k trajnostnemu razvoju s svojim poslanstvom, z izkazano politiko in opredeljenimi cilji, ki jih uresničujemo po posameznih dejavnostih, pri čem pa skrbimo za uravnoteženo uresničevanje ekonomskih, okoljskih in socialnih komponent zastavljenih ciljev.

SISTEM RAVNANJA Z OKOLJEM

Sistem varovanja z okoljem smo vzpostavili in ga tudi uspešno vzdržujemo skladno z zahtevami standarda ISO 14001:2004. Sistem temelji na zahtevah, ki izhajajo iz okoljskih predpisov ter na prepoznanih vplivih in okoljskih vidikih v vseh dejavnostih, ki jih izvajamo v družbi Kostak. Na podlagi omenjenih zahtev, prepoznanih vplivih in vidikih smo postavili cilje, doseganje katerih nam zagotavlja uravnovešen razvoj na dolgi rok.

ODPADKI IN DRUGI OKOLJSKI VIDIKI

Ravnanje z odpadki je ena od ključnih dejavnosti, ki jih na podlagi koncesijske pogodbe izvajamo za Občini Krško in Kostanjevica, ob enem pa je tudi ena od naših tržnih dejavnosti, ki bistveno prispeva k okoljski komponenti trajnostnega razvoja.

V proces ravnanja z odpadki vključujemo predvsem postopke za njihovo ponovno snovno izrabo, mehansko – biološko predelavo in energetske izrabo, tako da se količina preostalih odpadkov za odlaganje čim bolj zmanjša.

Vsako leto v dokumentu *Okoljski vidiki in vplivi na okolje* natančneje opredelimo vidike in vplive tako na področju ravnanja odpadkov kot tudi v ostalih dejavnostih. Na osnovi preverjenih in prepoznanih rezultatov sprejemamo okoljske cilje in jih vključujemo v dokument *Okoljski cilji s programi*.

ENERGETSKA UČINKOVITOST

Energetska učinkovitost je ena od bistvenih sestavin okoljske komponente trajnostnega razvoja, pri čem pa niso zanemarljivi njeni ekonomski vidiki, še posebej v času naraščanja cen vseh vrst, predvsem pa energentov na bazi fosilnih goriv.

Energetska učinkovitost je eden od bistvenih vidikov ravnanja z okoljem, samostojni standard EN 16001:2009 vsebuje priporočila za vzpostavitev in vzdrževanje učinkovitega sistema upravljanja z energijo, nosilec tega standarda je tudi naše podjetje.

Sistem upravljanja z energijo temelji na prepoznanih energetskih vidikih, njegovo učinkovitost pa spremljamo na podlagi postavljenih ciljev, ki jih dosegamo s pomočjo sprejetih programov za energetske učinkovitost po dejavnostih in procesih.

OKOLJU PRIJAZNI PROJEKTI

Opredelitev družbe Kostak je, da izvajamo oziroma se vključujemo v izvajanje raziskovalnih, razvojnih in investicijskih projektov, ki zagotavljajo uravnotežen razvoj vseh naših dejavnosti tako z ekonomskega, okoljskega in socialnega vidika, kar je skladno z našo zavezanostjo k trajnostnemu razvoju, še posebej pa k njegovi okoljski komponenti.

V letu 2011 smo samostojno ali v sodelovanju s poslovnimi partnerji izvajali različne projekte.

- Raziskovalni projekt Odstranjevanje nitratov in mikroonesnaževal iz podtalnice, kjer pričakujemo, da bomo na podlagi rezultatov raziskovalnega dela projekta prispevali k izboljšanju kvalitete podtalnice na Krškem polju,
- ZEL-EN – Razvojni center obnovljive in trajnostne energije – družba, ki je bila ustanovljena na podlagi uspešne prijave na razpis Ministrstva za gospodarstvo za pridobitev sredstev Evropskega sklada za regionalni razvoj (ESRR). Razpis je bil objavljen koncem julija 2010 pod nazivom Razvojni centri slovenskega gospodarstva.
- V okviru projekta ZEL-EN podpiramo raziskave na področju obnovljive in trajnostne energetike, pri čem so možne vsebine vezane na sortiranje in predelavo komunalnih odpadkov ter biomase v trdna goriva, storitve za potrebe NE Krško, ki so povezane z dekontaminacijo, tehnologije povezane s sortiranjem in pripravo NSRAO za končno odlaganje.
- Projekt prenove javne razsvetljave Krško, katerega izvedbeni del je bil uspešno zaključen ob koncu leta 2011. Projekt se financira po načelih pogodbenega financiranja med Občino Krško, kot lastnikom javne razsvetljave in družbo Kostak kot koncesionarjem in izvajalcem projekta prenove. Na podlagi dejanske porabe energije za JR v novembru in decembru 2011 ocenjujemo, da se bo, ob sedanjih cenah električne energije, investicija povrnila še kak mesec prej kot v petih letih oziroma pred koncem leta 2016.

3.2. Družbena odgovornost

V Kostaku delujemo trajnostno odgovorno. Za okolje in ljudi tako ustvarjamo bolj zdravo in varnejšo prihodnost. S svojim obnašanjem ter odločitvami uveljavljamo načela trajnostnega razvoja na področjih varovanja okolja, ekonomske vzdržnosti ter socialne in družbene odgovornosti. Razmišljamo o kupcih, prav tako razmišljamo o zaposlenih, o družbenem okolju in naravnem okolju, partnerstvih z dobavitelji.

Zavedamo se, da so ključ do uspeha zaposleni. Prav zato spodbujamo odprto dvosmerno komunikacijo na vseh ravneh poslovanja. S tem se ustvarja dobro delovno ozračje, povečuje občutek pripadnosti, gradi se kultura medsebojnega zaupanja in spoštovanja, nenehnega učenja ter odgovornega in učinkovitega dela.

Družbeno odgovornost do svojih zaposlenih izražamo z:

- motiviranjem zaposlenih,
- skrbjo za zdravstveno stanje zaposlenih,
- izboljšanjem delovnih pogojev zaposlenih,
- notranjim komuniciranjem,
- izobraževanjem zaposlenih,
- merjenjem socialne klime.

Aktivnosti, ki smo jih izvedli za zaposlene:

- Komunaliada,
- letni razgovori,
- interni časopis,
- počitniške kapacitete,
- Družini prijazno podjetje,
- Športno društvo Žlapovec, rekreacijski prostori
- dodatno pokojninsko zavarovanje,
- delovanje sindikatov v družbi Kostak.

Aktivnosti, ki jih izvajamo v skrbi za širše družbeno okolje, opisujemo v nadaljevanju.

SPONZORSTVA IN DONACIJE

Sponzorstva in donacije so gotovo pomemben del strategije celovitega družbeno odgovornega delovanja našega podjetja. Donacije in sponzorstva namenjamo predvsem različnim posavskim športnim ter kulturnim društvom. Izvajanje donacij in sponzorstev poteka ali v denarni obliki ali preko storitev. Izvršene donacije so pripomogle k graditvi različnih objektov za pomoči potrebne ljudi, pomagali smo pri izvedbi kulturnih in športnih prireditev v Posavju, prav tako pa smo z izposajo vozil mnogim športnim društvom pripomogli tudi, da so pravočasno prispeli na gostujoče tekme, donirali smo sredstva za izvedbo različnih srečolovov in tudi drugače sodelovali.

Donacije leta 2011 so bile med ostalim tudi za Sonček Krško, Društvo Sožitje Krško, Simfonični orkester glasbene šole Krško, Rokometni klub Krško, PGD Prekopa. Sponzorska sredstva v letu 2011 so bila namenjena za Odbojgarsko društvo Brestanica, Nogometni klub Krško, Spidvej klub Remih Aljoša.

Skupno smo društvom in drugim organizacijam v letu 2011 donirali ali sponzorirali denarna sredstva v višini 139.524 EUR.

KOMUNICIRANJE

Trajnostno komuniciranje zunanjemu okolju podjetja zagotovi pomembne informacije, ki okolju tako časovno kot vsebinsko ustrezajo. S trajnostnim komuniciranjem v podjetju Kostak gradimo zaupanje do odjemalcev naših storitev. Zaupanje gradimo s pravočasnim in popolnim informiranjem. Vemo namreč, da presenečenja gradijo nezaupanja, zato se trudimo, da z različnimi članki na internetni strani ter lokalnih časopisih osveščamo o ločevanju odpadkov, opozarjamo na našo zimsko službo, informiramo, ko prihaja do težav s pitno vodo, obveščamo o novih projektih, ki se odvijajo, podajamo natančne opise na razpisih za delovna mesta, objavljamo svež foto material in podobno. Informacije in obvestila tako odjemalcem kot delodajalcem predajamo odgovorno.

V podjetju se komuniciranje med zaposlenimi izvaja z operativnim sestankom, sestanki v sklopu posameznih sektorjev kot tudi neformalno. Zaposleni lahko različna obvestila spremljajo na oglasnih deskah podjetja. Aktualne novice, dokumenti, telefonski imenik ter druge informacije pa so jim na dosegu na intranetni strani podjetja. V podjetju občasno (2x letno) izdajamo interni časopis Glasnik.

V letu 2011 smo medije o poslovnih dosežkih obveščali na novinarski konferenci, ki je bila organizirana v mesecu oktobru, in s številnimi sporočili za javnost. Z aktualnimi novicami o zaporah ceste, obvestilih o sistemih oskrbe s pitno vodo, delovanju zimske službe in drugimi obvestili redno ažuriramo spletno stran podjetja. Omenjene novice ali obvestila posredujemo tudi informacijskemu centru ter različnim radijskim postajam, ki delujejo lokalno. Na spletni strani so javnosti na razpolago ceniki storitev, obrazci, fotogalerija in mnogi drugi uporabni podatki o podjetju.

Pomemben del zunanjega komuniciranja namenjamo tudi mladim iz vrtcev in šol Občin Krško in Kostanjevica na Krki. Sodelovanje z otroci in mladino pripomore k temu, da jih že v času vzgoje in izobraževanja z različnimi gradivi osveščamo in usmerimo k pomembnosti ohranjanja narave ter ločevanja odpadkov.

Uspešna komunikacija ustvarja dobro delovno ozračje, pripadnost podjetju, zaupanje in je odlična motivacija pri ustvarjanju dobrih poslovnih odnosov. Učinkovito komuniciranje pa udeležencem približa temeljne vrednote podjetja.

3.3. Sistemi vodenja in kakovost

S strani SIQ je bila leta 2011 v mesecu aprilu uspešno izvedena redna zunanja presoja sistema vodenja v skladu z zahtevami naslednjih standardov: ISO 9001: 2008, ISO 14001:2004, ISO 18001:2007 in SIST 16001:2009. Hkrati je potekala tudi certifikacijska presoja gradbenih dejavnosti (v skladu z zahtevami standardov ISO 9001:2008 in ISO 14001:2004), ki so sedaj vključene v sistem vodenja kakovosti.

Družba Kostak ima v svoj sistem vodenja kakovosti vključene naslednje dejavnosti:

- oskrba s pitno vodo,
- odvajanje in čiščenje odpadnih voda,
- ravnanje z odpadki,
- tržne komunalne storitve,
- trgovino,
- čiščenje in vzdrževanje poslovnih in proizvodnih prostorov,
- pokopališko – pogrebne storitve,
- urejanje pokopališč in
- gradbene dejavnosti.

V letu 2011 smo pripravljali dokumentacijo in izvajali aktivnosti v skladu z zahtevami ameriškega predpisa 10 CFR 50, Dodatek B za uvrstitev na ASL listo (listo odobrenih dobaviteljev) v NEK za področje gradbenih dejavnosti. Skladno z zahtevami omenjenega predpisa smo pripravili Poslovnik zagotavljanja kakovosti za sektor Gradnje in vso drugo potrebno dokumentacijo ter ustrezno dopolnili relevantne organizacijske predpise in ostale dokumente sistema vodenja.

Na podlagi presoje, ki je bila izvedena v januarju 2012, pričakujemo uvrstitev na ASL listo za izvajanje gradbenih storitev na področju AQ (augmented quality) projektov. V letu 2012 bomo nadaljevali z aktivnostmi za razširitev naših aktivnosti na ASL listi tudi na področju storitev dekontaminacije in SR (safety related) projektov na gradbenih storitvah.

V letu 2011 so bile izpolnjene vse zahteve za pridobitev varnostnega dovoljenja o izpolnjevanju pogojev za varno obravnavanje tajnih podatkov stopnje tajnosti INTERNO v vzpostavljenem upravnem območju podjetja Kostak.

Pričeli smo tudi z aktivnostmi na področju vzpostavitve sistema varovanja informacij (SUVI) v skladu z zahtevami standarda ISO/IEC 27001. Omenjene aktivnosti bomo nadaljevali tudi v letu 2012.

3.4. Razvoj zaposlenih

V podjetju vlagamo v razvoj lastnega strokovnega kadra, sodelavce podpiramo pri pridobivanju višje izobrazbene ravni in zaposlenim tudi sicer ponujamo številne možnosti za njihov razvoj, izobraževanje in usposabljanje. Gradimo kulturo medsebojnega zaupanja, spoštovanja in timskega dela, nenehnega učenja ter odgovornega in učinkovitega dela. Spoštovanje zakonskih norm in pravil, etičnega odnosa do sočloveka in širšega družbenega okolja je vključeno v osnovno izhodišče delovanja družbe KOSTAK.

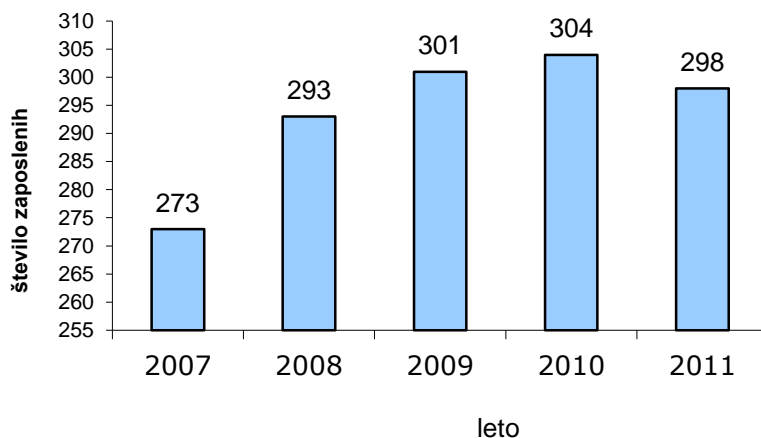
Kakovost življenja in dela, socialna varnost in skrb za varno delo so temelj spodbudnega delovnega okolja, v katerem lahko cilje in potrebe posameznika povezujemo s cilji družbe KOSTAK.

PREGLED ŠTEVILA ZAPOSLENIH

Število zaposlenih v družbi KOSTAK d.d. na dan 31.12.2011 je 298, kar je šest manj kot 31.12.2010. Med zaposlenimi je 122 žensk in 176 moških. Za določen čas je zaposlenih 23 delavcev, zaposlenih je 15 delavcev s priznano invalidnostjo. Povprečna starost zaposlenih je 41,88 let.

Skupna fluktuacija v podjetju je v letu 2011 znašala 6,0%, kar je manj kot v letu 2010, ko je le-ta znašala 12,14 % predvsem zaradi zaposlitve večjega števila delavcev za določen čas v času letnega remonta v NEK.

Graf: število zaposlenih v obdobju 2007-2011



KADROVSKI PROJEKTI V LETU 2011

PROJEKT DRUŽINI PRIJAZNO PODJETJE

V letu 2011 smo zaključili triletno obdobje uvajanja osnovnega certifikata in oddali zaključno poročilo o izvedenih aktivnostih. V letu 2012 pričakujemo revizijo projekta.

REDNI LETNI RAZGOVORI

V podjetju so bili v letu 2011 opravljeni redni letni razgovori, to aktivnost bomo izvajali tudi v prihodnje in si prizadevali za čimvečjo udeležbo.

MERJENJE SOCIALNE KLIME

Skupna povprečna ocena merjenja socialne klime ter primerjava rezultatov 2010 in 2011 nakazuje, da socialna klima v našem podjetju ostaja med posameznimi merjenji zelo primerljiva.

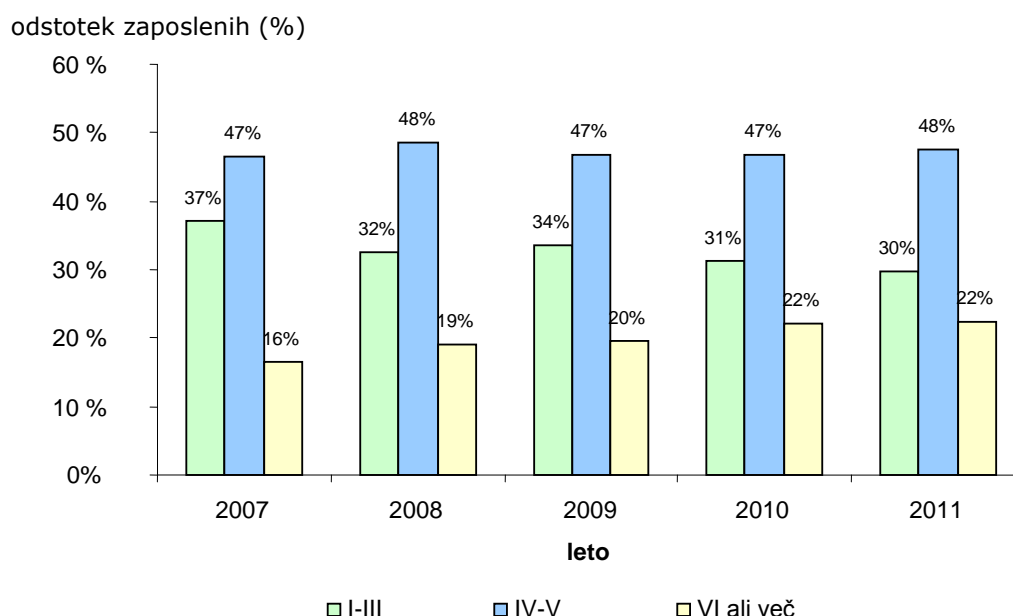
ODNOS DO ZAPOSLENIH

Veliko vlagamo v znanje in razvoj zaposlenih. Pomembno orodje za njihovo učinkovito vodenje in razvoj je redni letni razgovor med vodjem in zaposlenim, kjer opredelita cilje ter se dogovorita o prednostih in pričakovanih tako glede dela kot razvoja zaposlenega in na osnovi tega načrtujeta njegovo izobraževanje.

Za različne oblike izobraževanja in usposabljanja zaposlenih smo v letu 2011 namenili skupno 24.198 EUR, kar predstavlja 56,7% planiranih sredstev. Za neformalno izobraževanje (različne seminarje, delavnicah, strokovnih posvetih, konferencah) smo v letu 2011 namenili skupno 13.713 EUR. Za formalno izobraževanje zaposlenih in za šolnine smo v tem obdobju namenili 10.486 EUR.

V letu 2011 smo Regionalni razvojni agenciji Posavje prijavili namero o podelitvi dveh štipendij za 2. bolonjsko stopnjo izobraževalnega programa gradbeništva, vendar štipendij nismo podelili. Tako ostaja štipendiranje v študijskem letu 2011/2012 nespremenjeno.

Graf: izobrazbena struktura zaposlenih v obdobju 2007-2011



NAGRAJEVANJE IN MOTIVIRANJE ZAPOSLENIH

Zaradi gospodarskih, ekonomskih in socialnih sprememb v zadnjih letih in trenutnega stanja na trgu delovne sile ima nagrajevanje zaposlenih velik pomen. Za uspešno motiviranje je potrebno prepoznati potrebe in interese zaposlenih, zaposlene pa nagrajujemo in spodbujamo z učinkovitim sistemom nagrajevanja zaposlenih na osnovi doseženih uspehov same družbe ter individualne uspešnosti. Vsi zaposleni so tudi upravičeni do jubilejnih nagrad in regresa za letni dopust

PROSTVOLJNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE

Na dan 31. 12. 2011 je bilo v kolektivni pokojninski načrt dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja vključenih 280 zaposlenih.

ZDRAVSTVENO VARSTVO ZAPOSLENIH

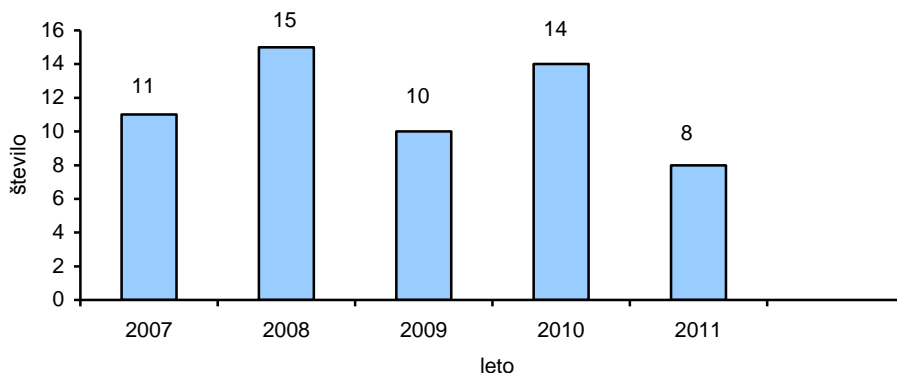
Zdravstveno varstvo zaposlenih v podjetju je usmerjeno predvsem v preprečevanje bolezni zaradi dejavnikov okolja v zvezi z delom. V letu 2011 je bilo na zdravniški pregled napotenih 201 delavcev.

VARNOST IN ZDRAVJE PRI DELU

Sistem vodenja varnosti in zdravja pri delu je v skladu s standardom OHSAS 18001 in je vključen v integralni sistem vodenja družbe Kostak, pri čemer predstavlja enega od pomembnih ciljev družbe tudi zdravje in varnost pri delu.

Na ravni družbe deluje projektna skupina za zdravje in varnost pri delu, ki pripravlja ključne cilje, katere potrdi uprava družbe. Eden izmed pomembnejših ciljev družbe je zmanjšati bolniški stalež predvsem kratkotrajne bolniške, zato bomo v letu 2012 z ukrepi zmanjševanja absentizma nadaljevali. V letu 2011 je bilo v podjetju evidentiranih 7 poškodb pri delu in 1 poškodba pri poti na delo, skupaj torej 8, kar je 6 manj kot v 2010.

Graf: število delovnih nesreč v obdobju od 2007-2011



Med zaposlenimi je 15 invalidov. V skladu z zakonodajo in predpisi ter omejitvami iz naslova invalidnosti zanje skupaj najdemo ustrezno delo, ki so prilagojena njihovim zdravstvenim zmožnostim za delo.

KAKOVOST ŽIVLJENJA

Kot ena pomembnih vrednot družbe Kostak je tudi skrb za zaposlene, zato temu namenjamo veliko pozornost. V letu 2011 smo pričeli osveščati delavce o pomembnosti zdrave prehrane in sodelovali v pilotnem projektu »Zdravje za Posavje« in uresničevali cilje iz programa projekta »ČILI ZA DELO«.

Za zdravje in medsebojne odnose skrbimo z raznovrstnimi športnimi, rekreativnimi in družabnimi prireditvami.

Z nadstandardnimi lastnimi počitniškimi kapacitetami omogočamo zaposlenim in njihovim družinskim članom počitnikovanje pod ugodnimi pogoji.

V sodelovanju s sindikatom smo obdržali tradicijo srečanj in v mesecu oktobru organizirali kostanjev piknik ter decembrsko prednovoletno srečanje zaposlenih.

INFORMATIKA

V letu 2011 so bile izpeljane pomembne nadgradnje informacijske in komunikacijske infrastrukture v družbi Kostak in v odvisnih družbah.

Izvedeni so bili naslednji projekti:

- pripravljena nova oblika intraneta na osnovi Microsoftove spletne tehnologije SharePoint 2010 Foundation,
- prenovljena spletna stran www.kostak.si,
- prehod na nov komunalno informacijski sistem – komunala info,
- prehod na nov informacijski sistem v odvisni družbi Ansat.

V letu 2011 smo pričeli tudi z analizo sistema upravljanja in varovanja informacij (SUVI) skladno z ISO standardom 27001. Varnost in razpoložljivost informacijskega sistema je bila na visokem nivoju (več kot 99,9 %), ki jo bomo ohranjali tudi v prihodnje.

Na področju poslovno programske opreme – PIS so se skozi vse leto vršile spremembe in nadgradnje zaradi povečanih potreb ali dopolnitev le-teh in izvajala računalniška izobraževanja za uporabnike.

4. Računovodsko poročilo

**Z uspešnim poslovanjem
in upravljanjem z obratnim
kapitalom smo povečali
denarni tok iz poslovanja**



*Uspeh je rezultat popolnosti,
trdega dela, učenja na napakah,
zvestobe in vztrajnosti.*

Colin Powell

4.1. Uvodna pojasnila k pripravi računovodskih izkazov

Računovodski del letnega poročila sestavljata dve vsebinsko zaokroženi poglavji.

V prvem poglavju so objavljeni konsolidirani računovodski izkazi s pojasnili skupine Kostak, v drugem poglavju pa računovodski izkazi s pojasnili družbe Kostak. Vsi izkazi so pripravljene v skladu z Slovenskimi računovodskimi standardi (v nadaljevanju SRS).

Revizijska družba IN REVIZIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., je revidirala vsak sklop izkazov posebej in pripravila dve ločeni poročili, ki sta vključeni vsaka v svoje poglavje. Da bi zagotovili popolno neodvisnost, skupina Kostak in družba Kostak d.d. z revizijsko družbo IN Revizija d.o.o. sodeluje le pri revidiranju računovodskih izkazov in letnih poročil ter pri revidiranju zapadlih obveznosti.

Izjava o odgovornosti uprave vključuje odgovornost za vse računovodske izkaze družbe in skupine Kostak.

Računovodski izkazi družbe in skupine Kostak so izraženi v evrih.

4.2. Izjava o odgovornosti uprave

Uprava družbe je odgovorna za pripravo Letnega poročila družbe in skupine Kostak ter računovodskih izkazov na način, ki vsej zainteresirani javnosti daje resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja družbe Kostak in njenih odvisnih družb v letu 2011.

Uprava izjavlja:

- da so računovodski izkazi pripravljene ob domnevi, da bo družba Kostak in njene odvisne družbe nadaljevale poslovanje tudi v prihodnosti;
- da dosledno uporablja izbrane računovodske politike in razkriva morebitne spremembe v računovodskih politikah;
- da so računovodske ocene pripravljene pošteno in premišljeno ter v skladu z načelom previdnosti in dobrega gospodarjenja;
- da so računovodski izkazi s pojasnili za družbo in skupino Kostak pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in v skladu s SRS.

Uprava je odgovorna za izvajanje ukrepov, s katerimi zagotavlja ohranjanje vrednosti premoženja družbe in skupine Kostak ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti.

Krško, februar 2012

Uprava družbe Kostak d.d.



4.3. Računovodsko poročilo skupine Kostak

4.3.1. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

v EUR	Pojasnilo	2011	2010
SREDSTVA			
Opredmetena osnovna sredstva	13	8.475.616	7.681.725
Neopredmetena dolgoročna sredstva in AČR	14	271.019	276.288
Naložbene nepremičnine	15	697.820	779.991
Dolgoročne finančne naložbe	16	296.155	208.728
Poslovne in druge terjatve	17	228	202
Odložene terjatve za davek	18	197.889	194.728
Dolgoročna sredstva		9.938.727	9.141.662
Zaloge			
Kratkoročne finančne naložbe	19	756.433	766.265
Poslovne in druge terjatve	20	0	0
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	21	11.007.444	9.541.500
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	22	80.342	211.205
Kratkoročna sredstva	23	73.093	2.351.246
		11.917.312	12.870.216
Skupaj sredstva		21.856.039	22.011.878
KAPITAL			
Osnovni kapital	24	668.000	668.000
Kapitalske rezerve		1.056.580	1.096.470
Rezerve iz dobička		2.551.081	2.420.269
Presežek iz prevrednotenja		-56.538	-30.772
Preneseni čisti poslovni izid		1.726.262	1.730.249
Čisti poslovni izid poslovnega leta	25	160.871	140.013
Celotni kapital		6.106.256	6.024.229
OBVEZNOSTI			
Finančne obveznosti	26	2.861.415	2.742.444
Dolgoročne poslovne obveznosti		7.867	2.340
Rezervacije in dolgoročne PČR	27,28	1.071.234	1.078.604
Odložene obveznosti za davek		118.632	121.123
Dolgoročne obveznosti		4.059.148	3.944.511
Poslovne in druge obveznosti			
Finančne obveznosti	29	6.790.700	6.536.729
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	30	4.393.544	5.375.199
Kratkoročne obveznosti	31	506.391	131.210
		11.690.635	12.043.138
Skupaj obveznosti		15.749.783	15.987.649
Skupaj obveznosti do virov sredstev		21.856.039	22.011.878

4.3.2. KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2011	2010
Prihodki	1		
Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	2	30.693.552	31.434.500
Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	2	6.339	16.641
Sprememba vrednosti zalog proi. in nedok.proizv.	3	104.946	28.015
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	3	334.474	102.489
Drugi poslovni prihodki	4	1.005.945	686.001
		32.145.256	32.267.646
Odhodki			
Stroški blaga, materiala in storitev	6	-22.792.898	-22.500.159
Stroški dela	7	-7.968.884	-8.533.449
Odpisi vrednosti		-886.025	-910.073
Drugi poslovni odhodki		-369.735	-343.875
		-32.017.542	-32.287.556
Poslovni izid iz poslovanja		127.714	-19.910
Finančni prihodki	9	93.141	131.811
Finančni odhodki	9	-363.085	-239.584
Neto finančni prihodki		-269.944	-107.773
Drugi prihodki	10	448.476	497.001
Drugi odhodki	10	-13.778	-49.660
Neto drugi prihodki		434.698	447.341
Poslovni izid pred obdavčitvijo		292.468	319.658
Davek	11	44.345	41.123
Odloženi davek		-3.160	-5.680
Poslovni izid obračunskega obdobja	12	251.283	284.215
Dobiček na delnico v EUR (*39.282 delnic)	12	6,4	7,28

* (40.000 delnic – 718 delnic odvisne družbe)

4.3.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnilo	2011	2010
Poslovni izid obračunskega obdobja	12	251.283	284.215
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev			
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo			
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini			
Druge sestavine vseobsegajočega donosa		-25.766	-26.409
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		225.517	257.806

4.3.4. KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Za obdobje od 31.12 2010 do 31.12 2011 v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za las. del.	Lastne delnice	Druge rezerve	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti dob.	Čisti dobiček	SKUPAJ KAPITAL
A.1 Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	668.000	1.096.470	229.511	0	-184.000	2.374.758	-30.772	1.870.262		6.024.229
A.2 Začetno stanje poročevalskega obdobja	668.000	1.096.470	229.511	0	-184.000	2.374.758	-30.772	1.870.262		6.024.229
B.1 Spremembe lastniškega kapitala- transakcije z lastniki	0	-39.890	0		40.400		0	-144.000	0	-143.490
a) nakup lastnih delnic in lastnih posl. deležev										
b) Odtujitev oz. umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev					40.400					40.400
c) Izplačilo dividend								-144.000		-144.000
č) druge spremembe lastniškega kapitala		-39.890								-39.890
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	-25.766	0	251.283	225.517
a) vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									251.283	251.283
b) sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb							-25.766			-25.766
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0		143.600	0	-53.188	0	0	-90.412	0
a) razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala								143.255		143.255
b) razporeditev dela čistega dobička obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora						90.412			-90.412	0
c) druge spremembe v kapitalu								-143.255		-143.255
d) oblikovanje rezerv za lastne delnice				143.600		-143.600				0
C. Končno stanje poročevalskega obdobja	668.000	1.056.580	229.511	143.600	-143.600	2.321.570	-56.538	1.726.262	160.871	6.106.256

4.3.5. KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	leto 2011	leto 2010
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	1.169.727	942.245
Poslovni prihodki (brez prevrednotenja) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	31.911.992	32.772.197
Poslovni odhodki brez amortizacije in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-30.825.149	-31.534.685
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	82.884	-295.267
b) Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja	1.278.900	-2.945.126
Začetne manj končne poslovne terjatve	-1.480.497	2.696.619
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve	2.278.154	-2.329.644
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
Začetne manj končne zaloge	8.281	-141.712
Končni manj začetni poslovni dolgovi	116.907	-1.728.054
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	356.055	-1.442.335
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	2.448.627	-2.002.881
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	652.829	726.661
Prejemki od dobljenih obresti in deleži v dobičku drugih	22.328	2.544
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	1.258	2.835
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	380.546	127.311
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	75.297	417.542
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	40.400	50.429
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	133.000	126.000
b) Izdatki pri naložbenju	-1.730.334	-1.422.469
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-25.160	-31.285
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1.621.286	-815.568
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-169.888	-449.616
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	86.000	-126.000
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-1.077.505	-695.808
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	16.128.979	14.357.161
Prejemki od vplačanega kapitala	-262.600	30.000
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	2.060.342	1.818.038
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	14.331.237	12.509.123
b) Izdatki pri financiranju	-17.630.963	-11.910.119
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-321.301	-209.244
Izdatki za vračila kapitala	307.600	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-1.659.462	-800.143
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-15.813.800	-10.759.008
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-144.000	-141.724
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-1.501.984	2.447.042
Denarni izid v obdobju	-130.862	-251.647
Začetno stanje denarnih sredstev	211.204	462.852
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	80.342	211.205

4.4. Računovodske usmeritve in splošna pojasnila

POROČAJOČA DRUŽBA

Kostak d.d. Krško je obvladujoča družba skupine Kostak, s sedežem na Leskovški cesti 2a, 8270 Krško. Konsolidirani računovodski izkazi za leto, ki se je končalo 31. 12. 2011, se nanašajo na skupino Kostak, ki jo sestavljajo obvladujoča družba in njene odvisne družbe HPG d.o.o. Brežice, Ansat d.o.o. Krško in Elite arhitekti d.o.o. Krško.

PODLAGE ZA SESTAVITEV RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

IZJAVA O SKLADNOSTI

Konsolidirani računovodski izkazi in pojasnila k izkazom so sestavljeni v skladu z Slovenskimi računovodskimi standardi 2006 (v nadaljevanju SRS), ki jih je sprejel Slovenski inštitut za revizijo, in upoštevajo določila Zakona o gospodarskih družbah.

Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 28. 2. 2011.

PODLAGE ZA MERJENJE

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljene ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen v posebnih primerih, kjer se upošteva poštena vrednost in je ta posebej navedena.

FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Vse postavke v računovodskih izkazih so izražene v EUR. Posli (transakcije in stanja), izraženi v tuji valuti, so preračunani v EUR po srednjem tečaju Banke Slovenije, na dan posla oziroma na dan 31. 12. 2011.

UPORABA OCEN IN PRESOJ

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo. Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo, ter za vsa prihodnja leta, na katere popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisani v nadaljevanju.

Naložbe v kapital podjetij v skupini

Skupina naložbe v kapital podjetij v skupini vrednoti po nabavni vrednosti.

Druge dolgoročne finančne naložbe

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami v kapital drugih družb ima skupina tudi takšne, ki jih ne more vrednotiti po pošteni vrednosti. Delnice in deleži teh družb so ovrednotene po nabavni vrednosti.

Poslovne in druge terjatve

Ocena temelji na predpostavki, da bodo terjatve poplačane v izkazani višini. Popravki vrednosti terjatev so oblikovani na osnovi uvedenih sodnih postopkov in izkušenj iz preteklih let. Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Zaloge

Knjigovodske vrednosti zalog v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi iztržljivi vrednosti. Popravki vrednosti zalog so oblikovani na osnovi izkušenj iz preteklih let. Skupina v prihodnjih obdobjih ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Rezervacije

Knjigovodske vrednosti rezervacij odražajo sedanjo vrednost izdatkov, ki bodo potrebni za poravnavo obvez. Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Dolgoročne rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane za ocenjene obveznosti izplačil odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad kot rezultat dolgoletnega službovanja zaposlenih, na dan bilance stanja, diskontirano na sedanjo vrednost. Obveznosti so bile oblikovane za pričakovana izplačila. Pri izračunu je bila upoštevana pričakovana rast plač do dneva upokojitve posameznega zaposlenega ter fluktuacija zaposlenih. Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Odloženi davki

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo davčne stopnje, ki bo veljala v naslednjem obračunskem obdobju. Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Skupina uporablja iste računovodske usmeritve za vsa obdobja, ki so predstavljena v predloženih računovodskih izkazih.

Družbe v skupini uporabljajo enotne računovodske usmeritve.

PODLAGA ZA KONSOLIDACIJO

Skupinski računovodski izkazi vključujejo računovodske izkaze obvladujoče družbe in odvisne družbe. Odvisna družba je družba, v kateri ima obvladujoča družba prevladujoč kapitalski delež ali prevladujoč vpliv. Skupina uporablja iste računovodske usmeritve in politike za obdobje, ki je predstavljeno v predloženih konsolidiranih računovodskih izkazih.

Obvladujoče podjetje izkazuje dolgoročno finančno naložbo v znesku nabavne vrednosti odkupljenega čistega premoženja odvisne družbe. Pri konsolidiranju kapitala se sredstva in obveznosti ter pogojne obveznosti odvisne družbe preračunajo na njihovo pošteno vrednost na datum prevzema. Vsak presežek nabavne vrednosti nad deležem obvladujoče družbe po pošteni vrednosti pridobljenih sredstev in dolgov se pripozna kot dobro ime.

Računovodski izkazi odvisne družbe HPG d.o.o., družbe Ansat d.o.o. in družbe Elite arhitekti d.o.o., so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se je obvladovanje začelo. Računovodske usmeritve odvisne družbe so bile po potrebi spremenjene oz. prilagojene usmeritvam obvladujoče družbe.

Posli, izvzeti iz konsolidacije

V konsolidiranih računovodskih izkazih so izločena stanja, nerealizirani dobički in izgube oziroma prihodki in odhodki, ki izhajajo iz poslov znotraj skupine.

TUJA VALUTA

Posli (transakcije in stanja), izraženi v tuji valuti, se preračunajo v eure po srednjem tečaju Banke Slovenije, na dan posla oziroma na dan 31. 12. 2011

FINANČNI INSTRUMENTI

Neizpeljani finančni instrumenti

Neizpeljani finančni instrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti.

Neizpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti. Stroški posla se pripoznajo med odhodki v izkazu poslovnega izida. Izjema so naložbe v kapital, kjer stroški posla povečujejo pošteno vrednost finančnega instrumenta.

Finančne naložbe v deleže in delnice družb, ki ne kotirajo na borzi in jih družba namerava posedovati dlje kot eno leto, se izkazujejo kot finančne naložbe, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti. Vrednost teh naložb se praviloma ne spreminja, razen če obstajajo razlogi in dokazi za oslabitev.

Finančne naložbe v deleže in delnice družb, ki pa kotirajo na borzi in jih družba namerava posedovati dlje kot eno leto, se izkazujejo kot finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala.

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznavanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve zajemajo denarna sredstva in njihove ustreznike, dana posojila podjetjem in depozite bankam, poslovne in druge terjatve ter dane dolgoročne depozite.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in sredstva na transakcijskih računih pri poslovnih bankah.

Ostali neizpeljani finančni instrumenti so merjeni po odplačni vrednosti in zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabitve.

Neizpeljane finančne obveznosti

Skupina pripozna izdane finančne obveznosti na dan njihovega nastanka. Skupina izkazuje neizpeljane finančne obveznosti kot druge finančne obveznosti. Takšne finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Druge finančne obveznosti zajemajo posojila ter poslovne in druge obveznosti.

Osnovni kapital

Navadne delnice

Navadne delnice so sestavni del osnovnega kapitala.

Odkup lastnih delnic in deležev

Ob odkupu lastnih delnic, ki se izkazujejo kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila, vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala.

NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA

Izkazovanje in merjenje

Nepremičnine, naprave in oprema se ob začetnem pripoznavanju izmerijo po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo. Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva, zgrajenega ali izdelanega v podjetju, tvorijo stroški, ki jih povzroči njegova zgraditev ali izdelava ter posredni stroški, ki mu jih je mogoče pripisati. Donacije in državne podpore za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev se ne odštevajo od njihove nabavne vrednosti, temveč se vštevajo med dolgoročne rezervacije in se porabljajo skladno z obračunano amortizacijo. Življenjska doba in preostanek vrednosti nepremičnin se letno presoja s strani inventurne komisije.

Del nepremičnin, naprav in opreme, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna sredstva.

Dobiček ali izguba ob odsvojitvi nepremičnin, naprav in opreme se določi kot razlika med prihodki iz odsvojitve sredstva in njegovo knjigovodsko vrednostjo in izkaže v izkazu poslovnega izida med drugimi poslovnimi prihodki oziroma med drugimi poslovnimi odhodki.

Kasnejši stroški

Popravila ali vzdrževanje nepremičnin, naprav in opreme ter obnavljanje ali ohranjanje prihodnjih gospodarskih koristi se, na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev in dobe koristnosti, izkazujejo kot stroški vzdrževanja. Predvideni zneski stroškov rednih pregledov oziroma velikih popravil (remontov) nepremičnin, naprav in opreme se obravnavajo kot delitev sredstev, ki se amortizirajo v obdobju do naslednjega velikega popravila.

Prevrednotenje nepremičnin naprav in opreme

Nepremičnine, naprave in oprema se po začetnem prepoznavanju izkazujejo po modelu nabavne vrednosti. Prevrednotenje zaradi okrepitve se ne opravlja, opravlja pa se prevrednotenje zaradi oslabitve vrednosti pomembnih nepremičnin, naprav in opreme praviloma takrat, ko njihova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost za več kot 20%.

Začetek amortiziranja, metoda amortiziranja in dobe koristnosti

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti vsake posamezne nepremičnine, naprave in opreme. Najeta sredstva v obliki finančnega najema se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišča, predujmi za osnovna sredstva in osnovna sredstva v izgradnji oziroma pridobivanju ter umetniška dela, se ne amortizirajo. Dobe koristnosti sredstev ter preostale vrednosti se preverjajo vsako leto ob letnem popisu sredstev.

Osnovna sredstva skupine se amortizirajo po stopnjah, ki se določijo ob aktiviranju vsakega posameznega osnovnega sredstva in so po pomembnejših vrstah osnovnih sredstev prikazane v tabeli.

Preglednica amortizacijskih stopenj

	Amortizacijske stopnje
Gradbeni objekti	1,5-10,5%
Oprema	6,6-33%
Tovarna vozila in gradbena mehanizacija	12,5-25%
Transportna oprema in osebni avtomobili	12,5-33%
Računalniška oprema	20-37,5%
Drobni inventar	15-33,33%

NEOPREDMETENA SREDSTVA

Dobro ime

Dobro ime, nastalo ob prevzemu odvisne družbe, se nanaša na presežek oziroma razliko med stroškom nabave in deležem skupine v čisti poštenu vrednosti ugotovljenih sredstev, obveznosti in pogojnih obveznosti prevzete družbe. Dobro ime se meri po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno izgubo zaradi oslabitve.

Raziskovanje in razvijanje

Vsi stroški, povezani z lastnim razvojno-raziskovalnim delom v skupini, se v poslovnem izidu pripoznajo kot odhodek takoj ob nastanku.

Ostala neopredmetena sredstva

Kot neopredmetena sredstva se pripoznajo nednenarna sredstva brez fizičnega obstoja, kot so: nakupi programske opreme, dolgoročno pridobljeni patenti in licence, dolgoročno odloženi stroški in druga neopredmetena dolgoročna sredstva. Neopredmetena sredstva so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti. Neopredmetena dolgoročna sredstva se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo. Če knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost, se neopredmetena dolgoročna sredstva oslabijo.

Kasnejši stroški

Kasnejši stroški v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo prihodnje gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev. Amortizacija neopredmetenih sredstev se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo.

Amortizacijske stopnje so naslednje:

Skupina neopredmetenih sredstev	Amortizacijske stopnje
programska oprema	10-37,5%
usredstveni stroški naložb v tuja OS	5-20%

NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe. Skupina razvršča kot naložbene nepremičnine samo nepremičnine, ki so samostojne zgradbe in v celoti namenjene za najem ali prodajo. Naložbene nepremičnine se vodijo po modelu nabavne vrednosti.

NAJETA SREDSTVA

Najem, pri katerem skupina prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznavanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak pošteni vrednosti ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznavanju se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva.

Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi. Najeta sredstva se pripoznajo v bilanci stanja skupine.

ZALOGE

V bilanci stanja se zaloge vrednotijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti. Zaloge surovin in materiala ter pomožnega materiala so ovrednotene po nabavnih vrednostih, z vsemi odvisnimi stroški nabave. Količinske enote trgovskega blaga so ovrednotene po nabavni ceni, ki jo sestavljajo kupna cena, uvozne dajatve in neposredni stroški nabave in je zmanjšana za morebitne popuste.

Knjigovodske vrednosti zalog v materialno pomembnih zneskih ne presegajo njihove poštene vrednosti. Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

OSLABITVE SREDSTEV

Finančna sredstva

Skupina na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kako objektivno znamenje oslabitve sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Izgube zaradi oslabitve se izkažejo v poslovnem izidu obdobja.

Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve.

DOLGOROČNI ZASLUŽKI ZAPOSLENIH

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Skupina je v skladu z zakonskimi predpisi države zavezana k izplačilu jubilejnih nagrad zaposlenim in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan poročanja. Obveznosti so bile oblikovane za pričakovana izplačila. Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

DOLGOROČNE REZERVACIJE

Rezervacije se pripoznajo, če ima skupina zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in če je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Sicer pa skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Rezervacije za tožbe

Skupina izkazuje rezervacije za tožbe, ki potekajo. Vsako leto preveri upravičenost oblikovanih rezervacij glede na stanje sporov in verjetnosti ugodne ali neugodne rešitve spora. Višina rezervacij se določi glede na znano višino škodnega zahtevka in glede na pričakovano možno višino.

PRIHODKI OD PRODAJE BLAGA IN OPRAVLJENIH STORITEV

Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala se pripoznajo v izkazu poslovnega izida v trenutku, ko je kupec prevzel vsa pomembna tveganja in koristi, povezana z lastništvom trgovskega blaga in materiala. Prihodki od opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla na dan poročanja.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od določil posamezne kupoprodajne pogodbe, praviloma pa do prenosa pride v trenutku, ko je blago odpremljeno iz skladišča. Prihodki od prodaje trgovskega blaga, materiala in storitev se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za vračila in popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila.

DRŽAVNE PODPORE

Državne podpore se v začetku pripoznajo kot odloženi prihodki. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznajo dosledno v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih te podpore nadomestile.

FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI

Finančni prihodki obsegajo obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in pozitivnih tečajnih razlik, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

DAVEK IZ DOBIČKA

Davek iz dobička poslovnega leta vključuje odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v delu, ki je povezan s postavkami, izkazanimi neposredno v kapitalu.

Odmerjeni davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na dan poročanja, in od morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja ter vrednostmi za potrebe davčnega poročanja. Znesek odloženega davka temelji na pričakovanem načinu povračila oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti ob uporabi davčnih stopenj, veljavnih na dan poročanja. Odložena terjatev za davek se pripozna v višini verjetnega razpoložljivega prihodnjega obdavčljivega dobička, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev.

Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

ČISTI DOBIČEK NA DELNICO

Skupina izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice, ki jo izračuna tako, da dobiček, ki pripada delničarjem, deli s številom delnic brez lastnih delnic oziroma delnic, ki jih imajo v lasti odvisne družbe.

UPRAVLJANJE S FINANČNIMI TVEGANJI

Hitra rast poslovanja in široka paleta dejavnosti skupine Kostak pomeni tudi izpostavljenost različnim vrstam tveganj. V skupini Kostak zato vsa obvladljiva tveganja upravljamo z ustreznimi mehanizmi, za njihovo obvladovanje pa so zadolžene različne organizacijske enote.

V nadaljevanju navajamo politike upravljanja s finančnimi tveganji, podrobnejše obrazložitve, podatki in kazalniki pa so vključeni v poglavje Upravljanje s tveganji v poslovnem delu letnega poročila.

KREDITNO TVEGANJE

Izpostavljenost skupine Kostak kreditnemu tveganju je odvisna od posameznih kupcev. Zaradi velikega števila različnih kupcev se tveganje ne koncentrira na posameznem poslovnem partnerju. Z rednim nadziranjem poslovanja, finančnega stanja in z omejevanjem izpostavljenosti do posameznih kupcev ter s sistematičnim in aktivnim procesom izterjave terjatev, obvladujemo kreditno izpostavljenost družbe. Instrumenti zavarovanja, ki jih uporabljamo pri zavarovanju kreditnega tveganja, so preverjanje bonitete novih kupcev, tekoča izterjava terjatev, uporaba bančnih garancij in ostalih zavarovanj pri izvajanju večjih gradbenih del.

PLAČILNO-SPOSOBNOSTNO TVEGANJE

Tveganja, ki so povezana z zagotavljanjem plačilne sposobnosti skupina Kostak uravnava z učinkovitim kratkoročnim in dolgoročnim upravljanjem denarnih sredstev. Skupina redno načrtuje in spremlja denarne tokove. Kratkoročno financiranje poteka na osnovi bančnih revolving kreditov, s katerimi skupina pokriva morebitne primanjkljaje denarnih sredstev.

Dolgoročno plačilno sposobnost skupina zagotavlja z ohranjanjem in povečevanjem lastniškega kapitala ter vzpostavljanjem ustreznega finančnega ravnotežja.

OBRESTNO TVEGANJE

Izpostavljenost obrestnemu tveganju v skupini Kostak tekoče spremljamo. Finančne obveznosti izpostavljajo skupino obrestnemu tveganju denarnega toka.

Obrestno tveganje, ki izvira iz možnosti rasti stroškov financiranja pri virih, vezanih na spremenljivo obrestno mero, skupina ustrezno spremlja in obvladuje. Politika o upravljanju z obrestnim tveganjem zajema analize povečanja izpostavljenosti v primeru neto najemanja novih virov po variabilni obrestni meri.

OBVLADOVANJE KAPITALA

Uprava se je odločila za ohranjanje kapitalskega obsega, da bi tako zagotovila zaupanje vseh deležnikov in nadaljnji razvoj skupine Kostak.

Skupina Kostak sledi politiki zmerne povečevanja višine dividend, ki jih izplačuje enkrat na leto. Predlog višine dividend oblikujeta uprava in nadzorni svet obvladujoče družbe. Dividende se izplačajo iz bilančnega dobička obvladujoče družbe, ki se oblikuje v skladu z veljavnimi predpisi, sklep o njegovi uporabi pa sprejme skupščina delničarjev.

Na dan 31. 12. 2011 je odvisna družba HPG lastnica 718 delnic družbe Kostak, ki so v skupinskih računovodskih izkazih prikazane kot lastne delnice in predstavljajo 1,8% osnovnega kapitala družbe Kostak. Izkazane so po nabavni vrednosti v višini 143.600 EUR.

DAVČNA POLITIKA

Davčni izkazi skupine Kostak d.d. so pripravljene v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb.

Sprememba davčne zakonodaje v letu 2011

Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb se za leto 2011 ni spreminjal, zato so pri obračunu davka od dohodkov pravnih oseb upoštevane iste omejitve kot pri obračunu za leto 2010. Stopnja davka od dohodkov pravnih oseb je 20%. Davčna osnova družbe je dobiček kot presežek prihodkov nad odhodki po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, pri čemer se kot osnova za pripoznavanje v davčnem obračunu še vedno priznavajo prihodki in odhodki, prikazani v izkazu poslovnega izida, ugotovljeni na osnovi zakona ali računovodskih standardov.

Odloženi davki

Skupina Kostak d.d. je v letu 2011 oblikovala in odpravljala terjatve za odložene davke.

Vsaka družba mora zagotavljati dokumentacijo o transfernih cenah, s tem da je splošna dokumentacija lahko enotna za skupino povezanih oseb kot celoto.

POROČANJE PO ODSEKIH

Skupina je v letu 2011 poslovala kot enovit ekonomski subjekt. Zaradi tega družba za leto 2011 ne prikazuje informacij o poslovanju niti po poslovnih niti po geografskih odsekih.

4.5. Pojasnila h konsolidiranim izkazom

ANALIZA PRIHODKOV PO KATEGORIJAH

1. PRIHODKI

v EUR	2011	2010
Poslovni prihodki	32.145.256	32.267.646
Finančni prihodki	93.141	131.811
Drugi prihodki	448.476	497.001
CELOTNI PRIHODKI	32.686.873	32.896.458

2. PRIHODKI OD PRODAJE

v EUR	2011	2010
Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev v Sloveniji	30.693.552	31.434.500
Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev v tujini	6.339	16.641
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	30.699.891	31.451.141

V letu 2011 je skupina Kostak dosegla 32.686.873 EUR celotnih prihodkov. Prihodki od prodaje družbam v skupini v višini 592.135 EUR so izločeni.

3. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG IN USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN STORITVE

v EUR	2011	2010
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	104.946	28.015
Usredstveni lastni proizvodi in storitve	334.474	102.489
SKUPAJ	439.420	130.504

4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

v EUR	2011	2010
Odprava dolgoročnih rezervacij	504.726	354.178
Prevrednotovalni poslovni učinki	501.219	331.823
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	1.005.945	686.001

5. STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH

v EUR	2011	2010
Stroški blaga, materiala in storitev	22.792.898	22.500.159
Stroški dela	7.968.884	8.533.449
Odpisi vrednosti	886.025	910.073
Drugi poslovni odhodki	369.735	343.875
POSLOVNI ODHODKI	32.017.542	32.287.556

Poslovni odhodki skupine ne vključujejo medsebojnih prometov družb v skupini v višini 601.373 EUR.

6. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV

Pomembnejše postavke stroškov po naravnih vrstah predstavljajo stroški porabljenega materiala in stroški storitev, ki jih razčlenjujemo v tabeli.

V EUR	2011	2010
Nabavna vrednost prodanega blaga	2.474.437	2.166.810
Stroški porabljenega materiala	3.937.014	5.365.184
Stroški storitev	16.381.447	14.968.165
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	22.792.898	22.500.159

7. STROŠKI DELA

v EUR	2011	2010
Stroški plač	5.620.540	6.048.847
Stroški socialnih zavarovanj	397.037	431.942
Stroški pokojninskih zavarovanj	770.148	800.856
Drugi stroški dela	1.181.159	1.251.804
STROŠKI DELA	7.968.884	8.533.449
Število zaposlenih na dan 31.12.2011	348	356

Drugi stroški dela v letu 2011 vključujejo predvsem regres za letni dopust in povračila stroškov prevoza na delo in prehrane. Povprečno število zaposlenih v skupini tekom leta (izračunano na podlagi realiziranih ur) znaša 342.

8. STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH

v EUR	Dejavnosti GJS	Tržne dejavnosti	2011	2010
Nabavna vrednost prod. blaga	0	2.354.581	2.354.581	2.166.810
Proizvajalni stroški prodanih količin	5.187.522	22.794.951	27.982.473	28.578.295
Sprememba vrednosti zalog proizv.	0	104.946	104.946	28.015
Stroški prodajanja	0	82.655	82.655	65.093
Stroški splošnih dejavnosti	677.094	983.398	1.660.492	1.553.041
Stroški raziskav in razvoja	0	104.312	104.312	157.531
STROŠKI PO FUNKC. SKUPINAH	5.864.616	26.424.843	32.289.459	32.548.785

a) Proizvajalni stroški prodanih proizvodov in storitev

Delež proizvodnih stroškov prodanih proizvodov in storitev, vključno z nabavno vrednostjo prodanega blaga, v prihodkih od prodaje v letu 2011 znaša 98,8% (v letu 2010 97,8%).

b) Stroški prodajanja in stroški splošnih dejavnosti

Stroški prodajanja in stroški splošnih dejavnosti v prihodkih od prodaje znašajo 5,7% (v letu 2010 5,1%). Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti vključujejo tudi druge poslovne odhodke.

c) Stroški razvijanja

V zvezi z razvojno-raziskovalno dejavnostjo je v letu 2011 nastalo 104.312 EUR stroškov. Vsi nastali stroški bremenijo izkaz poslovnega izida za leto 2011. Njihov delež v prihodkih od prodaje v letu 2011 znaša 0,3% (v letu 2010 0,5%).

9. FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR	2011	2010
Prihodki iz poslovnih terjatev	84.301	129.484
Prihodki od dividend	7.896	957
Drugi finančni prihodki	944	1.370
FINANČNI PRIHODKI	93.141	131.811
Odhodki za obresti	323.993	210.634
Izgube pri odtujitvi finančnih sredstev	11.695	9.997
Drugi finančni odhodki	27.397	18.953
FINANČNI ODHODKI	363.085	239.584
NETO FINANČNI PRIHODKI/ODHODKI	-269.944	-107.773

10. DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR	2011	2010
Izterjane odpisane terjatve	658	945
Prejete odškodnine	357.094	271.684
Druge neobičajne postavke	90.724	224.372
SKUPAJ DRUGI PRIHODKI	448.476	497.001
Denarne kazni	2.986	1.200
Odškodnine	4.750	15.702
Drugi odhodki	6.042	32.758
SKUPAJ DRUGI ODHODKI	13.778	49.660
NETO DRUGI PRIHODKI/ODHODKI	434.698	447.341

11. DAVKI

Skupina je v letu 2011 davek od dohodka pravnih oseb obračunala v višini 41.185 EUR.

V EUR	2011	2010
Odmerjeni davek	44.345	41.123
Terjatve za odloženi davek	-3.160	-5.680
Obveznosti za odloženi davek	0	0
SKUPAJ	41.185	35.443

Terjatve za odloženi davek so izračunane na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo davčne stopnje 20%.

12. ČISTI POSLOVNI IZID

v EUR	2011	2010
Poslovni izid pred obdavčitvijo	292.468	319.658
Davek obračunan po davčni stopnji 20%	44.345	41.123
Druge prilagoditve	-3.160	-5.680
POSLOVNI IZID PO OBDAVČITVI	251.283	284.215

Sprememba poslovnega izida zaradi preračuna na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin

	Znesek kapitala	% rasti	Učinek	Zmanjšan izid
KAPITAL- preračun za indeks rasti cen ŽP	5.949.201	1,02	118.984	132.299

POJASNILA H KONSOLIDIRANI BILANCI STANJA

13. NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA

Gibanja opredmetenih osnovnih sredstev skupine

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Sredstva v pridobiv.	Večletni nasadi	Skupaj
Nabavna vrednost						
Stanje 1.1.2011	2.499.036	4.052.737	7.862.770	134.402	459.032	15.007.977
Dani predujmi				-16.800		-16.800
Investicije	506.691	31.970	1.035.332	46.132		1.620.125
Odtujitve – odpisi	-41.797	-99.440			-29.938	-171.175
Porabljeni predujmi						
Prenosi v uporabo		5.890	72.320	-130.868	52.658	0
Odtujitve		-3.041	-124.291			-127.332
Prekvalifikacije			34.566	19.608		54.174
Usredstveni stroški						
Stanje 31.12.2011	2.963.930	3.988.116	8.880.697	52.474	481.752	16.366.969
Popravek vrednosti						
Stanje 1.1.2011	8.370	1.677.451	5.426.207		214.224	7.326.252
Odtujitve		-3.041	-20.042			-23.083
Amortizacija		77.331	647.038		20.844	745.213
Odpisi		-63.443	-85.752		-17.962	-167.157
Stanje 31.12.2011	8.370	1.688.298	5.967.451		217.106	7.881.225
Neodpisana vrednost						
Stanje 1.1.2011	2.490.666	2.375.286	2.436.563	134.402	244.808	7.681.725
Prilagoditve			-10.128			-10.128
STANJE 31.12.2011	2.955.560	2.299.818	2.903.118	52.474	264.646	8.475.616

Opredmetena osnovna sredstva skupine Kostak predstavljajo 38 % vseh sredstev. V letu 2011 oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev niso bile potrebne.

Knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi nadomestitveni vrednosti.

14. NEOPREDMETENA SREDSTVA

Gibanja neopredmetenih sredstev v letu 2011

v EUR	Premoženjske pravice	Naložbe v tuja OS	Dobro ime	Dolgoročne AČR	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1.1.2011	329.622		238.667	1.011	569.300
Investicije	23.548			1.613	25.161
Odtujitve				-1.259	-1.259
Prekvalifikacije – povečanja					
Prekvalifikacije – zmanjšanja	-34.565				-34.565
Stanje 31.12.2011	318.605		238.667	1.365	558.637
Popravek vrednosti					
Stanje 1.1.2011	254.479		38.533	0	293.012
Zmanjšanja	-32.493				-32.493
Amortizacija	27.099				27.099
Stanje 31.12.2011	249.085		38.533		287.618
Neodpisana vrednost					
Stanje 1.1.2011	75.143		200.134	1.011	276.288
STANJE 31.12.2011	69.520		200.134	1.365	271.019

Neopredmetena sredstva skupine Kostak predstavljajo 1,2% vseh sredstev. V letu 2011 oslabitve neopredmetenih sredstev niso bile potrebne. Knjigovodske vrednosti neopredmetenih sredstev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi nadomestitveni vrednosti.

Obveznosti do dobaviteljev za opredmetena in neopredmetena dolgoročna sredstva na dan 31. 12. 2011 znašajo 199.084 EUR.

15. NALOŽBENE NEPREMIČNINE

v EUR	2011	2010
Naložbene nepremičnine (poslovni objekt CKŽ 47)	397.361	404.901
Naložbene nepremičnine (stanovanjski objekt Valvazorjeva)	300.459	375.090
NALOŽBENE NEPREMIČNINE	697.820	779.991

Naložbene nepremičnine se vrednotijo po modelu nabavne vrednosti. Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti, in je določena v višini 1,95%.

Bistvene spremembe na sredstvih v letu 2011 so naslednje:

- odtujitve so bile realizirane v višini 69.163 EUR;
- v letu 2011 je bila obračunana amortizacija v višini 13.008 EUR;
- v letu 2011 oslabitve naložbenih nepremičnin niso bile potrebne.

Knjigovodske vrednosti naložbenih nepremičnin v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi nadomestitveni vrednosti

16. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

v EUR	2011	2010
Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	0
Druge delnice in deleži	208.877	207.740
Dolgoročna posojila – depoziti	87.278	988
SKUPAJ dolgoročne finančne naložbe	296.155	208.728

Dolgoročne finančne naložbe družb v skupini, v višini 1.941.917 EUR predstavljajo 9 % vseh sredstev. Pomembnejše spremembe na deležih:

- prevrednotenje finančne naložbe (družbe Kostak) v delnice Zavarovalnice Triglav, v višini 25.766 EUR;
- prevrednotenje finančne naložbe (družbe HPG) v delnice Zavarovalnice Triglav, v višini 10.282 EUR.

Tekom konsolidacije so bile izločene finančne naložbe v višini 1.941.917 EUR, kapital v višini 1.741.783 EUR ter oblikovano dobro ime v višini 200.134 EUR.

17. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE

v EUR	2011	2010
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	228	202
SKUPAJ dolgoročne poslovne terjatve	228	202

18. ODLOŽENI DAVKI

Odložene terjatve za davek so izračunane na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja, z uporabo veljavne davčne stopnje.

v EUR	2011	2010
Odložene terjatve za davek 1.1.	194.728	189.048
Odložene terjatve za davek v letu 2011	3.163	5.680
- rezervacije, ki niso davčno priznane	-24.206	9.803
- popravek naložbe	11.308	
- popravki vrednosti terjatev	5.871	-11.869
- prenos izgube 2011 Elite Arhitekti	10.190	6.305
- neizkoriščena davčna olajšava	0	1.441
SKUPAJ odložene terjatve za davek 31.12.	197.889	194.728

Družbe v skupini so v letu 2011 pripoznale tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Oblikovane obveznosti za odložene davke (preko poslovnega izida) zmanjšujejo davčno osnovo družb v letu 2011, medtem ko jo oblikovane terjatve za odloženi davek povečujejo. Odložene terjatve in obveznosti za davek so v bilanci stanja pobotane.

19. ZALOGE

v EUR	2011	2010
Surovine in material	359.270	424.709
Drobni inventar in zaščitna sredstva	34.916	42.983
Trgovsko blago	83.395	124.667
Nedokončana proizvodnja in storitve	278.852	173.906
SKUPAJ ZALOGE	756.433	766.265

Zaloge surovin, materiala in trgovskega blaga so 31. 12. 2011 znašale 756.433 EUR. Ob letnem popisu konec leta 2011 so bili ugotovljeni in knjiženi odpisi materiala v skladišču, v višini 1.133 EUR. Izkazana knjigovodska vrednost zalog ne presega čiste iztržljive vrednosti zalog.

20. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Tekom konsolidacije so bile izločene kratkoročne finančne naložbe – dana posojila družbam v skupini, v višini 195.100 EUR.

21. KRATKOROČNE TERJATVE DO KUPCEV IN DRUGE TERJATVE

v EUR	2011	2010
Terjatve do kupcev	10.329.001	9.159.788
Druge poslovne terjatve	678.442	381.712
SKUPAJ TERJATVE	11.007.443	9.541.500

Terjatve med družbami v skupini so izločene v višini 256.078 EUR. Knjigovodske vrednosti vseh terjatev do kupcev in drugih terjatev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti. Višina popravkov terjatev je na dan 31. 12. 2011 znašala 461.429 EUR. Gibanje popravka terjatev je prikazano v pojasnilu 28 Finančni inštrumenti. Druge kategorije poslovnih in drugih terjatev ne vključujejo oslabljenih sredstev.

22. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

v EUR	2011	2010
Denarna sredstva v blagajni	3.702	1.776
- gotovina v blagajni	649	498
- plačilne kartice in denar na poti	3.053	1.278
Denarna sredstva v bankah	76.640	209.429
DENARNA SREDSTVA	80.342	211.205

Denarna sredstva v višini 80.342 EUR predstavljajo denarna sredstva v bankah, denar na poti in gotovino v blagajni.

23. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

V EUR	Oblikovanje	Odprava	Stanje 31.12.2011
Kratkoročno odloženi stroški	99.531	2.393.656	29.086
DDV od prejetih predujmov	3.956	6.416	755
Kratkoročno nezaračunani prihodki	178.190	159.758	43.252
SKUPAJ AČR	281.677	2.559.830	73.093

24. KAPITAL

Kapital skupine Kostak in družbe Kostak d.d. na dan 31.12.2011

v EUR	Skupina Kostak	Družba Kostak
I. Vpoklicani kapital	668.000	668.000
a) osnovni kapital	668.000	668.000
II. Kapitalske rezerve	1.056.580	1.096.470
III: Rezerve iz dobička	2.551.081	2.694.681
1. Zakonske rezerve	229.511	229.511
2. Rezerve za lastne delnice	143.600	143.600
3. Lastne delnice (delnice v lasti odvisne družbe HPG)	-143.600	0
4. Statutarne rezerve	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	2.321.570	2.321.570
IV. Presežek iz prevrednotenja	-56.538	-56.538
V. Preneseni čisti poslovni izid	1.726.262	1.729.504
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	160.871	90.412
SKUPAJ KAPITAL	6.106.256	6.222.529

Osnovni kapital

Osnovni kapital družbe Kostak d.d. sestavlja 40.000 navadnih imenskih delnic s pripadajočo vrednostjo 16,70 EUR. Imamo le en razred delnic; prva in edina izdaja delnic je potekala v letu 1995.

Rezerve

Skupina ima na dan 31. 12. 2011 oblikovane kapitalske rezerve, ki znašajo 1.056.580 EUR in zakonske rezerve v višini 229.511 EUR. Kapitalske in zakonske rezerve se v presežnem znesku lahko uporabijo za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za kritje čiste izgube poslovnega leta ter kritje prenesene čiste izgube, če se hkrati ne uporabijo rezerve iz dobička za izplačilo dobička delničarjem. V letu 2011 so kapitalske rezerve zmanjšane za brezplačen prenos kmetijskih zemljišč in gozdov na Sklad kmetijskih zemljišč in gozdov.

Druge rezerve iz dobička na dan 31. 12. 2011 znašajo 2.321.570 EUR. Sestavljajo jih preostanki zadržanih dobičkov preteklih let in prerazporejeni dobiček tekočega leta.

Dividende

V letu 2011 so bile izplačane dividende v skupnem znesku 144.000 EUR oz. 3,6 EUR bruto na delnico. Predlagano izplačilo dividend za leto 2012 znaša 160.000 EUR (4,0 EUR na delnico), kar mora potrditi skupščina delničarjev.

25. DOBIČEK NA DELNICO

v EUR	2011	2010
Čisti poslovni izid	251.283	284.215
Število izdanih delnic (brez delnic odvisne družbe)	39.282	39.050
Število delnic v lasti odvisne družbe	718	950
ČISTI DOBIČEK NA DELNICO (brez delnic odv. družbe)	6,4	7,28

Čisti dobiček na delnico je v letu 2011 znašal 6,4 EUR. Osnovni čisti dobiček na delnico in popravljeni čisti dobiček na delnico sta enaka, ker skupina nima prednostnih delnic, za katere bi izplačevala dividende. Čisti dobiček na delnico je izračunan tako, da je celoten poslovni izid skupine zmanjšan za davek od dobička in deljen s številom delnic (brez delnic odvisne družbe). Vse delnice, ki jih je družba izdala, so navadne imenske delnice.

26. FINANČNE OBVEZNOSTI

v EUR	2011	2010
Dolgoročne finančne obveznosti	2.861.415	2.742.444
Bančna posojila	2.601.873	2.376.867
Finančni najem	165.627	240.357
Posojilo EKO sklada	93.915	125.220
Kratkoročne finančne obveznosti	4.393.544	5.375.199
Bančna posojila	2.479.041	3.813.100
Kratkoročni del finančnega najema	152.504	133.615
Kratkoročni del dolg. Bančnih posojil	1.761.999	1.428.484
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI	7.254.959	8.117.643

Dolgoročna posojila so najeta pri domačih bankah in Eko skladu. Vse dolgoročne finančne obveznosti so nezapadle in zavarovane. Dolgoročni krediti so zavarovani s hipotekami na zemljiščih Brege in Drnovo ter nepremičninah odvisne družbe HPG, z odstopi terjatev in bianco menicami. Del dolgoročnih posojil, ki zapade v plačilo v naslednjem poslovnem letu, je v skupni višini izkazan med kratkoročnimi obveznostmi iz financiranja.

Obrestne mere niso posebej zavarovane in znašajo za:

- kratkoročna bančna posojila: EURIBOR + 3,15 do 3,50%,
- dolgoročna posojila: EURIBOR + 0,80 do 3,68%.

Prilagajanje obrestnih mer na aktivih obrestnim meram na pasivi je razlog, da vodstvo družbe ocenjuje izpostavljenost obrestnemu tveganju kot nizko. Knjigovodske vrednosti dolgoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti.

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

v EUR	Dolgoročna posojila	Finančni najem	Skupaj
- 1 do 2 leti	1.873.517	108.886	1.982.403
- 2 do 3 leta	425.105	44.277	469.382
- 3 do 10 let	397.166	12.464	409.630
OBVEZNOSTI	2.695.788	165.627	2.861.415

Knjigovodske vrednosti vseh finančnih obveznosti se približujejo njihovim poštnim vrednostim. Delež dolgoročnih finančnih obveznosti v finančnih obveznostih je na dan 31. 12. 2011 znašal 39%.

27. REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE

v EUR	Oblikovanje	Poraba	Stanje 31.12.2011
Obveznosti za odpravnine	54.254	21.254	338.446
Obveznosti za jubilejne nagrade	9.998	13.555	238.689
SKUPAJ OBVEZNOSTI	64.252	34.809	577.135

Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane za ocenjene obveznosti izplačila odpravnin ob upokojitvah in jubilejnih nagrad, kot rezultat dolgoletnega službovanja zaposlenih, diskontirano na sedanjo vrednost. Obveznost je bila oblikovana za pričakovana izplačila. V letu 2011 so bile v skupini oblikovane dodatne obveznosti v neto višini 64.252 EUR, ki so bile pripoznane v izkazu poslovnega izida.

28. DRUGE REZERVACIJE

v EUR	Oblikovanje	Črpanje in sproščanje	Stanje 31.12.2011
REZERVACIJE	75.806	137.368	420.608
- za dana jamstva	75.806	74.142	170.078
- za prestrukturiranje pridelovalcev pese	0	16.884	61.852
- državne podpore – invalidi	0	11.281	645
- državne podpore – projekt RRP	0	35.061	188.033
DOLGOROČNE PČR	61.361	23.962	173.491
- dotacije za financ. OS- zabojniki	2.879	4.269	10.425
- druge dolgoročne razmejnitve – gramoz	0	3.468	20.809
- druge dolgoročne rezervacije – za svetilk	58.482	16.225	42.257
REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PČR	137.167	161.330	494.099

Dolgoročne rezervacije za dana jamstva so oblikovane na osnovi izkušenj iz preteklih let, v višini 3,5% danih jamstev. Rezervacije za morebitne dodatne obveznosti niso oblikovane, ker niti verjetnosti niti obsega v času priprave računovodskih izkazov ni bilo mogoče zanesljivo oceniti.

Novo oblikovane in sproščene rezervacije so v izkazu poslovnega izida vključene med druge poslovne odhodke oziroma druge poslovne prihodke. Kratkoročno ni pričakovati bistvenih odstopanj od uporabljenih predpostavk, zato je tveganje ocenjeno kot nizko. Knjigovodske vrednosti dolgoročnih rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev z vidika materialno pomembnih zneskov ustrezajo sedanji vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obvez.

29. POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

v EUR	2011	2010
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini		
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	5.710.230	5.494.461
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih	1.075.599	1.016.172
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	4.871	26.097
SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	6.790.700	6.536.730

Med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi skupine predstavljajo največji delež obveznosti do dobaviteljev. Obveznosti med družbami v skupini so izločene v višini 256.078 EUR.

Skupina Kostak na dan 31. 12. 2011 ne izkazuje poslovnih obveznosti do članov nadzornega sveta, članov uprave in notranjih lastnikov.

30. FINANČNI INSTRUMENTI

Stabilnost poslovanja na daljši rok zagotavljamo z aktivnim upravljanjem tveganj, ki je podrobno opisano v poglavju Upravljanje s tveganji.

Kreditno tveganje

Kreditno izpostavljenost obvladujemo s pomočjo bonitetnega ocenjevanja kupcev in z aktivno izterjavo terjatev. Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju na dan poročanja:

v EUR	2011	2010
Terjatve do kupcev(konto 120,121)	10.329.001	9.159.788
Druge poslovne terjatve (dolg. in kratk.)	678.670	381.914
Terjatve za odmerjeni davke	197.889	194.728
Odloženi stroški – dolg.AČR	1.365	1.011
Kratkoročno odloženi stroški- kratk. AČR	73.093	2.351.246
Dana posojila in depoziti	87.278	988
SKUPAJ TERJATVE	11.367.296	12.089.675

Terjatve do kupcev izhajajo iz prodaje blaga, materiala in komunalnih, gradbenih in ostalih storitev fizičnim in pravnim osebam. Kupci so razpršeni, tako da ni večje izpostavljenosti posameznemu kupcu. Družbe v skupini izvajajo tudi stalen nadzor nad slabimi plačniki in preverjajo boniteto kupcev. Ukrepi, ki jih skupina predvideva ob morebitnem povečanju tveganj, so predvsem pridobitev ustreznih zavarovanj, poopravitve nadzora slabih plačnikov ter aktivnejši postopki pri izterjavi terjatev.

Popravki terjatev

V letu 2011 so bili oblikovani popravki terjatev v višini 124.605 EUR. Zaradi sprotnega spremljanja odprtih terjatev, bonitetnega ocenjevanja kupcev in aktivne izterjave terjatev, skupina ocenjuje kreditno tveganje kot nizko.

Analiza starosti poslovnih terjatev na dan poročanja

v EUR	Bruto vrednost 2011	Popravek 2011	Bruto vrednost 2010	Popravek 2010
Nezapadle	6.620.536		5.644.779	
Zapadle 0-30 dni	570.935		852.863	
Zapadle 30-60 dni	456.718		312.503	
Zapadle 60-90 dni	245.816		419.426	
Zapadle več kot 90 dni	2.929.752	124.605	2.495.338	145.696
SKUPAJ	10.823.757	124.605	9.724.909	145.696

Gibanje popravka poslovnih terjatev

v EUR	2011	2010
Oblikovanje popravkov	124.605	145.696
Izterjane odpisane terjatve	94.227	212.174
Dokončen odpis terjatev	43.096	10.466
STANJE 31. 12.	555.392	565.121

Likvidnostno tveganje

Zaradi ustreznega načrtovanja denarnih tokov in odobrenih kratkoročnih revolving kreditov pri bankah, je bilo likvidnostno tveganje v letu 2011 kljub težavam na finančnih trgih majhno. V nadaljevanju je prikazana zapadlost finančnih obveznosti in kratkoročnih poslovnih obveznosti.

V EUR	Knjigovodska vrednost	Do 1 leta	1 do 2 leti	2 do 5 let
Neizpeljane finančne obveznosti				
Bančna posojila	6.936.828	4.241.040	1.160.912	1.534.876
Finančni najem	318.131	191.420	86.549	40.162
Poslovne in druge obveznosti	7.423.590	7.297.091	126.499	
SKUPAJ	14.678.549	11.729.551	1.373.960	1.575.038

Valutno tveganje

Skupina Kostak ni posebej izpostavljena valutnemu tveganju, saj nima niti terjatev niti obveznosti, izraženih v tujih valutah.

Tveganje spremembe obrestne mere

Izpostavljenost tveganju spremembe obrestne mere v skupini tekoče spremljamo. Dolgoročni krediti so vezani na 3 do 6- mesečni Euribor. Politika upravljanja z obrestnim tveganjem zajema analize povečanja izpostavljenosti v primeru najemanja novih virov.

31. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

v EUR	Stanje 1.1.2011	Povečanje	Odprava	Stanje 31.12.20101
Kratkoročno odloženi prihodki	114.194	624.702	281.205	457.691
- gradbene pogodbe	21.396	303.997	21.396	303.997
- tarifni sistem	92.798	141.750	148.428	86.120
- odloženi prihodki - poplave	0	178.955	111.381	67.574
Vnaprej vračunanani stroški	12.560	48.598	12.560	48.598
DDV od danih predujmov	4.456	2.279	6.633	102
SKUPAJ PČR	131.210	675.579	300.398	506.391

Pasivne časovne razmejitve na dan 31. 12. 2011 predstavljajo kratkoročno odložene prihodke in vnaprej vračunane stroške. Kratkoročno odloženi prihodki se v višini 303.997 nanašajo na izvajanje del po gradbenih pogodbah, kjer se prihodki pripoznajo v obračunskih obdobjih, v katerih je delo opravljeno – po metodi stopnje dokončnosti del. Del prihodkov v višini 86.120 EUR je kratkoročno razmejen iz naslova zbranih in neporabljenih sredstev tarifnega sistema, ki bodo za zamenjavo vodomero in ostala vlaganja porabljena v naslednjem letu. Preostale pasivne časovne razmejitve pa se nanašajo na DDV v danih predplačilih in druge razmejitve.

Kratkoročno odloženi prihodki se pojavljajo v povezavi z izvajanjem investicij na večjih gradbiščih, kjer izvedba del ne sledi dinamiki fakturiranja po pogodbah.

32. POGOJNE OBVEZNOSTI V ZABILANČNI EVIDENCI

v EUR	2011	2010
Hipoteke	3.440.440	2.770.439
Dane garancije	6.236.874	4.617.262
Dane menice	6.596.273	6.839.615
Odstopi terjatev v zavarovanje	3.969.000	3.668.494
SKUPAJ DANA ZAVAROVANJA	20.242.587	17.895.810
Prejete menice	1.724.394	918.481
Prejete garancije	103.567	103.567
Prejete zavarovalne police	864.009	652.100
SKUPAJ PREJETA ZAVAROVANJA	2.691.970	1.674.148
SKUPAJ	17.550.617	19.569.958

Dana jamstva, ki so dane garancije, bianco menice in odstopi terjatev, se nanašajo na posojila in garancije, izdane investitorjem za odpravo napak po gradbenih pogodbah.

Pod postavko hipoteke je izkazan znesek zavarovanja:

- dolgoročni kredit odobren od Eko sklada – hipoteka na zemljišču Brege –Veliko Podlog, v višini 250.440 EUR;
- dolgoročni kredit, odobren od SKB banke – hipoteka na nepremičninah družbe HPG zemljišča Senuše in Šentlenart, v višini 1.690.000 EUR;
- dolgoročni kredit, odobren od Banke Koper – hipoteka na nepremičninah na zemljiščih Drnovo, v višini 1.500.000 EUR.

Iz naslova pogojnih obveznosti se ne pričakuje nastanek kakršnihkoli materialnih obveznosti, razen tistih, zaradi katerih so bile oblikovane rezervacije.

33. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

Skupina nima drugih skupin povezanih oseb, razen vodstvenega osebja. V vodstveno osebje spadajo člani uprav, nadzornega sveta in zaposleni po individualnih pogodbah v družbah skupine Kostak. V letu 2011 je skupina upravam, nadzornemu svetu in drugim delavcem po individualnih pogodbah o zaposlitvi izplačala prejemeke v naslednjih bruto vrednostih:

	2011	2010
Člani uprave in direktor odvisne družbe		
- osnovne plače	254.757	287.188
- variabilni del	0	39.284
- drugi prejemeke iz delovnega razmerja	15.042	8.231
Člani nadzornega sveta družbe Kostak d.d.	25.593	23.882
Zaposleni na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del KP	531.295	520.973
SKUPAJ	830.687	879.558

Bruto prejemki drugih delavcev po individualnih pogodbah o zaposlitvi obsegajo bruto vrednost osnovnih plač in drugih prejemkov iz delovnega razmerja ter povračil stroškov. Bruto prejemki članov uprave družbe Kostak, direktorjev in prokurista v odvisnih družbah, nadzornega sveta in delavcev z individualnimi pogodbami o zaposlitvi predstavljajo 10,4 % celotnih stroškov dela.

Skupina Kostak na dan 31. 12. 2011 ne izkazuje terjatev in obveznosti do članov uprave in zaposlenih po individualnih pogodbah ter članov nadzornega sveta, razen:

- poslovnih terjatev iz naslova rednih obračunov komunalnih storitev pod enakimi pogoji, kot veljajo za vse ostale uporabnike komunalnih storitev;
- poslovnih obveznosti za obračunane in še neizplačane plače za mesec december, za člane uprave in zaposlene po individualnih pogodbah.

34. POSLI Z REVIZORSKIMI DRUŽBAMI

Skupina v letu 2011 izkazuje stroške revizorjev v višini 17.160 EUR. Poleg revidiranja so revizorji v letu 2011 opravljali še preglede stanja neporavnanih obveznosti. Stroški teh storitev znašajo 640 EUR. Revizorji za skupino niso opravljali svetovalnih storitev.

4.6. Revizorjevo poročilo



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA ZA SKUPINO

Naslovnik: Uprava in nadzorni svet družbe
KOSTAK, komunalno stavbno podjetje d.d., Leskovška cesta 2a, Krško

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze skupine povezanih gospodarskih družb, ki jo sestavljajo matična družba **KOSTAK, komunalno stavbno podjetje d.d., Leskovška cesta 2a, Krško in odvisne družbe**, ki vključujejo konsolidirano bilanco stanja na dan 31. decembra 2011 ter konsolidiran izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi naše revizije. Revizijo smo 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 pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezna 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 zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine povezanih gospodarskih družb, ki jo sestavljajo matična družba **KOSTAK, komunalno stavbno podjetje d.d., Leskovška cesta 2a, Krško in odvisne družbe** na dan 31. decembra 2011 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.



Ljubljana, dne 12.3.2012

IN Revizija d.o.o.
Tržaška cesta 134, Ljubljana
Pooblaščen revizorka
Mirjana Velkavrh

4.7. Računovodsko poročilo družbe Kostak d.d.

4.7.1. BILANCA STANJA

v EUR	Pojasnilo	2011	2010
SREDSTVA			
Opredmetena osnovna sredstva	14	6.357.667	5.657.015
Naložbene nepremičnine	15	697.820	779.991
Neopredmetena dolgoročna sredstva in AČR	16	48.591	55.180
Odložene terjatve za davek		173.274	176.222
Poslovne in druge terjatve	17	228	697
Dolgoročne finančne naložbe	18	2.144.770	2.000.648
Dolgoročna sredstva		9.422.350	8.669.753
Zaloge	19	479.495	353.656
Poslovne in druge terjatve	20,21	10.535.006	9.259.763
Terjatve za tekoči davek			
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	22	45.737	76.839
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	23	50.505	2.319.604
Kratkoročna sredstva		11.110.743	12.009.862
Skupaj sredstva		20.533.093	20.679.615
KAPITAL			
Osnovni kapital	24	668.000	668.000
Kapitalske rezerve	24	1.096.470	1.096.470
Rezerve iz dobička	24	2.694.681	2.604.269
Presežek iz prevrednotenja		-56.538	-30.772
Preneseni čisti poslovni izid	24	1.729.504	1.730.249
Čisti poslovni izid poslovnega leta	25	90.412	143.255
Celotni kapital		6.222.529	6.211.471
OBVEZNOSTI			
Finančne obveznosti	26	2.669.401	2.309.920
Dolgoročne poslovne obveznosti	27-28	7.867	2.340
Rezervacije in dolgoročne PČR	29	925.207	911.332
Dolgoročne obveznosti		3.602.475	3.223.592
Poslovne in druge obveznosti	30	6.365.482	6.164.923
Obveznosti za tekoči davek		0	0
Finančne obveznosti	31	3.903.790	4.951.619
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	32	438.817	128.010
Kratkoročne obveznosti		10.708.089	11.244.552
Skupaj obveznosti		14.310.564	14.468.144
<hr/>			
Skupaj obveznosti do virov sredstev		20.533.093	20.679.615

4.7.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2011	2010
Prihodki	1		
Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	2	28.398.751	29.312.078
Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	2	6.339	16.641
Sprememba vrednosti zalog proizvodnje		78.400	0
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	3	102.396	43.127
Drugi poslovni prihodki	4	507.141	428.237
Prihodki		29.093.027	29.800.083
Stroški blaga, materiala in storitev	6	-21.044.365	-21.191.097
Stroški dela	7	-6.797.352	-7.481.738
Odpisi vrednosti	8	-659.709	-685.484
Drugi poslovni odhodki	9	-345.846	-322.183
Odhodki		28.847.272	29.680.502
Poslovni izid iz poslovanja		245.755	119.581
Finančni prihodki	10	88.003	130.310
Finančni odhodki	10	-302.884	-177.874
Neto finančni prihodki		-214.881	-47.564
Drugi prihodki	11	199.066	292.022
Drugi odhodki	11	-11.178	-35.708
Neto drugi prihodki		187.888	256.314
Poslovni izid pred obdavčitvijo		218.762	328.331
Davek	12	-34.990	-28.996
Odloženi davek	12	-2.948	-12.826
Poslovni izid obračunskega obdobja	13	180.824	286.509
Čisti dobiček na delnico	13	4,52	7,16

4.7.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnilo	2011	2011
Poslovni izid obračunskega obdobja	13	180.824	286.509
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev			
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo			
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini			
Druge sestavine vseobsegajočega donosa		-25.766	-26.409
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		155.058	260.100

4.7.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Za obdobje od 31.12 2010 do 31.12 2011 v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za las. del.	Lastne delnice	Druge rezerve	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti dob.	Čisti dob. posl. leta	SKUPAJ KAPITAL
A.1 Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	668.000	1.096.470	229.511	0	0	2.374.758	-30.772	1.730.249	143.255	6.211.471
A.2 Začetno stanje poročevalskega obdobja	668.000	1.096.470	229.511	0	0	2.374.758	-30.772	1.730.249	143.255	6.211.471
B.1 Spremembe lastniškega kapitala- transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-144.000	0	-144.000
a) nakup lastnih delnic in lastnih posl. deležev					-307.600					-307.600
b) Odtujitev oz. umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev					307.600					307.600
c) Izplačilo dividend								-144.000		-144.000
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	-25.766	0	180.824	155.058
a) vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									180.824	180.824
b) sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb							-25.766			-25.766
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	90.412	0	143.255	-233.667	0
a) razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala								143.255	-143,255	0
b) razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora						90.412			-90.412	0
d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice				143.600		-143.600				0
C. Končno stanje poročevalskega obdobja	668.000	1.096.470	229.511	143.600	0	2.321.570	-56.538	1.729.504	90.412	6.222.529

4.7.5. PREDLOG UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA

Ugotovljen bilančni dobiček leta 2011 sestoji iz naslednjih elementov:

V EUR	2011	2010
Čisti poslovni izid poslovnega leta	180.824	286.509
Preneseni čisti dobiček	1.729.504	1.730.249
Povečanje (dodano oblikovanje) rezerv iz dobička po odločitvi uprave in NS (drugih rezerv iz dobička)	90.412	143.254
Bilančni dobiček	1.819.916	1.873.504

Predlog uporabe bilančnega dobička, ki je 31.12.2011 znašal 1.819.916 EUR je naslednji:

- del bilančnega dobička, ki izvira iz dobička leta 2004, v višini 27.067 EUR, in del bilančnega dobička, ki izvira iz dobička leta 2005, v višini 132.933 EUR, se razporedi za izplačilo dividend delničarjem, v bruto vrednosti 4,0 EUR na delnico,
- preostanek bilančnega dobička v znesku 1.659.916 EUR ostane nerazporejen.

4.7.6. IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2011	2010
a) Postavke izkaza poslovnega izida	986.669	751.216
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	29.026.720	30.125.669
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-28.130.396	-29.089.527
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	90.344	-284.926
b) Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja	1.216.236	-3.054.236
Začetne manj končne poslovne terjatve	-1.457.706	2.185.396
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve	2.269.099	-2.301.072
Začetne manj končne odložene terjatve za davek		
Začetne manj končne zaloge	-125.839	37.958
Končni manj začetni poslovni dolgovi	206.000	-1.565.958
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	324.682	-1.410.560
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	2.202.905	-2.303.020
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	424.393	657.830
Prejemki od dobljenih obresti in deleži v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	11.940	2.537
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	715	1.334
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	203.442	96.104
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	75.296	417.542
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	14.313
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	133.000	126.000
b) Izdatki pri naložbenju	-1.548.319	-1.298.190
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-12.661	-9.987
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1.281.470	-677.939
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-169.888	-265.263
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-84.300	-345.000
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-1.123.926	-640.360
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	14.260.079	11.851.532
Prejemki od vplačanega kapitala	-307.600	
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	2.060.342	1.470.755
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	12.507.337	10.380.777
b) Izdatki pri financiranju	-15.370.160	-9.285.513
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-277.733	-166.644
Izdatki za vračila kapitala	307.600	
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-1.371.027	-714.787
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-13.885.000	-8.272.082
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-144.000	-132.000
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-1.110.081	2.566.019
Denarni izid v obdobju	-31.102	377.361
Začetno stanje denarnih sredstev	76.839	454.200
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	45.737	76.837

4.8. Računovodske usmeritve in splošna pojasnila

POROČAJOČA DRUŽBA

Kostak komunalno stavbno podjetje d.d. (v nadaljevanju družba Kostak) je obvladujoča družba skupine Kostak, s sedežem na Leskovški cesti 2a, 8270 Krško v Sloveniji.

Družba je v letu 2011 poslovala kot enovit gospodarski subjekt z neločljivimi in nedoločljivimi področnimi in območnimi odseki, zato ne prikazuje informacij o poslovanju niti po področnih niti po območnih odsekih.

PODLAGA ZA SESTAVITEV

IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi in pojasnila k izkazom družbe Kostak so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2006 (v nadaljevanju SRS), ki jih je sprejel Slovenski inštitut za revizijo.

Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 28. 2. 2012.

PODLAGA ZA MERJENJE

Računovodski izkazi so pripravljene na podlagi načela izvirne vrednosti, razen če ni navedeno drugače v sledečih računovodskih usmeritvah.

VALUTA

Priloženi računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti družbe.

UPORABA OCEN IN PRESOJ

Posloводство mora pri sestavi računovodskih izkazov podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo. Ocene in navedene predpostavke se stalno pregledujejo. Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah so opisani v nadaljevanju.

Naložbe v kapital podjetij v skupini

Družba svoje naložbe v kapital podjetij v skupini vrednoti po nabavni vrednosti.

Druge dolgoročne finančne naložbe

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami v kapital drugih družb ima družba tudi takšne, ki jih ne more vrednotiti po pošteni vrednosti. Delnice in deleži teh družb so ovrednotene po nabavni vrednosti.

Poslovne in druge terjatve

Ocena temelji na predpostavki, da bodo terjatve poplačane v izkazani višini. Popravki vrednosti terjatev so oblikovani na osnovi uvedenih sodnih postopkov in izkušenj iz preteklih let. Dužba v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Zaloge

Knjigovodske vrednosti zalog v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi iztržljivi vrednosti. Popravki vrednosti zalog so oblikovani na osnovi izkušenj iz preteklih let. Družba v prihodnjih obdobjih ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Rezervacije

Knjigovodske vrednosti dolgoročnih rezervacij odražajo sedanjo vrednost izdatkov, ki bodo potrebni za poravnavo obvez. Družba v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Dolgoročne rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane za ocenjene obveznosti izplačil odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad, kot rezultat dolgoletnega službovanja zaposlenih, na dan bilance stanja, diskontirano na sedanjo vrednost. Obveznosti so bile oblikovane za pričakovana izplačila. Pri izračunu je bila upoštevana pričakovana rast plač do dneva upokojitve posameznega zaposlenega ter fluktuacija zaposlenih. Družba v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Odloženi davki

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja, z uporabo davčne stopnje, ki bo veljala v naslednjem obračunskem obdobju. Družba v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Družba uporablja iste računovodske usmeritve za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

Primerjalne informacije so usklajene s predstavitvami informacij v tekočem letu. Kadar je bilo potrebno, smo primerjalne podatke prilagodili, tako da so v skladu s predstavitvijo informacij v tekočem letu.

TUJA VALUTA

Posli (transakcije in stanja), izraženi v tuji valuti, se preračunajo v eure po srednjem tečaju Banke Slovenije, na dan posla oziroma na dan 31. 12. 2011.

FINANČNI INŠTRUMENTI

Neizpeljani finančni inštrumenti

Neizpeljani finančni inštrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti. Neizpeljani finančni inštrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti. Po začetnem pripoznavanju se finančni inštrumenti izmerijo na način, ki je opredeljen v nadaljevanju.

Stroški posla se pripoznajo med odhodki v izkazu poslovnega izida. Izjema so naložbe v kapital, kjer stroški posla povečujejo pošteno vrednost finančnega inštrumenta. Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in vloge na vpogled.

OSNOVNI KAPITAL

Navadne delnice

Navadne delnice so sestavni del osnovnega kapitala.

Odkup lastnih delnic in deležev

Ob odkupu lastnih delnic, ki se izkazujejo kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila, vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala.

NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA

Izkazovanje in merjenje

Nepremičnine, naprave in oprema se ob začetnem pripoznavanju izmerijo po nabavni vrednosti, povečani za stroške, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo. Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva, zgrajenega ali izdelanega v podjetju, tvorijo stroški, ki jih povzroči njegova zgraditev ali izdelava ter posredni stroški, ki mu jih je mogoče pripisati. Donacije in državne podpore za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev se ne odštevajo od njihove nabavne vrednosti, temveč se vštevajo med dolgoročne rezervacije in se porabljajo skladno z obračunano amortizacijo. V primeru nakupa osnovnih sredstev v tujini se nabavna vrednost preračuna po srednjem tečaju Banke Slovenije za tujo valuto, na dan pridobitve osnovnega sredstva. Življenjska doba in preostanek vrednosti nepremičnin se letno presoja s strani inventurne komisije.

Del nepremičnin, naprav in opreme, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna sredstva.

Dobiček ali izguba ob odsvojitvi nepremičnin, naprav in opreme se določi kot razlika med prihodki iz odsvojitve sredstva in njegovo knjigovodsko vrednostjo in izkaže v izkazu poslovnega izida med drugimi poslovnimi prihodki oziroma med drugimi poslovnimi odhodki.

Kasnejši stroški

Popravila ali vzdrževanje za nepremičnine, naprave in opremo in obnavljanje ali ohranjanje prihodnjih gospodarskih koristi se, na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev in dobe koristnosti, izkazujejo kot stroški vzdrževanja. Predvideni zneski stroškov rednih pregledov oziroma velikih popravil (remontov) nepremičnin, naprav in opreme se obravnavajo kot delitev sredstev, ki se amortizirajo v obdobju do naslednjega velikega popravila.

Prevrednotenje nepremičnin, naprav in opreme

Nepremičnine, naprave in oprema se po začetnem pripoznavanju izkazujejo po modelu nabavne vrednosti. Prevrednotenje zaradi okrepitve se ne opravlja, opravlja pa se prevrednotenje zaradi oslabitve vrednosti pomembnih nepremičnin, naprav in opreme praviloma takrat, ko njihova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost za več kot 20%.

Začetek amortiziranja, metoda amortiziranja in dobe koristnosti

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti vsake posamezne nepremičnine, naprave in opreme. Najeta sredstva v obliki finančnega najema se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišča, predujmi za osnovna sredstva in osnovna sredstva v

izgradnji oziroma pridobivanju ter umetniška dela, se ne amortizirajo. Dobe koristnosti sredstev ter preostale vrednosti se preverjajo vsako leto ob letnem popisu sredstev.

Osnovna sredstva se amortizirajo po stopnjah, ki se določijo ob aktiviranju vsakega posameznega osnovnega sredstva in so po pomembnejših vrstah osnovnih sredstev prikazane v tabeli.

Preglednica amortizacijskih stopenj

	Amortizacijske stopnje
Gradbeni objekti	1,5-7,5%
Oprema	6,6-33%
Tovorna vozila in gradbena mehanizacija	12,5-25%
Transportna oprema in osebni avtomobili	12,5-33%
Računalniška oprema	20-37,5%
Drobni inventar	15-33,33%

NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva družbe Kostak d.d., katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti.

Kot neopredmetena sredstva se pripoznajo nedenarna sredstva brez fizičnega obstoja, kot so: programska oprema, dolgoročno pridobljeni patenti in licence, dolgoročno odloženi stroški in druga neopredmetena dolgoročna sredstva. Neopredmetena dolgoročna sredstva se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo. Če knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost, se neopredmetena dolgoročna sredstva oslabijo.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev, razen če so te dobe nedoločene. Amortizacija neopredmetenih sredstev se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo.

Amortizacijske stopnje so naslednje:

Skupina neopredmetenih sredstev	Amortizacijske stopnje
programska oprema	10-37,5
usredstveni stroški naložb v tuja OS	5-20

NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe, ne pa za prodajo v rednem poslovanju, uporabo v proizvodnji ali pri dobavi blaga ali storitev. Naložbene nepremičnine se vodijo po modelu nabavne vrednosti.

NAJETA SREDSTVA

Najem, pri katerem družba Kostak d.d. prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznavanju je najeto sredstvo, izkazano v znesku, ki je enak pošteni vrednosti ali, če je le ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznavanju se

sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva. Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi.

ZALOGE

V bilanci stanja se zaloge vrednotijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti. Zaloge surovin in materiala ter pomožnega materiala so ovrednotene po nabavnih vrednostih, z vsemi odvisnimi stroški nabave. Količinske enote trgovskega blaga so ovrednotene po nabavni ceni, ki jo sestavlja kupna cena, uvozne dajatve in neposredni stroški nabave in je zmanjšana za morebitne popuste.

Knjigovodske vrednosti zalog v materialno pomembnih zneskih ne presegajo njihove poštene vrednosti. Družba Kostak v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

OSLABITVE SREDSTEV

Finančna sredstva

Družba Kostak na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kako objektivno znamenje oslabitve sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Izgube zaradi oslabitve se izkažejo v poslovnem izidu obdobja.

Nefinančna sredstva

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve.

DOLGOROČNI ZASLUŽKI ZAPOSLENIH

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba Kostak je v skladu z zakonskimi predpisi države zavezana k izplačilu jubilejnih nagrad zaposlenim in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan poročanja. Obveznosti so bile oblikovane za pričakovana izplačila. Družba Kostak v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

DOLGOROČNE REZERVACIJE

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in če je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Sicer pa družba v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Rezervacije za tožbe

Družba izkazuje rezervacije za tožbe, ki potekajo. Vsako leto preveri upravičenost oblikovanih rezervacij glede na stanje sporov in verjetnosti ugodne ali neugodne rešitve spora. Višina rezervacij se določi glede na znano višino škodnega zahtevka in glede na pričakovano možno višino.

PRIHODKI OD PRODAJE BLAGA IN OPRAVLJENIH STORITEV

Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala se pripoznajo v izkazu poslovnega izida v trenutku, ko je kupec prevzel vsa pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom trgovskega blaga in materiala. Prihodki od opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na dan poročanja. Prihodki od najemnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od določil posamezne kupoprodajne pogodbe, praviloma pa do prenosa pride v trenutku, ko je blago odpremljeno iz skladišča. Prihodki od prodaje trgovskega blaga, materiala in storitev se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za vračila in popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila.

DRŽAVNE PODPORE

Državne podpore se v začetku pripoznajo kot odloženi prihodki. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznajo dosledno v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih te podpore nadomestile.

FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI

Finančni prihodki obsegajo obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in pozitivnih tečajnih razlik, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

DAVEK IZ DOBIČKA

Davek iz dobička poslovnega leta vključuje odmerjen in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v delu, ki je povezan s postavkami, izkazanimi neposredno v kapitalu.

Odmerjeni davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na dan poročanja, in od morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja ter vrednostmi za potrebe davčnega poročanja. Znesek odloženega davka temelji na pričakovanem načinu povračila oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti, ob uporabi davčnih stopenj, veljavnih na dan poročanja. Odložena terjatev za davek se pripozna v višini verjetnega

razpoložljivega prihodnjega obdavčljivega dobička, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev.

Družba v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

ČISTI DOBIČEK NA DELNICO

Družba izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice, ki jo izračuna tako, da dobiček, ki pripada delničarjem, deli s številom delnic.

UPRAVLJANJE S FINANČNIMI TVEGANJI

Hitra rast poslovanja in široka paleta dejavnosti družbe Kostak pomeni tudi izpostavljenost različnim vrstam tveganj. V družbi Kostak zato vsa obvladljiva tveganja upravljamo z ustreznimi mehanizmi, za njihovo obvladovanje pa so zadolžene različne organizacijske enote.

V nadaljevanju navajamo politike upravljanja s finančnimi tveganji, podrobnejše obrazložitve, podatki in kazalniki pa so vključeni v poglavje Upravljanje s tveganji, v poslovnem delu letnega poročila.

KREDITNO TVEGANJE

Izpostavljenost družbe Kostak kreditnemu tveganju je odvisna od posameznih kupcev. Zaradi velikega števila različnih kupcev se tveganje ne koncentrira na posameznem poslovnem partnerju. Z rednim nadziranjem poslovanja, finančnega stanja in omejevanjem izpostavljenosti do posameznih kupcev ter s sistematičnim in aktivnim procesom izterjave terjatev, obvladujemo kreditno izpostavljenost družbe. Instrumenti zavarovanja, ki jih uporabljamo pri zavarovanju kreditnega tveganja, so preverjanje bonitete novih kupcev, tekoča izterjava terjatev, uporaba bančnih garancij in ostalih zavarovanj pri izvajanju večjih gradbenih del.

PLAČILNO-SPOSOBNOSTNO TVEGANJE

Tveganja, ki so povezana z zagotavljanjem plačilne sposobnosti, družba Kostak uravnava z učinkovitim kratkoročnim in dolgoročnim upravljanjem denarnih sredstev. Družba redno načrtuje in spremlja denarne tokove. Kratkoročno financiranje poteka na osnovi bančnih revolving kreditov, s katerimi družba pokriva morebitne primanjkljaje denarnih sredstev.

Dolgoročno plačilno sposobnost družba zagotavlja z ohranjanjem in povečevanjem lastniškega kapitala ter vzpostavljanjem ustreznega finančnega ravnotežja.

OBRESTNO TVEGANJE

Obrestno tveganje družbe Kostak d.d. izvira iz finančnih obveznosti. Finančne obveznosti izpostavljajo družbo obrestnemu tveganju denarnega toka.

Obrestno tveganje, ki izvira iz možnosti rasti stroškov financiranja pri virih, vezanih na spremenljivo obrestno mero, družba ustrezno obvladuje. Politika o upravljanju z obrestnim tveganjem zajema analize povečanja izpostavljenosti v primeru neto najemanja novih virov po variabilni obrestni meri.

OBVLADOVANJE KAPITALA

Uprava se je odločila za ohranjanje kapitalskega obsega, da bi tako zagotovila zaupanje vseh deležnikov in nadaljnji razvoj družbe Kostak.

Družba Kostak sledi politiki zmerne povečevanja višine dividend, ki jih izplačuje enkrat na leto. Predlog višine dividend oblikujeta uprava in nadzorni svet družbe. Dividende se izplačajo iz bilančnega dobička družbe, ki se oblikuje v skladu z veljavnimi predpisi, sklep o njegovi uporabi pa sprejme skupščina delničarjev.

Na dan 31. 12. 2011 družba ne izkazuje lastnih delnic.

DAVČNA POLITIKA

Davčni izkazi družbe Kostak d.d. so pripravljani v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb.

Sprememba davčne zakonodaje v letu 2011

Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb se za leto 2011 ni spreminjal, zato so pri obračunu davka od dohodkov pravnih oseb upoštevane iste omejitve kot pri obračunu za leto pred tem.

Stopnja davka od dohodkov pravnih oseb je 20%. Davčna osnova družbe je dobiček kot presežek prihodkov nad odhodki po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, pri čemer se kot osnova za pripoznavanje v davčnem obračunu še vedno priznavajo prihodki in odhodki, prikazani v izkazu poslovnega izida, ugotovljeni na osnovi zakona ali računovodskih standardov.

Odloženi davki

Družba Kostak d.d. je v letu 2011 oblikovala in odpravljala terjatve za odložene davke iz naslednjih naslovov:

- oblikovanih popravkov terjatev,
- oblikovanih rezervacij in
- oslabitve finančnih naložb, merjenih prek kapitala.

POROČANJE PO ODSEKIH

Družba je v letu 2011 poslovala kot enovit ekonomski subjekt. Zaradi tega družba za leto 2011 ne prikazuje informacij o poslovanju niti po poslovnih niti po geografskih odsekih.

POJASNILA K IZKAZOM

1. PRIHODKI

Analiza prihodkov po kategorijah

v EUR	2011	2010
Poslovni prihodki	29.093.027	29.800.083
Finančni prihodki	88.003	130.310
Drugi prihodki	199.066	292.022
CELOTNI PRIHODKI	29.380.096	30.222.415

2. PRIHODKI OD PRODAJE

v EUR	2011	2010
- čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev v Sloveniji	28.398.751	29.312.078
- čisti prihodki od prodaje proizvodov na trgu EU	4.782	0
- čisti prihodki od prodaje proizvodov na trgu izven EU	1.557	16.641
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	28.405.090	29.328.719

V letu 2011 je družba Kostak dosegla 29.093.027 EUR poslovnih prihodkov, kar je 2 % manj kot v enakem obdobju preteklega leta, glede na planirane pa so višji za 7 %. Tržne dejavnosti so ustvarile 22.278.103 EUR oz. 76,6 % vseh poslovnih prihodkov, dejavnosti gospodarskih javnih služb so ustvarile 6.334.851 EUR poslovnih prihodkov oziroma 21,8 %, ostale dejavnosti pa 480.073 EUR poslovnih prihodkov oziroma 1,7 %. Čisti prihodki od prodaje so bili doseženi v višini 28.405.090 EUR, kar je 6 %, več kot je bilo načrtovano, oziroma 3 % manj kot so bili doseženi v preteklem letu.

Povečanje vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

v EUR	2011	2010
Povečanje vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	78.400	0

Konec leta 2011 so bile v kamnolomu popisane zaloge proizvodov in sicer 4500 m³ peska in 5.500 m³ sklal, ki so vrednotene po proizvajalni ceni v vrednosti 78.400 EUR.

3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN STORITVE

v EUR	2011	2010
Usredstveni lastni proizvodi in storitve	102.396	43.127

Usredstveni lastni proizvodi in storitve se nanašajo na zamenjave posod za odpadke in postavitev ekoloških otokov v višini 96.417 EUR ter na investicije v višini 5.979.

4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

v EUR	2011	2010
Odprava dolgoročnih rezervacij	90.368	35.873
Sofinanciranje projektov - nepovratna sredstva	183.028	128.645
Prevrednotovalni poslovni učinki	233.745	263.719
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	507.141	428.237

Med odpravljenimi dolgoročnimi rezervacijami je bilo za 90.368 EUR odpravljenih dolgoročnih rezervacij za dana jamstva po gradbenih pogodbah ter odprava rezervacij za

sofinanciranje projektov mladi raziskovalci, zamenjave zabojnikov, projekt RRP, ostale odprave rezervacij pa se nanašajo na sofinanciranje štipendij, mentorskega dela ipd. Prevrednotovalni poslovni učinki so prihodki od prodaje osnovnih sredstev in plačila terjatev, za katere so bili v prejšnjih letih že oblikovani popravki vrednosti.

5. POSLOVNI ODHODKI

v EUR	2011	2010
Stroški blaga, materiala in storitev	21.044.365	21.191.097
Stroški dela	6.797.352	7.481.738
Odpisi vrednosti	659.709	685.484
Drugi poslovni odhodki	345.846	322.183
POSLOVNI ODHODKI	28.847.272	29.680.502

6. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV

Pomembnejše postavke stroškov po naravnih vrstah predstavljajo stroški porabljenega materiala in stroški storitev, ki jih razčlenjujemo v tabeli.

v EUR	2011	2010
Nabavna vrednost prodanega blaga	2.354.581	2.210.310
Stroški porabljenega materiala	3.234.346	4.895.299
- stroški materiala	2.320.331	4.113.831
- stroški energije	725.843	561.703
- stroški nadomestnih delov za OS	76.975	104.650
- stroški odpisa DI	53.819	52.302
- ostali stroški materiala	57.378	62.813
Stroški storitev	15.455.438	14.085.488
- stroški storitev pri proizvodnje proizvodov in storitev	13.758.078	12.110.858
- stroški transportnih storitev	616.255	625.549
- stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem OS	284.640	262.814
- najemnine	244.604	318.978
- povračila stroškov zaposlenim (dnevnice...)	47.619	71.677
- stroški plačilnega prometa, bančni stroški, zavarovalne p.	140.687	219.772
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	136.783	166.196
- stroški sejmov, reklame	144.824	186.703
- storitve fizičnih oseb (pogodbe o delu, avtorske pogodbe)	54.991	92.489
- drugi stroški storitev	26.957	30.452
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	21.044.365	21.191.097

7. STROŠKI DELA

v EUR	2011	2010
Stroški plač	4.774.419	5.280.838
Stroški socialnih zavarovanj	334.689	375.188
Stroški pokojninskih zavarovanj	671.795	710.552
Drugi stroški dela	1.016.449	1.115.160
- regres	320.238	333.903
- prevoz na delo	294.542	310.145
- prehrana	377.621	409.552
- solidarnostna pomoč	11.993	8.673
- odpravnina, dokup delovne dobe	5.353	52.887
- drugi prejemki in ugodnosti manjših vrednosti	6.702	0
STROŠKI DELA	6.797.352	7.481.738

Družba Kostak upošteva določila Kolektivne pogodbe komunalnih dejavnosti. Povprečna bruto plača na zaposlenega je za leto 2011 znašala 1.403 EUR. Vsem zaposlenim je bil v mesecu maju 2011 izplačan regres za letni dopust, v bruto znesku 1.067 EUR na delavca. Izplačila po pogodbah o delu so bila izplačana le osebam, ki občasno opravljajo nekatera dela (izvajanje pogrebne službe) in so znašala 22.015 EUR.

Povprečno število zaposlenih v družbi Kostak d.d., tekom leta (izračunano na podlagi realiziranih ur) znaša 284 (leto 2010 302).

8. ODPISI VREDNOSTI

Amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki

Osnovna sredstva se amortizirajo po stopnjah, ki se določijo ob aktiviranju vsakega posameznega osnovnega sredstva.

v EUR	2011	2010
Amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki		
- amortizacija sredstev družbe	560.452	579.707
- prev.posl.odhodki zaradi izločitve	4.042	11.053
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri OBS	95.215	94.724
AMORTIZACIJA IN PREVREDNOTOVALNI ODHODKI	659.709	685.484

Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih v letu 2011, v višini 95.215 EUR, se v celoti nanašajo na oblikovane popravke vrednosti terjatev do fizičnih in pravnih oseb in so glede na predhodno leto, ko so znašali 94.724 EUR, višji za 1 %.

9. DRUGI POSLOVNI ODHODKI

v EUR	2011	2010
Rezervacije za dana jamstva	75.806	70.513
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	52.497	42.657
Dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela	62.877	66.116
Izdatki za varstvo okolja	39.862	38.590
Nagrade dijakom in študentom na praksi	12.150	14.241
Štipendije dijakom in študentom	16.917	11.596
Ostali stroški	85.737	78.470
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	345.846	322.183

STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH

	Dejavnosti GJS	Tržne dejavnosti	2011	2010
Nabavna vrednost prod. blaga		2.354.581	2.354.581	2.210.310
Proizvajalni stroški prodanih količin	5.187.522	19.771.772	24.959.294	25.908.109
Stroški prodavanja		82.655	82.655	65.093
Stroški splošnih dejavnosti	677.094	983.398	1.660.492	1.553.041
Stroški raziskav in razvoja		104.312	104.312	157.531
STROŠKI PO FUNKC. SKUPINAH	5.864.616	23.296.718	29.161.334	29.894.084

a) Proizvajalni stroški prodanih proizvodov in storitev

V letu 2011 so bili proizvodni stroški prodanih proizvodov in nabavna vrednost prodanega blaga za 2,9 % manjši kot v letu 2010. Njihov delež v prihodkih od prodaje se je iz 96% v letu 2010, v letu 2011 povečal na 96,2 %.

b) Stroški prodavanja in stroški splošnih dejavnosti

Stroški prodavanja in stroški splošnih dejavnosti so se v primerjavi z letom 2010 povečali za 7,7 %. Njihov delež v prihodkih od prodaje je 6,1 %. Stroški prodavanja in splošnih dejavnosti vključujejo tudi druge poslovne odhodke.

c) Stroški razvijanja

V zvezi z razvojno-raziskovalno dejavnostjo je v letu 2011 nastalo 104.312 EUR stroškov. Vsi nastali stroški bremenijo izkaz poslovnega izida za leto 2011. V primerjavi z letom 2010 so bili stroški manjši za 51 %, njihov delež v prihodkih od prodaje pa se je iz 0,5 % v letu 2010, v letu 2011 znižal na 0,4 %.

10. FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR	2011	2010
Finančni prihodki iz drugih naložb	1.355	950
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	8.573	0
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	944	1.587
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	469	
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	76.662	127.773
Skupaj finančni prihodki	88.003	130.310
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	547	0
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	284.372	167.588
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	729	3.082
Odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	285	217
Odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	9.595	897
Odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	7.356	6.090
Skupaj finančni odhodki	302.884	177.874
NETO FINANČNI PRIHODKI/ODHODKI	-214.881	-47.564

11. DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR	2011	2010
Izterjane odpisane terjatve	138	945
Prejete odškodnine	125.253	152.952
Druge neobičajne postavke	73.675	138.125
Skupaj drugi prihodki	199.066	292.022
Denarne kazni	-2.986	-1.200
Odškodnine	-4.750	-15.102
Drugi odhodki	-3.442	-19.406
Skupaj drugi odhodki	-11.178	-35.708
NETO DRUGI PRIHODKI/ODHODKI	187.888	256.314

V letu 2011 so druge neobičajne postavke prihodkov izkazane v višini 199.066 EUR in se nanašajo na izterjane odpisane terjatve, prejete odškodnine ter vračila trošarin, sodnih in izvršilnih stroškov.

Drugi – izredni odhodki se pripoznajo, ko so izpolnjeni pogoji zanje. V letu 2011 družba Kostak izkazuje 11.178 EUR drugih odhodkov.

12. DAVKI

v EUR	2011	2010
Odmerjeni davek	34.990	28.996
Odloženi davek	2.948	12.826
Davek	37.938	41.822

Davčna obveznost družbe znaša za leto 2011 34.990 EUR

v EUR	Davek 2011	Davek 2010
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	218.762	328.331
Popravek prihodkov - zmanjšanje	-105.750	-210.438
Popravek prihodkov - povečanje	0	0
Popravek odhodkov - zmanjšanje	449.495	427.768
Popravek odhodkov - povečanje	-53.954	-42.147
Povečanje davčne osnove (uveljavljene olajšave, dividende)	68	114
Davčne olajšave	-333.671	-358.649
Davčna osnova	174.950	144.979
Odmerjeni davek	34.990	28.996
Terjatve za odloženi davek	2.948	12.826
Davek v izkazu poslovnega izida	37.938	41.822
Efektivna davčna stopnja		12,7%
DOBIČEK PO OBDAVČITVI	180.824	286.509

ODLOŽENI DAVKI

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja, z uporabo davčne stopnje 20%, ki je stopila v veljavo s 1. 1. 2010.

v EUR	Stranje 31.12. 2010	črpanje	Oblikovanje	Stanje 31.12.2011
Poslovne terjatve	68.099	18.404	28.355	78.050
Rezervacije	108.123	32.001	7.795	83.917
Popravek naložbe			11.308	11.308
ODLOŽENI DAVKI	176.222	50.405	47.458	173.275

13. ČISTI POSLOVNI IZID

v EUR	2011	2010
Poslovni prihodki	29.093.027	29.800.083
Poslovni odhodki	28.847.272	29.680.502
Finančni prihodki	88.003	130.310
Finančni odhodki	302.884	177.874
Dobiček iz rednega delovanja	30.874	72.017
Drugi prihodki	199.066	292.022
Drugi odhodki	11.178	35.708
Dobiček zunaj rednega delovanja	187.888	256.314
Celotni dobiček	218.762	328.331
Odmerjeni davek	34.990	28.996
Terjatve za odloženi davek	2.948	12.826
Davek iz dobička	37.938	41.822
ČISTI POSLOVNI IZID	180.824	286.509

V letu 2011 je bil ustvarjen čisti poslovni izid v višini 180.824 EUR. Na podlagi sklepa uprave in v soglasju nadzornega sveta, je bilo 50 % čistega dobička obračunskega obdobja, v višini 90.412 EUR, razporejenega v druge rezerve iz dobička.

Čisti poslovni izid po preračunu kapitala s pomočjo cen življenjskih potrebščin

v EUR	Znesek kapitala	% rasti	Izračunan učinek	Zmanjšan izid
KAPITAL- preračun za koeficient rasti cen ŽP	6.136.442	1,02	122.729	58.095

Pojasnila k bilanci stanja

14. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

a) Opredmetena osnovna sredstva

v EUR	2011	2010
Zemljišča	2.074.855	1.651.659
Zgradbe	2.004.634	2.103.301
Proizvajalne naprave in stroji	2.130.158	1.696.971
Druge naprave in oprema	117.450	158.635
Opredmetena OS v gradnji ali izdelavi	30.570	46.449
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	6.357.667	5.657.015

Gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1.1.2011	1.651.659	2.103.301	1.855.606	46.449	5.657.015
Nabava	435.068		816.138	30.265	1.281.471
Aktiviranje			46.144	-46.144	0
Inventurni višek					
Odtujitve – odpisi	11.872	99.440	63.120		174.432
Prekvalifikacije povečanja	-		34.566		34.566
Stanje 31.12.2011	2.074.885	3.041.909	741.525	30.570	12.558.859
Popravek vrednosti					
Stanje 1.1.2011	0	1.038.048	4.722.191		5.760.239
Amortizacija		62.670	468.311		530.981
Odtujitve in odpisi		-63.443	-59.078		-122.521
Prekvalifikacije povečanja	-		32.493		32.493
Stanje 31.12.2011		1.037.275	5.163.917		6.201.192
Neodpisana vrednost					
Stanje 1.1.2011	1.651.659	3.800.272	158.635	46.449	5.657.015
STANJE 31.12.2011	2.074.855	2.004.634	2.247.608	30.570	6.357.667

Opredmetena osnovna sredstva predstavljajo 31 % vseh sredstev in so v primerjavi s sredstvi v predhodnem letu višja za 12 %. Bistvene spremembe na opredmetenih osnovnih sredstvih v letu 2011 so naslednje:

- nove naložbe so bile realizirane v višini 1.281.471 EUR;
- odpisi naložb po letnem popisu zaradi uničenja so znašali 51.911 EUR;
- v letu 2011 je bila obračunana amortizacija v višini 530.981 EUR;
- v letu 2011 oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev niso bile potrebne.

Knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi nadomestitveni vrednosti. Na dan 31. 12. 2011 znašajo obveznosti do dobaviteljev, povezane s pridobitvijo osnovnih sredstev, 196.923 EUR.

b) Opredmetena osnovna sredstva v finančnem najemu

v EUR	2011	2010
Proizvajalne naprave in stroji	338.466	342.424
SREDSTVA V FINANČNEM NAJEMU	338.466	342.424

Opredmetena osnovna sredstva v finančnem najemu predstavljajo 1,6 % vseh sredstev. Bistvene lastnosti osnovnih sredstev v finančnem najemu so v letu 2011 naslednje:

- povečanja so bila realizirana v višini 78.861 EUR;
- v letu 2011 je bila obračunana amortizacija v višini 58.371 EUR;
- v letu 2011 oslabitve sredstev v finančnem najemu niso bile potrebne.

Knjigovodske vrednosti sredstev v finančnem najemu v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi nadomestitveni vrednosti.

15. NALOŽBENE NEPREMIČNINE

v EUR	2011	2010
Naložbene nepremičnine (poslovni objekt CKŽ 47)	397.361	404.901
Naložbene nepremičnine (poslovni objekt Valvaz.)	300.459	375.090
OSKUPAJ NALOŽBENE NEPREMIČNINE	697.820	779.991

Kot naložbeno nepremičnino smo razporedili objekt na CKŽ 47 in novozgrajen stanovanjski objekt Valvazorjevo nabrežje 9 in 10. Objekt na CKŽ 47 je konec leta 2007 dan v poslovni najem in prinaša najemnino. Stanovanjski objekt Valvazorjevo nabrežje 9 in 10 je bil zgrajen konec leta 2009. Objekt obsega 19 stanovanj, od tega jih je bilo 12 prodanih v letu 2010, 6 stanovanj je dano v najem in prinašajo najemnino, eno stanovanje pa je bilo prodano v letu 2011. Naložbene nepremičnine se vrednotijo po modelu nabavne vrednosti. Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti, in je določena v višini 1,95 %. Bistvene spremembe naložbenih nepremičnin v letu 2011 so naslednje:

- odtujitve so bile realizirane v višini 69.163 EUR;
- v letu 2011 je bila obračunana amortizacija v višini 13.008 EUR;
- v letu 2011 oslabitve naložbenih nepremičnin niso bile potrebne.

Knjigovodske vrednosti naložbenih nepremičnin v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi nadomestitveni vrednosti.

16. NEOPREDMETENA SREDSTVA

v EUR	2011	2010
Dolgoročne premoženjske pravice	47.363	52.261
Usredstveni stroški naložb v tuja OS		2.073
Dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1.228	846
SKUPAJ NEOPREDMETENA SREDSTVA	48.591	55.180

Neopredmetena dolgoročna sredstva predstavljajo kupljene licence za uporabo računalniških programov, premoženjsko pravico do izrabe naravnega bogastva, usredstvene stroške naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva ter dolgoročne aktivne časovne razmejitev.

Nove nabave v letu 2011 predstavljajo vrednost nabavljenih licenc za uporabo računalniških programov, v višini 11.565 EUR, ter povečanja rezervnega sklada, v višini 1.097 EUR.

Gibanja neopredmetenih sredstev v letu 2011

v EUR	Premoženjske pravice	Dolgoročne AČR	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 1.1.2011	307.245	846	308.091
Pridobitve	11.565	1.097	12.662
Odtujitve		-715	-715
Prekvalifikacije - povečanja			
Prekvalifikacije - zmanjšanja	-34.566		-34.566
Stanje 31.12.2011	284.244	1.228	285.472
Popravek vrednosti			
Stanje 1.1.2011	252.911		252.911
Odtujitve			
Amortizacija	16.463		16.463
Prekvalifikacije- zmanjšanja	-32.493		-32.493
Stanje 31.12.2011	236.881		236.881
Neodpisana vrednost			
Stanje 1.1.2011	54.334	846	55.180
STANJE 31.12.2010	47.363	1.228	48.591

Neopredmetena sredstva družbe Kostak predstavljajo 0,2 % vseh sredstev. Bistvene spremembe na neopredmetenih sredstvih v letu 2011 so naslednje:

- nove naložbe so bile realizirane v višini 11.565 EUR;
- prekvalifikacije – povečanja v višini 1.097 EUR;
- zmanjšanje sredstev v višini 34.566 EUR;
- v letu 2011 je bila obračunana amortizacija v višini 16.463 EUR;
- v letu 2011 oslabitve neopredmetenih sredstev niso bile potrebne.

Knjigovodske vrednosti neopredmetenih sredstev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi nadomestitveni vrednosti.

17. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Dolgoročne poslovne terjatve in terjatve za odloženi davek

v EUR	2011	2010
- dolgoročne poslovne terjatve – krediti za odkup stanovanj	228	697
- odložene terjatve za davek	173.274	176.222
SKUPAJ DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	173.502	176.919

Med dolgoročne poslovne terjatve so v letu 2011 vključene terjatve za odloženi davek in terjatve do delavcev za dane dolgoročne kredite za odkup stanovanj, ki bodo dokončno odplačane v letu 2013.

18. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

v EUR	2011	2010
Dolgoročne finančne naložbe	2.057.492	1.999.660
- Delnice in deleži v družbah v skupini	1.941.917	1.896.917
- Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	0
- Druge delnice in deleži	115.575	102.743
Dolgoročna posojila – depoziti in druge naložbe	87.278	988
SKUPAJ DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	2.144.770	2.000.648

Dolgoročne finančne naložbe predstavljajo 10,4% vseh sredstev. Pomembnejše spremembe na deležih:

- prevrednotenje finančne naložbe v delnice Zavarovalnice Triglav, na tržno vrednost na dan 31. 12. 2011 – oslabitev v višini - 25.766 EUR,
- druge dolgoročne naložbe – zavarovalnica Grawe v višini 86.290 EUR,
- dokapitalizacija družbe Elite d.o.o. v višini 45.000 EUR,
- naložba v kapitalski delež družbe ZEL-EN v višini 38.598 EUR.

Gibanja dolgoročnih naložb

v EUR	Deleži v podjetjih v skupini	Druge delnice in deleži	Dolgoročna posojila (depozit)	Skupaj
Stanje 1.1.2011	1.896.917	102.743	988	2.000.648
Povečanje	45.000	38.598	86.290	169.888
Zmanjšanje prevred. v tek. letu		25.766		25.766
Stanje 31.12.2011	1.941.917	115.575	87.278	2.144.770
Popravek vrednosti				0
Čista vrednost 1.1.2011	1.896.917	102.743	988	2.000.648
ČISTA VREDNOST 31.12.2011	1.941.917	115.575	82.278	2.144.770

Naložbe v deleže podjetij v skupini

v EUR	delež lastništva	Vrednost 2011	Vrednost 2010
HPG d.o.o. Brežice	100%	1.646.917	1.646.917
Ansar d.o.o. Krško	100%	220.000	220.000
ELITE Arhitekti d.o.o. Krško	100%	75.000	30.000
SKUPAJ		1.941.917	1.896.917

Naložbe v delnice in deleže v pridruženih in drugih družbah

v EUR	delež lastništva	Vrednost 2011	Vrednost 2010
Koralis d.o.o. Krško	25,00	1.900	1.900
Nova Ljubljanska banka d.d. Ljubljana	0,00	7.954	7.954
Počitniška skupnost Krško	0,53	482	482
Hotel Lev d.o.o. Ljubljana	0,00	32.261	32.261
Tehnološki center Posavja Krško	5,53	500	500
Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	0,00	33.880	59.646
ZEL-EN	12,46	38.598	0
SKUPAJ DELEŽI IN DELNICE		115.575	102.743

Družba Kostak d.d. ima v posesti deleže družb z omejeno odgovornostjo ter delnice družb, ki ne kotirajo na borzi in jih družba namerava posedovati dlje kot eno leto. Delnice in deleži so vrednoteni po nabavnih vrednostih, ki se po pridobitvi praviloma ne spreminja. Delnice Zavarovalnice Triglav so bile konec leta 2008 uvrščene v redno kotacijo na Ljubljansko borzo, zato smo jih preražvrstili med dolgoročne finančne

naložbe, razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala. Ugotovljena razlika med pošteno vrednostjo na zadnji dan leta 2011, v višini 25.766 EUR, je pripoznana v presežku iz prevrednotenja.

Knjigovodske vrednosti drugih dolgoročnih finančnih naložb v delnice in deleže v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti, zato ocenjujemo cenovno tveganje kot zelo nizko.

19. ZALOGE

v EUR	2011	2010
Surovine in material	252.193	247.737
Drobni inventar in zaščitna sredstva	34.577	42.541
Trgovsko blago	78.878	62.289
Proizvodi	78.400	
Zaloga materiala na gradbišču	35.000	0
Zaloge odpadnih olj in masti	447	1.089
SKUPAJ ZALOGE	479.495	353.656

Zaloge surovin, materiala in trgovskega blaga so 31. 12. 2011 znašale 479.495 EUR in so se v primerjavi s stanjem na začetku leta povečale za 36 %. Popisna komisija je na dan 31.12.2011 popisala tudi zalogo gotovih proizvodov – kamna in peska v kamnolomu. Zaloge so v vrednotene po proizvodjalnih cenah.

Ob letnem popisu konec leta 2011 so bili ugotovljeni in knjiženi odpisi materiala v skladišču, v višini 1.133 EUR, ter ugotovljeni inventurni primanjkljaji materiala v skladišču v višini 49 EUR, in primanjkljaj trgovskega blaga v višini 26 EUR.

Izkazana knjigovodska vrednost zalog ne presega čiste iztržljive vrednosti zalog.

20. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

v EUR	2011	2010
Kratkoročno posojilo odvisni družbi HPG d.o.o.	106.000	184.000
Kratkoročno posojilo odvisni družbi Ansat Krško d.o.o.	35.000	35.000
Kratkoročno posojilo odvisni družbi Elite arhitekti d.o.o.	29.300	0
SKUPAJ KRATKOROČNA POSOJILA	170.300	219.000

Kratkoročne finančne naložbe se nanašajo na kratkoročna posojila odvisnim družbam.

21. KRATKOROČNE TERJATVE

v EUR	2011	2010
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	183.383	80.633
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	9.800.780	8.681.365
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	380.543	278.765
SKUPAJ KRATKOROČNE TERJATVE	10.364.706	9.040.763

Gibanja terjatev

v EUR	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Čista vrednost 2011
Terjatve do kupcev (120,121)	10.442.881	461.429	9.981.452
Terjatve za obresti (150,155)	131.487	127.894	3.593
Terjatve do drugih (160, 132)	379.661	0	379.661
SKUPAJ TERJATVE DO KUPCEV	10.954.029	589.323	10.364.706

Knjigovodske vrednosti vseh terjatev do kupcev in drugih terjatev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti. Terjatve so vrednotene po odplačni vrednosti. V letu 2011 je bil izvršen popravek vrednosti terjatev do kupcev prek poslovnega izida, v višini 91.776 EUR, kar predstavlja 0,3% delež prihodkov od prodaje. Stanje popravkov vrednosti terjatev do kupcev se je zaradi odprave njihove oslavitve v letu 2011 zmanjšalo za prejeta plačila, v višini 69.494 EUR, in odpise terjatev, v višini 24.235 EUR.

Kratkoročne terjatve do drugih se v večjem delu nanašajo na terjatve do države, pretežno iz naslova davka na dodano vrednost.

Gibanje popravka poslovnih terjatev je prikazano v Pojasnilu št. 32.

22. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

v EUR	2011	2010
Denarna sredstva v blagajni	3.535	1.583
- gotovina v blagajni	482	305
- plačilne kartice in denar na poti	3.053	1.278
Denarna sredstva v bankah	42.202	75.256
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	45.737	76.839

23. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

v EUR	Začetno stanje	Oblikovanje v letu 2011	Odprava v letu 2011	Stanje 31.12.2011
Kratkoročno odloženi stroški	14.214	15.924	14.214	15.924
Kratkoročno odloženi stroški po gradbenih pogodbah	2.304.975	4.000	2.304.975	4.000
Kratkoročno nezaračunani prihodki		30.530		30.530
DDV od prejetih predujmov	415	51	415	51
SKUPAJ AČR	2.319.604	50.505	2.319.604	50.505

Aktivne časovne razmejitve na dan 31. 12. 2011 znašajo 50.505 EUR. Pretežni del v višini 30.530 EUR se nanaša na kratkoročno nezaračunane prihodke, preostalo v višini 19.975 EUR pa na kratkoročno odložene stroške in DDV od prejetih predujmov.

24. KAPITAL

v EUR	2011	2010
I. Vpoklicani kapital	668.000	668.000
a) osnovni kapital	668.000	668.000
b) Nevpoklicani kapital	0	0
II. Kapitalske rezerve	1.096.470	1.096.470
III: Rezerve iz dobička	0	0
1. Zakonske rezerve	229.511	229.511
2. Rezerve za lastne deleže	143.600	0
3. Lastne delnice	0	0
4. Statutarne rezerve	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	2.321.570	2.374.758
IV. Presežek iz prevrednotenja	-56.538	-30.772
V. Preneseni čisti poslovni izid	1.729.504	1.730.249
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	90.412	143.255
SKUPAJ KAPITAL	6.222.529	6.211.471

Osnovni kapital

Osnovni kapital družbe Kostak d.d. znaša 668.000 EUR in je razdeljen na 40.000 navadnih imenskih delnic s pripadajočo vrednostjo 16,70 EUR. Imamo le en razred delnic, prva in edina izdaja delnic je potekala v letu 1995.

- NAJVEČJI DELNIČARJI

Pet največjih delničarjev je imelo konec leta v lasti 72,6 % družbe, od tega domači lastniki 90% delež, 10 % pa je delež tujega lastnika.

Največji delničarji	Država	Delnice	%
Občina Krško	Slovenija	17.200	43,0
Brantner Walter Gessellschaft	Avstrija	4.000	10,0
Timi d.o.o. Krško	Slovenija	3.141	8,0
Vipso d.o.o. Senovo	Slovenija	3.046	7,6
Žarn d.o.o. Krško	Slovenija	1.600	4,0
SKUPAJ		28.987	72,6

- DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE

Ime in priimek	Delnice	%
Miljenko Muha - član uprave	469	1,2

Rezerve

Rezerve družbe sestavljajo kapitalske, zakonske in statutarne rezerve. Kapitalske in zakonske rezerve so vezane rezerve, ki jih ni možno uporabiti za izplačilo dividend in drugih deležev v dobičku. Druge rezerve iz dobička sestavljajo preostanki zadržanih dobičkov preteklih let in prerazporejeni dobiček tekočega leta. Glede na zakonske možnosti je družba tudi v letu 2011 druge rezerve iz dobička povečala za 90.412 EUR, kar je 50 % ustvarjenega čistega dobička v letu 2011. Na dan 31.12.2011 so oblikovane rezerve za lastne delnice v vrednosti delnic, ki jih ima v lasti odvisna družba HPG.

Dividende

Skupščina delničarjev je sprejela sklep, da se v letu 2011 izplačajo dividende v skupnem znesku 144.000 EUR (2010:132.000 EUR) oz. 3,6 EUR bruto na delnico (2010:3,3 EUR bruto na delnico). Predlagano izplačilo dividend za leto 2012 v skupnem znesku 160.000 EUR (4,0 EUR na delnico), kar mora potrditi skupščina delničarjev.

Presežek iz prevrednotenja

Konec leta 2009 so bile delnice Zavarovalnice Triglav uvrščene v kotacijo na ljubljansko borzo. Družba Kostak delnic ni pridobila za trgovanje, temveč jih namerava imeti daljše obdobje, zato jih je prerazvrstila med dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala. Ugotovljena razlika med pošteno vrednostjo na zadnji dan leta in na dan prerazvrstitve – izguba v višini 25.766 EUR - je pripoznana v presežku iz prevrednotenja, ki je negativen.

Preneseni čisti poslovni izid – zadržani dobički

Na povečanje zadržanih dobičkov družbe Kostak je vplival čisti dobiček leta 2011, v višini 90.412 EUR. Zmanjšanje pa je prineslo izplačilo dividend, v višini 144.000 EUR.

Pregled zadržanih dobičkov

v EUR	
- nerazporejeni del čistega dobička leta 2004	27.067
- nerazporejeni del čistega dobička leta 2005	156.324
- nerazporejeni del čistega dobička leta 2006	167.037
- nerazporejeni del čistega dobička leta 2007	335.999
- nerazporejeni del čistega dobička leta 2008	330.909
- nerazporejeni del čistega dobička leta 2009	568.913
- nerazporejeni del čistega dobička leta 2010	143.255
SKUPAJ NERAZPOREJENI DOBIČEK	1.729.504

25. DOBIČEK NA DELNICO

v EUR	2011	2010
Čisti poslovni izid	180.824	286.509
Število izdanih delnic	40.000	40.000
Število lastnih delnic	0	0
Število delnic brez lastnih delnic	40.000	40.000
ČISTI DOBIČEK NA DELNICO	4,52	7,16

Čisti dobiček na delnico v letu 2011 znaša 4,52 EUR. Osnovni čisti dobiček na delnico in popravljeni čisti dobiček na delnico sta enaka, ker družba nima prednostnih delnic, za katere bi izplačevala dividende. Čisti dobiček na delnico je izračunan tako, da je celotni poslovni izid zmanjšan za davek od dobička in deljen s številom delnic. Vse delnice, ki jih je družba izdala, so navadne imenske delnice.

26. DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

v EUR	2011	2010
Dolgoročno dobljena posojila pri bankah	4.158.886	3.598.525
- kratkoročni del	-1.574.905	-1.408.639
Druge dolgoročne finančne obveznosti	213.713	270.441
- kratkoročni del	-128.293	-150.407
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI	2.669.401	2.309.920

V primerjavi s stanjem konec preteklega leta se je spremenila struktura finančnih obveznosti družbe, saj je družba Kostak začela odplačevati dolgoročne obveznosti. Del dolgoročnih posojil, ki zapade v plačilo v naslednjem poslovnem letu, je v skupni višini izkazan med kratkoročnimi obveznostmi iz financiranja. Obrestne mere pri dolgoročnih posojilih so vezane na tri in šest-mesečni EURIBOR in niso posebej zavarovane.

Družba Kostak je na dan 31.12.2011 izpolnjevala vse finančne zaveze in druge pogoje, določene v posojilnih pogodbah z bančnimi partnerji. Družba ima tri dolgoročna posojila zavarovana tudi s hipotekami na zemljišču Brege – Veliki Podlog, na zemljišču Drnovo in na nepremičninah odvisne družbe HPG. Preostali dolgoročni krediti pri bankah so zavarovani z odstopi terjatev in bianco menicami.

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

v EUR	Dolgoročna posojila	Finančni najem	Skupaj
-1 do 2 leti	1.761.709	62.008	1.823.717
-2 do 3 leta	425.105	11.777	436.882
-3 do 10 let	397.167	11.635	408.802
SKUPAJ obveznosti	2.583.981	85.420	2.669.401

27. DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

Dolgoročne poslovne obveznosti so izkazane za sredstva rezervnega sklada v višini 7.867 EUR.

28. OBVEZNOSTI ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE

v EUR	Stanje 31. 12. 2010	Oblikovanje	Črpanje in sproščanje	Stanje 31.12.2011
Pripoznanе obveznosti				
- za odpravnine	270.557	43.935	21.254	293.238
- za jubilejne nagrade	225.525	8.561	13.555	220.531
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO ZAPOSLENCEV	496.082	52.496	34.809	513.769

Na dan 31. 12. 2011 znaša obveznost za odpravnine in jubilejne nagrade 513.769 EUR. Obveznost se je v primerjavi s preteklim letom povečala za 52.496 EUR in zmanjšala za 34.809 EUR, kolikor znašajo dejanska izplačila v letu 2011.

29. DOLGOROČNE REZERVACIJE

v EUR	Stanje 31. 12. 2010	Oblikovanje	Črpanje in sproščanje	Stanje 31.12.2011
DOLGOROČNE REZERVACIJE	403.435	75.806	120.485	358.756
- za dana jamstva	134.664	57.589	62.247	130.006
- za stroške bančnih garancij	33.750	18.217	11.895	40.072
- državne podpore	235.021		46.343	188.678
- <i>invalidi</i>	11.927		11.282	645
- <i>projekt RRP</i>	223.094		35.061	188.033
DOLGOROČNE PČR	11.815	61.361	20.494	52.682
- dotacije za financ. OS- zabojniki	11.815	2.879	4.269	10.425
- druge dolgoročne razmejitev	0	58.482	16.225	42.257
SKUPAJ REZERVACIJE IN PČR	415.250	137.167	140.979	411.438

Dolgoročne rezervacije za dana jamstva so oblikovane na osnovi izkušenj iz preteklih let, v višini 3,5% danih jamstev. Novo oblikovane in črpane rezervacije so v izkazu poslovnega izida vključene med druge poslovne odhodke oziroma druge poslovne prihodke. Kratkoročno ni pričakovati bistvenih odstopanj od uporabljenih predpostavk, zato je tveganje ocenjeno kot zelo nizko. Knjigovodske vrednosti dolgoročnih rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev, z vidika materialno pomembnih zneskov, ustrezajo sedanji vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obvez.

30. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

v EUR	2011	2010
Kratkoročno prejeti predujmi	649	5.297
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	37.238	56.963
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	5.362.904	5.229.111
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih	964.691	879.352
SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	6.365.482	6.164.923

31. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

v EUR	Znesek dolga	Znesek dolga
	31.12.2011	31.12.2010
SKB d.d. Ljubljana	120.000	100.000
SKB d.d. Ljubljana	1.500.000	1.500.000
SKB d.d. Ljubljana	300.000	300.000
Banka Koper	0	1.400.000
SKB d.d. Ljubljana	310.000	310.000
Kratkoročni del dolgoročnih kreditov	1.673.790	1.341.619
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI	3.903.790	4.951.619

Kratkoročne finančne obveznosti do bank so se v primerjavi z obveznostmi v predhodnem letu zmanjšale. Vsa kratkoročna posojila so najeta pri bankah in so nezapadla in zavarovana z menicami in odstopi terjatev.

Knjigovodske vrednosti dolgoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti.

Obrestne mere (efektivne) za dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti:

- kratkoročna bančna posojila: 3 mes. EURIBOR + 2,5 do 3,2%,
- dolgoročna posojila: 3. oz. 6. mes. EURIBOR + 0,80 do 3,68%.

Prilagajanje obrestnih mer na aktivni obrestnim meram na pasivi je razlog, da vodstvo družbe ocenjuje izpostavljenost obrestnemu tveganju kot zelo nizko.

32. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

v EUR	Stanje	Oblikovanje	Črpanje in sproščanje	Stanje
	31.12.2010			31.12.2011
Kratkoročno odloženi prihodki	114.194	445.747	169.824	390.117
- <i>gradbene pogodbe</i>	21.396	303.997	21.396	303.997
- <i>tarifni sistem</i>	92.798	141.750	148.428	86.120
Vnaprej vračunani stroški	12.560	48.598	12.560	48.599
DDV od danih predujmov	1.256	237	1.391	102
SKUPAJ PČR	128.010	494.582	183.775	438.817

Pasivne časovne razmejitve na dan 31. 12. 2011 predstavljajo kratkoročno odložene prihodke in vnaprej vračunane stroške. Kratkoročno odloženi prihodki se v višini 390.117 EUR nanašajo na izvajanje del po gradbenih pogodbah, kjer se prihodki pripoznajo v obračunskih obdobjih, v katerih je delo opravljeno - po metodi stopnje dokončanosti del. Kratkoročno odloženi prihodki se pojavljajo v povezavi z izvajanjem investicij na večjih gradbiščih, kjer izvedba del ne sledi dinamiki fakturiranja po pogodbah.

Del prihodkov, v višini 86.120 EUR, pa je kratkoročno razmejen iz naslova zbranih in neporabljenih sredstev tarifnega sistema, ki bodo za zamenjavo vodomero in ostala vlaganja porabljeni v naslednjem letu. Preostale pasivne časovne razmejitve pa se nanašajo na DDV v danih predplačilih in druge razmejitve.

33. FINANČNI INSTRUMENTI

Kreditno tveganje

Knjigovodske vrednosti finančnih sredstev predstavljajo največjo izpostavljenost kreditnemu tveganju. Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju na dan poročanja:

v EUR

	2011	2010
Izpostavljenost finančnih sredstev kreditnemu tveganju		
Terjatve do kupcev (konto 120,121)	9.800.780	8.624.382
Terjatve do podjetij v skupini (konto 120,150)	183.383	137.616
Druge poslovne terjatve (konto 150,160)	380.543	278.765
Depoziti dani bankam	988	988
Dana posojila – podjetjem v skupini	170.300	219.000
SKUPAJ TERJATVE	10.535.994	9.260.751

Terjatve do kupcev izhajajo iz prodaje blaga, materiala in komunalnih, gradbenih in ostalih storitev fizičnim in pravnim osebam. Kupci so razpršeni, tako da večinoma ni večje izpostavljenosti posameznemu kupcu. Družba izvaja tudi stalen nadzor nad slabimi plačniki in preverja boniteto kupcev. Ukrepi, ki jih podjetje predvideva ob morebitnem povečanju tveganj, so predvsem pridobitev ustreznih zavarovanj, poostreitev nadzora slabih plačnikov ter aktivnejši postopki pri izterjavi terjatev.

Terjatve do odvisnih družb so terjatve za zaračunane storitve v višini 256.053 EUR in dana posojila družbam v skupini v višini 170.300 EUR. Posojila so dana družbi HPG d.o.o v višini 106.000 EUR, Ansat d.o.o. v višini 35.000 EUR in Elite arhitekti d.o.o. v višini 29.300 EUR.

Popravki terjatev

Višina popravkov terjatev je na dan 31. 12. 2011 znašala 461.429 EUR. Zaradi sprotnega spremljanja odprtih terjatev, bonitetnega ocenjevanja kupcev in aktivne izterjave terjatev, ocenjujemo kreditno tveganje kot zelo nizko.

Analiza starosti terjatev do kupcev na dan poročanja (redne terjatve konto 120,121)

v EUR	Bruto vrednost 2011	Popravek 2011	Bruto vrednost 2010	Popravek 2010
Nezapadle	6.544.455		5.415.512	
Zapadle 0-30 dni	499.176		810.514	
Zapadle 30-60 dni	444.863		305.062	
Zapadle 60-90 dni	240.130		403.370	
Zapadle več kot 90 dni	2.714.257	91.776	2.291.012	90.551
SKUPAJ	10.442.881	91.776	9.225.470	90.551

Gibanje popravka poslovnih terjatev

v EUR	2011	2010
Stanje 01.01. konto 129	463.472	595.561
Oblikovanje popravkov	91.776	90.551
Izterjane odpisane terjatve	69.494	212.174
Dokončen odpis terjatev	24.325	10.466
STANJE 31. 12.	461.429	463.472

Likvidnostno tveganje

V nadaljevanju je prikazana zapadlost finančnih obveznosti

v EUR	Knjigovodska vrednost	Do 1 leta	1 do 2 leti	2 do 5 let
Neizpeljane finančne obveznosti				
Bančna posojila	6.375.586	3.791.605	1.049.105	1.534.876
Finančni najem	197.605	112.185	46.356	39.064
Poslovne in druge obveznosti	6.373.349	6.373.349		
SKUPAJ	12.946.540	10.277.139	1.095.461	1.573.940

Valutno tveganje

Družba Kostak d.d. ni izpostavljena valutnemu tveganju, saj nima niti terjatev niti obveznosti, izraženih v tujih valutah.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje v družbi tekoče spremljamo. Dolgoročni krediti so vezani na 3 do 6-mesečni Euribor. Politika upravljanja z obrestnim tveganjem zajema analize povečanja izpostavljenosti v primeru najemanja novih virov.

34. POGOJNE OBVEZNOSTI V ZABILANČNI EVIDENCI

v EUR	2011	2010
Hipoteke	1.750.440	2.150.440
Dane garancije	6.135.089	4.567.014
Dane menice	5.819.007	6.363.901
Odstopi terjatev v zavarovanje	3.969.000	3.500.000
Skupaj dana zavarovanja	17.673.536	16.581.355
Prejete menice in zavarovalne police	2.588.403	896.766
Prejete garancije	103.567	755.667
Zavarovanje terjatev-zemljiškknjižno pismo	606.863	
SKUPAJ PREJETA ZAVAROVANJA	3.298.833	1.652.433

Dana jamstva, ki so dane garancije, blanco menice in odstopi terjatev, se nanašajo na posojila in garancije, izdane investitorjem za odpravo napak v garancijski dobi. Pod postavko hipoteke je izkazan znesek hipoteke na:

- zemljišču Brege – Veliki podlog za zavarovanje posojila, ki smo ga pridobili od Eko sklada,
- zemljišču Drnovo za zavarovanje posojila pridobljenega pri Banki Koper.

35. DRUGE POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Družba Kostak na dan 31. 12. 2011 nima drugih potencialnih obveznosti. Vse znane obveznosti so vključene v računovodske izkaze.

Davčni organi lahko kadarkoli v petih oz. desetih letih po poteku leta, v katerem je treba odmeriti davek, preverijo poslovanje družbe, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Družba ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno obveznost iz tega naslova. Davčni organi so v letu 2011 opravili delni pregled davka od dohodka za leto 2010. Pri slednjem ni bilo ugotovljenih nepravilnosti.

36. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

Povezave z družbami v skupini

Odvisne družbe HPG d.o.o., Ansat d.o.o. in Elite Arhitekti d.o.o. so z obvladujočo družbo poslovale na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, pri čemer so uporabljene tržne cene blaga, materiala in storitev.

v EUR	Prodaja	Nakupi	Prejeta posojila	Dana posojila
HPG d.o.o. Brežice	320.896	156.893	0	106.000
Ansar d.o.o. Krško	66.398	333	0	35.000
Elite arhitekti d.o.o.	16.945	10.786	0	29.300
SKUPAJ	404.239	168.102	0	170.300

Podatki o skupinah oseb

Družba Kostak d.d. nima drugih povezanih oseb, razen vodstvenega osebja. V vodstveno osebje spada predsednik uprave, člani nadzornega sveta in zaposleni po individualnih pogodbah v družbi Kostak.

Konec leta je imel predsednik uprave družbe Kostak v lasti 469 delnic družbe Kostak, kar predstavlja 1,2% celotnega kapitala družbe in 1,2% glasovalnih pravic.

V letu 2011 je družba upravi, nadzornemu svetu in drugim delavcem po individualnih pogodbah o zaposlitvi, izplačala prejemke v naslednjih bruto vrednostih:

v EUR	2011	2010
Člana uprave		
- osnovne plače	153.949	236.698
- nagrade za uspešno delo v preteklem letu	0	39.284
- prejemki za vodenje v odvisni družbi	6.300	21.599
- drugi prejemki iz delovnega razmerja	3.992	6.475
Člani nadzornega sveta družbe Kostak d.d.	29.593	23.882
Zaposleni na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del KP	383.375	396.801
SKUPAJ	577.209	724.739

Prejemki članov uprave in drugih delavcev po individualnih pogodbah o zaposlitvi vključujejo plače, regres za dopust in morebitne druge prejemke iz delovnega razmerja (jubilejne nagrade ipd.) ter povračila stroškov.

Prejemki članov uprave v letu 2011

v EUR	Bruto plača-fiksni del	Bruto plača-variabilni del	Prejemki v odvisni družbi	Povračila stroškov	Skupni prejemki
Božidar Resnik	27.666			346	28.012
Miljenko Muha	124.385	2.965	6.300	2.579	136.229
Skupaj	152.051	2.965	6.300	2.925	164.241

Prejemki članov nadzornega sveta obvladujoče družbe vključujejo prejemke za opravljanje funkcije v okviru nadzornega sveta.

v EUR	Sejnine	Nadomestilo za opravljanje funkcije	Povračila stroškov	Skupaj
Rudolf Mlinarič	4.190	3.484	112	7.786
Melita Čopar	2.800	2.323	24	5.147
Nina Ribič	1.416	1.161	21	2.598
Leonhard Merckens	880	2.323	626	3.829
Bojan Cizel	2.794	2.322		5.116
Branko Kozole	2.794	2.323		5.117
SKUPAJ	14.874	13.936	783	29.593

Bruto prejemki članov uprave, nadzornega sveta in delavcev z individualnimi pogodbami o zaposlitvi predstavljajo 8,4% celotnih stroškov dela.

Družba Kostak na dan 31. 12. 2011 ne izkazuje terjatev in obveznosti do članov uprave in zaposlenih po individualnih pogodbah ter članov nadzornega sveta, razen:

- poslovnih terjatev iz naslova rednih obračunov komunalnih storitev pod enakimi pogoji, kot veljajo za vse ostale uporabnike komunalnih storitev;
- poslovnih obveznosti za obračunane in še neizplačane plače za mesec december, za člane uprave in zaposlenih po individualnih pogodbah.

37. POSLI Z REVIZORSKO DRUŽBO

Znesek za storitve revidiranja, ki jih je za družbo Kostak v letu 2011 opravila revizijska družba IN REVIZIJA d.o.o. Ljubljana, podjetje za revidiranje, znaša 12.960 EUR. Poleg revidiranja je revizijska družba opravljala še preglede stanja nepravilnih zapadlih obveznosti. Stroški izdanih mnenj o poravnanih obveznostih so izkazani v višini 640 EUR. Revizorska družba IN REVIZIJA d.o.o. družbi Kostak ni nudila storitev svetovanja

4.9. Dodatna razkritja na podlagi zahtev SRS 35

RAČUNOVODSKO SPREMLJANJE GOSPODARSKIH JAVNIH SLUŽB

Sprememba Slovenskega računovodskega standarda 35, ki je z letom 2009 odpravila računovodsko izkazovanje sredstev v upravljanju na področju GJS, je na novo uredila razmerja med občinami in izvajalci GJS.

Občina Krško je že s 1. 1. 2009 preoblikovala obstoječo organiziranost izvajanja GJS s podelitvijo koncesije. V občini Kostanjevica na Krki pa se je preoblikovanje končalo konec leta 2010, s podelitvijo koncesije.

S podelitvijo koncesije za izvajanje GJS je občina Krško v svoje knjige prevzela sredstva gospodarske infrastrukture, ki so bila v upravljanju. Za izvajanje koncesije pa je sklenjena Pogodbo o najemu, uporabi in vzdrževanju javne infrastrukture.

IZVAJANJE DEJAVNOSTI GJS INDIVIDUALNE IN KOLEKTIVNE RABE V OBČINI KRŠKO

GJS na lokalni ravni so GJS individualne komunalne rabe in GJS kolektivne rabe. GJS kolektivne komunalne rabe so namenjene vsem prebivalcem, pri čemer se ne spreminja količina teh dobrin po posameznem uporabniku in stroške plačuje Občina. V koncesijski pogodbi so opredeljene naslednje:

GJS individualne komunalne rabe:

- oskrbe s pitno vodo,
- odvajanje in čiščenje odpadnih in padavinskih voda,
- zbiranje in prevoz komunalnih odpadkov,
- urejanje in vzdrževanje pokopališč ter pogrebne storitve,
- urejanje in vzdrževanje javnih tržnic.

GJS kolektivne komunalne rabe:

- vzdrževanje občinskih javnih cest,
- urejanje in čiščenje javnih površin,
- javna razsvetljava, izobešanje zastav in okraševanje v naseljih.

V koncesijski pogodbi so določene izhodiščne tarife za posamezne GJS in tudi njihovo spreminjanje.

Vlada je v letu 2011 ponovno izdala Uredbo o določitvi najvišjih cen komunalnih storitev, s katero je cene komunalnih storitev zamrznila do 24.2.2012.

V nadaljevanju so prikazane specifikacije stroškov za posamezne GJS – po izhodiščnih tarifah - kalkulativnih elementih za GJS individualne komunalne rabe.

SPECIFIKACIJA STROŠKOV – KALKULATIVNIH ELEMENTOV IZ TARIFNIH SISTEMOV

ZA GJS INDIVIDUALNE RABE V OBČINI KRŠKO PO KONCESIJSKI POGODBI

Kalkulativni element	oskrba s pitno vodo			odvajanje odp.in padav.voda			čiščenje odp.in padav.voda			zbiranje in prevoz kom.odp.			urejanje in vzdrževanje pokopališč			pogrebne storitve			urej.in vzdrž.javne tržnice		
	Delež v % iz koncesije	znesek 2011	Delež v %	Delež v % iz koncesije	znesek 2011	Delež v %	Delež v % iz koncesije	znesek 2011	Delež v %	Delež v % iz koncesije	znesek 2011	Delež v %	Delež v % iz koncesije	znesek 2011	Delež v %	Delež v % iz koncesije	znesek 2011	Delež v %	Delež v % iz koncesije	znesek 2011	Delež v %
Stroški materiala in energije	19,29	220.576	20,64	4,51	15.811	5,13	22,68	17.899	4,42	6,28	109.975	6,24	4,02	3.238	3,42	13,43	30.526	11,36	9,8	2.356	6,63
stroški porabljenega materiala	6,05	39.460	3,69	1,56	5.754	1,87	7,07	776	0,19	1,65	21.557	1,22	1,26	970	1,02	11,07	23.970	8,92	1,35	836	2,35
stroški električne energije	11,22	162.715	15,23	0,29	4.013	1,30	15,60	15.754	3,89	0,34	5.785	0,33	2,76	2.268	2,39	0,51	1.070	0,40	8,45	1.520	4,28
stroški pogonskega goriva	2,02	18.401	1,72	2,65	6.044	1,96	0,00	1.369	0,34	4,29	82.633	4,69	0,00	0	0,00	1,85	5.486	2,04			
stroški storitev	15,09	110.974	10,38	7,99	43.200	14,01	28,67	292.930	72,29	34,32	544.531	30,92	20,41	30.652	32,34	35,60	126.051	46,90	7,15	3.488	9,82
drugi stroški materiala, energije in storitev	2,69	45.210	4,23	2,73	9.503	3,08	2,01	3.658	0,90	1,31	65.433	3,72	2,41	3.122	3,29	1,45	2.928	1,09	1,92	421	1,18
Skupaj stroški materiala, energije in stor.	37,08	376.760	35,25	15,23	68.514	22,21	53,39	314.487	77,61	41,91	719.939	40,88	26,85	37.012	39,05	50,48	159.505	59,35	18,87	6.265	17,63
zavarovalne premije	2,45	32.672	3,06	0,98	15.080	4,89	4,80	8.788	2,17	0,27	4.107	0,23	0,00	0	0,00	0,15	651	0,24	0	1.094	3,08
storitve vzdrž.proiz.opreme in objektov	3,90	19.435	1,82	1,37	3.140	1,02	6,21	1.937	0,48	1,71	44.278	2,51	0,00	48	0,05	2,36	2.551	0,95	4,83	157	0,44
drugi stroški poslovanja	1,12	4.231	0,40	0,37	464	0,15	0,20	3	0,00	0,4	9.368	0,53	0,06	56	0,06	0,01	241	0,09	0	2.579	7,26
odpisi in prevrednoteni popravki obr.sr.	0,82	20.102	1,88	1,24	5.181	1,68	1,41	2.102	0,52	1,05	22.845	1,30	1,36	2.617	2,76	1,15	1.118	0,42	1,51	0	0,00
amortizacija	5,74	56.961	5,33	32,44	76.593	24,83	5,44	5.035	1,24	7,24	81.917	4,65	17,14	7.634	8,05	2,49	4.083	1,52	1,21	35	0,10
amortizacija sredstev v lasti družbe	0,72	5.793	0,54	5,71	1.823	0,59	0,48	1.692	0,42	5,91	63.720	3,62	0,00	0	0,00	2,49	4.083	1,52	1,21	35	0,10
amortizacija sredstev GJS v tarifi (najemina)	5,02	51.168	4,79	26,73	74.770	24,24	4,97	3.343	0,82	1,33	18.197	1,03	17,14	7.634	8,05	0	0,00	0	0	0	0,00
stroški dela	30,58	362.863	33,95	30,79	85.228	27,63	13,97	13.664	3,37	30,02	584.121	33,17	36,24	30.014	31,67	25,27	51.302	19,09	51,61	17.601	49,53
skupaj stroški	81,69	873.024	81,69	82,42	254.200	82,42	85,39	346.016	85,39	83,27	1.466.575	83,27	81,64	77.381	81,64	81,65	219.451	81,65	78,03	27.731	78,04
Splošni stroški	17,31	184.993	17,31	16,58	51.136	16,58	13,61	55.150	13,61	15,73	277.041	15,73	17,36	16.454	17,36	17,35	46.632	17,35	20,96	7.448	20,96
Stroški ASP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razvoj dejavnosti	1,00	10.687	1,00	1,00	3.084	1,00	1,00	4.052	1,00	1,00	17.612	1,00	1,00	948	1,00	1,00	2.688	1,00	1,00	355	1,00
SKUPAJ CELOTNI STROŠKI	100,00	1.068.704	100,00	100,00	308.420	100	100,00	405.219	100,00	100,00	1.761.228	100,00	100,00	94.783	100,00	100,00	268.771	100,00	100,00	35.534	100,00

SPECIFIKACIJA STROŠKOV – KALKULATIVNIH ELEMENTOV IZ TARIFNIH SISTEMOV

ZA GJS INDIVIDUALNE RABE V OBČINI KOSTANJEVICA PO KONCESIJSKI POGODBI

Kalkulativni element	oskrba s pitno vodo			odvajanje odp.in padav.voda			čiščenje odp.in padav.voda			zbiranje in prevoz kom.odp.			sjanje in vzdrževanje pokopa			pogrebne storitve		
	Delež v % iz koncesije	znesek 2011	Delež v %	Delež v % iz koncesije	znesek 2011	Delež v %	Delež v % iz koncesije	znesek 2011	Delež v %	Delež v % iz koncesije	znesek 2011	Delež v %	Delež v % iz koncesije	znesek 2011	Delež v %	znesek 2011	Delež v %	
Stroški materiala in energije	24,21	34.956	26,53	15,69	1.735	14,91	21,22	6.805	22,91	8,87	10.994	10,50	4,52	69	0,58	13,51	531	4,52
stroški porabljenega materiala	4,87	7.256	5,51	2,04	333	2,86	3,34	19	0,06	1,20	933	0,89	1,26	0	0,00	10,80	0	0,00
stroški električne energije	17,86	27.140	20,60	12,15	1.402	12,05	17,38	6.786	22,84	0,32	0	0,00	2,76	69	0,58	0,67	531	4,52
stroški pogonskega goriva	1,48	560	0,43	1,5	0	0,00	0,50	0	0,00	7,35	10.061	9,61	0,50	0	0,00	2,04	0	
stroški storitev	21,21	28.384	21,54	17,13	1.074	9,23	28,31	10.023	33,74	32,56	32.347	30,89	55,79	8.287	69,34	37,60	8.138	69,36
drugi stroški materiala, energije in storitev	2,91	3.981	3,02	3,3	452	3,88	4,22	1.917	6,45	3,29	4.682	4,47	2,41	344	2,88	1,27	9	0,08
Skupaj stroški materiala, energije in stor.	48,32	67.321	51,10	36,12	3.261	28,03	53,75	18.745	63,11	44,72	48.023	45,85	62,72	8.700	72,80	52,38	8.678	73,97
zavarovalne premije	1,62	522	0,40	3,04	89	0,76	2,21	400	1,35	0,15	157	0,15	0,00	113	0,95	0,23	0	0,00
storitve vzdrž.proiz.opreme in objektov	1,65	993	0,75	0,22	53	0,46	5,21	2.135	7,19	1,82	2.312	2,21	0,00	0	0,00	1,59	0	0,00
drugi stroški poslovanja	0,14	79	0,06	0,09	75	0,64	0,07	0	0,00	0,17	16	0,02	0,06	1	0,01	0,13	1	0,01
odpisi in prevrednoteni popravki obr.sr.	1,42	1.865	1,42	1,9	332	2,85	0,53	169	0,57	0,53	625	0,60	1,36	0	0,00	0,70	0	0,00
amortizacija	0,37	52	0,04	0,94	74	0,64	0,67	108	0,36	6,07	5.293	5,05	0,00	0	0,00	2,20	0	0,00
amortizacija sredstev v lasti družbe	0,37	52	0,04	0,94	74	0,64	0,67	108	0,36	6,07	4.765	4,55	0,00	0	0,00	2,20	0	0,00
amortizacija sredstev GJS v tarif (najemina)	0,00	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0,00	528	0,50	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
stroški dela	28,16	36.790	27,93	40,11	5.707	49,05	19,99	2.925	9,85	29,80	30.785	29,39	17,50	942	7,88	24,42	900	7,67
skupaj stroški	81,69	107.622	81,69	82,42	9.591	82,43	82,42	24.482	82,42	83,27	87.211	83,27	81,64	9.756	81,63	81,65	9.579	81,65
splošni stroški	17,31	22.805	17,31	16,58	1.929	16,58	16,58	4.925	16,58	15,73	16.475	15,73	17,36	2.075	17,36	17,35	2.036	17,35
stroški ASP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
razvoj dejavnosti	1,00	1.318	1,00	1,00	116	1,00	1,00	297	1,00	1,00	1.047	1,00	1,00	120	1,00	1,00	118	1,00
SKUPAJ CELOTNI STROŠKI	100,00	131.745	100,00	100,00	11.636	100,00	100,00	29.704	100,00	100,00	104.733	100,00	100,00	11.951	100,00	100,00	11.733	100,00

V kalkulaciji stroškov je po koncesijski pogodbi 1 % stroškov tekočega obdobja v posamezni občini namenjen razvoju dejavnosti GJS individualne rabe. Pregled porabe preostalih sredstev iz preteklega leta, obračunanih stroškov razvoja tekočega obdobja in stanje konec leta prikazujemo ločeno po občinah.

Pregled porabe sredstev za razvoj dejavnosti GJS individualne rabe v občini Krško

dejavnost/v EUR	začetno stanje 2011	poraba sredstev 2010	poraba sredstev 2011	razvoj dej. (1 %) 2011	stanje 31.12.2011
- oskrba s pitno vodo	2.365,00	2.365,00	3.605,47	10.687,04	7.081,57
- odvajanje odplak	639,00	639,00	1.610,00	3.084,20	1.474,20
- čiščenje odplak	1.065,00	1.065,00	300,00	4.052,19	3.752,19
- zbiranje in prevoz kom.odp.	16.247,00	14.191,06	8.577,97	17.612,28	11.090,25
- urejanje in vzd. pokop. ter pogrebne storitve	2.464,00	936,00	0,00	3.635,54	5.163,54
- urejanje in vzd. tržnice	317,00	317,00	0,00	355,33	355,33
skupaj	23.097,00	19.513,06	14.093,44	39.426,58	28.917,08

Pregled porabe sredstev za razvoj dejavnosti GJS individualne rabe v občini Kostanjevica

dejavnost/v EUR	začetno stanje 2011	poraba sredstev 2010	poraba sredstev 2011	razvoj dej. (1 %) 2011	stanje 31.12.2011
- oskrba s pitno vodo	0,00	0,00	1.317,45	1.317,45	0,00
- odvajanje odplak	0,00	0,00	116,37	116,37	0,00
- čiščenje odplak	0,00	0,00	297,05	297,05	0,00
- zbiranje in prevoz kom.odp.	0,00	0,00	1.047,34	1.047,34	0,00
- urejanje in vzd. pokop. ter pogrebne storitve	0,00	0,00	236,84	236,84	0,00
skupaj	0,00	0,00	3.015,05	3.015,05	0,00

PREGLED OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV, KI SE UPORABLJAJO ZA POSAMEZNE GJS IN ZA DRUGE DEJAVNOSTI

Pri izvajanju dejavnosti GJS se posamezna osnovna sredstva uporabljajo le za dejavnosti GJS, nekatera osnovna sredstva pa se uporabljajo še za druge (tržne) dejavnosti. Takšna osnovna sredstva so vozila in delovni stroji v okviru dejavnosti odvoza komunalnih odpadkov in dejavnosti odvajanja odplak.

Seznam vozil in delovnih strojev, ki se uporabljajo za izvajanje dejavnosti GJS individualne rabe in za izvajanje drugih dejavnosti:

	reg.št.	stroškovno mesto	sedanja vrednost v EUR
vozila za odvoz komunalnih odpadkov	KK 30-85 C	40475	13.173,43
	KK S 8-573	40436	0,00
	KK 75-29Z	40418	11.697,47
	KK P7 285	40419	6.822,51
	KK A9-154	40414	8.245,06
	KK E1-789	40427	6.656,34
	KK 91-37H	40422	5.433,22
	KK 18-65J	40477	8.615,74
vozilo za prebijanje kanalizacije	KK A4-524	40513	14.465,75
Skupaj			75.109,52

Vozila in delovni stroji v okviru avtostrojnega parka so razporejeni kot začasni stroškovni nosilci, na katerih se evidentirajo stroški in prihodki. Razlika med stroški in prihodki predstavlja prispevek za kritje in se na podlagi dejanskega mesta uporabe prenaša na končne stroškovne nosilce - dejavnosti GJS. V primeru, ko se ista osnovna sredstva uporabljajo tako za dejavnosti individualne GJS kot za druge - tržne dejavnosti, se za razporejanje stroškov uporablja dejansko število opravljenih ur posameznega vozila oz. delovnega stroja na določeni dejavnosti. Dejavnosti GJS so tako obremenjene s stroški vozil na podlagi dejanske uporabe vozila oziroma stroja, znotraj občin pa se stroški delijo na podlagi deleža prihodkov. V okviru GJS individualne rabe so to vozila in delovni stroji znotraj dejavnosti odvoza komunalnih odpadkov in dejavnosti odvajanja odplak.

PRIKAZ POSLOVNEGA IZIDA IZ OPRAVLJANJA DEJAVNOSTI GJS IN DRUGIH DEJAVNOSTI

zap. št.	dejavnost/v EUR	Prihodki	Neposredni proiz.stroški	Prispevek za kritje	Posredni proiz.stroški	Kosmati dobiček	Posredni stroški drugi po koncesiji	Kritje stroškov za razvoj GJS	Poslovni izid
1	oskrba s pitno vodo	1.209.605	759.978	449.627	214.698	234.929	207.798	7.288	19.843
2	odvajanje odpadnih in padavinskih voda	327.045	136.921	190.124	124.620	65.504	53.065	2.365	10.074
3	čiščenje odpadnih in padavinskih voda	433.089	340.869	92.220	28.264	63.956	60.075	1.662	2.219
4	zbiranje in prevoz kom.odpadkov	1.807.394	1.160.752	646.642	370.266	276.376	293.516	23.816	-40.956
5	urejanje in vzdrževanje pokopališč	96.816	72.992	23.824	13.935	9.889	18.528	331	-8.970
6	pogrebne storitve	289.779	210.314	79.465	17.992	61.473	48.667	843	11.963
7	urejanje in vzdrževanje javnih tržnic	43.948	23.127	20.821	4.286	16.535	7.448	317	8.770
8	Skupaj GJS individualne rabe	4.207.676	2.704.953	1.502.723	774.061	728.662	689.097	36.622	2.943
9	tarifni sistem	564.697	497.344	67.353	5.099	62.254	62.117	0	137
10	Skupaj GJS in tarifni sistem (8 + 9)	4.772.373	3.202.297	1.570.076	779.160	790.916	751.214	36.622	3.080
11	GJS kolektivne rabe	1.801.583	1.593.030	208.553	125.189	83.364	80.277	0	3.087
12	Skupaj GJS in tarifni sistem (10 + 11)	6.573.956	4.795.327	1.778.629	904.349	874.280	831.491	36.622	6.167
13	tržne dejavnosti	23.864.220	21.264.169	2.600.051	842.922	1.757.129	1.578.944	0	178.185
14	Skupaj (12 + 13)	30.438.176	26.059.496	4.378.680	1.747.271	2.631.409	2.410.435	36.622	184.352
15	projekti, izločitve in ostalo	522.470	2.056.693	-1.534.223	1.027.890	-2.562.113	-2.410.435	0	-151.679
16	naložbeno zavarovanje	101.994	0	101.994	-84.095	186.089	0	0	186.089
17	davek od dohodka pravnih oseb	0	0	0	0	0	0	0	-37.938
18	Skupaj Kostak (14 + 15 + 16 - 17)	31.062.639	28.116.189	2.946.451	2.691.066	255.385	0	36.622	180.824

PRIKAZ POSLOVNEGA IZIDA IZ OPRAVLJANJA DEJAVNOSTI GJS V OBČINI KRŠKO

zap. št.	dejavnost/v EUR	Prihodki	Neposredni proiz.stroški	Prispevek za kritje	Posredni proiz.stroški	Kosmati dobiček	Posredni stroški drugi-po koncesiji	Kritje stroškov za razvoj GJS	Poslovni izid
1	oskrba s pitno vodo	1.077.549	661.362	416.187	205.692	210.495	184.993	5.970	19.532
2	odvajanje odpadnih in padavinskih voda	308.848	128.405	180.443	123.545	56.898	51.136	2.249	3.513
3	čiščenje odpadnih in padavinskih voda	406.443	321.116	85.327	23.535	61.792	55.150	1.365	5.277
4	zbiranje in prevoz komunalnih odpadkov	1.707.217	1.100.503	606.714	343.304	263.410	277.041	22.769	-36.400
5	urejanje in vzdrževanje pokopališč	83.869	63.693	20.176	13.477	6.699	16.454	211	-9.966
6	pogrebne storitve	277.403	200.745	76.658	17.982	58.676	46.631	725	11.320
7	urejanje in vzdrževanje javnih tržnic	43.948	23.127	20.821	4.286	16.535	7.448	317	8.770
8	GJS individualne rabe (1 do 7)	3.905.277	2.498.951	1.406.326	731.821	674.505	638.853	33.606	2.046
9	tarifni sistem	519.302	457.548	61.754	4.595	57.159	57.124	0	35
10	Skupaj GJS ind.rabe in tarifni sistem (8 + 9)	4.424.579	2.956.499	1.468.080	736.416	731.664	695.977	33.606	2.081
11	vzdrževanje občinskih javnih cest	1.146.451	983.520	162.931	103.008	59.923	58.734	0	1.189
12	urejanje in čiščenje javnih površin	170.906	162.525	8.381	0	8.381	7.998	0	383
13	javna razsvetljava, izobešanje zastav in okraš.naselij	144.429	133.385	11.044	3.946	7.098	6.635	0	463
14	obnova javne razsvetljave v občini krško	147.641	138.490	9.151	8.811	340	0	0	340
15	izvajanje javnih del - družbeno koristna dela	22.633	19.647	2.986	1.860	1.126	986	0	140
16	Skupaj GJS kolektivne rabe (11 do 15)	1.632.060	1.437.567	194.493	117.625	76.868	74.353	0	2.515
17	GJS in tarifni sistem (10 + 14)	6.056.639	4.394.066	1.662.573	854.041	808.532	770.330	33.606	4.596

PRIKAZ POSLOVNEGA IZIDA IZ OPRAVLJANJA DEJAVNOSTI GJS V OBČINI KOSTANJEVICA NA KRKI

zap. št.	dejavnost/v EUR	Prihodki	Neposredni proiz.stroški	Prispevek za kritje	Posredni proiz.stroški	Kosmati dobiček	Posredni stroški drugi	Kritje stroškov za razvoj GJS	Poslovni izid
1	oskrba s pitno vodo	132.056	98.616	33.440	9.006	24.434	22.805	1.318	311
2	odvajanje odpadnih in padavinskih voda	18.197	8.516	9.681	1.075	8.606	1.929	116	6.561
3	čiščenje odpadnih in padavinskih voda	26.646	19.753	6.893	4.729	2.164	4.925	297	-3.058
4	zbiranje in prevoz komunalnih odpadkov	100.177	60.249	39.928	26.962	12.966	16.475	1.047	-4.556
5	urejanje in vzdrževanje pokopališč	12.947	9.299	3.648	458	3.190	2.074	120	996
6	pogrebne storitve	12.376	9.569	2.807	10	2.797	2.036	118	643
7	GJS individualne rabe (1 do 7)	302.399	206.002	96.397	42.240	54.157	50.244	3.016	897
8	tarifni sistem	45.395	39.796	5.599	504	5.095	4.993	0	102
9	Skupaj GJS ind.rabe in tarifni sistem (7 + 8)	347.794	245.798	101.996	42.744	59.252	55.237	3.016	999
10	vzdrževanje občinskih javnih cest	142.409	129.309	13.100	7.564	5.536	5.014	0	522
11	urejanje in čiščenje javnih površin	22.475	21.685	790	0	790	754	0	36
12	javna razsvetljava, izobešanje zastav in okraš.naselij	4.639	4.469	170	0	170	156	0	14
13	Skupaj GJS kolektivne rabe(10 do 12)	169.523	155.463	14.060	7.564	6.496	5.924	0	572
14	GJS in tarifni sistem (10 + 14)	517.317	401.261	116.056	50.308	65.748	61.161	3.016	1.571

OSNOVNA PRAVILA IN MERILA ZA RAZPOREJANJE SREDSTEV, OBVEZNOSTI, PRIHODKOV IN ODHODKOV NA POSAMEZNE DEJAVNOSTI

Za zagotovitev računovodskih evidenc po posameznih dejavnostih so opredeljena stroškovna mesta za vsako dejavnost posebej. Vsa sredstva in viri sredstev, neposredno povezani s posameznim stroškovnim mestom, se pripoznajo neposredno na stroškovno mesto. Sistem razporejanja prihodkov in odhodkov ter ugotavljanje poslovnih izidov po posameznih dejavnostih, je bil z lastnikom sredstev v upravljanju - Občino Krško - dogovorjen v letu 2002, in sicer na podlagi vzročno - posledične zveze med posrednimi stroški in pripadajočimi stroškovnimi mesti. Dogovorjen je velik izbor najrazličnejših ključev, ki jih uporabljamo pri izkazovanju izkaza poslovnega izida po dejavnostih. Za delitev prihodkov, stroškov in odhodkov uporabljamo:

- vrednostne ključe na podlagi računovodskih podatkov – le-te uporabljamo za razporejanje neposrednih prihodkov, stroškov in odhodkov;
- ključe na podlagi količinskih podatkov o dejavnosti – le-te uporabljamo za razporejanje nekaterih neposrednih in posrednih proizvodnih stroškov;
- ključe na podlagi deleža uporabe dejavnosti – le-te uporabljamo za razdelitev stroškov avto-strojnega parka;
- ključe na podlagi operacij v Splošno-kadrovskem sektorju, Finančno-računovodskem sektorju in drugih splošnih službah in sektorjih – le-te uporabljamo za razdelitev stroškov iz skupnih in splošnih stroškovnih mest;
- sestavljeni ključi – le-te uporabljamo za razdelitev stroškov skladiščno-nabavne službe.

Sodila za razporejanje bilančnih postavk na posamezne dejavnosti so opredeljena v internem predpisu Priročnik za kontroling, ki je bil sprejet meseca maja 2003, Občine pa jih vsako leto potrdijo s sprejetjem Gospodarskega načrta. V skladu z Zakonom o ločenem evidentiranju različnih dejavnosti, je sodila konec leta 2008 revidirala tudi pooblaščen revizijska družba IN REVIZIJA d.o.o. Ljubljana in 8. 12. 2008 izdala Poročilo o objektivni opravičenosti sodil. Sodila smo v letu 2009 poslali na Ministrstvo za okolje in prostor in v skladu z 8. členom ZPFOLERD prosili za izdajo soglasja k njihovi ustreznosti, vendar odgovora še nismo prejeli.

PRIKAZ RAZPOREJANJA POSREDNIH STROŠKOV

RAZPOREJANJE POSREDNIH STROŠKOV – DRUGIH NA POSAMEZNE DEJAVNOSTI GJS IN DRUGE DEJAVNOSTI

dejavnost/v EUR	stroški dela		skladiščno- nabavna služba	stroški	
	in drugi stroški poslovanja			Skupaj	sektorja
Občina Krško:					
oskrba s pitno vodo	146.438	9.767	156.205	28.788	184.993
odvajanje odpadnih in padavinskih voda	41.675	755	42.430	8.706	51.136
čiščenje odpadnih voda	43.535	159	43.694	11.456	55.150
zbiranje in prevoz komunalnih odpadkov	227.490	1.824	229.314	47.727	277.041
pogrebna in pokopališka dejavnost	50.420	2.482	52.901	10.185	63.085
urejanje in vzdrževanje javnih tržnic	6.223	228	6.451	997	7.448
SKUPAJ GJS Krško individualne rabe	515.781	15.214	530.995	107.859	638.853
tarifni sistem Krško	42.639	0	42.639	14.484	57.124
SKUPAJ GJS Krško individualne rabe + tarifni sistem Krško	558.421	15.214	573.635	122.342	695.977
Občina Kostanjevica:					
oskrba s pitno vodo	17.452	2.045	19.497	3.308	22.805
odvajanje odpadnih in padavinskih voda	1.369	52	1.421	508	1.929
čiščenje odpadnih voda	4.177	4	4.181	744	4.925
zbiranje in prevoz komunalnih odpadkov	13.679	0	13.679	2.796	16.475
pogrebna in pokopališka dejavnost	3.402	0	3.402	707	4.110
SKUPAJ GJS Kostanjevica individualne rabe	40.079	2.101	42.180	8.062	50.244
tarifni sistem Kostanjevica	3.726	0	3.726	1.267	4.993
SKUPAJ GJS Kostanjevica individualne rabe + tarifni sistem Kostanjevica	43.805	2.101	45.907	9.330	55.237
GJS obe občini skupaj:					
oskrba s pitno vodo	163.890	11.812	175.702	32.096	207.798
odvajanje odpadnih in padavinskih voda	43.044	807	43.852	9.214	53.065
čiščenje odpadnih voda	47.713	163	47.875	12.200	60.075
zbiranje in prevoz komunalnih odpadkov	241.168	1.824	242.993	50.523	293.516
pogrebna in pokopališka dejavnost	53.822	2.482	56.303	10.891	67.195
urejanje in vzdrževanje javnih tržnic	6.223	228	6.451	997	7.448
SKUPAJ GJS individualne rabe Krško in Kostanjevica	555.860	17.315	573.176	115.921	689.097
tarifni sistem	46.366	0	46.366	15.751	62.117
SKUPAJ GJS IN TARIFNI (obe občini)	602.226	17.315	619.542	131.672	751.214
GJS kolektivne rabe:					
- Občina Krško	69.180	210	69.390	4.963	74.353
- občina Kostanjevica	5.688	0	5.688	236	5.924
SKUPAJ GJS kolektivne rabe	74.868	210	75.078	5.199	80.277
Skupaj GJS ind.rabe in tarifni sistem in GJS kolektivne rabe	677.094	17.525	694.620	136.871	831.491
tržne dejavnosti	1.170.363	61.012	1.231.375	347.569	1.578.943
stroški strokovnih služb	0	168	168	0	168
skupaj leto 2011	1.847.458	78.706	1.926.165	484.440	2.410.605
plan 2011	2.021.808	110.781	2.132.589	581.112	2.713.701
indeks uresn.2011/plan 2011	91	71	90	83	89

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA POSAMEZNE DEJAVNOSTI GJS IN ZA DRUGE DEJAVNOSTI

	1	2	3	4	5	6	7 = 5 + 6	8	9 = (1 do 6) + 8	10	11 = 9 + 10
v EUR	oskrba s pitno vodo	odvajanje odpadnih in padavinskih voda	čiščenje odpadnih in padavinskih voda	zbiranje in prevoz komunalnih odpadkov	urejanje in vzdrž.pokopališč	ogrebne storitve	urejanje in vzdrž.pokop.in pogrebne st.	urejanje in vzdrž.javne tržnice	Skupaj GJS Krško in Kostonjica	Skupaj tarifni sistem Krško in Kostonjica	SKUPAJ GJS in tarifni sistem
STROŠKI	1.189.762	316.971	430.870	1.848.350	105.787	277.815	383.602	35.178	4.204.733	564.560	4.769.293
I. PROIZVAJALNI STROŠKI	974.676	261.541	369.133	1.531.018	86.927	228.306	315.233	27.413	3.479.014	502.443	3.981.457
1. Neposredni proiz.stroški	759.978	136.921	340.869	1.160.752	72.992	210.314	283.306	23.127	2.704.953	497.344	3.202.297
stroški materiala in storitev	368.390	52.411	324.870	571.927	42.036	158.919	200.955	5.526	1.524.079	497.344	2.021.423
a) material in energija	235.315	10.640	23.305	19.242	3.307	25.486	28.793	2.356	319.651	0	319.651
b) storitve	67.946	3.931	277.316	518.249	16.319	130.665	146.984	1.918	1.016.344	50.576	1.066.920
c) interne storitve	65.129	37.840	24.249	34.436	22.410	2.768	25.178	1.252	188.084	446.768	634.852
stroški dela	391.588	84.510	15.999	588.825	30.956	51.395	82.351	17.601	1.180.874	0	1.180.874
2. Posredni proizv. str.-stalni	183.044	110.495	26.249	231.650	13.878	11.341	25.219	1.707	578.364	5.096	583.460
amortizacija sredstev v lasti družbe	4.657	1.563	1.776	57.824	0	1.524	1.524	35	67.379	0	67.379
najemnina	51.168	74.770	3.343	18.725	7.634	0	7.634	0	155.640	0	155.640
finančni odhodki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
drugi odhodki	1.252	0	0	0	0	0	0	0	1.252	0	1.252
stroški ASP	11.287	7.463	1.528	68.430	0	6.695	6.695	0	95.403	0	95.403
stroški vzdrževanja opreme in obj.	13.662	635	2.983	8.163	48	268	316	157	25.916	0	25.916
odpisi obr.sred.in popr.vred.terjatev	21.821	5.396	2.235	22.996	2.617	1.103	3.720	0	56.168	5.096	61.264
drugi str.mat.ener.in storitev	48.204	6.119	5.443	53.359	3.466	1.469	4.935	421	118.481	0	118.481
davek od dohodka pravnih oseb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
zavarovalne premije	30.993	14.549	8.941	2.153	113	282	395	1.094	58.125	0	58.125
3. Posredni proizv.str.-sprem.	31.654	14.125	2.015	138.616	57	6.651	6.708	2.579	195.697	3	195.700
drugi stroški poslovanja	3.013	492	0	9.235	57	237	294	2.579	15.613	3	15.616
stroški ASP	28.641	13.633	2.015	129.381	0	6.414	6.414	0	180.084	0	180.084
II. POSREDNI STROŠKI - drugi	207.798	53.065	60.075	293.516	18.528	48.667	67.195	7.448	689.097	62.117	751.214
III. Razvoj dejavnosti	7.288	2.365	1.662	23.816	332	842	1.174	317	36.622	0	36.622
CELOTNI DOBIČEK	19.843	10.074	2.219	0	0	11.964	2.993	8.770	2.943	137	3.080
PRIHODKI	1.209.605	327.045	433.089	1.807.394	96.816	289.779	386.595	43.948	4.207.676	564.697	4.772.373
prihodki od prodaje	1.139.242	327.018	433.056	1.677.374	96.816	288.237	385.053	35.368	3.997.111	564.317	4.561.428
sprememba vrednosti nedokončane proizvodnje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
usredstveni lastni proizvodi in storitve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
drugi poslovni prihodki	1.448	27	33	10.582	0	0	0	8.580	20.670	380	21.050
finančni prihodki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
drugi (izredni) prihodki	68.915	0	0	4.277	0	11	11	0	73.203	0	73.203
interni prihodki	0	0	0	115.161	0	1.531	1.531	0	116.692	0	116.692
IZGUBA	0	0	0	-40.956	-8.971	0	0	0	0	0	0

	12	13	14	15	16	17 = 12 do 16	18 = 11 + 17	19	20	21	22	23
v EUR	vzdrževanje občinskih javnih cest	urejanje in čiščenje javnih površin	javna razsvetjava, izobešanje zastav, okraševanje v naseljih	obnova javne razsvetljave v občini Krško	izvajanje javnih del družbeno koristna dela	Skupaj GJS kolektivne rabe	Skupaj GJS in tarifni sistem	tržne dejavnosti	projekti in ostali nerazdeljeni stroški	terjatve do zavarovalnice	izločitve	posl. izid družbe leto 2011
STROŠKI	1.287.149	192.962	148.591	147.301	22.493	1.798.496	6.567.789	23.686.036	276.217	-84.095	3.632.997	30.881.815
I. PROIZVAJALNI STROŠKI	1.223.401	184.210	141.800	147.301	21.507	1.718.219	5.699.676	22.107.093	276.217	-84.095	3.632.829	30.845.194
1. Neposredni proiz.stroški	1.112.829	184.210	137.854	138.490	19.647	1.593.030	4.795.327	21.264.170	98.711	0	1.957.982	28.116.189
stroški materiala in storitev	902.381	184.210	137.854	130.080	2.511	1.357.036	3.378.459	17.416.561	75.591	0	448.227	21.318.837
a) material in energija	7.167	0	45	128.880	482	136.574	456.225	4.551.242	0	0	347.430	5.354.897
b) storitve	847.936	167.310	135.059	0	1.837	1.152.142	2.219.062	11.940.232	75.591	0	46.513	14.281.397
c) interne storitve	47.278	16.900	2.750	1.200	192	68.320	703.172	925.087	0	0	54.284	1.682.543
stroški dela	210.448	0	0	8.410	17.136	235.994	1.416.868	3.847.608	23.121	0	1.509.755	6.797.352
2. Posredni proiz. str.-stalni	55.579	0	3.617	8.811	1.860	69.867	653.327	567.925	137.677	-84.095	1.352.948	2.281.204
amortizacija sredstev v lasti družbe	72	0	0	8.744	0	8.816	76.195	88.567	27.395	0	368.295	560.452
najemina	0	0	0	0	0	0	155.640	3.557	739	0	0	159.936
finančni odhodki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	302.884	302.884
drugi odhodki	0	0	0	0	0	0	1.252	2.653	0	0	7.273	11.178
stroški ASP	47.540	0	0	0	0	47.540	142.943	180.801	52.027	0	8.745	0
stroški vzdrževanja opreme in obj.	0	0	0	0	0	0	25.916	67.048	0	0	191.380	284.343
odpisi obr.sred.in popr.vred.terjatev	7.222	0	0	0	29	7.251	68.515	62.825	4.173	0	13.522	149.034
drugi str.mat.ener.in storitev	416	0	0	67	1.831	2.314	120.795	136.984	53.343	0	405.006	716.129
davek od dohodka pravnih oseb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	37.938
zavarovalne premije	329	0	3.617	0	0	3.946	62.071	25.490	0	-84.095	55.843	59.310
3. Posredni proiz.str.-sprem.	54.993	0	329	0	0	55.322	251.022	274.999	39.829	0	321.899	447.800
drugi stroški poslovanja	25.349	0	329	0	0	25.678	41.294	91.769	4.047	0	310.690	447.800
stroški ASP	29.644	0	0	0	0	29.644	209.728	183.229	35.782	0	11.209	0
II. POSREDNI STROŠKI - drugi	63.748	8.752	6.791	0	986	80.277	831.491	1.578.943	0	0	168	0
III. Razvoj dejavnosti	0	0	0	0	0	0	36.622	0	0	0	0	36.622
CELOTNI DOBIČEK												218.762
ČISTI DOBIČEK	1.711	419	477	340	140	3.087	6.167	178.185	0	186.089	0	180.824
PRIHODKI	1.288.860	193.381	149.068	147.641	22.633	1.801.583	6.573.956	23.864.220	124.540	101.994	397.929	31.062.639
prihodki od prodaje	1.262.175	193.201	145.423	131.416	1.247	1.733.462	6.294.890	21.964.452	97.078	0	48.670	28.405.090
sprememba vrednosti nedokončane proizvodnje	0	0	0	0	0	0	0	78.400	0	0	0	78.400
usredstveni lastni proizvodi in storitve	0	0	0	0	0	0	0	102.396	0	0	0	102.396
drugi poslovni prihodki	0	0	0	16.225	2.686	18.911	39.961	132.855	27.120	101.994	205.211	507.141
finančni prihodki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	88.003	88.003
drugi (izredni) prihodki	835	0	2.645	0	0	3.480	76.683	68.263	342	0	53.778	199.066
interni prihodki	25.850	180	1.000	0	18.700	45.730	162.422	1.517.854	0	0	2.269	1.682.543
IZGUBA	0	0	0	0	0	0	0	0	-151.679	0	-3.235.068	0

4.10. Revizorjevo poročilo



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Naslovník: Uprava in nadzorni svet družbe
**KOSTAK, komunalno stavbno podjetje d.d., Leskovška cesta
2a, Krško**

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe **KOSTAK, komunalno stavbno podjetje d.d., Leskovška cesta 2a, Krško**, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2011 ter izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost poslovdstva za računovodske izkaze

Poslovdstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovdstva potrebno, da omogoči 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 naše revizije. Revizijo smo 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 pomembno 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 poslovdstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe **KOSTAK, komunalno stavbno podjetje d.d., Leskovška cesta 2a, Krško** na dan 31. decembra 2011 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.



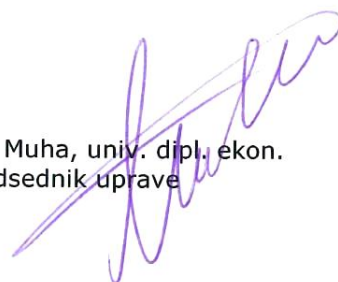
Ljubljana, dne 12.3.2012

IN Revizija d.o.o.
Tržaška cesta 134, Ljubljana
Pooblaščená revizorka
Mirjana Velkavrh

4.11. Podpis letnega poročila za leto 2011

Predsednik uprave družbe Kostak d.d. sem seznanjen z vsebino sestavnih delov letnega poročila družbe in skupine Kostak za leto 2011 in s tem tudi s celotnim letnim poročilom družbe in skupine Kostak za leto 2011. Z njim se strinjam in to potrjujem s svojim podpisom.

Miljenko Muha, univ. dipl. ekon.
predsednik uprave



5. Stiki v skupini Kostak

Kostak komunalno stavbno podjetje d.d.
Leskovška cesta 2a, 8270 Krško

Telefon: +386 7 481 72 00
Elektronski naslov: info@kostak.si
Spletni naslov: www.kostak.si

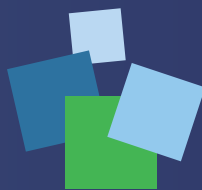
STIKI V DRUŽBI KOSTAK D.D.

Funkcija	Ime in priimek	Telefon	Elektronski naslov
Predsednik uprave	Miljenko Muha	07 48 17 200	miljenko.muha@kostak.si
Direktor Sektorja komunala	Jože Leskovar	07 48 17 206	joze.leskovar@kostak.si
Direktorica Finančno računovodskega sektorja in informatike	Anica Topolovšek	07 48 17 208	anica.topolovsek@kostak.si
Vodja Splošno kadrovskega sektorja in odnosov z javnostmi	Elizabeta Cemič	07 48 17 207	betka.cemic@kostak.si
Vodja Sektorja gradnje	Biljana Šepetavc	07 48 17 237	biljana.sepetavc@kostak.si
Vodja sektorja GJS-kolektivne rabe	Aleš Grmšek	07 48 17 268	ales.grmsek@kostak.si
Vodja sektorja trgovine in nabave	Rudi Povhe	07 48 17 217	rudi.povhe@kostak.si
Vodja Sektorja čistilnih in vzdrževalnih del	Bojan Cizel	07 48 17 200	bojan.cizel@kostak.si
Vodja službe za kakovost	Željko Horvat	07 48 17 232	zeljko.horvat@kostak.si

STIKI V ODVISNIH DRUŽBAH

Ime družbe	Direktor	Telefon	Elektronski naslov
HPG Brežice d.o.o.	Nikola Marković	07 49 61 281	nikola.markovic@hpg-brezice.si
Ansati d.o.o.	Tomi Horvat	07 49 01 690	tomi.horvat@ansat.si
Elite arhitekti d.o.o.	Ervin Mahne	07 48 81 555	ervin.mahne@elitearhitekti.si

2011



kostak

komunalno stavbno podjetje d.d.