



**KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO
O POSLOVANJU
POSLOVNE SKUPINE PEKO
ZA LETO 2011**

Revidirano

TRŽIČ, julij 2012

KAZALO

POROČILO PREDSEDNIKA UPRAVE 2011	4
POROČILA O POSLOVANJU ODVISNIH PODJETIJ MAKEDONIJA, PEKO D.O.O., SKOPJE	6
SRBIJA, SLOVENSKI PEKO d.o.o., BEOGRAD	6
BiH, PEKO d.o.o., SARAJEVO	7
HRVAŠKA, PEKO d.o.o., SPLIT	7
PGP INDE d.o.o., TRŽIČ	8
POSLOVNO POROČILO	9
1. OKOLJE	10
2. KADRI V POSLOVNI SKUPINI PEKO	10
3. NABAVA	11
3.1. NABAVA SUROVIN ZA PROIZVODNJO OBUTVE	11
3.2. NABAVA SUROVIN ZA PROIZVODNJO PODPLATOV	11
3.3. NABAVA TRGOVSKEGA BLAGA	12
4. PROIZVODNJA	12
4.1. PROIZVODNJA OBUTVE	12
4.2. PROIZVODNJA PODPLATOV	13
5. RAZVOJ IN TEHNOLOGIJA	14
5.1. RAZVOJ IN TEHNOLOGIJA ZA PROIZVODNJO OBUTVE	14
5.2. RAZVOJ IN TEHNOLOGIJA ZA PROIZVODNJO PODPLATOV	14
6. VARSTVO PRI DELU (VPD) IN POŽARNO VARSTVO (PV)	15
7. VARSTVO OKOLJA ZA DRUŽBE V PS PEKO V SLOVENIJI	15
8. MARKETING	16
9. PRODAJA	17
9.1. VELEPRODAJA OBUTVE	17
9.2. VELEPRODAJA PODPLATOV	18
9.3. MALOPRODAJNA MREŽA	19
10. UPRAVLJANJE S TVEGANJI	20
10.1. POSLOVNO TVEGANJE	20
10.2. TRŽNO TVEGANJE	21
10.3. OPERATIVNO TVEGANJE	21
10.4. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	21
STRATEGIJA RAZVOJA IN TRŽENJA POSLOVNE SKUPINE	22
POSLOVNA SKUPINA PEKO	23
RAČUNOVODSKO POROČILO	23
1. OSNOVNI PODATKI O SKUPINI	26
1.1. UPRAVLJANJE S TVEGANJI	29
1.1.1. Poslovno tveganje	29
1.1.2. Tržno tveganje	30
1.1.3. Operativno tveganje	30
1.1.4. Likvidnostno tveganje	31
2. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	32
3. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	34
3.2. KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA 2011. ..	36
3.3. KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV OD 1.1. DO 31.12.2011	38
4. RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	41
4.1. OSNOVNE USMERITVE ZA SESTAVO KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	41

5.	RAZČLENITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.	52
5.1.	KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA.....	52
5.1.1.	NEOPREDMETENA SREDSTVA IN AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	52
5.1.2.	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	53
5.1.3.	DRUGE DOLGOROČNE IN KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	54
5.1.4.	ZALOGE	55
5.1.5.	DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	56
5.1.6.	ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	57
5.1.7.	KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE.....	57
5.1.8.	DOBROIMETJE PRI BANKAH, ČEKI, GOTOVINA	59
5.1.9.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	59
5.1.10.	KAPITAL	59
5.1.11.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE.....	60
	RAZMEJITVE	60
5.1.12.	FINANČNE OBVEZNOSTI.....	61
5.1.13.	POSLOVNE OBVEZNOSTI	62
5.1.14.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	62
5.1.15.	ZABILANČNA EVIDENCA.....	63
5.2.1.	IZLOČANJE PRIHODKOV IN ODHODKOV	63
5.2.2.	ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE.....	64
5.2.3.	SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG	64
5.2.4.	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI.....	64
5.2.5.	STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	65
5.2.6.	STROŠKI STORITEV	65
5.2.7.	ODPISI VREDNOSTI.....	65
5.2.8.	DRUGI STROŠKI.....	65
5.2.9.	STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH	66
5.2.10.	FINANČNI PRIHODKI	66
5.2.11.	FINANČNI ODHODKI ZA OBRESTI IZ DRUGIH OBVEZNOSTI.....	66
5.2.12.	ČISTI POSLOVNI IZID PO PRERAČUNU KAPITALA S POMOČJO CEN ŽIVLJENJSKIH POTREBŠČIN	67
6.1.	KAPITAL - DELEŽI MANJŠINSKIH LASTNIKOV.....	67
6.2.	PODATKI O SKUPINAH OSEB	67
6.3.	STROŠKI REVIZIJE	68
6.4.	DOGODKI NASTALI PO DATUMU BILANCE.....	68
6.5.	POTENCIALNE OBVEZNOSTI.....	68
6.6.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE ZA RAČUNOVODSKE IZKAZE	68

POROČILO PREDSEDNIKA UPRAVE 2011

Peko d.d. je obvladujoča družba povezanih podjetij skupine Peko. V Skupino Peko so bila v letu 2011 poleg matičnega podjetja vključena štiri podjetja z osnovno dejavnostjo maloprodaje obutve v državah bivše Jugoslavije (na Hrvaškem, v Bosni, Srbiji in Makedoniji) in proizvodno podjetje v Sloveniji.

V letu 2011 je poslovna skupina ustvarila za 38.535.023 Eur konsolidiranih čistih prihodkov od prodaje in pozitiven poslovni rezultat v višini 744.294 Eur. V letu 2011 smo veliko vlagali v razvoj in prepoznavnost blagovne znamke PEKO, ter poskušali približati željam in potrebam kupcev.

Nadaljevale so se aktivnosti za centralizacijo nabave dopolnilnega programa, tako obutve kot drugih izdelkov za vse trgovske družbe v poslovni skupini Peko in priprava lastne kolekcije z upoštevanjem lokalnih specifik za vsa tržišča, kamor Peko prodaja svojo obutev. Skupina na dan 31.12.2011 zaposluje 842 zaposlenih.

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

PGP Inde nadaljuje dejavnost izdelave podplatoz iz poliuretana, plastike in gume, t.j. osnovno dejavnost družbe. Kot glavna konkurenčna prednost proizvodnje podplatoz se še vedno kaže kvaliteta izdelka, izdelki treh programov na enem mestu, fleksibilnost oz. odzivnost na zahteve kupcev in tudi ugodna geografska lega EU trga.

PGP Inde je bilo v lanskem letu dokapitalizirano s strani Peka d.d. v višini 0,5 mio Eur. V drugi polovici leta 2011 je bil zamenjan direktor, bile so narejene nove kalkulacije cen izdelkov, katerih vpliv bo viden šele v letu 2012, začela pa se je tudi zamenjava dobaviteljev materiala pri katerih bi morali dolgoročno nabavljati material ceneje in pod boljšimi plačilnimi pogoji. Sanacija podjetja PGP Inde se uspešno izvaja.

Ekonomska situacija tako v Srbiji kot v BiH je povzročila velike težave pri prodajanju v trgovinah, kar se kaže tudi na nižji realizirani prodaji, kot je bilo načrtovano. Za Srbijo je že tretje leto značilna še visoka inflacija, ki jo vodstvo ni pravočasno vračunalo v maloprodajne cene, zato so se realizirale bistveno nižje marže, nastale so tečajne razlike. Vse to se odraža v visoki poslovni izgubi v obeh hčerinskih družbah v Srbiji in BiH.

Po zamenjavi direktorja se je prodaja v hčerinskem podjetju v Srbiji povečala za dva in pol krat. Večinoma je šlo za razprodajo stare zaloge, zato podjetje še vedno posluje negativno in izkazuje negativni kapital (2,7 mio Eur). Srbija je vsekakor pomembno in strateško tržišče za Peko, zato bo ključen poudarek temeljita sanacija podjetja v letu 2012, zmanjševanje stroškov poslovanja in števila zaposlenih in dezinvestiranje nepotrebne premoženja. Pri tem je potrebno povedati, da mora Peko v postopku sukcesije med Slovenijo in Srbijo pridobiti nazaj še več kot deset nepremičnin (lokalov).

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

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

Janez Sajovic
PRESEDNIK UPRAVE

POROČILA O POSLOVANJU ODVISNIH PODJETIJ MAKEDONIJA, PEKO D.O.O., SKOPJE

POVZETEK POROČILA DIREKTORJA DRUŽBE

Na koncu zadnjega meseca v letu 2011 smo naredili analizo doseženih rezultatov, primerjavo z rezultati iz lanskega leta za vzpostavitev poslovnega načrta.

Pogoji poslovanja v teh dvanajstih mesecih je bilo zelo neugodno. Najpomembnejši dejavniki za neugodne razmere so:

- Visoke carinske stopnje
Za nečlanice EU je za uvoz obutve carinska stopnja 25%, kar zelo vpliva na oblikovanje cene na drobno in nasploh na razliko v ceni.
- Nizka kupna moč
Kupna moč potrošnikov je zelo majhna. Osebni dohodek zaposlenih ostaja enak, medtem ko je rast življenjskih stroškov skoraj vsak dan, še posebej za hrano in javne službe, večji.
- Velik obseg sive ekonomije
Zaradi visokih carinskih stopenj na uvoz obutve, 25%, obstaja velik obseg sive ekonomije.

SRBIJA, SLOVENSKI PEKO d.o.o., BEOGRAD

POVZETEK POROČILA DIREKTORJA DRUŽBE

Slovenski Peko d.o.o., Beograd je letu 2011 dosegel za 2.529.659 Eur čistih prihodkov od prodaje, kar je za 34% povišanje glede na leto 2010. V primerjavi z planom so bili čisti prihodki od prodaje v letu 2011 nižji za 17%.

Glavni razlogi za nedoseganje plana so:

- Gospodarska kriza v letu 2011 se je stopnjevala in kupna moč prebivalstva se je zmanjšala.
- Manjša količina nabavljenih čevljev od planirane.
- Načrt širitve maloprodajne mreže zaradi pomanjkanja investicij ni bil realiziran.

V letu 2011 smo skupaj prodali 88.741 parov čevljev. Če to primerjamo z letom 2010, v katerem smo prodali 66.410 parov čevljev, vidimo da se je povečala za 26%. Povprečna cena na par je 28,5 Eur kar je za 3,1 Eur več kot v letu 2010.

Oglaševanja in marketinga, razen na radiu Sombor, ni bilo.

Izvedli smo tudi vrsto sprememb v informacijskem sistem Navision, ki ga je bilo potrebno prilagoditi novim potrebam.

BiH, PEKO d.o.o., SARAJEVO

POVZETEK POROČILA DIREKTORJA DRUŽBE

Čisti prihodki od prodaje v letu 2011 so v primerjavi s preteklim letom nižji za 28%.

Pomembni razlogi za nižjo prodajo so:

- Nestabilna politična situacija v BiH in v širšem okolju.
- Slabljenje kupne moči prebivalcev zaradi dviga cen blaga in storitev na drobno ter kmetijskih izdelkov, in s tem povezanim dvigom življenjskih stroškov.

Rezultat poslovanja je bistveno slabši kot leto poprej zaradi nižje prodaje, neprilagojenih stroškov dela in drugih stroškov, ter doslednega upoštevanja računovodskih politik Poslovne skupine Peko.

HRVAŠKA, PEKO d.o.o., SPLIT

POVZETEK POROČILA DIREKTORJA DRUŽBE

Leto 2011 je že četrto leto zapored, v katerem je Republika Hrvaška pokazala negativne trende pri prodaji na drobno. Podatki so, v nasprotju z pričakovanji, pokazali tak trend že od leta 2007. Na Hrvaškem se večinoma gospodinjev v gibanju krize osredotoča na izpolnjevanje osnovnih človekovih potreb, za ostalo se potroši vse manj. Pri segmentu prodaje tekstila, oblačil, obutve in usnjenih izdelkov je bil zabeležen velik upad prodaje. Bruto zunanji dolg Hrvaške se je povečal na 46 milijard Eur. Stopnja brezposelnosti je za 19,8% višji.

V teh okoliščinah je realno pričakovati nadaljnjo stagnacijo ali celo padec maloprodaje v letu 2012, posebno pri nebitvenih dobrinah.

Peko Split, d.o.o. se na trgu sooča z največjimi svetovnimi maloprodajnimi verigami s čevlji, ki so sedaj že vsi na Hrvaškem.

V letu 2011 smo začeli proces nove nadgradnje omrežja, kar se odraža v zaprtju starih, zastarelih lokacij trgovin (5 prodajalen) in odprtju sodobnih trgovin, ki so v skladu z najnovejšimi trendi (2 prodajalne) ali prEureditvijo (2 prodajalni).

Naš cilj v prihodnih letih je še naprej ohraniti in spremljati aktualne trende in okrepiti svoj položaj.

PGP INDE d.o.o., TRŽIČ

POVZETEK POROČILA DIREKTORJA DRUŽBE

Družba PGP Inde d.o.o. je v letu 2010 (1.1.2010 - vpis v Sodni register 9.7.2010) pripojila družbo PGP, d.o.o. Tržič po predhodno izdelanem Programu sanacije družbe in po pridobljenem soglasju Uprave obvladujoče družbe Peko d.d. in Nadzornega sveta družbe Peko d.d., ki je 100% lastnik družbe PGP Tržič, d.o.o.

PGP Inde d.o.o. tako nadaljuje dejavnost izdelave podplatov iz poliuretana, plastike in gume, t.j. osnovno dejavnost pripojene družbe. Kot glavna konkurenčna prednost proizvodnje podplatov se še vedno kaže kvaliteta izdelka, izdelki treh programov na enem mestu, fleksibilnost oz. odzivnost na zahteve kupcev in tudi ugodna geografska lega EU trga.

PGP Inde d.o.o. je bilo v lanskem letu dokapitalizirano s strani Peka d.d. v višini nekaj nad 0,5 mio Eur. Pri tem so se konvertirale zapadle terjatve. V drugi polovici leta 2011 je bil zamenjan direktor, bile so narejene nove kalkulacije cen izdelkov, katerih vpliv bo viden šele v letu 2012, začela pa se je tudi zamenjava dobaviteljev materiala pri katerih bi morali dolgoročno nabavljati material ceneje in pod boljšimi plačilnimi pogoji. Samo poslovanje podjetja je že zadnje tri mesece leta 2011 kazalo pozitiven trend in bi bilo v celoti pozitivno, v kolikor ne bi prišlo do sodne izvršbe in s tem poravnave obveznosti bivšemu direktorju. Zadnji rezultati kažejo, da se »sanacija« podjetja PGP INDE uspešno izvaja.

Precejšen izmet, po ocenah še vedno okoli 3 odstotka parsko še vedno ostaja in je posledica dokaj stara strojna oprema in že kritična na gumarskem delu proizvodnega procesa.

Ključni poudarek v letu 2012 bo na optimizaciji proizvodnje, zmanjšanju izmeta (v ta namen bo potrebno nekaj nujno potrebnih investicij v stroje), natančni razmejitev »ključev« med Pekom in PGP INDE in razrešitvi statusa in pozitivnega poslovanja Orodjarne, ki je sestavni del PGP INDE.

Družba razpolaga s staro kadrovske strukturo zaposlenih.

POSLOVNA SKUPINA PEKO

POSLOVNO POROČILO

za poslovno leto, ki se je

končalo 31. decembra 2011

1. OKOLJE

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

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

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

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

2. KADRI V POSLOVNI SKUPINI PEKO

Na dan 31.12.2011 je bilo v Poslovni skupini Peko zaposlenih 842 delavcev leto poprej pa 822. Novo zaposleni delavci so pripomogli k odpravi kadrovske vrzeli oz. podhranjenosti strokovnih kadrov na ključna delovna mesta v podjetju.

Izobrazbena struktura zaposlenih v Poslovni skupini Peko na dan 31.12.2011 in 31.12.2010 je sledeča:

	I.	II.	III	IV	V	VI	VII	VIII	skupaj
31.12.2011	49	208	172	247	109	28	28	1	842
31.12.2010		144	152	332	143	28	23		822

Največ zaposlenih v letu 2011 je bilo z srednjo poklicno stopnjo izobrazbe 29%. Velik del, 30% predstavljajo tudi zaposleni s nedokončano in dokončano osnovnošolsko izobrazbo.

3. NABAVA

3.1. NABAVA SUROVIN ZA PROIZVODNJO OBUTVE

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

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

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

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

3.2. NABAVA SUROVIN ZA PROIZVODNJO PODPLATOV

Menjava največjega dobavitelja konec leta 2011 na programu poliuretana je zmanjšala stroške nabave. Na področju estra je razvoj še v teku. Na poliolu je cena nižja za 1,21%, kar pomeni, da bi bil mogoč letni prihranek 200.000 Eur. Menjava dobavitelja je stekla v novembru. Paste na poliuretanu so nekoliko dražje, zaradi zahtev kupcev Ftalate free. Cena ločilnih sredstev zaradi zahtev po thin free je ostala enaka. Cene na poliuretanu dobavitelji ne zagotavljajo dlje kot tri mesece, zaradi gibanja cen na naftnem trgu. Cene kavčuka so se v letu 2011 nekoliko znižale. Cene materialov za plastiko so ostale nespremenjene.

V letu 2011 smo uspeli nabavljati kavčuke namesto z avansnim plačilom, z rokom plačila 30 dni. Na programu plastike sta se pridobila 2 nova dobavitelja z boljšimi plačilnimi pogoji in sicer 60 dni – prej avansno plačilo.

Zaloga na dan 31.12.2011 je nižja kot leto prej. Potrebno je imeti zalogo za minimalno 2 delovna tedna.

Zaloga materiala, nedokončane proizvodnje, proizvodov in trgovskega blaga

ZALOGA na dan 31.12.2011 v Eur	Knjigovodska vrednost
Material	491.077
- Kemikalije	271.488
- Plastika	80.794
- Kavčuk	97.765
- Aluminij	3.990
- Embalaža	4.104
- Ostalo	32.936
Nedokončana proizvodnja	138.091
Proizvodi in trgovsko blago	159.051
Dani predujmi za zaloge	0
Skupaj	788.219

3.3. NABAVA TRGOVSKEGA BLAGA

Pri nabavi trgovskega blaga in dopolnilnega programa Poslovna skupina Peko nadaljuje aktivnosti za poenotenje ponudbe dobaviteljev blaga.

4. PROIZVODNJA

4.1. PROIZVODNJA OBUTVE

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

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

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

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

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

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

4.2. PROIZVODNJA PODPLATOV

Zaradi izredno močne konkurence na obutvenem trgu Evropski čevljarji vse bolj strmijo k zahtevnejšim podplatom, oziroma podplatom z »dodano vrednostjo«, podplatom iz lahkih materialov in obenem ustreznimi fizikalnimi lastnostmi. Zaradi tega so izdelki v proizvodnji programov poliuretan in plastika vse bolj zahtevni. Podplate sestavljajo kombinacije iz več materialov in barvnih odtenkov, kar posledično pomeni tudi proizvodnjo manjših serij.

Sodelovanje med posameznimi oddelki in službami je zadovoljivo, kot tudi organiziranost oddelkov. Izboljšala se je kontrola kvalitete in pravočasno odkrivanje napak in s tem je dosežena tudi ustrezna kvaliteta izdelkov.

Izvedene so aktivnosti spreminjanje procesov proizvodnje pri vseh programih s ciljem dvigniti nivo kvalitete izdelkov. Aktivnosti optimizacije proizvodnega procesa, predvsem v fazi obreza, kontrole in pakiranja, so bile uspešno izvedene v oddelku Gumarne, medtem ko so v oddelku Poliuretana še v procesu izvajanja. Poleg tega so bile izvedene tudi aktivnosti na področju čiščenja gumarskih orodij in zamenjava z okoljsko bolj sprejemljivim in zdravju neškodljivim sredstvom.

Na področju gumarskega programa ostaja še vedno nerešena problematika iztrošenega mešala za pripravo mešanic, ki pa zahteva večji finančni vložek, ocenjen na vsaj 400.000 Eur.

V oddelku Poliuretana je bil postopoma izveden prehod na ekološko sprejemljivejše in zdravju manj škodljive kemikalije za pranje vlivnih glav, potrebno pa bo iskati še rešitve za pranje orodij in tudi sredstva za ločevanje podplatom od orodij. V zvezi s tem se nadaljujejo aktivnosti pridobivanja razpoložljivih tehnik in materialov.

5. RAZVOJ IN TEHNOLOGIJA

5.1. RAZVOJ IN TEHNOLOGIJA ZA PROIZVODNJO OBUTVE

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

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

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

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

5.2. RAZVOJ IN TEHNOLOGIJA ZA PROIZVODNJO PODPLATOV

V oddelku Poliuretan je bila uspešno opravljena zamenjava materiala Bayer sistema TBT – free z alternativnim materialom DOW (Voralast GE 128 in GL 802), ki izkazuje boljše lastnosti neposrednega vlivanja in s tem boljšo kvaliteto proizvodnje PU podplatoV.

Opravljena so bila tudi testiranja ostalih materialov DOW, ki se v manjši meri uporabljajo v proizvodnji PU (kompaktni, trdi in mehki eter). Ker omenjeni materiali tečejo vzporedno na strojih za vlivanje podplatoV, kjer se za PU sistem lahko uporablja samo en isocianat, je bila zamenjava le-teh nujna. Rezultati so bili pozitivni in zamenjava uspešno opravljena. Bistveno je, da so materiali cenejši.

Zaradi okoljskih zahtev ter zahtev nekaterih kupcev so bila opravljena tudi testiranja naslednjih materialov:

- preizkušnja TIN free vodopenjenega sistema Bayer
Sistem ne vsebuje organo kositrnih spojin, kot penilno sredstvo pa se uporablja voda, zato je okolju bolj prijazen. Rezultati zadnjih testiranih vzorcev so bili pozitivni, vendar samo v črni barvi, za ostale barve pa so potrebna še nadaljnja testiranja.

- preizkušnja TIN free ločilcev na vodni osnovi
Samo testiranje TIN free ločilca na vodni bazi, proizvajalca KVS, je bilo pozitivno. Po večdnevni uporabi ločilca v proizvodnji, pa se je kvaliteta PU podplato zaradi hidrolitičnih poškodb poslabšala.
Testirani so bili tudi ločilci na vodni bazi drugih proizvajalcev (Portico, Münchchemie), kateri pa že po prvih opravljenih testih niso bili primerni. Da bi lahko v bodoče prišlo do zamenjave z ločilci na vodni osnovi, bo potrebno s testiranjem v proizvodnji še nadaljevati.

Na oddelku Plastika so bile uspešno opravljene zamenjave TPU in TR materialov s cenejšimi in boljšimi plačilnimi pogoji.

Za vzpostavitev konkurenčne proizvodnje je bil pripravljen investicijski program za posodobitev proizvodnje oz. zamenjavo enega izmed strojev za vlivanje poliuretanskih podplato – Gusbi 1.

V letu 2011 je bila opravljena kompletna revizija vseh kalkulacij za podplate iz gume, plastike in poliuretana. Večino kalkulacij je bilo potrebno popraviti in narediti korekcije stroškov dela in materiala.

6. VARSTVO PRI DELU (VPD) IN POŽARNO VARSTVO (PV)

Za izvajanje požarnega varstva se stalno nadzira proizvodne, skladiščne in ostale prostore.

Za varovanje okolja in prostora se skrbi na podlagi ažurirane ocene odpadkov za odlaganje ter Načrtom gospodarjenja z odpadki za obdobje 2005-2010 Priloga načrta gospodarjenja je tabela vodenja evidence vrste in količine odpadkov po posameznih oddelkih.

Redno se izvaja nadzor iz varstva pri delu, ki zajema varen način dela, uporabe in skladiščenje nevarnih snovi, idr..

Zaposleni v podjetju redno opravljajo preventivne zdravstvene preglede.

Izdelan je bil program za teoretično in praktično usposabljanje delavcev. Izvajanje teoretičnega in praktičnega usposabljanja delavcev iz varnosti pri delu in požarnega varstva s preizkusom znanja – testiranje in izdaja z zakonom predpisanih listin.

Redno se izvaja spremljanje stanja v zvezi s poškodbami pri delu ter vodenje evidenc o nezgodah pri delu.

7. VARSTVO OKOLJA ZA DRUŽBE V PS PEKO V SLOVENIJI

Poslovna skupina Peko ima sprejet Načrt gospodarjenja z odpadki, ki ureja gospodarjenje z odpadki v družbah Peko, d.d. in PGP Inde, d.o.o ter ostalih družb, ki izvajajo svojo dejavnost na območju Peka, d.d. v Trziču.

V proizvodnji pri tehnološkem postopku nastajajo tehnološki odpadki, pri urejanju in čiščenju sanitarnih prostorov pa komunalni odpadki.

Tehnološki odpadki, ki nastajajo v postopku so :

a) trdi odpadki :

- izdelki oziroma obrezki iz proizvodnje zgornjih delov : usnje (naravno in umetno), tekstilije, krzno, prah od sesanja oz. brušenja,....,
- ostanki umetnih mas : obrezki iz proizvodnje obdelave spodnjih sestavnih delov: poliuretan, guma, mikroguma,....,
- kovinski odpadki, odpadki železa, aluminija....,
- kovinska embalaža : pločevinke raznih dimenzij od lepila, barv, apretur, trdilcev....,
- plastična embalaža : platenke raznih dimenzij od lepil, polnil, voskov, polirnih mas,....,
- leseni odpadki in embalaža : palete raznih dimenzij, žaganje,....,
- kartonski odpadki : kartonske škatle, papir,
- čistilne krp.

b) tekoči odpadki :

- odpadki olja in emulzij: hidravlična in mazalna olja, oljne emulzije,
- ostanki barv in lakov,
- ostanki lepil.

Družba z vsemi vrstami odpadkov ravna skladno z veljavno zakonodajo in jih na tak način tudi odstranjuje oz. predaja pooblaščenim zbiralcem oz. odstranjevalcem odpadkov.

Posredno družba ravna v Ekološke smislu tudi na področju racionalne rabe energentov, kar pomeni da družba obvladuje stroške osnovnih energentov, kot sta električna energija in zemeljski plin s tem, da opravlja neposredni in stalni nadzor nad rabo energentov v posameznih procesih, kar posredno pomeni, da s prilagajanjem proizvodnega procesa racionalno razpolaga z energenti. Poleg tega družba z neposrednimi organizacijskimi in vzdrževalnimi ukrepi znižuje porabo energentov tako na kvantitativni kot tudi kvalitativni ravni.

8. MARKETING

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

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

9. PRODAJA

9.1. VELEPRODAJA OBUTVE

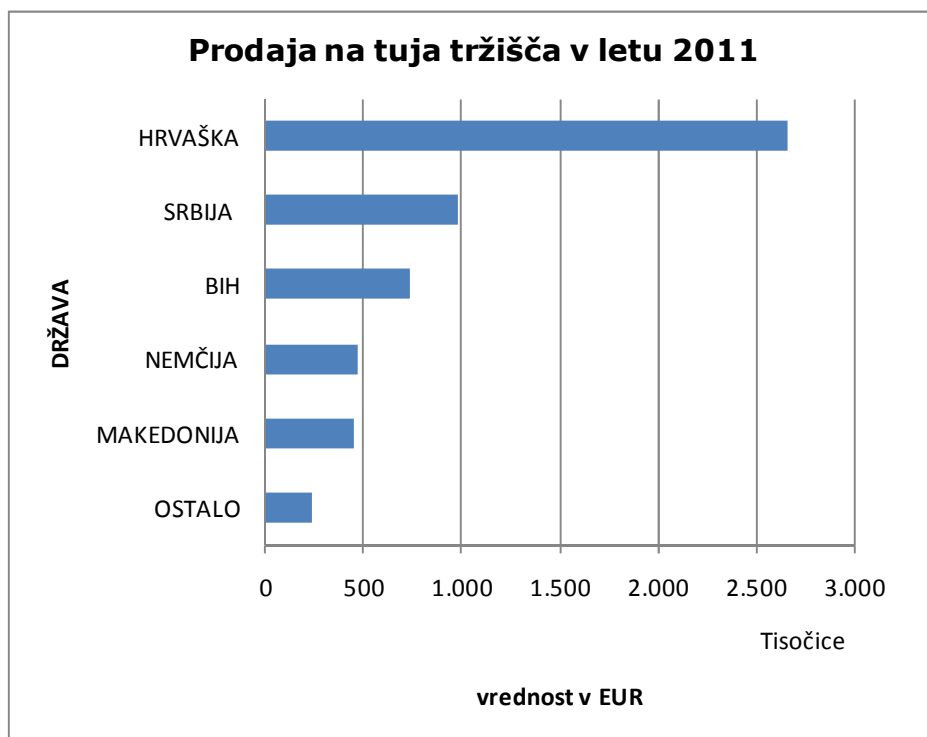
V obdobju januar - december 2011 je bilo prodano 78,37% planirane količine obutve in pri tem doseženo 84,35% vrednostnega plana za obdobje januar - december 2011. V enakem obdobju leta 2011 je bilo količinsko prodano 5,39% več kot leta 2010. Vrednostno pa je bila v enakem obdobju prodaja večja za 17,34%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

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

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

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

Graf 1: prodaja na tuja tržišča v letu 2011



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

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

9.2. VELEPRODAJA PODPLATOV

Prodaja družbe je bila usmerjena predvsem na tiste vrste proizvodov, kjer je bilo zaznati večji trend rasti (guma, TPU, guma/PU). Za te materiale se kupci odločajo predvsem zaradi boljše zdrsnе odpornosti v jesensko- zimski sezoni. Za tovrstne izdelke je bilo v preteklosti izvedenih precej razvojnih projektov.

V letu 2011 družba beleži višje povprečne prodajne cene v primerjavi z letom 2010.

Družba mora v izogib padanju prodaje iskati nove kupce in nova tržišča, istočasno pa slediti novostim in le-tem prilagajati investicije v modernejšo in bolj avtomatizirano tehnologijo. Potrebno je poiskati nove materiale, saj kupci stremijo za vse bolj lahkimi, prožnimi izdelki in cenovno dostopnejšimi materiali. Potrebno je povečati prodajo obstoječim kupcem, saj vsi potenciali še niso izkoriščeni, poleg tega pa iskati nove kupce izven čevljarske industrije, kar pa zahteva razvoj novih proizvodov. Še bolj se

bo potrebno prilagoditi sezonskim nihanjem, ki so prisotna pri proizvodnji modne obutve in skrajšati dobavne roke.

V letu 2011 je zabeležen porast prodaje, kar je rezultat povečanja prodaje obstoječim kupcem.

9.3. MALOPRODAJNA MREŽA

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

Odpri smo več novih poslovnih enot, nekatere neprofitabilne pa smo zaprli. Za približevanje obutve mlajšim kupcem generacije med 25 – 35 let smo v prodajni asortiman vključili blagovne znamke Renato Balestra, Carrera, Nice England, Kronos. Sprejeli smo strateško odločitev o usmeritvi v prodajo obutve srednjega in višjega cenovnega razreda in krčenju prodaje poceni in nekakovostne obutve.

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

Cenovna politika

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

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

Usposabljanje zaposlenih

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

10. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

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

10.1. POSLOVNO TVEGANJE

Ključna tveganja iz osnovne dejavnosti:

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

10.2. TRŽNO TVEGANJE

V okviru tržnih tveganj je družba opredelila kot ključne:

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

10.3. OPERATIVNO TVEGANJE

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

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

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

10.4. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

Družbe v skupini na dan 31.12.2011 izkazujejo 23.747.534 Eur kratkoročnih sredstev za 18.100.541 Eur kratkoročnih obveznosti. Skupina je poslovno leto zaključila z pozitivnim vseobsegajočim donosom v višini 698.949 Eur. Na pozitivni vseobsegajoči donos je vplivala sprememba politike vrednotenja zalog in prihodki od odprave rezervacij. Brez tega učinka bi skupina poslovno leto zaključila negativno. To bi pomenilo ponavljajoči se negativni vseobsegajoči odnos.

V januarju 2012 je večinski lastnik matično družbo Peko d.d. dokapitaliziral z denarnim vložkom v višini 5.999.998 Eur. Zaradi obvladovanja likvidnosti se je obvladujoča družba v letih 2011 in 2012, z nekaterimi bankami dogovorila za reprogramiranje kreditov iz kratkoročnih v dolgoročne. Sredstva iz naslova dokapitalizacije so se porabila za delno poravnavo kratkoročnih kreditov, za poravnavo zapadlih kratkoročnih obveznosti, za tekoča obratna sredstva in za nujno potrebne investicije.

STRATEGIJA RAZVOJA IN TRŽENJA POSLOVNE SKUPINE

Pekove strateške usmeritve izhajajo iz naslednjih analiz: panožne, analize notranjega in zunanjega okolja, analize kupcev, dobaviteljev in konkurence.

Strategija poslovne skupine je:

- vlaganje v razvoj kolekcije, blagovne znamke in prepoznavnosti,
- investiranje v dejavnike konkurenčnosti (asortiman, storitve, reklama, tehnologija, kadri, ...),
- razvoj maloprodajne mreže na strateških trgih (investiranje v poslovne prostore – ureditev obstoječih lokacij in pravočasno prepoznavanje novih poslovnih priložnosti).

POSLOVNA SKUPINA PEKO

RAČUNOVODSKO POROČILO

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

1. OSNOVNI PODATKI O SKUPINI

Sedež in pravna oblika podjetja

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

Skrajšana firma glasi: Peko, d.d.

Osnovni kapital: 19.287.261,62 Eur.

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

Narava poslovanja in pomembnejše dejavnosti

Osnovna dejavnost družbe je proizvodnja obutve.

Registrirane dejavnosti družbe so zelo obsežne, izvajajo pa se:

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

Velikost družbe: velika povezana družba po ZGD

Matična številka: 5034701

Davčna številka: SI89140419

Šifra dejavnosti 15.200

Šifra SKIS: 11002

Transakcijski računi:

02068-0014991966, NLB d.d., podružnica Kranj

10100-0045247003, Banka Koper, d.d.

03138-1000664788, SKB, d.d.

07000-0001142362, Gorenjska banka d.d., Kranj

30000-0000657211, Volksbank d.d

Poslovno leto: koledarsko leto.

Družba ima naslednje organe:

- upravo,
- nadzorni svet,
- skupščino.

Uprava

V letu 2011 je od 04.02.2011 družbo zastopal g. Janez Sajovic, predsednik uprave.

Člani nadzornega sveta na dan 31.12.2011

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

Kapitalske povezave

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

- Slovenija

	% lastništva
PGP INDE, d.o.o.	100,00

- Tujina

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

Računovodski izkazi spodaj navedenih družb se konsolidirajo in sestavljajo POSLOVNO SKUPINO PEKO:

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

1.1. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Tako kot vsako podjetje, se tudi družbe v skupini Peko . vsakodnevno srečujejo s tveganji v okolju, v katerem delujejo, zato postaja upravljanje s tveganji eden od pomembnejših ciljev podjetja.

1.1.1. Poslovno tveganje

Ključna tveganja iz osnovne dejavnosti:

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

1.1.2. Tržno tveganje

V okviru tržnih tveganj je skupina Peko opredelila kot ključne:

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

1.1.3 Operativno tveganje

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

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

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

1.1.4 Likvidnostno tveganje

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

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

Družbe v skupini na dan 31.12.2011 izkazujejo 23.747.534 Eur kratkoročnih sredstev za 18.100.541 Eur kratkoročnih obveznosti. Skupina je poslovno leto zaključila z pozitivnim vseobsegajočim donosom v višini 698.949 Eur. Na pozitivni vseobsegajoči donos je vplivala sprememba politike vrednotenja zalog in prihodki od odprave rezervacij. Brez tega učinka bi skupina poslovno leto zaključila negativno. To bi pomenilo ponavljajoči se negativni vseobsegajoči odnos.

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

2. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe Peko d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze družbe Peko d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju: skupina), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2011, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. 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 napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem konsolidiranih računovodskih izkazov, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja skupine. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih podajajo resničen in pošten prikaz finančnega položaja skupine Peko na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poudarjanje zadeve

Opozarjamo na:

- a) Delujoče podjetje

Računovodski izkazi so pripravljene ob predpostavki, da bodo gospodarske družbe v skupini nadaljevale kot delujoča podjetja. Kot je navedeno v pojasnilu *1.1.4 Likvidnostno tveganje* k računovodskim izkazom je skupina poslovno leto sicer zaključila pozitivno, a bi bil vseobsegajoči donos brez spremembe politike vrednotenja zalog in drugih neobičajnih prihodkov negativen, kar bi pomenilo ponavljajoči se negativni vseobsegajoči donos. Navedene okoliščine, skupaj z ostalimi dejstvi opisanimi v navedenem pojasnilu, nakazujejo na pomembno negotovost, ki lahko vzbudi bistven dvom v sposobnost družb v skupini, da nadaljujejo kot delujoča podjetja. V pojasnilu *1.1.4 Likvidnostno tveganje* k računovodskim izkazom so obravnavani tudi načrti poslovanja v zvezi s temi zadevami. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Martin Železnik
Pooblaščen revizor

Ljubljana, 27.7.2012

Dušan Hartman
Član uprave

Deloitte.

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

3. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2011

	Pojasnilo	31.12.2011	31.12.2010
SREDSTVA			Popravljen
A. Dolgoročna sredstva			
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR			
1. Dolgoročne premoženjske pravice		72.752	100.827
3. Predujmi za neopredmetena sredstva			5.167
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve		0	
Skupaj neopredmetena sredstva	5.1.1.	72.752	105.994
II. Opredmetena osnovna sredstva			
1. Zemljišča		1.079.260	1.096.446
2. Zgradbe		6.751.090	4.004.750
3. Proizvajalne naprave in stroji		410.706	523.866
4. Druge naprave in oprema		2.405.338	2.116.889
5. Vlaganja v tuja opredmetena sredstva		1.059.321	1.145.701
6. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi		57.277	8.800
7. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		0	0
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	5.1.2.	11.762.992	8.896.452
III. Naložbene nepremičnine		0	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe			
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil			
c. Druge delnice in deleži		6.735	10.101
č. Druge dolgoročne finančne naložbe		15.930	19.169
Skupaj dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		22.665	29.270
2. Dolgoročna posojila			
Skupaj dolgoročna posojila		0	0
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	5.1.3.	22.665	29.270
V. Dolgoročne poslovne terjatve			
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		97.709	93.187
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	5.1.5.	97.709	93.187
VI. Odložene terjatve za davek	5.1.6.	3.142.813	3.843.932
Skupaj stalna sredstva		15.098.931	12.968.835
B. Kratkoročna sredstva			
I. Sredstva za prodajo		0	0
II. Zaloge			
1. Material		1.874.563	1.871.711
2. Nedokončana proizvodnja		567.399	353.559
3. Proizvodi in trgovsko blago		18.022.817	12.191.914
4. Predujmi za zaloge		171.736	243.253
Skupaj zaloge	5.1.4.	20.636.515	14.660.437
III. Kratkoročne finančne naložbe			
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil			
č. Druge kratkoročne finančne naložbe		6.478	3.239
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		6.478	3.239
2. Kratkoročna posojila			
Skupaj kratkoročna posojila		0	0
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	5.1.3.	6.478	3.239
IV. Kratkoročne poslovne terjatve			
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini			
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		1.764.586	1.905.859
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		852.499	465.188
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	5.1.7.	2.617.085	2.371.047
V. Denarna sredstva	5.1.8.	487.456	523.979
Skupaj kratkoročna sredstva		23.747.534	17.558.702
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	5.1.9.	118.358	106.284
Skupaj sredstva		38.964.823	30.633.821

	Pojasnilo	31.12.2011	31.12.2010
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
			Popravljeno
A. Kapital			
I. Vpoklicani kapital		19.287.262	23.762.344
II. Kapitalske rezerve		649.308	13
III. Rezerve iz dobička			
1. Zakonske rezerve		282.521	287.522
2. Rezerve za lastne delnice in poslovne deleže			559.991
3. Lastne delnice in poslovni deleži			-559.991
4. Statutarne rezerve		49.716	50.754
5. Druge rezerve		1.323.626	1.352.599
Skupaj rezerve iz dobička		1.655.863	1.690.875
IV. Presežek iz prevrednotenja			
V. Preneseni čisti poslovni izid		-8.626.575	-7.900.324
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		647.068	-10.954.275
VII. Uskupnjevalni popravek kapitala		8.341	53.686
VIII. Kapital manjšinskih lastnikov		1.180.581	1.104.234
Skupaj kapital	5.1.10.	14.801.848	7.756.553
B. Rezervacije in dolgoročne PČR			
I. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		856.053	861.811
II. Druge rezervacije		144.235	5.230.952
III. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve		28.565	34.912
Skupaj rezervacije in dolgoročne PČR	5.1.11.	1.028.853	6.127.675
C. Dolgoročne obveznosti			
I. Dolgoročne finančne obveznosti			
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		4.753.804	2.735.619
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	5.1.12.	4.753.804	2.735.619
II. Dolgoročne poslovne obveznosti			
Skupaj dolgoročne poslovne obveznosti	5.1.13.	10.263	0
III. Odložene obveznosti za davek		0	0
Skupaj dolgoročne obveznosti		4.764.067	2.735.619
Č. Kratkoročne obveznosti			
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev			
II. Kratkoročne finančne obveznosti			
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		7.577.483	6.489.321
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti		220.096	2.283
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	5.1.12.	7.797.579	6.491.604
III. Kratkoročne poslovne obveznosti			
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini			
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		8.548.137	5.975.492
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		71.170	12.332
5. Kratkoročne obveznosti do države		399.011	464.518
6. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		1.284.644	819.268
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	5.1.13.	10.302.962	7.271.610
Skupaj kratkoročne obveznosti		18.100.541	13.763.214
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	5.1.14.	269.514	250.760
Skupaj obveznosti do virov sredstev		38.964.823	30.633.821

3.2. KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA 2011

			v €	
	Pojasnilo	2011	2010 popravljeno	
1. Čisti prihodki iz prodaje				
Skupaj čisti prihodki od prodaje	5.2.2.	38.535.023	39.341.546	
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in ned.proizvodnje				
	5.2.3.	752.996	-484.290	
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve				
		44.548	32.557	
4. Drugi poslovni prihodki s prevred.poslovnimi prihodki				
	5.2.4.	8.863.658	1.525.790	
Skupaj prihodki		48.196.225	40.415.603	
5. Stroški blaga, materiala in storitev				
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		15.221.136	15.334.793	
b) Stroški materiala		9.374.742	7.532.317	
c) Stroški storitev		8.620.760	7.462.572	
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	5.2.5.	33.216.638	30.329.682	
6. Stroški dela				
Skupaj stroški dela		10.803.404	11.049.009	
7. Odpisi vrednosti				
a) Amortizacija		1.118.958	1.132.295	
b) Prevred. poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih		143.629	69.714	
c) Prevred. poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		105.203	3.656.268	
Skupaj odpisi vrednosti	5.2.6.	1.367.790	4.858.277	
8. Drugi poslovni odhodki				
		580.930	5.306.607	
Skupaj stroški		45.968.762	51.543.575	
Dobiček (izguba) iz poslovanja		2.227.463	-11.127.972	
9. Finančni prihodki iz deležev				
č) Finančni prihodki iz drugih naložb		0	1.451	
Skupaj finančni prihodki iz deležev		0	1.451	
10. Finančni prihodki iz danih posojil				
Skupaj finančni prihodki iz danih posojil		0	0	
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev				
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		176.805	43.287	
Skupaj finančni prihodki iz poslovnih prihodkov		176.805	43.287	
Skupaj finančni prihodki	5.2.8.	176.805	44.738	

12. Finančni odhodki iz oslabilve in odpisov finančnih naložb		
b) Fin. odh. iz oslabilve in odpisov drugih naložb	605	
Skupaj fin. odh. iz oslabilve in odpisov finančnih naložb	605	0
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	821.840	634.380
Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti	821.840	634.380
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	105.390	363.428
Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	105.390	363.428
Skupaj finančni odhodki	5.2.9.	927.835
Dobiček (izguba) iz rednega delovanja	1.476.433	-12.081.042
15. Drugi prihodki	255.846	149.970
16. Drugi odhodki	170.926	77.643
Celotni dobiček (izguba)	1.561.353	-12.008.715
17. Davek iz dobička	21.481	24.402
18. Odloženi davki	795.578	-1.181.135
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	744.294	-10.851.982
Od tega:		
- za večinske lastnike	647.068	-6.229.296
- za manjšinske lastnike	97.226	102.295
22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vpliv sprememb deviznih tečajev)	-45.345	39.323
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunsega obdobja	698.949	-10.812.659

3.3. KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV OD 1.1. DO 31.12.2011

	31.12.2011	31.12.2010
		Popravljeno
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid in prilagoditve		
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.561.353	-12.008.715
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-24.402	1.156.733
Prilagoditve za amortizacijo	1.113.791	1.132.295
Prilagoditve za prevrednotovalne poslovne prihodke	-5.427.518	-289.088
Prilagoditve za prevrednotovalne poslovne odhodke	1.245.646	69.714
Prilagoditve za finančne prihodke iz financiranja	0	-1.451
Prilagoditve za finančne odhodke iz financiranja	821.840	634.380
Druge nederarne transakcije	-94.459	
Skupaj postavke izkaza poslovnega izida	-803.749	-9.306.132
b) Spremembe ostalih poslovnih sredstev in obveznosti		
Začetne manj končne poslovne terjatve	-267.603	181.675
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	-12.074	-40.442
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	-1.181.135
Začetne manj končne zaloge	-7.017.132	5.011.728
Končni manj začetni poslovni dolgovi	6.772.091	-1.170.524
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	-355.089	4.821.995
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	-2.090
Skupaj postavke ostalih poslovnih sredstev in obveznosti	-879.807	7.621.207
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju	-1.683.556	-1.684.925
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku iz naložbenja	3.366	4.620
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	1.169.746	286.653
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	426.265
Skupaj prejemki pri naložbenju	1.173.112	717.538
b) Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-14.654	-49.259
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1.716.693	-736.900
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	-16.000
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	-357.700
Skupaj izdatki pri naložbenju	-1.731.347	-1.159.859
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju	-558.235	-442.321
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala		
Pobotano povečanje razlik iz konsolidiranja	-78.897	39.323
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	2.018.185	2.184.743
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	5.013.244	6.605.253
Skupaj prejemki pri financiranju	6.952.532	8.829.319
b) Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-821.840	-634.380
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-70.804
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-3.925.424	-5.973.845
Skupaj izdatki pri financiranju	-4.747.264	-6.679.029
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju	2.205.268	2.150.290
Č. Končno stanje denarnih sredstev		
a) Denarni izid v obdobju		
	-36.523	23.044
b) Začetno stanje denarnih sredstev		
	523.979	500.935
c) Skupaj končno stanje denarnih sredstev	487.456	523.979

3.4. KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETI 2011 IN 2010

Poslovni dogodki	Postavke kapitala	Rezerve iz dobička											kapital		v €	
		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice		Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Cisti poslovni izid tek. obdobja	Uskupnje popravke kapitala	Kapital manjšinskih lastnikov	večinskih lastnikov		skupaj kapital
					delnice, deleže	Lastne delnice ali deleži										
A1. Stanje - 31.12.2010		23.762.344	13	287.522	559.991	-559.991	50.754	1.352.599	0	-7.900.324	-6.229.296	53.686	1.104.234	11.377.298	12.481.532	
a) Preračuni za nazaj (popravki napak)														0	0	
b) Prilagoditve za nazaj (spememba računovodskih usmeritev)										-4.724.979				-4.724.979	-4.724.979	
A2. Stanje - 01.01.2011		23.762.344	13	287.522	559.991	-559.991	50.754	1.352.599	0	-7.900.324	-10.954.275	53.686	1.104.234	6.652.319	7.756.553	
B1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki																
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala		6.379.898												6.379.898	6.379.898	
d) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev					-559.991	559.991			0					0	0	
Skupaj spremembe lastniškega kapitala- transakcije z lastniki		6.379.898	0	0	-559.991	559.991	0	0	0	0	0	0	0	6.379.898	6.379.898	
B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja																
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja										647.068		0		647.068	647.068	
Skupaj celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja		0	0	0	0	0	0	0	0	647.068	0	0	0	647.068	647.068	
B3. Spremembe v kapitalu																
a) Razporeditev preostalega dela dobička/izgube				-5.001						-10.954.275	10.954.275			-5.001	-5.001	
e) Druga zmanjšanja kapitala		-649.308	649.308				-1.038	-28.973		22.352		-45.345	76.347	-53.004	23.343	
f) Poenostavljeno zmanjšanje kapitala		-10.205.672	-13					0		10.205.672			0	-13	-13	
Skupaj spremembe v kapitalu		-10.854.980	649.295	-5.001	0	0	-1.038	-28.973	0	-726.251	10.954.275	-45.345	76.347	-58.018	18.329	
C. Končno stanje - 31.12.2011		19.287.262	649.308	282.521	0	0	49.716	1.323.626	0	-8.626.575	647.068	8.341	1.180.581	13.621.267	14.801.848	

Poslovni dogodki	Postavke kapitala	Rezerve iz dobička											kapital		v €	
		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice		Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Cisti poslovni izid tek. obdobja	Uskupnje popravke kapitala	Kapital manjšinskih lastnikov	večinskih lastnikov		skupaj kapital
					delnice, deleže	Lastne delnice ali deleži										
A1. Stanje - 31.12.2010		23.762.344	13	287.522	559.991	-559.991	50.754	1.352.599	0	-7.900.324	-6.229.296	53.686	1.104.234	11.377.298	12.481.532	
a) Preračuni za nazaj (popravki napak)														0	0	
b) Prilagoditve za nazaj (spememba računovodskih usmeritev)										-4.724.979				-4.724.979	-4.724.979	
A2. Stanje - 01.01.2011		23.762.344	13	287.522	559.991	-559.991	50.754	1.352.599	0	-7.900.324	-10.954.275	53.686	1.104.234	6.652.319	7.756.553	
B1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki																
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala		6.379.898												6.379.898	6.379.898	
d) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev					-559.991	559.991			0					0	0	
Skupaj spremembe lastniškega kapitala- transakcije z lastniki		6.379.898	0	0	-559.991	559.991	0	0	0	0	0	0	0	6.379.898	6.379.898	
B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja																
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja										647.068		0		647.068	647.068	
Skupaj celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja		0	0	0	0	0	0	0	0	647.068	0	0	0	647.068	647.068	
B3. Spremembe v kapitalu																
a) Razporeditev preostalega dela dobička/izgube				-5.001						-10.954.275	10.954.275			-5.001	-5.001	
e) Druga zmanjšanja kapitala		-649.308	649.308				-1.038	-28.973		22.352		-45.345	76.347	-53.004	23.343	
f) Poenostavljeno zmanjšanje kapitala		-10.205.672	-13					0		10.205.672			0	-13	-13	
Skupaj spremembe v kapitalu		-10.854.980	649.295	-5.001	0	0	-1.038	-28.973	0	-726.251	10.954.275	-45.345	76.347	-58.018	18.329	
C. Končno stanje - 31.12.2011		19.287.262	649.308	282.521	0	0	49.716	1.323.626	0	-8.626.575	647.068	8.341	1.180.581	13.621.267	14.801.848	

Premiki v kapital predstavljajo čisti poslovni izid poslovnega leta 2011, ter tečajne razlike, katere so posledica uporabe različnih tečajev pri preračunu iz tujih Eur pri izkazu poslovnega izida in bilance stanja. Premiki v kapitalu predstavljajo tečajne razlike. Skupina ima v skladu s SRS oblikovane rezerve iz dobička. Skupina je v letu 2011 umaknila lastne delnice v višini 559.991 Eur (155.600 delnic) in odpravila oblikovane tudi rezerve v enaki višini. V letu 2011 je bila izvršena dokapitalizacija matične družbe z stvarnim vložkom v višini 6.379.898 Eur. Osnovni kapital po opravljeni dokapitalizaciji predstavlja kapital matične družbe Peko d.d., ki je razdeljen na 8.276.549 delnic.

4. RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1. OSNOVNE USMERITVE ZA SESTAVO KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

USMERITVE IN PODLAGE

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

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

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v evrih.

Izdelava konsolidiranih računovodskih izkazov poteka v okviru računovodstva obvladujoče družbe Peko d.d..

Pri konsolidiranju se je uporabila metoda popolnega konsolidiranja, pri kateri gre za združevanje računovodskih izkazov obvladujočega podjetja in odvisnih podjetij od postavke do postavke, tako da se seštevajo sorodne postavke od sredstev, dolgov, kapitala, prihodkov in odhodkov.

Da se skupina predstavi kot eno podjetje so:

- izločene finančne naložbe obvladujočega podjetja v kapital in v kapitalu oziroma dolgove odvisnih podjetij,
- izločeni medsebojne poslovne terjatve in poslovni dolgovi,
- izločeni medsebojni prihodki in odhodki,
- izločeni ne iztrženi čisti dobički, ki so posledica notranjih poslov znotraj skupine,
- posebej izkazani manjšinski deleži v kapitalu.

Tečaj in način preračuna v Eur

Sredstva in obveznosti do njihovih virov so konec obdobja preračunana v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB na dan 31.12.2011, prihodki in odhodki pa po povprečnem letnem tečaju na dan 31.12. 2011.

V bilanci stanja je zaradi tečajnih razlik, kot posledica uporabe različnih tečajev, izkazan uskupinjevalni popravek kapitala.

Popravek napake za nazaj

Poslovodstvo matične družbe ob reviziji poslovnega leta 2010, revizorju do dne izdaje mnenja ni predložila dokumentacije glede tožbe s strani DSU. Zaradi omenjenega je skupina Peko v poslovnem letu 2011 popravljala izkaze za poslovno leto 2010.

Popravljen je stanje v bilanci stanja na dan 31.12.2010, prav tako je popravljen izkaz vseobsegajočega donosa za tedaj končano poslovno leto.

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

V poslovnem letu 2011 je matična družba v breme prenesene izgube knjižila 4.724.979 Eur na dan 31.12.2010 (pojasnilo pod 5.1.10) in povečanje rezervacije za tožbo iz strani D.S.U. d.o.o. v istem znesku (pojasnilo pod 5.1.11).

Prav tako smo popravili poslovni izid za leto 2010 v znesku 4.724.979 Eur (pojasnilo pod 5.2.7)

Spremembe računovodskih usmeritev in ocen

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

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

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

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

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

Poslovna skupina samostojno določa letne amortizacijske stopnje, glede na dobo koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva s končno dobo koristnosti.

Opredmetena osnovna sredstva

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

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

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

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

- amortizira in
- slabi.

Knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev ne sme presegati njihove nadomestljive vrednosti. Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Samo če je nadomestljiva vrednost opredmetenega osnovnega sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve. Izguba zaradi oslabitve opredmetenega osnovnega sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve opredmetenega osnovnega sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa bremeni neposredno vsak presežek iz prevrednotenja, preden se razlika pripozna v izkazu poslovnega izida.

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

Poslovna skupina pri postopku konsolidacije izloči vse nerealizirane dobičke pri nakupu in prodaji opredmetenih osnovnih sredstev med skupino.

Kasneje nastali stroški v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi

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

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

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

Amortizacija

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

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

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

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

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

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

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

Vlaganje v tuja opredmetena osnovna sredstva

V skladu s SRS se vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva izkazujejo med opredmetenimi osnovnimi sredstvi.

Finančne naložbe

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

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

Skupina, skladno z namenom pridobitve finančne naložbe uvršča v naslednje skupine: finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,

- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila, vrednotena po odplačni vrednosti ali
- za prodajo razpoložljive finančne naložbe.

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

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

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

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

Terjatve

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

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

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

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku oziroma v celotnem znesku, se šteje kot dvomljive, če se je zaradi njih začel sodni postopek, pa kot sporne terjatve. Družba redno preverja ustreznost izkazanih terjatev in oblikuje

popravke vrednosti za vse tiste terjatve, ki so zapadle več kot leto dni in za terjatve do podjetij za katere se je začel sodni postopek ali stečaj.

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

Zaloge

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

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

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

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

- zaloge brez gibanja nad eno leto 10% popravka,
- zaloge brez gibanja nad dve leti 20% popravka in
- zaloge brez gibanja nad tri leta 40% popravka.

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

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

Proizvajalni stroški izdelkov vključujejo:

- material po sestavnih, in
- neposredne stroške dela in
- ostale proizvodjalne stroške, ki jih sestavljajo režijski stroški dela, stroški amortizacije, stroški storitev kooperantov in ostali splošni stroški na

proizvajalnih stroškovnih mestih (energija, ogrevanje, komunala, nadomestni deli,...). Ostali proizvodjalni stroški so porazdeljeni na izdelke glede neposredne stroške. Višina vkalkuliranih ostalih proizvodjalnih stroškov se preverja in kumulativno knjiži enkrat letno.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Denarna sredstva

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

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

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

Kapital

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

Delnice hčerinske družbe v matični družbi, matična družba izkazuje kot rezerve za lastne deleže.

Osnovni kapital se vodi v domači valuti.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Poslovna skupina oblikuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ter dolgoročne pasivne časovne razmejitve iz naslova brezplačnih pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev. Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so namenjene pokrivanju tekočih stroškov jubilejnih nagrad in odpravnin. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve za brezplačno pridobljena osnovna sredstva so namenjene za pokrivanje stroškov amortizacije. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve za brezplačno pridobljena osnovna sredstva se v višini obračunane amortizacije prenašajo med poslovne prihodke.

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

Dolgovi

Dolgovi so finančni in poslovni, kratkoročni in dolgoročni.

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

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

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

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

Kratkoročne časovne razmejitve

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške in kratkoročno ne zaračunane prihodke.

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

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

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

Pripoznavanje prihodkov

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

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

Poslovni prihodki:

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

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

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

Finančni prihodki:

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

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

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

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

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

Drugi prihodki:

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

Pripoznavanje odhodkov

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

Poslovni odhodki:

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

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

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

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

Finančni odhodki:

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

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

Drugi odhodki:

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

Konsolidiran izkaz denarnih tokov

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

5. RAZČLENITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

5.1. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

5.1.1. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Tabela gibanja neopredmetenih osnovnih sredstev

v €				
2011	Dolgoročne premoženjske pravice	Pridobitve v teku	Predujmi za neopredmetena osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost				
1. Začetno stanje	408.946	0	5.167	414.113
2. Pridobitve	18.704	0	0	18.704
3. Prenos v uporabo	1.117	0	0	1.117
4. Odtujitve	0	0	0	0
5. Prevrednotenje	0	0	0	0
6. Drugo	-1	0	0	-1
Končno stanje	428.766	0	5.167	433.933
Popravek vrednosti				
1. Začetno stanje	308.119	0	0	308.119
2. Amortizacija	47.895	0	5.167	53.062
3. Odtujitve	0	0	0	0
4. Prevrednotenje	0	0	0	0
5. Drugo	0	0	0	0
Končno stanje	356.014	0	5.167	361.181
Neodpisana vrednost				
1. Začetno stanje	100.827	0	5.167	105.994
2. Končno stanje	72.752	0	0	72.752

v €				
2010	Dolgoročne premoženjske pravice	Pridobitve v teku	Predujmi za neopredmetena osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost				
1. Začetno stanje	281.711	55.512	27.272	364.495
2. Pridobitve	43.663	0	0	43.663
3. Prenos v uporabo	48.654	-48.654	0	0
4. Odtujitve	0	0	0	0
5. Prevrednotenje	0	0	0	0
6. Drugo	34.918	-6.858	-22.105	5.955
Končno stanje	408.946	0	5.167	414.113
Popravek vrednosti				
1. Začetno stanje	240.555	0	0	240.555
2. Amortizacija	67.788	0	0	67.788
3. Odtujitve	0	0	0	0
4. Prevrednotenje	0	0	0	0
5. Drugo	-224	0	0	-224
Končno stanje	308.119	0	0	308.119
Neodpisana vrednost				
1. Začetno stanje	41.156	55.512	27.272	123.940
2. Končno stanje	100.827	0	5.167	105.994

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

5.1.2. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

					v €
2011	Zemljišča	Vlaganja v tuja opredmetena sredstva	OS v gradnji ali izdelavi	Predujmi za OS	Skupaj
Nabavna vrednost					
1. Začetno stanje	1.096.446	1.439.878	8.800	0	47.046.215
2. Pridobitve		56.199	48.477		4.587.191
3. Prenos v uporabo					0
4. Odtujitve	-16.050	-129.045			-3.231.767
5. Prevrednotenje					0
6. Drugo	-1.136	0			-161.362
Končno stanje	1.079.260	1.367.032	57.277	0	48.240.277
Popravek vrednosti					
1. Začetno stanje	0	294.177	0	0	38.149.762
2. Amortizacija		21.925			1.065.896
3. Odtujitve		-8.391			-2.568.152
4. Prevrednotenje					0
5. Drugo		0			-170.221
Končno stanje	0	307.711	0	0	36.477.285
Neodpisana vrednost					
1. Začetno stanje	1.096.446	1.145.701	8.800	0	8.896.453
2. Končno stanje	1.079.260	1.059.321	57.277	0	11.762.992

					v €
2010	Zemljišča	Ulaganja v tuja opredmetena sredstva	OS v gradnji ali izdelavi	Predujmi za OS	Skupaj
Nabavna vrednost					
1. Začetno stanje	1.534.164		16.382	2.314	47.584.746
2. Pridobitve			420.968		1.313.983
3. Prenos v uporabo			-419.021	-2.314	-421.335
4. Odtujitve	-7.029				-523.624
5. Prevrednotenje					0
6. Drugo	-430.689	1.439.878	-9.529		-907.555
Končno stanje	1.096.446	1.439.878	8.800	0	47.046.215
Popravek vrednosti					
1. Začetno stanje	0				38.313.795
2. Amortizacija	0	1.946			1.064.536
3. Odtujitve	0				-399.642
4. Prevrednotenje	0				0
5. Drugo	0	292.231			-828.927
Končno stanje	0	294.177	0	0	38.149.762
Neodpisana vrednost					
1. Začetno stanje	1.534.164		16.382	2.314	9.270.951
2. Končno stanje	1.096.446	1.145.701	8.800	0	8.896.453

Pridobitve na zgradbah se nanašajo na:

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

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

Prodaja zgradb se nanaša na prodajo poslovno nepotrebni nepremičnin.

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

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

Del premičnin PGP Inde d.o.o. in vse nepremičnine družbe Peko d.d. so obremenjene s hipotekami, ki služijo za zavarovanje dolgoročnih in kratkoročnih posojil. Peko d.o.o. Skopje d.o.o. je za zavarovanje obremenil lokal v Skopju, Peko d.o.o. Split pa v Splitu in Rijeki.

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

5.1.3. DRUGE DOLGOROČNE IN KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

	v €	
Finančne naložbe na razpolago za prodajo	2011	2010
Dolgoročne naložbe		
1. Delnice in deleži za prodajo		
2. Obveznice za prodajo	6.735	19.169
3. Terjatve in ostala finančna sredstva za prodajo	15.930	10.101
Skupaj dolgoročne naložbe	22.665	29.270
Kratkoročne naložbe		
1. Delnice in deleži za prodajo		
2. Obveznice za prodajo	6.478	3.239
3. Terjatve in ostala finančna sredstva za prodajo		
Skupaj kratkoročne naložbe	6.478	3.239
Skupaj finančne naložbe na razpolago za prodajo	29.143	32.509

Družba je pridobila obveznice Slovenske odškodninske družbe na osnovi izvršbe pravnomočne odločbe o denacionalizaciji št. N 51/98, izdane dne 1.10.2004 od Okrajnega sodišča na Vrhniki za denacionaliziran poslovni prostor na Stari cesti 16, Vrhnika in tako izročila 8.9.2005 Peko d.d. 672 obveznic po 51,13 Eur, kar znaša skupaj 34.359 Eur. Stanje terjatev iz naslova obveznic na dan 31.12.2011 je 13.213 Eur od tega se nanaša na kratkoročni del 6.478 Eur.

5.1.4. ZALOGE

Zaloge	v €	
	31.12.2011	31.12.2010
1. Material	1.874.563	1.871.711
2. Nedokončana proizvodnja	567.399	353.559
3. Proizvodi in trgovsko blago	18.022.817	12.191.914
4. Predujmi za zaloge	171.736	243.253
Skupaj zaloge	20.636.515	14.660.437

Spremembe zalog zaradi:	v €	
	31.12.2011	31.12.2010
- inventurni presežki	3.925	77.929
- inventurni primanjklaji	2.913	170.858
-povečanje popravka vrednosti zalog	-1.073.829	737.965
- zmanjšanje popravka vrednosti zalog	32.775	923.916

V konsolidiranih računovodskih izkazih je izločen dobiček, ustvarjen s prodajo znotraj skupine, tistih proizvodov, ki 31.12.2011 še niso bili prodani izven skupine. V letu 2011 je skupina zmanjšala rezultat poslovanja za 549.038 Eur nerealiziranih dobičkov.

Stanje dobičkov v zalogah na začetku in na koncu obdobja je bilo sledeče:

	v €	
	2011	2010
Material	29.789	35.900
Trgovsko blago	1.949.962	1.394.813
Skupaj	1.979.751	1.430.713

Na konsolidirani izkaz uspeha za leto 2011 je vplivala sprememba med vmesnim dobičkom v zalogah na začetku in koncu leta.

	v €
	Proizvodi
Stanje vmesnih dobičkov 31.12.2010	1.430.713
Stanje vmesnih dobičkov 31.12.2011	1.979.751
Vpliv na uspeh v letu 2011	549.038

Poslovna skupina izkazuje med zalogami tudi predujme za zaloge, ki po vsebini predstavljajo kratkoročne terjatve iz poslovanja. Knjigovodska vrednost zalog trgovskega blaga in gotovih proizvodov ne presega čiste iztržljive vrednosti. Zaloge niso predmet zastave.

Družba je v letu 2011 spremenila oblikovanje popravkov vrednosti zalog trgovskega blaga in gotovih proizvodov. Učinek spremembe oblikovanja popravkov na dan 31.12.2011 vpliva pozitivno na zaloge v višini 2.327.071 Eur. Sprememba vrednotenja zalog je vplivala pozitivno na poslovni izid za leto 2011.

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

5.1.5. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE

	v €	
Poslovne terjatve	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne poslovne terjatve		
3. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	81.691	77.169
4. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	16.018	16.018
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	97.709	93.187

Dolgoročne terjatve so izkazane v matični družbi Peko d.d. za terjatve iz naslova prodanih stanovanj. Dolgoročne poslovne terjatve (dana stanovanjska posojila) zapadejo v celoti v 7 letih (80 anuitet). Terjatve so zavarovane z možnostjo odvzema nepremičnin v primeru neplačevanja.

Izločene dolgoročne poslovne terjatve do povezanih oseb v postopku konsolidacije so znašale 178.233 Eur.

Konec leta 2008 je družba Peko d.d. za neplačane dolgoročne terjatve z družbama Peko d.o.o. Sarajevo in Slovenski Peko d.o.o. Beograd sklenila dolgoročni blagovni kredit. V letu 2009 je družba sklenila še dve dodatni pogodbi za dolgoročni blagovni kredit.

5.1.6. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

	Bilanca stanja		Izkaz uspeha	
	31.12.2011	31.12.2010	2011	2010
v €				
Odložene terjatve za davek				
1. Prenesene davčne izgube	2.743.910	2.429.750	314.160	934.895
2. Popravki vrednosti osnovnih sredstev	0	2.600	4.652	4.652
3. Popravki vrednosti finančnih naložb	398	285	113	
4. Popravki vrednosti terjatev in zalog	344.947	1.368.041	-1.124.805	309.995
5. Rezervacije	53.558	43.256	10.302	-66.317
Skupaj odložene terjatve za davek	3.142.813	3.843.932	-795.578	1.183.225
Odložene obveznosti za davek				
1. Prevrednotenje osnovnih sredstev		0	0	2.090
2. Prevrednotenje finančnih naložb				
Skupaj odložene obveznosti za davek	0	0	0	2.090
Gibanje odloženih davkov pripoznanih v kapitalu			2011	2010
1. Začetno stanje			137.927	137.927
2. Spremembe terjatev za odložene davke pripoznane v kapitalu			119.121	28.164
3. Spremembe obveznosti za odložene davke pripoznane v kapitalu				
Skupaj stanje odloženih davkov pripoznanih v kapitalu			257.048	166.091

Poslovna skupina je v letu 2008 prvič oblikovala terjatev za odložene davke iz naslova neizkoriščene davčne izgube. Odloženi davki iz naslova davčnih izgub znašajo 2.743.910 Eur, 398.903 Eur odloženih davkov pa je oblikovano iz naslova rezervacije in prevrednotovalnih poslovnih odhodkov. V letu 2011 se odloženi davki povečajo iz naslova ustvarjanja davčne izgube in prevrednotovalnih poslovnih odhodkov, zmanjšajo pa se iz naslova in rezervacij.

5.1.7. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Kratkoročne poslovne terjatve		
3. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	1.764.586	1.905.859
4. Terjatve za obresti	743	12.616
5. Terjatve za dividende in deleže v dobičku	0	0
6. Terjatve do državnih in drugih institucij	145.475	101.007
7. Drugi dani predujmi in varščine	99.699	89.298
8. Druge kratkoročne terjatve	606.582	262.266
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	2.617.085	2.371.047

	v €	
Terjatve do kupcev po zapadlosti	31.12.2011	31.12.2010
- nezapadlo	1.364.315	1.495.159
- zapadlo do 30 dni	255.883	268.568
- zapadlo do 60 dni	27.930	35.156
- zapadlo do 120 dni	101.249	11.168
- zapadlo do 180 dni	15.127	12.618
- zapadlo do 360 dni	82	35.660
- zapadlo nad 360 dni	0	47.530
Skupaj	1.764.586	1.905.859

Terjatve iz naslova danih predujmov za zaloge v višini 171.736 Eur in so izkazane med zalogami. Terjatve večinoma niso zavarovane.

Gibanje popravka vrednosti terjatev	Stanje popravkov		Stanje popravkov	
	01.01.2011	Povečanje	Zmanjšanje	31.12.2011
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	765.751	24.949	416.506	374.194
Druge kratkoročne poslovne terjatve	92.595	0	7.906	84.688
Skupaj kratkoročne terjatve	858.346	24.949	424.412	458.882

Popravek vrednosti se je v letu 2011 oblikoval za sporne terjatve v višini 24.949 Eur, poplačila terjatev pa je bilo za 9.502 Eur, 416.506 Eur pa se je zaradi neizterljivosti naredil dokončen odpis.

Izločanje terjatev in obveznosti

Iz konsolidirane bilance stanja so izločene terjatve in obveznosti med podjetji v skupini. V procesu konsolidacije so bile izločene naslednje terjatve in obveznosti.

Izločanje prilagojenih terjatev in obveznosti	2011	2010
Dolgoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	178.233	351.998
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	8.197.241	6.700.019
Avans za zaloge	100.000	170.000
Dolgoročno dana posojila podjetjem v skupini		
Kratkoročno dana posojila podjetjem v skupini		
Skupaj terjatve, avansi in posojila	8.475.474	7.222.017
Dolgoročne poslovne obveznosti pri podjetjih v skupini	178.233	351.998
Dolgoročne poslovne obveznosti	8.297.241	6.870.019
Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini		
Pasivne časovne razmejitve		
Skupaj obveznosti	8.475.474	7.222.017
Razlika izločenih terjatev in obveznosti	0	0

5.1.8. DOBROIMETJE PRI BANKAH, ČEKI, GOTOVINA

Poslovna skupina je imela konec leta 2011 denarna sredstva v obliki gotovine v trgovinah in kot dobroimetje na transakcijskih računih pri bankah. Gotovina v trgovinah ni presejala dovoljenega blagajniškega maksimuma.

Denarna sredstva	v €	
	31.12.2011	31.12.2010
1. Gotovina	31.950	17.664
2. Denar na transakcijskih računih	395.279	489.176
3. Prejeti čeki	20.227	16.781
4. Depoziti na odpoklic	40.000	358
Skupaj denarna sredstva	487.456	523.979

5.1.9. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve so bile oblikovane za stroške, ki se nanašajo na poslovanje leta 2012 oziroma 2011 v primeru oblikovanih kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev v preteklem obdobju bilance stanja.

5.1.10. KAPITAL

Kapital	v €				
	31.12.2010	Prilagoditve	Povečanja	Zmanjšanja	31.12.2011
1. Osnovni kapital	23.762.344		6.379.898	10.854.980	19.287.262
2. Kapitalske rezerve	13		649.295		649.308
3. Rezerve iz dobička	1.690.875			35.012	1.655.863
5. Preneseni čisti poslovni izid	-7.900.324		-10.954.275	-10.228.024	-8.626.575
6. Čisti poslovni izid tekočega obdobja	-6.229.296	-4.724.979	647.068	-10.954.275	647.068
7. Uskupnjevalni popravek kapitala	53.686			45.345	8.341
8. Kapital manjšinskih lastnikov	1.104.234		76.347		1.180.581
Skupaj kapital	12.481.532	-4.724.979	-3.201.667	-10.246.962	14.801.848

Osnovni kapital sestavlja 8.276.549 delnic.

Na skupščini matične družbe so dne 31.08.2011 bili sprejeti naslednji sklepi:

- zmanjša osnovni kapital družbe z umikom 155.600 (stopetinpetdesettisočsto) lastnih delnic, ki so bile pridobljene v breme rezerv iz dobička, skladno z določili 3. odstavka 381. člena ZGD – 1. Namen zmanjšanja osnovnega kapitala je umik vseh lastnih delnic družbe zaradi poslovne odločitve, da družba dolgoročno nima potreb po lastnih delnicah.
- del prenesene izgube družbe v znesku 379.161,50 Eur se krije v breme rezerv iz dobička družbe v znesku 379.161,50 Eur, preostanek prenesene izgube družbe v znesku 6.339.946,50 Eur in čista izguba poslovnega leta 2010 v znesku 3.865.726,00 Eur pa se krijeta v breme osnovnega kapitala družbe. Zmanjšanje

osnovnega kapitala družbe se je opravil v skladu s pravili o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala zaradi kritja prenesene izgube v znesku 6.339.946,50 Eur in čiste izgube poslovnega leta 2010 v znesku 3.865.726,00 Eur, skupaj torej v znesku 10.205.672,50 Eur

- Povečanje osnovnega kapitala družbe se izvede z izdajo 2.737.741 novih navadnih imenskih kosovnih delnic, ki imajo enake lastnosti kot obstoječe delnice in skupaj z njimi tvorijo isti razred. Po povečanju osnovnega kapitala je osnovni kapital družbe razdeljen na 8.276.549 kosovnih delnic, pri čemer pripada posamezni kosovni delnici v osnovnem kapitalu družbe enak delež in enak pripadajoči znesek. Vse novo izdane delnice je vpisal in vplačal D.S.U., družba za svetovanje in upravljanje, d.o.o., Dunajska cesta 160, 1000 Ljubljana s stvarnim vložkom v skupni vrednosti 6.379.897,90 Eur in sicer iz naslova konverzije terjatev D.S.U., družba za svetovanje in upravljanje, d.o.o., do družbe Peko d.d. iz Pogodbe o izvensodni poravnavi v zvezi s premoženjem na področju nekdanje SFRJ v znesku 6.028.722,47 Eur in iz naslova nepremičnine– poslovni prostor v Ljubljani, Miklošičeva 14, del stavbe 904 v stavbi št. 597 k.o. Tabor- v znesku 351.175,43 Eur. Vplačani presežek kapitala znaša 0 Eur.

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

5.1.11. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

	v €	
	2011	2010
Peko d.d.	571.710	5.282.317
Pgp Inde d.o.o.	234.544	239.847
Peko Split, d.o.o.	205.597	566.539
Peko Skopje, d.o.o.	0	16.997
Peko Sarajevo, d.o.o.	6.035	8.541
Slovenski Peko, d.o.o.	10.967	13.434
SKUPAJ	1.028.853	6.127.675

V skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2006 so se po stanju na dan 1.1.2006 prvič oblikovale rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade na osnovi aktuarskega izračuna. Navedene rezervacije se usklajujejo vsako leto.

Odvisna družba PGP Inde d.o.o. ima oblikovanih 211.996 Eur rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, 22.548 Eur pa iz naslova tožb bivših zaposlenih.

Odvisne družbe Peko d.o.o. Skopje, Peko d.o.o. Sarajevo in Slovenski Peko d.o.o. imajo oblikovane rezervacije iz naslova odpravnin.

Matična družba Peko d.d. je oblikovala rezervacije za odpravnine ob odhodu v pokoj in jubilejne nagrade v višini 517.295 Eur ter druge rezervacije iz naslova tožb bivših zaposlenih v višini 25.850 Eur. Matična družba med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami izkazuje dolgoročno odložene prihodke iz naslova vračila vlaganj Kolnik v višini 28.565 Eur.

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

5.1.12. FINANČNE OBVEZNOSTI

Prejeta posojila od bank	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročna posojila		
1. Peko d.d.	3.175.000	1.000.000
2. Peko Split	1.566.022	1.582.231
3. Peko Sarajevo, d.o.o.	12.782	153.388
Skupaj dolgoročna posojila	4.753.804	2.735.619
Kratkoročna posojila		
1. Peko d.d.	4.806.136	4.247.462
2. Pgp Inde d.o.o.	409.617	394.617
3. Peko Split, d.o.o.	2.240.657	1.678.626
4. Peko Skopje, d.o.o.	121.073	153.277
5. Peko Sarajevo, d.o.o.		15.339
Skupaj kratkoročna posojila	7.577.483	6.489.321
Skupaj prejeta posojila od bank	12.331.287	9.224.940

Dolgoročno dobljena posojila se nanašajo na posojili OTP Banke d.d. za Peko Split d.o.o., Unicredit za posojilo Peko d.o.o. Sarajevo in posojilo Peko d.d. od Gorenjske banke Ljubljana. Roki poplačila so od 2011 do 2016 leta, obrestne mera pa se gibljejo me 3 m EurIBOR + 1,65% do 8%. Posojila pri OTP Banki d.d. so zavarovana z menicami in hipoteko na nepremičninah, posojilo pri Gorenjski banki in Novi Ljubljanski banki pa je zavarovano s hipoteko.

Kratkoročne finančne obveznosti v večini predstavljajo kratkoročno dobljena revolving posojila pri bankah. Obrestne mere se gibljejo od EurIBOR +1,4% do 7,5%. Posojila so zavarovana z menicami.

Med drugimi finančnimi odhodki poslovna skupina izkazuje obveznosti iz naslova obveznosti za vplačilo naložbe in obveznosti iz izdanih bonov v trgovinah.

5.1.13. POSLOVNE OBVEZNOSTI

Poslovna skupina v poslovnem letu ne izkazuje dolgoročnih poslovnih obveznosti. V postopku konsolidacije je izločila vse medsebojne dolgoročne poslovne obveznosti.

Poslovne obveznosti	v €	
	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne poslovne obveznosti		
6. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	10.263	0
Skupaj dolgoročne poslovne obveznosti	10.263	0
Kratkoročne poslovne obveznosti		
3. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	8.548.137	5.975.492
4. Kratkoročne menične obveznosti	0	0
5. Obveznosti za obresti	54.498	30.347
6. Obveznosti za dividende in deleže v dobičku	0	85
7. Obveznosti do državnih in drugih institucij	399.011	465.044
8. Obveznosti do delavcev	689.793	698.436
9. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	71.170	12.300
10. Druge kratkoročne obveznosti	540.355	89.906
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	10.302.963	7.271.610
Skupaj poslovne obveznosti	10.313.226	7.271.610

5.1.14. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

kratkoročne PČR	v €	
	2011	2010
Rezervacije za pokojnine in podobno		
1. Vračunani stroški revizije	21.296	11.750
2. Vračunani stroški dopustov in odpravnin	53.153	189.367
4. Ostali vračunani stroški	188.717	41.478
5. Razmejeni vstopni DDV od avansnih računov	0	1.817
6. Kratkoročno odloženi prihodki Kolnik-vračilo vlaganj	6.348	6.348
Skupaj pasivne časovne razmejitev	269.514	250.760

5.1.15. ZABILANČNA EVIDENCA

Izvenbilančna evidenca	v €	
	2011	2010
Tuje Blago, Vzeto V Komisijo	447.846	185.842
Tuja orodja	664.888	1.062.111
Stanovanja Last Peka V Denac.	32.905	32.905
Poslov.Prost.V Pos.Vrnitve-Yu	772.181	
Nektar-Šankomat	4	4
Os-Gsm	677	1.788
Davčna izguba	12.491.777	9.065.107
Neizkoriščena Posojila	694.826	361.421
Zaht.Afisa Do Peko-Blag.Zhamka	558.686	558.686
Zaht.Peko Do Afis-Del.Blag.Zh.	2.677.035	2.677.035
Skupaj izvenbilančna evidenca	18.340.824	13.944.898

5.2.1. IZLOČANJE PRIHODKOV IN ODHODKOV

	v €	
	2011	2010
- Čisti prihodki od prodaje	7.669.496	6.790.004
- Drugi poslovni prihodki	0	10.909
- Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	5.389.409	4.661.130
- Stroški materiala	6.103	10.997
- Stroški storitev	1.724.945	2.487.997
- Prihodki od deležev iz dobička	0	0
- Odpisi vrednosti	0	0
- Drugi poslovni odhodki	0	0
- Finančni prihodki	57.376	121.156
- Finančni odhodki	57.376	121.156
Razlika izločenih prihodkov in odhodkov	549.039	-359.211

Iz konsolidiranega izkaza uspeha so izločeni prihodki in odhodki med podjetji v skupini v obsegu, kot so ga izkazovala posamezna podjetja. Izločanje prihodkov in odhodkov iz rednega delovanja med podjetji v skupini vpliva na konsolidirani izid poslovanja v višini nerealiziranih dobičkov od prodaje osnovnih sredstev in nerealiziranih dobičkov v zalogah. Na rezultat poslovanja vpliva tudi izločitev prihodkov iz naslova deležev v dobičku med povezanimi osebami.

Razlika izločenih prihodkov in odhodkov v letu 2011 znaša skupaj 549.038 Eur in je nastala zaradi izločitve nerealiziranih dobičkov v zalogah, ki v letu 2011 povečujejo stroške v višini 549.038 Eur.

5.2.2. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

	v €	
	2011	2010
1. Prihodki od prodaje proizvodov	9.695.032	9.705.972
2. Prihodki od prodaje storitev	212.166	267.943
3. Prihodki od prodaje blaga	28.454.327	29.219.691
4. Prihodki od najemnin	168.408	142.109
5. Drugi prihodki od prodaje	5.090	5.830
Skupaj čisti prihodki od prodaje	38.535.023	39.341.546

5.2.3. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG

Izračunana sprememba vrednosti zalog predstavlja razliko začetnega in končnega stanja zalog nedokončane proizvodnje in gotovih proizvodov in znaša 752.996 Eur.

5.2.4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

	v €	
	2011	2010
1. Usredstveni lastni proizvodi in storitve	44.548	32.557
2. Prihodki od odprave rezervacij	1.314.078	156.050
3. Prihodki od subvencij, dotacij, odškodnin	651.493	514.931
4. Prevrednotovalni poslovni prihodki pri osnovnih sredstvih	658.619	289.088
5. prevrednotovalni poslovni prihodki pri obratnih sredstvih	5.404.327	482.822
5. Drugi poslovni prihodki	835.141	82.899
Skupaj drugi poslovni prihodki	8.908.206	1.558.347

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

Prevrednotovalni poslovni prihodki v višini 658.619 Eur so nastali pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev, prevrednotovalni poslovni prihodki pri obratnih sredstvih v višini 2.573.342 Eur pa se nanašajo na izterjane oslABLJENE terjatve in prodane vrednosti zalog proizvodov in trgovskega blaga, za katere smo v preteklih letih zaradi takrat veljavnega pravilnika že oblikovali popravke iz preteklih sezon. Na prihodke je vplivala sprememba politike vrednotenja popravkov vrednosti zalog.

5.2.5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV

	v €	
	2011	2010
1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	15.221.136	15.334.793
2. Stroški materiala	9.374.742	7.532.317
3. Stroški storitev	8.620.760	7.462.572
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	33.216.638	30.329.682
Od tega:		
1. Stroški revidiranja letnega poročila	38.808	55.460
2. Stroški drugih storitev revidiranja	54.220	29.283
3. Prejemki članov nadzornega sveta	40.710	18.052

5.2.6. STROŠKI STORITEV

	v €	
	2011	2010
1. Stroški storitev pri proizvodnji proizvodov	1.445.159	577.659
2. Stroški transportnih storitev	366.549	451.577
3. Stroški najemnin	3.108.049	3.187.768
4. Povračila stroškov zapostencem v zvezi z delom	188.312	146.594
5. Stroški bančnih storitev in zavarovanja	688.373	658.525
6. Stroški intelektualnih in osebnih storitev	781.691	584.676
7. Stroški sejmov, reklame in reprezentance	517.530	505.852
8. Stroški storitev fizičnih oseb	79.933	115.099
9. Drugi stroški storitev	1.445.164	1.234.821
Skupaj stroški storitev	8.620.760	7.462.572

5.2.7. ODPISI VREDNOSTI

	v €	
	2011	2010
1. Amortizacija dolgoročnih neopredmetenih sredstev	53.062	69.550
3. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	1.065.896	1.062.745
4. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	143.629	69.715
5. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri zalogah in terjatvah	105.203	3.656.268
Skupaj odpisi vrednosti	1.367.790	4.858.278

Prevrednotovalni poslovni odhodki so se glede na leto 2010 znižali. Skupina Peko je tako skladno s Pravilnikom o računovodstvu oblikovala manj popravkov vrednosti kot leto poprej.

5.2.8. DRUGI STROŠKI

Druge stroške predstavljajo predvsem oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade, in sicer, ter nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča.

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

5.2.9. STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH

	v €	
	2011	2010
1. Nabavna vrednost prodanega blaga	15.221.136	15.334.793
2. Proizvajalni stroški prodanih proizvodov in storitev	10.057.780	10.465.128
3. Stroški prodajanja	10.682.213	11.873.507
4. Stroški splošnih dejavnosti	9.254.637	14.354.436
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	45.215.766	52.027.865

5.2.10. FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki iz deležev izven skupine so bili prejeti samo v Peko d.d. in se nanašajo na prihodke iz obveznic SOD.

Finančne prihodke iz naslova poslovnih terjatev predstavljajo obresti in pozitivne tečajne razlike.

	v €	
	2011	2010
1. Prihodki od prejetih dividend in deležev v dobičku		1.452
3. Obrestni prihodki	4.214	1.665
4. Prevrednotovalni finančni prihodki - tečajne razlike	53.931	41.621
5. Drugi finančni prihodki	118.660	
Skupaj finančni prihodki	176.805	44.738

5.2.11. FINANČNI ODHODKI ZA OBRESTI IZ DRUGIH OBVEZNOSTI

Finančne odhodke iz poslovnih obveznosti predstavljajo obresti in negativne tečajne razlike.

	v €	
	2011	2010
1. Odhodki od prodaje finančnih naložb	0	0
2. Obrestni odhodki	713.614	540.688
3. Prevrednotovalni finančni odhodki - slabitve naložb	597	
4. Prevrednotovalni finančni odhodki - tečajne razlike	113.021	457.120
5. Drugi finančni odhodki	100.603	
Skupaj finančni odhodki	927.835	997.808

5.2.12. ČISTI POSLOVNI IZID PO PRERAČUNU KAPITALA S POMOČJO CEN ŽIVLJENJSKIH POTREBŠČIN

v €			
Vpliv rasti cen na realno vrednost kapitala	Dobit/gubitak prijе reval.	Revalorizacija	Dobit/gubitak nakon revalorizacije
Rast cen življenjskih potrebščin (2,1%)	647.068	-13.588	633.480

Če bi poslovna skupina Peko prevrednotila kapital z rastjo inflacije, ki je v letu 2011 znašala 2,1%, bi znašal čisti poslovni izid 633.480 Eur.

6. DRUGA RAZKRITJA

6.1. KAPITAL - DELEŽI MANJŠINSKIH LASTNIKOV

v €			
	Delež manjšinskih lastnikov	Kapital manjšinskih lastnikov 31.12. 2011	Delež v čistem dobičku / izgubi 2011
Peko d.o.o. Split	0,11%	6.218	70
Peko Peko Skopje d.o.o.	49%	1.174.363	97.155
Skupaj		1.180.581	97.225

6.2. PODATKI O SKUPINAH OSEB

Prejemki		v EUR
Ga. Marta Gorjup Brejc	Predsednica uprave Peko d.d. (do 4.2.2011)	
G. Janez Sajovic	Predsednik uprave Peko d.d. (od 4.2.2011)	
G. Jožef Lavtižar	Direktor Pgp Inde d.o.o. (do 30.9.2011)	
G. Venco Angelovski	Direktor Peko Skopje d.o.o.	
G. Hrvoje Lijić	Direktor Peko Split, d.o.o.	
G. Hajrudin Veselovski	Direktor Peko Sarajevo, d.o.o.	
G. Denis Poljak	Direktor Slovenski Peko, d.o.o. Beograd (do 21.3.2011)	
G. Dragan Ćosić	Direktor Slovenski Peko, d.o.o. Beograd (od 16.5.2011)	
Prejemki posloводства skupaj		293.465

PREJEMKI ČLANOV NADZORNEGA SVETA V LETU 2011		
Viktor Vauhnik		6.256
Grašič Marko		5.388
Jančič Zdenka		6.967
Logar Metod		5.362
Ličer Robert		7.918
Balkovec Janez		5.703
Skupaj prejemki članov nadzornega sveta		37.595

6.3. STROŠKI REVIZIJE

Računovodske izkaze in poslovna poročila na lokaciji v Tržiču je revidirala Skupina Deloitte Revizija d.o.o., Peko Sarajevo Revizija Revita d.o.o., Peko Skopje Deloitte d.o.o., Peko Split d.o.o. Cedent d.o.o. za revizijo in Slovenski Peko d.o.o., Beograd PKF, d.o.o. Beograd.

Stroški revidiranja vseh računovodskih izkazov znašajo 38.808 Eur. V letu 2011 je bila s strani družbe PIT revizija, d.o.o. izvedena tudi posebna revizija – kontrola poslovanja prejšnje uprave. Stroški posebne revizije so znašali 54.220 Eur.

6.4. DOGODKI NASTALI PO DATUMU BILANCE

1. Osnovni kapital matične družbe Peko d.d. se je v letu 2012 povečal na podlagi sklepa Vlade o dokapitalizaciji družbe z denarnim vložkom v višini 5.999.998,18 Eur. S tem se je lastništvo Republike Slovenije povečalo iz 56,47% na 66,80%.
2. Hčerinska družba Peko Sarajevo d.o.o. je zadnja leta beležila negativen rezultat poslovanja. Ta trend se je v letu 2012 nadaljeval, zato se je uprava v mesecu marcu 2012 odločila za odprodajo poslovnega deleža Peko Sarajevo d.o.o. in prodajo nepremičnin na območju BIH v lastništvu Peka d.d. Prodaja poslovnega deleža se je izvedla v aprilu 2012. Pogodbena cena za prodana sredstva znaša 610.000 Eur. Na dan 31.12.2011 znaša vrednost neto sredstev v konsolidiranih izkazih skupine Peko 1 mio Eur, na dan prodaje pa znaša ocenjena vrednost teh sredstev 0,85 mio Eur. Ocenjena vrednost izgube ob prodaji, ki bo bremenila poslovne rezultate leta 2012 znaša 0,25 mio Eur.

6.5. POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Skupina Peko ne izkazuje potencialnih obveznosti.

6.6. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE ZA RAČUNOVODSKE IZKAZE

Poslovodstvo poslovne skupine Peko je odgovorno za pripravo letnega poročila skupine ter računovodskih izkazov na način, ki daje resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja skupine, v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) za leto 2009.

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

- da so računovodski izkazi pripravljeni ob predpostavki, da bo skupina nadaljevala poslovanje tudi v prihodnje,

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

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

Tržič dne 25.07.2011

Janez Sajovic
PRESEDANIK UPRAVE



Peko[®], d.d
02/08