kostak

vztrajnost za prihodnost

# LETNO POROČILO 2018

# POMEMBNEJŠI FINANČNI PODATKI IN KAZALNIKI

| | Skupina Kostak | | Družba Kostak | |
|---|---|---|---|---|
| | **Leto 2018** | **Leto 2017** | **Leto 2018** | **Leto 2017** |
| **Celotni prihodki v EUR** | 80.443.193 | 68.739.472 | 72.753.152 | 59.068.275 |
| **Prihodki od prodaje v EUR** | 86.205.578 | 64.035.620 | 69.769.642 | 58.057.608 |
| **Dobiček iz poslovanja EBIT v EUR** | 2.226.826 | 2.112.740 | 1.526.927 | 1.510.236 |
| **EBITDA v EUR** | 4.666.669 | 4.438.786 | 3.670.438 | 3.559.333 |
| **Čisti dobiček v EUR** | 1.591.855 | 1.445.355 | 1.202.541 | 1.034.996 |
| **Naložbe v osnovna sredstva in naložbene nepremičnine v EUR** | 9.065.207 | 3.468.231 | 8.016.431 | 3.117.207 |
| **Število zaposlenih konec leta** | 527 | 515 | 424 | 402 |
| **Število zaposlenih iz ur** | 511 | 479 | 397 | 373 |
| **Produktivnost v tisoč EUR** | 168,7 | 133,7 | 175,7 | 155,7 |
| **Dodana vrednost na zaposlenega v EUR** | 36.183 | 34.528 | 37.267 | 35.629 |
| **Čista dobičkonosnost prihodkov (ROS) v %** | 1,8 | 2,3 | 1,7 | 1,8 |
| **Čista dobičkonosnost kapitala (ROE) *1 v %** | 14,9 | 15,3 | 13,2 | 12,4 |
| **Čista dobičkonosnost sredstev (ROA) *2 v %** | 3,3 | 3,2 | 3,0 | 2,8 |
| **Delež EBITDA v prihodkih iz prodaje v %** | 5,4 | 6,9 | 5,3 | 6,1 |
| **Neto finančni dolg/kapital** | 0,7 | 0,8 | 0,9 | 0,5 |
| **Neto finančni dolg/EBITDA** | 1,7 | 1,8 | 2,5 | 1,3 |
| **Skupno število delnic** | 40.000 | 40.000 | 40.000 | 40.000 |
| **Lastne delnice** | 0 | 454 | 0 | 454 |
| **Čisti dobiček na delnico v EUR** | | | 30,1 | 26,2 *3 |
| **Izplačana dividenda na delnico v EUR** | | | 7,0 | 6,4 |
| **Knjigovodska vrednost delnice v EUR** | | | 256,0 | 233,2 *4 |

*1 čisti dobiček/povprečno stanje lastniškega kapitala
*2 čisti dobiček/povprečno stanje sredstev v obdobju
*3 čisti dobiček/stanje delnic v obdobju brez lastnih delnic in delnic v lasti odvisne družbe
*4 kapital na dan 31. 12./skupno število delnic brez lastnih delnic in delnic odvisne družbe (40.000-454=39.546)

# KAZALO


KLJUČNI DOGODKI V LETU 2018 IN PO KONCU POSLOVNEGA LETA 4

**1. UVOD 6**

1.1. PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE 7
1.2. POROČILO NADZORNEGA SVETA ZA LETO 2018 8
1.3. IZJAVA UPRAVE 11

**2. POSLOVNO POROČILO 12**

2.1. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE 13
2.2. PREDSTAVITEV SKUPINE 16
2.3. POSLOVANJE PO DEJAVNOSTIH 19
2.4. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA V LETU 2018 23
2.5. FINANČNO POSLOVANJE 27
2.6. VLAGANJA 28
2.7. UPRAVLJANJE TVEGANJ 29
2.8. USTVARJANJE VREDNOSTI ZA DELNIČARJE 30

**3. TRAJNOSTNI RAZVOJ 31**

3.1. ODGOVORNOST DO KAKOVOSTI 32
3.2. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH 33
3.3. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA 36
3.4. DRUŽBENA ODGOVORNOST 38

**RAČUNOVODSKO POROČILO 39**

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE 40
RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE 41
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA 85
RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE KOSTAK 87
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA 127
DODATNA RAZKRITJA NA PODLAGI ZAHTEV SRS 32 129
PODPIS LETNEGA POROČILA ZA LETO 2018 134
KONTAKTI V DRUŽBI KOSTAK 135
KONTAKTI – ODVISNE DRUŽBE V SKUPINI 135

# Ključni dogodki v letu 2018 in po koncu poslovnega leta

## Pomembni poslovni dogodki v letu 2018

**Januar 2018**
Spremembe organizacijske strukture in dopolnitve Pravilnika o notranji organizaciji in sistemizaciji delovnih mest, poslovanju in nagrajevanju v družbi Kostak, zaradi zagotavljanja večje učinkovitosti in preglednosti.

**Februar 2018**
Ob prvem dnevu Kostaka v Kulturnem domu Krško 26. februarja srečanje zaposlenih v družbi Kostak in v odvisnih družbah. Na dogodku predstavljeni rezultati poslovnega leta 2017 in načrti za leto 2018.

**Marec 2018**
Zaključek gradnje vrtca v Brestanici. V sklopu projekta Zeleno Posavje – za naravo in zdravje skupaj s posavskimi komunalami izvedene aktivnosti ozaveščanja o pomenu skrbnega ravnanja z okoljem.

**April 2018**
Zaključek obnove mostu v Krškem. Podpis pogodbe (Kostak GIP in Stanovanjski sklad RS) o izdelavi projektne dokumentacije za stanovanjsko sosesko Pod Pekarsko gorco v Mariboru.

**Maj 2018**
25. redna seja skupščine delničarjev družbe Kostak. Podpis pogodbe za nakup zemljišč za gradnjo stanovanjske soseske v Zeleni Jami v Ljubljani in podpis pogodbe za izgradnjo infrastrukture v PSC Šentjernej – Sever.

**Junij 2018**
Osvojitev prvega mesta na srečanju delavcev komunalnega gospodarstva (Komunaliada 2018 v Celju).

**Julij 2018**
Otvoritev sortirnice mešanih komunalnih odpadkov v Mariboru. Projekt je znašal 12,5 milijonov evrov.

**Avgust 2018**
Družba Kostag pridobi posel izgradnje glavnega kanalizacijskega kolektorja za območje Leskovca v Srbiji.

**September 2018**
Otvoritev obnovljenega odseka prenovljene ceste med Radečami in Jagnjenico.

**Oktober 2018**
Otvoritev naročniškega centra družbe Ansat v trgovskem centru Qlandia v Krškem.

**November 2018**
Otvoritev novih prostorov komunale. Zaključena izgradnja komunalne infrastrukture v PSC Šentjernej - Sever.

**December 2018**
Sprejeta nova tarifna priloga h kolektivni pogodbi komunalnih dejavnosti. Zneski najnižjih plač so se s 1. 1. 2019 povečali za 3,75 %. Izplačana 13. plača za poslovno uspešnost.

## Dogodki po zaključku poslovnega leta

**Januar 2019**
Postavitev temeljnega kamna za izgradnjo 28 stanovanj v Beogradu (družba Kostag).

**Februar 2019**
Na 2. dnevu Kostaka 26. februarja obeležili 65 let podjetja. Pričetek projekta, v sklopu katerega bo prebivalcem Posavja na voljo brezplačno svetovanje Varuj vodo o malih komunalnih čistilnih napravah.

# 1. UVOD

# 1.1 Pismo predsednika uprave

Drage sodelavke in sodelavci, spoštovane delničarke in delničarji ter poslovni partnerji, zaključili smo še eno koledarsko in poslovno leto, še eno leto presežkov. K temu je gotovo pripomoglo spodbudno delovno okolje, v katerem ste bili sodelavci svojemu rednemu delu spet pripravljeni dodati še iskreno zavzetost – tisti presežek truda, poguma in iznajdljivosti, ki loči dobro od povprečja. To so namreč resnični gradniki vsake uspešne organizacije in naša pri tem ni nobena izjema.

Vaše vestno delo dokazuje, da smo strokovni in odgovorni, predvsem pa to, da se lahko zanesemo na lastne moči. To je tisto, kar nas odlikuje in hkrati razlikuje od tistih, ki se zgubljajo v sivini povprečja, ter nam omogoča, da iz leta v leto rastemo in napredujemo. Sam menim, da k temu največ prispeva prav podjetniška in osebnostna kultura spoštovanja, ki jo razvijamo v Skupini Kostak.

Spoštujemo svoje obveznosti, ki smo jih opredelili z dolgoročno vizijo in začrtanim poslanstvom, pri tem pa udejanjamo vrednote, s katerimi si vsakodnevno krepimo ugled v svojih očeh in tudi v očeh vseh drugih.

Spoštujemo svoje naloge in zaveze iz gospodarskega načrta, ki mu uspemo vsako leto slediti. Še več – zastavljene cilje smo se naučili redno presegati in skoraj vsakič ustvarimo bistveno več kot leto poprej.

Spoštujemo vsakega posameznika in njegov prispevek k Skupini Kostak ter prepoznavamo in nagrajujemo njegovo zavzetost in kakovostno opravljeno delo.

Spoštujemo naše lastnike in člane nadzornega sveta, ki z razumevanjem sprejemajo naše predloge ali večino predlogov za nadaljnji razvoj, ter nas usmerjajo, kadar se želimo zadev lotiti iz drugačnega zornega kota. Takšnim dragocenim nasvetom prisluhnemo in jih upoštevamo, še posebej v situacijah, kjer je potrebno najti nove, inovativne rešitve.

Leto 2018 je bilo za nas pomembno in prelomno leto, saj smo na ravni družbe dosegli skoraj 70 milijonov evrov prihodkov od prodaje, v Skupini pa kar 86 milijonov evrov prihodkov od prodaje. To je leto, v katerem se nam je pridružilo 22 novih sodelavcev, v preostanku skupine pa še 12, in v katerem smo z novo upravno stavbo komunale zagotovili boljše pogoje dela za sodelavce iz Sektorja GJS individualne rabe.

To je leto, v katerem smo načrtovali in ustvarili zahteven trend nadaljnjega investiranja in razvoja na področju ravnanja s surovinami, zagotovili nadgradnjo Centra za ravnanje z odpadki Spodnji Stari Grad ter nadaljevali z naložbami v projekte na področju stanovanjske gradnje.

Ta dejstva so zelo pomembna ter so odraz neizmernih prizadevanj in trdega dela. A tisto, kar na koncu v resnici šteje in je bistveno pomembneje, smo ljudje, ki delamo v Kostaku, za Kostak in v imenu Kostaka.

In zgolj z zavzetostjo ter nadaljnjim razvojem kulture medsebojnega spoštovanja v družbi in Skupini Kostak, med zaposlenimi, sindikatom, poslovnimi partnerji, investitorji in lastniki, bomo uspevali tudi v prihodnje. Kot pravi Leung Čie Lau: »Uspejo samo potrpežljivi in vztrajni, drugi pa ne.«

Nekaj neposrednih izzivov je jasnih. V letu 2019 bomo morali nadaljevati z razvojem in neprekinjenim ciljno usmerjenim delovanjem na področju reševanja odpadkov ter ga razširiti na vso Slovenijo. Hkrati pričakujemo, da bomo začeli s projektom izgradnje nove stanovanjske soseske v Ljubljani in aktivirali del naložbe v gradbeno zemljišče iz leta 2018.

A nič od tega – ali karkoli drugega – me ne skrbi. Naši trdni temelji in nepremagljiva zavzetost bodo Kostaku, ki letos praznuje 65 let, namreč omogočili, da se bo še naprej vztrajno in pogumno razvijal, da bo obstal še vsaj toliko let ter da bo vsako njegovo naslednje v vsaj kakšnem ključnem pogledu najuspešnejše doslej.

Miljenko Muha,
predsednik uprave

# 1.2 Poročilo nadzornega sveta za leto 2018

Nadzorni svet v skladu z zakonodajo in skrbnostjo, ki se od njega zahteva, nadzoruje poslovanje družbe ter v največji možni meri skrbi za uveljavljanje najvišjih standardov korporacijskega upravljanja v Skupini Kostak. Visoka stopnja preglednosti poslovanja in korektno komuniciranje z delničarji in drugimi deležniki sta v okolju prepoznavna vrednota.

Nadzorni svet družbe Kostak sestavlja šest članov. Predstavniki delničarjev so Rudolf Mlinarič, predsednik nadzornega sveta, Melita Čopar, namestnica predsednika, Natalija Geršak in Jože Slivšek. Predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu sta Aleš Grmšek in Janez Kozole. Člani in članice nadzornega sveta imajo potrebna ekonomska, pravna in druga strokovna znanja, ki zagotavljajo učinkovito in strokovno delo nadzornega sveta.

## Delovanje nadzornega sveta

Delovanje in odločanje nadzornega sveta temelji na spremljanju poslovanja družbe Kostak in Skupine Kostak ter uresničevanja ciljev, in sicer na podlagi gradiv, ki jih redno prejemamo v obliki mesečnih poročil o poslovanju in gradiv za seje nadzornega sveta. Člani se sej redno udeležujemo, izražamo svoja mnenja, stališča in predloge ter sprejemamo sklepe. V letu 2018 smo zasedali na petih rednih sejah in na eni korespondenčni seji.

### Ključna področja, ki jih je nadzorni svet obravnaval na sejah v letu 2018

**Letno poročilo**
Nadzorni svet je obravnaval letno poročilo Skupine Kostak in družbe Kostak za leto 2017 ter obravnaval revizorjevi poročili za Skupino Kostak in družbo, v katerih je revizijska družba Kamaro, d. o. o., ugotovila, da računovodski izkazi, ki so del tega letnega poročila, v vseh pomembnih pogledih predstavljajo resnično in pošteno stanje družbe Kostak in Skupine Kostak, njun poslovni in finančni izid ter gibanje kapitala. Na revizorjevo delo in poročilo nadzorni svet ni imel pripomb. Sestavil in sprejel je tudi poročilo o svojem delu za leto 2017.

**Medletni rezultati**
Obravnaval je medletna poročila o poslovanju družbe Kostak in odvisnih družb v skupini Kostak v letu 2018, in sicer za obdobja januar–april, januar–avgust in januar–oktober ter se seznanil z informacijo o poslovanju v obdobju januar–november. O vseh medletnih poročilih je nadzornemu svetu poročala revizijska komisija, ki je obravnavala zlasti računovodske in finančne vidike medletnih rezultatov ter tveganja.

**Načrti poslovanja Skupine Kostak**
Člani nadzornega sveta so skupaj z upravo obravnavali gospodarski načrt družbe in Skupine Kostak za leto 2018 in nanj podali soglasje. V okviru tega načrta je nadzorni svet sprejel tudi letna programa gospodarskih javnih služb za območji občin Krškega in Kostanjevice na Krki.

**Sklic in izvedba skupščine delničarjev**
Nadzorni svet je sprejel vse potrebne sklepe za pripravo skupščine delničarjev:

- predlog, da se skupščina seznani z letnim poročilom Skupine in družbe Kostak,
- predlog uporabe bilančnega dobička,
- predlog, da se upravi in nadzornemu svetu podeli razrešnica ter
- predlog za imenovanje revizorja za leto 2018.

**Ostale aktualne teme v letu 2018**
Nadzorni svet se je na vsaki redni seji seznanil tudi z lastniško strukturo in plačilno sposobnostjo družbe Kostak ter obravnaval druge aktualne teme, povezane s poslovanjem Skupine Kostak.

## Delovanje revizijske komisije

Revizijska komisija je v pomoč nadzornemu svetu pri izvajanju nadzora nad računovodskih poročanjem, notranjimi kontrolami in upravljanju s tveganji ter sodelovanju z zunanjim revizorjem. Deluje v skladu s programom dela revizijske komisije in o svojem delu redno poroča nadzornemu svetu.

Predsednica komisije je Melita Čopar, njeni člani in članice so Rudolf Mlinarič, Alenka Podbevšek, Anica Topolovšek in Maja Kermc. Člana nadzornega sveta sta Melita Čopar in Rudolf Mlinarič, zunanji strokovnjakinji za področje računovodstva in revizije sta Alenka Podbevšek in Anica Topolovšek, Maja Kermc je vodja Službe za kontroling in kakovost v družbi Kostak.

V letu 2018 se je revizijska komisija sestala na osmih rednih in dveh korespondenčnih sejah. Na vse seje komisije so bili vabljeni še predsednik uprave, direktor Finančno-računovodskega sektorja in informatike, vodja Računovodske službe in sekretar nadzornega sveta, ki izvaja tudi administrativno podporo revizijski komisiji. V letu 2018 sta se dveh sej udeležila tudi predstavnika revizijske družbe PwC.

Revizijska komisija je podrobno obravnavala letno poročilo za leto 2017 ter upravi podala nekaj predlogov za dopolnitve in izboljšave. Člani revizijske komisije so pregledali tudi osnutek Gospodarskega načrta Skupine in družbe Kostak ter upravi predlagali nekaj popravkov. Ravno tako je z vso skrbnostjo pregledala medletna poročila o poslovanju družbe Kostak in odvisnih družb v Skupini Kostak, in sicer poročila za obdobje januar–april, januar–avgust, januar–oktober ter se seznanila z informacijo o poslovanju v obdobju januar-november.

Komisija sodeluje z revizorjem in redno spremlja postopke zunanjega revidiranja. Seznanila se je s Poročilom o reviziji za poslovno leto 2017. Na začetku leta 2018 je pričela s postopkom izbire zunanjega revizorja in pozvala šest revizijskih družb k oddaji ponudb za izvajanje revizije. V nadaljevanju je komisija v ožji izbor predlagala tri revizijske družbe in jih povabila, da predstavijo svoje ponudbe za opravljanje revizijskih storitev. Na podlagi tega je pripravila predlog o izboru zunanjega revizorja. Nadzornemu svetu je priporočila, da skupščini delničarjev za revizorja predlaga družbo PwC, d. o. o., iz Ljubljane. Predhodno se je pogajala tudi o ceni izvedbe revizijskega posla in preverila ukrepe nadzora Agencije za javni nadzor nad revidiranjem. Pred podpisom pogodbe z izbrano revizijsko družbo PwC je revizijska komisija ugotovila, da je obseg storitev ustrezen, da je časovni razpored dela primeren in zagotavlja učinkovito revizijo. Člani RK so podobno obravnavali osnutke pogodb PwC za revidiranje Skupine in družbe Kostak ter družbe Ansat, prav tako Splošne pogoje poslovanja PwC in standardne pogoje za opravljanje revizijskih storitev.

Na seji v oktobru 2018 so člani RK preverili pisno izjavo o neodvisnosti, posredovano s strani PwC in ocenili, da izpolnjuje zahteve o neodvisnosti. Revizijska komisija se je seznanila z načrtom revizije in ugotovila, da obravnava vse pomembne zadeve, ki so potrebne za kakovostno pripravo revizijskega poročila z mnenjem pooblaščenega revizorja. Po končani 1. fazi opravljene revidiranja za poslovno leto 2018 so člani revizijske komisije obravnavali poročilo o predreviziji.

Člani revizijske komisije so pregledali Smernice spremljanja kakovosti zunanje revizije, ki jih je pripravilo Združenje nadzornih svetov in na združenje posredovali predloge za dopolnitve. Člani revizijske komije se redno izobražujejo in se udeležujejo izobraževanj s področja delovanja revizijskih komisij.

Glede na aktualna dogajanja ali na predlog članov komisije je z računovodskega ali finančnega vidika in z vidika tveganj obravnavala tudi druge informacije. Revizijska komisija je novembra 2018 na podlagi vprašalnika Združenja članov nadzornega sveta izvedla samoocenitev, ki je predstavljena v poročilu in sprejela aktivnosti, ki jih je še potrebno izvesti za kakovostno delo revizijske komisije v letu 2019.

## Potrditev letnega poročila in predlog uporabe bilančnega dobička za leto 2018

Nadzorni svet je vsebine za letno poročilo za leto 2018 obravnaval na 13. redni seji dne 24. aprila 2019. Revidiranje letnega poročila Skupine in družbe Kostak je opravila revizijska družba PwC, d. o. o, iz Ljubljane, ki je 1. aprila 2019 izdala pozitivno mnenje k letnemu poročilu družbe Kostak, d. d., in h konsolidiranemu Letnemu poročilu Skupine Kostak za leto 2018.

Nadzorni svet je na osnovi predloga letnega poročila, poročila revizijske družbe in obravnave revizijske komisije ocenil, da letno poročilo uprave verodostojno odraža dogajanje in celovito informira o poslovanju družbe in Skupine Kostak v letu 2018 ter nadgrajuje informacije, ki jih je redno dobival med poslovnim letom. Ker na predlog letnega poročila, poročila revizijske družbe in poročila revizijske komisije ni imel pripomb oziroma zadržkov, je poročilo za leto 2018 na 13. redni seji, 24. aprila 2019, soglasno potrdil. **S tem je bilo letno poročilo v skladu z določili 282. člena Zakona o gospodarskih družbah in s statutom družbe Kostak tudi formalno sprejeto.**

Hkrati z letnim poročilom je nadzorni svet potrdil tudi predlog uporabe bilančnega dobička. Družba Kostak je v letu 2018 ustvarila 1.202.541 EUR čistega dobička. Na podlagi sklepa uprave in v soglasju nadzornega sveta je bilo 50 % čistega poslovnega izida obračunskega obdobja v višini 601.270 EUR razporejeno v druge rezerve iz dobička.

Družba Kostak je v letu 2018 dosegla 1.943.328 EUR bilančnega dobička. Uprava in nadzorni svet sta skupščini delničarjev predlagala, da se bilančni dobiček uporabi

- za izplačilo dividend v višini 308.000 EUR oziroma 7,7 EUR bruto na delnico,
- preostanek bilančnega dobička v znesku 1.635.328 EUR ostane nerazporejen.

**Zaključek**

V letu 2018 so člani nadzornega sveta skrbno nadzorovali poslovanje družbe in skupine Kostak. Obravnavali so načrte, spremljali njihovo izvajanje in sodelovali pri pripravah za skupščino delničarjev. Poslovanje družbe in Skupine Kostak ocenjujejo kot uspešno in usmerjeno v razvoj.

Krško, 24. april 2019

Rudolf Mlinarič,
predsednik nadzornega sveta

# 1.3 Izjava uprave

Uprava družbe Kostak, d. d., v skladu s 60 a. členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je Letno poročilo Skupine in družbe Kostak, d. d., za leto 2018, vključno z Izjavo o upravljanju, sestavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Slovenskimi računovodskimi standardi ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Predsednik uprave družbe Kostak, d. d., Miljenko Muha izjavlja po njegovem najboljšem vedenju:

- da so računovodski izkazi Skupine in družbe Kostak, d. d., skupaj s pojasnili sestavljeni in izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, za potrebe konsolidiranja izkazov pa se uporabljajo Mednarodni standardi računovodskega poročanja. Računovodski izkazi izkazujejo resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida in vseobsegajočega donosa družbe Kostak, d. d., in drugih družb, vključenih v konsolidacijo, kot celote;
- da poslovno poročilo Skupine in družbe Kostak, d. d., za leto 2018 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba Kostak, d. d., in druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Krško, 29. marec 2019

Miljenko Muha,
predsednik uprave

# 2. POSLOVNO POROČILO

# 2.1 Izjava o upravljanju družbe

V skladu z določbo petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1) Kostak, d. d. ( v nadaljevanju: družba Kostak), podaja naslednjo

## Izjavo o upravljanju

Uprava in nadzorni svet družbe Kostak izjavljata, da je bilo v obdobju poslovnega leta 2018 upravljanje družbe Kostak skladno z Zakonom o gospodarskih družbah in drugimi veljavnimi predpisi, ki zavezujejo družbo Kostak.

Ta izjava o upravljanju je sestavni del letnega poročila za leto 2018.

### Veljavni kodeks upravljanja

Družba Kostak in njene odvisne družbe pri svojem poslovanju uporabljajo Kodeks upravljanja za nejavne družbe, izdajateljev RS Ministrstva za gospodarski razvoj in tehnologijo, Gospodarske zbornice Slovenije in Združenja nadzornikov Slovenije, kateri se šteje kot priporočilo dobre prakse korporativnega upravljanja. Kodeks o upravljanju je javno dostopen na spletni strani www.kostak.si/podjetje/letna-porocila.html.

Družba Kostak uporablja tudi Kodeks poslovne etike, ki opredeljuje temeljna načela in pravila, po katerih se ravnajo uprava, člani nadzornega sveta, zaposleni ter družbe v Skupini Kostak (v nadaljevanju dokumenta Skupina). Kodeks poslovne etike je javno dostopen na spletni strani www.kostak.si/podjetje/dru%C5%BEbena-odgovornost.html.

### Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Družbe v Skupini Kostak pripravljajo računovodske izkaze v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (SRS), skupinski računovodski izkazi pa so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP). Družbe zagotavljajo, da so finančno stanje, uspešnost poslovanja in denarni tokovi prikazani pošteno glede na dejanske učinke poslovnih dogodkov.

Notranje kontrole, ki jih je Skupina vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, so usmeritve in postopki, da bi obvladovala tveganja, ki so povezana z računovodskim poročanjem. Namen notranjih kontrol je zagotoviti zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi. Notranje kontrole na področju računovodenja so namenjene obvladovanju tveganj predvsem glede:

- verodostojnosti računovodskih podatkov, ki temeljijo na verodostojnih knjigovodskih listinah, dokazilih o obstoju poslovnih dogodkov, iz katerih so nedvoumno razvidni vsi podatki, pomembni za njihovo pravilno knjigovodsko evidentiranje,
- pravilnosti računovodskih podatkov, ki so pred objavo ustrezno preverjeni; kontrole se vršijo na več nivojih s primerjavo in usklajevanjem podatkov analitičnih knjigovodstev s podatki v knjigovodskih listinah kot tudi s podatki poslovnih partnerjev ali z dejanskim fizičnim stanjem sredstev ter z usklajevanjem med analitičnimi knjigovodstvi in glavno knjigo,
- popolnosti in pravočasnosti računovodskih podatkov, ki jo zagotavljamo z enotnimi računovodskimi politikami ter z natančno določenimi postopki in roki evidentiranja, ki so zapisani v Pravilniku o računovodstvu in drugih internih aktih, zelo pomembno pa je tudi ustrezno razmejevanje pristojnosti in odgovornosti.

### Podatki o delovanju skupščine in njenih ključnih pristojnosti

Predsednik uprave skliče redno skupščino delničarjev praviloma enkrat na leto. Vsi delničarji imajo enake pravice pri glasovanju, saj vse delnice tvorijo en razred delnic, vsaka delnica pa prinaša delničarju en glas. Delničarji lahko na skupščini sodelujejo neposredno ali posredno preko pooblaščenca.

Skupščina delničarjev v letu 2018

Na 25. redni skupščini delničarjev, ki je bila 25. maja 2018, je skupščina:

- podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2017,
- se seznanila z letnim poročilom Skupine in družbe Kostak za poslovno leto 2017, revizorjevim mnenjem in poročilom nadzornega sveta,
- potrdila predlog sklepa uprave in nadzornega sveta o uporabi bilančnega dobička za leto 2017,
- podelila upravi družbe Kostak pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic v višini do 10 % delnic družbe. Pooblastilo velja 36 mesecev, šteto od datuma njegove podelitve,
- potrdila predlog sklepa nadzornega sveta o imenovanju revizijske družbe za pooblaščenega revizorja družbe, ki bo opravila revizijo računovodskih izkazov za poslovno leto 2018.

## Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njegovih komisij

### Sestava in delovanje uprave

Delovanje uprave ureja statut družbe Kostak in Poslovnik uprave Kostak, d. d. Uprava družbe Kostak je enočlanska, družbo vodi samostojno in na lastno odgovornost. Mandat uprave traja 5 let z možnostjo ponovnega imenovanja. Predsednik uprave Miljenko Muha je bil imenovan za mandatno obdobje 2016–2020.

Predsednik uprave ima z direktorji in vodji sektorjev in služb družbe Kostak ter direktorji odvisnih družb tedenske operativne sestanke, kjer se informira o poslovnih dogodkih ter sprejema poslovne odločitve. V letu 2018 je bilo izvedenih 42 operativnih sestankov.

### Sestava in delovanje nadzornega sveta ter njegovih komisij

Delovanje nadzornega sveta ureja statut družbe Kostak in Poslovnik nadzornega sveta. Sestava nadzornega sveta je določena s statutom družbe. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za dobo 4 let in so lahko ponovno izvoljeni.

Nadzorni svet družbe Kostak je imel v letu 2018 pet rednih sej in eno korespondenčno sejo. Delo nadzornega sveta in njegove komisije v letu 2018 je natančneje predstavljeno v Poročilu nadzornega sveta.

Člani nadzornega sveta so imenovani za mandatno obdobje od 1. 9. 2016 do 31. 8. 2020 in delujejo v naslednji sestavi:

- Rudolf Mlinarič, predsednik,
- Melita Čopar, namestnica predsednika,
- Natalija Geršak, članica,
- Jože Slivšek, član,
- Aleš Grmšek, član (predstavnik delavcev),
- Janez Kozole, član (predstavnik delavcev).

**Revizijska komisija** nadzornega sveta družbe Kostak deluje od leta 2016. Naloge in pristojnosti revizijske komisije je opredelil nadzorni svet in jih dokumentiral v Poslovniku revizijske komisije. Revizijska komisija nadzornega sveta družbe Kostak je imela v letu 2018 dve korespondenčni seji in osem rednih sej.

Revizijsko komisijo sestavlja pet članov:

- Melita Čopar, predsednica,
- Rudolf Mlinarič, član,
- Anica Topolovšek, članica,
- Alenka Podbevšek, članica,
- Maja Kermc, članica.

## Veljavna politika raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe

Družba Kostak in njene odvisne družbe spoštujejo raznolikost svojih zaposlenih in si prizadevajo za njihovo enakopravno vključevanje v svoje delovanje. V politiki upravljanja družbe Kostak je zaveza o preprečevanju diskriminacije, ki pravi, da družba Kostak in Skupina svojim zaposlenim zagotavljata enake možnosti glede na spol, raso, barvo kože, starost, zdravstveno stanje, versko, politično in drugo prepričanje, članstvo v sindikatu, nacionalni ali socialni izvor, družinski status, premoženjsko stanje, spolno usmerjenost ali druge okoliščine. Družba Kostak in odvisne družbe, ki poslujejo v Skupini, zaenkrat nimajo sprejete samostojne politike, ki bi dodatno urejala strukturo organov vodenja in nadzora glede na spol, starost, izobrazbo in druge osebne okoliščine, vendar pa načela te politike implementira preko drugih internih aktov, poslovnih politik in postopkov. Mednje spadata Kodeks poslovne etike Skupine in družbe Kostak in Poslovnik o delu nadzornega sveta, s čimer se zagotavlja optimalni in odgovorni nadzor in spremljanje odločitev.

## Podatki po 6. odstavku 70. člena ZGD-1

### Struktura osnovnega kapitala družbe in lastniška struktura

Osnovni kapital družbe Kostak znaša 4.000.000 EUR in je razdeljen na 40.000 navadnih prosto prenosljivih kosovnih imenskih delnic.

Pet največjih delničarjev ima v lasti 80,3 % družbe Kostak. Največji delničar z 43,0 % je Občina Krško, sledijo Žarn Krško, d. o. o., 14,0 %, Arh, d. o. o., 11,5 %, Franc Kelhar 8,0 % in Občina Kostanjevica na Krki 3,8 %.

### Omejitve prenosa delnic in glasovalnih pravic

Družba Kostak nima kvalificiranih deležev po ZPre-1 in ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice ter nima omejitve glasovalnih pravic.

### Pravila družbe o imenovanju in delovanju članov organov vodenja in nadzora ter o spremembah statuta

Družba Kostak ima enočlansko upravo. Število članov uprave določa in imenuje nadzorni svet. Mandat uprave traja pet let z možnostjo ponovnega imenovanja. Nadzorni svet družbe Kostak ima šest članov, štiri potrdi skupščina. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za dobo štirih let in so po preteku mandata lahko ponovno izvoljeni. Temeljna funkcija nadzornega sveta je nadzor nad vodenjem poslov družbe. Skladno s Kodeksom so člani nadzornega sveta neodvisni pri delovanju in samostojni pri odločanju.

Skupščina s tričetrtinsko večino pri sklepanju zastopanega kapitala odloča o spremembah statuta.

### Pooblastila članom poslovodstva, zlasti pooblastila za izdajo ali nakup lastnih delnic

Družbo Kostak vodi, predstavlja in zastopa predsednik uprave. Predsednik uprave nima trajnega pooblastila za izdajo in nakup lastnih delnic.

### Upravljanje odvisnih družb

Za vse družbe v Skupini veljajo enotna pravila upravljanja, organiziranosti in delovanja. Obvladujoča družba postavlja strateške usmeritve in operativne cilje vsem odvisnim družbam v Skupini in spremlja uresničevanje le-teh. Zaradi boljše povezave in nadzora nad poslovanjem odvisnih družb uprava obvladujoče družbe Kostak predstavlja skupščino odvisnih družb. Za opravljanje teh funkcij ne prejema dodatnih plačil.

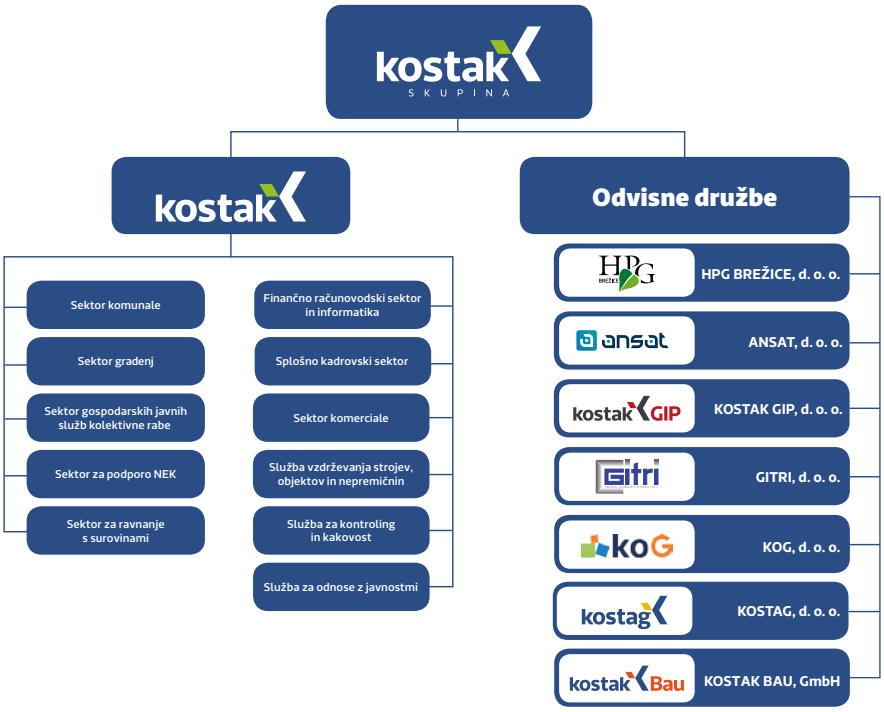
# 2.2 Predstavitev Skupine

Skupino, poleg obvladujoče družbe Kostak, sestavlja še pet odvisnih družb, v katerih ima družba Kostak neposredno celotni lastniški delež in dve odvisni družbi, v katerih ima večinski delež. V Sloveniji je prisotna s petimi družbami, na trgu jugovzhodne Evrope je v okviru Skupine organizirana ena odvisna družba in ena odvisna družba na trgu zahodne Evrope. Obvladujoča družba Skupine je družba Kostak, d. d.

## Podatki o obvladujoči družbi

| | KOSTAK, komunalno in gradbeno podjetje, d. d. |
|---|---|
| Telefon | 074817200 |
| E-naslov | kostak@kostak.si |
| Spletna stran | www.kostak.si |
| Sedež družbe | Leskovška cesta 2 a, 8270 Krško |
| Osnovna dejavnost | Zbiranje, prečiščevanje in distribucija vode |
| Šifra dejavnosti | 36.000 |
| Leto ustanovitve | 1954 |
| Registrski vložek | 1/00132/00 |
| Predsednik uprave | Miljenko Muha |
| Predsednik nadzornega sveta | Rudolf Mlinarič |
| Matična številka | 5156572000 |
| Davčna številka | SI82719241 |
| Osnovni kapital | 4.000.000 EUR |
| Število izdanih delnic | 40.000 navadnih imenskih kosovnih delnic |

## 2.2.1 Organiziranost Skupine



## 2.2.2 Kostak doma in v tujini

### SLOVENIJA

**Kostak, d. d.**, Leskovška cesta 2a, 8270 Krško
**Kostak GIP, d. o. o.**, Cesta krških žrtev 47, 8270 Krško
**HPG Hortikultura, plantaže in gradnje Brežice, d. o. o.**, Gornji Lenart 28 a, 8250 Brežice
**ANSAT Montaža in vzdrževanje elektronskih naprav**, d. o. o., Cesta krških žrtev 47, 8270 Krško
**GITRI, inženiring, gradbeništvo in storitve, d. o. o.**, Drabosnjakova ulica 9 E, 1000 Ljubljana
**KOG, nepremičninska družba, d. o. o.**, Leskovška cesta 2 a, 8270 Krško

### SRBIJA

**KOSTAG izgradnja in inženiring, d. o. o.**, Bul. Zorana Đinđića 115, 11070 Novi Beograd, Srbija

### NEMČIJA

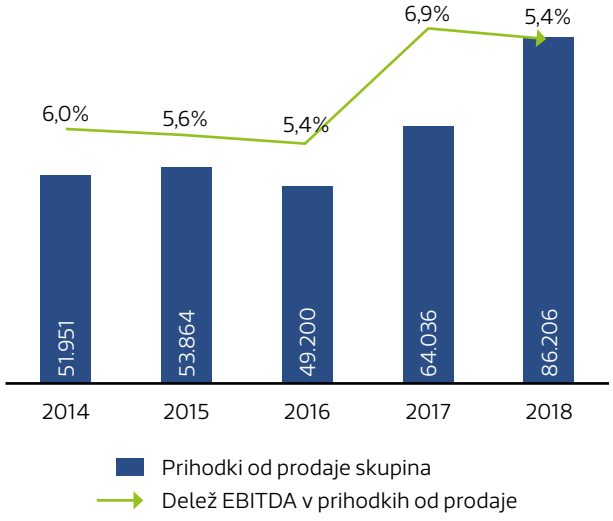
**Kostak Bau Gmbh, d. o. o.**, Schwanthalerstr. 100, 80336 Munchen, Nemčija

## 2.2.3 Poudarki poslovanja Skupine v letu 2018

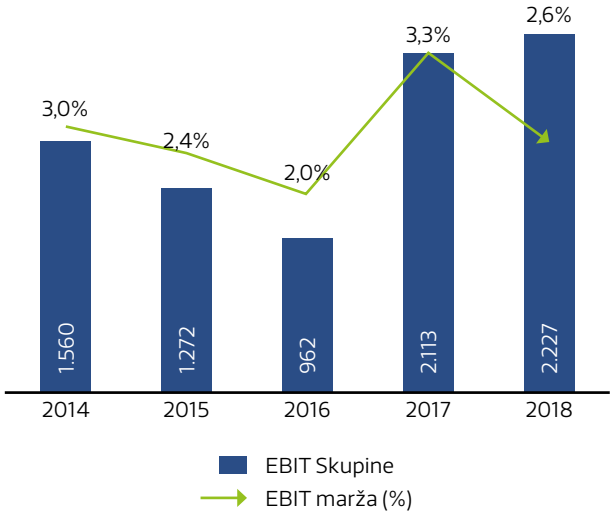
Cilj Skupine je izkoristiti svoje prednosti in ostati vodilno komunalno in gradbeno podjetje v posavski regiji, ki s kompetentnim kadrom in tehnologijo zagotavlja najbolj kakovostne in konkurenčne storitve ob hkratnem upoštevanju ohranjanja okolja, trajnostnega razvoja in družbene odgovornosti.

- Skupina je realizirala 86 milijonov prihodkov od prodaje, kar je za 34,6 % več kot v letu 2017. Glede na zastavljeno dinamiko rasti prihodkov od prodaje, smo cilj za leto 2018 presegli,
- Skupina je realizirala čisti dobiček v višini 1.592 tisoč EUR, kar je 10,1 % več kot v letu 2017,
- EBITDA je v letu 2018 znašal 4.667 tisoč EUR in je za 5,1 % višji kot v letu 2017, EBITDA marža v višini 5,4 % je bila v letu 2018 nižja za 1,5 odstotne točke glede na leto 2017,
- EBIT je v letu 2018 znašal 2.227 tisoč EUR, kar je 5,4 % več kot v letu 2017, EBIT marža v višini 2,6 % je bila v letu 2018 višja za 0,7 odstotne točke glede na leto 2017,
- število zaposlenih v Skupini se je povečalo za 2,3 %,
- za naložbe, namenjene predvsem nakupu zemljišč in povečanju ter posodobitvi proizvodnih zmogljivosti, smo namenili 9.065 tisoč EUR, kar je 2,6-krat več kot v letu 2017.

Prihodki od prodaje v tisoč EUR in EBITDA marže v %




EBIT v tisoč EUR in EBIT marža Skupine v %




## 2.2.4 Cilji poslovanja Skupine v letu 2019

- prihodki od prodaje Skupine bodo predvidoma dosegli vrednost 72.773 tisoč EUR,
- načrtovan je dobiček v višini 1.631 tisoč EUR,
- konec leta bo imela Skupina predvidoma 552 zaposlenih (5 % rast),
- naložbe v načrtovani višini 2.483 tisoč EUR bodo namenjene predvsem povečanju in modernizaciji tehnološke opreme ter nadgradnji sistema požarne varnosti in videosistema na Centru za ravnanje z odpadki.

# 2.3 Poslovanje po dejavnostih

## 2.2.1 Izvajanje gospodarskih javnih služb

Dejavnosti gospodarskih javnih služb smo v letu 2018 izvajali v skladu s sprejetimi razvojnimi programi. Sodelovali smo v treh raziskovalnih projektih: Učinkovitejša raba vode in hranil v rastlinski pridelavi za varovanje in izboljšanje virov pitne vode URAVIVO, Učinkovito čiščenje odpadnih voda za ohranjanje vodnih virov VARUJ VODO ter v ekološkem projektu Zeleno Posavje - za naravo in zdravje. Projekti so pretežno financirani s strani Javne agencije za raziskovalno dejavnost Republike Slovenije, Evropskega kmetijskega sklada za razvoj podeželja, Evropskega sklada za regionalni razvoj in Občine Krško.

Zaposleni so s strokovnimi prispevki iz prakse sodelovali na konferencah in srečanjih, med pomembnejšimi so Vodni dnevi 2018, 4. mednarodna konferenca Društva vodna agencija, Slovenski dnevi sanitarnega inženirstva 2018.

### GOSPODARSKE JAVNE SLUŽBE INDIVIDUALNE RABE

Družba Kostak izvaja po Koncesijskih pogodbah dejavnosti gospodarskih javnih služb na območju občin Krško in Kostanjevica na Krki:

- gospodarske javne službe individualne rabe: oskrba s pitno vodo, odvajanje in čiščenje komunalnih in padavinskih odpadnih voda, zbiranje, prevoz in obdelava komunalnih odpadkov, urejanje in vzdrževanje pokopališč ter pogrebnih storitev,
- gospodarske javne službe kolektivne rabe: vzdrževanje občinskih javnih cest in vzdrževanje prometne signalizacije, urejanje in čiščenje javnih površin, javna razsvetljava, izobešanje zastav in okraševanje v naseljih.

### OSKRBA S PITNO VODO

Na območju občine Krško in Kostanjevica na Krki vzdržujemo 825 km vodovodnega omrežja in 125 objektov, kot so zajetja, črpališča, prečrpališča in vodohrani. V letu 2018 smo sodelovali pri obnovi dotrajanih odsekov vodovodov v dolžini 23 km in obnovi vodohrana, zamenjavi hidrantov in črpalk. Skladno z načrtom zmanjševanja vodnih izgub smo vgradili nova merilna mesta, izvedli zamenjavo merilcev pretoka, vgradili merilno opremo za spremljanje nivojev vode na vodnih virih in nadgradili sistema nadzora kakovosti pitne vode in daljinskega nadzora. Notranji nadzor oskrbe s pitno vodo smo izvajali skladno s HACCP načrtom, dodatno spremljanje (monitoring) pitne vode pa je izvajalo Ministrstvo za zdravje.

### ODVAJANJE IN ČIŠČENJE ODPADNIH TER PADAVINSKIH VODA

Na območju občine Krško in Kostanjevica na Krki upravljamo 160 km kanalizacijskega omrežja, 55 objektov in tri čistilne naprave. V letu 2018 smo z izvajanjem rednih vzdrževalnih del, zagotavljali nemoteno obratovanje kanalizacijskega omrežja in komunalnih čistilnih naprav nad 50 polucijskih enot, zagotavljali praznjenje greznic in prevzem blata iz malih komunalnih čistilnih naprav (v nadaljevanju MKČN) do 50 polucijskih enot ter pregled MKČN. Zagotavljali smo možnost priklopa na javno kanalizacijo, optimizirali obratovanje prečrpališč odpadne vode, uredili mehansko predčiščenje pri zbirnem bazenu (ZB-4) ter klančine v prečrpališčih odpadnih vod in v sistem daljinskega nadzora vključili nove objekte.

### ZBIRANJE IN PREVOZ KOMUNALNIH ODPADKOV

V občinah Krško in Kostanjevica na Krki smo že pred šestnajstimi leti vzpostavili sistem ločenega zbiranja odpadkov na izvoru. Zbiralnice za ločeno zbiranje so postavljane v obeh občinah, in sicer 273 v občini Krško in 31 v občini Kostanjevica na Krki. S postavljenim številom zbiralnic presegamo zakonski normativ. Na območju obeh občin je postavljenih 15 zabojnikov za zbiranje odpadne električne in elektronske opreme in tri posode za zbiranje odpadnih olj. V letu 2018 je znašal delež ločeno zbranih gospodinjskih odpadkov 65 %, odložili pa smo le 2 % količin zbranih komunalnih odpadkov.

### POGREBNA IN POKOPALIŠKA DEJAVNOST

V letu 2018 smo urejali in vzdrževali pokopališča na območju občine Krško, razen pokopališča Raka in vsa pokopališča na območju občine Kostanjevica na Krki. Občina Krško je v septembru 2018

sprejela Pokopališki red za območje občine Krško, v katerem je določila izvajanje pogrebne in pokopališke dejavnosti ter izvajanje 24-urne dežurne službe.

### GOSPODARSKE JAVNE SLUŽBE KOLEKTIVNE RABE

Gospodarske javne službe kolektivne rabe obsegajo vzdrževanje občinskih javnih cest, urejanje in čiščenje javnih površin ter vzdrževanje javne razsvetljave in izobešanje zastav v občinah Krško in Kostanjevica na Krki.

V obeh občinah smo v letu 2018 izvajali redno letno in zimsko vzdrževanje cest ter vzdrževali prometno signalizacijo. Skupaj smo vzdrževali 800 km občinskih javnih cest, 76 km pločnikov in 66.000 $m^2$ prometnih ter pohodnih površin. Vzdržujemo in obnavljamo tudi javno razsvetljavo, izobešamo zastave ter okrašujemo mestna jedra v prednovoletnem času. Urejali in čistili smo javne površine (parke, drevorede, zelenice, trge, ulice) ter obnavljali gozdno in parkovno drevje, grmičevje, cvetlične nasade in trate, ki obsegajo skupaj 55 ha.

### VZDRŽEVANJE ŠIROKOPASOVNEGA OMREŽJA ELEKTRONSKIH KOMUNIKACIJ

Dejavnost upravljanja in vzdrževanja širokopasovnega omrežja elektronskih komunikacij izvajamo na podlagi Pogodbe o upravljanju in vzdrževanju širokopasovnega omrežja elektronskih komunikacij v občini Krško ter Pogodbe o upravljanju širokopasovnega omrežja elektronskih komunikacij. V letu 2018 smo vzdrževali 370 km kabelske kanalizacije, v katero je položeno 880 km optičnih kablov po katerih ima 3.800 gospodinjstev omogočen dostop do širokopasovnih storitev.

## 2.2.2 Poslovanje tržnih dejavnosti

### TRŽNE DEJAVNOSTI KOMUNALE

V letu 2018 smo izvajali predvsem naslednje tržne komunalne storitve:

- sanacije in novogradnje cevovodov, izvajanje vodovodnih in ogrevalnih instalacij, izvedbe priklopov na novo zgrajeno komunalno infrastrukturo, vgradnjo malih čistilnih naprav, prevzem blata iz greznic in malih komunalnih čistilnih naprav,
- odvoz plavja iz verige elektrarn na reki Savi,
- geodetske storitve ter izdelavo posnetkov komunalne infrastrukture,
- projektiranje s področja ravnanja z odpadki, ekologije in racionalne rabe obstoječih in novih energetskih virov,
- tehnične naloge upravljanja plinskega omrežja družbe Adriaplin.

### GRADBENIŠTVO

Večji gradbeni projekti, ki smo jih izvajali v letu 2018:

- sortirnica v Mariboru (gradbena dela),
- vrtec Brestanica,
- širitev pokopališča Krško,
- širitev kanalizacijskega omrežja (Jelša–Gorica, Drnovo, Rostoharjeva ulica) in cestne infrastrukture (ulica: Anke Salmič, Zdolska, Kurirska in Cankarjeva),
- obnova cestnega odseka v naselju Jagnjenica v Občini Radeče,
- rekonstrukcija regionalne ceste Šmarjeta–Šmarješke Toplice,
- sanacija plazov in obnova vodohranov ter nadgradnja vodovodnega sistema,
- izgradnja industrijske hale v Novem mestu in v Novigradu v Istri,
- sanacija odlagališča odpadkov Mala Promina v Kninu.

Povečujemo delež pridobljenih poslov v sosednjih občinah in utrjujemo vezi z naročniki, s tem pa krepimo zaupanje v dobro delo gradbene operative.

### SEKTOR ZA PODPORO NEK

Sektor za podporo NEK izvaja svojo dejavnost za naročnika Nuklearno elektrarno Krško. Naše storitve obsegajo čiščenje poslovnih in proizvodnih prostorov v netehnološkem delu, čiščenje in dekontaminacija v radiološko nadzorovanem območju, čiščenje ostalih proizvodnih prostorov v tehnološkem delu, pomoč pri skladiščenju, pomoč pri opravljanju administrativnih del in dela v prehrambnem obratu. Poleg navedenega izvajamo tudi koordinacijo komunalnih storitev ter gradbenih projektov in projektov gospodarskih javnih služb. Obseg poslovanja je vezan na veljavne pogodbe in je bil v letu 2018 povečan v času izvajanja rednega remonta.

### TRGOVINA

Trgovina Kostak nudi celovito izbiro gradbenega materiala - od temeljev do strehe, instalacijski material in proizvode za urejanje okolice. Kupci so pretežno lokalni izvajalci gradbeno obrtniških del in okoliško prebivalstvo. Promet trgovine je zelo odvisen od investicijskega ciklusa v lokalnem okolju in niha podobno kot zasedenost gradbene operative. V letu 2018 smo zmanjšali obseg poslovanja na račun manjših tveganj s kupci, ki imajo likvidnostne težave. Uvedli smo limite za posamezne kupce in s tem izboljšali poslovni izid.

### SEKTOR ZA RAVNANJE S SUROVINAMI

V Sektorju za ravnanje s surovinami smo v letu 2018 nadaljevali s hitrim razvojem in rastjo poslovanja. V Centru za ravnanje z odpadki Spodnji Stari Grad smo obdelali 100.000 ton odpadkov, kar je 59 % več kot v preteklem letu. Tudi v prihodnje načrtujemo rast poslovanja. Na trgu smo pridobili ustrezne posle in s tem zagotovili večje količine plasmajev goriv v cementarne. Na tehnološkem področju smo izvedli investicijo v dodatno nadgradnjo biološke predelave odpadkov in v povečanje kapacitet biofiltra, ki bo še dodatno pripomogla k zmanjševanju negativnih emisij. Velik del aktivnosti smo namenili raziskavam in razvoju, ki so temelj bodočih naložb, v optimizacijo proizvodnih procesov in nove zmogljivosti na področju ravnanja z odpadki. Tako smo pripravili podlago za nadgradnjo Centra za ravnanje z odpadki, ki nam bo zagotovila dolgoročno konkurenčnost in večjo poslovno uspešnost.

## 2.2.3 Poslovanje odvisnih družb

### DRUŽBA HPG

**Dejavnost gradbeništva** se po prometu vsako leto povečuje. Pomembnejši projekti v letu 2018:

- izgradnja kanalizacije v občini Kozje,
- izgradnja cest in obnova nogometnega igrišča v občini Brežice,
- zunanja ureditev stanovanjske soseske Modra vila v Ljubljani in
- sanacija podpornega zidu na pokopališču Javor.

Za potrebe širitve gradbeništva sta bili izvedeni večji naložbi v opremo, in sicer nakup bagra in traktorja.

**Kmetijska proizvodnja** je bila v letu 2018 kljub vremenskim nevšečnostim uspešna, predvsem z vidika kakovosti pridelkov. Pšenica je dosegla najvišji kakovosten A+ razred, visoko kakovostni sta bili tudi koruza in semenska soja. Pomemben dosežek smo dosegli na razpisu Ministrstva za kmetijstvo, kjer smo pridobili del sredstev za postavitev leskovega nasada na posestvu Rimš (na skupni površini 9 ha smo zasadili 2.600 sadik leske). Na področju kmetijstva se obetajo večje spremembe, saj bo ključno spremljati razvoj in uvajati nove tehnologije.

**Vzdrževanje zelenih površin** predstavlja največji delež dejavnosti hortikulture. V lastni drevesnici s široko in pestro ponudbo beležimo iz leta v leto boljše rezultate. V letu 2018 smo povečali tudi veleprodajo in izvajali zasaditve. Vsako leto ob dnevu odprtih vrat predstavljamo ponudbo drevesnice širši javnosti.

### DRUŽBA ANSAT

Družba Ansat je skrbnica omrežja in ponudnik internetnih, televizijskih in telefonskih storitev v občini Krško, od leta 2017 pa tudi v občini Radeče. Enostavna komunikacija in dostopnost za stranke je ključna kakovost storitve na današnjem telekomunikacijskem trgu. Z željo po dostopnosti in ponudbi novih naročniških storitev smo odprli naročniški center. V družbi Ansat bomo v letu 2019 pričeli s prodajo elektronskih izdelkov, ki jih ni moč dobiti v Posavju in so preverjeni ter izbrani s strani tehnične službe kot optimalni izdelki za domačo uporabo.

### DRUŽBA KOSTAK GIP

Letno in zimsko vzdrževanje cest izvajamo v treh krajevnih skupnostih občine Krško. Zimsko službo smo tudi v letu 2018 izvajali v sosednjih krajevnih skupnostih in občinah ter na parkiriščih na Senovem.

V letu 2018 smo izdelali večji projekt Poslovno-stanovanjski objekt na Cesti krških žrtev 19, projektno dokumentacijo za stanovanjsko sosesko Pod Pekarsko gorco v Mariboru (Stanovanjski sklad RS) in nekaj manjših projektov, predvsem za potrebe družbe Kostak na lokaciji Centra za ravnanje z odpadki Spodnji Stari Grad.

## DRUŽBA GITRI

Družba Gitri deluje v osrednji slovenski regiji, kjer postaja prepoznavno podjetje po kakovostnem, odgovornem in korektnem izvajanju gradbenih storitev. Z usposobljenimi kadri in znanjem smo sposobni izvesti vse vrste gradbenih projektov. Pomembnejši projekti v letu 2018:

- gradbena dela na objektih stanovanjske soseske Modra Vila v Ljubljani,
- gradbena dela in zunanja ureditev stanovanjskih hiš v Grosupljem,
- izgradnja industrijskih hal za naročnike.

## DRUŽBA KOG

Družba KOG je bila ustanovljena kot projektna družba za izgradnjo stanovanjske soseske Zelene Jarše. V letu 2018 je bila realizirana še preostala prodaja in prevzem stanovanj soseske Zelene Jarše ter poslovni prostor.

## DRUŽBA KOSTAG

Družba Kostag je bila ustanovljena v Srbiji z namenom pridobivanja poslov na srbskem tržišču in nastopanja na večjih razpisih državnega pomena. V letu 2018 smo pripravili večje število ponudb za izvajanje del in pridobili v izvajanje:

- projektiranje in izgradnjo kanalizacijskega kolektorja v občini Leskovac,
- izgradnjo meteorne kanalizacije v obrtni coni občine Čačak.

V letu 2018 smo na zemljišču v centru Beograda pridobili lokacijsko in gradbeno dovoljenje za gradnjo 6 stanovanj, poslovnega prostora in 16 garažnih mest v kleti. Pričetek izgradnje načrtujemo v začetku leta 2019.

## DRUŽBA KOSTAK BAU

Družba Kostak Bau je bila ustanovljena za izvajanje gradbenih storitev na nemškem tržišču. Prvo leto poslovanja družbe Kostak Bau je bilo uspešno. Izvajali smo gradbene storitve za ureditev telekomunikacijskega omrežja za investitorja Vodafone. Prizadevamo si tudi za pridobitev del na področju nizkih in visokih gradenj (stanovanjske hiše, obnove starejših objektov in podobno).

3D vizualizacija večstanovanjskega objekta

# 2.4 Analiza uspešnosti poslovanja v letu 2018

V analizi so prikazane vrednostne postavke za Skupino in družbo Kostak, komentar pa je v glavnem vezan na poslovanje Skupine.

v EUR

| POSTAVKA | Skupina Kostak | | Družba Kostak | |
|---|---|---|---|---|
| | Leto 2018 | Leto 2017 | Leto 2018 | Leto 2017 |
| Kosmati donos iz poslovanja | 80.364.000 | 68.676.727 | 72.527.878 | 58.989.151 |
| Poslovni odhodki | 78.137.174 | 66.563.987 | 71.000.951 | 57.478.915 |
| Dobiček iz poslovanja | 2.226.826 | 2.112.740 | 1.526.927 | 1.510.236 |
| Neto finančni izid | -390.176 | -598.097 | -131.913 | -392.307 |
| Neto drugi izid | 0 | 0 | -71.393 | -110.514 |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | 1.836.650 | 1.514.643 | 1.323.621 | 1.007.415 |
| Davek | -244.795 | -69.288 | -121.080 | 27.581 |
| POSLOVNI IZID | 1.591.855 | 1.445.355 | 1.202.541 | 1.034.996 |

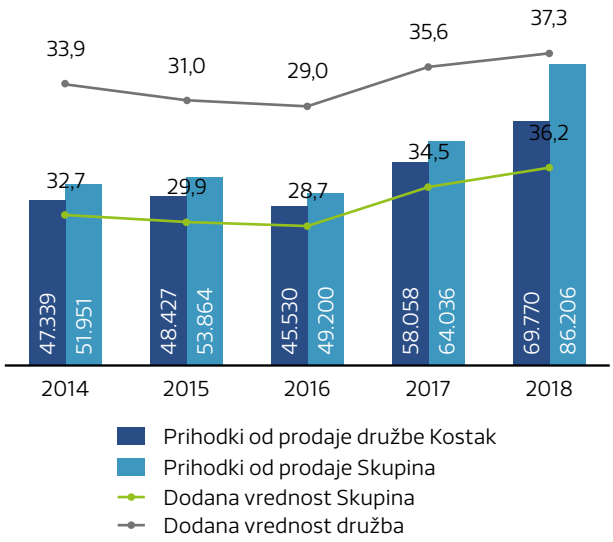
## Poslovni prihodki

Poslovni prihodki Skupine so v letu 2018 znašali 80.364 tisoč EUR in so bili za 17,0 % višji od poslovnih prihodkov v preteklem letu. Prihodki od prodaje so znašali 86.206 tisoč EUR in so glede na leto pred tem višji za 34,6 %.

Deleži prihodkov od prodaje Skupine po posameznih dejavnostih so se spremenili, še bolj se je povečal delež prihodkov tržnih dejavnosti, in sicer na 86,5 %, gospodarske javne službe pa so realizirale 13,3 % vseh prihodkov od prodaje. Tudi struktura prihodkov od prodaje po družbah v Skupini se je glede na leto 2017 spremenila. Največji delež je ustvarila obvladujoča družba Kostak, in sicer 75,6 % vseh prihodkov od prodaje, sledijo pa družba KOG z 11,4 %, GITRI s 4,6 %, HPG s 3,7 %, Kostak GIP z 2,4 %, Ansat z 1,7 %, Kostak Bau z 0,4 % in Kostag z 0,3 %.

Produktivnost Skupine se je v primerjavi z letom 2017 izboljšala za 26,2 % in znaša 169 tisoč EUR. Dodana vrednost Skupine na zaposlenega je za 4,8 % višja kot v preteklem letu in je znašala 36.183 EUR.

Prihodki od prodaje in dodana vrednost na zaposlenega v Skupini in družbi Kostak v tisoč EUR




## PREGLED POSLOVANJA PO DEJAVNOSTIH

v EUR

| POSTAVKA | Skupina Kostak | | Družba Kostak | |
|---|---|---|---|---|
| | Leto 2018 | Leto 2017 | Leto 2018 | Leto 2017 |
| Gospodarske javne službe | 11.461.605 | 10.287.328 | 10.443.911 | 9.251.741 |
| Tržne dejavnosti | 74.567.211 | 53.285.556 | 59.148.969 | 48.343.131 |
| Ostalo | 176.762 | 462.736 | 176.762 | 462.736 |
| ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE | 86.205.578 | 64.035.620 | 69.769.642 | 58.057.608 |
| DODANA VREDNOST na zaposlenega | 36.183 | 34.528 | 37.267 | 35.629 |

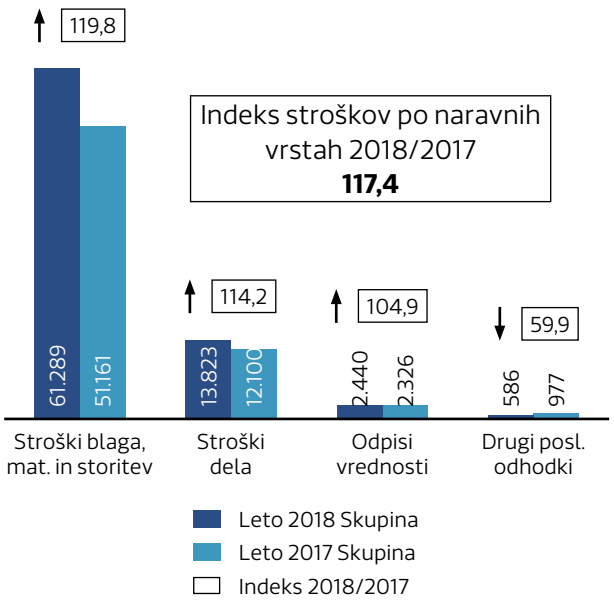
## Poslovni odhodki

Poslovni odhodki Skupine so v letu 2018 znašali 78.137 tisoč EUR in so bili za 17,4 % višji kot v preteklem letu. Glavnino oziroma 78,4 % poslovnih odhodkov predstavljajo stroški blaga, materiala in storitev, ki so se glede na leto 2017 zvišali za 19,8 %. Glede na preteklo leto so se zvišali tudi stroški dela za 14,2 % in so v letu 2018 znašali 13.823 tisoč EUR.

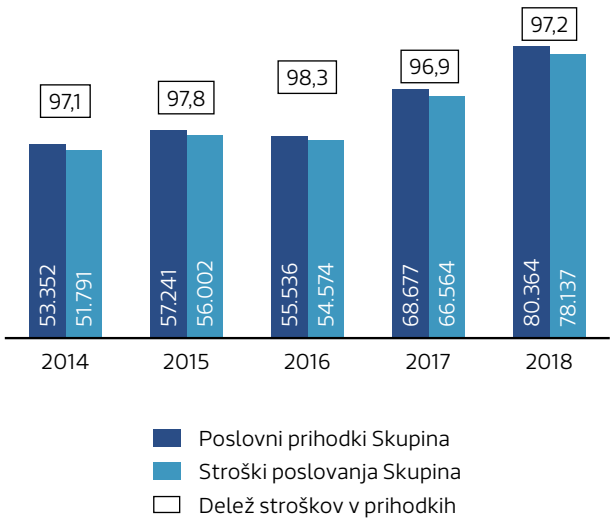
v EUR

| POSTAVKA | Skupina Kostak | | Družba Kostak | |
|---|---|---|---|---|
| | Leto 2018 | Leto 2017 | Leto 2018 | Leto 2017 |
| Stroški blaga, mat. in storitev | 61.288.758 | 51.161.285 | 57.272.574 | 45.211.518 |
| Stroški dela | 13.823.062 | 12.099.984 | 11.124.632 | 9.730.399 |
| Odpisi vrednosti | 2.439.843 | 2.326.046 | 2.143.511 | 2.049.097 |
| Drugi posl. odhodki | 585.511 | 976.672 | 460.234 | 487.901 |
| SKUPAJ POSLOVNI ODHODKI | 78.137.174 | 66.563.987 | 71.000.951 | 57.478.915 |

Stroški po naravnih vrstah v Skupini v tisoč EUR

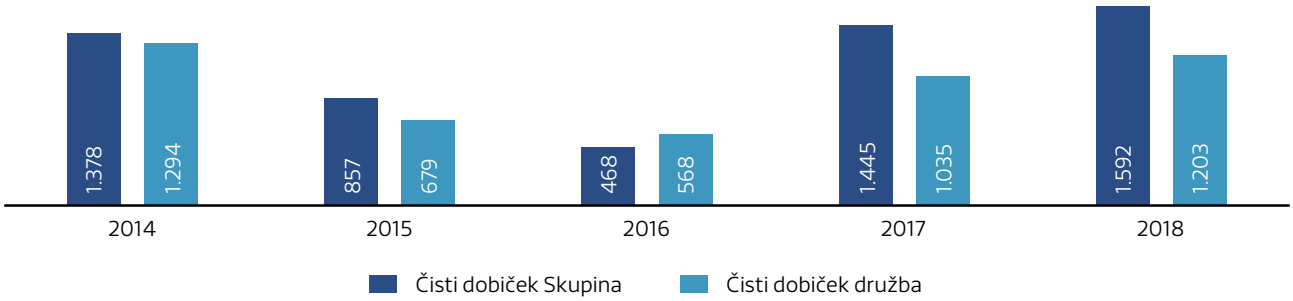



Poslovni prihodki in stroški poslovanja Skupine v tisoč EUR




## Poslovni izid

Čisti dobiček Skupine in družbe Kostak v tisoč EUR




Dobiček iz poslovanja (EBIT) Skupine je v letu 2018 znašal 2.227 tisoč EUR. Dobiček iz poslovanja povečan za amortizacijo (EBITDA), je dosegel 4.667 tisoč EUR, medtem ko je čisti dobiček znašal 1.592 tisoč EUR.

## Sredstva

Konec leta 2018 so sredstva Skupine znašala 45.517 tisoč EUR. Vrednost dolgoročnih sredstev je 31. 12. 2018 znašala 27.325 tisoč EUR, kar predstavlja 60,0 % vseh sredstev. Vrednost kratkoročnih sredstev je 31. 12. 2018 znašala 18.193 tisoč EUR, kar je 40,0 % vseh sredstev.

### SREDSTVA

v EUR

| POSTAVKA | Skupina Kostak | | Družba Kostak | |
|---|---|---|---|---|
| | Leto 2018 | Leto 2017 | Leto 2018 | Leto 2017 |
| DOLGOROČNA SREDSTVA | 27.324.915 | 19.491.090 | 26.747.274 | 19.591.196 |
| zemljišča, zgradbe in oprema | 19.088.710 | 16.363.911 | 15.574.323 | 13.384.305 |
| naložbene nepremičnine | 5.204.556 | 1.051.740 | 5.161.464 | 1.029.013 |
| finančne naložbe | 1.813.731 | 703.368 | 5.219.320 | 4.337.500 |
| ostalo | 1.217.918 | 1.372.071 | 792.167 | 840.378 |
| KRATKOROČNA SREDSTVA | 18.192.600 | 30.822.299 | 14.080.065 | 18.023.758 |
| zaloge | 3.111.402 | 12.176.311 | 2.195.854 | 1.832.938 |
| finančne naložbe | 768.548 | 2.843.558 | 875.930 | 2.090.450 |
| Poslovne terjatve | 12.974.242 | 13.704.898 | 10.738.489 | 13.702.118 |
| denarna sredstva | 422.737 | 614.627 | 269.792 | 398.252 |
| AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 915.671 | 1.482.905 | 887.265 | 1.177.301 |
| SKUPAJ SREDSTVA | 45.517.515 | 50.313.389 | 41.714.604 | 38.792.255 |

### KAPITAL IN OBVEZNOSTI

Konec leta 2018 je kapital Skupine znašal 12.101 tisoč EUR, kar je za 11,4 % več kot je znašalo stanje 31. 12. 2017. Na povečanje kapitala so vplivali rezultati Skupine v višini 1.592 tisoč EUR, na zmanjšanje pa izplačilo dividend v višini 280 tisoč EUR in razlika zaradi vrednotenja rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade po pošteni vrednosti.

### KAPITAL IN OBVEZNOSTI

v EUR

| POSTAVKA | Skupina Kostak | | Družba Kostak | |
|---|---|---|---|---|
| | Leto 2018 | Leto 2017 | Leto 2018 | Leto 2017 |
| kapital | 12.100.808 | 10.858.002 | 10.239.215 | 9.222.300 |
| rezervacije in dolgoročne PČR | 1.420.559 | 1.439.758 | 1.144.564 | 1.027.438 |
| dolgoročne obveznosti | 8.853.042 | 4.812.674 | 8.439.782 | 4.240.067 |
| kratkoročne obveznosti in PČR | 23.143.107 | 33.202.955 | 21.891.043 | 24.302.449 |
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | 45.517.515 | 50.313.389 | 41.714.604 | 38.792.255 |

## KAZALNIKI POSLOVANJA

| Podatki o poslovanju | Skupina Kostak | | Družba Kostak | |
|---|---|---|---|---|
| | Leto 2018 | Leto 2017 | Leto 2018 | Leto 2017 |
| **Kazalniki dobičkonosnosti** | | | | |
| čista dobičkonosnost prihodkov (ROS) v % | 1,8 | 2,3 | 1,7 | 1,8 |
| čista dobičkonosnost kapitala (ROE) v % | 14,9 | 15,3 | 13,2 | 12,4 |
| čista dobičkonosnost sredstev (ROA) v % | 3,3 | 3,2 | 3,0 | 2,8 |
| EBITDA v prodaji v % | 5,4 | 6,9 | 5,3 | 6,1 |
| **Kazalniki finančne strukture** | | | | |
| finančne obveznosti/lastniški kapital | 83,7 | 111,6 | 110,4 | 78,1 |
| delež kapitala in rezervacij v pasivi v % | 29,7 | 24,4 | 27,3 | 26,4 |
| delež finančnih obveznosti v pasivi v % | 22,2 | 24,1 | 27,1 | 18,6 |
| delež poslovnih obveznosti v pasivi v % | 48,0 | 51,3 | 45,6 | 55,0 |
| **Kazalniki produktivnosti in ustvarjanja denarnih tokov** | | | | |
| stroški dela na zaposlenega (v EUR) | 27.051 | 25.261 | 28.022 | 26.087 |
| čisti prihodki od prodaje/stroški dela | 6,2 | 5,3 | 6,3 | 6,0 |
| prihodki na zaposlenega iz ur (v EUR) | 168.700 | 133.686 | 175.742 | 155.650 |
| dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v EUR) | 36.183 | 34.528 | 37.267 | 35.629 |
| **Kazalniki gospodarnosti** | | | | |
| gospodarnost poslovanja | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 |
| dnevi vezave zalog (surovine, material v skladišču) | | | 25,5 | 21,0 |
| dnevi vezave zalog (trgovina) | | | 10,2 | 13,3 |
| dnevi vezave terjatev | 56,5 | 71,1 | 63,9 | 81,2 |

## Pregled poslovanja družb v Skupini

Skupaj je bilo v letu 2018 realiziranih 92.327 tisoč EUR prihodkov od prodaje, po izločitvi medsebojnih prihodkov od prodaje družb v Skupini pa 86.206 tisoč EUR, kar je v primerjavi s preteklim letom za 34,6 % več.

v EUR

| Postavka | Kostak | ANSAT | Kostak GIP | Gitri | HPG | KOG | KOSTAG | KOSTAK BAU |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Celotni prihodki | 72.753.152 | 1.626.941 | 2.210.357 | 4.250.851 | 3.900.873 | 1.022.586 | 421.094 | 374.803 |
| Čisti prihodki od prodaje | 69.769.642 | 1.599.369 | 2.193.548 | 4.242.006 | 3.381.113 | 10.536.386 | 231.265 | 374.026 |
| Čisti poslovni izid | 1.202.541 | 10.612 | 6.555 | 42.766 | 36.775 | 396.154 | 34.244 | 10.085 |
| Število zaposlenih na dan 31. 12. 2018 | 424 | 9 | 14 | 32 | 44 | 0 | 4 | 0 |

*Podatki v tabeli so brez izločitve medsebojnih prihodkov od prodaje družb v Skupini

# 2.5 Finančno poslovanje

## Stabilno finančno poslovanje

Skupina je v letu 2018 refinancirala vse v obdobju zapadle kratkoročne finančne obveznosti, hkrati pa pridobila tudi dodatne finančne vire.

v EUR

| Neto finančni dolg | Skupina Kostak | | Družba Kostak | |
|---|---|---|---|---|
| | Leto 2018 | Leto 2017 | Leto 2018 | Leto 2017 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 5.909.635 | 3.862.344 | 5.542.046 | 3.509.595 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 4.216.369 | 8.259.352 | 5.765.399 | 3.693.322 |
| **Finančne obveznosti skupaj** | **10.126.004** | **12.121.696** | **11.307.445** | **7.202.917** |
| Denarna sredstva | 422.737 | 614.627 | 269.792 | 398.252 |
| Dana posojila in depoziti | 1.757.999 | 3.301.787 | 1.831.814 | 2.175.157 |
| **Finančna sredstva skupaj** | **2.180.736** | **3.916.414** | **2.101.606** | **2.573.409** |
| NETO FINANČNI DOLG | 7.945.268 | 8.205.282 | 9.205.839 | 4.629.508 |

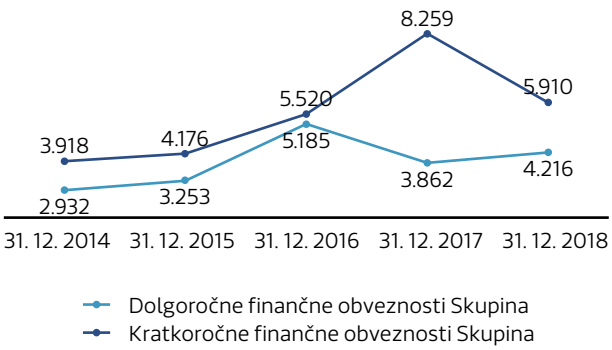
### Ohranjanje stabilne ravni neto finančnega dolga

Obveznosti iz financiranja so se v Skupini v letu 2018 glede na stanje konec leta 2017 zmanjšale za 16,5 %. Neto finančni dolg Skupine na dan je 31. 12. 2018 znašal 7.945 tisoč EUR, kar je za 3,2 % manj, kot je znašal konec leta 2017. V zadnjem letu je Skupina nadaljevala s stabilnim finančnim poslovanjem in ohranjala dolgoročno vzdržno ročnostno strukturo finančnih obveznosti.

### Kapitalska sestava in razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi obveznostmi

Skupina je 31. 12. 2018 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1: 0,7 med lastniškim kapitalom ter neto finančnim dolgom. Delež dolgoročnih finančnih obveznosti je 31. 12. 2018 znašal 58,4 %.

Dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti v tisoč EUR




### Razpoložljivi likvidnostni viri na dan 31. 12. 2018

v EUR

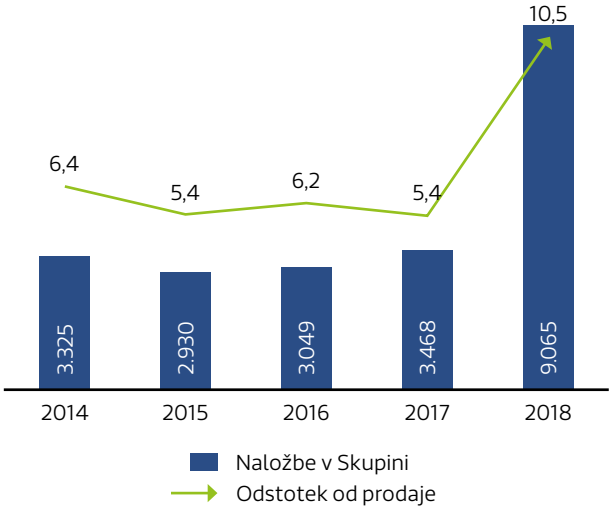
| Postavka | Kostak | ANSAT | Kostak GIP | Gitri | HPG | KOG | KOSTAG | KOSTAK BAU | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Denarna sredstva | 269.792 | 19.142 | 3.872 | 34.244 | 55.871 | 890 | 12.416 | 26.510 | 422.737 |
| Depoziti | 141.871 | 0 | 77.612 | 0 | 25.532 | 286.257 | 0 | 0 | 531.272 |
| Nečrpana odobrena revolving posojila | 4.000.000 | 0 | 0 | 20.000 | 550.000 | 0 | 0 | 0 | 4.570.000 |
| **SKUPAJ** | 4.411.663 | 19.142 | 81.484 | 54.244 | 631.403 | 287.147 | 12.416 | 26.510 | 5.524.009 |

# 2.6 Vlaganja

Višina investicij je v letu 2018 v Skupini znašala 9.065 tisoč EUR, od tega 8.016 tisoč EUR v obvladujoči družbi in 1.049 tisoč EUR v odvisnih družbah, kar je 2,6-krat več kot v letu pred tem.

Večji del investicijskih sredstev smo namenili nakupu zemljišč za nov nepremičninski projekt Zelena Jama v višini 4.130 tisoč EUR, preostali del investicijskih sredstev pa smo namenili za obnovo in nadgradnjo obstoječih kapacitet. Zgradili smo novo upravno stavbo Sektorja komunale, na Centru za ravnanje z odpadki Spodnji Stari Grad vlagali v ureditev skladišč in platoja, nadgradili tehnološko opremo na področju predelave odpadkov v alternativna goriva (naprava za biološko obdelavo) in posodobili vozni park (nabava delovnih in tovornih vozil v višini 730 tisoč EUR). Delež naložb v ustvarjenih prihodkih od prodaje je v letu 2018 znašal 10,5 %.

Višina investicij za preteklih pet let v tisoč EUR



Nova upravna stavba Sektorja komunale

# 2.7 Upravljanje tveganj

Z namenom zagotavljanja dolgoročne stabilnosti poslovanja ima Skupina vzpostavljen sistem upravljanja tveganj, ki omogoča sistematično prepoznavanje morebitnih tveganj. Učinkovito upravljanje s tveganji zmanjša verjetnost nastanka nepričakovanih škod in izgub ter posledično preprečuje nastanek tveganja ugleda podjetja. V katalogu tveganj spremljamo tveganja tako za posamezno družbo kot za Skupino. V nadaljevanju prikazujemo finančna tveganja.

## FINANČNA TVEGANJA

| TVEGANJE | OPIS TVEGANJA | NAČIN OBVLADOVANJA | IZPOSTAVLJENOST |
|---|---|---|---|
| **OBRESTNA TVEGANJA** | Tveganje neugodnega gibanja obrestnih mer. | Spremljanje gibanja obrestnih mer in pogajanja s kreditnimi institucijami. Sklepanje kreditov s fiksno obrestno mero. | **ZMERNA** |
| **VALUTNA TVEGANJA** | Možnost večjih finančnih izgub zaradi neugodnega gibanja deviznih tečajev. | Spremljanje finančnih trgov, spremljanje novih praks ščitenja deviznega tveganja, občasna uporaba finančnih inštrumentov, naravno ščitenje. | **MAJHNA** |
| **KREDITNA TVEGANJA** | Tveganje neplačila s strani kupcev. | Spremljava kupcev (bonitete), omejevanje največje izpostavljenosti do posamičnih kupcev (kreditni limiti), aktivno upravljanje terjatev, uporaba inštrumentov za zavarovanje plačil in zavarovanje terjatev pri kreditni zavarovalnici. | **ZMERNA** |
| **LIKVIDNOSTNO TVEGANJE** | Pomanjkanje likvidnih sredstev za servisiranje poslovnih in finančnih obveznosti. | Vnaprej dogovorjeni revolving krediti in načrtovanje potreb po likvidnih sredstvih, združevanje denarnih sredstev. Optimizacija na ravni Skupine. Dnevno, tedensko, mesečno, letno načrtovanje denarnih tokov. Pravilna dinamika investiranja v skladu s planiranimi cilji. | **ZMERNA** |
| **NEVARNOST ODŠKODNINSKIH ZAHTEVKOV IN TOŽB** | Nevarnost odškodninskih zahtevkov tretjih oseb zaradi škodnih dogodkov, ki jih družba povzroči nehote in naključno z izvajanjem svoje dejavnosti. | Zavarovanje civilne, delodajalčeve in ekološke odgovornosti. | **ZMERNA** |
| **NEVARNOST ŠKODE NA PREMOŽENJU** | Nevarnost škode na premoženju zaradi rušilnega delovanja naravnih sil in drugih dejavnikov tveganja. | Sistematične ocene ogroženosti objektov, ukrepi v skladu s študijami varstva pred požarom ter sklepanje ustreznih zavarovanj. Izpolnjevanje zahtev zunanjih sodelavcev. | **ZMERNA** |

## OCENA IZPOSTAVLJENOSTI TVEGANJEM SKUPINE

V Skupini tekoče spremljamo izpostavljenost tveganjem glede na razvoj (spremembe) dejavnikov gospodarskega okolja. Uprava družbe o izpostavljenosti tveganjem redno poroča nadzornemu svetu v medletnih poročilih poslovanja.

# 2.8 Ustvarjanje vrednosti za delničarje

## Delnica in lastniška struktura

### Podatki o delnici konec leta 2018

Osnovni kapital družbe znaša 4.000 tisoč EUR in je razdeljen na 40.000 navadnih prosto prenosljivih kosovnih imenskih delnic. Družba Kostak nima kvalificiranih deležev po ZPrev - 1 in ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice, ter nima omejitve glasovalnih pravic.

### Lastniška struktura

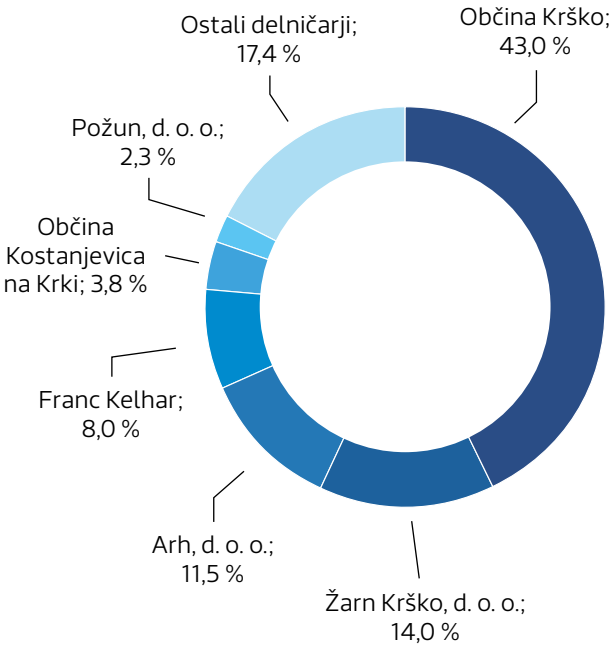
Na zadnji dan v letu 2018 je imela družba Kostak 27 delničarjev, od tega 6 pravnih in 21 fizičnih oseb.

### Politika dividend

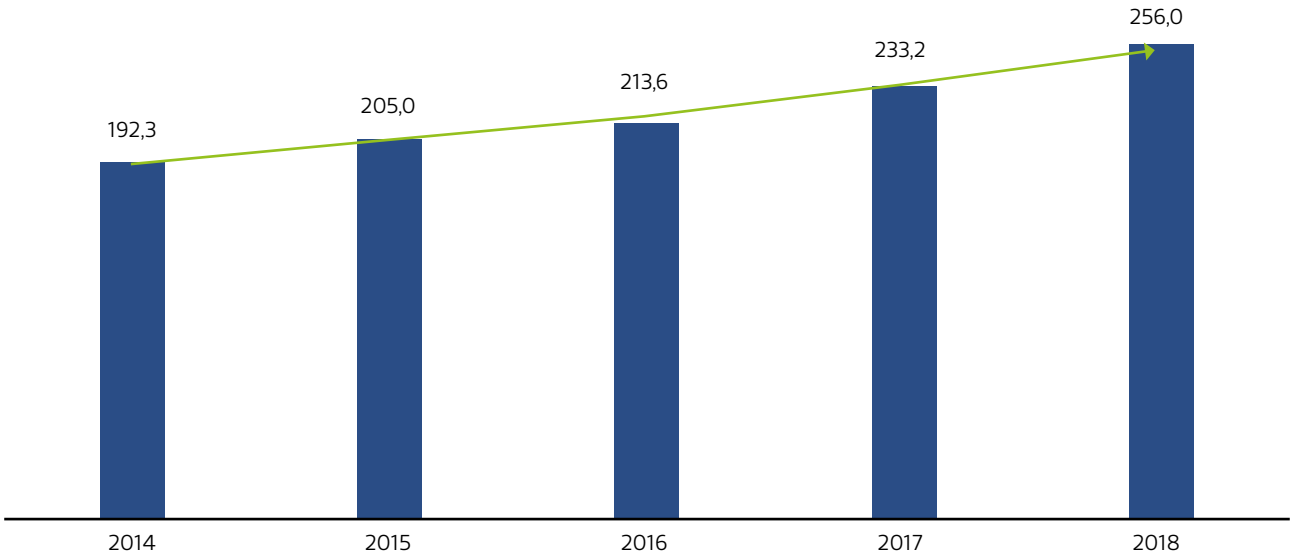
V letu 2018 je družba Kostak izplačala bruto dividendo v višini 7,0 EUR na delnico, kar skupaj znaša 280 tisoč EUR.

### Delnice v lasti predsednika uprave in članov nadzornega sveta 31. 12. 2018

Predsednik uprave družbe Kostak je imel 31. 12. 2018 v lasti 559 delnic družbe. Člani nadzornega sveta družbe Kostak 31. 12. 2018 niso imeli v lasti delnic družbe.




Graf knjigovodska vrednost delnice družbe Kostak 2014 - 2018



# 3. TRAJNOSTNI RAZVOJ

Kostakovo poslanstvo je uporabnikom zagotoviti najboljšo komunalno storitev po sprejemljivih cenah in s svojim delovanjem dvigovati kakovost življenja vseh občanov, naročnikom zagotoviti kvalitetno in pravočasno storitev na področju vzdrževanja ter gradbeništva, kupcem v trgovini nuditi vrhunsko svetovanje in kvalitetno blago.

V družbi Kostak stremimo k temu, da pri izvajanju svojih dejavnosti upoštevamo tako ekonomski, socialni kot tudi vidik varstva okolja. Naša vizija je razvijati takšno notranje in zunanje poslovno okolje, v katerem prevladuje kultura zaupanja, sodelovanja, povezovanja in odprtosti do strank, zaposlenih, lastnikov ter širšega okolja.

# 3.1 Odgovornost do kakovosti

Družba Kostak od leta 2002 vzdržuje integriran sistem vodenja kakovosti, ki je podlaga za učinkovito delovanje procesov. Z njim opredeljujemo svoj odnos do kakovosti, okolja, varnosti in zdravja pri delu ter varovanja informacij in neprekinjenega poslovanja.

## Integriran sistem vodenja

Prejeti certifikati potrjujejo, da imamo v družbi Kostak vpeljan in delujoč sistem ravnanja z okoljem ter da svoj odnos do okolja nenehno izboljšujemo. Obvladujemo morebitne nevarnosti, ki bi lahko negativno vplivale na okolje, upoštevamo zakonska določila ter se trudimo, da so okoljske zahteve vključene v vse delovne procese.

Tudi v letu 2018 smo nadaljevali z razvojem in vzdrževanjem obstoječega sistema vodenja kakovosti družbe Kostak. Na področju ravnanja z okoljem smo ponovno pregledali in ocenili okoljske vidike ter tveganja, ki so pomembni v poslovnih procesih družbe in (lahko) vplivajo na stanje okolja. Na področju sistema varovanja informacij (SUVI) smo nadgrajevali sistem zaradi nove zakonodaje na področju varovanja osebnih podatkov.

V letu 2018 sta bili izvedeni notranja in zunanja presoja sistema vodenja varnosti in zdravja pri delu, sistema upravljanja z energijo ter presoja sistema vodenja kakovosti in sistema ravnanja z okoljem. V naslednjem letu načrtujemo na področju varnosti in zdravja pri delu izvesti aktivnosti za prehod na zahteve novega standarda ISO 45001:2018, ki bo nadomestil obstoječ standard BS OHSAS 18001:2007 ter standard 50001:2018, sistem upravljanja z energijo. Na ostalih področjih bomo nadaljevali z vzdrževanjem integriranega sistema vodenja ter izvajali aktivnosti v smeri izpopolnjevanja sistema varovanja informacij in varstva osebnih podatkov, skladno z zahtevami nove Uredbe o varstvu osebnih podatkov.

## Upravljanje dokumentov - upravljanje z znanjem in informacijami

Arhiv RS je potrdil Notranja pravila družbe Kostak in jih vpisal v register potrjenih notranjih pravil, kar pomeni, da lahko začnemo z aktivnostmi elektronskega arhiviranja prejetih in izdanih računov.

## Notranja kontrola proizvodnje na betonarni, gramoznici s separacijo in v kamnolomu

V letu 2018 smo imeli dva kontrolna pregleda proizvodnje betonov, ki smo ju uspešno opravili in tako podaljšali certifikat skladnosti tovarniške kontrole proizvodnje, na katerem imamo odobrenih že 22 različnih vrst (receptur) betonov. V gramoznici Stari Grad imamo poleg že obstoječih certificiranih agregatov za beton različnih frakcij na voljo tudi agregate za nevezane in hidravlično vezane materiale za uporabo v inženirskih objektih z oznako tampon za nasip 0/90 mm.

# 3.2 Odgovornost do zaposlenih

Zaposleni so temelj uspešnega poslovanja podjetja, zato je skrb za sodelavcev pomemben element strategije podjetja, stopnja zadovoljstva pa eden ključnih kazalnikov uspeha.

Uspeh Skupine in družbe Kostak je odvisen od zavzetosti, načina vodenja in dobrih medsebojnih odnosov, ki zaposlene usmerja v učinkovito delo, napredovanje in razvoj.

Odgovornost do sodelavcev izvajamo z izobraževanjem in nadaljnjim usposabljanjem, spodbujamo znanje in podpiramo osebni razvoj sodelavcev. Omogočamo takšne delovne pogoje zaposlenim, kjer je zagotovljena varnost in zdravje pri delu. Z ustvarjanjem pogojev za zadovoljne in usposobljene sodelavce prispevamo k večji uspešnosti podjetja in sodelavcev. Spoštujemo dostojanstvo zaposlenih in cenimo njihove odlike.

Z rednim merjenjem organizacijske klime skrbimo, da imajo zaposleni priložnost izraziti svoje mnenje, analize ugotovitev pa nam pomagajo pri pripravi izboljšav, ki prispevajo k ustvarjanju učinkovitejšega delovnega okolja.

Konkurenčnost in uspešnost Skupine ohranjamo z nenehnim izboljševanjem notranjih procesov in hitro odzivnostjo na potrebe dela. Skupina postaja vse bolj kompleksna, zato posebno pozornost namenjamo organizacijski učinkovitosti.

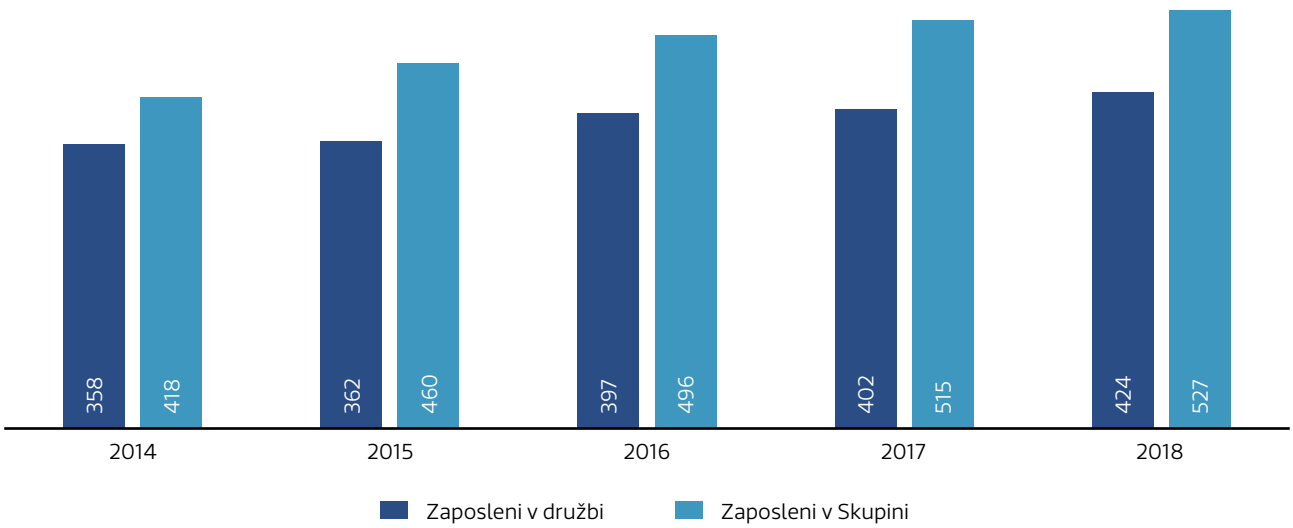
### Ključni podatki za leto 2018 (na dan 31. 12. 2018):

- število zaposlenih: 527 v Skupini in 424 v družbi Kostak,
- povprečna starost: 44 let v Skupini in 42 let v družbi Kostak,
- struktura po spolu: 77,8 % moških in 22,2 % žensk v Skupini ter 63,0 % moških in 37,0 % žensk v družbi Kostak.

### Certifikat Družini prijazno podjetje

Konec novembra je potekala podelitev certifikatov Družini prijazno podjetje. Družba Kostak je zaradi vzornega vodenja projekta in širjenja kulture družini prijaznega podjetja v slovenskem prostoru, prejela s strani državne sekretarske na Ministrstvu za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti Brede Božnik, priznanje ob uspešno zaključeni tretji končni reviziji projekta DPP.

Število zaposlenih na zadnji dan v letu

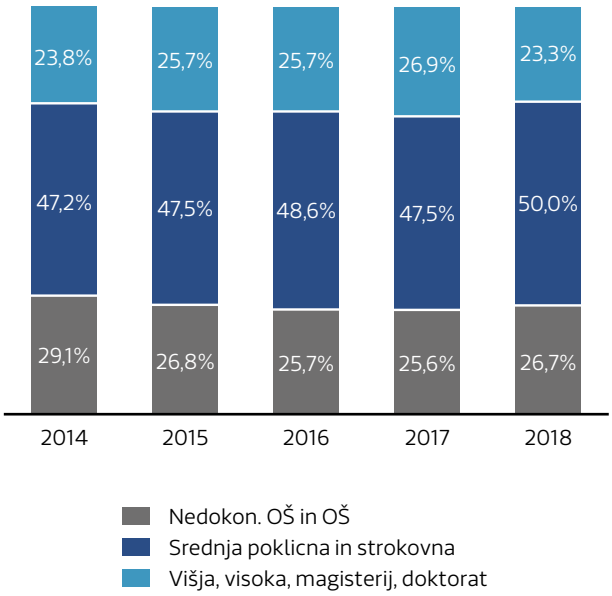


## 3.2.1 Izobraževanje in usposabljanje zaposlenih

Zavedamo se, da je strokovnost zaposlenih pogoj za uresničevanje strateških ciljev Skupine, zato je izobraževanje usmerjeno predvsem v izboljšanje kompetentnosti posameznih ključnih kadrov in skupin zaposlenih. Zaposleni so se v letu 2018 izobraževali glede na potrebe delovnega mesta, lastne interese in specifike poslovnega sistema družbe Kostak in Skupine.

V letu 2018 je bilo opravljenih 2.128 izobraževalnih ur, kar je 5 ur na zaposlenega več kot v preteklem letu. Poleg neformalnega usposabljanja se zaposleni vključujejo tudi v formalne oblike izobraževanja. Tako se je v letu 2018 ob delu izobraževal 1 zaposlen, in sicer za pridobitev naziva doktor znanosti s področja menedžmenta kakovosti. V letu 2018 smo praktično usposabljanje z delom omogočili 17 dijakom in študentom višjih ter visokih šol.

Stopnja izobrazbe zaposlenih v družbi Kostak v letih 2014-2018

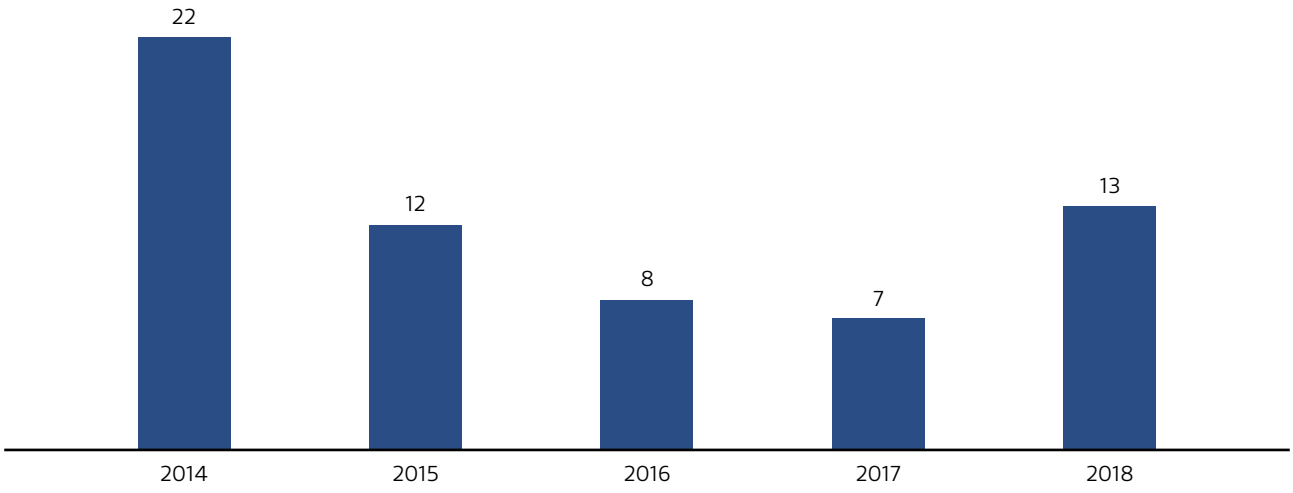



## 3.2.2 Varnost in zdravje pri delu

Učinkovit sistem za varnost in zdravje pri delu, ki smo ga vzpostavili v skladu s standardom OHSAS 18001, je temelj za zagotovitev trajnostnega izboljševanja ravni varnosti in zdravja pri delu. Naša zaveza je, da storimo vse za preprečitev delovnih nezgod tako z ustvarjanjem varnih delovnih razmer kot tudi z odgovornim ravnanjem vsakega posameznika. Predavanja, predstavitve, meritve, objave, izboljšave, nadgradnje sistema Varnost in zdravje pri delu so potekale vse leto.

V letu 2018 je bilo 13 delovnih nesreč, kar je več kot v preteklem letu. Zaradi nezgod je bilo izgubljenih 0,5 % delovnih ur, kar je enako kot v preteklem letu.

Število delovnih nesreč med letoma 2014 in 2018



## 3.2.3 Skrbimo za zdravje zaposlenih

V skrbi za zdravje zaposlenih izvajamo programe promocije zdravja, osveščamo zaposlene o uporabi nošenju osebne varovalne opreme in redno izvajamo cepljenja (Sektor komunale in Sektor ravnanja s surovinami). V okviru projekta družbeno odgovorno podjetje nudimo vsem zaposlenim »zdrav odmor«. Za zdravje in medsebojne odnose skrbimo tudi z raznovrstnimi športnimi, rekreativnimi in družabnimi prireditvami. Vsako leto se udeležujemo tudi Komunaliade, kjer dosegamo najboljše rezultate. Družba Kostak poseduje počitniške kapacitete, kjer zaposleni s svojimi družinskimi člani ali prijatelji pod ugodnimi pogoji letujejo na morju ali v hribih.

## 3.2.4 Komuniciranje z zaposlenimi

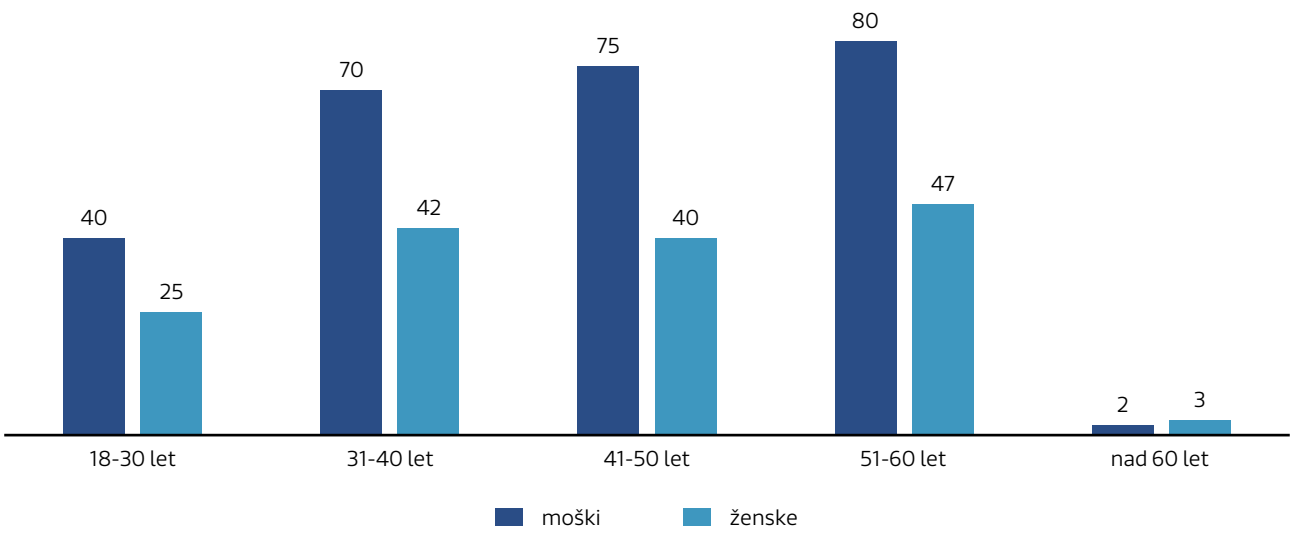
Spodbujamo odprto dvosmerno komunikacijo, ki ima pomembno vlogo pri upravljanju podjetja. Ključno je osebno komuniciranje na vseh ravneh v organizaciji, zaposlenim pa so relevantne informacije na voljo tudi preko različnih komunikacijskih orodij.

Svet delavcev je povezovalni člen med zaposlenimi in upravo. Člani zastopajo vse organizacijske enote v podjetju. Zaposleni lahko svoje pobude in vprašanja posredujejo v obravnavo preko članov ali predsednika sveta delavcev. Pomemben vir informacij so tudi zbori delavcev, na katerih predsednik uprave seznani zaposlene z rezultati poslovanja v preteklem letu, načrtih za tekoče leto, strategijo razvoja družbe in z drugimi aktualnimi informacijami. Zaposleni lahko postavljajo vprašanja in posredujejo svoje predloge. V letu 2018 je vodstvo predstavilo rezultate poslovanja in načrte za prihodnje leto ob dnevu Kostaka, ki bo tradicionalno potekalo vsako leto februarja in predstavlja pomembno komunikacijo z vsemi zaposlenimi.

Enkrat letno izhaja interni časopis »Glasnik«, ki je namenjen zaposlenim, upokojencem in poslovnim partnerjem družbe. Spletna stran www.kostak.si je bila skozi leto redno spremljana, ažurno osvežena z zadnjimi spremembami in informacijami v Skupini in družbi Kostak.

Zaposlene o relevantnih aktivnostih in vsebinah obveščamo preko obvestil na informativnih deskah, E - točki, kjer imajo zaposleni možnost dostopa do intranetne ali internetne strani, v mesečnih novičkah pri plači in s sestanki med vodstvom in delavskimi predstavniki. Vsak zaposlen pa se lahko kadarkoli s predlogi ali kakršnimi koli vprašanji, povezanimi z delom, obrne tudi neposredno na predsednika uprave.

Starostna struktura zaposlenih v družbi Kostak po letih in spolu



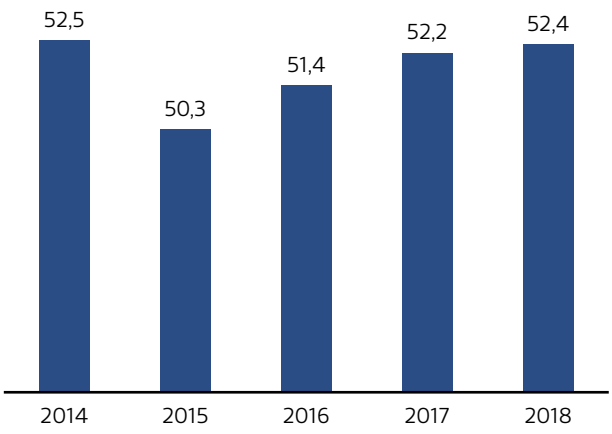
# 3.3 Odgovornost do naravnega okolja

Skrb za okolje je bistveni del poslanstva, dolgoročne strategije in politike vodenja Skupine. V družbi Kostak imamo vzpostavljen sistem ravnanja z okoljem skladno z zahtevami standarda ISO 14001 in standarda BS OHSAS 18001 za varnost in zdravje pri delu. Skladno s standardi imamo prepoznane okoljske vidike oziroma vplive in pripravljene ukrepe ter ustrezne okoljske programe.

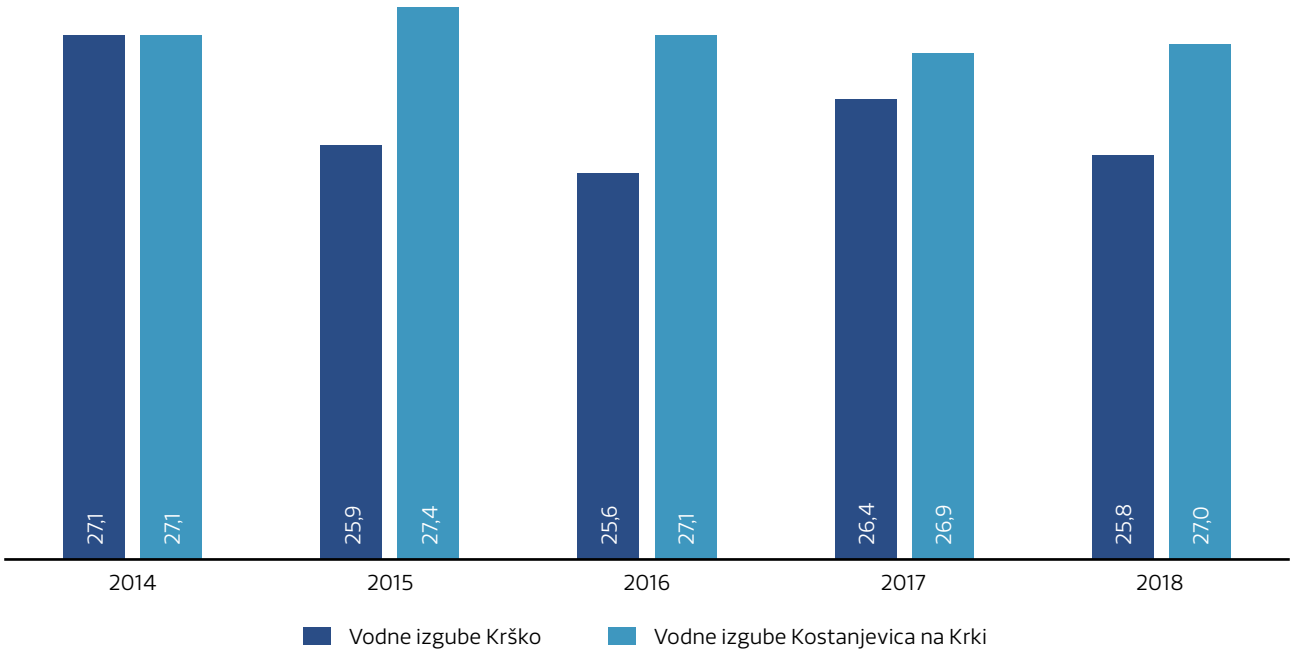
## 3.3.1 Dosežki na področju varstva okolja v letu 2018

- **Zmanjševanje vodnih izgub** za 1,3 odstotne točke (27,1 % v letu 2014, 25,8 % v letu 2018) v občini Krško in 0,1 odstotne točke (27,1 % v letu 2014, 27,0 % v letu 2018) v občini Kostanjevica na Krki glede na načrpano vodo (2014-2018).
- **Delež očiščene komunalne odpadne vode** 52,4 % v letu 2018 glede na prodano pitno vodo.
- **Zmanjšane količine odloženih mešanih komunalnih odpadkov** za 2.142 ton in povečan delež ločeno izbranih odpadkov za 6,6 % (2014–2018).

Delež očiščene komunalne odpadne vode, glede na prodano pitno vodo v %



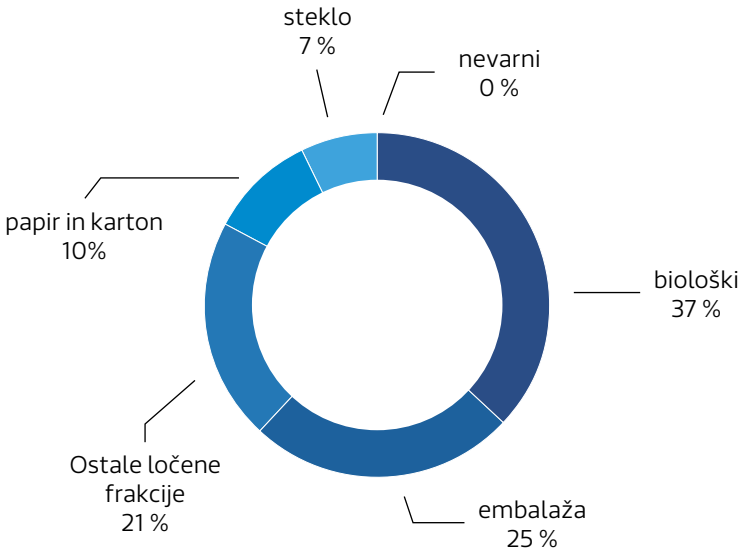

Vodne izgube na vodovodnih sistemih v našem upravljanju v %



Količina zbranih in odloženih odpadkov v občinah Krško in Kostanjevica na Krki v tonah

| Leto | ostanek komunalnih odpadkov (odloženi) | kosovni odpadki (odloženi) | azbestne plošče (odložene) | ločeno zbrani odpadki |
|---|---|---|---|---|
| 2018 | 168 | 538 | 95 | 6.667 |
| 2017 | 199 | 607 | 77 | 6.683 |
| 2016 | 179 | 505 | 49 | 6.275 |
| 2015 | 576 | 560 | 110 | 5.911 |
| 2014 | 2.310 | 872 | 341 | 6.253 |

Z ločenim zbiranjem smo v zadnjem obdobju dosegli zmanjšanje količine odloženih odpadkov na odlagališču in porast količine bioloških odpadkov, ki jih predelamo v kompost, in z njihovo vrnitvijo v naravni snovni krog preprečujemo onesnaževanje narave.




Količina ločeno zbranih in odloženih odpadkov v občinah Krško in Kostanjevica na Krki v tonah

| leto | Nevarni odpadki | papir in karton | embalaža | steklo | biološki odpadki | ostale ločene frakcije | skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2018 | 22 | 660 | 1.692 | 464 | 2.426 | 1.403 | 6.667 |
| 2017 | 25 | 620 | 1.636 | 435 | 2.338 | 1.629 | 6.683 |
| 2016 | 15 | 618 | 1.175 | 453 | 2.532 | 1.482 | 6.275 |
| 2015 | 15 | 603 | 1.045 | 488 | 2.862 | 898 | 5.911 |
| 2014 | 32 | 772 | 1.034 | 554 | 2.865 | 996 | 6.253 |

V letu 2018 smo ločeno zbrali za 16 ton manj odpadkov kot v letu 2017. Nekaj razlogov zaradi manjših količin zbranih odpadkov so:

- gospodarski subjekti in gospodinjstva oddajajo ločene frakcije neposredno shemam oziroma jih prodajo družbam, ki odkupujejo sekundarne surovine,
- odtujevanje materiala iz zbiralnic s strani nepooblaščenih oseb,
- neprevzemanje določenih vrst materiala s strani registriranih zbiralcev.

# 3.4 Družbena odgovornost

Spoštovanje, odgovornost in skrb do okolja, v katerem delujemo, je ena izmed temeljnih usmeritev družbe Kostak. Izvajanje komunalnih dejavnosti že samo po sebi narekuje družbeno odgovorno delovanje. V družbi Kostak nenehno gradimo na kakovostni družbeno odgovorni interakciji s številnimi javnostmi tako preko rednega opravljanja javne komunalne službe kot tudi posebnih aktivnosti oziroma pobud, ki dodatno opozarjajo na različna področja naših dejavnosti.

## Vsak en korak za čisto okolje - pobuda družbe Kostak za trajnostno naravnan odnos do okolja

V skladu s to pobudo izvajamo okoljevarstvene dejavnosti, namenjene vsem generacijam, posebno pozornost pa ob tem namenjamo mladim. Skupaj z izobraževalnimi ustanovami in mladimi želimo soustvarjati družbo, v kateri bo prav vsak posameznik ravnal odgovorno in okolju prijazno. Prepričani smo namreč, da je za premik v odnosu do narave potreben zgolj majhen korak vsakega posameznika.

Večino dela usmerjamo v zabavne in predvsem poučne projekte z otroki v vrtcih in šolah, saj se odgovoren odnos do okolja začne razvijati že pri najmlajših članih, ki prenašajo ta sporočila naprej. V letu 2018 smo izvedli številne predstavitve o ločevanju odpadkov in skrbnem ravnanju s pitno vodo ter za osnovnošolce organizirali že tradicionalno Eko tržnico.

## Projekt Zeleno Posavje – za naravo in zdravje, pobuda Skupaj za boljšo družbo

V družbi Kostak smo v letu 2018 pričeli z izvajanjem projekta Zeleno Posavje – za naravo in zdravje, ki je namenjen okoljskemu ozaveščanju in izboljšanju prakse odlaganja odpadkov. Projekt združuje komunalna podjetja z območja celotnega Posavja in je odličen primer medsebojnega sodelovanja za skupno dobro.

Skupaj s številnimi slovenskimi komunalnimi podjetji smo pridruženi pobudi Skupaj za boljšo družbo, ki je nastala pod okriljem Zbornice komunalnega gospodarstva, in z njo sporočamo, da nam ni vseeno, v kakšni družbi živimo sami in tudi naši nasledniki.

## Sponzorstva, donacije in dobrodelna dejanja - pomemben del družbeno odgovornega ravnanja

Razne oblike finančne pomoči namenjamo različnim družbenim dejavnostim – kulturnim, izobraževalnim, humanitarnim in športnim. Že vrsto let s sponzorstvi Nogometnemu klubu Krško, Rokometnemu klubu Krško, Košarkarskemu klubu Krško, Konjeniškemu klubu Krško, Odbojkarskemu društvu Kostak Elmont Brestanica, podpiramo razvoj športa in zdravega načina življenja. Donacije smo namenili kulturnim, gasilskim ter humanitarnim društvom. Z donacijo v vrednosti 5 tisoč EUR smo priskočili na pomoč družini, ki ji je zgorela hiša.

S svojim delovanjem ustvarjamo dodano vrednost v okolju in skrbimo za trajnostni razvoj naše skupnosti.

Eko tržnica

# RAČUNOVODSKO POROČILO

# Izjava o odgovornosti uprave

Uprava družbe je odgovorna za pripravo Letnega poročila družbe in Skupine ter računovodskih izkazov na način, ki daje resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja družbe in njenih odvisnih družb, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba in njene odvisne družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu poštene vrednosti, previdnosti in dobrega gospodarjenja, ter da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja za leto 2018.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo.

Uprava družbe pripravi Letno poročilo Skupine in družbe Kostak za leto 2018.

Krško, 29. marec 2019

Miljenko Muha,
predsednik uprave

Upravna stavba Kostak d. d.

# Računovodsko poročilo Skupine

## Konsolidiran izkaz poslovnega izida

v EUR

| Postavka | Pojasnilo | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| PRIHODKI | | | |
| Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu | 1 | 81.307.219 | 62.547.276 |
| Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu | 1 | 4.898.359 | 1.488.344 |
| Sprememba vrednosti zalog proizvodov in ned. proizv. | 3 | -9.047.680 | 2.640.213 |
| Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve | 1 | 1.890.988 | 968.844 |
| Drugi poslovni prihodki | 2 | 1.315.114 | 1.032.050 |
| POSLOVNI PRIHODKI | | 80.364.000 | 68.676.727 |
| ODHODKI | | | |
| Stroški blaga, materiala in storitev | 4 | 61.288.758 | 51.161.285 |
| Stroški dela | 5 | 13.823.062 | 12.099.984 |
| Odpisi vrednosti | 3 | 2.439.843 | 2.326.046 |
| Drugi poslovni odhodki | 6 | 585.511 | 976.672 |
| POSLOVNI ODHODKI | | 78.137.174 | 66.563.987 |
| DOBIČEK IZ POSLOVANJA | | 2.226.826 | 2.112.740 |
| Finančni prihodki | 7 | 79.193 | 62.745 |
| Finančni odhodki | 7 | 469.369 | 660.842 |
| NETO FINANČNI ODHODKI | | -390.176 | -598.097 |
| ČISTI POSLOVNI IZID OBDOBJA PRED DAVKOM | | 1.836.650 | 1.514.643 |
| Davek iz dobička | 8 | 329.020 | 123.999 |
| Odloženi davek | 8 | -84.225 | -54.711 |
| ČISTI POSLOVNI IZID OBDOBJA | 9 | 1.591.855 | 1.445.355 |
| Čisti poslovni izid obdobja manjšinskih lastnikov | | 159.442 | 91.190 |
| Čisti poslovni izid obdobja večinskega lastnika | | 1.432.413 | 1.354.165 |
| DOBIČEK NA DELNICO | 22 | 39,80 | 36,55 |

## Konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR

| Postavka | Pojasnilo | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| Čisti poslovni izid obdobja | 9 | 1.591.855 | 1.445.355 |
| Druge sestavine vseobsegajočega donosa | | -22.371 | 12.800 |
| - aktuarski dobiček ali izguba drugih programov z določenimi zaslužki | | -22.371 | 12.800 |
| CELOSTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS | | 1.569.484 | 1.458.155 |
| Celostni vseobsegajoči donos večinskega lastnika | | 1.410.042 | 1.366.965 |
| Celostni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov | | 159.442 | 91.190 |

# Konsolidiran izkaz finančnega položaja

v EUR

| Postavka | Pojasnilo | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| DOLGOROČNA SREDSTVA | | 27.324.915 | 19.491.090 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 10 | 19.088.710 | 16.363.911 |
| Neopredmetena sredstva | 11 | 754.725 | 986.955 |
| Naložbene nepremičnine | 12 | 5.204.556 | 1.051.740 |
| Finančne naložbe v skupaj obvladovane in pridružene družbe | 13 | 609.367 | 7.500 |
| Finančne naložbe v druge delnice in deleže | 13 | 157.530 | 189.783 |
| Dana posojila in depoziti | 14 | 1.046.834 | 506.085 |
| Poslovne terjatve | 17 | 9.259 | 15.407 |
| Odložene terjatve za davek | 15 | 453.934 | 369.709 |
| KRATKOROČNA SREDSTVA | | 18.192.600 | 30.822.299 |
| Zaloge | 16 | 3.111.402 | 12.176.311 |
| Finančne naložbe | 18 | 768.548 | 2.843.558 |
| Poslovne terjatve | 17 | 12.965.304 | 13.701.493 |
| Druge terjatve | 19 | 915.671 | 1.482.905 |
| Terjatve za davek od dohodka | | 8.938 | 3.405 |
| Denarna sredstva | 20 | 422.737 | 614.627 |
| **SREDSTVA** | | **45.517.515** | **50.313.389** |
| KAPITAL | | 12.100.808 | 10.858.002 |
| Osnovni kapital | 21 | 4.000.000 | 4.000.000 |
| Kapitalske rezerve | | 291.939 | 275.631 |
| Rezerve iz dobička | | 3.891.807 | 3.156.900 |
| Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti | | -13.017 | 3.918 |
| Preneseni čisti poslovni izid | | 1.838.812 | 1.385.510 |
| Delež manjšinskih lastnikov | | 1.303.687 | 1.233.740 |
| Prevedbene rezerve - tečajne razlike | | -319 | -217 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 21, 22 | 787.898 | 802.520 |
| DOLGOROČNE OBVEZNOSTI | | 10.273.601 | 6.252.432 |
| Finančne obveznosti | 23 | 5.909.635 | 3.862.344 |
| Poslovne obveznosti | 27 | 2.899.417 | 890.032 |
| Rezervacije in dolgoročne PČR | 24,25,26 | 1.420.559 | 1.439.758 |
| Odložene obveznosti za davek | | 43.990 | 60.298 |
| KRATKOROČNE OBVEZNOSTI | | 23.143.107 | 33.202.955 |
| Poslovne obveznosti | 27 | 17.451.302 | 16.546.156 |
| Obveznosti za davek od dohodka | | 217.684 | 45.235 |
| Druge obveznosti | 28 | 1.257.752 | 8.352.212 |
| Finančne obveznosti | 23 | 4.216.369 | 8.259.352 |
| SKUPAJ OBVEZNOSTI | | 33.416.708 | 39.455.387 |
| **OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV** | | **45.517.515** | **50.313.389** |

# Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR

| Za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12 .2017 | Osnovni kapital | Kapital. rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice | Druge rezerve iz dobička | Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti | Prevedbene rezerve – tečajne razlike | Preneseni čisti dobiček | Čisti dobiček poslov. leta | Delež manjš. lastnika | SKUPAJ KAPITAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A.1 Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja | 4.000.000 | 275.631 | 338.965 | 164.400 | -164.400 | 2.236.419 | -11.922 | 0 | 1.407.811 | 179.008 | 1.140.000 | 9.565.912 |
| B.1 Spremembe lastniškega kapitala- transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 50.900 | 0 | 15.840 | -217 | -222.338 | 0 | 2.550 | -153.265 |
| a) Nakup lastnih delnic in lastnih posl. deležev | 0 | 0 | 0 | 0 | -113.500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -113.500 |
| b) Odtujitev oz. umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev | 0 | 0 | 0 | 0 | 164.400 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 164.400 |
| c) Izplačilo dividend | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -252.710 | 0 | 0 | -252.710 |
| č) Druge spremembe lastniškega kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.840 | -217 | 30.372 | 0 | 2.550 | 48.545 |
| B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.354.165 | 91.190 | 1.445.355 |
| a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.354.165 | 91.190 | 1.445.355 |
| b) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c)Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.3 Spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 13.117 | -50.900 | 0 | 568.398 | 0 | 0 | 200.039 | -730.654 | 0 | 0 |
| a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 179.008 | -179.008 | 0 | 0 |
| b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora | 0 | 0 | 13.117 | 0 | 0 | 517.498 | 0 | 0 | 21.031 | -551.646 | 0 | 0 |
| c)Druge spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice | 0 | 0 | 0 | 113.500 | 0 | -113.500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| e) Sprostitev rezerv za lastne delnice | 0 | 0 | 0 | -164.400 | 0 | 164.400 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Končno stanje 31. 12. 2017 | 4.000.000 | 275.631 | 352.082 | 113.500 | -113.500 | 2.804.817 | 3.918 | -217 | 1.385.512 | 802.519 | 1.233.740 | 10.858.002 |

# Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala (nadaljevanje)

v EUR

| Za obdobje od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 | Osnovni kapital | Kapital. rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice | Druge rezerve iz dobička | Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti | Prevedbene rezerve – tečajne razlike | Preneseni čisti dobiček | Čisti dobiček poslov. leta | Delež manjš. lastnika | SKUPAJ KAPITAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A.1 Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja | 4.000.000 | 275.631 | 352.082 | 113.500 | -113.500 | 2.804.817 | 3.918 | -217 | 1.385.512 | 802.519 | 1.233.740 | 10.858.002 |
| a) preračuni za nazaj | 0 | 16.308 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -83.762 | 0 | 0 | -67.454 |
| B.1 Spremembe lastniškega kapitala- transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 113.500 | 0 | -16.934 | -102 | -285.437 | 0 | -89.495 | -281.595 |
| a) Nakup lastnih delnic in lastnih posl. deležev | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.127 | 0 | 0 |
| b) Odtujitev oz. umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev | 0 | 0 | 0 | 0 | 113.500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 113.500 |
| c) Izplačilo dividend | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -280.000 | 0 | -89.590 | -369.590 |
| č) Druge spremembe lastniškega kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -16.934 | -102 | -5.437 | 0 | 95 | -25.505 |
| B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.127 | 159.442 | 1.591.855 |
| a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.432.413 | 159.442 | 1.591.855 |
| b) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.432.413 | 0 | 0 |
| c)Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.3 Spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 20.136 | -113.500 | 0 | 714.771 | 0 | | 822.501 | 0 | 0 | 0 |
| a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 799.392 | -1.443.908 | 0 | 0 |
| b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 601.271 | 0 | 0 | 0 | -799.392 | 0 | 0 |
| c)Druge spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 20.136 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23.109 | -601.271 | 0 | 0 |
| d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -43.245 | 0 | 0 |
| e) Sprostitev rezerv za lastne delnice | 0 | 0 | 0 | -113.500 | 0 | 113.500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Končno stanje 31. 12. 2018 | 4.000.000 | 291.939 | 372.218 | 0 | 0 | 3.519.588 | -13.016 | -319 | 1.838.814 | 787.897 | 1.303.687 | 12.100.808 |

# Konsolidiran izkaz denarnih tokov

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU | | |
| a) Postavke izkaza poslovnega izida | 3.273.402 | 3.607.631 |
| Poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev | 87.456.624 | 64.983.798 |
| Poslovni odhodki brez amortizacije in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti | -83.962.773 | -61.305.972 |
| Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih | -220.449 | -70.195 |
| b) Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk BS | 6.759.489 | 1.014.219 |
| Začetne manj končne poslovne terjatve | 3.339.460 | 2.161.569 |
| Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve | 574.401 | -226.454 |
| Začetne manj končne odložene terjatve za davek | 0 | 272.955 |
| Začetne manj končne zaloge | 9.277.144 | -2.536.711 |
| Končni manj začetni poslovni dolgovi | 684.070 | -6.081.983 |
| Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije | -7.115.586 | 7.424.843 |
| c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a+b) | 10.032.891 | 4.621.850 |
| DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU | | |
| a) Prejemki pri investiranju | 3.933.984 | 2.634.578 |
| Prejemki od dobljenih obresti in deleži v dobičku drugih | 195.399 | 25.570 |
| Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev | 250.715 | 175.999 |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev | 239.482 | 13.536 |
| Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb | 346.328 | 61.100 |
| Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb | 2.902.060 | 2.358.373 |
| b) Izdatki pri investiranju | -11.372.799 | -8.574.086 |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev | -107.146 | -136.443 |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | -5.059.575 | -3.016.503 |
| Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin | -4.167.545 | -566.836 |
| Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb | -1.202.086 | -133.071 |
| Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb | -836.447 | -4.721.233 |
| c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a+b) | -7.438.815 | -5.939.508 |
| DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU | | |
| a) Prejemki pri financiranju | 6.877.959 | 7.983.018 |
| Prejemki od vplačanega kapitala | 167.128 | 70.000 |
| Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti | 4.282.924 | 2.985.166 |
| Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti | 2.427.907 | 4.927.852 |
| b) Izdatki pri financiranju | -9.663.925 | -7.424.554 |
| Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje | -409.965 | -527.864 |
| Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti | -5.238.947 | -5.162.974 |
| Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti | -3.645.422 | -1.439.906 |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku | -369.591 | -293.810 |
| c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a+b) | **-2.785.966** | **558.464** |
| DENARNI IZID V OBDOBJU (seštevek denarnih izidov Ac,Bc in Cc) | **-191.890** | **-759.194** |
| Začetno stanje denarnih sredstev | **614.627** | **1.373.821** |
| **KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV** | **422.737** | **614.627** |

# Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom Skupine z vključenimi računovodskimi politikami

Družba Kostak je obvladujoča družba Skupine, s sedežem Leskovška cesta 2 a, 8270 Krško.

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine za leto, ki se je končalo 31. 12. 2018, vključujejo obvladujočo družbo in njene odvisne družbe:

- HPG, d. o. o., Brežice,
- Ansat, d. o. o, Krško,
- Kostak GIP, d. o. o., Krško,
- Gitri, d. o. o., Ljubljana,
- KOG, d. o. o., Krško,
- Kostag, d. o. o., Beograd,
- Kostak Bau GmbH, München.

Uprava družbe je računovodske izkaze odobrila 29. marca 2019.

IZJAVA O SKLADNOSTI Z MSRP

Računovodski izkazi Skupine so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in določili Zakona o gospodarskih družbah.

UPORABA NOVIH IN PRENOVLJENIH MSRP IN POJASNIL OPMSRP

**Računovodski standardi ter dopolnitve in pojasnila k obstoječim standardom, ki veljajo od vključno 1. januarja 2018 in jih je potrdila EU:**

**MSRP 9 »Finančni instrumenti: Razvrščanje in merjenje«** (dopolnjeno julija 2014 in velja za letna obdobja od vključno 1. januarja 2018 naprej. EU je standard odobrila z istim datumom veljavnosti). Glavne značilnosti novega standarda so:

- Finančna sredstva je treba razvrstiti v tri kategorije: finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti; finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa; in finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.
- Razvrstitev dolžniških instrumentov temelji na poslovnem modelu podjetja za upravljanje s finančnimi sredstvi in vprašanju, ali pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno plačila glavnice in obresti. Če je dolžniški instrument v posesti za plačilo, je lahko izkazan po odplačni vrednosti, v kolikor je v skladu s kriterijem izključnega plačila glavnice in obresti. Dolžniški instrumenti, ki so v skladu s kriterijem izključnega plačila glavnice in obresti in so v portfelju, kjer ima družba v posesti tako sredstva za pobiranje denarnih tokov kot tudi sredstva za prodajo, se lahko opredelijo kot finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Finančna sredstva, ki ne vsebujejo denarnih tokov, ki so izključno plačila glavnice in obresti, morajo biti izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (npr. izpeljani finančni instrumenti). Vgrajeni izpeljani finančni instrumenti niso več ločeni od finančnih sredstev, ampak bodo vključeni v ocenjevanje pogoja izključnega plačila glavnice in obresti.
- Naložbe v kapitalske instrumente se vedno merijo po njihovi pošteni vrednosti. Vseeno pa lahko uprava sprejme nepreklicno odločitev, da bodo spremembe prikazane po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu, v kolikor instrument ni v posesti za trgovanje. Če je kapitalski instrument v posesti za trgovanje, so spremembe poštene vrednosti prikazane v izkazu poslovnega izida.
- Večina zahtev v MRS 39 v povezavi z razvrščanjem in merjenjem finančnih obveznosti je bila v MSRP 9 prenesena brez sprememb. Ključna sprememba je, da bo morala družba predstaviti učinke sprememb lastnega kreditnega tveganja pri finančnih obveznostih, označenih po pošteni vrednosti, prek izkaza poslovnega izida v drugem vseobsegajočem donosu.
- MSRP 9 vpeljuje nov model za pripoznanje izgub zaradi oslabitev – model pričakovanih kreditnih izgub. Tu obstaja »tristopenjski« pristop, ki temelji na spremembi kreditne kakovosti finančnih sredstev vse od začetnega pripoznanja sredstev. V praksi nova pravila pomenijo, da bodo morale družbe zabeležiti neposredno izgubo, enakovredno 12-mesečnim pričakovanim kreditnim izgubam, po začetnem pripoznanju finančnih sredstev, ki niso kreditno oslabljena (ali življenjske pričakovane kreditne izgube v primeru terjatev do kupcev). Kjer se je kreditno tveganje znatno povečalo, je slabitev izmerjena z življenjskimi pričakovanimi

kreditnimi izgubami in ne 12-mesečnimi pričakovanimi kreditnimi izgubami. Model vključuje operativne poenostavitve za najem in terjatve.

- Zahteve obračunavanja varovanja pred tveganjem so bile dopolnjene za večjo usklajenost med obračunavanjem in upravljanjem s tveganji. Standard omogoča družbam izbiro računovodske usmeritve, in sicer uveljavitev zahtev o obračunavanju varovanja pred tveganjem v skladu z MSRP 9 ali nadaljevanje uporabe standarda MRS 39 v okviru vseh varovanj pred tveganji, saj standard trenutno ne obravnava obračunavanja makro varovanja pred tveganji.

Skupina je preučila učinke novega standarda in ugotovila, da glede na naravo in višino finančnih instrumentov MSRP 9 ni bistveno vplival na razvrščanje in merjenje finančnih instrumentov. Nov model kreditnih izgub za finančna sredstva, vključno s terjatvami do kupcev, prav tako ni vplival na pripoznanje slabitev iz naslova kreditnih izgub in zaradi spremembe modela ni vpliva na popravke vrednosti terjatev ali slabitev.

**MSRP 15 Prihodki iz pogodb s strankami** (izdano 28. maja 2014 in velja za obdobja od vključno 1. januarja 2018 naprej. EU je standard odobrila z istim datumom veljavnosti). Novi standard uvaja osnovno načelo, da morajo biti prihodki ob prenosu blaga in posredovanja storitev kupcu pripoznani v višini transakcijske cene. Vsi paketi blaga ali storitev, ki so različni, morajo biti pripoznani ločeno, vsi popusti oz. rabati na pogodbeno ceno pa morajo biti dodeljeni posameznim elementom. Če je nadomestilo iz kateregakoli razloga spremenljivo, morajo biti pripoznani minimalni zneski, v kolikor ne obstaja bistveno tveganje za zmanjšanje oz. odpravo prihodkov. Stroške, ki nastanejo iz naslova zavarovanja pogodb s strankami, je potrebno usredstviti in amortizirati v obdobju, v katerem se koristi pogodbe uporabijo.

**Dopolnitve MSRP 15, Prihodki iz pogodb s strankami** (izdano 12. aprila 2016 in velja za letna obdobja od vključno 1. januarja 2018 naprej. EU je standard odobrila z istim datumom veljavnosti). Dopolnitve ne spreminjajo osnovnih načel standarda, ampak pojasnjujejo, kako je treba ta načela uporabljati. Dopolnitve pojasnjujejo kako identificirati izvršitveno obvezo (obljubo o prenosu blaga oz. storitev kupcu) v pogodbi; kako določiti, ali je podjetje principal (ponudnik blaga oz. storitev) ali agent (odgovoren za organizacijo blaga oz. storitev); in kako določiti, ali bi moral biti prihodek od podelitve licence pripoznan v določenem trenutku ali skozi določeno časovno obdobje. Poleg pojasnil dopolnitve vključujejo dodatni oprostitvi za zmanjšanje stroškov in kompleksnosti podjetjem ob prvi uporabi standarda.

Skupina je pregledala vpliv novega standarda in dopolnitev standarda in ugotovila, da prilagoditve in preračuni učinkov niso potrebni. Prihodki po pogodbah s kupci so že sedaj pripoznani glede na stopnjo dokončanosti posla izvršitvenih obvez na dan poročanja, tako da Skupina ocenjuje, da se časovnica pripoznavanja prihodkov (v trenutku, oziroma čez obdobje) ni spremenila.

**Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) 22 – Transakcije v tujih valutah in vnaprejšnja plačila** (izdano 8. decembra 2016 in velja za letna obdobja od vključno 1. januarja 2018 naprej. EU je standard odobrila z istim datumom veljavnosti). Interpretacija obravnava, kako določiti datum transakcije za namen določitve menjalnega tečaja, ki se uporabi ob začetnem pripoznanju povezanih sredstev, odhodkov ali prihodkov (ali delu le-teh) ob odpravi pripoznanja nedenarnih sredstev ali nedenarnih obveznosti, ki izhajajo iz vnaprejšnjega plačila v tuji valuti. V skladu z MRS 21 je datum transakcije za namen določitve menjalnega tečaja za uporabo ob začetnem pripoznanju povezanih sredstev, odhodkov ali prihodkov (ali delu le-teh) datum, na katerega podjetje začetno pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova vnaprejšnjega plačila. Če gre za več plačil ali prejemkov vnaprej, mora podjetje določiti datum transakcije za vsako plačilo oz. prejemek vnaprej. OPMSRP 22 velja zgolj v primerih, ko podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost, ki izhaja iz prejemkov vnaprej. OPMSRP 22 ne podaja napotkov za uporabo opredelitve denarnih in nedenarnih postavk. Vnaprejšnje plačilo ali prejemek lahko povzroči pripoznanje nedenarnega sredstva ali nedenarne obveznosti, vendar prav tako lahko povzroči denarno sredstvo ali obveznost. Podjetje bi morda moralo uporabiti presojo pri določanju, ali je postavka denarna ali nedenarna.

Skupina ocenjuje, da sprememba nima bistvenega vpliva na njene računovodske standarde.

**Naložbene nepremičnine – dopolnitve MRS 40 (izdano 8. decembra 2016 in velja za letna obdobja od vključno 1. januarja 2018 naprej. EU je standard odobrila z istim datumom veljavnosti).** Dopolnitve pojasnjujejo zahteve o prenosih na ali z naložbenih nepremičnin v zvezi z nepremičninami v gradnji. Pred dopolnitvami MRS 40

ni podajal natančnih smernic v zvezi s prenosi na ali z naložbenih nepremičnin v gradnji. Dopolnitev pojasnjuje, da namen ni bil prepovedati prenos nepremičnin v gradnji ali v razvoju, ki so bile predhodno razvrščene med zaloge, med naložbene nepremičnine, kjer je sprememba rabe jasna. MRS 40 je bil dopolnjen, da okrepi načelo prenosa na ali z naložbenih nepremičnin v MRS 40 in opredeli, da se prenos na ali z naložbenih nepremičnin opravi samo v primeru spremembe rabe nepremičnine; takšna sprememba rabe bi vključevala oceno, ali nepremičnina izpolnjuje pogoje za naložbeno nepremičnino. Takšna sprememba rabe mora biti podprta z dokazi.

Skupina ocenjuje, da sprememba nima bistvenega vpliva na njene računovodske standarde.

**Novi računovodski standardi ter dopolnitve in pojasnila k obstoječim standardom, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS), veljajo za letna obdobja od vključno 1. januarja 2019 naprej in jih družba ni predčasno vpeljala.**

**MSRP 16 "Najemi"** (izdano 13. januarja 2016 in velja za letna obdobja od vključno 1. januarja 2019 naprej. EU je standard odobrila z istim datumom veljavnosti). Novi standard določa načela za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkritje najemov. Rezultat vsakega najema je, da najemojemalec pridobi pravico do uporabe sredstva ob začetku najema in, če so plačila za najem opravljena v določenem časovnem obdobju, pridobi tudi financiranje. Skladno s tem MSRP 16 ne razvršča najemov kot poslovne najeme ali kot finančne najeme, kot je zahtevano v skladu z MRS 17, temveč uvaja računovodski model enotnega najema. Najemojemalci bodo morali pripoznati: (a) sredstva in obveznosti za vse najeme, ki so daljši od 12 mesecev, razen če ima zadevno sredstvo nizko vrednost; in (b) amortizacijo najetih sredstev ločeno od obresti od obveznosti iz najema v izkazu poslovnega izida. MSRP 16 v veliki meri prenese naprej najemojemalčeve računovodske zahteve v MRS 17. Tako najemodajalec še naprej razvršča najeme kot poslovne oziroma kot finančne najeme in ti dve vrsti najemov različno obračunava.

Sprememba standarda s 1. januarjem 2019 bo rezultirala v povečanju bilančne vsote v predvideni vrednosti 383.000 EUR.

## POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

### PODLAGE ZA MERJENJE

Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu z MSRP, Zakonom o gospodarskih družbah, drugimi zakoni ter so predstavljeni v valuti evro (EUR). Med razkrivanjem in vrednotenjem postavk smo neposredno uporabljali določbe standardov. Izjema je bilo le vrednotenje tistih postavk, pri katerih standardi dajejo možnost izbire med več različnimi metodami vrednotenja. Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirnih vrednosti ter ocen in presoj skladno s standardi.

### PREDPOSTAVKA DELUJOČEGA PODJETJA

Poslovodstvo obvladujoče družbe Kostak ocenjuje, da je uporaba predpostavke delujočega podjetja pri pripravi računovodskih izkazov Skupine za obdobje, končano 31. 12. 2018, ustrezna.

### KONSOLIDACIJA

#### Odvisne družbe

Odvisne družbe, v katerih ima obvladujoča družba neposredno ali posredno lastniški delež, večji od polovice glasovalnih pravic, ali pa lahko na kakšen drug način vpliva na poslovanje, se konsolidirajo. V izkaze Skupine se konsolidirajo od dne, ko obvladujoča družba prevzame kontrolni delež v njih, njihovo konsolidiranje pa se preneha, ko obvladujoča družba v njih nima več kontrolnega deleža. Računovodske usmeritve odvisnih družb so skladne z računovodskimi usmeritvami obvladujoče družbe.

Pri obračunavanju prevzemov družb se v Skupini uporablja prevzemna metoda. Nabavna vrednost prevzema se meri kot poštena vrednost danih sredstev, kapitalskih instrumentov in prevzetih obveznosti na dan transakcije, skupaj s stroški, ki se jih da neposredno pripisati prevzemu. Prevzeta sredstva, obveznosti in pogojne obveznosti pri prevzemu so v začetni fazi evidentirane po pošteni vrednosti na dan prevzema. Presežek nabavne vrednosti nad pošteno vrednostjo deleža obvladujoče družbe v neto sredstvih prevzetega podjetja se evidentira kot dobro ime.

Skupina obravnava transakcije z lastniki ne obvladujočega deleža enako kot transakcije z zunanjimi partnerji. Dobički in izgube manjšinskih lastnikov se kažejo v izkazu poslovnega izida Skupine.

**Naložbe v pridružene družbe in skupaj obvladovane družbe**

Pridružene družbe so družbe, v katerih ima Skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihove finančne in poslovne usmeritve. Skupaj obvladovane družbe so družbe, katerih gospodarska delovanja so pod skupnim obvladovanjem Skupine in ki so nastale na podlagi pogodbenega sporazuma, po katerem so potrebne soglasne finančne in poslovne odločitve. Naložbe v pridružene družbe in skupaj obvladovane družbe se ob začetnem pripoznanju merijo po nabavni vrednosti, nato pa se obračunavajo po kapitalski metodi. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine zajemajo delež Skupine v dobičkih in izgubah skupaj obvladovanih družb, izračunan po kapitalski metodi, po opravljeni uskladitvi računovodskih usmeritev, od datuma, ko se pomemben vpliv začne, do datuma, ko se konča. Če je delež Skupine v izgubah pridružene družbe ali skupaj obvladovane družbe večji od njenega deleža, se knjigovodska vrednost deleža Skupine zmanjša na nič, delež v nadaljnjih izgubah pa se neha pripoznavati.

**Posli, izvzeti iz konsolidacije**

Vse transakcije ter terjatve in obveznosti med družbami v Skupini se za namene konsolidiranja izločijo. Izločeno je tudi izplačilo dividend obvladujoče družbe odvisni družbi in dobiček odvisne družbe, ustvarjen s prodajo delnic obvladujoče družbe. Prav tako se izločijo dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine. Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot dobički, pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

Zaradi zagotavljanja konsistentnih in pravilnih podatkov za potrebe konsolidacije in računovodskega poročanja Skupine so računovodske usmeritve v odvisnih družbah usklajene z usmeritvami obvladujoče družbe.

Obvladujoča družba Kostak je ugotovila, da ne obstaja potreba po slabitvi naložb na stanje 31. 12. 2018.

**TUJA VALUTA**

**(a) Funkcijska in predstavitvena valuta**

Postavke vključene v posamične računovodske izkaze družb vključenih v Skupino so merjene v valuti primarnega ekonomskega okolja v katerem posamična družba posluje (funkcijska valuta). Skupinski računovodski izkazi so predstavljeni v EUR, ki je predstavitvena valuta Skupine.

**(b) Transakcije in stanja**

Posli izraženi v tuji valuti, se preračunajo v EUR po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti na datum poročanja, se preračunajo v funkcionalno valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju Evropske centralne banke.

Pozitivne in negativne tečajne razlike, ki nastanejo ob poravnavi tovrstnih transakcij, oziroma ob prevedbi denarnih sredstev in obveznosti ob koncu poročevalskega obdobja v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida

**(c) Družbe v skupini**

Rezultati in finančni položaj vseh pravnih oseb skupine, katerih funkcijska valuta se razlikuje od predstavitvene valute, so v predstavitveno valuto pretvorjeni kot sledi:

- sredstva in obveznosti za vsako predstavitveno bilanco stanja so pretvorjeni po končnem tečaju na dan bilance stanja;
- prihodki in odhodki so za vsak posamezen izkaz poslovnega izida pretvorjeni po povprečnih deviznih tečajih (razen če to povprečje ni razumen približek kumulativnega vpliva tečajev, ki na dan transakcij prevladujejo, kajti v tem primeru so prihodki in odhodki pretvorjeni pri tečajih, ki veljajo na dan transakcije); in
- vse nastale tečajne razlike so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu.

**UPORABA OCEN IN PRESOJ**

Priprava računovodskih izkazov temelji tudi na določenih ocenah in predpostavkah poslovodstva, ki vplivajo tako na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti Skupine kot tudi na izkazane prihodke in odhodke obračunskega obdobja.

Poslovodska ocena med drugim vključuje določitev življenjske dobe in preostale vrednosti opredmetenih ter neopredmetenih dolgoročnih sredstev, popravke vrednosti zalog in terjatev, predpostavke, pomembne za aktuarski izračun v zvezi z določenimi zaslužki zaposlenih, ter predpostavke in ocene za slabitev dobrega imena. Poleg tega so ocene potrebne pri pripoznavanju prihodkov iz naslova gradbenih pogodb (stopnja dokončanosti del) in vračunavanju stroškov. Ne glede na to, da poslovodstvo med pripravo predpostavk skrbno prouči vse dejavnike, ki na to lahko vplivajo, je možno, da se dejanske posledice po-

slovnih dogodkov razlikujejo od ocenjenih. Zato je treba pri računovodskih ocenah uporabiti presojo in upoštevati morebitne spremembe poslovnega okolja, nove poslovne dogodke, dodatne informacije in izkušnje. Morebitne spremembe ocen se upoštevajo za prihodnja obdobja in ne za nazaj.

Družbe v Skupini v prihodnjem obdobju ne pričakujejo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

## POROČANJE PO ODSEKIH

Skupina ni opredelila poslovnih odsekov po posameznih področjih poslovanja Skupine ali posameznih geografskih trgih, ker se glede na organizacijo prodaje, ki so značilni za redno poslovanje ali opravljanje storitev, posamezna področja poslovanja družbe ali posamezni geografski trgi med seboj ne razlikujejo.

## PRIHODKI OD PRODAJE

### Pripoznavanje prihodkov

V skladu z IFRS 15, ki velja od 1. 1. 2018 dalje, Skupina prihodke od opravljenih storitev pripoznava na način, ki odraža prenos storitev h kupcu in v znesku, ki odraža pričakovano nadomestilo, do katerega bo upravičena v zameno za opravljene storitve. Upoštevaje to načelo se prihodki od opravljenih storitev pripoznavajo po modelu petih korakov:

- opredelitev pogodbe,
- opredelitev izvršitvenih obvez,
- določanje transakcijske cene,
- razporeditev transakcijske cene na izvršljive obveze,
- pripoznavanje prihodkov potem, ko Skupina izpolni izvršitvene zaveze.

Skupina pripozna prihodke na podlagi sklenjenih pogodb s kupci samo, če so izpolnjena vsa v nadaljevanju našteta merila:

- pogodbene stranke so odobrile pogodbo in so zavezane k izpolnitvi svojih obvez,
- Skupina lahko opredeli pravice vsake pogodbene stranke v zvezi z blagom ali storitvami, ki bodo prenesene,
- Skupina lahko opredeli plačilne pogoje za storitve, ki bodo prenesene,
- pogodba ima komercialno vsebino in
- verjetno je, da bo podjetje prejelo nadomestilo, do katerega bo imelo pravico v zameno za storitve, ki bodo prenesene kupcu.

Storitev, ki se obljubi kupcu, je ločena, če sta izpolnjeni obe naslednji merili:

- kupec lahko koristi storitev bodisi samostojno,
- izvršitveno obljubo družbe za prenos storitve kupcu se lahko opredeli ločeno od drugih izvršilnih obljub.

Transakcijska cena je znesek nadomestila, za katerega Skupina pričakuje, da ga bo prejela v zameno za prenos (izvršitev) obljubljenih storitev kupcu. Nadomestilo predvidoma vključuje le fiksni del po ceniku ali po pogodbi, variabilna plačila so redka in nepomembna. Skupina v transakcijsko ceno vključi celotno ali del variabilnega nadomestila le, v kolikor je zelo verjetno, da ne bo prišlo do pomembnega zmanjšanja zneska pripoznanih skupnih prihodkov potem, ko bo odpravljena negotovost, povezana z variabilnim delom nadomestila. V kolikor je financiranje pomembna sestavina pogodbe, se nadomestilo ustrezno prilagodi za upoštevanje časovne vrednosti denarja, s tem da Skupina za pogodbe, ki predvidevajo plačila prej ko v enem letu od opravljene storitve, časovne vrednosti denarja ne upošteva.

Za razporeditev transakcijske cene na posamezne izvršljive obveze se upošteva relativne samostojne cene. Skupina nima pomembnih poslov, kjer bi obstajala več kot ena izvršljiva obveza.

Skupina pripozna prihodek v trenutku oziroma za obdobje, ko izpolni (ali izpolnjuje) izvršitveno obvezo s prenosom storitve kupcu, pri čemer je storitev prenesena, ko kupec pridobi vse koristi, ki izhajajo iz storitve. Z vidika izpolnitve izvršilne obveze za gradbene projekte se uporablja metodo dokončanosti del, pri čemer se večinoma računi izstavljajo sproti za že opravljeno delo (mesečne situacije), tako da ni velike negotovosti pri oceni prihodkov, prihodki se pripoznavajo skozi obdobje. Ostali prihodki, vključno s prihodki iz naslova gospodarskih javnih služb se pripoznavajo v skladu z opravljeno storitvijo, prihodki iz naslova prodaje blaga in proizvodov, pa v trenutku, ko kupec pridobi obvladovanje nad blagom in proizvodi.

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznavajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema.

Državne podpore se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, kadar obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo Skupina te podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastanejo zadevni stroški, ki naj bi jih podpore nadomestile.

**ODHODKI**

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanj sredstev ali povečanj dolgov. Odhodki se razčlenjujejo na poslovne odhodke in finančne odhodke.

Metoda merjenja odhodkov je odvisna od metode merjenja zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje. Skupina ima za vrednotenje zalog izbrano metodo proizvajalnih stroškov.

Razlika med prodajno ter knjigovodsko vrednostjo pri prodaji ali drugačni odtujitvi ali odpravi pripoznavanja opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev ter naložbenih nepremičnin, se pripozna v izkazu poslovnega izida. V izkazu poslovnega izida se pripoznajo tudi odhodki zaradi slabitve opredmetenih in neopredmetenih sredstev ter naložbenih nepremičnin.

Finančni odhodki so odhodki iz financiranja in odhodki iz investiranja. Prve sestavljajo predvsem obresti, drugi pa izvirajo predvsem iz prodaje in se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

**DAVEK IZ DOBIČKA**

Davek iz dobička poslovnega leta vključuje odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida.

**ČISTI DOBIČEK NA DELNICO**

Skupina izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice, ki jo izračuna tako, da dobiček, ki pripada navadnim delničarjem, deli s številom navadnih delnic, brez lastnih delnic.

**ODLOŽENI DAVEK**

Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po izkazu finančnega položaja, pri čemer se upoštevajo začasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja ter vrednostmi za potrebe davčnega poročanja. Odložena terjatev za davek se pripozna v višini verjetnega razpoložljivega prihodnjega obdavčljivega dobička, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo zanj mogoče uveljavljati davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Družbe v Skupini so odložene davke na dan 31. 12. 2018 preračunale po stopnji, ki velja za obračun davka od dohodka pravnih oseb. V letu 2018 so družbe v Skupini oblikovale in odpravljale odložene davke iz naslednjih naslovov:

- razlik v popravkih vrednosti terjatev,
- razlik v vrednosti rezervacij,
- davčnih izgub,
- amortizacije,
- prenesenih davčnih olajšav.

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

**OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA**

Skupina pripozna opredmeteno osnovno sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njim ter je mogoče njegovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

Skupina ob začetnem pripoznanju opredmeteno osnovno sredstvo ovrednoti po njegovi nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se vštevajo tudi uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve, stroški preizkušanja delovanja sredstva ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve. Nabavno vrednost sestavljajo tudi stroški izposojanja v zvezi s pridobitvijo opredmetenega osnovnega sredstva do njegove usposobitve za uporabo, v kolikor družba oceni, da gre za pomembne zneske.

Skupina opredmeteno osnovno sredstvo izkazuje po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva, zgrajenega ali izdelanega v Skupini, tvorijo neposredni stroški materiala in dela, ki jih povzroči njegova zgraditev ali izdelava.

Če je nabavna vrednost opredmetenega osnovnega sredstva pomembna, jo Skupina razporedi na njegove dele. Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna sredstva.

Stroški zamenjave nekega dela opredmetenih osnovnih sredstev se pripoznajo po pošteni vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bo imela Skupina bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pripoznanje knjigovodske vrednosti zamenjanega dela pa se odpravi.

Popravila ali vzdrževanje opredmetenih osnovnih sredstev, ki so namenjena obnavljanju in ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi učinkovitosti sredstev, se pripoznajo kot stroški oziroma poslovni odhodki. Predvideni zneski stroškov rednih pregledov oziroma popravil (remonti) opredmetenih osnovnih sredstev se obravnavajo kot deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki se amortizirajo v obdobju do naslednjega velikega popravila.

**Amortizacija**

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva oziroma njegovih sestavnih delov. Amortiziranje opredmetenih osnovnih sredstev, vzetih v finančni najem, je usklajeno z amortiziranjem drugih podobnih opredmetenih osnovnih sredstev.

Dobe koristnosti sredstev in preostale vrednosti se preverjajo vsako leto ob letnem popisu sredstev.

**Preglednica amortizacijskih stopenj opredmetenih sredstev**

| Skupina opredmetenih sredstev | Amortizacijske stopnje |
|---|---|
| Gradbeni objekti | 1,5 - 10,5 % |
| Oprema | 6,6 - 33 % |
| Tovorna vozila in gradbena mehanizacija | 10 - 25 % |
| Transportna oprema in avtomobili | 10 - 33 % |
| Računalniška oprema | 10 - 37,5 % |
| Drobni inventar | 15 - 33,3 % |

## NAJETA SREDSTVA

Najem, pri katerem družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Lastninska pravica lahko preide na najemnika ali pa tudi ne. Sredstva v finančnem najemu se izkazujejo ločeno od drugih istovrstnih sredstev. Drugi najemi se obravnavajo kot poslovni najemi. Sredstva, najeta s poslovnim najemom, se ne pripoznajo v izkazu finančnega položaja Skupine.

## NEOPREDMETENA SREDSTVA

Skupina pripozna neopredmeteno sredstvo v računovodskih razvidih in izkazu finančnega položaja, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njimi, ter če je mogoče njegovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

**Dobro ime**

Dobro ime predstavlja presežek nabavne vrednosti prevzete družbe nad pošteno vrednostjo deleža neto sredstev prevzete družbe na dan prevzema. Dobro ime se letno preverja zaradi slabitev in se meri po začetni vrednosti, zmanjšani za kumulirane oslabitve. Dobički in izgube pri odprodaji družbe vključujejo sedanjo vrednost dobrega imena, ki se nanaša na prodano družbo.

Skupina dobro ime šteje kot neopredmeteno sredstvo z nedoločeno dobo koristnosti, ker na podlagi analize ugotavlja, da ni predvidljive omejitve obdobja, v katerem se pričakuje, da bo sredstvo ustvarjalo čiste denarne pritoke za Skupino.

**Raziskovanje in razvijanje**

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

Skupina usredstvi stroške, ki se nanašajo na razvijanje in pri katerih dokaže:

- strokovno izvedljivost dokončanja neopredmetenega sredstva, tako da bo na voljo za uporabo ali prodajo;
- svoj namen dokončati neopredmeteno sredstvo in ga uporabiti ali prodati;
- svojo sposobnost uporabiti ali prodati neopredmeteno sredstvo;
- kako bo neopredmeteno sredstvo ustvarjalo verjetne prihodnje gospodarske koristi;
- razpoložljivost ustreznih tehničnih, finančnih in drugih dejavnikov za dokončanje razvijanja in za uporabo ali prodajo neopredmetenega sredstva;

- svojo sposobnost zanesljivo izmeriti vrednost porabe, ki se pripisuje neopredmetenemu sredstvu v času njegovega razvijanja.

**Ostala neopredmetena sredstva**

Ostala neopredmetena sredstva s končno dobo koristnosti se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti in so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in morebitne oslabitve. V nabavno vrednost se vštevajo tudi uvozne in nevračljive nakupne dajatve po odštetju popustov ter vsi neposredno pripisljivi stroški pripravljanja sredstva za nameravano uporabo. Nabavno vrednost sestavljajo tudi stroški izposojanja do nastanka neopredmetenega sredstva, če to nastaja dlje kot eno leto.

Nabavno vrednost neopredmetenega sredstva, nastalega znotraj Skupine, sestavljajo stroški, ki jih povzroči njegov nastanek, in posredni stroški njegove izdelave, ki mu jih je mogoče pripisati. Ne sestavljajo je stroški, ki niso povezani z njegovo zgraditvijo ali izdelavo, in stroški, ki jih trg ne prizna, sestavljajo pa jo stroški izposojanja za njegovo zgraditev in izdelavo do nastanka neopredmetenega sredstva, v kolikor družba oceni, da gre za pomembne zneske.

Skupina šteje, da ima neopredmeteno sredstvo nedoločeno dobo koristnosti, če na podlagi analize vseh koristnih dejavnikov ugotovi, da ni predvidljive omejitve obdobja, v katerem se pričakuje, da bo sredstvo ustvarjalo čiste denarne pritoke za Skupino.

**Amortizacija**

Skupina knjigovodsko vrednost neopredmetenega sredstva s končno dobo koristnosti zmanjšuje z amortiziranjem. Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo.

**Amortizacijske stopnje neopredmetenih sredstev**

| Skupina neopredmetenih sredstev | Amortizacijske stopnje |
|---|---|
| Programska oprema | 10 - 50 % |
| Odloženi stroški razvijanja | 20 % |
| Ostale premoženjske pravice | 10 - 20 % |

**NALOŽBENE NEPREMIČNINE**

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje, ne pa za prodajo v rednem poslovanju ali uporabo v proizvodnji.

Skupina razvršča kot naložbene nepremičnine samo nepremičnine, ki so samostojne zgradbe in v celoti dane v najem ali temu namenjene. Samo dela objekta, oddanega v najem, se ne razporedi med naložbene nepremičnine, ker ga ni mogoče prodati ločeno.

Naložbene nepremičnine se vodijo po modelu nabavne vrednosti. Za kasnejše merjenje naložbenih nepremičnin Skupina uporablja model nabavne vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Obračunana amortizacija je izkazana med stroški amortizacije, slabitve ali izgube pri prodaji pa kot prevrednotovalni poslovni odhodki.

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti sredstev in se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Amortizacijska stopnja naložbenih nepremičnin (objekt) je od 1,95 do 3,03 %.

Če se uporaba nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva prerazvrstitev med opredmetena osnovna sredstva, se nepremičnina prerazporedi po nabavni vrednosti.

**FINANČNI INŠTRUMENTI**

*Neizpeljana finančna sredstva*

Neizpeljana finančna sredstva Skupine vključujejo denar in denarne ustreznike, terjatve in posojila ter naložbe.

Skupina na začetku pripozna posojila in terjatve ter depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva so na začetku pripoznana na datum menjave, oz. ko Skupina postane stranka v pogodbenih določilih instrumenta. Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko Skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se prenesejo vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva.

Skupine ob začetnem pripoznanju svoja finančna sredstva razporeja v kategorije:

- po odplačni vrednosti,
- po pošteni vrednosti preko poslovnega izida,
- po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa.

Klasifikacija je odvisna od namena, za katerega je bil instrument pridobljen.

**Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida**

Finančno sredstvo je razvrščeno po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, če je v posesti za trgovanje ali če je določeno kot takšno po začetnem pripoznanju. Finančna sredstva so določena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida pod pogojem, da je Skupina zmožna voditi ta finančna sredstva in tudi odločati o nakupih in prodajah na podlagi poštene vrednosti. Skupina v obravnavanem poslovnem letu nima razporejenih finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

**Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa**

Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa so tista finančna sredstva, ki so označena kot namenjena za prodajo ali niso uvrščena kot posojila in terjatve ali finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednotena so po pošteni vrednosti, če je pošteno vrednost mogoče ugotoviti in se dobički ali izgube pri vrednotenju pripoznajo neposredno v vseobsegajočem donosu in izkažejo v rezervi za pošteno vrednost, razen izgub zaradi oslabitve in dobičkov, dokler se za finančno sredstvo ne odpravi pripoznanje.

Skupina ima v portfelju določene naložbe, ki padejo v to kategorijo (naložbe v kapitalske instrumente, kjer Skupina nima prevladujočega vpliva), vendar ocenjuje, da gre za nepomembne naložbe, zato kot približek poštene vrednosti uporablja nabavno vrednost teh naložb.

**Posojila in terjatve**

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili. Glede na zapadlost so razvrščena med kratkoročna finančna sredstva ali dolgoročna finančna sredstva. Posojila in terjatve so na začetku pripoznane po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavne obrestne mere, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve.

Skupina pripozna terjatev kot sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo, in je mogoče njeno izvirno vrednost zanesljivo izmeriti. Pripoznajo se na podlagi ustreznih listin, ko se začnejo obvladovati nanjo vezane pogodbene pravice. Pripoznanje terjatve se odpravi, če se ne obvladujejo več nanjo vezane pogodbene pravice oz. če je poravnana, zastarana ali prodana.

Terjatve glede na zapadlost v plačilo Skupina razčlenjuje na dolgoročne in kratkoročne. Kratkoročne terjatve se predvidoma udenarijo najkasneje v letu dni. Vse druge terjatve se štejejo kot dolgoročne. V izkazu finančnega položaja se dolgoročne terjatve, ki bodo zapadle v plačilo v letu dni po dnevu finančnega položaja, izkazujejo kot kratkoročne terjatve. Skupina terjatve praviloma meri po odplačni vrednosti.

Skupina ne diskontira terjatev, ker ima v pretežnem delu upniška razmerja, v katerih se pričakuje, da bo obdobje do dokončne zapadlosti terjatve krajše od enega leta.

**Denar in denarni ustrezniki**

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki zajemajo gotovino, dobroimetje na računih pri bankah in denar na poti.

*Neizpeljane finančne obveznosti*

Neizpeljane finančne obveznosti Skupine zajemajo izdane dolžniške vrednostne papirje, prejeta posojila, prekoračitve na bančnih računih ter poslovne in druge obveznosti. Skupina na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje na dan njihovega nastanka. Vse druge finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, oz. ko Skupina postane pogodbena stranka v zvezi z instrumentom. Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Neizpeljane finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti. Glede na zapadlost so razvrščene med kratkoročne finančne obveznosti ali dolgoročne finančne obveznosti.

**Dolgovi**

Dolg se pripozna kot obveznost, če je verjetno, da se bodo zaradi njegove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi in je znesek za njegovo poravnavo mogoče zanesljivo izmeriti. Pripoznanja dolgov se odpravijo, če je obveznost, določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu, izpolnjena.

**Kratkoročni zaslužki zaposlenih**

Obveze za kratkoročne zaslužke zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

*Izpeljani finančni instrumenti*

Izpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po pošteni vrednosti. Stroški, povezani s poslom, se pripoznajo v poslovnem izidu, in sicer ob njihovem nastanku. Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po pošteni vrednosti.

**DRUGE TERJATVE IN OBVEZNOSTI**

Odloženi stroški in prihodki ter nezaračunani prihodki in vračunani stroški se v knjigovodskih razvidih in izkazu finančnega položaja pripoznajo, če se sme predpostavljati, da bodo v času, za katerega so oblikovani, zares nastali takšni prihodki in stroški oziroma odhodki. Skupina ob sestavljanju računovodskih izkazov preveri realnost in upravičenost njihovega oblikovanja.

**ZALOGE**

Skupina v knjigovodskih razvidih in izkazu finančnega položaja pripozna zalogo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in če je mogoče njeno nabavno vrednost oziroma stroškovno vrednost zanesljivo izmeriti ter ko jo ob upoštevanju prevzema na podlagi ustreznih listin začne obvladovati.

Pripoznanje stvari v zalogi se odpravi, ko je porabljena, prodana ali kako drugače preneha obstajati, kar potrjujejo ustrezne listine.

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Čista iztržljiva vrednost zalog, potrebnih za izpolnitev sklenjenih prodajnih pogodb, se določi na podlagi pogodbenih cen. Ocena iztržljive vrednosti zalog se opravi najmanj enkrat letno, in sicer ob letnem popisu zalog.

Merjenje zalog:

- zaloge materiala in trgovskega blaga Skupina ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Med nevračljive nakupne dajatve se všteva tudi davek na dodano vrednost, ki se ne povrne.
- zaloge proizvodov oziroma nedokončane proizvodnje Skupina ovrednoti po proizvajalnih stroških, ki vključujejo neposredne stroške materiala, dela, storitev in amortizacije. V vrednost zalog se vštevajo stroški izposojanja, s katerimi se financirajo zaloge, ko gre za dolgotrajne proizvajalne procese, vendar pa zaradi tega vrednost zaloge ne sme presegati čiste iztržljive vrednosti.

Skupina za zmanjševanje zalog uporablja dve metodi in sicer:

- metodo tehtanih povprečnih cen in
- metodo stalnih cen, pri kateri se odmiki od stalnih cen obračunavajo posebej po skupinah sorodnih stvari v zalogi.

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

**KAPITAL**

Vpoklicani kapital obvladujoče družbe Kostak se pojavlja kot delniški kapital, ki je opredeljen v statutu družbe, registriran na sodišču in so ga vplačali njegovi lastniki.

**OSNOVNI KAPITAL**

**Odkup lastnih delnic**

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

**Dividende**

Dividende se pripoznajo v računovodskih izkazih Skupine v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

**Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti**

Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti se nanašajo na aktuarske dobičke ali izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi.

**REZERVACIJE**

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno, ter katerih zneske za njihovo poravnavo je mogoče zanesljivo oceniti.

Pripoznanje rezervacij se odpravi, kadar so že izrabljene nastale možnosti, zaradi katerih so bile rezervacije oblikovane, ali pa ni več potrebe po njih.

**Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade**

Skupina je v izkazu finančnega položaja pripoznala rezervacije iz naslova bodočih obveznosti do zaposlenih za jubilejne nagrade, ki so izračunane v skladu s kolektivno pogodbo dejavnosti, in zakonsko določene odpravnine ob upokojevanju zaposlenih.

Spremembe v rezervacijah za odpravnine in jubilejne nagrade se pripoznajo v izkazu poslovnega izida iz naslova zneska dodatno oblikovanih rezervacij za stroške sprotnega službovanja v zvezi z odpravninami za tekoče leto, zneska povečanja ali zmanjšanja že oblikovanih rezervacij v primeru uvedbe ali spremembe programa, obračunanih obresti v zvezi z rezervacijami in učinkov vseh omejitev ali skrčenj rezervacij za odpravnine ob upokojitvi.

Aktuarski dobički in izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi se pripoznajo v kapitalu v okviru rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Rezerve, oblikovane iz tega naslova, se odpravijo v preneseni čisti poslovni izid v ustreznem delu sorazmerno, ko je za zaposlene, ki so odšli ali se upokojili, pripoznanje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi odpravljeno.

Podlaga za oblikovanje rezervacij je bilo v letu 2018 aktuarsko poročilo pooblaščene aktuarke. Izračun je pripravljen na način, da je za vsakega zaposlenega upoštevan strošek odpravnine pri upokojitvi, ki mu pripada po kolektivni pogodbi, ter strošek vseh pričakovanih jubilejnih nagrad po stanju na dan 31. 12. 2018. Pri izračunih so upoštevana aktualna zakonsko sprejeta določila glede pogojev upokojevanja, ocenjena fluktuacija zaposlenih in ustrezna diskontna stopnja, ki omogoča opredelitev sedanje vrednosti vseh bodočih pričakovanih izplačil iz naslova odpravnin in jubilejnih nagrad.

**Druge rezervacije – dana jamstva**

Rezervacije se pripoznajo, če ima Skupina zaradi preteklega dogodka sedanje pravne ali posredne obveze, in je verjetno (to je bolj možno kot ne), da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi in je mogoče znesek obveze zanesljivo izmeriti.

Rezervacije za dana jamstva ob prodaji proizvodov ali opravljeni storitvi se uskladijo na koncu obračunskega obdobja z zmanjšanjem ali povečanjem poslovnih odhodkov na znesek ocenjenih obveznosti iz danih jamstev, ki bodo nastale v naslednjih obračunskih obdobjih.

V poslovnem letu 2018 Skupina ni oblikovala rezervacij za stroške reorganizacije, za razgradnjo in ponovno vzpostavitev prvotnega stanja in za kočljive pogodbe.

**OSLABITVE SREDSTEV**

**Oslabitev neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev ter naložbenih nepremičnin**

Skupina ob vsakem datumu poročanja oceni knjigovodsko vrednost sredstev, da ugotovi ali so prisotni znaki slabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Sredstvo je oslabljeno, kadar njegova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve in se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Če Skupina poštene vrednosti ne more zanesljivo izmeriti, se kot nadomestljiva vrednost upošteva vrednost pri uporabi, kar pomeni, da se ugotovi sedanjo vrednost ocenjenih prihodnjih čistih prejemkov, za katere se pričakuje, da se bodo pojavili pri nadaljnji uporabi sredstva in iz njegove odtujitve

konec njegove dobe koristnosti, pri čemer se upošteva tudi časovna vrednost denarja. Oslabitev se takoj pripozna v poslovnem izidu.

Skupina vsako leto preverja oslabitev neopredmetenih osnovnih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti oziroma neopredmetenih sredstev, ki se še ne uporabljajo. Sredstvo se oslabi na njegovo nadomestljivo vrednost, če je ta nižja od njegove knjigovodske vrednosti.

**Oslabitev finančnih naložb**

Skupina za finančne naložbe v deleže in delnice družb, ki ne kotirajo na borzi ter finančne naložbe v posojila na dan izkaza finančnega položaja oceni ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabljenosti naložb. Če tak dokaz obstaja, je potrebno finančno naložbo slabiti.

**Oslabitev terjatev in posojil**

Skupina slabi terjatev oziroma dano posojilo, če oceni, da je njihova poplačljiva vrednost manjša od knjigovodske vrednosti. Skupina popravke vrednosti terjatev in danih posojil, za katere ocenjuje, da jih ni mogoče poplačati, oblikuje posamično. Za razliko med knjigovodsko in poplačljivo vrednostjo terjatev in danih posojil Skupina oblikuje popravke vrednosti iz naslova oslabitve, ki jih izkaže v izkazu poslovnega izida. Če se v naslednjem obdobju izguba zaradi oslabitve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom po pripoznanju slabitve, pripoznano izgubo zaradi oslabitve Skupina razveljavi s preračunom na kontu popravka vrednosti. Vrednost razveljavitvene izgube se izkaže v izkazu poslovnega izida.

Dodatno se v skladu z MSRP 9 presoja tudi potreba po oblikovanju popravkov vrednosti terjatev in danih posojil za pričakovane bodoče izgube. Skupina popravke vrednosti terjatev za pričakovane bodoče izgube preverja tudi po poenostavljenem modelu upoštevaje kreditno tveganje oziroma njegov porast po posameznih skupinah poslovnih terjatev. Glede na opravljeno preveritev deleža slabih terjatev glede na realizirane prihodke za obdobje zadnjih 5 letih, Skupina ocenjuje, da dodatni popravki terjatev glede na že oblikovane popravke, niso potrebni.

# Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom Skupine

## 1. Čisti prihodki od prodaje in usredstveni lastni proizvodi in storitve

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu | 77.178.320 | 60.597.647 |
| Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih | 4.703.131 | 1.488.344 |
| Prihodki od prodaje trg. blaga in materiala na domačem trgu | 3.760.814 | 1.689.845 |
| Prihodki od prodaje trg. blaga in materiala na tujih trgih | 195.228 | 0 |
| Prihodki od najemnin | 368.085 | 259.784 |
| ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE | 86.205.578 | 64.035.620 |
| Usredstveni lastni proizvodi in storitve | 1.890.988 | 968.844 |

Čisti prihodki od prodaje so bili realizirani v višini 86.205.578 EUR, kar je 35 % več kot v preteklem poslovnem letu. Skupina je realizirala največ prihodkov od prodaje na domačem trgu (94 %), na tujih trgih pa je bilo realiziranih 6 % vseh prihodkov od prodaje. Slednji so glede na poslovno leto 2018 višji za 229 %, kar je pretežno posledica gradbenih projektov obvladujoče družbe v tujini (Hrvaška in Nemčija).

Usredstveni lastni proizvodi in storitve se v največjem delu nanašajo na izvedbo investicij obvadujoče družbe: južni plato na Centru za ravnanje z odpadki (v nadaljevanju CRO) z opornim zidom in biofiltrom, rekonstrukcija poslovnega objekta sektorja Komunala, poslovni objekt z manipulativnim dvoriščem Žadovinek, izgradnja skladišča na zbirnem centru CRO in ostale manjše investicije.

Skupina je pregledala vpliv novega standarda MSRP 15 in ugotovila, da prilagoditve in preračuni učinkov niso potrebni.

## 2. Drugi poslovni prihodki

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Prodaja NOS in OOS | 39.504 | 10.229 |
| Prihodki od odprave in porabe rezervacij | 130.202 | 108.070 |
| Prihodki od odprave odloženih prihodkov | 59.504 | 24.906 |
| Prihodki od odprave popravkov terjatev | 42.748 | 51.228 |
| Prihodki od odškodnin | 238.282 | 177.697 |
| Ostali poslovni prihodki (subvencije, trošarine, državne podpore...) | 646.038 | 490.383 |
| Izterjane odpisane terjatve | 1.064 | 0 |
| Druge neobičajne postavke | 157.772 | 169.537 |
| DRUGI POSLOVNI PRIHODKI | 1.315.114 | 1.032.050 |

Več o odpravi in porabi rezervacij in odloženih prihodkov je razloženo v pojasnilih 24, 25 in 26.

## 3. Stroški po naravnih vrstah

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Stroški blaga, materiala in storitev | 61.288.758 | 51.161.285 |
| Stroški dela | 13.823.062 | 12.099.984 |
| Amortizacija | 1.801.595 | 1.646.174 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS | 68.830 | 23.393 |
| Oslabitve in odpisi terjatev | 569.418 | 656.479 |
| Oblikovanje rezervacij (dana jamstva) | 98.016 | 117.894 |
| Drugi poslovni odhodki | 487.495 | 858.778 |
| STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH | 78.137.174 | 66.563.987 |
| Sprememba vrednosti zalog | 9.047.680 | -2.640.213 |
| SKUPAJ STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH | 87.184.854 | 63.923.774 |

Sprememba vrednosti zalog Skupine se v največjem delu nanaša na izgradnjo in prodajo stanovanj stanovanjskih sosesk Zelene Jarše in Gabrje, izgradnje poslovno-stanovanjskega objekta CKŽ 19 ter izgradnjo stanovanj v Beogradu.

Odpisi vrednosti v skupni višini 2.439.843 EUR se v višini 1.801.595 EUR nanašajo na obračunano amortizacijo, 68.830 EUR znašajo prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova odtujitve neopredmetenih in opredmetenih sredstev, 569.418 EUR pa znašajo odhodki iz naslova oslabitev ter odpisov terjatev.

## 4. Stroški blaga, materiala in storitev

Pomembnejše postavke stroškov po naravnih vrstah predstavljajo stroški prodanega blaga, porabljenega materiala in stroški storitev.

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Nabavna vrednost prodanega blaga | 1.471.376 | 1.616.336 |
| Stroški porabljenega materiala | 9.391.991 | 8.681.557 |
| Stroški storitev | 50.425.391 | 40.863.392 |
| • transportne storitve | 3.242.240 | 2.145.917 |
| • najemnine | 2.620.396 | 2.305.591 |
| • povračila stroškov zaposlencem | 302.751 | 306.925 |
| • drugi stroški storitev | 44.260.004 | 36.104.959 |
| SKUPAJ STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH | 61.288.758 | 51.161.285 |

V letu 2018 so bili realizirani višji stroški transportnih storitev kot v letu 2017, kar je pretežno posledica višjih prevoznih storitev proizvedenih alternativnih goriv (SRF in RDF goriva).

Skupina med druge stroške storitev (v višini 44.260.004 EUR) uvršča stroške storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev, stroške storitev v zvezi z vzdrževanjem, stroške plačilnega prometa, bančnih storitev, stroškov posla in zavarovalnih premij, stroške intelektualnih in osebnih storitev, stroške sejmov, reklame in reprezentance, stroške storitev fizičnih oseb ter stroške drugih storitev. Drugi stroški storitev so primerjalno na leto 2017 višji za 23 %, kar je predvsem posledica višjih zunanjih storitev (predvsem podizvajalcev na gradbenih projektih).

## 5. Stroški dela

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Stroški plač | 9.933.784 | 8.634.313 |
| Stroški socialnih zavarovanj | 737.473 | 558.496 |
| Stroški pokojninskih zavarovanj | 1.179.451 | 1.149.526 |
| Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 135.507 | 55.667 |
| Drugi stroški dela | 1.836.847 | 1.701.982 |
| STROŠKI DELA | 13.823.062 | 12.099.984 |

Povprečno število zaposlenih v Skupini med letom, izračunano na podlagi realiziranih ur, znaša 511 (v letu 2017 je znašalo 479).

V breme stroškov dela je bilo oblikovanih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine v višini 135.507 EUR.

Izplačila po pogodbah o delu in avtorskih pogodbah so bila izplačana le osebam, ki občasno opravljajo nekatera dela (izvajanje pogrebne službe, vzdrževanje in čiščenje objektov in naprav, administrativna dela, vodenje oddaje, projektantska dela) in so znašala 74.537 EUR. Na podlagi pogodb o posredovanju delovne sile je bilo agenciji izplačano 265.855 EUR stroškov najema delovne sile, za povprečno 26 zaposlenih delavcev.

Med druge stroške dela Skupina uvršča povračila stroškov prehrane med delom, povračila stroškov prevoza na delo in z dela, regres za letni dopust ter ostale stroške dela (druge odpravnine, solidarnostna pomoč, ugodnosti manjših vrednosti).

## 6. Drugi poslovni odhodki

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Izdatki za varstvo okolja | 55.256 | 91.446 |
| Druge dajatve | 207.027 | 288.891 |
| Ostali poslovni odhodki | 138.034 | 105.770 |
| Oblikovanje rezervacij (dana jamstva) | 98.016 | 181.061 |
| Denarne kazni | 3.557 | 1.030 |
| Odškodnine | 33.035 | 251.698 |
| Drugi odhodki in donacije | 50.587 | 56.776 |
| DRUGI POSLOVNI ODHODKI | 585.511 | 976.672 |

Druge dajatve se v pretežnem delu nanašajo na odmerjeno vodno povračilo, nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča, plačilo prispevka zaradi neizpolnitve kvote za zaposlovanje invalidov, koncesnine za črpanje gramozov in druge podobne dajatve.

Postavka ostali poslovni odhodki (v višini 138.034 EUR) zajema odhodke iz naslova članarin, upravnih in sodnih taks, cestnin ter podobno.

Odškodnine v višini 33.035 tisoč EUR se pretežno nanašajo na poravnavo po sodbi tožeče stranke iz naslova poškodbe pri delovni nezgodi.

## 7. Finančni prihodki in odhodki

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Finančni prihodki iz deležev | 0 | 0 |
| Finančni prihodki iz danih posojil | 35.620 | 28.798 |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev | 43.573 | 33.947 |
| FINANČNI PRIHODKI | 79.193 | 62.745 |
| Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb (dana posojila) | -75.000 | 0 |
| Finančni odhodki iz finančnih obveznosti | -316.509 | -573.323 |
| Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti | -77.860 | -87.519 |
| FINANČNI ODHODKI | -469.369 | -660.842 |
| NETO FINANČNI IZID | -390.176 | -598.097 |

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti se v višini 247.054 EUR nanašajo na odhodke iz posojil, v višini 64.626 EUR na odhodke iz izdanih obveznic in v višini 4.829 EUR na odhodke iz drugih finančnih obveznosti.

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti se nanašajo na obresti finančnih najemov, odhodke iz obveznosti do dobaviteljev, odhodke iz naslova preračuna rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade ter tečajne razlike.

## 8. Davek iz dobička

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Dobiček pred davkom | 1.836.650 | 1.514.643 |
| Davek, obračunan po predpisani stopnji | 329.020 | 299.526 |
| Davek od povečanja odhodkov | -13.145 | -32.795 |
| Davek od davčno nepriznanih odhodkov | 211.865 | 238.374 |
| Davek od davčnih olajšav | -215.314 | -358.699 |
| Davek od prihodkov, ki zmanjšujejo davčno osnovo | -45.615 | -22.407 |
| Davčna osnova | 1.746.202 | 652.628 |
| Davek iz dobička | 329.020 | 123.999 |
| Odloženi davek | -84.225 | -54.711 |
| DAVEK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA | 244.795 | 69.288 |
| Efektivna davčna stopnja | 13,33 % | 4,57 % |

Davek od davčno nepriznanih odhodkov v višini 211.865 EUR se pretežno nanaša na davek od davčno nepriznanih odhodkov iz naslova oblikovanih rezervacij (dana jamstva, rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi), prevrednotenja terjatev, odhodkov za zagotavljanje bonitet in drugih izplačil v zvezi z zaposlitvijo (med slednjimi pretežni del predstavljajo stroški premij za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje) ter ostali davčno nepriznani odhodki (stroški donacij, reprezentance, nadzornega sveta oz. drugih organov, ki opravljajo funkcijo nadzora, ostalo).

Davčne olajšave, ki zmanjšujejo davčno osnovo v višini 215.314 EUR, se v pretežnem delu nanašajo na olajšave za investiranje in olajšavo za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje.

## 9. Čisti dobiček

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Poslovni izid pred davkom | 1.836.650 | 1.514.643 |
| Davek iz dobička | 329.020 | 123.999 |
| Odloženi davek | -84.225 | -54.711 |
| ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA | 1.591.855 | 1.445.355 |

## 10. Opredmetena osnovna sredstva

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Zemljišča | 4.582.300 | 3.843.331 |
| Zgradbe | 5.613.548 | 4.256.581 |
| Oprema | 8.206.231 | 7.833.983 |
| Sredstva v pridobivanju | 673.801 | 344.838 |
| Večletni nasadi | 12.830 | 85.178 |
| NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA | 19.088.710 | 16.363.911 |

Gibanja opredmetenih osnovnih sredstev Skupine

v EUR

| Postavka | Zemljišča | Zgradbe | Oprema | Sredstva v pridobivanju | Večletni nasadi | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 3.804.067 | 5.645.875 | 16.574.698 | 530.376 | 100.396 | 26.655.412 |
| Nabava | 47.634 | 786.188 | 2.030.486 | 187.558 | 0 | 3.051.866 |
| Povečanja - prenosi | 0 | 350.384 | 12.808 | -367.781 | 0 | -4.589 |
| Zmanjšanja - odpisi | 0 | -68.581 | -674.607 | -5.315 | 0 | -748.503 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 3.851.701 | 6.713.866 | 17.943.385 | 344.838 | 100.396 | 28.954.186 |
| Popravek vrednosti | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 8.370 | 2.362.228 | 9.405.745 | 0 | 13.104 | 11.789.447 |
| Amortizacija | 0 | 144.657 | 1.341.588 | 0 | 2.114 | 1.488.359 |
| Zmanjšanja - odpisi | 0 | -49.600 | -637.931 | 0 | 0 | -687.531 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 8.370 | 2.457.285 | 10.109.402 | 0 | 15.218 | 12.590.275 |
| Neodpisana vrednost | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 3.795.697 | 3.283.647 | 7.168.953 | 530.376 | 87.292 | 14.865.965 |
| STANJE 31. 12. 2017 | 3.843.331 | 4.256.581 | 7.833.983 | 344.838 | 85.178 | 16.363.911 |

v EUR

| Postavka | Zemljišča | Zgradbe | Oprema | Sredstva v pridobivanju | Večletni nasadi | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 3.851.701 | 6.713.866 | 17.943.385 | 344.838 | 100.396 | 28.954.186 |
| Investicije | 606.979 | 48.908 | 1.698.443 | 2.452.146 | 0 | 4.806.476 |
| Prenosi | 148.929 | 1.554.530 | 416.282 | -2.119.741 | 0 | 0 |
| Odtujitve – odpisi | -16.939 | -256.286 | -707.767 | -3.442 | 0 | -984.434 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 4.590.670 | 8.061.018 | 19.350.343 | 673.801 | 100.396 | 32.776.228 |
| Popravek vrednosti | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 8.370 | 2.457.285 | 10.109.402 | 0 | 15.218 | 12.590.275 |
| Amortizacija | 0 | 171.831 | 1.524.761 | 0 | 2.114 | 1.698.706 |
| Odtujitve – odpisi | 0 | -192.600 | -490.051 | 0 | 0 | -682.651 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 8.370 | 2.436.516 | 11.144.112 | 0 | 17.332 | 13.606.330 |
| Neodpisana vrednost | | | | | | |
| Prilagoditve | 0 | -10.954 | 0 | 0 | -70.234 | -81.188 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 3.843.331 | 4.256.581 | 7.833.983 | 344.838 | 85.178 | 16.363.911 |
| STANJE 31. 12. 2018 | 4.582.300 | 5.613.548 | 8.206.231 | 673.801 | 12.830 | 19.088.710 |

Bistvene spremembe na sredstvih v letu 2018 so naslednje:

- realizirane nove nabave 4.806.476 EUR,
- odtujitve in odpisi 301.783 EUR,
- obračunana amortizacija 1.698.706 EUR.

V poslovnem letu 2018 oslabitve opredmetenih sredstev niso bile potrebne. Knjigovodske vrednosti opredmetenih sredstev ne presegajo njihove nadomestljive vrednosti.

**Zavarovanje**

V zastavo dane premičnine so dane za zavarovanje posojil, katerih obveznost na dan 31. 12. 2018 znaša 1.983.699 EUR. V zastavo dane premičnine so premičnine obvladujoče družbe. V zastavo dane nepremičnine za zavarovanje posojil in garancijskih limitov so opisane v pojasnilu 29 Pogojne obveznosti v zabilančni evidenci.

Skupina na dan 31. 12. 2018 izkazuje pogodbene obveze (prejeta posojila) prevzete za nakup opredmetenih osnovnih sredstev (linija SRF, naprava za biološko sušenje N3, zemljišča, vozila) v višini 4.223.061 EUR.

**Opredmetena osnovna sredstva v finančnem najemu**

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Proizvajalne naprave in stroji | 842.563 | 750.750 |
| SREDSTVA V FINANČNEM NAJEMU | 842.563 | 750.750 |

Bistvene lastnosti osnovnih sredstev v finančnem najemu v letu 2018 so naslednje:

- realizirana povečanja 385.773 EUR,
- obračunana amortizacija 111.804 EUR,
- prenos sredstev iz sredstev v finančnem najemu na opremo 62.702 EUR,
- medletni odpis sredstva v finančnem najemu 119.454 EUR,
- oslabitve sredstev v finančnem najemu v letu 2018 niso bile potrebne.

## 11. Neopredmetena sredstva

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Premoženjske pravice | 112.514 | 52.088 |
| Dobro ime | 247.900 | 253.969 |
| Odloženi stroški razvijanja | 18.158 | 68.178 |
| Dolgoročne AČR | 376.153 | 612.720 |
| NEOPREDMETENA SREDSTVA | 754.725 | 986.955 |

### Gibanje neopredmetenih sredstev Skupine

v EUR

| Postavka | Premoženjske pravice | Dobro ime | Odloženi stroški razvijanja | Dolgoročne AČR | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | | | |
| Stanje 1.1.2017 | 508.874 | 272.176 | 453.800 | 840.408 | 2.075.258 |
| Nabava | 26.365 | 0 | 0 | 10.709 | 37.074 |
| Zmanjšanja – odpisi, odprava | -95.956 | 0 | 0 | -238.397 | -334.353 |
| Povečanja - prenosi | 3.412 | 0 | 0 | 0 | 3.412 |
| Stanje 31.12.2017 | 442.695 | 272.176 | 453.800 | 612.720 | 1.781.391 |
| Popravek vrednosti | | | | | |
| Stanje 1.1.2017 | 427.287 | 12.138 | 302.480 | 0 | 741.905 |
| Zmanjšanja - oslabitev | 0 | 6.069 | 0 | 0 | 6.069 |
| Zmanjšanja - odpisi | -95.940 | 0 | 0 | 0 | -95.940 |
| Amortizacija | 59.260 | 0 | 83.142 | 0 | 142.402 |
| Stanje 31.12.2017 | 390.607 | 18.207 | 385.622 | 0 | 794.436 |
| Neodpisana vrednost | | | | | |
| Stanje 1.1.2017 | 81.587 | 260.038 | 151.320 | 840.408 | 1.333.353 |
| STANJE 31.12.2017 | 52.088 | 253.969 | 68.178 | 612.720 | 986.955 |

v EUR

| Postavka | Premoženjske pravice | Dobro ime | Odloženi stroški razvijanja | Dolgoročne AČR | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | | | |
| Stanje 1.1.2018 | 442.695 | 272.176 | 453.800 | 612.720 | 1.781.391 |
| Investicije | 93.136 | 0 | 0 | 12.779 | 105.915 |
| Zmanjšanje | -1.804 | 0 | 0 | -249.346 | -251.150 |
| Stanje 31.12.2018 | 534.027 | 272.176 | 453.800 | 376.153 | 1.636.156 |
| Popravek vrednosti | | | | | |
| Stanje 1.1.2018 | 390.607 | 18.207 | 385.622 | 0 | 794.436 |
| Zmanjšanja - oslabitev | 0 | 6.069 | 0 | 0 | 6.069 |
| Odtujitve – odpisi | -1.230 | 0 | 0 | 0 | -1.230 |
| Amortizacija | 32.136 | 0 | 50.020 | 0 | 82.156 |
| Stanje 31.12.2018 | 421.513 | 24.276 | 435.642 | 0 | 881.431 |
| Neodpisana vrednost | | | | | |
| Stanje 1.1.2018 | 52.088 | 253.969 | 68.178 | 612.720 | 986.955 |
| STANJE 31.12.2018 | 112.514 | 247.900 | 18.158 | 376.153 | 754.725 |

Bistvene spremembe pri sredstvih v letu 2018 so naslednje:

- nove naložbe NOS in dolgoročne AČR 105.915 EUR,
- slabitev dobrega imena 6.069 EUR,
- odpis NOS 574 EUR,
- zmanjšanje vrednosti dolgoročnih AČR 249.346 EUR,
- obračunana amortizacija 82.156 EUR,
- slabitve ostalih neopredmetenih sredstev niso bile potrebne.

Dobro ime v višini 247.900 EUR, ki je nastalo v preteklih letih, izvira iz nakupa družb HPG Brežice (v višini 71.820 EUR) in družbe Ansat (v višini 128.314 EUR), 6.069 EUR pa se nanaša na pripojitev družbe Vipso k odvisni družbi Kostak GIP (v letu 2014). V letu 2015 nastalo dobro ime (v višini 41.697 EUR) se nanaša na nakup družbe Gitri.

Odvisna družba Kostak GIP je v letu 2018 opravila slabitev dobrega imena v višini 6.069 EUR.

V zvezi z opredmetenimi in neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi, je Skupina na dan 31. 12. 2018 izkazovala obveznosti do dobaviteljev le teh v višini 1.324.128 EUR.

## 12. Naložbene nepremičnine

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Naložbene nepremičnine (poslovni objekt CKŽ 47) | 363.404 | 371.361 |
| Naložbene nepremičnine (stanovanjski objekt Valvasorjeva) | 262.184 | 267.652 |
| Naložbene nepremičnine (objekt PGD Brege) | 43.092 | 22.727 |
| Naložbene nepremičnine (zemljišče Starigrad Paklenica) | 405.876 | 390.000 |
| Naložbene nepremičnine (Zelena jama 2018) | 4.130.000 | 0,00 |
| NALOŽBENE NEPREMIČNINE | 5.204.556 | 1.051.740 |

Gibanja naložbenih nepremičnin Skupine

v EUR

| Postavka | Naložbene nepremičnine | Naložbene nepremičnine v pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 774.527 | 0 | 774.527 |
| Nabava | 390.000 | 0 | 390.000 |
| Zmanjšanje | 0 | 0 | 0 |
| Prerazvrstitve | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 1.164.527 | 0 | 1.164.527 |
| Popravek vrednosti | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 98.605 | 0 | 98.605 |
| Amortizacija | 14.182 | 0 | 14.182 |
| Zmanjšanje | 0 | 0 | 0 |
| Prerazvrstitve | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 112.787 | 0 | 112.787 |
| Neodpisana vrednost | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 675.922 | 0 | 675.922 |
| STANJE 31. 12. 2017 | 1.051.740 | 0 | 1.051.740 |

v EUR

| Postavka | Naložbene nepremičnine | Naložbene nepremičnine v pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 1.164.527 | 0 | 1.164.527 |
| Investicije | 4.167.545 | 0 | 4.167.545 |
| Odtujitve, slabitve | 0 | 0 | 0 |
| Prerazvrstitve | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 5.332.072 | 0 | 5.332.072 |
| Popravek vrednosti | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 112.787 | 0 | 112.787 |
| Amortizacija | 14.729 | 0 | 14.729 |
| Odtujitve, oslabitve | 0 | 0 | 0 |
| Prerazvrstitve | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 127.516 | 0 | 127.516 |
| Neodpisana vrednost | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 1.051.740 | 0 | 1.051.740 |
| STANJE 31. 12. 2018 | 5.204.556 | 0 | 5.204.556 |

Skupina ima kot naložbeno nepremičnino razporejene objekte na naslovu CKŽ 47, stanovanjski objekt Valvasorjevo nabrežje 9 in 10 (6 stanovanj), objekt Brege ter zemljišči Starigrad Paklenica in Zelena Jama (Ljubljana). Objekti so posedovani z namenom prinašanja najemnine, zemljišča pa z namenom povečanja vrednosti naložb. Objekti CKŽ 47, Valvasorjevo nabrežje 9 in 10 in objekt Brege so dani v poslovni najem.

Naložbene nepremičnine se vrednotijo po modelu nabavne vrednosti. Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti in je določena v višini 1,95 % (poslovni objekt CKŽ 47 in stanovanjski objekt Valvasorjevo nabrežje) in 3,03 % (objekt Brege). Zemljišči se ne amortizirata.

Spremembe naložbenih nepremičninah v letu 2018 so bile naslednje:

- realizirana povečanja 4.167.545 EUR,
- obračunana amortizacija v višini 14.729 EUR,
- slabitve naložbenih nepremičnin niso bile potrebne.

V zvezi z naložbenimi nepremičninami so bili v izkazu poslovnega izida pripoznani prihodki od najemnin (43.243 EUR) in poslovni odhodki, izvirajoči iz naložbenih nepremičnin, ki so ustvarile prihodke iz najemnin (37.703 EUR).

Na podlagi cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin, ki je bila opravljena po stanju na dan 31. 12. 2016 za namene računovodskega poročanja, je bilo ugotovljeno, da znaša ocenjena tržna vrednost objekta:

- CKŽ 47 v vrednosti 570.900 EUR,
- Valvasorjevo nabrežje v višini 229.800 EUR,
- PGD Brege v znesku 26.300 EUR.

Skupina ocenjuje, da poštena vrednost objektov za katere je bila opravljena cenitev po stanju na dan 31. 12. 2016 ne odstopa bistveno od poštene vrednosti na dan 31. 12.2018.

Obe ostali naložbeni nepremičnini sta bili kupljeni v letu 2017 (Starigrad Paklenica) oz. v letu 2018 (Zelene Jarše) – posledično Skupina ocenjuje, da je poštena vrednost omenjenih naložbenih nepremičnih primerljiva s knjigovodsko vrednostjo.

V zastavo dane naložbene nepremičnine so opisane v pojasnilu št. 29 *Pogojne obveznosti v zabilančni evidenci.*

## 13. Dolgoročne finančne naložbe (razen posojil)

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Druge delnice in deleži – merjene po pošteni vrednosti čez vseobsegajoči donos | 157.530 | 189.783 |
| Naložbe v skupna vlaganja in pridružene družbe – merjene po kapitalski metodi | 609.367 | 7.500 |
| DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE | 766.897 | 197.283 |

Gibanja dolgoročnih finančnih naložb

v EUR

| Postavka | Druge delnice in deleži | Druge delnice in deleži v pridruženih družbah | Skupaj |
|---|---|---|---|
| Stanje 1. 1. 2017 | 177.516 | 0 | 177.516 |
| Povečanje | 38.253 | 7.500 | 45.753 |
| Zmanjšanje | -25.986 | 0 | -25.986 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 189.783 | 7.500 | 197.283 |
| Popravek vrednosti | 0 | 0 | 0 |
| Knjigovodska vrednost | | | |
| Čista vrednost 1. 1. 2017 | 177.516 | 0 | 177.516 |
| ČISTA VREDNOST 31. 12. 2017 | 189.783 | 7.500 | 197.283 |

v EUR

| Postavka | Druge delnice in deleži | Naložbe v skupna vlaganja in pridružene družbe | Skupaj |
|---|---|---|---|
| Stanje 1. 1. 2018 | 189.783 | 7.500 | 197.283 |
| Povečanje | 0 | 601.867 | 601.867 |
| Zmanjšanje | -32.253 | 0 | -32.253 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 157.530 | 609.367 | 766.897 |
| Popravek vrednosti | | | |
| Knjigovodska vrednost | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 189.783 | 7.500 | 197.283 |
| ČISTA VREDNOST 31. 12. 2018 | 157.530 | 609.367 | 766.897 |

Skupina izkazuje deleže v naložbe drugih družb, katere namerava posedovati dlje kot eno leto, v višini 157.530 EUR. Naložbe so ovrednotene po nabavni vrednosti, ki po oceni Skupine ne odstopa bistveno od poštene vrednosti. Skupina je preverila ali obstajajo kazalci za slabitev naložb in ugotovila, da ne obstaja potreba po slabitvi na dan 31. 12. 2018. Ob prehodu na MSRP 9 prerazvrstitve niso bile potrebne.

Naložbe v skupna vlaganja in pridružene družbe – merjene po kapitalski metodi

v EUR

| Postavka | Delež lastništva (v %) | Vrednost naložbe 31.12.2018 | Dobiček 2018 |
|---|---|---|---|
| *Skupna vlaganja* | | *603.750* | *56.188* |
| Takod d.o.o. Krško | 50 | 3.750 | 56.181 |
| VPL 81, d.o.o., Ljubljana | 50 | 600.000 | 7 |
| *Pridružene družbe* | | *5.617* | *0* |
| MG Kostak, d.o.o., Čakovec | 40 | 1.117 | 0 |
| Dominum, d.o.o., Ljubljana | 45 | 4.500 | 0 |
| Skupaj | | 609.367 | 56.188 |

Bistvene spremembe pri deležih v pridruženih družbah/skupnih vlaganjih v letu 2018 so naslednje:

- naložba v kapitalski delež pridružene družbe MG Kostak, d. o. o., in VPL 81, d. o. o., v skupni višini 597.367 EUR,
- prerazporeditev naložbe v družbo Dominum, d. o. o., v skupino naložbe v skupna vlaganja, v višini 4.500 EUR,
- izločitev naložbe (prenos v odvisno družbo) Kostak Bau GmbH, Nemčija, v višini 27.753 EUR.

## 14. Dolgoročna dana posojila in depoziti

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Dolgoročna posojila | 535.693 | 0 |
| Dolgoročni depoziti bankam | 453.758 | 458.229 |
| Druga dolgoročno vložena sredstva | 57.383 | 47.857 |
| DOLGOROČNA POSOJILA IN DEPOZITI | 1.046.834 | 506.085 |

Ročnost dolgoročnih posojil

Dolgoročna posojila Skupine so posojila drugim družbam v višini 535.693 EUR. Zapadlost dolgoročnih posojil je:

- 55.000 EUR v letu 2020,
- 460.559 EUR v letu 2021,
- 20.134 EUR v letu 2023.

Ročnost dolgoročnih depozitov in posojil

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| 2019 | 0 | 51.498 |
| 2020 | 346.110 | 321.964 |
| 2021 | 563.838 | 19.674 |
| 2022 | 3.248 | 35.377 |
| 2023 | 20.134 | 0 |
| 2024 | 15.330 | 14.950 |
| 2027 | 14.766 | 14.766 |
| 2028 | 26.025 | 0 |
| DOLGOROČNI DEPOZITI BANKAM | 989.451 | 458.229 |

Ob prehodu na MSRP 9 prerazvrstitve niso bile potrebne.

## 15. Odložene terjatve za davek

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Odložene terjatve za davek 1. 1. | 369.712 | 315.002 |
| Odložene terjatve za davek v letu | 84.222 | 54.707 |
| • rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 4.430 | 3.896 |
| • rezervacije za dane garancije | -2.236 | 9.290 |
| • popravki vrednosti terjatev | 80.367 | 48.450 |
| • prenos izgube odvisne družbe Kostak GIP | -2.214 | -6.929 |
| • amortizacija | 551 | 0 |
| • neizkoriščene olajšave OS | 3.324 | 0 |
| ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK 31. 12. | 453.934 | 369.709 |

Gibanja odloženih davkov

v EUR

| Postavka | Stanje 31.12. 2016 | Črpanje | Oblikovanje | Stanje 31.12.2017 |
|---|---|---|---|---|
| Poslovne terjatve | 197.184 | 32.847 | 81.297 | 245.634 |
| Rezervacije | 108.447 | 11.645 | 24.831 | 121.633 |
| Davčne izgube | 9.371 | 6.929 | 0 | 2.442 |
| ODLOŽENI DAVKI | 315.002 | 51.421 | 106.128 | 369.709 |

v EUR

| Postavka | Stanje 31.12.2017 | Črpanje | Oblikovanje | Stanje 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Poslovne terjatve | 245.634 | 13.169 | 93.537 | 326.002 |
| Rezervacije | 121.633 | 22.245 | 24.440 | 123.828 |
| Davčne izgube | 2.442 | 2.213 | 0 | 229 |
| Amortizacija | 0 | 0 | 551 | 551 |
| Neizkoriščene olajšave OS | 0 | 0 | 3.324 | 3.324 |
| ODLOŽENI DAVKI | 369.709 | 37.627 | 121.852 | 453.934 |

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti in z uporabo 19 % davčne stopnje.

## 16. Zaloge

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Surovine in material | 413.207 | 356.181 |
| Nedokončana proizvodnja | 755.543 | 11.137.336 |
| Proizvodi | 1.626.585 | 386.578 |
| Trgovsko blago | 316.067 | 296.216 |
| ZALOGE | 3.111.402 | 12.176.311 |

Ob letnem popisu konec leta 2018 so bili ugotovljeni in knjiženi:

- pri zalogah materiala odpisi materiala 3.911 EUR, viški 6.055 EUR in manki 2.510 EUR,
- pri zalogah trgovskega blaga manki 12.791 EUR,
- pri zalogah proizvodnje viški 32 EUR in manki 3.046 EUR,
- pri zalogah proizvodov stanovanjske soseske Gabrje popravek vrednosti zalog 87.984 EUR.

Nedokončana proizvodnja v višini 755.543 EUR se nanaša na:

- izgradnjo stanovanj v Beogradu 439.186 EUR,
- izgradnjo trgovskega objekta v Ljubljani 230.595 EUR,
- nedokončano proizvodnjo kmetijskih pridelkov 85.762 EUR.

Skupina nima zalog, zastavljenih kot jamstvo za obveznosti.

## 17. Poslovne terjatve

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE | 9.259 | 15.407 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | 11.534.380 | 9.809.402 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do drugih | 1.439.862 | 3.895.496 |
| KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE | 12.974.242 | 13.704.898 |
| POSLOVNE TERJATVE | 12.983.501 | 13.720.305 |

Terjatve do kupcev in druge terjatve Skupine so bile na dan 31. 12. 2018 izkazane v višini 12.983.501 EUR, od tega je 11.534.380 EUR terjatev do kupcev, med slednjimi pa je 2.114.738 EUR (1.706.580 EUR v letu 2017) zadržanih plačil po gradbenih pogodbah.

Kratkoročne poslovne terjatve do drugih predstavljajo dani predujmi dobaviteljem, ostale terjatve pa se nanašajo na terjatve do države in drugih institucij (davek na dodano vrednost, davek od dohodka pravnih oseb, refundacije in podobno) ter ostale terjatve (odstopi terjatev, subvencije in podobno).

Zmanjšanje terjatev do drugih, primerjalno na stanje 31. 12. 2017, je predvsem posledica nižjih danih predujmov za še ne opravljene storitve.

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

v EUR

| Postavka | Bruto vrednost 2018 | Popravek 2018 | Bruto vrednost 2017 | Popravek 2017 |
|---|---|---|---|---|
| Nezapadle terjatve | 8.962.540 | | 8.340.020 | |
| Zapadle 0 - 30 dni | 1.297.665 | | 672.452 | |
| Zapadle 30 - 60 dni | 292.008 | | 282.250 | |
| Zapadle 60 - 90 dni | 127.463 | | 52.178 | |
| Zapadle več kot 90 dni | 2.493.899 | 457.398 | 1.724.922 | 438.205 |
| TERJATVE DO KUPCEV | 13.173.575 | 457.398 | 11.071.822 | 438.205 |

Znesek zapadlih terjatev je ob koncu leta znašal 4.211.035 EUR, kar je 1.479.233 EUR več kot so znašale zapadle terjatve na dan 31. 12. 2017 (v višini 2.731.802 EUR). Povečanje zapadlih terjatev izhaja pretežno iz naslova dvomljivih in toženih terjatev, za katere je Skupina oblikovala popravek vrednosti terjatev.

Gibanja popravka poslovnih terjatev

v EUR

| Postavka | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Stanje 1. 1. | 1.019.035 | 1.062.251 |
| Oblikovanje popravkov | 438.205 | 198.198 |
| Izterjane odpisane terjatve (plačila) | 51.491 | 160.495 |
| Dokončen odpis terjatev | 143.329 | 80.919 |
| STANJE 31. 12. | 1.262.420 | 1.019.035 |

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Stanje 1. 1. | 1.262.420 | 1.019.035 |
| Oblikovanje popravkov | 457.398 | 438.205 |
| Izterjane odpisane terjatve (plačila) | 46.022 | 51.491 |
| Dokončen odpis terjatev | 34.602 | 143.329 |
| STANJE 31. 12. | 1.639.194 | 1.262.420 |

Višina popravkov oblikovanih za dvomljive in sporne terjatve je na dan 31. 12. 2018 znašala 1.639.194 EUR, popravek vrednosti terjatev do kupcev je bil izvršen preko poslovnega izida v višini 457.398 EUR. Stanje popravkov vrednosti terjatev do kupcev se je zaradi odprave njihove oslabitve v letu 2018 zmanjšalo za prejeta plačila v višini 46.022 EUR in za odpise terjatev v višini 34.602 EUR.

## 18. Kratkoročne finančne naložbe

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Dani kratkoročni depoziti bankam | 78.013 | 1.770.798 |
| Dana kratkoročna posojila | 690.535 | 1.072.760 |
| DANA POSOJILA IN DEPOZITI | 768.548 | 2.843.558 |

Skupina beleži na dan 31. 12. 2018 stanje kratkoročno danih depozitov v višini 78.013 EUR, kar je 1.692.785 EUR manj kot je bilo stanje konec leta 2017. Zmanjšanje stanja danih depozitov je pretežno posledica sprostitve deponiranih sredstev hčerinske družbe iz naslova prejetih kupnin za stanovanja.

Stanje danih kratkoročnih posojil v višini 690.535 EUR se nanaša na kratkoročna posojila in kratkoročni del dolgoročno danih posojil Skupine.

Ob prehodu na MSRP 9 prerazvrstitve niso bile potrebne.

## 19. Druge terjatve - odloženi stroški in nezaračunani prihodki

v EUR

| Postavka | Stanje 31.12. 2017 | Oblikovanje | Odprava | Stanje 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Kratkoročno odloženi stroški | 353.125 | 418.234 | 663.612 | 107.748 |
| DDV od prejetih predujmov | 73.523 | 190.591 | 189.094 | 75.020 |
| Kratkoročno nezaračunani prihodki | 1.056.257 | 815.053 | 1.138.407 | 732.903 |
| DRUGE TERJATVE | 1.482.905 | 1.423.878 | 1.991.113 | 915.671 |

Kratkoročno odloženi stroški so ob nastanku oblikovani za zneske, ki še ne bremenijo dejavnosti in še ne vplivajo na poslovni izid, ker niso izpolnjeni pogoji za pripoznavanje stroškov v letu 2018. Na ustrezne stroškovne nosilce bodo kot stroški vplivali šele v poslovnem letu 2019. Skupina na dan 31. 12. 2018 izkazuje odložene stroške v višini 107.748 EUR.

Nezaračunani prihodki se v večjem delu nanašajo na dejavnosti v sektorju gradenj zaradi neusklajenega gibanja med nastalimi stroški in prihodki ob upoštevanju metode stopnje dokončanosti del. Ostali kratkoročno nezaračunani prihodki se nanašajo na opravljene a nezaračunane storitve obdelave odpadkov. Ostali nezaračunani prihodki se nanašajo na pogodbe o izvajanju del drugih dejavnosti Skupine.

## 20. Denarna sredstva

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Denarna sredstva v blagajni | 3.974 | 5.550 |
| • gotovina v blagajni | 652 | 723 |
| • denar na poti | 3.322 | 4.827 |
| Denarna sredstva na TRR v bankah | 418.763 | 609.077 |
| DENARNA SREDSTVA | 422.737 | 614.627 |

## 21. Kapital

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| VPOKLICANI KAPITAL | 4.000.000 | 4.000.000 |
| a) Osnovni kapital | 4.000.000 | 4.000.000 |
| KAPITALSKE REZERVE | 291.939 | 275.631 |
| REZERVE IZ DOBIČKA | 3.891.807 | 3.156.900 |
| 1. Zakonske rezerve | 372.217 | 352.081 |
| 2. Rezerve za lastne deleže | 0 | 113.500 |
| 3. Lastne delnice | 0 | -113.500 |
| 5. Druge rezerve iz dobička | 3.519.590 | 2.804.819 |
| REZERVE NASTALE ZARADI VREDN. PO POŠTENI VREDNOSTI | -13.017 | 3.918 |
| DELEŽ MANJŠINSKIH LASTNIKOV | 1.303.687 | 1.233.740 |
| USKUPINJEVALNI POPRAVEK KAPITALA - TEČAJNE RAZLIKE | -319 | -217 |
| PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID | 1.838.812 | 1.385.510 |
| ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA | 787.898 | 802.520 |
| KAPITAL | 12.100.808 | 10.858.002 |

### Osnovni kapital

Osnovni kapital sestavlja 40.000 navadnih kosovnih imenskih delnic obvladujoče družbe. Delnice so enega razreda, prva in edina izdaja delnic je potekala v letu 1995. Delnice so v celoti vplačane. Delnice dajejo imetnikom pravico do udeležbe pri upravljanju družbe in pravico do dela dobička (dividende).

### Lastne delnice in delnice v lasti odvisnih družb

Na dan 31. 12. 2018 Skupina ne izkazuje lastnih delnic.

**Rezerve**

Skupina ima na dan 31. 12. 2018 oblikovane kapitalske rezerve v višini 291.939 EUR in zakonske rezerve v višini 372.217 EUR. Druge rezerve iz dobička sestavljajo preostanki dobičkov preteklih let in razporejen čisti dobiček, ugotovljen v izkazu poslovnega izida tekočega poslovnega leta. Zakonske rezerve so se v poslovnem letu povečale za znesek oblikovanih zakonskih rezerv pri odvisnih družbah. Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti so se zmanjšale za aktuarski primanjkljaj pri knjiženju rezervacij za aktuarske dobičke pozaposlitvenih zaslužkov zaposlenih v višini 16.935 EUR.

Kapitalske in zakonske rezerve se v presežnem znesku lahko uporabijo za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za kritje čiste izgube.

**Delež manjšinskih lastnikov**

Na povečanje deleža manjšinskih lastnikov je vplival čisti dobiček manjšinskih lastnikov v višini 159.442 EUR, na zmanjšanje pa izplačilo udeležbe v dobičku manjšinskih lastnikov v odvisni družbi KOG, v višini 89.590 EUR.

**Zadržani dobički**

Na povečanje zadržanih dobičkov Skupine je vplival čisti dobiček leta 2017 (799.392 EUR), na zmanjšanje pa izplačilo dividend (280.000 EUR).

**Dividende**

V letu 2018 so bile izplačane dividende v skupnem znesku 280.000 EUR oziroma 7,0 EUR bruto na delnico. Predlagano izplačilo dividend za leto 2018 znaša 308.000 EUR (7,7 EUR na delnico), kar mora potrditi skupščina delničarjev.

## 22. Čisti dobiček na delnico

v EUR (razen število delnic)

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Čisti poslovni izid obdobja | 1.591.855 | 1.445.355 |
| Število izdanih delnic | 40.000 | 40.000 |
| Število lastnih delnic | 0 | 454 |
| Število delnic v lasti odvisne družbe | 0 | 0 |
| ČISTI DOBIČEK NA DELNICO | 39,80 | 36,55 |

Čisti dobiček na delnico je v poslovnem letu 2018 znašal 39,80 EUR. Čisti dobiček na delnico je izračunan tako, da je čisti poslovni izid Skupine deljen s številom delnic. Vse delnice obvladujoče družbe so navadne imenske delnice.

## 23. Finančne obveznosti

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| DOLGOROČNA POSOJILA | 5.909.635 | 3.862.344 |
| Bančna posojila | 3.391.315 | 3.495.153 |
| Finančni najemi | 518.320 | 367.191 |
| Obveznice | 2.000.000 | 0 |
| KRATKOROČNA POSOJILA | 4.216.369 | 8.259.352 |
| Bančna in druga posojila | 1.887.720 | 5.316.296 |
| Kratkoročni del finančnega najema | 198.040 | 130.208 |
| Kratkoročni del dolg. bančnih posojil | 1.211.455 | 1.312.848 |
| Obveznice | 0 | 1.500.000 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti | 919.154 | 0 |
| FINANČNE OBVEZNOSTI | 10.126.004 | 12.121.696 |

Dolgoročna posojila so najeta pri poslovnih bankah. Vse dolgoročne finančne obveznosti so nezapadle in zavarovane s hipotekami na nepremičninah in premičninah (opisano v pojasnilu št. 29 *Pogojne obveznosti v zabilančni evidenci*) ter z menicami, odstopi terjatev in poroštvi.

Del dolgoročnih posojil, ki zapade v plačilo v naslednjem poslovnem letu, je izkazan med kratkoročnimi obveznostmi.

Dolgoročni finančni bančni krediti imajo spremenljive obrestne mere (Euribor + pribitek od 2,05 % do 3,00 %) oz. fiksne obrestne mere (do 2,50 % letno). Kratkoročni finančni bančni (revolving) krediti imajo spremenljive obrestne mere (Euribor + pribitek od 1,80 % do 2,35 %) oz. fiksne obrestne mere (od 1,95 % do 2,45 % letno).

Obvladujoča družba je izdala triletne obveznice, ki so izdane v nematerializirani obliki z oznako vrednostnega papirja KKK2 (ISIN koda SI0032103804). Glasijo se na ime in so vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. Izdane so v nominalni vrednosti 100.000 EUR vsaka, celotna izdaja pa obsega 20 apoenov. Skupna nominalna vrednost izdaje obveznic je 2.000.000 EUR. Datum dospelosti obveznic je v letu 2021. Obveznice se obrestujejo z obrestno mero 3,5 % letno. Obveznice ne kotirajo na borznem trgu.

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

v EUR

| Postavka | Dolgoročna posojila | Finančni najem | Obveznice | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| 1 do 2 leti | 2.291.173 | 308.021 | 0 | 2.599.194 |
| 2 do 3 leta | 951.476 | 139.399 | 2.000.000 | 3.090.875 |
| 3 do 5 let | 1.360.121 | 267.261 | 0 | 1.627.382 |
| nad 5 let | 0 | 1.679 | 0 | 1.679 |
| DOLG. FIN. OBVEZNOSTI | 4.602.770 | 716.360 | 2.000.000 | 7.319.130 |

## 24. Obveznosti za pozaposlitvene zaslužke zaposlenih

v EUR

| Postavka | Stanje 31.12. 2017 | Oblikovanje | Poraba in odprava | Stanje 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Obveznosti za odpravnine | 462.722 | 79.427 | 26.333 | 515.816 |
| Obveznosti za jubilejne nagrade | 194.030 | 98.941 | 29.259 | 263.712 |
| OBVEZNOSTI SKUPAJ | 656.752 | 178.368 | 55.592 | 779.528 |

Skupina ima na dan 31. 12. 2018 oblikovane rezervacije za pozaposlitvene zaslužke zaposlenih v višini 779.528 EUR. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan izkaza finančnega položaja.

V letu 2018 so bile oblikovane rezervacije v breme poslovnega izida v višini 155.998 EUR in v breme kapitalskih postavk v višini 22.370 EUR. Izplačanih rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade je bilo 51.375 EUR, odpravljenih in prenesenih v poslovni izid pa jih je bilo 4.217 EUR.

Izračun rezervacij za pozaposlitvene dolgoročne zaslužke zaposlenih temelji na aktuarskem izračunu, v katerem so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- 3,12-odstotna letna diskontna stopnja, ki izhaja iz podatkov o donosnosti državnih obveznic Republike Slovenije (enaka diskontna stopnja kot v preteklem poslovnem letu),
- trenutno veljavne višine odpravnin in jubilejnih nagrad, določene v aktih,
- fluktuacija zaposlenih, ki je izračunana na podlagi dejanskih podatkov v letu 2018, za obvladujočo in odvisno družbo HPG Brežice v višini 5 %,
- smrtnost na osnovi zadnjih razpoložljivih tablic smrtnosti lokalne populacije.

Kratkoročno ni pričakovati bistvenih odstopanj od uporabljenih predpostavk, na podlagi katerih temelji izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, zato je tveganje ocenjeno kot nizko. Knjigovodske vrednosti rezervacij z vidika materialno pomembnih zneskov ustrezajo sedanji vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obvez.

## 25. Druge rezervacije

v EUR

| Postavka | Stanje 31.12. 2017 | Oblikovanje | Črpanje in sproščanje | Stanje 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Rezervacije za dana jamstva | 478.887 | 98.016 | 121.532 | 455.371 |
| Državne podpore -RRP, Zeleno Posavje | 23.617 | 2.109 | 2.364 | 23.362 |
| DRUGE REZERVACIJE | 502.504 | 100.125 | 123.896 | 478.733 |

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

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

Razlik med zneskom oblikovanih in črpanih rezervacij za dana jamstva ni, kajti sprostitev rezervacij ob zapadlosti zavarovalnih instrumentov je v enaki višini kot so bile oblikovane. Izplačil iz naslova vnovčenih zavarovalnih instrumentov v poslovnem letu 2018 ni bilo. Sproščanje rezervacij za države podpore je v višini obračunane amortizacije, kar posledično ne povzroča razlik med načrtovanim oblikovanjem in uresničenim črpanjem.

## 26. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR

| Postavka | Stanje 31.12. 2017 | Oblikovanje | Črpanje in sproščanje | Stanje 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Brezplačen prenos zabojnikov | 19.880 | 2.201 | 2.017 | 20.064 |
| Druge dolgoročne PČR | 11.517 | 0 | 1.170 | 10.347 |
| Odškodnina za izgubo pridelka | 249.105 | 0 | 117.218 | 131.887 |
| DOLGOROČNE PČR | 280.502 | 2.201 | 120.405 | 162.298 |

## 27. Poslovne obveznosti

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI | 2.899.417 | 890.032 |
| KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI | 17.668.986 | 16.591.391 |
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev | 14.694.221 | 11.048.438 |
| Kratkoročne obveznosti do delavcev | 1.001.745 | 935.202 |
| Kratkoročne obveznosti za predujme | 74.275 | 2.043.323 |
| Druge kratkoročne obveznosti | 1.898.745 | 2.564.428 |
| POSLOVNE OBVEZNOSTI | 20.568.403 | 17.481.423 |

Dolgoročne poslovne obveznosti v višini 2.899.417 EUR se nanašajo na obveznosti za nakup zemljišča Zelena Jama (2.788.000 EUR) in ostale dolgoročne obveznosti (111.417 EUR).

Skupina izkazuje na dan 31.12.2018 obveznosti do dobaviteljev v višini 14.694.221 EUR, od tega so zadržana plačila dobaviteljem po gradbenih pogodbah izkazana v višini 1.618.112 EUR.

Kratkoročne obveznosti za predujme so na dan 31. 12. 2018 izkazane v višini 74.275 EUR, kar je bistveno manj kot je bilo na dan 31. 12. 2017 (izkazano stanje je bilo višje predvsem zaradi prejetih ar za nakupe stanovanj stanovanjske soseske Zelene Jarše).

Druge kratkoročne obveznosti so obveznosti do državnih in drugih institucij (obveznost za obračunani DDV, davek od dohodka pravnih oseb, davčni odtegljaj, okoljske dajatve in podobno) ter druge kratkoročne obveznosti, med katerimi pretežni del predstavljajo obveznosti do odstopnikov terjatev.

Skupina na dan 31. 12. 2018 ne izkazuje poslovnih obveznosti do članov nadzornega sveta (obračunano in izplačano v decembru 2018), do člana uprave in drugih lastnikov pa izkazuje obveznosti iz naslova obračunanih, še neizplačanih plač za mesec december 2018.

Skupina nima poslovnih obveznosti zavarovanih s stvarnim jamstvom.

## 28. Druge obveznosti - odloženi prihodki in vračunani stroški

v EUR

| Postavka | Stanje 31.12. 2017 | Oblikovanje | Črpanje | Stanje 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Kratkoročno odloženi prihodki | 7.480.208 | 715.943 | 7.452.366 | 743.785 |
| Vnaprej vračunani stroški | 368.138 | 412.479 | 312.794 | 467.823 |
| DDV od danih predujmov | 503.866 | 742.820 | 1.200.542 | 46.144 |
| DRUGE OBVEZNOSTI | 8.352.212 | 1.871.242 | 8.965.702 | 1.257.752 |

Druge obveznosti na dan 31. 12. 2018 predstavljajo kratkoročno odložene prihodke, vnaprej vračunane stroške in DDV od danih predujmov. Kratkoročno odloženi prihodki se pretežno nanašajo na odloženi prihodki iz naslova že zaračunanih vendar še neopravljenih storitev obdelave odpadkov in na odložene prihodke po gradbenih pogodbah, kjer je upoštevna metoda stopnje dokončanosti del. Vnaprej vračunani stroški zajemajo predvidene stroške, ki bodo nastali v naslednjem obračunskem obdobju.

Skupina ocenjuje, da v poslovnem letu ni bilo vrednostno pomembnih odstopanj med načrtovanim oblikovanjem in črpanjem ter njenim uresničenim oblikovanjem in črpanjem odloženih prihodkov in vračunanih stroškov. Zaradi narave posla je pri gradbenih storitvah takšno ocenjevanje manj natančno.

## 29. Pogojne obveznosti v zabilančni evidenci

### DANA JAMSTVA

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Hipoteke | 3.564.844 | 2.915.852 |
| Dane garancije | 31.163.172 | 22.803.135 |
| Dane menice, izvršnice, poroštvo | 8.986.046 | 11.491.217 |
| Odstopi terjatev v zavarovanje | 805.315 | 1.477.546 |
| Dane izjave | 0 | 35.000 |
| DANA JAMSTVA | 44.519.377 | 38.722.750 |

Dana jamstva, ki so dane garancije, bianco menice, izvršnice, poroštva in odstopi terjatev, se nanašajo na pridobljena posojila in garancije, izdane investitorjem za odpravo napak v garancijski dobi, za dobro izvedbo del ter za resnost ponudbe.

Za zavarovaje posojil je pod postavko hipoteke izkazan znesek hipotek:

- na zemljišču in objektih Žlapovec, objektu CKŽ 47, Valvasorjevo nabrežje, na zemljiščih k. o. Drnovo, Leskovec, Trnje, Zakot, Senuše in Pesje ter
- na premičninah (proizvodnje linije).

Za zavarovanje garancijskega limita, je pod postavko hipoteka izkazan delno znesek hipoteke na objektih CKŽ 47, Valvasorjevo nabrežje ter zemljišče in stavbe Žlapovec.

Obvladujoča družba Kostak d.d. je v sodnem sporu z družbo Hidroelektrarne na Spodnji Savi d.o.o. (v nadaljevanju HESS), in sicer se tožba nanaša na zaključen projekt izgradnje hidroelektrarne Brežice (HE Brežice). Obvladujoča družba Kostak d.d. je zoper družbo HESS vložila tožbeni zahtevek v višini 3.390.430 EUR z zakonskimi zamudnimi obrestmi od 4.11.2017 dalje in povračilom pravdnih stroškov, le-ta pa zoper Konzorcij v sestavi: KOSTAK d. d., RGP d.o.o., CGP d. d. in Kolektor Koling d.o.o. tožbo v višini 2.556.582 EUR z zakonskimi zamudnimi obrestmi od 13.6.2018 dalje ter povračilom pravdnih stroškov. Uprava družbe ocenjuje, da družba Kostak d. d. ne bo utrpela potencialnih izgub iz navedene tožbe, posledično nismo oblikovali rezervacij iz tega naslova.

Ostalih potencialnih obveznosti Skupina na dan 31. 12. 2018 nima. Vse znane obveznosti so vključene v računovodske izkaze.

## 30. Finančni inštrumenti in finančna tveganja

V Skupini z aktivnim upravljanjem sledimo cilju pravočasnega prepoznavanja in odzivanja na potencialne nevarnosti. Pri obvladovanju finančnih tveganj nadaljujemo z ukrepi, ki so se v preteklosti že izkazali za uspešne, s procesi proučevanja in analiziranja pa stremimo k ukrepom, ki ta tveganja minimizirajo. Vsa obvladljiva tveganja upravljamo z ustreznimi mehanizmi, za njihovo obvladovanje pa so zadolžene različne organizacijske enote. Upravljane s finančnimi tveganji Skupine se izvaja v okviru obvladujoče družbe.

Pri svojem delovanju je Skupina izpostavljena naslednjim finančnim tveganjem:

- tveganju spremembe obrestnih mer,
- kreditnemu tveganju,
- valutnemu tveganju,
- likvidnostnemu tveganju.

**Politika upravljanja s tveganji**

Tveganja, ki se pojavljajo pri pripravi računovodskih izkazov, obvladujemo z jasnimi računovodskimi usmeritvami in njihovo dosledno uporabo ter s primerno organizacijo računovodske funkcije.

Skupina je skladno z Zakonom o gospodarskih družbah zavezana k reviziji računovodskih izkazov. Namen revizije je povečati stopnjo zaupanja uporabnikov računovodskih izkazov. Revizor z ustreznimi revizijskimi postopki in metodami preveri računovodske izkaze in izrazi mnenje o tem, ali so v vseh pomembnih pogledih sestavljeni v skladu s primernim okvirom računovodskega poročanja.

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

**Tveganje spremembe obrestnih mer**

Tveganje spremembe obrestnih mer, ki se nanašajo na možnost rasti stroškov financiranja pri posojilih, vezanih na spremenljivo obrestno mero, Skupina ustrezno spremlja in obvladuje. Dolgoročna in kratkoročna posojila organizacij v Skupini so vezana na medbančno obrestno mero Euribor oz. na fiksno obrestno mero.

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| *Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri* | 5.189.786 | 6.167.842 |
| Finančna sredstva | 1.748.390 | 3.200.678 |
| Finančne obveznosti | 3.441.396 | 2.967.164 |
| *Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri* | 6.694.217 | 9.255.641 |
| Finančna sredstva | 9.609 | 101.109 |
| Finančne obveznosti | 6.684.608 | 9.154.532 |

**Analiza občutljivosti**

Analiza občutljivosti na obrestno tveganje vključuje vse finančne obveznosti, ki so izpostavljene obrestnemu tveganju, to so prejeta posojila in finančni leasingi. Vrednost teh obveznosti na dan 31. 12. 2018 znaša 6.684.608 EUR.

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti teh obveznosti na obrestno tveganje in vpliv na izkaz poslovnega izida:

v EUR

| Postavka | Povečanje obrestne mere | |
|---|---|---|
| | -50 b.t. | +50 b.t. |
| Sprememba odhodkov za obresti | -29.556 | 29.556 |
| Čisti poslovni izid 31. 12. 2018 | 1.591.855 | 1.591.855 |
| Variabilnost čistega poslovnega izida | 1.621.411 | 1.562.299 |

V primeru povišanja / znižanja obrestne mere za 50 bazičnih točk se bi čisti poslovni izid Skupine znižal /zvišal za 29.556 EUR.

**Kreditno tveganje**

V Skupini nadaljujemo z ukrepi za zmanjševanje kreditnih tveganj. Ti ukrepi se nanašajo na redno spremljavo poslovnih partnerjev, pogodbena določila medsebojnih kompenzacij, redno spremlja-

vo bonitete poslovnih partnerjev in aktivno izterjavo terjatev. Skupina ima terjatve do dveh družb zavarovane, pri družbi, ki se ukvarja z zavarovanjem terjatev. Skupna višina zavarovanja znaša 900.000 EUR.

**Izpostavljenosti kreditnemu tveganju**

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Terjatve do kupcev (konto 120, 121 neto vrednost) | 11.534.380 | 9.805.341 |
| Druge poslovne terjatve (dolg. in kratk.) | 1.449.121 | 3.914.964 |
| Kratkoročno nezaračunani prihodki | 732.903 | 1.056.257 |
| Dana posojila in depoziti | 1.757.999 | 3.301.787 |
| SKUPAJ | 15.474.403 | 18.078.349 |

Izpostavljenost kreditnemu tveganju se je glede na začetek leta znižala za 2.603.946 EUR. Terjatve do kupcev izhajajo iz prodaje blaga, materiala in proizvodov, iz komunalnih, gradbenih ter ostalih storitev fizičnim in pravnim osebam. Kupci so razpršeni, tako da večinoma ni večje izpostavljenosti posameznemu kupcu.

V Skupini izvajamo stalni nadzor nad slabimi plačniki in preverjamo bonitete naših kupcev. Ukrepi pridobitve dodatnih zavarovanj, poostritve nadzora slabih plačnikov in dodatni postopki izterjave so ukrepi, ki jih v Skupini predvidevamo ob zaznavi povečanj tveganj. Izpostavljenost kreditnemu tveganju ocenjujemo kot zmerno.

**Likvidnostno tveganje**

Tveganja, ki so povezana z zagotavljanjem plačilne sposobnosti, Skupina uravnava z učinkovitim kratkoročnim in dolgoročnim upravljanjem denarnih sredstev. Kratkoročno plačilno sposobnost smo zagotavljali iz naslova denarnega toka iz rednega poslovanja družb v Skupini, z odobrenimi okvirnimi bančnimi posojili in s sprotno spremljavo (in aktivnostmi v zvezi s slednjo) denarnih prilivov ter odlivov. Dolgoročno plačilno sposobnost Skupina zagotavlja z ohranjanjem in povečevanjem lastniškega kapitala ter z vzpostavljanjem ustreznega finančnega ravnotežja.

Zaradi krajših zamud pri plačilih obveznosti do dobaviteljev likvidnostno tveganje ocenjujemo kot zmerno. Obveznosti do države, bank in zaposlenih so bile v poslovnem letu 2018 v Skupini v celoti poravnane na valuto.

Skupina beleži na dan 31. 12. 2018 nižje stanje danih posojil in depozitov kot je bilo na dan 31. 12. 2017. Slednje je predvsem posledica sprostitve kratkoročno danega depozita hčerinske družbe (iz naslova prejetih kupnin za stanovanja).

### Likvidna sredstva na dan poročanja

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Denarna sredstva | 422.737 | 614.627 |
| Depoziti | 531.272 | 1.894.536 |
| Nečrpana odobrena revolving posojila | 4.570.000 | 5.750.000 |
| LIKVIDNA SREDSTVA | 5.524.009 | 8.259.163 |

### Zapadlost obveznosti na dan poročanja

v EUR

| Postavka | Knjigovodska vrednost | do 1 leta | 1 do 2 leti | 2 do 5 let | nad 5 let |
|---|---|---|---|---|---|
| Posojila | 6.490.490 | 3.099.175 | 1.155.246 | 2.236.069 | 0 |
| Finančni najemi | 716.360 | 211.658 | 138.404 | 364.619 | 1.679 |
| Obveznice | 2.000.000 | 0 | 0 | 2.000.000 | 0 |
| Druge krat. fin. obv. | 919.154 | 919.154 | 0 | 0 | 0 |
| Poslovne in druge obveznosti | 20.568.403 | 17.668.986 | 927.417 | 1.972.000 | 0 |
| OBVEZNOSTI | 30.694.407 | 21.898.973 | 2.221.067 | 6.572.688 | 1.679 |

### Prejeta dolgoročna posojila

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Dolgoročna posojila | 4.602.770 | 4.808.001 |
| - kratkoročni del dolgoročnih posojil | 1.211.455 | 1.312.848 |
| Obresti v poslovnem letu | 137.625 | 124.941 |

### Prejeta kratkoročna posojila

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Kratkoročna posojila | 3.099.175 | 6.629.144 |
| - od tega dolgoročni del | 1.211.455 | 1.312.848 |
| Obresti v poslovnem letu | 105.051 | 280.908 |
| Drugi stroški | 27.053 | 120.353 |

### Prejeti dolgoročni finančni najemi

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Dolgoročni finančni najemi | 716.360 | 497.399 |
| - od tega kratkoročni del | 198.040 | 130.208 |
| Obresti v poslovnem letu | 20.499 | 16.072 |

### Kratkoročne finančne obveznosti - obveznice

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Nekratkoročne obveznosti – obveznice | 2.000.000 | 0 |
| - kratkoročni del | 0 | 1.500.000 |
| Obresti v poslovnem letu | 64.626 | 57.000 |

### Druge kratkoročne finančne obveznosti

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Druge kratkoročne finančne obveznosti | 919.154 | 0 |
| - od tega kratkoročni del | 919.154 | 0 |
| Obresti v poslovnem letu | 0 | 0 |

### Upravljanje s kapitalom

Osnovni kapital obvladujoče družbe sestavlja 40.000 navadnih kosovnih imenskih delnic. Primarni cilj upravljanja s kapitalom Skupine je zagotavljanje visokega kreditnega ratinga in ustreznih kazalnikov financiranja, s čimer se zagotavlja ustrezen razvoj poslovanja in ustvarja čim večjo vrednost za delničarje.

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Finančne obveznosti | 10.126.004 | 12.121.696 |
| Zmanjšano za: | | |
| • dana posojila in depozite (brez dolgoročno vloženih sredstev) | 1.757.999 | 3.301.787 |
| • denarna sredstva | 422.737 | 614.627 |
| NETO FINANČNI DOLG | 7.945.268 | 8.205.282 |
| KAPITAL | 12.100.808 | 10.858.002 |
| Neto finančni dolg/kapital | 0,7 | 0,8 |

### Valutno tveganje

Skupina uporablja za obvladovanja valutnega tehniko pri kateri odlive v hrvaških kunah usklajuje s prilivi v hrvaških kunah, ob ugodnem menjalnem tečaju pa izvaja konverzijo v evrsko valuto.

V letu 2018 je Skupina imela za 25.645.865 HRK transakcij prilivov in 18.712.319 HRK transakcij odlivov. Iz naslova tuje valute je bilo v letu 2018 realiziranih za 2.172 EUR tečajnih razlik. Tveganje ocenjujemo kot zmerno in obvladljivo.

## 31. Posli s povezanimi osebami

PODATKI O SKUPINAH OSEB

Na dan 31. 12. 2018 je imel predsednik uprave obvladujoče družbe v lasti 559 delnic obvladujoče družbe, kar predstavlja 1,4 % kapitala družbe in 1,4 % glasovalnih pravic. Skupina nima drugih skupin povezanih oseb razen vodstvenega osebja. V vodstveno osebje spadajo člani poslovodstev in člani nadzornega sveta.

Politiko prejemkov članov nadzornega sveta je sprejela skupščina delničarjev. Predsedniku nadzornega sveta in članom nadzornega sveta se izplačujejo mesečno prejemki iz naslova opravljanja funkcije in sejnine za udeležbo na seji. Predsedniku in članom nadzornega sveta se izplačuje povračilo potnih stroškov na sejo, v skladu z Uredbo.

BRUTO PREJEMKI SKUPIN OSEB

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Predsednik uprave obvladujoče družbe in direktorji odvisnih družb | | |
| • plača – fiksni del | 265.667 | 230.322 |
| • plača – variabilni del | 56.320 | 17.356 |
| Člani nadzornega sveta obvladujoče družbe | 29.259 | 26.437 |
| Zaposleni na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del KP | 607.438 | 505.471 |
| BRUTO PREJEMKI | 958.684 | 779.586 |

PREJEMKI ČLANOV NADZORNEGA SVETA

Prejemki članov nadzornega sveta (iz naslova nadzorne funkcije) obvladujoče družbe vključujejo bruto prejemke (1. bruto) za opravljanje funkcije v nadzornem svetu.

v EUR

| Postavka | Prejemki članov | Obveznosti za sejnine na dan 31.12.2018 |
|---|---|---|
| Rudolf Mlinarič | 6.791 | 0 |
| Melita Čopar | 4.500 | 0 |
| Jože Slivšek | 4.515 | 0 |
| Janez Kozole | 4.479 | 0 |
| Aleš Grmšek | 4.479 | 0 |
| Natalija Geršak | 4.495 | 0 |
| SKUPAJ | 29.259 | 0 |

Bruto prejemki predsednika uprave obvladujoče družbe, direktorjev odvisnih družb in drugih delavcev po individualnih pogodbah o zaposlitvi, obsegajo bruto vrednost osnovnih plač in drugih prejemkov iz delovnega razmerja ter povračil stroškov.

Skupina na dan 31. 12. 2018 ne izkazuje predujmov in posojil ter poroštev za obveznosti teh oseb, terjatev in obveznosti do člana uprave, direktorjev odvisnih družb in zaposlenih po individualnih pogodbah ter članov nadzornega sveta, razen:

- poslovnih terjatev iz naslova rednih obračunov komunalnih storitev pod enakimi pogoji, kot veljajo za vse ostale uporabnike komunalnih storitev,
- poslovnih obveznosti za obračunane in še neizplačane plače za mesec december za predsednika uprave (12.295 EUR), direktorjev odvisnih družb Ansat, HPG in Kostak GIP (8.811 EUR) in zaposlenih po individualnih pogodbah (43.044 EUR).

## 32. Poštene vrednosti

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | | | | 31.12.2017 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Knjigovodska | | Poštena vrednost | | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost |
| Neizpeljana finančna sredstva | **vrednost** | po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa | po odplačni vrednosti | po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa | | |
| Finančne naložbe v druge delnice | 0 | 157.530 | 0 | 157.530 | 189.783 | 189.783 |
| Poslovne terjatve in posojila | 14.798.883 | 0 | 14.798.883 | 0 | 13.720.305 | 13.720.305 |
| Druge terjatve | 732.903 | 0 | 732.903 | 0 | 1.482.905 | 1.482.905 |
| Denarna sredstva | 422.737 | 0 | 422.737 | 0 | 614.627 | 614.627 |
| *Skupaj neizpeljana finančna sredstva* | *15.954.523* | *157.530* | *15.954.523* | *157.530* | *16.007.620* | *16.007.620* |
| Neizpeljane finančne obveznosti | | | | | | |
| Finančne obveznosti | 10.126.004 | 0 | 10.126.004 | 0 | 12.121.696 | 12.121.696 |
| Poslovne obveznosti | 21.826.155 | 0 | 21.826.155 | 0 | 25.833.635 | 25.833.635 |
| *Skupaj neizpeljane finančne obveznosti* | *31.952.159* | *0* | *31.952.159* | *0* | *39.455.387* | *39.455.387* |

Prikaz finančnih sredstev in obveznosti po pošteni vrednosti glede na hierarhijo določanja poštene vrednosti. Glede na izračun poštenih vrednosti sredstev in obveznosti, so ta uvrščana v tretjo raven – sredstva in obveznosti, katerih vrednosti ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov.

**Poštena vrednost sredstev**

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 1. raven | 2. raven | 3. raven | Skupaj |
| *Neizpeljana finančna sredstva* | | | | |
| Finančne naložbe v druge delnice | 0 | 0 | 157.530 | 157.530 |
| Poslovne terjatve in posojila | 0 | 0 | 14.798.883 | 14.798.883 |
| Druge terjatve | 0 | 0 | 732.903 | 732.903 |
| Denarna sredstva | 0 | 0 | 422.737 | 422.737 |
| *Skupaj neizpeljana finančna sredstva* | 0 | 0 | 16.112.053 | 16.112.053 |

**Poštena vrednost obveznosti**

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 1. raven | 2. raven | 3. raven | Skupaj |
| *Neizpeljane finančne obveznosti* | | | | |
| Finančne obveznosti | 0 | 0 | 10.126.004 | 10.126.004 |
| Poslovne obveznosti | 0 | 0 | 21.826.155 | 21.826.155 |
| *Skupaj neizpeljane finančne obveznosti* | 0 | 0 | 31.952.159 | 31.952.159 |

## 33. Družbe v Skupini Kostak

Družbe v Skupini so s povezanimi osebami poslovale na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, pri čemer so bile v medsebojnem prometu povezanih oseb uporabljene tržne cene materialov in storitev.

| Postavka | Delež lastništva | Vrednost osnovnega kapitala v EUR | Število zaposlenih 31.12.2018 | Število zap oslenih 31.12.2017 |
|---|---|---|---|---|
| **Obvladujoča družba** | | | | |
| Kostak, d. d., Krško | | 4.000.000 | 424 | 402 |
| **Odvisne družbe** | | 3.425.106 | 103 | 113 |
| HPG, d. o. o., Brežice | 100% | 229.766 | 44 | 46 |
| Ansat, d. o. o., Krško | 100% | 12.840 | 9 | 9 |
| Kostak GIP, d. o. o., Krško | 100% | 175.000 | 14 | 16 |
| Gitri, d. o. o., Ljubljana | 100% | 7.500 | 32 | 39 |
| Kog, d. o. o., Krško | 62% | 3.000.000 | 0 | 0 |
| Kostag, d. o. o. Beograd | 74% | 9.808 | 4 | 3 |
| Kostak Bau GmbH, Nemčija | 100% | 25.000 | 0 | 0 |

## 34. Posli z revizorskimi družbami

Vrednost storitev revidiranja, ki jih je za Skupino za leto 2018 opravila revizijska družba, znaša 29.000 EUR (od tega vrednost storitev revidiranja obvladujoče družbe znaša 24.800 EUR). Revizorska družba Skupini ni nudila storitev svetovanja, prav tako za Skupino ni izvedla drugih storitev.

# Poročilo neodvisnega revizorja

**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**

**Delničarjem družbe Kostak, komunalno in gradbeno podjetje, d.d.**

***Mnenje***

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe **Kostak, komunalno in gradbeno podjetje, d.d.** in njenih odvisnih družb (»Skupina«), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan **31.12.2018**, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidirani izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja Skupine na dan **31.12.2018** ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

***Podlaga za mnenje***

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

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

***Druge informacije***

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. V skladu s 1. odstavkom 60. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe **Kostak, komunalno in gradbeno podjetje, d.d.** (vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih).

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

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem družbe, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela sklenemo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, smo dolžni poročati o tem.

Poleg naših odgovornosti in poročanja v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja smo v zvezi z drugimi informacijami izvedli tudi postopke, zahtevane z Zakonom o gospodarskih družbah. Ti postopki zajemajo presojo, ali so druge informacije skladne z računovodskimi izkazi za isto finančno leto, in ali so bile druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakonskimi zahtevami.

V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ju pridobili tekom revizije, v zvezi z drugimi informacijami nismo zaznali nobenih bistveno napačnih navedb.

***PricewaterhouseCoopers d.o.o.***, *Cesta v Kleče 15, SI-1000 Ljubljana, Slovenija*
*T: +386 (1)5836 000, F:+386 (1) 5836 099, www.pwc.com/si*
*Matična št.: 5717159 Davčna št.: SI35498161*

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklepom Srg. 200110427 z dne 19. 07. 2001 pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 34.802 EUR. Seznam zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.

***Odgovornost poslovodstva in nadzornega sveta za računovodske izkaze***

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

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

***Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov***

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

Med izvajanjem revidiranja v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembne napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih, ali če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila, vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in presodimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pridobimo zadostne ustrezne revizijske dokaze o finančnih informacijah subjektov ali o poslovnih dejavnostih znotraj Skupine, da lahko podamo mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za usmeritev, nadzor in izvedbo revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

Poslovodstvo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

Ljubljana, 1.4.2019

Za PricewaterhouseCoopers d.o.o.

pwc PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Aleš Dular
Pooblaščeni revizor

# Računovodsko poročilo družbe Kostak

## Izkaz poslovnega izida

v EUR

| Postavka | Pojasnilo | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| Čisti prihodki od prodaje | | 69.769.642 | 58.057.608 |
| Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu | 1 | 64.875.203 | 56.629.357 |
| Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu | 1 | 4.894.439 | 1.428.251 |
| Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje | 3 | 420.749 | -475.908 |
| Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve | 1 | 1.679.713 | 858.633 |
| Drugi poslovni prihodki | 2 | 657.774 | 548.818 |
| POSLOVNI PRIHODKI | | 72.527.878 | 58.989.151 |
| Stroški blaga, materiala in storitev | 4 | -57.272.574 | -45.211.518 |
| Stroški dela | 5 | -11.124.632 | -9.730.399 |
| Odpisi vrednosti | 6 | -2.143.511 | -2.049.097 |
| Drugi poslovni odhodki | 7 | -460.234 | -487.901 |
| POSLOVNI ODHODKI | | -71.000.951 | -57.478.915 |
| DOBIČEK IZ POSLOVANJA | | 1.526.927 | 1.510.236 |
| Finančni prihodki | 8 | 214.899 | 60.435 |
| Finančni odhodki | 8 | -346.812 | -452.742 |
| NETO FINANČNI ODHODKI | | -131.913 | -392.307 |
| Drugi prihodki | 9 | 10.375 | 18.688 |
| Drugi odhodki | 9 | -81.768 | -129.202 |
| NETO DRUGI PRIHODKI | | -71.393 | -110.514 |
| ČISTI POSLOVNI IZID OBDOBJA PRED DAVKOM | | 1.323.621 | 1.007.415 |
| Davek iz dobička | 10 | 200.195 | 25.337 |
| Odloženi davek | 10 | -79.115 | -52.918 |
| **ČISTI POSLOVNI IZID OBDOBJA** | **11** | **1.202.541** | **1.034.996** |
| DOBIČEK NA DELNICO | 23 | 30,06 | 26,17 |

## Izkaz poslovnega izida

v EUR

| Postavka | Pojasnilo | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| Čisti poslovni izid obdobja | 11 | 1.202.541 | 1.034.996 |
| Druge sestavine vseobsegajočega donosa | | -19.126 | 11.186 |
| **CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS** | | **1.183.415** | **1.046.182** |

# Bilanca stanja

v EUR

| Postavka | Pojasnilo | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|---|---|---|
| DOLGOROČNA SREDSTVA | | 26.747.274 | 19.591.196 |
| Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR | 12 | 380.577 | 508.648 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 13 | 15.574.323 | 13.384.305 |
| Naložbene nepremičnine | 14 | 5.161.464 | 1.029.013 |
| Dolgoročne finančne naložbe | 15 | 5.219.320 | 4.337.500 |
| Dolgoročne poslovne terjatve | | 745 | 0 |
| Odložene terjatve za davek | 16 | 410.845 | 331.730 |
| KRATKOROČNA SREDSTVA | | 14.967.330 | 19.201.059 |
| Zaloge | 17 | 2.195.854 | 1.832.938 |
| Kratkoročne finančne naložbe | 18 | 875.930 | 2.090.450 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 19 | 10.738.489 | 13.702.118 |
| Denarna sredstva | 20 | 269.792 | 398.252 |
| KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 21 | 887.265 | 1.177.301 |
| **SREDSTVA** | | **41.714.604** | **38.792.255** |
| KAPITAL | | 10.239.215 | 9.222.300 |
| Osnovni kapital | 22 | 4.000.000 | 4.000.000 |
| Kapitalske rezerve | 22 | 459.970 | 459.970 |
| Rezerve iz dobička | 22 | 3.846.361 | 3.131.590 |
| Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti | | -10.445 | 8.944 |
| Preneseni čisti poslovni izid | 22 | 1.342.058 | 1.104.298 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 22,23 | 601.271 | 517.498 |
| REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PČR | 24, 25, 26 | 1.144.564 | 1.027.438 |
| DOLGOROČNE OBVEZNOSTI | | 8.439.782 | 4.240.067 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 27 | 5.542.046 | 3.509.595 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 28 | 2.897.736 | 730.472 |
| KRATKOROČNE OBVEZNOSTI | | 20.877.529 | 16.334.240 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 27 | 5.765.399 | 3.693.322 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 28 | 15.112.130 | 12.640.918 |
| KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 29 | 1.013.514 | 7.968.210 |
| **OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV** | | **41.714.604** | **38.792.255** |

# Izkaz gibanja kapitala

v EUR

| Za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za las. delnice | Lastne delnice | Druge rezerve iz dobička | Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštni vrednosti | Preneseni čisti dobiček | Čisti dobiček poslovnega leta | SKUPAJ KAPITAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A.1 Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja | 4.000.000 | 459.970 | 326.772 | 0 | 0 | 2.400.820 | -2.407 | 1.072.962 | 284.212 | 8.542.329 |
| Preračuni in prilagoditve za nazaj | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.2 Začetno stanje poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.1 Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | -113.500 | 0 | 0 | -252.710 | 0 | -366.210 |
| a) Nakup lastnih delnic in lastnih posl. deležev | 0 | 0 | 0 | 0 | -113.500 | 0 | 0 | 0 | 0 | -113.500 |
| b) Odtujitev oz. umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) Izplačilo dividend | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -252.710 | 0 | -252.710 |
| B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.351 | -166 | 1.034.996 | 1.046.181 |
| a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.034.996 | 1.034.996 |
| b) Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih sredstev | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.351 | -166 | 0 | 11.185 |
| B.3 Spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 0 | 113.500 | | 403.998 | 0 | 284.212 | -801.710 | 0 |
| a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 284.212 | -284.212 | 0 |
| b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 517.498 | 0 | 0 | -517.498 | 0 |
| c) Oblikovanje rezerv za lastne delnice | 0 | 0 | 0 | 113.500 | | -113.500 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) Druge spremembe v kapitalu - povečanje osnovnega kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Končno stanje 31. 12. 2017 | 4.000.000 | 459.970 | 326.772 | 113.500 | -113.500 | 2.804.818 | 8.944 | 1.104.298 | 517.498 | 9.222.300 |

# Izkaz gibanja kapitala (nadaljevanje)

v EUR

| Za obdobje od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za las. delnice | Lastne delnice | Druge rezerve iz dobička | Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštni vrednosti | Preneseni čisti dobiček | Čisti dobiček poslovnega leta | SKUPAJ KAPITAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A.1 Začetno stanje poročevalskega obdobja | 4.000.000 | 459.970 | 326.772 | 113.500 | -113.500 | 2.804.818 | 8.944 | 1.104.298 | 517.498 | 9.222.300 |
| B.1 Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 113.500 | 0 | 0 | -280.000 | 0 | -166.500 |
| a) Nakup lastnih delnic in lastnih posl. deležev | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) Odtujitev oz. umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev | 0 | 0 | 0 | 0 | 113.500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 113.500 |
| c) Izplačilo dividend | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -280.000 | 0 | -280.000 |
| B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -19.388 | 262 | 1.202.541 | 1.183.415 |
| a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.202.541 | 1.202.541 |
| b) Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih sredstev | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -19.388 | 262 | 0 | -19.126 |
| B.3 Spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 0 | -113.500 | 0 | 714.770 | 0 | 517.498 | -1.118.768 | 0 |
| a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 517.498 | -517.498 | 0 |
| b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 601.270 | 0 | 0 | -601.270 | 0 |
| c) Oblikovanje rezerv za lastne delnice | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) Druge spremembe v kapitalu - povečanje osnovnega kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| e) Sprostitev rezerv za lasne delnice in last. posl. deleže | 0 | 0 | 0 | -113.500 | 0 | 113.500 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| f) Druge spremembe v kapitalu - povečanje osnovnega kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Končno stanje 31. 12. 2018 | 4.000.000 | 459.970 | 326.772 | 0 | 0 | 3.519.588 | -10.444 | 1.342.058 | 601.271 | 10.239.215 |

# Izkaz denarnih tokov

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU | | |
| a) Postavke izkaza poslovnega izida | 2.951.650 | 2.806.386 |
| Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev | 70.464.640 | 58.648.385 |
| Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti | -67.464.154 | -55.877.148 |
| Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih | -48.836 | 35.149 |
| b) Spremembe čistih obr. sredstev poslovnih postavk bilance stanja | 555.626 | 4.013.054 |
| Začetne manj končne poslovne terjatve | 2.962.886 | -1.598.026 |
| Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve | 290.036 | -315.900 |
| Začetne manj končne zaloge | -362.918 | 308.270 |
| Končni manj začetni poslovni dolgovi | 4.503.193 | -1.747.349 |
| Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije | -6.837.571 | 7.366.059 |
| c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a+b) | 3.507.276 | 6.819.440 |
| DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU | | |
| a) Prejemki pri investiranju | 3.405.283 | 2.030.445 |
| Prejemki od dobljenih obresti in deleži v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje | 188.051 | 35.305 |
| Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev | 74.716 | 159.577 |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev | 239.482 | 7.307 |
| Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb | 0 | 20.000 |
| Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb | 2.903.034 | 1.808.256 |
| b) Izdatki pri investiranju | -10.681.258 | -6.124.977 |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev | -27.120 | -125.769 |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | -3.937.929 | -2.666.607 |
| Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin | -4.145.876 | -390.000 |
| Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb | -914.491 | -69.439 |
| Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb | -1.655.842 | -2.873.162 |
| c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a+b) | -7.275.975 | -4.094.532 |
| DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU | | |
| a) Prejemki pri financiranju | 9.926.834 | 3.280.000 |
| Prejemki od vplačanega kapitala | 113.500 | 0 |
| Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti | 3.987.959 | 2.923.220 |
| Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti | 5.825.375 | 356.780 |
| b) Izdatki pri financiranju | -6.286.595 | -5.830.713 |
| Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje | -297.789 | -350.257 |
| Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti | -5.708.806 | -4.977.746 |
| Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti | 0 | -250.000 |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku | -280.000 | -252.710 |
| c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b) | 3.640.239 | -2.550.713 |
| DENARNI IZID V OBDOBJU (seštevek denarnih izidov Ac,Bc in Cc) | -128.460 | 174.195 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | 398.252 | 224.057 |
| KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV | 269.792 | 398.252 |

## Predlog uporabe bilančnega dobička

Bilančni dobiček, ugotovljen v letu 2018, sestoji iz naslednjih elementov:

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Čisti dobiček leta | 1.202.541 | 1.034.996 |
| Preneseni čisti dobiček | 1.342.058 | 1.104.298 |
| Zmanjšanje kapitalskih rezerv | 0 | 0 |
| Povečanje (dodano oblikovanje) rezerv iz dobička po odločitvi uprave in NS (drugih rezerv iz dobička) | 601.270 | 517.498 |
| Zmanjšanje za znesek dolgoročno odloženih stroškov razvijanja | 0 | 0 |
| BILANČNI DOBIČEK | 1.943.328 | 1.621.796 |

Predlog uporabe bilančnega dobička, ki ga bo obravnavala skupščina delničarjev:

- bilančni dobiček, ki izvira iz dobička leta 2014 v višini 198.119 EUR in iz dobička leta 2015 v višini 109.881 EUR, se razporedi za izplačilo dividend delničarjem v bruto vrednosti 7,7 EUR na delnico
- preostanek bilančnega dobička v znesku 1.635.328 EUR ostane nerazporejen.

## Pojasnila k računovodskim izkazom družbe

Družba Kostak je obvladujoča družba Skupine s sedežem Leskovška cesta 2 a, 8270 Krško.

### PODLAGE ZA SESTAVITEV RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

### IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi in pojasnila k izkazom so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2016, ki jih je sprejel Slovenski inštitut za revizijo, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD -1).

Uprava družbe Kostak je računovodske izkaze odobrila 29. marca 2019.

### PODLAGE ZA MERJENJE

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri finančnih inštrumentih, ki so na razpolago za prodajo.

### VALUTA

Računovodski izkazi so sestavljeni v valuti evro (EUR).

### UPORABA OCEN IN PRESOJ

Priprava računovodskih izkazov temelji tudi na določenih ocenah in predpostavkah poslovodstva, ki vplivajo tako na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe kot tudi na izkazane prihodke in odhodke obračunskega obdobja.

Poslovodska ocena med drugim vključuje določitev življenjske dobe in preostale vrednosti nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih dolgoročnih sredstev, popravke vrednosti zalog in terjatev, predpostavke, pomembne za aktuarski izračun v zvezi z določenimi zaslužki zaposlenih, ter predpostavke in ocene za slabitev dobrega imena. Ne glede na to, da poslovodstvo med pripravo predpostavk skrbno prouči vse dejavnike, ki na to lahko vplivajo, je možno, da se dejanske posledice poslovnih dogodkov razlikujejo od ocenjenih. Zato je treba pri računovodskih ocenah uporabiti presojo in upoštevati morebitne spremembe poslovnega okolja, nove poslovne dogodke, dodatne informacije in izkušnje. Družba Kostak v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Glavne ocene in predpostavke na dan izkaza finančnega položaja, ki so vezane na prihodnje poslovanje in bi lahko povzročile vrednostno pomembnejše popravke knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti, so opisane v pojasnilih.

## POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

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

Družba Kostak sestavlja izkaz poslovnega izida po različici I (SRS 21), bilanco stanja po določilih SRS 20, oblika izkaza denarnih tokov je skladna s SRS 22 (različica II), oblika izkaza gibanja kapitala pa skladna s SRS 23. Podatki za postavke v Izkazu denarnih tokov izhajajo iz bilance stanja in izkaza poslovnega izida.

## PRIHODKI OD PRODAJE

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

Prihodki od prodaje se pripoznajo v izkazu poslovnega izida v trenutku, ko družba prenese na kupca vsa pomembna tveganja in koristi, povezana z lastništvom, ko organizacija ne obdrži več niti toliko vpliva na ravnanje s proizvodi, kolikor je običajno zaradi lastništva, niti dejansko ne odloča o prodanih proizvodih in verjetno je, da bodo gospodarske koristi, povezane s poslom, pritekale v organizacijo.

Družba Kostak prihodke od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala meri na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila. Prihodke od opravljenih storitev meri po prodajnih cenah glede na stopnjo dokončanosti posla na dan poročanja. Pri pogodbah o gradbenih delih se prihodki (in odhodki) pripoznavajo na podlagi stopnje dokončanosti pogodbenih dejavnosti na dan poročanja, pri čemer se uporablja metoda stalnih cen, z možnostjo dogovora za dodatna in več del.
Prenos tveganj in koristi je odvisen od določil posamezne kupoprodajne pogodbe, praviloma pa do prenosa pride v trenutku, ko je blago odpremljeno oziroma storitve opravljene.

## DRŽAVNE PODPORE

Državne podpore, prejete za pridobitev osnovnih sredstev oziroma pokrivanje določenih stroškov, ostajajo začasno med odloženimi prihodki in se prenašajo med poslovne prihodke skladno z amortiziranjem pridobljenih osnovnih sredstev oziroma nastajanjem stroškov, za katerih pokrivanje so namenjene.

## ODHODKI

Odhodke družba Kostak razčlenjuje skladno s SRS 14 na poslovne, finančne in druge odhodke. Metoda merjenja odhodkov je odvisna od metode merjenja zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje. Družba Kostak ima izbrano metodo proizvajalnih stroškov.

## DAVEK IZ DOBIČKA

Davek iz dobička poslovnega leta vključuje odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida.

## ČISTI DOBIČEK NA DELNICO

Družba Kostak izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice, ki jo izračuna tako, da dobiček, ki pripada navadnim delničarjem, deli s številom navadnih delnic, brez lastnih delnic.

## NEOPREDMETENA SREDSTVA

Družba Kostak pripozna neopredmeteno sredstvo v računovodskih razvidih in bilanci stanja, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njim ter če je mogoče njegovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

### Dobro ime

Družba Kostak nima pripoznanega dobrega imena.

### Raziskovanje in razvijanje

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

### Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva družba Kostak ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se vštevajo tudi

uvozne in nevračljive nakupne dajatve po odštetju popustov ter vsi neposredno pripisljivi stroški pripravljanja sredstva za nameravano uporabo. Nabavno vrednost sestavljajo tudi stroški izposojanja do nastanka neopredmetenega sredstva, če to nastaja dlje kot eno leto.

Nabavno vrednost neopredmetenega sredstva, nastalega v družbi, sestavljajo stroški, ki jih povzroči njegov nastanek, in posredni stroški njegove izdelave, ki mu jih je mogoče pripisati. Ne sestavljajo je stroški, ki niso povezani z njegovo zgraditvijo ali izdelavo, in stroški, ki jih trg ne prizna, sestavljajo pa jo stroški izposojanja za njegovo zgraditev in izdelavo do nastanka neopredmetenega sredstva, v kolikor družba oceni, da gre za pomembne zneske.

**Amortizacija**

Družba Kostak knjigovodsko vrednost neopredmetenega sredstva s končno dobo koristnosti zmanjšuje z amortiziranjem. Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo.

Amortizacijske stopnje neopredmetenih sredstev

| Skupina neopredmetenih sredstev | Amortizacijske stopnje |
|---|---|
| Programska oprema | 10 - 37,5 % |
| Odloženi stroški razvijanja | 20 % |
| Ostale premoženjske pravice | 10 - 20 % |

**OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA**

Družba Kostak pripozna opredmeteno osnovno sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njim ter je mogoče njegovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

Družba Kostak ob začetnem pripoznanju opredmetena osnovna sredstva ovrednoti po njegovi nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se vštevajo tudi uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve, stroški preizkušanja delovanja sredstva ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve. Nabavno vrednost sestavljajo tudi stroški izposojanja v zvezi s pridobitvijo opredmetenega osnovnega sredstva do njegove usposobitve za uporabo, v kolikor družba oceni, da gre za pomembne zneske.

Družba Kostak opredmeteno osnovno sredstvo izkazuje po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Donacije in državne podpore za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev se ne odštevajo od njihove nabavne vrednosti, temveč se vštevajo med odložene prihodke in se porabljajo skladno z obračunano amortizacijo.

Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva, zgrajenega ali izdelanega v družbi, tvorijo neposredni stroški materiala in dela, ki jih povzroči njegova zgraditev ali izdelava.

Če je nabavna vrednost opredmetenega osnovnega sredstva pomembna, jo družba razporedi na njegove dele. Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna sredstva.

Stroški zamenjave nekega dela opredmetenih osnovnih sredstev se pripoznajo po pošteni vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bo imela družba bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pripoznanje knjigovodske vrednosti zamenjanega dela pa se odpravi.

Popravila ali vzdrževanje opredmetenih osnovnih sredstev, ki so namenjena obnavljanju in ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi učinkovitosti sredstev, se pripoznajo kot stroški oziroma poslovni odhodki. Predvideni zneski stroškov rednih pregledov oziroma popravil (remonti) opredmetenih osnovnih sredstev se obravnavajo kot deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki se amortizirajo v obdobju do naslednjega velikega popravila.

**Amortizacija**

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva oziroma njegovih sestavnih delov. Amortiziranje opredmetenih osnovnih sredstev, vzetih v finančni najem, je usklajeno z amortiziranjem drugih podobnih opredmetenih osnovnih sredstev.

Zemljišča, predujmi za osnovna sredstva in osnovna sredstva v izgradnji in izdelavi ter umetniška dela se ne amortizirajo. Dobe koristnosti sredstev ter preostale vrednosti se preverjajo vsako leto ob letnem popisu sredstev.

Preglednica amortizacijskih stopenj opredmetenih sredstev

| Skupina opredmetenih sredstev | Amortizacijske stopnje |
|---|---|
| Gradbeni objekti | 1,5 - 10,5 % |
| Oprema | 6,6 - 33 % |
| Tovorna vozila in gradbena mehanizacija | 10 - 25 % |
| Transportna oprema in osebni avtomobili | 10 - 33 % |
| Računalniška oprema | 10 - 37,5 % |
| Drobni inventar | 15 - 33,3 % |
| Vlaganja v tuja osnovna sredstva | 5 – 20 % |

## NAJETA SREDSTVA

Najem, pri katerem družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Lastninska pravica lahko preide na najemnika ali pa tudi ne. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak pošteni vrednosti, ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Vsi začetni neposredni stroški najemnika se prištejejo znesku, ki je pripoznan kot sredstvo.

Drugi najemi se obravnavajo kot poslovni najemi. Sredstva, najeta s poslovnim najemom se ne pripoznajo v bilanci stanja družbe.

## NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje, ne pa za prodajo v rednem poslovanju ali uporabo v proizvodnji.

Družba Kostak razvršča kot naložbene nepremičnine samo nepremičnine, ki so samostojne zgradbe in v celoti dane v najem. Samo del objekta, oddan v najem se ne razporedi med naložbene nepremičnine, ker ga ni mogoče prodati ločeno. Naložbene nepremičnine se vodijo po modelu nabavne vrednosti. Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti sredstev in se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Amortizacijska stopnja naložbenih nepremičnin (objekt) je 1,95 %.

Če se uporaba nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva prerazvrstitev med opredmetena osnovna sredstva, se nepremičnina prerazporedi po nabavni vrednosti.

## FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe vključujejo naložbe v kapital drugih organizacij ter naložbe v finančne dolgove drugih organizacij (dana posojila).

Družba Kostak pri obračunavanju običajnega nakupa finančnega sredstva v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja táko finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem bodisi datuma trgovanja bodisi datuma poravnave.

Družba Kostak odpravi pripoznanje finančne naložbe kot finančnega sredstva v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja, če se ne obvladujejo več nanjo vezane pogodbene pravice, ne obvladujejo pa se, če se pravice do koristi, podrobno določene v pogodbi, izrabijo, ugasnejo ali če se prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezana z lastništvom finančne naložbe.

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

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo ali niso uvrščena kot posojila in terjatve ali finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Družba pripozna dokazani dobiček ali dokazano izgubo pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripoznajo negativne rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti.

Dana posojila so neizpeljana finančna sredstva z določenimi in določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznavanju se posojila izmerijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Posojila zajemajo denarna sredstva, dana posojila podjetjem in depozite bankam. Družba Kostak nima naložb v finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.

**Naložbe v odvisne družbe**

Nekratkoročne finančne naložbe v kapital odvisnih družb, ki so vključene v konsolidirane računovodske izkaze, se vrednotijo po nabavni vrednosti. Če je zaradi izgube odvisne družbe potreba slabitev naložbe, se znesek izgube zaradi slabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe in nadomestljivo vrednostjo naložbe.

Obvladujoča družba Kostak je ugotovila, da ne obstaja potreba po slabitvi naložb na stanje 31. 12. 2018.

**ZALOGE**

Družba v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna zaloge, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njimi in če je mogoče njihovo nabavno vrednost oziroma stroškovno vrednost zanesljivo izmeriti ter ko jih ob upoštevanju prevzema na podlagi ustreznih listin začne obvladovati.

Pripoznanje stvari v zalogi se odpravi, ko je porabljena, prodana ali kako drugače preneha obstajati, kar potrjujejo ustrezne listine.

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Čista iztržljiva vrednost zalog, potrebnih za izpolnitev sklenjenih prodajnih pogodb, se določi na podlagi pogodbenih cen. Ocena iztržljive vrednosti zalog se opravi najmanj enkrat letno, in sicer ob letnem popisu zalog.

Merjenje zalog:

- zaloge materiala in trgovskega blaga družba Kostak ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Med nevračljive nakupne dajatve se všteva tudi davek na dodano vrednost, ki se ne povrne.
- zaloge proizvodov oziroma nedokončane proizvodnje družba Kostak ovrednoti po proizvajalnih stroških, ki vključujejo neposredne stroške materiala, dela, storitev in amortizacije. V vrednost zalog je mogoče všteti stroške izposojanja, s katerimi se financirajo zaloge, ko gre za dolgotrajne proizvajalne procese, vendar pa zaradi tega vrednost zaloge ne sme presegati čiste iztržljive vrednosti.

Družba za zmanjševanje zalog uporablja dve metodi in sicer:

- metodo tehtanih povprečnih cen in
- metodo stalnih cen, pri kateri se odmiki od stalnih cen obračunavajo posebej po skupinah sorodnih stvari v zalogi.

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

**TERJATVE**

Družba pripozna terjatev kot sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo, in je mogoče njeno izvirno vrednost zanesljivo izmeriti. Pripoznajo se na podlagi ustreznih listin, ko se začnejo obvladovati nanjo vezane pogodbene pravice. Pripoznanje terjatve se odpravi, če se ne obvladujejo več nanjo vezane pogodbene pravice oz. če je poravnana, zastarana ali prodana.

**KAPITAL**

Celotni kapital družbe Kostak je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če družba Kostak preneha delovati, pri čemer se velikost kapitala popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja. Opredeljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki, ter z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom.

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let in prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček poslovnega leta.

**OSNOVNI KAPITAL**

**Odkup lastnih delnic**

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

**Dividende**

Dividende se pripoznajo v računovodskih izkazih družbe v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

**Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti.**

Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti se nanašajo na aktuarske dobičke ali izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi.

**REZERVACIJE**

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno ter katerih zneske za njihovo poravnavo je mogoče zanesljivo oceniti.

Pripoznanje rezervacij se odpravi, kadar so že izrabljene nastale možnosti, zaradi katerih so bile rezervacije oblikovane ali pa ni več potrebe po njih.

**Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade**

Družba je v bilanci stanja pripoznala rezervacije iz naslova bodočih obveznosti do zaposlenih za jubilejne nagrade, ki so izračunane v skladu s kolektivno pogodbo dejavnosti, in zakonsko določene odpravnine ob upokojevanju zaposlenih.

Spremembe v rezervacijah za odpravnine in jubilejne nagrade se pripoznajo v izkazu poslovnega izida iz naslova zneska dodatno oblikovanih rezervacij za stroške sprotnega službovanja v zvezi z odpravninami za tekoče leto, zneska povečanja ali zmanjšanja že oblikovanih rezervacij v primeru uvedbe ali spremembe programa, obračunanih obresti v zvezi z rezervacijami in učinkov vseh omejitev ali skrčenj rezervacij za odpravnine ob upokojitvi.

Aktuarski dobički in izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi se pripoznajo v kapitalu v okviru rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Rezerve, oblikovane iz tega naslova, se odpravijo v preneseni čisti poslovni izid v ustreznem delu sorazmerno, ko je za zaposlene, ki so odšli ali se upokojili, pripoznanje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi odpravljeno. Podlaga za oblikovanje rezervacij je bilo v letu 2017 aktuarsko poročilo pooblaščene aktuarke.

Izračun je pripravljen na način, da je za vsakega zaposlenega upoštevan strošek odpravnine pri upokojitvi, ki mu pripada po kolektivni pogodbi ter strošek vseh pričakovanih jubilejnih nagrad po stanju na dan 31. 12. 2017. Pri izračunih so upoštevana aktualna zakonsko sprejeta določila glede pogojev upokojevanja, ocenjena fluktuacija zaposlenih in ustrezna diskontna stopnja, ki omogoča opredelitev sedanje vrednosti vseh bodočih pričakovanih izplačil iz naslova odpravnin in jubilejnih nagrad.

**Druge rezervacije – dana jamstva**

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka sedanje pravne ali posredne obveze in je verjetno (to je bolj možno kot ne), da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi in je mogoče znesek obveze zanesljivo izmeriti.

Rezervacije za dana jamstva ob prodaji proizvodov ali opravitvi storitev se uskladijo na koncu obračunskega obdobja z zmanjšanjem ali povečanjem poslovnih odhodkov na znesek ocenjenih obveznosti iz danih jamstev, ki bodo nastale v naslednjih obračunskih obdobjih.

Družba v poslovnem letu 2018 ni oblikovala rezervacij za stroške reorganizacije, za razgradnjo in ponovno vzpostavitev prvotnega stanja in za kočljive pogodbe.

**DOLGOVI**

Dolg se pripozna kot obveznost, če je verjetno, da se bodo zaradi njegove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi in je znesek za njegovo poravnavo mogoče zanesljivo izmeriti.

Pripoznanja dolgov se odpravijo, če je obveznost, določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu, izpolnjena.

**Kratkoročni zaslužki zaposlenih**

Obveze za kratkoročne zaslužke zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

## OSLABITVE SREDSTEV

### Oslabitev neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev ter naložbenih nepremičnin

Družba ob vsakem datumu poročanja oceni knjigovodsko vrednost sredstev, da ugotovi ali so prisotni znaki slabitve. Pri ocenjevanju družba Kostak upošteva znamenja iz zunanjih in notranjih virov. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Sredstvo je oslabljeno, kadar njegova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve in se pripozna v izkazu poslovnega izida kot prevrednotovalni poslovni odhodek.

Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Če družba poštene vrednosti ne more zanesljivo izmeriti, kot nadomestljivo vrednost upošteva vrednost pri uporabi, kar pomeni da ugotovi sedanjo vrednost ocenjenih prihodnjih čistih prejemkov, za katere se pričakuje, da se bodo pojavili pri nadaljnji uporabi sredstva in iz njegove odtujitve konec njegove dobe koristnosti, pri čemer se upošteva tudi časovna vrednost denarja.

Družba vsako leto preverja oslabitev neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti oziroma neopredmetenih sredstev, ki se še ne uporabljajo. Sredstvo se oslabi, na njeno nadomestljivo vrednost, če ja ta nižja od njene knjigovodske vrednosti.

### Oslabitev finančnih naložb

Družba za finančne naložbe v deleže in delnice družb, ki ne kotirajo na borzi ter finančne naložbe v posojila na dan bilance stanja oceni ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabljenosti naložb. Če tak dokaz obstaja, je potrebno finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabitve.

### Oslabitev terjatev

Terjatve se prevrednotujejo zaradi oslabitve ali odprave oslabitve. Družba Kostak popravke vrednosti terjatev, za katere ocenjuje, da jih ni mogoče poplačati, oblikuje posamično. Družba Kostak slabi terjatev, če oceni, da je njihova poplačljivo vrednost manjša od knjigovodske vrednosti. Za razliko med knjigovodsko in poplačljivo vrednostjo terjatev družba Kostak oblikuje popravke vrednosti iz naslova oslabitve, ki jih izkaže med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki v zvezi s terjatvami. Če se v naslednjem obdobju izguba zaradi oslabitve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom po pripoznanju slabitve, pripoznano izgubo zaradi oslabitve družba Kostak razveljavi s preračunom na kontu popravka vrednosti. Vrednost razveljavitvene izgube se obravnava kot prevrednotovalni poslovni prihodek v zvezi s terjatvami.

## ČASOVNE RAZMEJITVE

Družba pripozna aktivne (usredstvene) in pasivne (udolgovljene) časovne razmejitve. Vključujejo odložene prihodke in stroške oziroma odhodke, vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke in prehodno nezaračunane prihodke kot posebne vrste terjatev oziroma dolgov.

Aktivne časovne razmejitve in pasivne časovne razmejitve se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripoznajo, če se sme predpostavljati, da bodo v času, za katerega so oblikovane, zares nastali takšni prihodki in stroški oziroma odhodki.

Časovne razmejitve se ne prevrednotujejo. Družba Kostak ob sestavljanju računovodskih izkazov preveri realnost in upravičenost njihovega oblikovanja.

## ODLOŽENI DAVEK

Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajo začasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja ter vrednostmi za potrebe davčnega poročanja. Odložena terjatev za davek se pripozna v višini verjetnega razpoložljivega prihodnjega obdavčljivega dobička, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo zanj mogoče uveljavljati davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Družba je odložene davke na dan 31. 12. 2018 preračunala po veljavni davčno stopnji 19 %. Družba Kostak je v poslovnem letu 2018 oblikovala in odpravljala odložene davke iz naslednjih naslovov:

- razlik v popravkih vrednosti terjatev,
- razlik v vrednosti rezervacij,
- razlik med obračunano amortizacijo za poslovne namene in obračunano amortizacijo za davčne namene.

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

## DAVČNA POLITIKA

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

## NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE

Obvladujoča družba Kostak v letu 2018 ni ustanovila ali kupila nove odvisne družbe.

## POROČANJE PO PODROČJIH POSLOVANJA ALI GEOGRAFSKIH TRGIH

Družba ni opredelila poslovnih odsekov po posameznih področjih poslovanja družbe ali posameznih geografskih trgih, ker se glede na organizacijo prodaje, ki so značilni za redno poslovanje ali opravljanje storitev, ki so značilne za redno poslovanje družbe, posamezna področja poslovanja družbe ali posamezne geografske trge, med seboj ne razlikujejo.

## SPREMEMBE SLOVENSKE DAVČNE ZAKONODAJE V LETU 2018

V letu 2018 ni bilo sprememb določb Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb, ki bi vplivale na davčni obračun davka od dohodka pravnih oseb.

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

## DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Družba Kostak nima poslovnih dogodkov med koncem poslovnega leta 2018 in datumom odobritve računovodskih izkazov, ki bi vplivali na računovodske izkaze poslovnega leta 2018.

# Pojasnila k računovodskim izkazom družbe

## 1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE IN USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN STORITVE

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Prihodki od prodaje, doseženi na domačem trgu | 64.875.203 | 56.629.357 |
| Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu | 60.578.464 | 54.462.384 |
| Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu | 3.744.032 | 1.714.882 |
| Prihodki od najemnin | 552.707 | 452.091 |
| Prihodki od prodaje, doseženi na tujem trgu | 4.894.439 | 1.428.251 |
| Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu | 4.699.211 | 1.428.251 |
| Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujem trgu | 195.228 | 0 |
| ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE | 69.769.642 | 58.057.608 |
| USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN STORITVE | 1.679.713 | 858.633 |

Čisti prihodki od prodaje so bili realizirani v višini 69.769.642 EUR, kar je 20 % več kot v preteklem poslovnem letu. Družba Kostak je realizirala največ prihodkov od prodaje na domačem trgu (93 %), na tujih trgih pa je bilo realiziranih 7 % vseh prihodkov od prodaje. Slednji so glede na poslovno leto 2017 višji za 243 %, kar je pretežno posledica gradbenih projektov v tujini (Hrvaška in Nemčija).

Usredstveni lastni proizvodi in storitve se v največjem delu nanašajo na izvedbo investicij: južni plato na Centru za ravnaje z odpadki (v nadaljevanju CRO) z opornim zidom in biofiltrom, rekonstrukcija poslovnega objekta sektorja Komunala, poslovni objekt z manipulativnim dvoriščem Žadovinek, izgradnja skladišča na zbirnem centru CRO in ostale manjše investicije.

## 2. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREV. POSLOVNIMI PRIHODKI)

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Dobiček pri prodaji OOS | 26.625 | 1.857 |
| Prihodki od odprave in porabe rezervacij | 105.655 | 92.751 |
| Prihodki od odprave odloženih prihodkov | 48.194 | 15.131 |
| Prihodki od odprave popravkov terjatev (plačila oblikovanih popravkov terjatev v preteklih letih) | 31.780 | 39.669 |
| Prihodki od odškodnin (škodni primeri) | 195.082 | 138.988 |
| Ostali poslovni prihodki (subvencije, trošarine, države podpore ...) | 250.438 | 260.422 |
| DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREVREDN. POSL. PRIHODKI) | 657.774 | 548.818 |

Več o odpravi in porabi rezervacij ter odloženih prihodkov je razloženo v pojasnilih št. 24, 25 in 26.

## 3. STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Stroški blaga, materiala in storitev | 57.272.574 | 45.211.518 |
| Stroški dela | 11.124.632 | 9.730.399 |
| Odpisi vrednosti | 2.143.511 | 2.049.097 |
| Drugi poslovni odhodki | 460.234 | 487.901 |
| STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH | 71.000.951 | 57.478.915 |
| SPREMEMBA VRED. ZALOG PROIZVODOV IN NED. PROIZVODNJE | -420.749 | 475.908 |
| SKUPAJ STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH | 70.580.202 | 57.954.823 |

Povečanje vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje je bila v poslovnem letu pretežno posledica prenosa stroškov v zaloge objekta CKŽ 19.

## 4. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV

Pomembnejše postavke stroškov po naravnih vrstah

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala | 10.877.489 | 8.428.024 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga | 3.950.915 | 1.526.827 |
| Stroški porabljenega materiala | 6.926.574 | 6.901.197 |
| • stroški materiala | 4.901.822 | 5.349.471 |
| • stroški energije | 1.488.767 | 1.138.922 |
| • stroški nadomestnih delov za OS | 392.165 | 258.872 |
| • stroški odpisa DI | 98.916 | 102.651 |
| • drugi stroški materiala | 44.904 | 51.281 |
| Stroški storitev | 46.395.085 | 36.783.494 |
| • stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev | 38.139.246 | 30.357.807 |
| • stroški transportnih storitev | 3.154.618 | 1.963.176 |
| • stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem | 573.305 | 451.693 |
| • najemnine | 2.467.144 | 2.084.076 |
| • povračila stroškov zaposlenim (dnevnice, kilometrine, nočitve) | 125.349 | 109.856 |
| • stroški plačilnega prometa, bančni stroški, zavarovalnine | 795.889 | 770.470 |
| • stroški intelektualnih in osebnih storitev | 741.309 | 704.984 |
| • stroški sejmov, reklame in reprezentance | 229.217 | 217.663 |
| • storitve fizičnih oseb (pogodbe o delu, avtorske pogodbe, sejnine) | 109.138 | 80.431 |
| • drugi stroški storitev | 59.870 | 43.338 |
| STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV | 57.272.574 | 45.211.518 |

## 5. STROŠKI DELA

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Stroški plač | 7.982.471 | 6.908.341 |
| Stroški pokojninskih zavarovanj | 965.046 | 902.709 |
| Stroški socialnih zavarovanj | 593.721 | 482.332 |
| Drugi stroški dela | 1.583.394 | 1.437.017 |
| • regres za letni dopust | 485.408 | 441.421 |
| • prevoz na delo in z njega | 393.039 | 375.906 |
| • prehrana | 531.011 | 504.047 |
| • solidarnostna pomoč | 20.815 | 17.297 |
| • odpravnina, jubilejna nagrada | 12.584 | 42.679 |
| • rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 123.587 | 55.667 |
| • ugodnosti manjše vrednosti, nočitve tujina - boniteta | 16.950 | 0 |
| STROŠKI DELA | 11.124.632 | 9.730.399 |

Družba Kostak pri obračunu stroškov dela upošteva določila Kolektivne pogodbe komunalnih dejavnosti in Podjetniške kolektivne pogodbe družbe.

Povprečna bruto plača na zaposlenega je v družbi Kostak za leto 2018 znašala 1.671 EUR. Vsem zaposlenim je bil v mesecu juniju 2018 izplačan regres za letni dopust v (bruto) znesku 1.030 EUR na delavca in konec leta v višini 143 EUR (bruto).

Izplačila po pogodbah o delu so bila izplačana le osebam, ki občasno opravljajo nekatera dela (izvajanje pogrebne službe, vzdrževanje in čiščenje objektov, administrativna dela) in so znašala 52.227 EUR. Na podlagi pogodb o posredovanju delovne sile je bilo agenciji izplačano 265.855 EUR stroškov najema delovne sile. Družba Kostak je v letu 2018 imela povprečno 26 zaposlenih na podlagi pogodbe o posredovanju delovne sile.

Povprečno število zaposlenih v družbi Kostak tekom leta (izračunano na podlagi realiziranih ur) je v letu 2018 znašalo 397 (v letu 2017 je bilo povprečno število zaposlenih 373).

## 6. ODPISI VREDNOSTI

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Amortizacija | 1.541.222 | 1.411.633 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS | 61.106 | 16.534 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih | 541.183 | 620.930 |
| ODPISI VREDNOSTI | 2.143.511 | 2.049.097 |

Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih se v višini 452.335 EUR nanašajo na prevrednotenja zaradi slabitev terjatev do kupcev, v višini 88.848 EUR pa so iz naslova prevrednotovalnih poslovnih odhodkov v zvezi z zalogami.

## 7. DRUGI POSLOVNI ODHODKI

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Oblikovanje rezervacij (dana jamstva) | 98.016 | 110.640 |
| Dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela | 182.179 | 199.874 |
| Izdatki za varstvo okolja | 55.256 | 91.447 |
| Nagrade dijakom in študentom na praksi | 1.908 | 2.678 |
| Štipendije dijakom in študentom | 2.103 | 3.461 |
| Ostali stroški | 120.772 | 79.801 |
| DRUGI POSLOVNI ODHODKI | 460.234 | 487.901 |

Dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela, se v pretežnem delu nanašajo na odmerjeno vodno povračilo, nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča, plačilo prispevka zaradi neizpolnitve kvote za zaposlovanje invalidov in koncesnine za črpanje gramozov.

Ostali stroški se nanašajo na stroške članarin, upravnih in sodnih taks, cestnin ter podobno. Glede na leto 2017 so višji za 51 %, kar je predvsem posledica plačila sodne takse za vloženo tožbo.

STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH

v EUR

| Postavka | Dejavnosti GJS | Tržne dejavnosti | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost prod. blaga | 0 | 3.950.915 | 3.950.915 | 1.526.827 |
| Proizvajalni stroški prod. količin | 9.171.603 | 55.414.926 | 64.586.529 | 53.645.300 |
| Sprememba vrednosti zalog | 0 | -420.749 | -420.749 | 475.908 |
| Stroški prodajanja | 0 | 46.186 | 46.186 | 63.805 |
| Stroški splošnih dejavnosti | 764.756 | 2.036.772 | 2.801.529 | 2.824.928 |
| Stroški raziskav in razvoja | 0 | 44.373 | 44.373 | 0 |
| STROŠKI PO FUNKC. SKUPINAH | 9.936.359 | 61.072.423 | 71.008.783 | 58.536.768 |

## 8. FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV | 146.174 | 0 |
| Finančni prihodki iz deležev v družbah v Skupini | 146.174 | 0 |
| FINANČNI PRIHODKI IZDANIH POSOJIL | 41.876 | 35.306 |
| Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v Skupini | 12.497 | 11.793 |
| Finančni prihodki iz posojil, danih drugim | 29.379 | 23.513 |
| FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV | 26.849 | 25.129 |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih | 26.849 | 25.129 |
| FINANČNI PRIHODKI SKUPAJ | 214.899 | 60.435 |
| FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI | -281.713 | -372.818 |
| Odhodki iz posojil, prejetih od družb v Skupini | -18.737 | -4.680 |
| Odhodki iz posojil, prejetih od bank in drugih organizacij | -197.257 | -310.344 |
| Odhodki iz izdanih obveznic | -64.626 | -57.000 |
| Odhodki iz drugih finančnih obveznosti | -1.093 | -794 |
| FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI | -65.099 | -79.924 |
| Odhodki iz obveznosti do dobaviteljev | -25.553 | -49.319 |
| Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti | -39.546 | -30.605 |
| FINANČNI ODHODKI SKUPAJ | -346.812 | -452.742 |
| NETO FINANČNI IZID | -131.913 | -392.307 |

Finančni prihodki iz deležev v družbah v Skupini v višini 146.174 EUR se nanašajo na izplačilo deleža v dobičku odvisne družbe.

Finančni prihodki iz posojil danih drugim, v skupni višini 29.379 EUR, vključujejo obresti od posojil danih drugim ter obresti od depozitov.

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih, v skupni višini 26.849 EUR, vključujejo obresti od nepravočasno plačnih terjatev in tečajne razlike.

Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti, v skupni višini 39.546 EUR, vključujejo obresti finančnega najema, odhodke iz naslova preračuna rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade ter tečajne razlike.

## 9. DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Izterjane odpisane terjatve | 1.064 | 0 |
| Druge neobičajne postavke | 9.311 | 18.688 |
| DRUGI PRIHODKI | 10.375 | 18.688 |
| Denarne kazni | -3.557 | -1.000 |
| Odškodnine | -33.036 | -93.327 |
| Drugi odhodki | -3.116 | -384 |
| Donacije in pomoči za humanitarne namene | -42.059 | -34.491 |
| DRUGI ODHODKI | -81.768 | -129.202 |
| NETO DRUGI PRIHODKI/ODHODKI | -71.393 | -110.514 |

## 10. DAVEK IZ DOBIČKA IN ODLOŽENI DAVEK

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Čisti poslovni izd obračunskega obdobja pred davkom | 1.323.621 | 1.007.415 |
| Popravek prihodkov - zmanjšanje | -219.558 | -101.967 |
| Popravek prihodkov – povečanje | 230 | 0 |
| Popravek odhodkov - zmanjšanje | 966.974 | 1.083.856 |
| Popravek odhodkov – povečanje | -63.415 | -132.881 |
| Povečanje davčne osnove (uveljavljene olajšave, dividende) | 60.172 | 9.182 |
| Davčne olajšave | -1.014.365 | -1.732.249 |
| Davčna osnova | 1.053.659 | 133.356 |
| DAVEK IZ DOBIČKA | 200.195 | 25.337 |
| ODLOŽENI DAVEK | -79.115 | -52.918 |
| DAVEK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA | 121.080 | -27.581 |

Davek od dohodka pravnih oseb je izračunan v višini 200.195 EUR. Ugotovljeno davčno osnovo zmanjšujejo olajšave v skupni višini 1.014.365 EUR, od tega olajšave za:

- investicije 622.254 EUR,
- prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje 263.128 EUR,
- zaposlovanje invalidov 101.934 EUR,
- donacije 27.049 EUR.

Odloženi davki

v EUR

| Postavka | Stanje 31. 12. 2017 | Črpanje | Oblikovanje | Stanje 31. 12. 2018 |
|---|---|---|---|---|
| Poslovne terjatve | 225.319 | 10.619 | 85.582 | 300.282 |
| Rezervacije | 106.411 | 19.200 | 22.801 | 110.012 |
| Amortizacija | 0 | 0 | 551 | 551 |
| ODLOŽENI DAVKI | 331.730 | 29.819 | 108.934 | 410.845 |

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo veljavne davčne stopnje.

## 11. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Poslovni prihodki | 72.527.878 | 58.989.151 |
| Poslovni odhodki | 71.000.951 | 57.478.915 |
| Finančni prihodki | 214.899 | 60.435 |
| Finančni odhodki | 346.812 | 452.742 |
| Poslovni izid iz rednega delovanja | 1.395.014 | 1.117.929 |
| Drugi prihodki | 10.375 | 18.688 |
| Drugi odhodki | 81.768 | 129.202 |
| Poslovni izid zunaj rednega delovanja | -71.393 | -110.514 |
| Poslovni izid pred davkom | 1.323.621 | 1.007.415 |
| Davek iz dobička | 200.195 | 25.337 |
| Odloženi davek | -79.115 | -52.918 |
| ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA | 1.202.541 | 1.034.996 |

Družba Kostak je realizirala čisti poslovni izid obdobja v višini 1.202.541 EUR. Na podlagi sklepa uprave in v soglasju nadzornega sveta je bilo 50 % čistega poslovnega izida obračunskega obdobja v višini 601.271 EUR razporejenega v druge rezerve iz dobička.

## 12. NEOPREDMETENA SREDSTVA

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Dolgoročne premoženjske pravice | 30.355 | 44.551 |
| Dolgoročno odloženi stroški razvijanja | 18.158 | 68.178 |
| Druge dolgoročne AČR | 332.064 | 395.919 |
| NEOPREDMETENA SREDSTVA | 380.577 | 508.648 |

Neopredmetena dolgoročna sredstva predstavljajo kupljene licence za uporabo računalniških programov, premoženjsko pravico do izrabe naravnega bogastva, dolgoročno odložene stroške razvijanja in dolgoročne aktivne časovne razmejitve. Slednje se v pretežnem delu nanašajo na odložene stroške izdelava platoja Gramoznica - Spodnji Stari Grad 4 (v višini 316.549 EUR).

Gibanja neopredmetenih sredstev družbe

v EUR

| Postavka | Premoženjske pravice | Druge dolgoročne AČR | Odloženi stroški razvijanja | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 460.192 | 458.851 | 453.800 | 1.372.843 |
| Nabave | 25.729 | 1.379 | 0 | 27.108 |
| Zmanjšanja – odpisi, odprava | -95.249 | -64.311 | 0 | -159.560 |
| Povečanja - prenosi | 3.412 | 0 | 0 | 3.412 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 394.084 | 395.919 | 453.800 | 1.243.803 |
| Popravek vrednosti | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 387.556 | 0 | 302.480 | 690.036 |
| Zmanjšanja – odpisi | -95.233 | 0 | 0 | -95.233 |
| Amortizacija | 57.210 | 0 | 83.142 | 140.352 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 349.533 | 0 | 385.622 | 735.155 |
| Neodpisana vrednost | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 72.636 | 458.851 | 151.320 | 682.807 |
| STANJE 31. 12. 2017 | 44.551 | 395.919 | 68.178 | 508.648 |

v EUR

| Postavka | Premoženjske pravice | Druge dolgoročne AČR | Odloženi stroški razvijanja | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 394.084 | 395.919 | 453.800 | 1.243.803 |
| Pridobitve | 16.258 | 10.861 | 0 | 27.119 |
| Zmanjšanje | 0 | -74.716 | 0 | -74.716 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 410.342 | 332.064 | 453.800 | 1.196.206 |
| Popravek vrednosti | | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 349.533 | 0 | 385.622 | 735.155 |
| Odtujitve | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amortizacija | 30.454 | 0 | 50.020 | 80.474 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 379.987 | 0 | 435.642 | 815.629 |
| Neodpisana vrednost | | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 44.551 | 395.919 | 68.178 | 508.648 |
| STANJE 31. 12. 2018 | 30.355 | 332.064 | 18.158 | 380.577 |

Spremembe na neopredmetenih sredstvih v letu 2018 so naslednje:

- nove naložbe NOS in dolgoročne AČR 27.119 EUR,
- zmanjšanje vrednosti dolgoročnih AČR 74.716 EUR,
- obračunana amortizacija 80.474 EUR.

V poslovnem letu 2018 oslabitve neopredmetenih sredstev niso bile potrebne. Knjigovodske vrednosti neopredmetenih sredstev ne presegajo njihove nadomestljive vrednosti.

## 13. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Zemljišča | 2.485.840 | 2.370.914 |
| Zgradbe | 5.232.924 | 3.861.160 |
| Proizvajalne naprave in stroji | 6.861.942 | 6.598.053 |
| Druge naprave in oprema | 527.208 | 437.238 |
| Sredstva v gradnji in izdelavi | 390.696 | 116.940 |
| Predujmi za pridobitev osnovnih sredstev | 75.713 | 0 |
| OPREDMETENA OSNOVA SREDSTVA | 15.574.323 | 13.384.305 |

Gibanja opredmetenih osnovnih sredstev družbe

v EUR

| Postavka | Zemljišča | Zgradbe | Oprema | Druge naprave in oprema | Sredstva v gradnji in izdelavi | Predujmi za pridobitev OS | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 2.323.280 | 4.350.996 | 12.844.120 | 1.007.269 | 378.043 | 31.476 | 20.935.184 |
| Nabava | 47.634 | 767.206 | 1.508.279 | 304.646 | 73.713 | 24.570 | 2.726.048 |
| Zmanjšanja – odpisi | 0 | 0 | -383.556 | -54.877 | 0 | -56.046 | -494.479 |
| Povečanja - prenosi | 0 | 331.403 | 0 | 0 | -334.816 | 0 | -3.413 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 2.370.914 | 5.449.605 | 13.968.843 | 1.257.038 | 116.940 | 0 | 23.163.340 |
| Popravek vrednosti | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 0 | 1.467.988 | 6.692.375 | 777.283 | 0 | 0 | 8.937.646 |
| Amortizacija | 0 | 120.457 | 1.040.722 | 96.677 | 0 | 0 | 1.257.856 |
| Zmanjšanja - odpisi | 0 | 0 | -362.307 | -54.160 | 0 | 0 | -416.467 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 0 | 1.588.445 | 7.370.790 | 819.800 | 0 | 0 | 9.779.035 |
| Neodpisana vrednost | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 2.323.280 | 2.883.008 | 6.151.745 | 229.986 | 378.043 | 31.476 | 11.997.538 |
| STANJE 31. 12. 2017 | 2.370.914 | 3.861.160 | 6.598.053 | 437.238 | 116.940 | 0 | 13.384.305 |

v EUR

| Postavka | Zemljišča | Zgradbe | Oprema | Druge naprave in oprema | Sredstva v gradnji in izdelavi | Predujmi za pridobitev OS | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 2.370.914 | 5.449.605 | 13.968.844 | 1.257.037 | 116.940 | 0 | 23.163.340 |
| Nabava | 131.865 | 48.908 | 1.256.668 | 194.274 | 2.222.582 | 75.713 | 3.930.010 |
| Zmanjšanja – odpisi | -16.939 | -240.720 | -559.860 | -54.255 | 0 | 0 | -871.774 |
| Povečanja - prenosi | 0 | 1.533.536 | 415.290 | 0 | -1.948.826 | 0 | 0 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 2.485.840 | 6.791.329 | 15.080.942 | 1.397.056 | 390.696 | 75.713 | 26.221.576 |
| Popravek vrednosti | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 0 | 1.588.445 | 7.370.790 | 819.800 | 0 | 0 | 9.779.035 |
| Amortizacija | 0 | 146.995 | 1.197.456 | 102.872 | 0 | 0 | 1.447.323 |
| Zmanjšanja - odpisi | 0 | -177.035 | -349.246 | -52.824 | 0 | 0 | -579.105 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 0 | 1.558.405 | 8.219.000 | 869.848 | 0 | 0 | 10.647.253 |
| Neodpisana vrednost | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 2.370.914 | 3.861.160 | 6.598.054 | 437.237 | 116.940 | 0 | 13.384.305 |
| STANJE 31. 12. 2018 | 2.485.840 | 5.232.924 | 6.861.942 | 527.208 | 390.696 | 75.713 | 15.574.323 |

Spremembe opredmetenih osnovnih sredstvih v letu 2018 so naslednje:

- realizirane nove nabave 3.930.010 EUR,
- prenos sredstev iz sredstev investicije v teku v višini 1.948.826 EUR v zgradbe v višini 1.533.536 in opremo v višini 415.290 EUR,
- odpisi sredstev po letnem in medletnem odpisu sredstev 292.669 EUR,
- obračunana amortizacija 1.447.323 EUR.

V poslovnem letu 2018 oslabitve opredmetenih sredstev niso bile potrebne. Knjigovodske vrednosti opredmetenih sredstev ne presegajo njihove nadomestljive vrednosti.

Na dan 31. 12. 2018 znašajo obveznosti do dobaviteljev, povezane s pridobitvijo osnovnih sredstev, 1.220.572 EUR.

**Zavarovanje**

V zastavo dane premičnine, so dane za zavarovanje posojil, katerih obveznost na dan 31. 12. 2018 znaša 1.983.699 EUR. V zastavo dane nepremičnine za zavarovanje posojil in garancijskih limitov so opisane v pojasnilu št. 30 *Pogojne obveznosti v zabilančni evidenci.*

Vrednost pogodbenih obvez (prejeta posojila), prevzeta za nakup osnovnih sredstev (linija SRF, naprava za biološko sušenje N3, vozila) znaša na zadnji dan bilance 3.858.469 EUR.

Gibanja opredmetenih osnovnih sredstev družbe

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Proizvajalne naprave in stroji | 670.044 | 572.869 |
| SREDSTVA V FINANČNEM NAJEMU | 670.044 | 572.869 |

Lastnosti osnovnih sredstev v finančnem najemu v letu 2018 so naslednje:

- realizirana povečanja 302.193 EUR,
- obračunana amortizacija 85.564 EUR,
- medletni odpis sredstva v finančnem najemu 119.454 EUR.

Oslabitve sredstev v finančnem najemu v letu 2018 niso bile potrebne. Knjigovodske vrednosti sredstev v finančnem najemu ne presegajo njihove nadomestljive vrednosti.

## 14. NALOŽBENE NEPREMIČNINE

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Naložbene nepremičnine (poslovni objekt CKŽ 47) | 363.404 | 371.361 |
| Naložbene nepremičnine (poslovni objekt Valvasorjevo nabrežje) | 262.184 | 267.652 |
| Naložbene nepremičnine zemljišče (Starigrad Paklenica, Hrvaška) | 405.876 | 390.000 |
| Naložbene nepremičnine zemljišče (Zelena Jama, Ljubljana) | 4.130.000 | 0 |
| NALOŽBENE NEPREMIČNINE | 5.161.464 | 1.029.013 |

Gibanje naložbenih nepremičnin

v EUR

| Postavka | Naložbene nepremičnine | Naložbene nepremičnine v pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 1.139.527 | 0 | 1.139.527 |
| Investicije | 4.145.876 | 0 | 4.145.876 |
| Odtujitve, slabitve | 0 | 0 | 0 |
| Prerazvrstitve | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 5.285.403 | 0 | 5.285.403 |
| Popravek vrednosti | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 110.514 | 0 | 110.514 |
| Amortizacija | 13.425 | 0 | 13.425 |
| Odtujitve, oslabitve | 0 | 0 | 0 |
| Prerazvrstitve | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 123.939 | 0 | 123.939 |
| Neodpisana vrednost | | | |
| Stanje 1. 1. 2018 | 1.029.013 | 0 | 1.029.013 |
| STANJE 31. 12. 2018 | 5.161.464 | 0 | 5.161.464 |

V letu 2018 je družba Kostak kot naložbeno nepremičnino razporedila zemljišče Zelena Jama z namenom povečanja vrednosti naložb. Kot naložbeno nepremičnino je družba Kostak v preteklih letih razporedila objekt na naslovu CKŽ 47, stanovanjski objekt Valvasorjevo nabrežje 9 in 10 (6 stanovanja) in zemljišče Starigrad Paklenica. Objekt na CKŽ 47 in stanovanja so dana v poslovni najem.

Najemnina naložbenih nepremičnin je bila obračunana v višini 40.903 EUR, poslovni odhodki, izvirajoči iz naložbenih nepremičnin, ki so realizirali prihodke iz najemnin, pa so bili v višini 28.358 EUR.

Spremembe naložbenih nepremičnin v letu 2018 so bile naslednje:

- realizirana povečanja 4.145.876 EUR,
- obračunana amortizacija 13.425 EUR.

Oslabitve naložbenih nepremičnin v letu 2018 niso bile potrebne. Knjigovodske vrednosti naložbenih nepremičnin ne presegajo njihove nadomestljive vrednosti.

Na podlagi cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin, ki je bila opravljena po stanju na dan 31. 12. 2016 za namene računovodskega poročanja, je bilo ugotovljeno, da znaša ocenjena tržna vrednost objekta:

- CKŽ 47 vrednost 570.900 EUR,
- Valvasorjevo nabrežje vrednost 229.800 EUR.

Družba Kostak ocenjuje, da poštena vrednost objektov za katere je bila opravljena cenitev po stanju na dan 31.12.2016 ne odstopa bistveno od poštene vrednosti na dan 31.12.2018.

Obe ostali naložbeni nepremičnini sta bili kupljeni v letu 2017 (Starigrad Paklenica) oz. v letu 2018 (Zelene Jarše) – posledično družba Kostak ocenjuje, da je poštena vrednost omenjenih naložbenih nepremičnih primerljiva s knjigovodsko vrednostjo.

V zastavo dane naložbene nepremičnine so opisane v pojasnilu št. 30 *Pogojne obveznosti v zabilančni evidenci.*

## 15. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Dolgoročne finančne naložbe

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil | 4.206.053 | 4.205.436 |
| Delnice in deleži v družbah v Skupini | 4.040.156 | 4.040.156 |
| Delnice in deleži v pridruženih družbah | 9.367 | 3.750 |
| Druge delnice in deleži | 156.530 | 161.530 |
| Dolgoročna posojila | 1.013.267 | 132.064 |
| Dolgoročna posojila družbam v skupini | 341.000 | 0 |
| Druga dolgoročna vložena sredstva | 57.383 | 84.707 |
| Dolgoročna posojila | 535.693 | 0 |
| Dolgoročni depoziti bankam | 79.191 | 47.357 |
| DOLGOROČNE FINAČNE NALOŽBE | 5.219.320 | 4.337.500 |

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb razen posojil

v EUR

| Postavka | Deleži v podjetjih v skupini | Delnice in deleži v pridruženih družbah | Druge delnice in deleži | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 4.012.903 | 0 | 161.530 | 4.174.433 |
| Povečanje | 37.253 | 3.750 | 0 | 41.003 |
| Zmanjšanje – odtujitev | -10.000 | 0 | 0 | -10.000 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 4.040.156 | 3.750 | 161.530 | 4.205.436 |
| Popravek vrednosti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Knjigovodska vrednost | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 4.012.903 | 0 | 161.530 | 4.174.433 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 4.040.156 | 3.750 | 161.530 | 4.205.436 |

v EUR

| Postavka | Deleži v podjetjih v skupini | Delnice in deleži v pridruženih družbah | Druge delnice in deleži | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| Nabavna vrednost | | | | |
| Stanje 1.1.2018 | 4.040.156 | 3.750 | 161.530 | 4.205.436 |
| Povečanje | | 5.617 | | 5.617 |
| Zmanjšanje – odtujitev | | | 5.000 | 5.000 |
| Stanje 31.12.2018 | 4.040.156 | 9.367 | 156.530 | 4.206.053 |
| Popravek vrednosti | | | | |
| Knjigovodska vrednost | | | | |
| Stanje 1.1.2018 | 4.040.156 | 3.750 | 161.530 | 4.205.436 |
| Stanje 31.12.2018 | 4.040.156 | 9.367 | 156.530 | 4.206.053 |

Spremembe na dolgoročnih naložbah, razen posojil, so naslednje:

- naložba v kapitalski delež pridružene družbe MG Kostak, 1.117 EUR,
- prodaja kapitalskega deleža v družbi, 500 EUR.

Naložbe v odvisne družbe v Skupini

v EUR

| Postavka | Kapital odvisne družbe | Poslovni izid | Delež lastništva (v %) | Vrednost naložbe 2018 | Vrednost naložbe 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| HPG, d. o. o., Brežice | 1.103.415 | 36.775 | 100 | 1.646.917 | 1.646.917 |
| Ansat, d. o. o., Krško | 223.320 | 10.611 | 100 | 220.000 | 220.000 |
| Kostak GIP, d. o. o., Krško | 195.719 | 6.555 | 100 | 175.000 | 175.000 |
| Gitri, d. o. o., Ljubljana | 408.776 | 42.766 | 100 | 95.000 | 95.000 |
| KOG, d. o. o., Krško | 3.501.493 | 396.154 | 62 | 1.860.000 | 1.860.000 |
| Kostag, d. o. o., Beograd | 24.407 | 34.244 | 74 | 15.986 | 15.986 |
| Kostak Bau GmbH, München | 31.958 | 10.085 | 100 | 27.253 | 27.253 |
| SKUPAJ | 5.489.088 | 537.190 | | 4.040.156 | 4.040.156 |

Družba Kostak najmanj enkrat na leto preverja ali obstajajo kazalci za slabitve naložb v odvisne družbe. Družba Kostak je ugotovila, da ne obstaja potreba po slabitvi po stanju na dan 31. 12. 2018.

Vse odvisne družbe so v poslovnem letu 2018 realizirale pozitivne rezultate poslovanja, prav tako pa tudi vse družbe za poslovno leto 2019 načrtujejo pozitivne rezultate poslovanja. Upoštevajoč navedeno ocenjujemo izpostavljenost različnim tveganjem kot zelo nizko.

Naložbe v delnice in deleže v pridruženih in drugih družbah

v EUR

| Postavka | Delež lastništva (v %) | Vrednost 31.12.2018 | Vrednost 31.12.2017 |
|---|---|---|---|
| Počitniška skupnost Krško | 0,53 | 482 | 482 |
| Tehnološki center Posavja Krško | 5,53 | 0 | 500 |
| ZEL-EN, d. o. o., Krško | 12,46 | 154.098 | 154.098 |
| Embakom, d. o. o., Maribor | 12,5 | 0 | 0 |
| Tekod, d. o. o., Krško | 16 | 1.200 | 1.200 |
| Kostak AG, d. o. o., Krško | 10 | 750 | 750 |
| Dominum, d. o. o., Krško | 45 | 4.500 | 4.500 |
| Takod, d. o. o., Krško | 50 | 3.750 | 3.750 |
| MG Kostak | 40 | 1.117 | 0 |
| DELEŽI IN DELNICE | | 165.897 | 165.280 |

Družba Kostak ima v posesti deleže družb z omejeno odgovornostjo in jih namerava posedovati dlje kot eno leto. Knjigovodske vrednosti dolgoročnih finančnih naložb v deleže v materialno pomembnih zneskih ne presegajo njihove pošteni vrednosti, zato ocenjujemo, da ne obstaja potreba po slabitvi po stanju na dan 31. 12. 2018.

**Dolgoročna posojila**

Dolgoročna posojila družbe so posojila odvisni družbi v višini 341.000 EUR ter drugim družbam v višini 535.693 EUR. Zapadlost dolgoročnih posojil je:

- 396.000 EUR v letu 2020,
- 460.559 EUR v letu 2021,
- 20.134 EUR v letu 2023.

Družba ocenjuje, da poštena vrednost danih posojil ne odstopa bistveno od knjigovodske vrednosti.

Zapadlost dolgoročnih depozitov bankam v višini 79.191 EUR (za garancije za odpravo napak v garancijski dobi) je v letih od 2020 do 2024 in v letu 2028.

Družba Kostak nima v zastavo danih finančnih naložb.

## 16. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Odložene terjatve za davek 1. 1. | 331.731 | 278.813 |
| Odložene terjatve za davek | 79.115 | 52.918 |
| • rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 3.747 | 3.283 |
| • rezervacije za dane garancije | -146 | 2.987 |
| • popravki vrednosti terjatev | 74.963 | 46.648 |
| • amortizacija | 551 | 0 |
| ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK 31. 12. | 410.846 | 331.731 |

## 17. ZALOGE

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Material | 336.041 | 307.968 |
| • surovine in material | 320.815 | 292.444 |
| • drobni inventar in zaščitna sredstva | 15.226 | 15.524 |
| • zaloge odpadnih olj in masti | 0 | 0 |
| Nedokončana proizvodnja (objekti Gabrje in CKŽ 19) | 0 | 913.724 |
| Proizvodi in trgovsko blago | 1.859.813 | 601.906 |
| • proizvodi (gramozi, papir, objekti Gabrje in CKŽ 19) | 1.613.955 | 367.467 |
| • trgovsko blago | 245.858 | 234.439 |
| Predujmi za zaloge | 0 | 9.340 |
| ZALOGE | 2.195.854 | 1.832.938 |

Ob letnem popisu konec leta 2018 so bili ugotovljeni in knjiženi:

- pri zalogah materiala odpisi materiala 864 EUR, višek 5.257 EUR in manko 2.128 EUR,
- pri zalogah trgovskega blaga manko 5 EUR,
- pri zalogah proizvodov višek 32 EUR in manko 3.046 EUR,
- pri zalogah proizvodov stanovanjske soseske Gabrje popravek vrednosti zalog 87.984 EUR.

Izkazana knjigovodska vrednost zalog ne presega čiste iztržljive vrednosti zalog.

Družba Kostak nima zalog, zastavljenih kot jamstvo za obveznosti.

## 18. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Kratkoročna posojila | 875.930 | 2.090.450 |
| Kratkoročna posojila družbam v Skupini | 735.750 | 1.041.117 |
| Kratkoročna posojila drugim | 77.500 | 913.269 |
| Dani kratkoročni depoziti bankam | 62.680 | 136.064 |
| KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE | 875.930 | 2.090.450 |

Obrestne mere pri posojilih, danim družbam v Skupini, so določene skladno z metodologijo po Pravilniku o priznani obrestni meri. Družba ocenjuje, da poštena vrednost danih posojil ne odstopa bistveno od knjigovodske vrednosti.

## 19. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Kratkoročne poslovne terjatve do družb v Skupini | 241.146 | 1.471.940 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | 9.724.551 | 8.939.453 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do drugih | 772.792 | 3.290.725 |
| KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE | 10.738.489 | 13.702.118 |

Kratkoročne terjatve do družb v Skupini so na dan 31. 12. 2018 nižje kot so bile na dan 31. 12. 2017, kar je predvsem posledica poplačila terjatev do odvisne družbe KOG.

Kratkoročne terjatve do drugih, v skupni višini 772.792 EUR, se nanašajo na dane kratkoročne predujme in varščine za storitve in dobave, ki bodo izvršene v letu 2019 (423.032 EUR; v letu 2017 izkazane v višini 2.809.829 EUR), terjatve za vstopni davek na dodano vrednost (192.949 EUR) ter terjatve do države in drugih inštitucij in oseb (156.811 EUR).

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb razen posojil

v EUR

| Postavka | Bruto vrednost | Popravek vrednosti | Čista vrednost 2018 | Čista vrednost 2017 |
|---|---|---|---|---|
| Terjatve do kupcev (120, 121) | 11.484.994 | 1.535.499 | 9.949.495 | 10.267.286 |
| Terjatve za obresti (150, 155) | 213.323 | 183.435 | 29.888 | 22.815 |
| Terjatve do drugih (16, 13) | 759.106 | 0 | 759.106 | 3.412.017 |
| TERJATVE | 12.457.423 | 1.718.934 | 10.738.489 | 13.702.118 |

Knjigovodske vrednosti vseh terjatev do kupcev in drugih terjatev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti. Terjatve so vrednotene po odplačni vrednosti.

Popravek vrednosti terjatev do kupcev je bil izvršen preko poslovnega izida v višini 450.439 EUR. Stanje popravkov vrednosti terjatev do kupcev se je zaradi odprave njihove oslabitve v letu 2018 zmanjšalo za prejeta plačila pravnih in fizičnih oseb v višini 32.133 EUR in za odpise terjatev v višini 33.631 EUR.

Gibanje popravka poslovnih terjatev je prikazano v pojasnilu št. 31 *Finančni instrumenti in finančna tveganja.*

## 20. DENARNA SREDSTVA

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Denarna sredstva v blagajni | 3.769 | 5.297 |
| • gotovina v blagajni | 449 | 470 |
| • denar na poti | 3.320 | 4.827 |
| Denarna sredstva na TRR v bankah | 266.023 | 392.955 |
| DENARNA SREDSTVA | 269.792 | 398.252 |

## 21. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

v EUR

| Postavka | Začetno stanje | Oblikovanje v letu 2018 | Odprava/ poraba v letu 2018 | Stanje 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Odloženi stroški ostali | 49.671 | 76.386 | 39.595 | 86.463 |
| Odloženi stroški garancij za notifikacijo | 84.677 | 114.188 | 139.480 | 59.385 |
| Odloženi stroški odškodnine Občina Krško | 43.855 | 0 | 43.855 | 0 |
| Nezaračunani prihodki po gradbenih pogodbah | 561.000 | 443.118 | 561.000 | 443.118 |
| Kratkoročno nezaračunani prihodki SRS* | 309.896 | 184.886 | 309.896 | 184.886 |
| Ostali nezaračunani prihodki | 116.996 | 101.381 | 116.996 | 101.381 |
| DDV od prejetih predujmov | 11.105 | 190.021 | 189.094 | 12.032 |
| AČR | 1.177.201 | 1.109.980 | 1.399.916 | 887.265 |

*Sektor za ravnaje s surovinami

Kratkoročno odloženi stroški so ob nastanku oblikovani za zneske, ki še ne bremenijo dejavnosti in še ne vplivajo na poslovni izid, ker niso izpolnjeni pogoji za pripoznavanje stroškov v letu 2018; na ustrezne stroškovne nosilce bodo kot stroški vplivali šele v poslovnem letu 2019. Družba Kostak na dan 31. 12. 2018 izkazuje odložene stroške v višini 145.848 EUR.

Nezaračunani prihodki se v večjem delu nanašajo na dejavnosti v sektorju gradenj zaradi neusklajenega gibanja med nastalimi stroški in prihodki (443.118 EUR, ob upoštevanju metode stopnje dokončanosti del). Kratkoročno nezaračunani prihodki Sektorja za ravnanje s surovinami v višini 184.886 EUR se nanašajo na opravljene nezaračunane storitve iz naslova obdelave odpadkov. Ostali nezaračunani prihodki v višini 101.381 EUR se pretežno nanašajo na pogodbe o izvajanju del sektorja komunale.

## 22. KAPITAL

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| VPOKLICANI KAPITAL | 4.000.000 | 4.000.000 |
| a) Osnovni kapital | 4.000.000 | 4.000.000 |
| KAPITALSKE REZERVE | 459.970 | 459.970 |
| REZERVE IZ DOBIČKA | 3.846.361 | 3.131.590 |
| 1. Zakonske rezerve | 326.772 | 326.772 |
| 2. Rezerve za lastne deleže | 0 | 113.500 |
| 3. Lastne delnice | 0 | -113.500 |
| 5. Druge rezerve iz dobička | 3.519.589 | 2.804.818 |
| Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti | -10.445 | 8.944 |
| PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID | 1.342.058 | 1.104.298 |
| ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA | 601.271 | 517.498 |
| KAPITAL | 10.239.215 | 9.222.300 |

## Osnovni kapital

Osnovni kapital družbe Kostak sestavlja 40.000 navadnih imenskih delnic. Delnice so enega razreda, prva in edina izdaja delnic je potekala v letu 1995. Delnice so v celoti vplačane. Delnice dajejo imetnikom pravico do udeležbe pri upravljanju družbe in pravico do dela dobička (dividende).

## Lastne delnice in delnice v lasti odvisnih družb

Družba Kostak na dan 31. 12. 2018 nima lastnih delnic.

## Rezerve

Rezerve družbe Kostak sestavljajo kapitalske, zakonske in druge rezerve iz dobička. Kapitalske in zakonske rezerve so vezane rezerve, ki jih ni možno uporabiti za izplačilo dividend in drugih deležev v dobičku. Druge rezerve iz dobička sestavljajo preostanki zadržanih dobičkov preteklih let in prerazporejeni dobiček tekočega leta. Glede na zakonske možnosti je družba Kostak v letu 2018 po sklepu uprave in nadzornega sveta druge rezerve iz dobička povečala za 601.271 EUR, kar je 50 % realiziranega čistega dobička v tekočem poslovnem letu.

Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti vključujejo aktuarske dobičke in izgube iz naslova dolgoročnih zaslužkov zaposlenih. V poslovnem letu 2018 je družba Kostak zmanjšala rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti za obračunano aktuarsko izgubo, nastalo pri odpravninah ob upokojitvi, v višini 19.388 EUR.

Pet največjih delničarjev je imelo na dan 31. 12. 2018 v lasti 80,33 % družbe Kostak.

| Največji delničarji | Država | Št. delnic | % |
|---|---|---|---|
| Občina Krško | Slovenija | 17.200 | 43,00 |
| Žarn Krško, d. o. o. | Slovenija | 5.598 | 14,00 |
| Arh, d. o. o. | Slovenija | 4.600 | 11,50 |
| Franc Kelhar | Slovenija | 3.191 | 7,98 |
| Občina Kostanjevica na Krki | Slovenija | 1.538 | 3,85 |
| SKUPAJ | | 32.127 | 80,33 |

Delnice v lasti članov uprave

| Ime in priimek | Delnice | % |
|---|---|---|
| Miljenko Muha - predsednik uprave | 559 | 1,40 |

## Zadržani dobički

Na povečanje zadržanih dobičkov družbe Kostak je vplival čisti dobiček leta 2017 v višini 517.498 EUR. Na zmanjšanje je vplivalo izplačilo dividend v višini 280.000 EUR in prenos sorazmernega dela aktuarskih preračunov rezervacij za odpravnino v višini 262 EUR.

Pregled zadržanih dobičkov

v EUR

| Postavka | |
|---|---|
| nerazporejeni del čistega dobička leta 2014 | 198.119 |
| prenos sorazmernega dela aktuarskih preračunov 2015 | 2.781 |
| nerazporejeni del čistega dobička leta 2015 | 339.295 |
| prenos sorazmernega dela aktuarskih preračunov 2016 | 57 |
| nerazporejeni del čistega dobička leta 2016 | 284.212 |
| prenos sorazmernega dela aktuarskih preračunov 2017 | -166 |
| nerazporejeni del čistega dobička leta 2017 | 517.498 |
| prenos sorazmernega dela aktuarskih preračunov 2018 | 262 |
| ZADRŽANI DOBIČEK | 1.342.058 |

**Bilančni dobiček**

Bilančni dobiček družbe Kostak na dan 31. 12. 2018 znaša 1.943.328 EUR. Sestavljajo ga preostanki zadržanih dobičkov preteklih let (v obdobju od 2014 do 2017) v višini 1.342.058 EUR in nerazporejeni dobiček tekočega leta v višini 601.270 EUR.

**Dividende na delnico**

V letu 2018 so bile izplačane dividende v skupnem znesku 280.000 EUR oziroma 7,0 EUR bruto na delnico. Predlagano izplačilo dividend za leto 2018 znaša 308.000 EUR (7,7 EUR na delnico), kar mora potrditi skupščina delničarjev.

## 23. ČISTI DOBIČEK NA DELNICO

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | 1.202.541 | 1.034.996 |
| Število izdanih delnic | 40.000 | 40.000 |
| Število lastnih delnic | 0 | 454 |
| Število delnic brez lastnih delnic | 40.000 | 39.546 |
| ČISTI DOBIČEK NA DELNICO | 30,06 | 26,17 |

Čisti dobiček na delnico je v letu 2018 znašal 30,06 EUR. Čisti dobiček na delnico je izračunan tako, da je čisti poslovni izid deljen s številom delnic. Vse delnice, ki jih je družba Kostak izdala, so navadne imenske delnice.

## 24. REZERVACIJE ZA POKOJNINE IN PODOBNE OBVEZNOSTI

v EUR

| Postavka | Stanje 1.1.2018 | Oblikovanje | Črpanje in sproščanje | Stanje 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Obveznosti za odpravnine | 407.595 | 70.843 | 17.646 | 460.792 |
| Obveznosti za jubilejne nagrade | 182.344 | 90.276 | 24.738 | 247.882 |
| OBVEZNOSTI ZA POKOJNINE IN PODOBNE OBVEZNOSTI | 589.939 | 161.119 | 42.384 | 708.674 |

Na dan 31. 12. 2018 znaša vrednost oblikovanih rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade 708.674 EUR. V letu 2018 so bile oblikovane rezervacije v breme poslovnega izida v višini 141.993 EUR in v breme kapitalskih postavk v višini 19.126 EUR. Izplačanih rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade je bilo 41.315 EUR, odpravljenih in prenesenih v poslovni izid pa je bilo 1.069 EUR.

Izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade temelji na aktuarskem izračunu, v katerem so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- 3,12-odstotna letna diskontna stopnja, ki izhaja iz podatkov o donosnosti državnih obveznic Republike Slovenije (enaka diskontna stopnja kot v preteklem letu),
- trenutno veljavne višine odpravnin in jubilejnih nagrad, določene v aktih,
- fluktuacija zaposlenih, ki je izračunana na podlagi dejanskih podatkov v letu 2018, v višini 5 %,
- smrtnost na osnovi zadnjih razpoložljivih tablic smrtnosti lokalne populacije.

Kratkoročno ni pričakovati bistvenih odstopanj od uporabljenih predpostavk na podlagi katerih temelji izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, zato je tveganje ocenjeno kot nizko. Knjigovodske vrednosti rezervacij z vidika materialno pomembnih zneskov ustrezajo sedanji vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obvez.

## 25. DRUGE REZERVACIJE

v EUR

| Postavka | Stanje 1.1.2018 | Oblikovanje | Črpanje in sproščanje | Stanje 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Rezervacije za dana jamstva | 388.103 | 98.016 | 99.555 | 386.564 |
| Državne podpore – projekt RRP | 23.618 | 0 | 2.223 | 21.395 |
| Državne podpore – projekt Zeleno Posavje | 0 | 2.109 | 141 | 1.968 |
| DRUGE REZERVACIJE | 411.721 | 100.125 | 101.919 | 409.927 |

Družba Kostak oblikuje dolgoročne rezervacije za dana jamstva na osnovi izkušenj iz preteklih let v višini 3,5 % danih jamstev. Družba Kostak v poslovnem letu 2018 ni oblikovala rezervacij za morebitne dodatne obveznosti, ker niti verjetnosti niti obsega v času priprave računovodskih izkazov ni bilo mogoče zanesljivo oceniti.

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

Razlik med zneskom oblikovanih in črpanih rezervacij za dana jamstva ni, kajti sprostitev rezervacij ob zapadlosti zavarovalnih instrumentov je v enaki višini kot so bile oblikovane. Izplačil iz naslova unovčenih zavarovalnih instrumentov v poslovnem letu 2018 ni bilo. Sproščanje rezervacij za projekt RRP in Zeleno Posavje je v višini obračunane amortizacije, kar posledično ne povzroča razlik med načrtovanim oblikovanjem in uresničenim črpanjem.

## 26. DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

v EUR

| Postavka | Stanje 1.1.2018 | Oblikovanje | Črpanje in sproščanje | Stanje 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Brezplačen prenos zabojnikov, zaklonišče Žadovinek | 19.879 | 2.201 | 2.017 | 20.063 |
| Druge dolgoročne PČR | 5.900 | 0 | 0 | 5.900 |
| DOLGOROČNE PČR | 25.779 | 2.201 | 2.017 | 25.963 |

## 27. FINANČNE OBVEZNOSTI

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI | 5.542.046 | 3.509.595 |
| Dolgoročne finančne obveznosti do bank | 3.104.571 | 3.199.299 |
| Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic | 2.000.000 | 0 |
| Druge finančne obveznosti - finančni najem | 437.475 | 310.296 |
| KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI | 5.765.399 | 3.693.322 |
| Kratkoročne finančne obveznosti do družb v Skupini | 2.625.386 | 600.000 |
| Kratkoročne finančne obveznosti do bank | 2.055.558 | 1.487.400 |
| Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic | 0 | 1.500.000 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti | 1.084.455 | 105.922 |
| FINANČNE OBVEZNOSTI | 11.307.445 | 7.202.917 |

Dolgoročna posojila so najeta pri poslovnih bankah. Vse dolgoročne finančne obveznosti so nezapadle in zavarovane s hipotekami na nepremičninah in premičninah (opisano v pojasnilu 30 *Pogojne obveznosti v zabilančni evidenci) ter z menicami in odstopi terjatev*.

Del dolgoročnih posojil, ki zapade v plačilo v naslednjem poslovnem letu, je izkazan med kratkoročnimi obveznostmi.

Dolgoročni finančni bančni krediti imajo spremenljive obrestne mere (Euribor + pribitek od 2,05 % do 2,60 %) oz. fiksne obrestne mere (do 2,50 % letno). Kratkoročni finančni bančni (revolving) krediti imajo spremenljive obrestne mere (Euribor + pribitek od 1,80 % do 2,50 %) oz. fiksne obrestne mere (od 0,81 % do 2,45 % letno). Obveznice se obrestujejo z obrestno mero 3,5 % letno.

Obveznice (z ročnostjo treh let) so izdane v nematerializirani obliki z oznako vrednostnega papirja KKK2 (ISIN koda SI0032103804). Glasijo se na ime in so vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. Izdane so v nominalni vrednosti 100.000 EUR vsaka, celotna izdaja pa obsega 20 apoenov. Skupna nominalna vrednost izdaje obveznic je 2.000.000 EUR. Datum dospelosti obveznic je v letu 2021. Obveznice ne kotirajo na borznem trgu.

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

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

v EUR

| Postavka | Dolgoročna posojila | Finančni najemi | Obveznice | Druge finančne obveznosti | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 do 2 leti | 2.111.116 | 275.282 | | 919.154 | 3.305.552 |
| 2 do 3 leta | 841.556 | 110.800 | 2.000.000 | | 2.952.356 |
| 3 do 5 let | 1.207.457 | 215.015 | | | 1.422.472 |
| nad 5 let | 0 | 1.679 | | | 1.679 |
| OBVEZNOSTI | 4.160.129 | 602.776 | 2.000.000 | 919.154 | 7.682.059 |

## 28. POSLOVNE OBVEZNOSTI

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI | 2.897.736 | 730.472 |
| Druge dolgoročne poslovne obveznosti | 2.897.736 | 730.472 |
| KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI | 15.112.130 | 12.640.918 |
| Kratkoročne obveznosti do družb v Skupini | 304.795 | 663.146 |
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev | 12.386.848 | 8.778.115 |
| Kratkoročno prejeti predujmi | 68.020 | 789.653 |
| Druge kratkoročne poslovne obveznosti | 2.352.467 | 2.410.004 |
| • kratkoročne obveznosti do delavcev | 806.453 | 738.845 |
| • druge kratkoročne obveznosti | 1.546.014 | 1.671.159 |
| POSLOVNE OBVEZNOSTI | 18.009.866 | 13.371.390 |

Dolgoročne poslovne obveznosti v višini 2.897.736 EUR se nanašajo na obveznosti za nakup zemljišč Zelena Jama (2.788.000 EUR) in ostale dolgoročne obveznosti (109.736 EUR).

Druge kratkoročne obveznosti v višini 1.546.014 EUR predstavljajo obveznosti do državnih in drugih institucij (obveznost za obračunani DDV, davek od dohodka pravnih oseb in okoljsko dajatev) ter druge kratkoročne obveznosti, med katerimi pretežni del predstavljajo obveznosti do odstopnikov terjatev.

Družba Kostak na dan 31. 12. 2018 ne izkazuje poslovnih obveznosti do članov nadzornega sveta (obračunano in izplačano v decembru 2018), do člana uprave in drugih lastnikov pa izkazuje obveznosti iz naslova obračunanih, še neizplačanih plač za mesec december 2018.

Obveznosti do delavcev so na dan 31. 12. 2018 izkazane za obveznosti iz naslova obračunanih, še neizplačanih plač za mesec december 2018.

## 29. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

v EUR

| Postavka | Stanje 1.1.2018 | Oblikovanje | Črpanje in sproščanje | Stanje 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Kratkoročno odloženi prihodki | 7.188.102 | 538.926 | 7.160.099 | 566.929 |
| • gradbene pogodbe | 6.828.130 | 113.000 | 6.828.130 | 113.000 |
| • kratkoročno odloženi prihodki SRS | 231.785 | 351.350 | 231.785 | 351.350 |
| • razvoj GJS | 78.917 | 62.133 | 50.915 | 90.135 |
| • druge PČR | 49.270 | 12.443 | 49.269 | 12.444 |
| Vnaprej vračunani stroški | 320.965 | 337.496 | 213.580 | 444.881 |
| • gradbene pogodbe | 31.124 | 238.711 | 31.125 | 238.710 |
| • vračunani ostali stroški | 289.841 | 98.785 | 182.455 | 206.171 |
| DDV od danih predujmov | 459.143 | 741.916 | 1.199.355 | 1.704 |
| KRATKOROČNE PČR | 7.968.210 | 1.618.338 | 8.573.034 | 1.013.514 |

Družba Kostak pri priznavanju prihodkov po gradbenih pogodbah od svojih storitev upošteva metodo stopnje dokončanosti del. Prihodki se pripoznajo šele takrat, ko je storitev opravljena bodisi delno ali v celoti po pogodbah o prodaji blaga ali opravljenih storitvah. Na dan 31. 12. 2018 znaša stanje kratkoročno odloženih prihodkov po gradbenih pogodbah 113.000 EUR. Kratkoročno odloženi prihodki SRS v višini 351.350 EUR so oblikovani iz naslova že zaračunanih vendar še neopravljenih storitev obdelave odpadkov.

Vnaprej vračunani stroški zajemajo predvidene stroške, ki bodo nastali v naslednjem obračunskem obdobju.

Družba Kostak ocenjuje, da v poslovnem letu ni bilo vrednostno pomembnih odstopanj med načrtovanim oblikovanjem in črpanjem ter njenim uresničenim oblikovanjem in črpanjem pasivnih časovnih razmejitev. Zaradi narave posla je pri gradbenih storitvah takšno ocenjevanje manj natančno.

## 30. POGOJNE OBVEZNOSTI V ZABILANČNI EVIDENCI

### 30.1 DANA JAMSTVA

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Hipoteke | 3.354.814 | 2.792.373 |
| Dane garancije | 29.167.303 | 20.307.493 |
| Dane izjave | 0 | 35.000 |
| Dane menice, izvršnice, poroštva | 6.420.157 | 5.626.195 |
| Odstopi terjatev v zavarovanje | 805.315 | 1.477.546 |
| Poroštva v Skupini – dane menice | 4.292.152 | 7.205.665 |
| DANA JAMSTVA | 44.039.741 | 37.444.272 |

Dana jamstva, ki so dane garancije, bianco menice, odstopi terjatev, dane izvršnice in poroštva se nanašajo na pridobljena posojila in garancije, izdane investitorjem za odpravo napak v garancijski dobi, za dobro izvedbo del, za resnost ponudbe ter zavarovanje plačil.

Za zavarovanje posojil je pod postavko hipoteke izkazan znesek hipotek:

- na zemljišču in objektih Žlapovec, objektu CKŽ 47, Valvasorjevo nabrežje, na zemljiščih v k. o. Drnovo, k. o. Leskovec in k. o. Pesje.
- na premičninah (proizvodnje linije).

Za zavarovanje garancijskega limita, je pod postavko hipoteka izkazan delno znesek hipoteke na objektih CKŽ 47, Valvasorjevo nabrežje ter zemljišče in stavbe Žlapovec.

### 30.2 RAZKRITJE PO SRS 32 ZA OSNOVNA SREDSTVA GOSPODARSKIH JAVNIH SLUŽB (GJS) V NAJEMU

Vrednost osnovnih sredstev GJS, ki jih ima v najemu družba Kostak, kot izvajalec Gospodarskih javnih služb

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Sredstva Občine Krško | 39.301.272 | 37.968.334 |
| Sredstva Občine Kostanjevica na Krki | 2.946.403 | 2.875.231 |
| SREDSTVA | 42.247.675 | 40.843.565 |

Vrednost sredstev, ki jih ima v najemu družba Kostak za izvajanje gospodarskih javnih služb, znaša 42.247.675 EUR, od tega je vrednost sredstev Občine Krško 39.301.272 EUR in vrednost sredstev Občine Kostanjevica na Krki 2.946.403 EUR.

Družba Kostak je v sodnem sporu z družbo Hidroelektrarne na Spodnji Savi d.o.o. (v nadaljevanju HESS), in sicer se tožba nanaša na zaključen projekt izgradnje hidroelektrarne Brežice (HE Brežice). Družba je zoper družbo HESS vložila tožbeni zahtevek v višini 3.390.430 EUR z zakonskimi zamudnimi obrestmi od 4.11.2017 dalje in povračilom pravdnih stroškov, le-ta pa zoper Konzorcij v sestavi: KOSTAK d. d., RGP d.o.o., CGP d. d. in Kolektor Koling d.o.o. tožbo v višini 2.556.582 EUR z zakonskimi zamudnimi obrestmi od 13.6.2018 dalje ter povračilom pravdnih stroškov. Uprava družbe ocenjuje, da družba Kostak ne bo utrpela potencialnih izgub iz navedene tožbe, posledično nismo oblikovali rezervacij iz tega naslova.

Ostalih potencialnih obveznosti družba Kostak na dan 31. 12. 2018 nima. Vse znane obveznosti so vključene v računovodske izkaze.

Davčni organi lahko kadarkoli v petih letih po poteku leta, v katerem je treba odmeriti davek, preverijo poslovanje družbe, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Družba Kostak ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno obveznost iz tega naslova.

## 31. FINANČNI INSTRUMENTI IN FINANČNA TVEGANJA

Z aktivnim upravljanjem sledimo cilju pravočasnega prepoznavanja in odzivanja na potencialne nevarnosti. Pri obvladovanju finančnih tveganj nadaljujmo z ukrepi, ki so se v preteklosti že izkazali za uspešne, s procesi proučevanja in analiziranja pa strmimo k ukrepom, ki ta tveganja minimizirajo. Vsa obvladljiva tveganja upravljamo z ustreznimi mehanizmi, za njihovo obvladovanje pa so zadolžene različne organizacijske enote.

Pri svojem delovanju je družba Kostak izpostavljena naslednjim finančnim tveganjem:

- tveganju spremembe obrestnih mer,
- kreditnemu tveganju,
- valutnemu tveganju,
- likvidnostnemu tveganju.

### Politika upravljanja s tveganji

Tveganja, ki se pojavljajo pri pripravi računovodskih izkazov obvladujemo z jasnimi računovodskimi usmeritvami in njihovo dosledno uporabo, s primerno organizacijo računovodske funkcije, z rednimi letnimi zunanjimi revizijskimi pregledi delovanja notranjih kontrol, poslovnih procesov in poslovanja.

Družba Kostak je skladno z Zakonom o gospodarskih družbah zavezana k reviziji računovodskih izkazov. Namen revizije je povečati stopnjo zaupanja uporabnikov računovodskih izkazov. Revizor z ustreznimi revizijskimi postopki in metodami preveri računovodske izkaze in izrazi mnenje o tem, ali so v vseh pomembnih pogledih sestavljeni v skladu s primernim okvirom računovodskega poročanja.

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

### Tveganje spremembe obrestnih mer

Izpostavljenost tveganju spremembe obrestnih mer v družbi Kostak tekoče spremljamo, saj finančne obveznosti izpostavljajo družbo Kostak obrestnemu tveganju v delu, ki se nanaša na denarni tok.

V obravnavanem poslovnem letu smo pridobili eno novo dolgoročno posojilo. Tveganje spremembe obrestnih mer, ki se nanašajo na možnost rasti stroškov financiranja pri posojilih, vezanih na spremenljivo obrestno mero, družba Kostak ustrezno spremlja in obvladuje ter ocenjuje kot zmerno. V družbi Kostak so dolgoročna in kratkoročna posojila vezana na medbančno obrestno mero Euribor.

### Kreditno tveganje

V družbi Kostak nadaljujemo z ukrepi za zmanjševanje kreditnih tveganj. Ti ukrepi se nanašajo na redno spremljavo poslovnih partnerjev, pogodbena določila medsebojnih kompenzacij, redno spremljavo bonitete poslovnih partnerjev in aktivno izterjavo terjatev. Družba Kostak ima zavarovane terjatve do dveh družb pri družbi, ki se ukvarja z zavarovanjem terjatev. Skupna višina zavarovanja znaša 900.000 EUR.

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Terjatve do kupcev (konto 120, 121 neto vrednost) | 9.949.495 | 10.267.286 |
| Druge poslovne terjatve (dolgoročne in kratkoročne) | 789.738 | 3.434.832 |
| kratkoročno nezaračunani prihodki | 729.385 | 1.177.301 |
| Dana posojila in depoziti (dolgoročna in kratkoročna) | 1.889.197 | 2.222.514 |
| Skupaj | 13.857.815 | 17.497.852 |

Terjatve do kupcev izhajajo iz prodaje blaga in materiala, iz komunalnih, gradbenih ter ostalih storitev fizičnim in pravnim osebam. Kupci so razpršeni, tako da večinoma ni večje izpostavljenosti posameznemu kupcu. V družbi Kostak izvajamo stalen nadzor nad slabimi plačniki in preverjamo bonitete naših kupcev. Ukrepi pridobitve dodatnih zavarovanj, poostritve nadzora slabih plačnikov in dodatni postopki izterjave so ukrepi, ki jih v družbi Kostak predvidevamo ob zaznavi povečanj tveganj. Izpostavljenost kreditnemu tveganju ocenjujemo kot zmerno.

Terjatve do odvisnih družb so terjatve za zaračunane storitve, dobave blaga oz. proizvodov in obresti (241.146 EUR) in dana posojila družbam v Skupini (odvisnim družbam Kostak GIP, HPG, Gitri in Kostag) v višini 1.076.750 EUR.

### Popravki terjatev

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

v EUR

| Postavka | Bruto vrednost 2018 | Popravek 2018 | Bruto vrednost 2017 | Popravek 2017 |
|---|---|---|---|---|
| Nezapadle terjatve | 8.651.544 | | 8.922.628 | |
| Zapadle 0 - 30 dni | 699.512 | | 621.584 | |
| Zapadle 30 - 60 dni | 201.137 | | 235.481 | |
| Zapadle 60 - 90 dni | 39.450 | | 49.083 | |
| Zapadle več kot 90 dni | 1.893.351 | 450.439 | 1.589.334 | 416.905 |
| TERJATVE DO KUPCEV | 11.484.994 | 450.439 | 11.418.110 | 416.905 |

Gibanje popravka poslovnih terjatev

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Stanje 1.1. | 1.150.824 | 916.764 |
| Oblikovanje popravkov | 450.439 | 416.905 |
| Izterjane odpisane terjatve (plačila) | 31.133 | 39.669 |
| Dokončen odpis terjatev | 33.631 | 143.176 |
| STANJE 31.12. | 1.536.499 | 1.150.824 |

Višina popravkov terjatev, oblikovanih za dvomljive in sporne terjatve, je na dan 31. 12. 2018 znašala 1.536.499 EUR. Znesek zapadlih terjatev znaša 1.297.951 EUR in je ob koncu leta za 1.197.531 EUR nižji od stanja na dan 31. 12. 2017 (2.495.482 EUR).

**Likvidnostno tveganje**

Tveganja, ki so povezana z zagotavljanjem plačilne sposobnosti, družba Kostak uravnava z učinkovitim kratkoročnim in dolgoročnim upravljanjem denarnih sredstev. Kratkoročno plačilno sposobnost smo zagotavljali iz naslova denarnega toka iz rednega poslovanja, z odobrenimi okvirnimi bančnimi posojili in s sprotno spremljavo (in aktivnostmi v zvezi s slednjo) denarnih prilivov ter odlivov. Dolgoročno plačilno sposobnost družba Kostak zagotavlja z ohranjanjem in povečevanjem lastniškega kapitala ter z vzpostavljanjem ustreznega finančnega ravnotežja.

Zaradi krajših zamud pri plačilih obveznosti do dobaviteljev likvidnostno tveganje ocenjujemo kot zmerno. Obveznosti do države, bank in zaposlenih so bile v poslovnem letu 2018 v družbi Kostak v celoti poravnane na valuto.

Likvidna sredstva na dan poročanja

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Denarna sredstva | 269.792 | 398.252 |
| Depoziti | 141.871 | 183.421 |
| Nečrpana odobrena revolving posojila | 4.000.000 | 5.000.000 |
| LIKVIDNA SREDSTVA | 4.411.663 | 5.581.673 |

Zapadlost obveznosti na dan poročanja

v EUR

| Postavka | Knjigovodska vrednost | do 1 leta | 1 do 2 leti | 2 do 7 let |
|---|---|---|---|---|
| Bančna posojila | 7.785.515 | 4.680.944 | 1.055.558 | 2.049.013 |
| Finančni najemi | 602.776 | 165.301 | 109.981 | 327.494 |
| Obveznice | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 0 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti | 919.154 | 0 | 0 | 0 |
| Kratkoročne posl. in druge obveznosti | 15.112.130 | 15.112.130 | 0 | 0 |
| Vplačilo kapitala | 77.000 | 0 | 77.000 | 0 |
| Dolgoročne poslovne in druge obveznosti | 2.820.736 | 32.736 | 816.000 | 1.972.000 |
| OBVEZNOSTI | 29.317.311 | 19.991.111 | 4.058.539 | 4.348.507 |

Prejeta kratkoročna posojila

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Kratkoročna posojila | 4.680.944 | 2.087.400 |
| - del dolgoročnih posojil | 1.055.558 | 1.130.620 |
| Obresti v poslovnem letu | 77.464 | 99.138 |
| Drugi stroški najemanja kratkoročnih posojil | 14.000 | 12.000 |

Prejeta dolgoročna posojila

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Dolgoročna posojila | 4.160.129 | 4.329.919 |
| - od tega kratkoročni del | 1.055.558 | 1.130.620 |
| Obresti v poslovnem letu | 117.288 | 112.147 |

Dolgoročni finančni najemi

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Dolgoročni finančni najemi | 602.776 | 416.218 |
| - od tega kratkoročni del | 165.301 | 105.922 |
| Obresti v poslovnem letu | 17.069 | 12.175 |

Obveznice

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Kratkoročne obveznosti - obveznice | 2.000.000 | 1.500.000 |
| - od tega kratkoročni del | 0 | 1.500.000 |
| Obresti v poslovnem letu | 64.626 | 57.000 |

Druge kratkoročne finančne obveznosti

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Druge kratkoročne finančne obveznosti | 919.154 | 0 |
| - od tega kratkoročni del | 919.154 | 0 |
| Obresti v poslovnem letu | 0 | 0 |

**Upravljanje s kapitalom**

Osnovni kapital družbe Kostak sestavlja 40.000 navadnih kosovnih imenskih delnic. Primarni cilj upravljanja s kapitalom družbe Kostak je zagotavljanje visokega kreditnega ratinga in ustreznih kazalnikov financiranja, s čimer se zagotavlja ustrezen razvoj poslovanja in realizira čim večjo vrednost za delničarje družbe Kostak.

v EUR

| Postavka | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Finančne obveznosti | 11.307.445 | 7.202.917 |
| Zmanjšano za: | | |
| • dana posojila in depozite (brez dolgoročno vloženih sredstev) | 1.831.814 | 2.175.157 |
| • denarna sredstva | 269.792 | 398.252 |
| NETO FINANČNI DOLG | 9.205.839 | 4.629.508 |
| KAPITAL | 10.239.215 | 9.222.300 |
| Neto finančni dolg/kapital | 0,9 | 0,5 |

**Valutno tveganje**

Valutno tveganje je finančno tveganje in za družbo pomeni nevarnost pred finančno izgubo zaradi sprememb vrednosti ene valute v primerjavi z drugo. Pri razmerju med vrednostnima dveh valut gre za tako imenovani valutni ali devizni tečaj.

Valutnemu tveganju je družba Kostak izpostavljena, ker posluje z državo z različno monetarno valuto, Hrvaško (valuta HRK). Če se med poslovanjem valutni tečaj spremeni in je ob plačilu neugodnejši od tistega, ki je bil veljaven ko je posel bil sklenjen, lahko podjetje iz tega naslova utrpi finančno izgubo.

Družba Kostak uporablja za obvladovanja valutnega tehniko pri kateri odlive v hrvaških kunah usklajuje s prilivi v hrvaških kunah, ob ugodnem menjalnem tečaju pa izvaja konverzijo v evrsko valuto.

V letu 2018 je družba imela za 25.645.865 HRK transakcij prilivov in 18.712.319 HRK transakcij odlivov. Iz naslova tuje valute je bilo v letu 2018 realiziranih za 2.172 EUR tečajnih razlik. Tveganje ocenjujemo kot zmerno in obvladljivo.

## 32. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba Kostak ima dve skupini povezanih oseb, in sicer odvisne družbe in vodstveno osebje.

POVEZAVE Z DRUŽBAMI V SKUPINI

Obvladujoča družba Kostak je v poslovnem letu 2018 sklenila pravne posle prodaje oz. nakupa blaga, proizvodov in storitev ter financiranja. Za vse posle, ki so bili v letu 2018 sklenjeni, so tržne cene osnova medsebojnih obračunov. Pravni posli, ki so bili v poslovnem letu sklenjeni so bili izpolnjeni. Pri vsakem sklenjenem pravnem poslu so družbe dobile ustrezno povračilo in pri tem ni bilo prikrajšanja, prav tako pa ni bilo opuščenih dejanj pri pravnih poslih, za kar tudi ni bilo prikrajšanja.

v EUR

| Postavka | Prodaja | Nakupi | Terjatve | Obveznosti | Prejeta posojila | Dana posojila |
|---|---|---|---|---|---|---|
| HPG, d. o. o., Brežice | 235.722 | 318.306 | 132.515 | 68.665 | 0 | 201.833 |
| Ansat, d. o. o., Krško | 277.178 | 125.153 | 44.593 | 34.094 | 0 | 0 |
| Kostak GIP, d. o. o., Krško | 348.403 | 1.751.912 | 17.882 | 152.071 | 0 | 88.043 |
| Gitri, d. o. o., Ljubljana | 83.401 | 210.121 | 30.121 | 9.944 | 0 | 445.874 |
| KOG, d. o. o., Krško | 139.550 | 2.830.789 | 2.222 | 12.021 | 2.625.386 | 0 |
| Kostag d. o. o., Beograd | 8.756 | 127.400 | 13.813 | 28.000 | 0 | 341.000 |
| SKUPAJ | 1.093.010 | 5.363.681 | 241.146 | 304.795 | 2.625.386 | 1.076.750 |

PODATKI O SKUPINAH OSEB

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

Politiko prejemkov članov nadzornega sveta je sprejela skupščina delničarjev. Predsedniku nadzornega sveta in članom nadzornega sveta se mesečno izplačujejo prejemki iz naslova opravljanja funkcije in sejnine za udeležbo na seji. Predsednik in člani nadzornega sveta so upravičeni tudi do povračila potnih stroškov na sejo, v skladu z Uredbo.

Bruto prejemki skupin oseb

v EUR

| Postavka | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Predsednik uprave | | |
| • plača – fiksni del | 157.575 | 128.629 |
| • plača – variabilni del | 45.052 | 10.009 |
| Člani nadzornega sveta družbe | 29.259 | 26.437 |
| Zaposleni na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del KP | 450.640 | 367.381 |
| BRUTO PREJEMKI | 682.526 | 532.456 |

Prejemki člana uprave in drugih delavcev po individualnih pogodbah o zaposlitvi vključujejo plače, regres za dopust, povračila stroškov za prehrano in prevoz ter morebitne druge prejemke iz delovnega razmerja.

PREJEMKI ČLANOV NADZORNEGA SVETA

Prejemki članov nadzornega sveta (iz naslova nadzorne funkcije) obvladujoče družbe Kostak vključujejo bruto prejemke (1. bruto) za opravljanje funkcije v nadzornem svetu.

v EUR

| Postavka | Skupaj | Obveznosti za sejnine na dan 31.12.2018 |
|---|---|---|
| Rudolf Mlinarič | 6.791 | 0 |
| Melita Čopar | 4.500 | 0 |
| Jože Slivšek | 4.515 | 0 |
| Janez Kozole | 4.479 | 0 |
| Aleš Grmšek | 4.479 | 0 |
| Natalija Geršak | 4.495 | 0 |
| SKUPAJ | 29.259 | 0 |

Družba Kostak na dan 31. 12. 2018 ne izkazuje predujmov in posojil, poroštev za obveznosti teh oseb, terjatev ter obveznosti do člana uprave in zaposlenih po individualnih pogodbah ter članov nadzornega sveta, razen:

- poslovnih terjatev iz naslova rednih obračunov komunalnih storitev pod enakimi pogoji, kot veljajo za vse ostale uporabnike komunalnih storitev in
- poslovnih obveznosti za obračunane in še neizplačane plače za mesec december za predsednika uprave (12.295 EUR) in zaposlenih po individualnih pogodbah (31.583 EUR).

## 33. POSLI Z REVIZORSKO DRUŽBO

Vrednost storitev revidiranja, ki jih je za družbo Kostak za leto 2018 opravila revizijska družba, znaša 24.800 EUR. Revizorska družba ni nudila storitev svetovanja, prav tako za družbo Kostak ni izvedla drugih storitev.

# Poročilo neodvisnega revizorja

**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**

**Delničarjem družbe Kostak, komunalno in gradbeno podjetje, d.d.**

***Mnenje***

Revidirali smo nekonsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe **Kostak, komunalno in gradbeno podjetje, d.d.**, ki vključujejo bilanco stanja na dan **31.12.2018**, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi nekonsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe **Kostak, komunalno in gradbeno podjetje, d.d.** na dan **31.12.2018** ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

***Podlaga za mnenje***

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

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

***Druge informacije***

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. V skladu s 1. odstavkom 60. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe **Kostak, komunalno in gradbeno podjetje, d.d.** (vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih).

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

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem družbe, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela sklenemo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, smo dolžni poročati o tem.

Poleg naših odgovornosti in poročanja v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja smo v zvezi z drugimi informacijami izvedli tudi postopke, zahtevane z Zakonom o gospodarskih družbah. Ti postopki zajemajo presojo, ali so druge informacije skladne z računovodskimi izkazi za isto finančno leto, in ali so bile druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakonskimi zahtevami.

V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ju pridobili tekom revizije, v zvezi z drugimi informacijami nismo zaznali nobenih bistveno napačnih navedb.

***PricewaterhouseCoopers d.o.o.***, *Cesta v Kleče 15, SI-1000 Ljubljana, Slovenija*
*T: +386 (1)5836 000, F:+386 (1) 5836 099, www.pwc.com/si*
*Matična št.: 5717159 Davčna št.: SI35498161*

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklepom Srg. 200110427 z dne 19. 07. 2001 pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 34.802 EUR. Seznam zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.

***Odgovornost poslovodstva in nadzornega sveta za računovodske izkaze***

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

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

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

***Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov***

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

Med izvajanjem revidiranja v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

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

Poslovodstvo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

Ljubljana, 1.4.2019

Za PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Aleš Dular
Pooblaščeni revizor

pwc PricewaterhouseCoopers d.o.o.

# Dodatna razkritja na podlagi zahtev SRS 32

Dejavnosti gospodarskih javnih služb je družba Kostak v letu 2018 izvajala v občini Krško in občini Kostanjevica na Krki na podlagi sklenjenih koncesijskih pogodb in sprejetih elaboratov.

Pri ugotavljanju končnega obračunskega poslovnega izida za gospodarske javne službe je družba Kostak upoštevala naslednjo zakonodajo:

- SRS 32 za področje gospodarskih javnih služb,
- SRS za področja, ki jih ne ureja SRS 32,
- Zakon o preglednosti finančnih odnosov in ločenem evidentiranju različnih dejavnosti (ZPFOLERD-1),
- Uredbo o metodologiji za oblikovanje cen storitev obveznih občinskih gospodarskih javnih služb varstva okolja,
- pogodbo o najemu, uporabi in vzdrževanju javne infrastrukture in aneksov k pogodbi,
- letna programa za dejavnosti gospodarskih javnih službah v obeh občinah za leto 2018 in elaboratov za obvezne dejavnosti GJS.

**IZVAJANJE DEJAVNOSTI GJS PO KONCESIJSKI POGODBI**

Dejavnosti gospodarskih javnih služb so glede na vir financiranja razdeljene v dve skupini.

Dejavnosti individualne rabe, ki se financirajo s strani uporabnikov storitev, so:

- oskrba s pitno vodo,
- odvajanje in čiščenje odpadnih in padavinskih voda,
- zbiranje in odvoz odpadkov,
- obdelava komunalnih odpadkov,
- urejanje in vzdrževanje pokopališč ter pogrebne storitve,

Dejavnosti kolektivne rabe, ki se financirajo v obeh občinah iz proračuna občine, so:

- vzdrževanje občinskih javnih cest in vzdrževanje prometne signalizacije,
- urejanje in čiščenje javnih površin,
- vzdrževanje javne razsvetljave, izobešanje zastav in okraševanje v naseljih.

S strani uporabnikov omrežja pa se financira:

- upravljanje in vzdrževanje širokopasovnega omrežja.

Skladno z določili Uredbe o metodologiji za oblikovanje cen storitev obveznih občinskih gospodarskih javnih služb varstva okolja (Uradni list RS, št. 87/2012 s spremembami) smo z Elaborati oblikovali enotne cene za storitve gospodarskih javnih služb. Na računu za posamezno dejavnost gospodarske javne službe ločeno zaračunavamo:

- omrežnino oziroma ceno javne infrastrukture. Glavnino stroška v kalkulaciji cene predstavlja strošek amortizacije ali najema osnovnih sredstev in naprav, ki so javna infrastruktura, strošek zavarovanja ter pri oskrbi s pitno vodo tudi strošek obnove in vzdrževanja priključkov na javni vodovod,
- ceno izvajanja storitev, v katero so vključeni stroški, ki jih je mogoče povezati z opravljanjem storitve posamezne javne službe.

**POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM GJS PO SRS 32**

**POSEBNOSTI RAZPOREJANJA PRIHODKOV IN ODHODKOV PO POSAMEZNIH POSLOVNOIZIDNIH MESTIH IN STROŠKOVNIM MESTIH**

Obvezne in izbirne dejavnosti GJS so določene v koncesijski pogodbi za posamezno občino. Izvajalec GJS za vsako gospodarsko službo oblikuje poslovnoizidno mesto, za katero se ugotavljajo prihodki ter na njem nastali in njemu prisojeni stroški. Pri razporejanju neposrednih stroškov družba Kostak uporablja veljavna sodila, ki temeljijo na aktivnostih, ki povzročajo te stroške. V kolikor teh aktivnosti ni mogoče neposredno ugotoviti, se za delitev posrednih stroškov skupnega pomena uporabijo podrobna pravila in veljavna sodila, ki so opredeljena v internem aktu družbe Kostak (Priročnik za kontroling), potrjena pa z vsakoletnim sprejetjem Gospodarskega načrta družbe Kostak in Letnega program dejavnosti gospodarskih javnih služb za območje občine Krško in občine Kostanjevica na Krki (sestavni del Gospodarskega načrta). Letni program GJS potrdi občinski svet vsake občine.

Nadzorni svet družbe Kostak je na svoji 8. redni seji 18.4.2018 sprejel Gospodarski načrt družbe Kostak (Letni program GJS za območje občine Krško in Kostanjevice na Krki je sestavni del Gospodarskega načrta družbe Kostak in je namenjen lastniku komunalne infrastrukture) za leto 2018 - sklep št. 5/VIII-2018.

Sestavni del letnega programa GJS obeh občin so tudi elaborati za posamezno obvezno dejavnost GJS, kjer je predpisan delež posrednih stroškov – drugih.

**Razporejanje prihodkov**

Neposredne prihodke iz prodaje, ki predstavljajo pretežni del prihodkov, razporejamo na ustrezna stroškovna mesta neposredno že na podlagi izvirnih knjigovodskih listin. Prav tako pa neposredno razporejamo tudi druge prihodke, kjer pa to ni možno, se ti zbirajo na splošnem stroškovnem mestu, nadaljnja razporeditev na končne nosilce pa poteka na podlagi potrjenih sodil.

**Razporejanje stroškov**

Tudi stroške z vidika dejavnosti delimo na neposredne in splošne. Neposredni stroški so stroški temeljnih stroškovnih mest in so na dejavnosti razporejeni neposredno iz knjigovodskih listin in obračunov.

Posredni - splošni stroški so stroški splošnih stroškovnih mest, ki jih ob nastanku ni mogoče pripisati temeljnemu stroškovnemu mestu. To so splošni proizvajalni stroški in drugi splošni stroški nabave, uprave in prodaje.

Splošni proizvajalni stroški – za razporejanje znotraj poslovnoizidnih mest se uporabljajo naslednji kriteriji:

- za splošne proizvajalne stroške dela in z delom povezane stroške – opravljene delovne ure,
- za splošne proizvajalne stroške amortizacije in s stroji povezane stroške – opravljene strojne ure,
- za druge splošne proizvajalne stroške – prihodki od prodaje ali količine.

Splošni stroški nabave, uprave in prodaje so na dejavnosti GJS individualne rabe v občini Krško in občini Kostanjevica na Krki razporejeni v skladu z določili koncesijske pogodbe in sprejetimi elaborati, kjer je določen način oblikovanja cene za posamezno javno službo.

Lastništvo lokalnih skupnosti v osnovnem kapitalu

| Delničarji | Država | Št. delnic | % |
|---|---|---|---|
| Občina Krško | Slovenija | 17.200 | 43,00 |
| Občina Kostanjevica na Krki | Slovenija | 1.538 | 3,85 |
| SKUPAJ | | 18.738 | 46,85 |

Družba Kostak ne razpolaga z zneski in deleži depozitov pri bankah za področje dejavnosti GJS.

Finančne naložbe in terjatve do lokalne skupnosti

| Lokalna skupnost | Subvencija |
|---|---|
| Občina Krško | 27.429 |
| Občina Kostanjevica na Krki | 8.542 |
| SKUPAJ | 35.971 |

Družba Kostak na dan 31. 12. 2018 izkazuje terjatve za cenovno subvencijo za kritje razlike med potrjeno in zaračunano ceno najema infrastrukture v skupni vrednosti 35.971 EUR.

Finančnih naložb v lokalne skupnosti družba Kostak nima.

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA POSAMEZNE GOSPODARSKE JAVNE SLUŽBE IN ZA DRUGE DEJAVNOSTI**

Izkaz poslovnega izida za leto 2018 po posameznih dejavnostih GJS za obe občini skupaj in drugih dejavnosti prikazujemo v nadaljevanju.

Po koncesijski pogodbi se za vsako občino pripravi podrobno poročilo o analizi poslovanja GJS in kalkulativnih deležih po elaboratih za posamezno dejavnost in se posreduje lastniku infrastrukture v pregled in potrditev.

# Izkaz poslovnega izida družbe Kostak za posamezne dejavnosti GJS in za druge dejavnosti

| v EUR | oskrba s pitno vodo | odvajanje in čiščenje komunalne in padavinske odpadne vode | zbiranje, obdelava in prevoz komunalnih odpadkov | urejanje in vzdrževanje pokopališč in pogrebne storitve | Skupaj GJS cena storitve Krško in Kostanjevica | omrežnina in cena infrastrukture Krško | omrežnina in cena infrastrukture Kostanjevica | GJS individualne rabe Krško in Kostanjevica | GJS kolektivne rabe | Skupaj GJS individualne in kolektivne rabe | tržne dejavnosti | projekti in ostali nerazdeljeni stroški | poslovni izid družbe leto 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **STROŠKI** | **1.257.218** | **1.155.712** | **2.042.935** | **499.602** | **4.955.466** | **1.798.147** | **181.592** | **6.935.205** | **4.291.980** | **11.227.185** | **69.744.500** | **323.157** | **82.038.869** |
| **I. PROIZVAJALNI STROŠKI** | **1.056.278** | **992.785** | **1.686.611** | **406.885** | **4.142.559** | **1.798.147** | **181.592** | **6.122.298** | **4.133.154** | **10.255.453** | **65.826.215** | **323.157** | **81.987.953** |
| **1. Neposredni proiz.stroški** | **769.859** | **849.359** | **1.194.866** | **378.326** | **3.192.411** | **295.567** | **19.139** | **3.507.116** | **3.686.316** | **7.193.432** | **61.764.916** | **162.168** | **73.147.026** |
| stroški materiala in storitev | 355.564 | 629.846 | 609.829 | 273.895 | 1.869.135 | 295.567 | 19.139 | 2.183.840 | 3.173.972 | 5.357.813 | 55.557.414 | 20.187 | 62.022.394 |
| a) material in energija | 241.772 | 76.450 | 12.190 | 38.113 | 368.525 | 39.125 | 2.038 | 409.688 | 247.564 | 657.253 | 8.935.894 | 14.710 | 10.287.550 |
| b) storitve | 74.133 | 499.690 | 153.887 | 202.558 | 930.269 | 0 | 0 | 930.269 | 2.479.465 | 3.409.734 | 37.660.923 | 5.409 | 41.246.586 |
| c.) interne storitve | 39.659 | 53.706 | 443.751 | 33.224 | 570.340 | 256.442 | 17.101 | 843.883 | 446.942 | 1.290.825 | 8.960.597 | 67 | 10.488.257 |
| stroški dela | 414.295 | 219.513 | 585.037 | 104.431 | 1.323.276 | 0 | 0 | 1.323.276 | 512.344 | 1.835.620 | 6.207.502 | 141.981 | 11.124.632 |
| **2. Proizvajalni stroški-stalni** | **258.691** | **105.018** | **314.640** | **18.327** | **696.675** | **1.502.581** | **162.453** | **2.361.709** | **273.494** | **2.635.203** | **2.738.753** | **87.694** | **7.232.345** |
| amortizacija sredstev v lasti družbe | 7.276 | 3.568 | 68.701 | 3.134 | 82.679 | 0 | 0 | 82.679 | 9.953 | 92.633 | 821.169 | 50.743 | 1.541.222 |
| najemnina | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.430.745 | 157.458 | 1.588.203 | 164.141 | 1.752.343 | 4.098 | 0 | 1.760.540 |
| finančni odhodki | 3 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 | 3 | 0 | 3 | 0 | 18.406 | 346.812 |
| drugi odhodki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29.647 | 0 | 81.768 |
| stroški ASP | 27.035 | 51.879 | 168.052 | 6.534 | 253.500 | 0 | 0 | 253.500 | 71.397 | 324.897 | 428.169 | 0 | 0 |
| storitve vzdrž.proizvod.opr.in obj. | 13.486 | 3.407 | 4.606 | 825 | 22.324 | 0 | 0 | 22.324 | 837 | 23.161 | 151.459 | 0 | 573.305 |
| odpisi obr.sred.in popr.vred.terjatev | 9.836 | 4.653 | 10.449 | 3.938 | 28.875 | 4.194 | 40 | 33.109 | 1.372 | 34.480 | 504.848 | 617 | 640.099 |
| drugi str.mat.ener.in storitev ter odh.posl. | 195.956 | 39.476 | 55.586 | 2.233 | 293.252 | 0 | 0 | 293.252 | 3.774 | 297.025 | 674.337 | 17.695 | 1.838.404 |
| davek iz dobička - odloženi davek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 121.080 |
| zavarovalne premije | 5.100 | 2.034 | 7.246 | 1.662 | 16.042 | 67.642 | 4.955 | 88.640 | 22.021 | 110.660 | 125.026 | 234 | 329.116 |
| **3. Proizvajalni stroški-spremenljivi** | **27.728** | **38.409** | **177.105** | **10.232** | **253.473** | **0** | **0** | **253.473** | **173.344** | **426.817** | **1.322.546** | **73.295** | **1.608.582** |
| drugi stroški poslovanja | 2.192 | 1.159 | 6.751 | 476 | 10.578 | 0 | 0 | 10.578 | 124.585 | 135.164 | 672.944 | 73.295 | 1.608.582 |
| stroški ASP | 25.536 | 37.250 | 170.354 | 9.755 | 242.895 | 0 | 0 | 242.895 | 48.759 | 291.654 | 649.602 | 0 | 0 |
| **II. POSREDNI STROŠKI - drugi** | **181.482** | **158.739** | **334.203** | **87.568** | **761.991** | **0** | **0** | **761.991** | **158.825** | **920.817** | **3.918.285** | **0** | **0** |
| neposredni stroški prodaje | 35.682 | 22.978 | 46.314 | 11.326 | 116.300 | 0 | 0 | 116.300 | 17.353 | 133.654 | 1.780.902 | 0 | 0 |
| splošni upravni stroški | 132.243 | 134.392 | 284.403 | 72.761 | 623.798 | 0 | 0 | 623.798 | 140.959 | 764.756 | 2.082.957 | 0 | 0 |
| splošni nabavno prodajni stroški | 13.557 | 1.369 | 3.485 | 3.482 | 21.893 | 0 | 0 | 21.893 | 513 | 22.406 | 54.426 | 0 | 0 |
| **III.Drugi poslovni odhodki (razvoj dejavnosti)** | 19.458 | 4.187 | 22.121 | 5.150 | 50.916 | 0 | 0 | 50.916 | 0 | 50.916 | 0 | 0 | 50.916 |
| **ČISTI DOBIČEK** | **0** | **0** | **0** | **1.482** | **1.482** | **0** | **0** | **1.482** | **1.862** | **3.344** | **1.583.627** | **0** | **1.202.542** |
| **PRIHODKI** | **1.257.218** | **1.155.712** | **2.042.935** | **501.084** | **4.956.948** | **1.798.147** | **181.592** | **6.936.688** | **4.293.842** | **11.230.530** | **71.328.128** | **59.807** | **83.241.411** |
| poslovni prihodki od prodaje | 1.159.259 | 1.149.906 | 1.898.820 | 497.276 | 4.705.261 | 1.516.693 | 131.442 | 6.353.397 | 4.090.514 | 10.443.911 | 59.148.969 | 32.375 | 69.769.642 |
| sprememba vrednosti zalog | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 420.749 | 0 | 420.749 |
| usredstveni lastni proizvodi in storitve | 0 | 0 | 3.406 | 0 | 3.406 | 0 | 0 | 3.406 | 0 | 3.406 | 1.668.433 | 7.874 | 1.679.713 |
| drugi poslovni prihodki | 97.958 | 5.806 | 3.991 | 179 | 107.934 | 149.350 | 50.150 | 307.434 | 13.273 | 320.707 | 141.487 | 19.559 | 657.774 |
| finančni prihodki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 214.900 |
| drugi (izredni) prihodki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.375 |
| interni prihodki | 0 | 0 | 136.718 | 3.629 | 140.347 | 132.104 | 0 | 272.451 | 190.055 | 462.506 | 9.948.490 | 0 | 10.488.257 |
| **IZGUBA** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-263.350** | **0** |

# Izkaz poslovnega izida za posamezne dejavnosti GJS za območje občine Krško

| v EUR | oskrba s pitno vodo | odvajanje in čiščenje komunalne in padavinske odpadne vode | zbiranje, obdelava in prevoz komunalnih odpadkov | urejanje in vzdrževanje pokopališč in pogrebne storitve | Skupaj GJS cena storitve | plan 2018 | indeks | omrežnina in cena infrastrukture | GJS individualne rabe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **STROŠKI** | **1.126.424** | **1.080.273** | **1.924.295** | **463.574** | **4.594.567** | **4.385.611** | **105** | **1.798.147** | **6.392.714** |
| **I. PROIZVAJALNI STROŠKI** | **949.373** | **930.903** | **1.588.984** | **377.923** | **3.847.184** | **3.669.078** | **105** | **1.798.147** | **5.645.331** |
| **1. Neposredni proiz.stroški** | **686.453** | **803.956** | **1.121.351** | **355.361** | **2.967.120** | **2.908.849** | **102** | **295.567** | **3.262.687** |
| stroški materiala in storitev | 301.096 | 602.958 | 565.145 | 254.563 | 1.723.762 | 1.681.790 | 102 | 295.567 | 2.019.329 |
| a) material in energija | 215.940 | 66.513 | 12.190 | 37.120 | 331.764 | 287.490 | 115 | 39.125 | 370.888 |
| b) storitve | 50.455 | 485.899 | 134.834 | 186.710 | 857.898 | 847.200 | 101 | 0 | 857.898 |
| c.) interne storitve | 34.700 | 50.547 | 418.121 | 30.734 | 534.101 | 547.100 | 98 | 256.442 | 790.543 |
| stroški dela | 385.358 | 200.997 | 556.205 | 100.797 | 1.243.358 | 1.227.059 | 101 | 0 | 1.243.358 |
| **2. Proizvajalni stroški-stalni** | **237.991** | **93.196** | **300.411** | **15.725** | **647.323** | **552.673** | **117** | **1.502.581** | **2.149.904** |
| amortizacija sredstev v lasti družbe | 7.196 | 3.447 | 65.383 | 3.045 | 79.072 | 72.333 | 109 | 0 | 79.072 |
| najemnina | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.430.745 | 1.430.745 |
| finančni odhodki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| drugi odhodki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| stroški ASP | 25.135 | 44.267 | 159.969 | 4.166 | 233.536 | 158.155 | 148 | 0 | 233.536 |
| storitve vzdrž.proizvod.opr.in obj. | 12.436 | 3.227 | 4.185 | 825 | 20.673 | 20.255 | 102 | 0 | 20.673 |
| odpisi obr.sred.in popr.vred.terjatev | 9.048 | 4.563 | 10.449 | 3.934 | 27.994 | 32.040 | 87 | 4.194 | 32.188 |
| drugi str.mat.ener.in storitev ter odh.poslov. | 179.335 | 35.900 | 53.178 | 2.182 | 270.595 | 157.820 | 171 | 0 | 270.595 |
| zavarovalne premije | 4.842 | 1.792 | 7.246 | 1.573 | 15.453 | 8.070 | 191 | 67.642 | 83.095 |
| **3. Proizvajalni stroški-spremenljivi** | **24.929** | **33.752** | **167.223** | **6.838** | **232.741** | **207.556** | **112** | **0** | **232.741** |
| drugi stroški poslovanja | 2.151 | 1.114 | 6.751 | 342 | 10.359 | 14.455 | 72 | 0 | 10.359 |
| stroški ASP | 22.777 | 32.638 | 160.472 | 6.495 | 222.383 | 193.101 | 115 | 0 | 222.383 |
| **II. POSREDNI STROŠKI - drugi** | **158.157** | **145.660** | **313.755** | **81.254** | **698.825** | **662.123** | **106** | **0** | **698.825** |
| neposredni stroški prodaje | 32.020 | 21.648 | 43.459 | 10.401 | 107.529 | 101.144 | 106 | 0 | 107.529 |
| splošni upravni stroški | 114.358 | 122.729 | 267.058 | 67.378 | 571.523 | 541.907 | 105 | 0 | 571.523 |
| splošni nabavno prodajni stroški | 11.779 | 1.282 | 3.237 | 3.474 | 19.773 | 19.072 | 104 | 0 | 19.773 |
| **III.Drugi poslovni odhodki (razvoj dejavnosti)** | 18.894 | 3.711 | 21.556 | 4.397 | 48.558 | 54.409 | 0 | 0 | 48.558 |
| **ČISTI DOBIČEK** | **0** | **0** | **0** | **1.104** | **1.104** | **264** | **418** | **0** | **1.104** |
| **PRIHODKI** | **1.126.424** | **1.080.273** | **1.924.295** | **464.678** | **4.595.671** | **4.385.875** | **105** | **1.798.147** | **6.393.818** |
| poslovni prihodki od prodaje | 1.041.463 | 1.075.276 | 1.782.049 | 460.870 | 4.359.657 | 4.102.775 | 106 | 1.516.693 | 5.876.350 |
| usredstveni lastni proizvodi in storitve | 0 | 0 | 3.406 | 0 | 3.406 | 0 | 0 | 0 | 3.406 |
| drugi poslovni prihodki | 84.961 | 4.998 | 3.804 | 179 | 93.942 | 74.100 | 127 | 149.350 | 243.292 |
| finančni prihodki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| drugi (izredni) prihodki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| interni prihodki | 0 | 0 | 135.037 | 3.629 | 138.666 | 120.000 | 116 | 132.104 | 270.770 |
| **IZGUBA** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

# Izkaz poslovnega izida za posamezne dejavnosti GJS za območje občine Kostanjevica na Krki

| v EUR | oskrba s pitno vodo | odvajanje in čiščenje komunalne odpadne vode | zbiranje, obdelava in prevoz komunalnih odpadkov | urejanje in vzdrževanje pokopališč in pogrebne storitve | Skupaj GJS cena storitve | plan 2018 | indeks | omrežnina in cena infrastrukture | GJS individualne rabe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **STROŠKI** | **130.794** | **75.438** | **118.639** | **36.028** | **360.900** | **364.884** | **99** | **181.592** | **542.491** |
| **I. PROIZVAJALNI STROŠKI** | **106.905** | **61.882** | **97.627** | **28.961** | **295.375** | **297.001** | **99** | **181.592** | **476.967** |
| **1. Neposredni proiz.stroški** | **83.406** | **45.403** | **73.516** | **22.966** | **225.291** | **232.642** | **97** | **19.139** | **244.430** |
| stroški materiala in storitev | 54.468 | 26.888 | 44.683 | 19.332 | 145.372 | 149.842 | 97 | 19.139 | 164.511 |
| a) material in energija | 25.831 | 9.937 | 0 | 993 | 36.762 | 36.460 | 101 | 2.038 | 38.800 |
| b) storitve | 23.678 | 13.791 | 19.054 | 15.848 | 72.371 | 81.040 | 89 | 0 | 72.371 |
| c.) interne storitve | 4.959 | 3.160 | 25.630 | 2.491 | 36.239 | 32.342 | 112 | 17.101 | 53.340 |
| stroški dela | 28.937 | 18.515 | 28.832 | 3.634 | 79.918 | 82.800 | 97 | 0 | 79.918 |
| **2. Proizvajalni stroški-stalni** | **20.700** | **11.822** | **14.229** | **2.601** | **49.352** | **44.864** | **110** | **162.453** | **211.805** |
| amortizacija sredstev v lasti družbe | 80 | 121 | 3.318 | 89 | 3.608 | 3.404 | 106 | 0 | 3.608 |
| najemnina | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 157.458 | 157.458 |
| finančni odhodki | 3 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| drugi odhodki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| stroški ASP | 1.900 | 7.612 | 8.083 | 2.368 | 19.963 | 16.430 | 122 | 0 | 19.963 |
| storitve vzdrž.proizvod.opr.in obj. | 1.050 | 180 | 420 | 0 | 1.651 | 1.940 | 85 | 0 | 1.651 |
| odpisi obr.sred.in popr.vred.terjatev | 788 | 90 | 0 | 3 | 881 | 1.700 | 52 | 40 | 921 |
| drugi str.mat.ener.in storitev ter odh.poslov. | 16.621 | 3.577 | 2.408 | 51 | 22.657 | 10.980 | 206 | 0 | 22.657 |
| zavarovalne premije | 258 | 243 | 0 | 89 | 589 | 410 | 144 | 4.955 | 5.544 |
| **3. Proizvajalni stroški-spremenljivi** | **2.799** | **4.657** | **9.882** | **3.394** | **20.732** | **19.495** | **106** | **0** | **20.732** |
| drugi stroški poslovanja | 40 | 46 | 0 | 134 | 220 | 955 | 23 | 0 | 220 |
| stroški ASP | 2.759 | 4.612 | 9.882 | 3.260 | 20.513 | 18.540 | 111 | 0 | 20.513 |
| **II. POSREDNI STROŠKI - drugi** | **23.325** | **13.080** | **20.448** | **6.314** | **63.166** | **63.389** | **100** | **0** | **63.166** |
| neposredni stroški prodaje | 3.662 | 1.330 | 2.855 | 924 | 8.771 | 8.814 | 100 | 0 | 8.771 |
| splošni upravni stroški | 17.885 | 11.662 | 17.345 | 5.382 | 52.275 | 52.481 | 100 | 0 | 52.275 |
| splošni nabavno prodajni stroški | 1.778 | 87 | 248 | 7 | 2.120 | 2.095 | 101 | 0 | 2.120 |
| **III.Drugi poslovni odhodki (razvoj dejavnosti** | 564 | 476 | 564 | 753 | 2.358 | 4.494 | 52 | 0 | 2.358 |
| **ČISTI DOBIČEK** | **0** | **0** | **0** | **378** | **378** | **168** | **225** | **0** | **378** |
| **PRIHODKI** | **130.794** | **75.438** | **118.639** | **36.406** | **361.278** | **365.052** | **99** | **181.592** | **542.870** |
| poslovni prihodki od prodaje | 117.797 | 74.630 | 116.771 | 36.406 | 345.605 | 343.552 | 101 | 131.442 | 477.047 |
| usredstveni lastni proizvodi in storitve | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| drugi poslovni prihodki | 12.997 | 808 | 187 | 0 | 13.992 | 13.000 | 108 | 50.150 | 64.142 |
| finančni prihodki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| drugi (izredni) prihodki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| interni prihodki | 0 | 0 | 1.681 | 0 | 1.681 | 0 | 0 | 0 | 1.681 |
| **IZGUBA** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

# PODPIS LETNEGA POROČILA ZA LETO 2018

Predsednik uprave družbe Kostak, d. d., sem seznanjen z vsebino sestavnih delov letnega poročila družbe Kostak in Skupine za leto 2018 in s tem tudi s celotnim letnim poročilom družbe Kostak in Skupine za leto 2018. Z njim se strinjam in to potrjujem s svojim podpisom.

Miljenko Muha,
predsednik uprave

## Kontakti v družbi Kostak

| FUNKCIJA | IME IN PRIIMEK | TELEFON | ELEKTRONSKI NASLOV |
|---|---|---|---|
| Predsednik uprave | Miljenko Muha | 07 48 17 200 | miljenko.muha@kostak.si |
| Direktor Sektorja za ravnanje s surovinami | Primož Gabrič | 07 48 17 264 | primoz.gabric@kostak.si |
| Direktor Sektorja komunale | Jože Leskovar | 07 48 17 206 | joze.leskovar@kostak.si |
| Direktor Finančno računovodskega sektorja in informatike | Blaž Petrovič | 07 48 17 273 | blaz.petrovic@kostak.si |
| Direktorja Sektorja komerciale | Gregor Jaklič | 07 48 17 303 | gregor.jaklic@kostak.si |
| Vodja Splošno kadrovskega sektorja | Elizabeta Cemič | 07 48 17 207 | betka.cemic@kostak.si |
| Vodja Sektorja gradenj | Mihael Prah | 07 48 17 237 | mihael.prah@kostak.si |
| Vodja Sektorja gospodarskih javnih služb kolektivne rabe | Janez Kozole | 07 48 17 294 | janez.kozole@kostak.si |
| Vodja Sektorja za podporo NEK | Mateja Felicijan | 07 48 17 200 | mateja.felicijan@kostak.si |
| Vodja Službe za kontroling in kakovost | Maja Kermc | 07 48 17 266 | maja.kermc@kostak.si |
| Vodja Službe za odnose z javnostmi | Sabina Žibert | 07 48 17 282 | sabina.zibert@kostak.si |
| Vodja Službe za vzdrževanje strojev, objektov in nepremičnin | Zoran Omerzu | 07 48 17 283 | zoran.omerzu@kostak.si |

## Kontakti – odvisne družbe v Skupini

| NAZIV DRUŽBE | IME IN PRIIMEK | TELEFON | ELEKTRONSKI NASLOV |
|---|---|---|---|
| HPG Brežice, d. o. o. | Nikola Marković | 07 49 61 281 | nikola.markovic@hpg-brezice.si |
| Ansat, d. o. o. | Tomi Horvat | 07 49 01 690 | tomi.horvat@ansat.si |
| Kostak GIP, d. o. o. | Mihaela R. Neral | 07 48 17 235 | info@kostak-gip.si |
| Gitri, d. o. o. | Darko Marković | 05 99 233 01 | darko.markovic@gitri.si |
| KOG, d. o. o. | Miljenko Muha | 07 48 17 238 | miljenko.muha@kostak.si |
| Kostag, d. o. o. | Miran Žgajner | 031 647 587 | miran.zgajner@kostak.si |
| Kostak Bau GmbH | Mateja Hren | 07 48 17 305 | mateja.hren@kostak.si |

# LETNO POROČILO 2018

kostak.si