

LETNO POROČILO
DRUŽBE SENG d.o.o. NOVA GORICA
ZA LETO 2006

KAZALO:

1. NAGOVOR DIREKTORJA	1
2. POROČILO NADZORNEGA SVETA	3
3. POMEMBNEJŠI DOGODKI IN USPEHI POSLOVNEGA LETA	7
4. POSLOVNO POROČILO	9
4.1. SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	10
4.2. ZGODOVINSKI PREGLED RAZVOJA DRUŽBE	15
4.3. POSLANSTVO, VIZIJA IN RAZVOJNI CILJI	16
4.4. UPRAVLJANJE S ČLOVEŠKIMI VIRI	17
4.5. PROIZVODNJA ELEKTRIČNE ENERGIJE IN OBRATOVANJE	19
4.6. DOBAVA ELEKTRIČNE ENERGIJE	23
4.7. UPRAVLJANJE S TVEGANJI	24
4.8. FINANČNO POSLOVANJE	26
4.9. NALOŽBE	33
4.10. SISTEM VODENJA KAKOVOSTI, RAVNANJA Z OKOLJEM, VARSTVA IN ZDRAVJA PRI DELU	41
4.11. ODNOSI S ŠIRŠIM DRUŽBENIM OKOLJEM IN AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	42
5. RAČUNOVODSKO POROČILO	43
5.1. BILANCA STANJA	44
5.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	46
5.3. IZKAZ DENARNEGA TOKA	47
5.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	48
5.5. IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	50
5.6. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	51
6. PREDLOG UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA	92
7. REVIZORJEVO POROČILO	93
8. ZAKLJUČEK	95

1. NAGOVOR DIREKTORJA

Družba Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. je s svojimi cilji, odločitvami, potezami in rezultati ponovno dokazala, da korektno izpolnjuje zastavljeno poslanstvo – proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov ob simbiozi z okoljem ter skrbi za razvoj podjetja s stalnim vlaganjem v nove proizvodne vire.

Družba je aktivno vključena v dejavnosti primorskega zlasti pa severnoprimskega okolja že 59 let. V tem obdobju se je povečevala in se tehnološko posodabljala ter se vzgajala v aktivnega čuvarja in oblikovalca sožitja z naravno in kulturno dediščino tega področja. Na porečju reke Soče ima že 26 elektrarn z močjo 157 MW, ob katerih se lahko razvijajo različne dejavnosti v prid naravi in vsem uporabnikom prostora.

Družba je vpeta v okolje, s katerim dobro sodeluje in te odnose neguje. Zavedamo se, da naše avtomatizirane in daljinsko vodene HE ne omogočajo velike zaposlitve lokalnega prebivalstva. Tudi umeščanje objektov v prostor predstavlja skup kompromisov vseh porabnikov prostora. Zato čutimo dolžnost, da s skupnim načrtovanjem in več namembnostjo izrabe hidro-potenciala omogočimo strpne pogoje za sobivanje v tem prostoru. Kakovostno sodelovanje omogoča tudi kakovostne rešitve izrabe prostora.

Od sredine leta 2001 družba posluje na prostem trgu z električno energijo združena v skupino Holdinga Slovenskih elektrarn. Tak način delovanja na trgu z električno energijo omogoča manjša tržna tveganja, saj se negativni trenutni vplivi na proizvodnjo oz. prodajo kompenzirajo znotraj skupine.

Poslanstvo družbe ne bi bilo uresničeno brez kadrovske usposobljenosti. Kadrovske usmeritve smo podredili vzgoji mladih kadrov iz tega okolja za opravljanje vseh nalog našega poslanstva. Z obstoječimi kadri želimo optimalno zadostiti poslovnim ciljem. Ob gradnji ČHE Avče želimo usposobiti kadre za kompetentno upravljanje ČHE. S projektom sodobne in skupne organiziranosti posluževanja in vzdrževanja HE na Soči in ČHE je omogočeno optimiranje kadrov s poslovnimi procesi. Poudariti moramo potrebo po dodatnih kadrih ob vključevanju novih objektov v obratovanje.

Naravni pogoji so omogočili solidno proizvodnjo v letu 2006, saj smo dosegli v HE nad 10 MW 82% proizvodnjo dolgoletnega povprečja, medtem ko smo pri HE do 10 MW za 4% presegli planirano proizvodnjo.

Na najuglednejšem projektu prve črpalne elektrarne v Sloveniji ČHE Avče so dela v polnem razmahu. V letu 2006 je bil sklenjen kreditni aranžma z EIB in s tem je bila zagotovljena večina sredstev za financiranje nemotene izgradnje.

Družba je aktivno prisotna pri realizaciji projekta Skupnega podviga pri izgradnji HE na Spodnji Savi.

V letu 2006 je bil sklenjen dogovor za pripravo osnov za odločitev o izgradnji HE Učja, ki je ena izmed točk nadaljnjega razvoja družbe.

Poslovanje v letu 2006 je ocenjeno uspešno, saj je bil dosežen ugodnejši finančni izid od načrtovanega. Na uspešno poslovanja so vplivali tudi ugodni poslovni rezultati HSE pri prodaji električne energije.

Direktor
Vladimir Gabrijelčič



2. POROČILO NADZORNEGA SVETA

SKUPŠČINI DRUŽBE

Nova Gorica, 13.4.2007

P O R O Č I L O **nadzornega sveta SENG d.o.o. NOVA GORICA** **o preveritvi Letnega poročila družbe za poslovno leto 2006**

Poročilo o delu nadzornega sveta (v nadaljevanju: NS) v letu 2006

NS družbe je v letu 2006 do poteka mandata 21.5.2006 deloval v sestavi:

- *dr. Milan Medved – predsednik*
- *Valentina Lavrenčič- članica in*
- *Alojz Istinič – član (imenovan s strani sveta delavcev),*

po imenovanju na skupščini družbe 19.5.2006 oz. na svetu delavcev 9.5.2006 za imenovanja člana s strani sveta delavcev, in po konstituiranju na svoji 1. redni seji dne 7.6.2006, pa je svoj 4-letni mandat 22.5.2006 začel NS v sestavi :

- *dr. Milan Medved – predsednik*
- *Niko Jurca – član in*
- *Alojz Istinič – član (imenovan s strani sveta delavcev)*

V okviru spremljanja in nadzorovanja poslovanja družbe SENG d.o.o: Nova Gorica (v nadaljevanju : SENG) je tako opravil skupaj 12 (dvanajst) sej, od tega 2 (dve) korespondenčni. V stari sestavi je opravil 4 (štiri) redne seje in obe korespondenčni, v novi pa 6 (šest) rednih sej.

NS je zaradi poteka mandata direktorja izvedel postopek javnega razpisa za njegovo imenovanje. Ob treh prispelih vlogah je na svoji 4. redni seji dne 10.10.2006 za direktorja ponovno imenoval Vladimírja Gabrijelčiča za mandatno dobo 4 let z začetkom mandata 1.1.2007.

NS je v okviru svojih pristojnosti obravnaval strateške in pomembnejše operativne zadeve. Gradivo, ki ga je za seje pripravljalo poslovodstvo družbe, je bilo kvalitetno in podrobno, prav tako pa tudi dodatna pojasnila, podana na samih sejah.

Temeljni cilji poslovanja za leto 2006 so bili opredeljeni v Poslovnem načrtu družbe za leto 2006. Zaradi uporabe novih Slovenskih računovodskih standardov 2006 in hkrati zaradi nekaterih sprememb pogojev poslovanja družbe v letu 2006, je NS na svoji 5. redni seji dne 24.11.2006 izdal soglasje k rebalansu Poslovnega načrta za

leto 2006. Na svoji 6. redni seji dne 22.12.2006 pa je NS dal soglasje tudi k Poslovnemu načrtu družbe za leto 2007.

Na 31. redni seji dne 17.5.2006 je nadzorni svet obravnaval in sprejel Letno poročilo družbe za poslovno leto 2005 s pozitivnim mnenjem revizorja.

NS je zasedal tudi zaradi dveh sklicev skupščine SENG. Tako je za 13. redno skupščino sklicano 19.5.2006 zaradi poteka mandata staremu NS predlagal volitve dveh novih članov NS, ki zastopata interese družbenikov ter skupaj z direktorjem predlagal spremembo družbene pogodbe zaradi uskladitve dejavnosti s standardno klasifikacijo dejavnosti. Za 14. redno skupščino, sklicano za 31.8.2006, pa je NS poleg oblikovanja predlogov skupaj z direktorjem v zvezi z Letnim poročilom za leto 2005 in podelitvijo razrešnic poslovodstvu in NS, predlagal imenovanje novega revizorja Deloitte & Touche d.o.o. iz Ljubljane za poslovni leti 2007 in 2008 ter izdal pozitivno mnenje na »Razvojni načrt SENG za obdobje 2006- 2015 s pogledom do l. 2025«, ki ga je skupščini v soglasje predlagal direktor.

Tekoče poslovanje družbe in doseganje planiranih ciljev za leto 2006 je NS spremljal predvsem na osnovi pisnih kvartalnih poročil poslovodstva in mesečnih poročil o poteku del na ČHE Avče, veliko pojasnil pa je bilo podanih tudi ustno na samih sejah NS.

NS je tudi v letu 2006 veliko dela vložil v povezavi s projektom izgradnje ČHE Avče. Tako je na 28. redni seji 20.1., prvi v letu 2006, obravnaval finančni plan gradnje ČHE Avče za leto 2006, v postopku pridobivanja tujih bančnih kreditnih sredstev pa je za potrebe te izgradnje, prav tako v začetku leta, izdal soglasje naslednjim pogodbam, podpisanih 1.2.2006 :

- Razvojni pogodbi z Evropsko investicijsko banko (EIB) za posojilo 43 mio EUR za izgradnjo ČHE Avče,
- k Pogodbi o izdaji garancije za posojilo Evropske investicijske banke (EIB) za izgradnjo ČHE Avče z avstrijsko banko Bank Austria Creditanstalt AG kot organizatorjem posla in kot agentom ter bankami in HSE kot garanti za obveznosti SENG s skupno glavnico 43 mio EUR z dne 15.2.2006,
- k Dogovoru s HSE o ureditvi odnosov v zvezi s financiranjem projekta ČHE Avče z dne 15.2.2006 o izdaji podjetniške garancije (»Corporate Guarantee«) v korist garantov.

Na 31. redni seji dne 17.5.2006 je potrdil rebalans Investicijskega programa ČHE Avče zaradi spremenjenih tehničnih rešitev in podražitev, predvsem bakra in aluminija za izdelavo opreme po LOT-u EE. Nadalje je v zvezi s tem projektom izdal soglasje k sledečim izvajalskim pogodbam :

- Pogodba za proizvodnjo, dobavo, montažo in spuščanje v pogon osnovne električne opreme za ČHE Avče po LOT-u EE – sklop A;
- Pogodba za proizvodnjo, dobavo, montažo in spuščanje v pogon ostale električne opreme za ČHE Avče po LOT-u EE – sklop B;
- Aneks k Pogodbi o dobavi in montaži cevovoda in hidromehanske opreme po LOT-u C/H za ČHE Avče z izvajalcem MONTAVAR metalna nova d.o.o. zaradi dogovora o cenovnem popustu in avansnem plačilu;

- Aneks št. 1 k Pogodbi o dobavi in montaži turbine generatorja in pomožnih sistemov za ČHE Avče – LOT T/G zaradi načina prevzema modela te opreme.

Od ostalih pomembnih zadev je NS v letu 2006 :

- dal soglasje k Aneksu št. 02 h Kupoprodajni pogodbi za električno energijo za leto 2005 in 2006;
- dal soglasje h Kupoprodajni pogodbi za električno energijo za leto 2007 in 2008;
- dal soglasje h Kupoprodajni pogodbi s kupcem HSE d.o.o. za električno energijo v malih HE do 10 MW, proizvedeno do 31.12.2008;
- na novo sprejel Poslovnik o delu NS;
- dal soglasje k Pogodbi z Bank Austria d.o.o. za obrestno zavarovanje dolgoročnih posojil za financiranje izgradnje HE Doblar II in HE Plave II ter ČHE Avče (Okvirna pogodba za finančne terminske posle);
- dal soglasje k donaciji 10 mio SIT za sofinanciranje sanacije podora ob akumulaciji HE Solkan pod stanovanjsko hišo v Plaveh;
- dal soglasje k Aneksu št. 3 k Sporazumu o ureditvi medsebojnih obveznosti v zvezi z gradnjo ČHE Avče in Občino Kanal ob Soči;
- dal soglasje k Aneksu št. 5 za leto 2007 h Generalni pogodbi s HSE-INVEST d.o.o. z dne 28.5.2004 za izvajanje inženiring storitev pri izgradnji in vzdrževanju energetskih objektov na porečju reke Soče s pritoki;
- potrdil energetski del Invest programa »Izgradnja HE Krško – revizija A«.

V okviru svojih pristojnosti pa je NS skrbno preverjal tudi optimiranje likvidnostnega stanja in naložbeno politiko družbe.

Preveritev letnega poročila za leto 2006

NS je med poslovnim letom 2006 redno spremljal in nadziral poslovanje družbe. Na redni seji dne 13.4.2007 je obravnaval in preveril sestavo Letnega poročila za leto 2006, ki je bilo revidirano s strani revizijske družbe KPMG Slovenija d.o.o. Ljubljana. Revizijska družba KPMG Slovenija d.o.o. Ljubljana je izdala revizijsko poročilo z dne 30.3.2007, v katerem je mnenja, da so računovodski izkazi poštena slika finančnega stanja družbe, poslovnega in finančnega izida ter gibanja kapitala v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

NS ugotavlja:

- da je družba uspešno zaključila poslovno leto 2006, saj je presegla načrtovane poslovne rezultate,
- da je poslovanje družbe potekalo v skladu z načrtano strategijo ter akti družbe, realizirani so cilji, zastavljeni v Poslovnem načrtu za leto 2006, izpolnjen je tudi cilj po zmanjšanju stroškov,
- da je revizijska družba izdala pozitivno mnenje k Letnemu poročilu družbe za leto 2006 in da na revizijsko poročilo nima pripomb,

- da je družba poslovala v skladu s temeljnimi načeli poslovanja po Zakonu o gospodarskih družbah in v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi ter ostalimi zakonskimi predpisi.

NS je na svoji seji 13.4.2007 v celoti, brez pripomb potrdil s strani posloводства predloženo Letno poročilo družbe SENG za leto 2006.

Hkrati s potrditvijo Letnega poročila je NS soglašal s predlogom posloводства glede uporabe čistega dobička v okviru zakonskih pristojnosti posloводства in NS. Čisti dobiček leta 2006 v višini 1.070.358 TSIT je v skladu z 230. in 380. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) uporabljen za pokritje prenesene izgube preteklih let, preostanek v celoti za oblikovanje zakonskih rezerv. V letu 2006 ni ugotovljenega bilančnega dobička.

NS je proučil tudi poročilo posloводства družbe SENG o razmerjih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami, iz katerega sledi, da je družba v letu 2006 pri vsakem pravnem poslu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo dobila ustrezno vračilo. NS soglašajo z mnenjem posloводства, da družba pri poslovanju s povezanimi družbami ni utrpela nobenega prikrajšanja. Poročilo je bilo predloženo v pregled tudi revizorjem, ki nanj niso imeli pripomb.

NS je pripravil to poročilo v skladu z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Poročilo je namenjeno skupščini družbe.

Predsednik nadzornega sveta


dr. Milan Medved

3. POMEMBNEJŠI DOGODKI IN USPEHI POSLOVNEGA LETA

Posojilna pogodba za dograditev prve črpalne hidroelektrarne v Sloveniji – ČHE Avče z Evropsko investicijsko banko (EBI) v višini 43 milijonov evrov je bila podpisana v mesecu februarju 2006. Evropska investicijska banka s sedežem v Luksemburgu je najstarejša finančna ustanova v Evropski uniji in posluje z vsemi članicami Evropske unije. Njeno osnovno poslanstvo je sodelovati pri uravnoteženem in trajnem razvoju članic unije, med katere spada tudi Republika Slovenija. Podpisana pogodba predstavlja prvo tranšo iz posojilnega paketa v skupnem znesku 130 milijonov evrov, ki ga je Evropska investicijska banka odobrila Holdingu Slovenske elektrarne za financiranje hidroenergetskih projektov. To so hkrati prva vlaganja Evropske investicijske banke v slovensko energetiko.

Od januarja do marca ter v septembru 2006 so bile opravljene revizije agregatov HE Doblar, HE Plave in HE Solkan.

Maja 2006 je bila izvedena certifikacija sistema varstva in zdravja pri delu po zahtevah mednarodno priznanega certifikata OHSAS 18001.

Junija 2006 sta bili podpisani pogodbi o proizvodnji, dobavi, montaži in spuščanju v pogon električne opreme ČHE Avče in sicer s podjetji Sol Intercontinental za LOT EE – sklop A ter Gorenje d.d. Velenje za LOT EE – sklop B.

Septembra 2006 je bila podpisana pogodba za uvajanje informacijskega sistema MAXIMO za podporo vzdrževanju HE.

Vladimir Gabrijelčič je bil oktobra 2006 ponovno imenovan za direktorja družbe SENG d.o.o. za nadaljnja štiri leta.

V obravnavanem obdobju omenjamo pomembnejše uspehe:

- uspešno poslovanje z ustvarjenim čistim dobičkom v višini 1.070.358 TSIT,
- visoka obratovalna pripravljenost proizvodnih naprav,
- zanesljivo in varno obratovanje vseh objektov in naprav,
- izpolnitev cilja po zmanjšanju stroškov.

Poslovanje družbe v letu 2006 je bilo naravnano k uresničevanju ciljev in nalog, ki so bili zastavljeni v Rebalansu poslovnega načrta za leto 2006. Družba je v letu 2006 uspešno poslovala, saj je ustvarila čisti dobiček v višini 1.070.358 TSIT. Večina ciljev, ki so bili zastavljeni v Rebalansu poslovnega načrta za leto 2006, je realiziranih. Izpolnjen je cilj zmanjšanja poslovnih stroškov. Družba je v celoti izpolnila cilj kakovostnega poslovanja s tem, da je zagotovila zanesljivo in varno obratovanje vseh objektov in naprav ter visoko stopnjo obratovalne pripravljenosti. Na naložbenem področju družba realizira projekt gradnje ČHE Avče. Družba je vključena v skupino HSE, v krogu katere uspešno obvladuje vsa tveganja, ki jim je izpostavljena.

TABELA: FINANČNI POUDARKI

Elementi	Leto 2006	Rebalans plana 2006	Leto 2005	Leto 2004	Index L06/ReP06	Index L06/L05	Index L06/L04
Čisti prihodki od prodaje el. energije v mio SIT	4.941	4.949	3.788	4.875	100	130	101
Letna proizvodnja v GWh	443	520	360	560	85	123	79
Naložbe v mio SIT	2.999	4.433	1.611	1.210	68	186	248
Zaposleni konec leta	126	126	126	126	100	100	100
Vsa sredstva v mio SIT	50.141	49.467	44.019	45.407	101	114	110
Kapital v mio SIT	35.960	35.701	34.939	34.576	101	103	104
Celotni poslovni izid v mio SIT	1.349	1.019	366	1.499	132	369	90
Čisti poslovni izid v mio SIT	1.070	765	363	1.253	140	295	85

4. POSLOVNO POROČILO

4.1. SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

4.1.1. OSNOVNI PODATKI

Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o., družba za proizvodnjo električne energije, ima sedež na Erjavčevi 20 v Novi Gorici. Skrajšana firma družbe je SENG d.o.o. NOVA GORICA. Družba spada med srednje gospodarske družbe z omejeno odgovornostjo. Vpisana je v sodni register pri Okrožnem sodišču v Novi Gorici pod vložno številko 10012900 z 33.044.926.718,40 SIT osnovnega kapitala po stanju 31.12.2006. Davčna številka družbe je SI74100475, matična številka družbe je 5044421.

4.1.2. ORGANI DRUŽBE

Organi družbe so:

- skupščina,
- nadzorni svet,
- poslovodstvo.

Od 1.1.2003 zastopa družbo direktor g. Vladimir Gabrijelčič s štiriletnim mandatom. Z iztekom mandata 31.12.2006 je bil 10.10.2006 ponovno imenovan za mandatno obdobje nadaljnjih štirih let s pričetkom 1.1.2007.

Nadzornemu svetu v sestavi:

- dr. Milan Medved, predsednik,
- Valentina Lavrenčič, članica,
- Alojz Istinič, član

je 21.5.2006 štiriletni mandat potekel in od 22.5.2006 nadzoruje delo družbe za štiriletno mandatno obdobje nov nadzorni svet v sestavi:

- dr. Milan Medved, predsednik, zastopa interese družbenikov,
- Niko Jurca, član, zastopa interese družbenikov,
- Alojz Istinič, član, predstavnik delavcev.

4.1.3. LASTNIŠKA STRUKTURA

Od 18.1.2001 je družba na osnovi družbene pogodbe registrirana kot gospodarska družba z več družbeniki. Po stanju na dan 31.12.2006 je imela družba 11 družbenikov.

Poslovno leto 2006 je družba zaključila s sledečo lastninsko strukturo osnovnega kapitala:

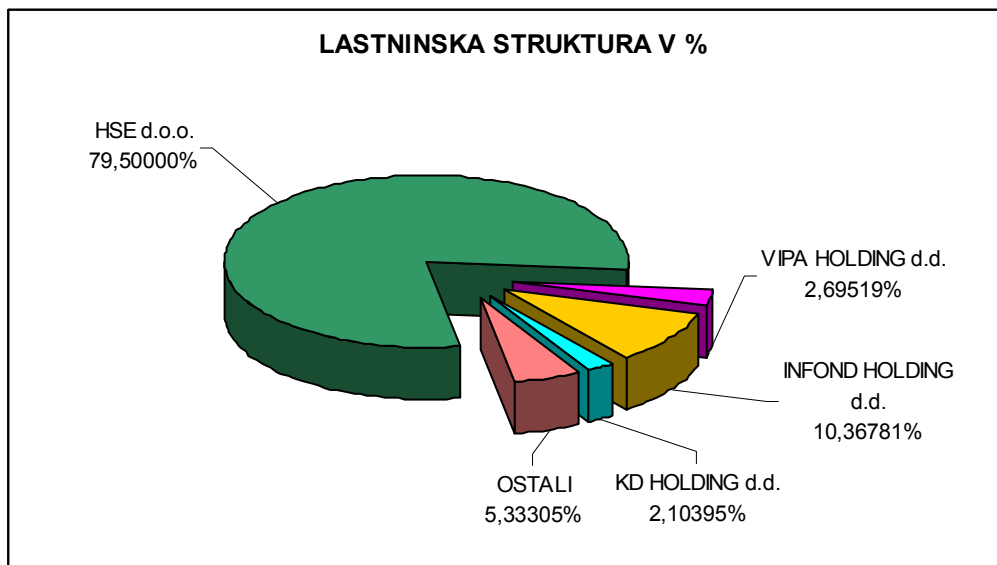
- Holding Slovenske elektrarne d.o.o. z 79,5% deležem,
- Razne pooblašcene investicijske družbe, finančne in druge družbe ter Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. skupaj z 20,5% deležem.

Podrobnejša lastninska struktura je podana v spodnji tabeli.

TABELA: POSLOVNI DELEŽI DRUŽBENIKOV PO STANJU 31.12. 2006

Zap. št.	Družbeniki SENG d.o.o.	% poslovnega deleža v osnovnem kapitalu
1.	HOLDING SLOVENSKE ELEKTRARNE d.o.o., Koprska ulica 92, 1000 LJUBJANA	79,50000 %
2.	KAPITALSKA DRUŽBA POKOJNINSKEGA IN INVALIDSKEGA ZAVAROVANJA, d.d., Dunajska 56, 1000 LJUBLJANA (poslovni naslov: Dunajska 119, 1000 Ljubljana)	0,37650 % 0,65260 %
3.	VIPA HOLDING d.d., Erjavčeva ulica 2, 5000 NOVA GORICA (poslovni naslov: Kidričeva ul. 19, 5000 Nova Gorica)	2,69519%
4.	INFOND HOLDING, finančna družba d.d., Titova cesta 2, 2000 MARIBOR	1,48472% 5,01481% 0,45079% 2,45535% 0,56384% 0,39830%
5.	INFOND HOLDING 1, finančna družba d.d., Ul. Vita Kraigherja 5, 2000 MARIBOR	1,21047 %
6.	KD HOLDING, Finančna družba, d.d., Celovška cesta 206, 1000 LJUBLJANA	2,10395 %
7.	RE FINANCE d.o.o., Kotnikova 36, 1000 Ljubljana	1,11658 %
8.	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, Miklošičeva 19, 1000 LJUBLJANA	0,96920 %
9.	MODRA LINIJA HOLDING, finančna družba, d.d. Pristaniška ul. 12, 6000 KOPER	0,51613%
10.	WEB – podjetje za internet storitve in poslovno svetovanje d.o.o., Kotnikova ul. 36, 1000 LJUBLJANA	0,25392 %
11.	AKTIVA INVEST, holdinška družba d.d., Dunajska 156, 1000 LJUBLJANA	0,22014 % 0,01751 %
	SKUPAJ :	100,00000%

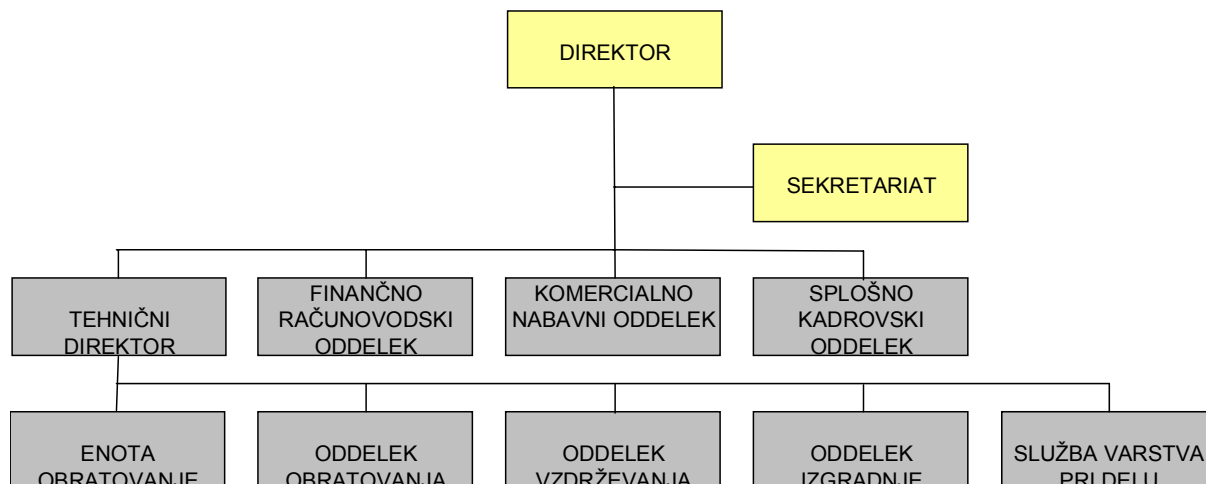
V spodnji sliki je prikazana struktura družbenikov, ki imajo več kot 2% poslovni delež (delež Infond holdinga v višini 10,36781% vključuje šest deležev).



4.1.4. DEJAVNOST

Družba izvaja le eno energetske dejavnost in to proizvodnjo električne energije, ki je tržna dejavnost. Družba pridobi ves prihodek z opravljanjem dejavnosti proizvodnje električne energije, razen cca 1%, ki ga pridobi s posli, ki pa že zaradi svojega minimalnega obsega in drugih značilnosti ne pomenijo opravljanja dejavnosti (npr. oddajanje poslovnih prostorov v najem zaradi njihove boljše izkoriščenosti, oddajanje počitniških kapacitet).

4.1.5. ORGANIZACIJSKA SHEMA



Družba je notranje organizirana v tehnično področje, oddelke in sekretariat. Tehnično področje je organizirano v tri oddelke, v eno enoto obratovanje in službo varstva pri delu. V tehničnem področju se izvajajo naloge obratovanja, vzdrževanja, proizvodnje električne energije in varstva pri delu. Naloge oddelka izgradnje opravljajo zaposleni v novogoriški enoti družbe HSE –Invest d.o.o. Maribor na podlagi pogodbe sklenjene dne 1.9.2004. V organizacijski enoti obratovanje delujejo vse elektrarne in vzdrževalna delavnica. V oddelkih se izvajajo naloge računovodstva, financ, komercialne in splošno-kadrovske zadeve. V sekretariatu se izvajajo naloge za potrebe poslovanja, upravljanja in nadzora s področja pravnih in finančnih zadev, razvoja in odnosov z javnostjo. Zahtevnejše naloge se v družbi opravljajo na projektni način z imenovanjem projektnih skupin.

4.1.6 SINDIKAT

V družbi delujeta dva sindikata, ki zastopata interese delavcev:

- Svobodni sindikat delavcev dejavnosti energetike Slovenije (SDE) in
- Konfederacija novih sindikatov Slovenije – Neodvisnost KNSS.

4.1.7. SVET DELAVCEV

V družbi deluje tudi svet delavcev, ki je bil ustanovljen dne 22.9.1999. Preko tega organa delavci sodelujejo pri upravljanju, pri uresničevanju skupnih ciljev in interesov dela in kapitala, ki se izražajo v skupnih prizadevanjih za čim boljše poslovne rezultate, uspešnost družbe nasploh ter zadovoljstvo zaposlenih pri delu in čim ugodnejšo delovno klimo.

4.1.8. KAPITALSKE POVEZAVE Z DRUGIMI DRUŽBAMI

➤ **Povezava z družbo Holding Slovenske elektrarne d.o.o.**

Konec julija 2001 je Vlada RS ustanovila družbo Holding Slovenske elektrarne d.o.o., Ljubljana (skrajšano ime HSE d.o.o.), na katero je prenesla 79,5% delež, ki ga je imela v družbi SENG d.o.o.. Vlada je zaradi enotnega nastopa proizvajalcev električne energije pri prodaji električne energije na trgu, gradnje hidroelektrarn na spodnji Savi in izboljšanja konkurenčnosti proizvodnih družb, le-te kapitalsko povezala v holding z ustanovitvijo HSE d.o.o..

Od ustanovitve družbe HSE d.o.o. so skupaj z njo, svojim večinskim družbenikom, v holding povezane naslednje družbe s področja dejavnosti proizvodnje električne energije in premoga:

- Dravske elektrarne Maribor d.o.o., (DEM d.o.o.)
- Savske elektrarne Ljubljana d.o.o., (SEL d.o.o.)
- Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o., (SENG d.o.o.)
- Termoelektrarna Brestanica d.o.o.,
- Termoelektrarna Šoštanj d.o.o.,
- Premogovnik Velenje d.d..

V skladu z 545. členom Zakona o gospodarskih družbah je bilo posebej izdelano Poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo za leto 2006 in predloženo revizorju po 546. členu ZGD. Na poročilo revizor ni imel pripomb. Iz poročila izhaja, da je družba v letu 2006 pri vsakem pravnem poslu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo dobila ustrezno vračilo.

➤ **HSE-Invest d.o.o.**

Družba SENG d.o.o. je z dokapitalizacijo HSE-Invest d.o.o., Obrežna ul. 170a, Maribor februarja 2004 v višini 2,5 mio SIT pridobila 25% poslovni delež v tej družbi. SENG ima s to družbo pogodben odnos za izvajanje nalog nadzora pri izvajanju investicij na elektrarnah.

➤ **Elprom d.o.o.**

Družba SENG d.o.o. ima 100% delež v osnovnem kapitalu družbe ELPROM d.o.o. s sedežem na Erjavčevi 20, Nova Gorica. Osnovni kapital družbe ELPROM d.o.o. znaša 2,1 mio SIT. Družba miruje.

4.2. ZGODOVINSKI PREGLED RAZVOJA DRUŽBE

Družba je bila ustanovljena leta 1947. Od leta 1965 do 1990 je družba opravljala dve dejavnosti, poleg dejavnosti hidroproizvodnje električne energije še dejavnost prenosa električne energije. Ob ustanovitvi je družba prevzela deset elektrarn s skupno instalirano močjo 52 MW od tedanje italijanske družbe SADE. Do danes pa so se povečale proizvodne kapacitete na 157 MW, kar kaže na to, da se družba ves čas širi in razvija. V letu 2007 bo družba praznovala 60. obletnico obstoja.

Nekateri zgodovinski mejniki v razvoju družbe:

- Leta 1974 je bila zgrajena HE Ajba z vgrajenim prvim cevnim agregatom, ki je bil plod skupnega nastopa Litostroja in Končarja.
- Leta 1984 je bila zgrajena HE Solkan, ki je po inštalirani moči druga največja elektrarna družbe, ki letno povprečno proizvede 110 GWh električne energije.
- Izgradnja HE Zadlaščica v letu 1989 je bila zanimiva tudi z vidika dvojne namembnosti, saj služi proizvodnji električne energije in dobavi pitne vode širšemu območju Tolmina.
- Od leta 1965-1990 se je gradilo in obnavljalo prenosno omrežje na območju Primorske.
- Od leta 1974 dalje se je gradilo več mHE na porečju reke Soče.
- Leta 1991 je bila izločena dejavnost prenosa električne energije in prenesena v novoustanovljeno podjetje Elektro Slovenije Ljubljana.
- Leta 1997 je družba postala družba z omejeno odgovornostjo z ednim ustanoviteljem in družbenikom Republiko Slovenijo.
- Leta 1998 začetek obnove in doinštalacije HE na Soči z izgradnjo HE Doblar II in HE Plave II.
- Od januarja 2001 je družba na osnovi družbene pogodbe registrirane kot gospodarska družba z več družbeniki.
- V letu 2002 začetek obratovanja obeh novo zgrajenih hidroelektrarn HE Plave II in HE Doblar II.
- November 2003 pridobitev uporabnega dovoljenja za obratovanje HE Doblar II, HE Plave II.
- Februar 2004 dokapitalizacija HSE Invest d.o.o..
- Junij 2004 sprejem lokacijskega načrta za gradnjo ČHE Avče.
- September 2004 začetek delovanja enote HSE Invest v Novi Gorici.
- September 2004 pridobitev gradbenega dovoljenja za gradnjo ČHE Avče.
- December 2004 začetek gradnje ČHE Avče.
- Julija 2005 začetek obratovanja nove mHE Klavžarica in v decembru 2005 pridobitev uporabnega dovoljenja.
- Avgust 2005 začetek glavnih gradbenih del ČHE Avče.
- December 2005 podpis koncesijskih pogodb za mHE za območje SENG.
- Februar 2006 podpis posojilne pogodbe z Evropsko investicijsko banko in garancijske pogodbe za zavarovanje tega posojila z Bank Austria Creditanstalt in sindikatom bank ter HSE.
- Oktober 2006 podaljšanje mandata direktorja za nadaljnja štiri leta.

4.3. POSLANSTVO, VIZIJA IN RAZVOJNI CILJI

Poslanstvo družbe je proizvodnja električne energije.

Vizija družbe je optimalno izkoriščanje razpoložljivega hidrološkega potenciala reke Soče s pritoki ter drugih obnovljivih virov.

V Razvojnem načrtu družbe za obdobje do leta 2014 so opredeljeni sledeči strateški cilji:

- kakovostno poslovanje, naravnano v zmanjševanje stroškov ob visoki profesionalnosti opravljanja dejavnosti proizvodnje električne energije, ki zagotavlja visok nivo obratovalne pripravljenosti in zanesljivosti hidroenergetskih objektov in naprav, realizirati faktor obratovalne pripravljenosti nad 0,995,
- z najugodnejšim načinom poslovanja ob upoštevanju obstoječih in novih kapacitet ter trženju dodatnih dejavnosti zadovoljiti lastnike s primernim donosom na vložena sredstva,
- rast družbe z novimi razvojnimi programi cca. 215 MW (ČHE Avče, HE Kneža, HE Možnica, HE Učja),
- aktivno sodelovanje pri ustvarjanju odnosov in strateških ciljev v skupini HSE in širšem družbenim okoljem,
- učinkovito in uspešno izvajanje poslovnih funkcij ob ustrezno izobraženih in motiviranih kadrih.

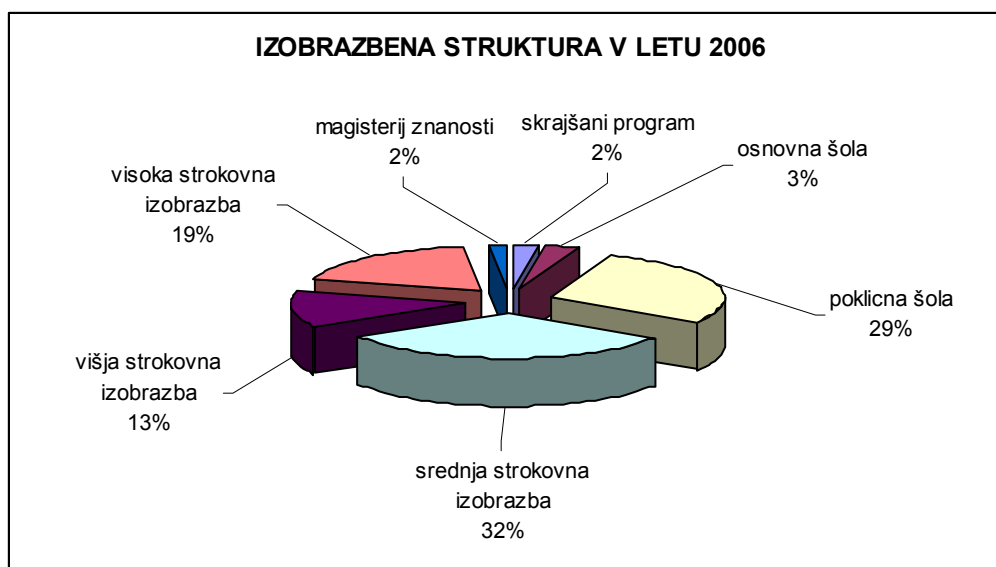
4.4. UPRAVLJANJE S ČLOVEŠKIMI VIRI

V letu 2006 smo na področju upravljanja s človeškimi viri intenzivno izvajali aktivnosti pri realizaciji projekta združevanja ekip upravljalcev in vzdrževalcev za HE na porečju Soče. Za boljšo usposobljenost in kompetentnost zaposlenih na prej navedenih delovnih mestih smo izvedli tudi dve delavnici z naslovom »Timi in timsko delo«, ker želimo doseči čim večje sodelovanje vseh zaposlenih in prenos znanj ter informacij na zaposlene, ki se trenutno usposablajo za delo na več objektih. V zaključni fazi so tudi izpiti o poznavanju postopkov in del delovnega mesta upravljalca ali elektro vzdrževalca pa tudi strojnega vzdrževalca za novo zaposlene, ki so sklenili delovno razmerje v letu 2006.

Projekt izdelave novih opisov delovnih mest in sprejema sistemizacije po modelu kompetenc, ki smo ga realizirali v letu 2005, smo v letu 2006 nadgrajevali s pripravo internih navodil in postopkov za izvedbo uvajalnih letnih razgovorov in kasneje rednih letnih razgovorov. Tako smo za vse vodje izvedli ustrezno usposabljanje ter vsakemu vodji, ki bo izvajal letne razgovore posredovali priročnik z naslovom »Priporočila za vodenje letnega razgovora« ter za obveščenost vseh zaposlenih izdali izredno številko internega »Informatorja«.

Poleg usposabljanj upravljalcev in vzdrževalcev za timsko delo je bilo izvedeno tudi usposabljanje vodij za pridobitev znanj za kompetenco »pogajalske spretnosti«. Poleg navedenega pa so se zaposleni udeležili tudi usposabljanj, ki so jih izvajale zunanje inštitucije tako za področje računalniških znanj, nove zakonodaje, področja kakovosti, financ, prava, računovodstva ter drugih področij. Izvedena pa je bila tudi strokovna ekskurzija z ogledom HE Goldisthal v Nemčiji, kjer so se zaposleni seznanili z načinom obratovanja, organiziranosti, vzdrževanja, številu in strukturi zaposlenih.

V povprečju je bilo 125 zaposlenih v letu 2006.



Za preglednejše in kakovostnejše delo na kadrovskem področju smo pristopili k nabavi programa Kadris.

Izvedli smo raziskavo o organizacijski klimi v družbi, ki je pokazala zelo dobre rezultate.

Na področju invalidske problematike smo uredili in pripravili vse potrebne aktivnosti za oprostitev plačila prispevkov za PIZ in za uveljavitev nagrade za preseganje kvote invalidov. V SENG je zaposlenih 9 invalidov II. In III. kategorije invalidnosti. Za enega zaposlenega teče invalidski postopek.

Nadaljevali smo štipendiranje študentov in dijakov po sklenjenih pogodbah, kakor tudi zaposlenih, ki so se vključili v izredni študij v študijskem letu 2005/2006 ali prej.

V šolskem letu 2006/2007 štipendiramo skupno 14 študentov za študij na VII. stopnji, ena štipendija pa je bila podeljena za šolanje za poklicno šolo – energetika.

V letu 2006 je bilo vključenih v programe izobraževanja naslednje število zaposlenih:

2 - podiplomski študij,

4 - VII stopnja,

1 - VI. Stopnja,

1 - V. stopnja.

Začeto delo na področju urejanja arhiva jeseni leta 2005 smo nadaljevali tudi v tem letu. V tem času smo izvedli popis arhivskega gradiva v splošnem in deloma tehničnem arhivu, opremili in uredili nov prostor v kleti za arhiv vključno z ureditvijo arhivskih polic. Z arhivskimi omarami smo opremili tudi hodnik v kletnih prostorih.

Na področju splošnega dela je bilo izdano in uveljavljeno »Navodilo o notranjem redu«.

Poleg navedenega smo opravili še niz drugih del, ki se nanašajo na področje delovnih razmerij, sociale, organizacije, počitnikovanj, administracije, recepcije idr...

Sodelovali smo pri pripravi člankov in novic za interni časopis HSE »Energija«, kakor tudi za časopis »Naš stik«.

4.5. PROIZVODNJA ELEKTRIČNE ENERGIJE IN OBRATOVANJE

➤ Proizvodne kapacitete

Proizvodne kapacitete družbe obsegajo 157 MW maksimalne moči na pragu elektrarn. Na reki Soči obratujejo elektrarne HE Doblar I in II, HE Plave I in II in HE Solkan. HE Doblar I in HE Plave I obratujeta od leta 1939 in 1940, HE Doblar II in HE Plave II od leta 2002 ter HE Solkan od leta 1984. Na pritokih reke Soče proizvaja električno energijo še 20 hidroelektrarn do 10 MW moči.

TABELA: PODATKI O PROIZVODNIH NAPRAVAH

Elektrarna	Št. agregatov	Instalirana moč (MVA)	Moč na pragu (MW)
HE Doblar	3	48.000	30.000
HE Doblar 2	1	50.000	40.000
HE Solkan	3	39.000	33.000
HE Plave	2	22.000	15.000
HE Plave 2	1	23.000	20.000
HE Ajba 2	1	0.100	0.070
HE Zadlaščica	2	10.000	8.000
HE Hubelj	2	2.850	2.100
HE Plužna	1	2.150	1.720
HE Log	1	2.000	1.600
HE Trebuša	2	1.500	0.760
HE Cerkno	1	0.750	0.436
HE Možnica	2	0.648	0.530
HE Podmelec	1	0.538	0.425
HE Marof	2	0.580	0.440
HE Mesto	1	0.280	0.200
HE Gradišče	2	0.187	0.150
HE Knežke Ravne 1	1	0.125	0.100
HE Pečnik	1	0.165	0.095
HE Jelenk	1	0.093	0.075
HE Mrzla Rupa	1	0.810	0.648
HE Planina	1	0.170	0.136
HE Bača	1	0.690	0.500
HE Knežke Ravne 2	1	1.100	0.810
HE Tolmin	1	0.207	0.109
HE Klavžarica	1	0.415	0.300

➤ **Proizvodnja električne energije**

V letu 2006 smo na elektrarnah na Soči opravili vse revizije in remonte v skladu z letnim planom. Poleg tega je bilo potrebno opraviti še nekaj dodatnih sanacij in popravil nastalih okvar. Na agregatu 1 v HE Doblar 1 je bila zaradi okvare opravljena predhodna revizija agregata.

Na jezu Ajba je potekala obsežnejša sanacija jezovnih naprav in objekta. Tem delom smo tudi prilagodili čas revizije agregata 1 v HE Plave 1. Zaradi povečanih pretokov Soče v času revizij so bile nekatere revizije tudi prekinjene. V času sanacije dovodnega rova HE Plave 1 je bila opravljena tudi redna letna revizija agregata 1.

Elektrarne na Soči so dosegale visoko razpoložljivost, saj je mesečni faktor K dosegal vrednosti od 0,9972 do 1.

Hidrologija je bistveno odstopala od dolgoletnega povprečja v maju, juniju in septembru, ravno tako je v tem času odstopala realizirana od planirane proizvodnje električne energije. Povprečen pretok je bil 63 m³/s.

V letu 2006 so bila opravljena tudi letna, s koncesijskim dovoljenjem MOP-a, vzdrževalna dela odstranjevanja plavja in naplavin. Odvzem plavin po letnem planu v akumulacijskem bazenu v Podselu in predvsem v Ajbi je v precejšnji meri vplival na dnevni režim obratovanja verige na Soči. Poleg varnosti in čimmanj motenega zelenega režima proizvodnje s strani HSE se je poskušalo maksimalno zadovoljiti potrebam izvajalcev, da bi lahko izvajali dela razprojevanja s čim večjo učinkovitostjo.

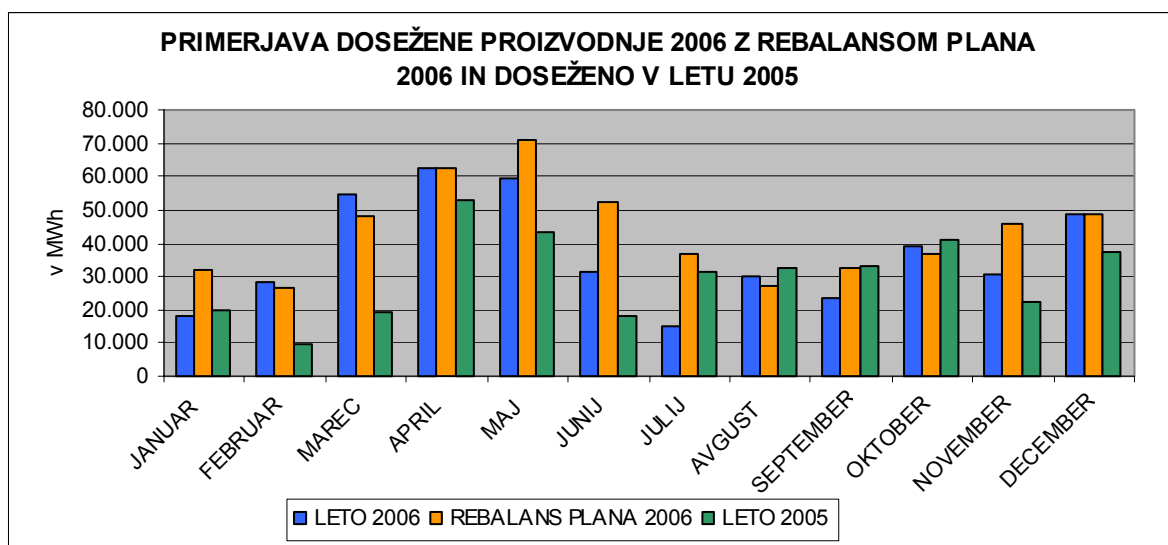
Na elektrarnah do 10 MW so se izvajale redne revizije in nege ter opravljale razne sanacije, predelave in odprave okvar. V sodelovanju z Elektro Primorsko so bila opravljena tudi dela na odvodih distribucijskega omrežja.

V letu 2006 je bilo na porečju reke Soče proizvedeno 441.014 MWh električne energije, kar predstavlja 84,8% realizacijo letnega plana. Proizvedena količina je večja od proizvedene v enakem obdobju lanskega leta za 22,4%. V HE nad 10 MW moči je bilo v letu 2006 proizvedeno 369.074 MWh električne energije oz. 81,8% letnega plana, v HE do 10 MW moči pa 71.940 MWh električne energije oz. letni plan je presežen za 4,1%. Najvišja mesečna proizvodnja električne energije je bila dosežena aprila v višini 62.144 MWh električne energije, najnižja proizvodnja električne energije je bila dosežena julija v višini 15.016 MWh električne energije.

TABELA: PROIZVODNJA NA POREČJU REKE SOČE V LETU 2006 PRIMERJALNO Z REBALANSOM PLANA IN LETOM 2005

v MWh

Mesec	Leto 2006	Rebalans plana 2006	Index L06/RePL06	Leto 2005	Index L06/L05
Januar	18.321	32.081	57,1	19.855	92,3
Februar	28.073	26.169	107,3	9.369	299,6
Marec	54.720	48.052	113,9	19.503	280,6
April	62.144	62.788	99,0	52.777	117,7
Maj	59.222	71.211	83,2	43.016	137,7
Junij	31.334	52.477	59,7	18.259	171,6
Julij	15.016	36.717	40,9	31.514	47,6
Av gust	30.080	26.820	112,2	32.286	93,2
September	23.447	32.236	72,7	33.156	70,7
Oktober	39.391	36.862	106,9	41.193	95,6
November	30.584	45.984	66,5	22.002	139,0
December	48.681	48.695	100,0	37.425	130,1
Skupaj	441.014	520.092	84,8	360.357	122,4



Izven porečja reke Soče je bilo proizvedeno še 1.810 MWh električne energije, ki obsega pripadajoči del proizvedene električne energije iz HE Boštanj kot prve elektrarne iz skupnega podviga gradnje HE na spodnji Savi. Skupna proizvodnja na porečju reke Soče in izven znaša 442.824 MWh električne energije.

➤ Vzdrževanje proizvodnih objektov in naprav

Strošek vzdrževanja naprav in objektov je nastal v višini 240.137 TSIT in je za 6% nižji od načrtovanega in za 14% višji od realiziranega leta 2005. Izvedena so bila različna planirana vzdrževalna dela na gradbenih objektih, elektro in strojni opremi elektrarn v skladu z načrtom vzdrževalnih del in zahtevami koncesionarja.

S preventivnimi vzdrževalnimi pregledi (revizijami) in rednim vzdrževanjem naprav in objektov (remonti, investicijsko vzdrževanje) se je obdržala visoka stopnja obratovalne pripravljenosti naprav in objektov ter zanesljivo obratovanje kljub starosti naprav in objektov, ki je nadpovprečna znotraj skupine HSE.



Popravilo MHE Planina



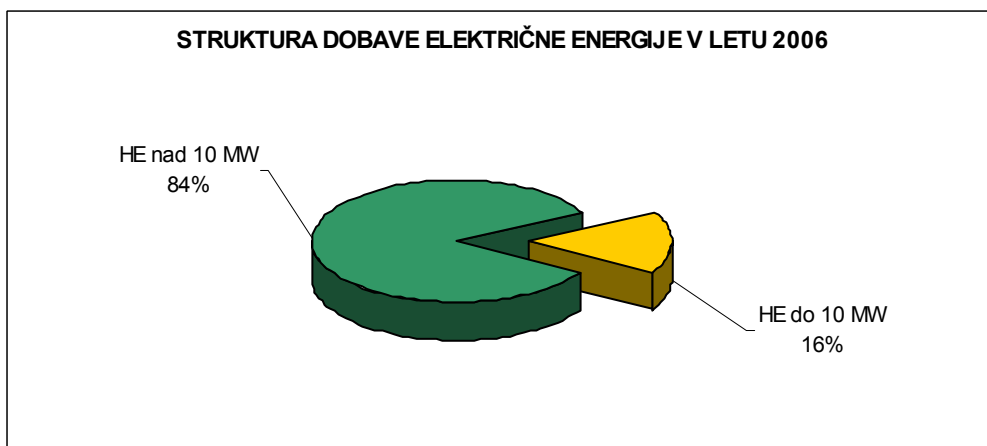
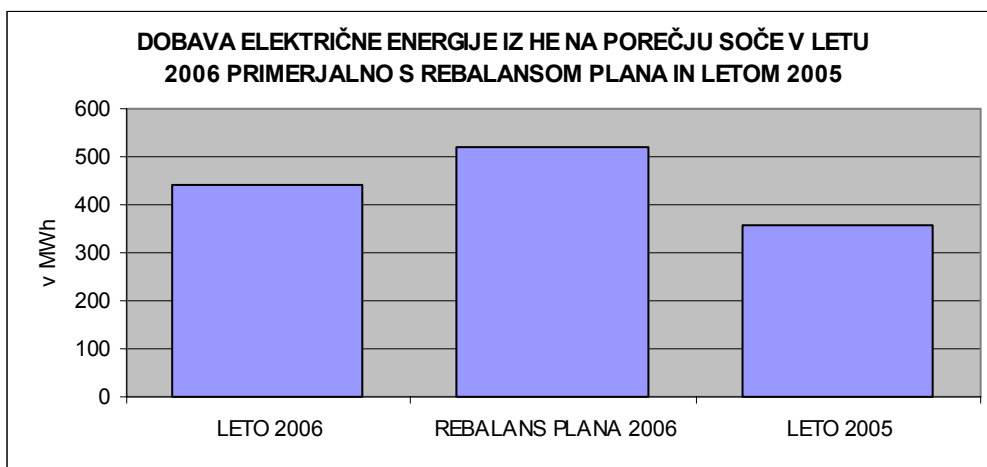
Montaža merilca pretoka Doblar 2

4.6. DOBAVA ELEKTRIČNE ENERGIJE

Električna energija iz HE nad 10 MW se je v letu 2006 dobavljala Holdingu Slovenske elektrarne na podlagi pogodbe sklenjene za leto 2006. Električna energija iz HE do 10 MW moči se je do konca avgusta 2006 dobavljala Elektro Primorski na podlagi sklenjene dolgoročne pogodbe, od 1.9.2006 dalje pa Holdingu Slovenske elektrarne na podlagi nove sklenjene pogodbe. Z Elektro Primorsko je bil sklenjen aneks k obstoječi dolgoročni pogodbi zaradi plačila premije od prodane električne energije iz HE do 10 MW moči.

V letu 2006 je družba dobavila 442.824 MWh električne energije, od tega iz hidroelektrarn nad 10 MW moči 369.074 MWh električne energije in 71.940 MWh električne energije iz hidroelektrarn do 10 MW moči oz. iz HE na porečju reke Soče 441.014 MWh in iz drugih porečij 1.810 MWh. Dobavljena količina električne energije je manjša od planirane leta 2006 in večja od dosežene v letu 2005.

V letu 2006 je družba fakturirala za celotno dobavo električne energije 4.940,6 mio SIT, od tega iz HE nad 10 MW moči 3.923,7 mio SIT in 1.004,3 mio SIT iz HE do 10 MW moči oz. iz HE na porečju Soče 4.928 mio SIT in iz drugih porečij 12,6 mio SIT. Fakturirana realizacija je manjša od planirane leta 2006 in večja od dosežene v letu 2005.



4.7. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Pri poslovanju je družba izpostavljena različnim vrstam tveganja, katerih spoznavanje, spremljanje in obvladovanje postaja vse pomembnejše s ciljem zmanjševanja tveganja na najnižjo možno raven. V letu 2006 je družba nadaljevala z graditvijo sistema upravljanja s tveganji na področju celotne dejavnosti družbe, ki temelji na sistemu zgodnjega odkrivanja in opozarjanja, analize vplivnosti in posledic, nadzora in obvladovanja.

Specifičnost poslovanja družbe se odraža v izpostavljenosti predvsem naslednjim tveganjem:

- Količinsko tveganje: tveganje slabe hidrologije, ki se kaže v nedoseganju planirane proizvodnje zaradi nizkega vodostaja porečja ter posledično v nižjem prihodku, se obvladuje v okviru skupine HSE. Obvladovanje na dolgi rok je možno z graditvijo akumulacijskih HE na porečju reke Soče. Tveganje izpada agregata, ki je povezano z nedoseganjem planirane proizvodnje in prihodka, se obvladuje z rednimi in preventivnimi ukrepi v okviru tehnične funkcije.
- Kreditno tveganje predstavlja možnost, da bodo terjatve poplačane delno ali sploh ne bodo poplačane. Glede na znane kupce in poslovne partnerje z ugodno boniteto je to tveganje nizko. Obvadujoča družba HSE je največji kupec, ki odkupi vso proizvedeno energijo.
- Likvidnostno tveganje izhaja iz možnosti, da v nekem trenutku ne bo dovolj likvidnih sredstev za poravnavanje tekočih obveznosti. Družba ga obvladuje s planiranjem denarnih tokov. Glede na časovno usklajenost terjatev in obveznosti, nizko oceno kreditnega tveganja in razpoložljivo likvidnostno rezervo je to tveganje nizko.
- Obrestno tveganje je povezano s povečanjem obrestne mere pri posojilnih obveznostih. Družba ima del obveznosti, ki so občutljiva na gibanje obrestne mere na mednarodnem trgu. Družba obvladuje to tveganje s terminskimi instrumenti zamenjave obrestne mere (zamenjava variabilne obrestne mere s fiksno itd.)
- Valutno tveganje je povezano z nevarnostjo nastanka izgube zaradi neugodne spremembe tečaja tuje valute. Glede na to, da ima družba dolgoročno posojilo v valuti EUR, je izpostavljena tveganju nenadne rasti tečaja. V zadnjih letih je tečaj EUR naraščal počasneje od inflacije. S prevzemom EUR-a za domačo valuto bo družba imela isto valuto na terjatveni in obveznostni strani. Glede na to je nizka verjetnost, da bo valutno tveganje prineslo bistvene negativne posledice.
- Na področju informacijske tehnologije smo v družbi SENG povzeli naslednje aktivnosti za odpravo oz. zmanjšanje verjetnosti prepoznanih tveganj informacijske tehnologije:
 - Za nadzor ustreznosti zagotovljenih storitev informacijske tehnologije končnim uporabnikom smo izvedli prve aktivnosti za vpeljavo nadzornega sistema. Nadzorni sistem je ena izmed strateških smernic na področju posodobitve in zamenjave informacijskega sistema.
 - Za zagotavljanje visoke razpoložljivosti povezav omrežja SENG smo vzpostavili polno redundanco vseh kritičnih omrežnih naprav in povezav.

- Za stalno izboljševanje varnosti informacijskega sistema smo vpeljali centralizirano rešitev IT za zagotavljanje preverjanja pristnosti uporabnika.

Družba je vključena v skupino HSE, v sklopu katere se obvladujejo določena zgoraj navedena tveganja predvsem količinsko, kreditno in likvidnostno tveganje. S povezavo v skupino HSE je izpostavljenost tveganjem nizka.

4.8. FINANČNO POSLOVANJE

4.8.1. PRIHODKI

V letu 2006 je družba realizirala 5.359,2 mio SIT vseh prihodkov, ki so za 2% višji od planiranih in za 29% višji od realiziranih prihodkov leta 2005. Najpomembnejši med vsemi prihodki so poslovni prihodki, ki imajo v strukturi vseh prihodkov 93,6% delež, sledijo finančni prihodki z 6,1% deležem in drugi prihodki s 0,3% deležem.

Poslovni prihodki so ustvarjeni v višini 5.019 mio SIT, so na nivoju planiranih in so za 29% višji od realiziranih leta 2005. Najpomembnejši del poslovnih prihodkov predstavljajo prihodki od zagotavljanja moči in dobave električne energije. V poslovnem letu 2006 je družba realizirala 92,2% vseh prihodkov s proizvodnjo električne energije oziroma ustvarila je 4.940,5 mio SIT tega prihodka, ki je na nivoju planiranega in je za 30% višji od realiziranega v letu 2005. Manjši del poslovnih prihodkov predstavljajo še ostali poslovni prihodki, ki so bili v letu 2006 realizirani v višini 78,5 mio SIT in so višji od planiranih ter manjši od realiziranih leta 2005. V strukturi vseh prihodkov imajo ostali poslovni prihodki 1,4% delež.

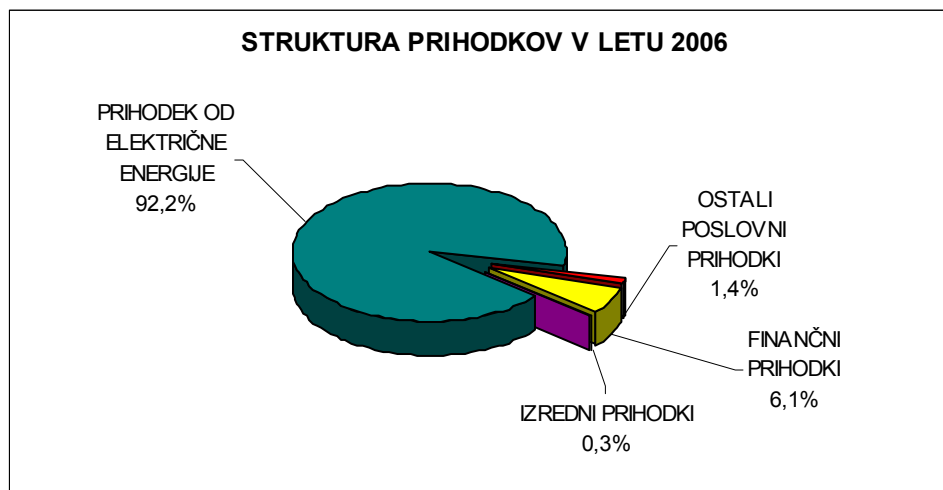
Finančni prihodki so ustvarjeni v višini 326,3 mio SIT, presegajo planirane za 41% in za 25% realizirane v letu 2005.

Drugi prihodki so realizirani v višini 13,9 mio SIT. Obsegajo predvsem zavarovalniške odškodnine, so večji od planiranih za 28% in zaostajajo za realiziranimi v letu 2005 za 8%.

TABELA: CELOTNI PRIHODKI PRIMERJALNO Z REBALANSOM PLANA IN LETOM 2005

v 000 SIT

Postavke	Leto 2006	Rebalans plana 2006	Index L06/ReP06	Leto 2005	Index L06/L05
Poslovni prihodki	5.018.993	5.022.842	100	3.879.746	129
Finančni prihodki	326.359	230.764	141	261.427	125
Drugi prihodki	13.866	10.792	128	15.138	92
Skupaj	5.359.218	5.264.398	102	4.156.311	129



4.8.2. ODHODKI

V letu 2006 je družba imela 4.010,1 mio SIT vseh odhodkov, ki zaostajajo za planiranimi v letu 2006 za 6% in so višji od realiziranih v letu 2005 za 6%.

Odhodki so sestavljeni iz poslovnih odhodkov, ki imajo v strukturi vseh odhodkov 91% delež, finančnih odhodkov s 8,3% deležem in drugih odhodkov z 0,7% deležem.

Poslovni odhodki leta 2006 znašajo 3.649,8 mio SIT in so nižji od planiranih za 6% ter so višji od realiziranih leta 2005 za 4%. Največji delež poslovnih odhodkov imajo stroški v višini 3.645,3 mio SIT, ki so za 6% manjši od planiranih in za 4% višji od realiziranih leta 2005. V letu 2006 je izpolnjen cilj zmanjšanja stroškov, saj so pod nivojem planiranih.

Finančni odhodki leta 2006 so nastali v višini 331,3 mio SIT in obsegajo v glavnem stroške obresti od najetih dolgoročnih posojil. Realizirani finančni odhodki zaostajajo za planom za 5% in za 27% presegajo realizirane leta 2005. Finančni odhodki so v glavnem povezani s posojilom za obnovo in doinstalacijo HE na Soči ter posojilom za gradnjo ČHE Avče.

Drugi odhodki leta 2006 so v višini 29 mio SIT in zaostajajo za planiranimi za 14% in presegajo realizirane leta 2005 za 185%. Nanašajo se na obveznosti iz naslova odškodnin.

TABELA: ODHODKI PRIMERJALNO Z REBALANSOM PLANA IN LETOM 2005

v 000 SIT

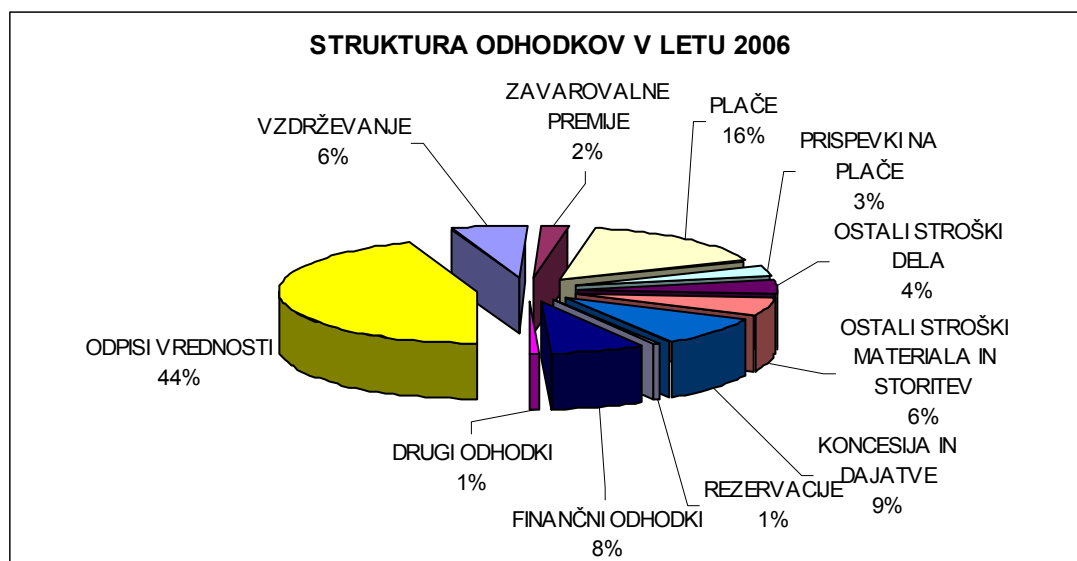
Postavke	Leto 2006	Rebalans plana 2006	Index L06/ReP06	Leto 2005	Index L06/L05
Poslovni odhodki	3.649.781	3.863.599	94	3.519.243	104
Finančni odhodki	331.338	348.300	95	260.501	127
Drugi odhodki	29.018	33.900	86	10.194	285
Skupaj	4.010.137	4.245.799	94	3.789.938	106

TABELA: POSLOVNI ODHODKI PRIMERJALNO Z REBALANSOM PLANA IN LETOM 2005

v 000 SIT

Postavke	Leto 2006	Rebalans plana 2006	Index L06/ReP06	Leto 2005	Index L06/L05
stroški materiala	82.475	88.250	93	75.949	109
stroški storitev	480.748	552.140	87	385.863	125
odpisi vrednosti	1.749.640	1.828.239	96	1.840.355	95
rezervacije	20.986	0	0	0	0
stroški dela	920.440	982.270	94	895.531	103
drugi poslovni stroški	395.492	412.700	96	321.545	123
Skupaj	3.649.781	3.863.599	94	3.519.243	104

V strukturi odhodkov so največji odhodki odpisi vrednosti, nato sledijo plače, koncesije in dajatve. Te štiri postavke zajemajo 69% vseh odhodkov. Struktura celotnih odhodkov v letu 2006 je prikazana v spodnji sliki.



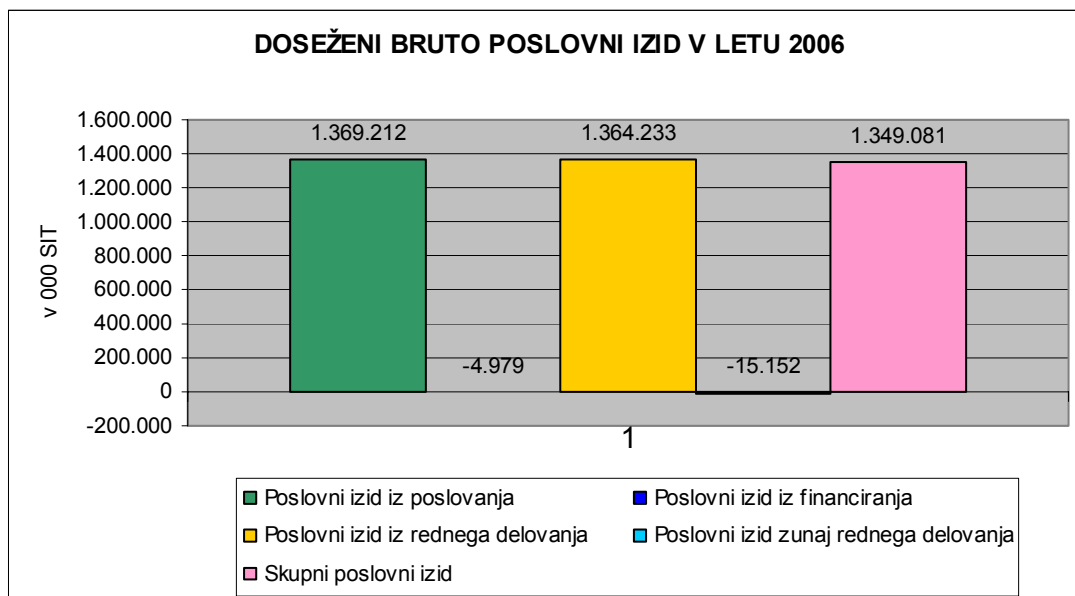
4.8.3. POSLOVNI IZID

Družba je poslovno leto 2006 zaključila z 1.349,1 mio SIT bruto dobička in 1.070,4 mio SIT čistega dobička. Doseženi poslovni izid je boljši od planiranega in realiziranega leta 2005. Delež čistega dobička v celotnih prihodkih znaša 19,9%. Davek iz dobička znaša 279,6 mio SIT, prihodki iz naslova odloženega davka 0,9 mio SIT.

TABELA: POSLOVNI IZID LETA 2006

v 000 SIT

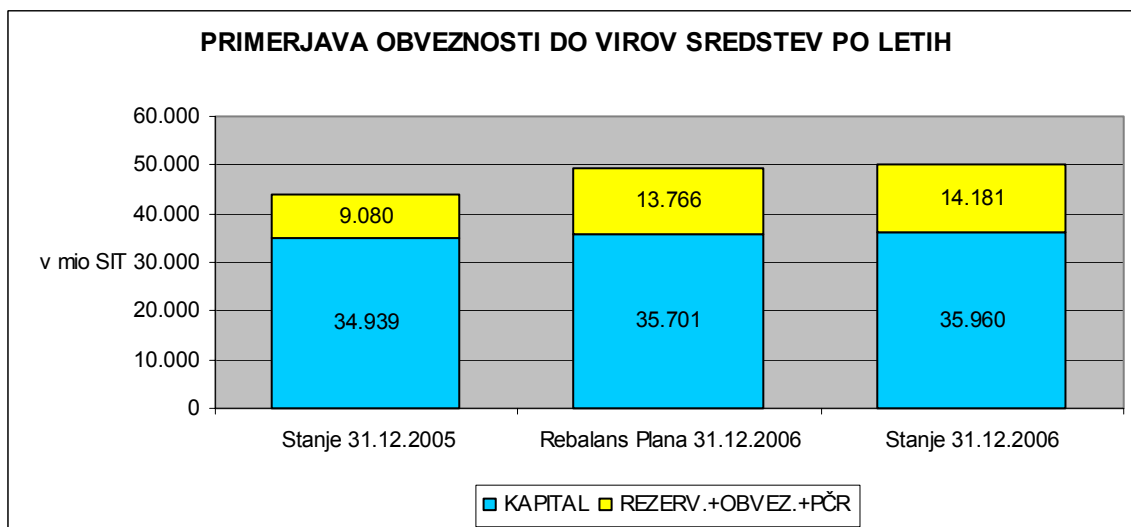
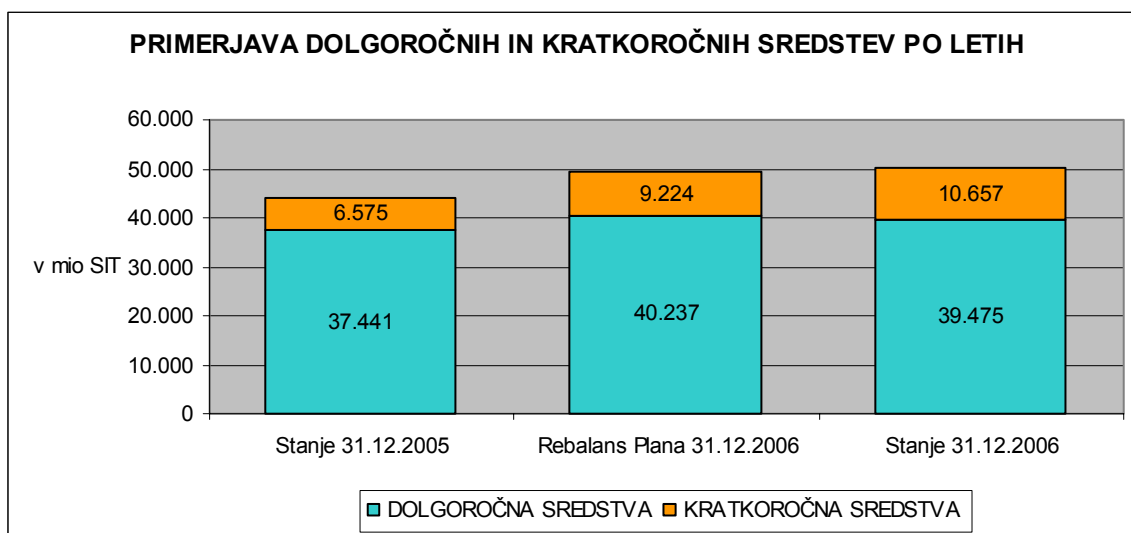
Postavke	Leto 2006	Rebalans plana 2006	Index L06/ReP06	Leto 2005	Index L06/L05
Poslovni izid iz poslovanja	1.369.212	1.159.243	118	360.503	380
Poslovni izid iz financiranja	-4.979	-117.536	4	926	-538
Poslovni izid iz rednega delovanja	1.364.233	1.041.707	131	361.429	377
Poslovni izid zunaj rednega delovanja	-15.152	-23.108	66	4.944	-306
Celotni poslovni izid obdobja	1.349.081	1.018.599	132	366.373	368
Davek iz dobička	279.632	254.000	110	3.728	7.501
Prihodki iz naslova odloženega davka	909	0	0	0	0
Čisti poslovni izid obdobja	1.070.358	764.599	140	362.645	295



4.8.4. STRUKTURA SREDSTEV IN VIROV

Po stanju na dan 31.12.2006 razpolaga družba s sredstvi v višini 50.141,5 mio SIT, kar je za 14% več kot na dan 31.12.2005. Dolgoročna sredstva predstavljajo 79% vseh sredstev družbe, preostalih 21% odpade na kratkoročna sredstva in kratkoročne aktivne časovne razmejitve. Opredmetena osnovna sredstva predstavljajo 77% vseh sredstev družbe in 98% dolgoročnih sredstev.

Sredstva družbe so v višini 72% financirana z lastniškim kapitalom, ki po stanju 31.12.2006 znaša 35.959,8 mio SIT. V primerjavi s stanjem 31.12.2005 je stanje lastniškega kapitala 31.12.2006 večje za 3%. Ohranjena je kupna moč kapitala. Visok delež lastniškega kapitala je stalno prisoten v financiranju sredstev družbe, ki pa se je v letu 2006 nekoliko zmanjšal zaradi povečanega obsega zadolževanja za gradnjo ČHE Avče. Delež dolžniškega financiranja po stanju 31.12.2006 se je povečal za 7 odstotnih točk in znaša 28% celotnega financiranja družbe.



4.8.5. KAZALNIKI POSLOVANJA

Družba financira svoje poslovanje z lastnimi in tujimi viri, med katerimi prevladujejo lastni viri. Stopnja lastniškosti financiranja v letu 2006 je 71,7% in je za 10% nižja kot v letu 2005. Zmanjšanje kazalnika lastniškosti financiranja je posledica povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti do bank v letu 2006.

Družba financira svoja sredstva 94,9% z dolgoročnimi viri in le 5,1% s kratkoročnimi viri. Delež dolgoročnih virov se je v primerjavi z letom 2005 zmanjšal za 1%. Osnovna sredstva predstavljajo v letu 2006 78,5% delež vseh sredstev. Stopnja osnovnosti investiranja je v primerjavi z letom 2005 manjša za 7% zaradi povečanja kratkoročnih sredstev družbe. Družba ima visok delež dolgoročnih sredstev med vsemi sredstvi. Stopnja dolgoročnosti investiranja je 78,6% in je v primerjavi z letom 2005 manjša za 8% zaradi povečanja kratkoročnih sredstev družbe. Dolgoročno vezana sredstva so tudi dolgoročno financirana, kar kaže na kakovostnost virov v financiranju poslovanja.

V letu 2006 je družba izboljšala vse kazalnike vodoravnega finančnega ustroja, razen koeficienta kapitalske pokritosti finančnega ustroja. Koeficienti neposredne, pospešene in kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti so se v primerjavi z letom 2005 povečali zaradi povečanja kratkoročnih finančnih naložb. Kažejo na sposobnost družbe, da s kratkoročnimi sredstvi pokriva kratkoročne obveznosti na bilančni presečni dan. Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev v višini 0,91 kaže, da je s kapitalom financirana večina najbolj nelikvidnih sredstev.

Višji dobiček v letu 2006 glede na leto 2005 vpliva na povečanje kazalnikov gospodarnosti in dobičkonosnosti poslovanja. Koeficienti gospodarnosti so večji od 1, kar pomeni, da so prihodki večji od odhodkov.

Dosežen čisti dobiček je v prihodkih udeležen z 19,9% deležem. Zaradi visokega zneska kapitala se kljub normalni stopnji dobičkovnosti prihodkov dosega nizki kazalniki donosnosti, medtem ko se v kapitalsko manj intenzivnih panogah ista stopnja dobičkovnosti prihodkov odrazi v znatno višji donosnosti kapitala.

Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala znaša 0,03. To pomeni, da na 100 SIT vloženega kapitala družba ustvari 3 SIT čistega dobička. Kazalnik je v primerjavi z letom 2005 višji zaradi višjega ustvarjenega dobička. Glede na kapitalsko intenzivnost je razumljiv nizek koeficient kazalnika dobičkonosnosti. Celotni kapital družbe se je povečal zaradi ustvarjenega dobička za 3%.

TABELA: KAZALNIKI POSLOVANJA LETA 2006 PRIMERJALNO Z REBALANSOM PLANA IN LETOM 2005

	Leto 2006	Rebalans plana 2006	Leto 2005	Index L06/ReP06	Index L06/L05
Kazalniki stanja financiranja					
Stopnja lastniškosti financiranja	71,7%	72,2%	79,4%	99	90
Stopnja dolgoročnosti financiranja	94,9%	95,3%	96,0%	100	99
Kazalniki stanja investiranja					
Stopnja osnovnosti investiranja	78,5%	80,7%	84,8%	97	93
Stopnja dolgoročnosti investiranja	78,6%	81,3%	85,1%	97	92
Kazalniki vodoravnega finančnega ustroja					
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	0,91	0,89	0,94	102	98
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	4,19	3,72	3,37	113	124
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	4,61	4,15	3,89	111	118
koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	4,61	4,15	3,90	111	118
Kazalniki gospodarnosti					
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,38	1,30	1,10	106	125
Kazalniki dobičkonosnosti					
Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala	0,03	0,02	0,01	150	300

a) Temeljni kazalniki stanja financiranja

- Stopnja lastniškosti financiranja je razmerje med kapitalom in vsemi obveznostmi do virov sredstev in prikazuje delež lastniškega financiranja v vseh sredstvih družbe.
- Stopnja dolgoročnosti financiranja je razmerje vsote celotnega kapitala, dolgoročnih obveznosti, rezervacij in dolgoročnih PČR z vsemi obveznostmi do virov sredstev. Kazalec kaže na delež dolgoročnih virov financiranja v vseh sredstvih družbe.

b) Kazalniki stanja investiranja

- Stopnja osnovnosti investiranja je razmerje med neodpisano vrednostjo osnovnih sredstev (vsota opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in dolgoročnih AČR) in vsemi sredstvi.
- Stopnja dolgoročnosti investiranja prikazuje delež dolgoročnih sredstev (vsota opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in dolgoročnih AČR, naložbenih nepremičnin, dolgoročnih finančnih naložb, dolgoročnih poslovnih terjatev) v vseh sredstvih.

c) Kazalniki vodoravnega finančnega ustroja

- Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev je razmerje med kapitalom in osnovnimi sredstvi (vsota opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in dolgoročnih AČR).
- Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient) je razmerje med likvidnimi sredstvi (vsota denarnih sredstev in kratkoročnih finančnih naložb) in kratkoročnimi obveznostmi.
- Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) je razmerje vsote likvidnih sredstev (vsota denarnih sredstev, kratkoročnih finančnih naložb) in kratkoročnih terjatev z kratkoročnimi obveznostmi.
- Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) je razmerje med kratkoročnimi sredstvi in kratkoročnimi AČR z kratkoročnimi obveznostmi.

d) Kazalniki gospodarnosti

- Koeficient gospodarnosti poslovanja je razmerje med poslovni prihodki in poslovnimi odhodki.
- Koeficient celotne gospodarnosti je razmerje med vsemi prihodki in odhodki, ustvarjenimi v poslovnem letu.

e) Kazalniki donosnosti

- Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala je razmerje med ustvarjenim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja in povprečnim kapitalom.
- Koeficient čiste donosnosti sredstev je razmerje med čistim dobičkom v poslovnem letu in povprečnimi sredstvi.

4.9. NALOŽBE

V letu 2006 so bile naložbe realizirane v vrednosti 2.998,6 mio SIT oz. 68% letnega plana. Realizacija po posameznih naložbah je podana v spodnji tabeli, v nadaljevanju pa še opis opravljenega dela.

TABELA: PREGLED REALIZACIJE NALOŽB V LETU 2006

v 000 SIT

Opis	Leto 2006	Rebalans plana 2006	Index L06/ReP06	Realizacija virov financ.			Plan virov financ.		
				Amort.	Lastna sred.	Kreditirani	Amort.	Lastna sred.	Kreditirani
Skupni podvig-gradjnja HE na spodnji Savi	195.001	195.001	100	97.501	97.500		97.501	97.500	
Gradnja ČHE Avče	2.476.175	3.690.000	67			2.476.175		450.000	3.240.000
Rekonstrukcija hidromehanske opreme - jez Podselo	8.600	80.000	11	8.600			80.000		
Zamenjava in posodobitev informacijskega sistema	45.810	60.000	76		45.810			60.000	
Sanacija betonov pregrade Ajba	32.018	50.000	64	32.018			50.000		
Agregat za biološki minimum Ajba 1 - rekonstrukcija	2.390	30.000	8	2.390			30.000		
Gradnja optične povezave HE Zadlaščica z RTP Tolmin	33.840	30.000	113	30.000	3.840		30.000		
Poglobitev struge Soče v akumulaciji Ajba	83.505	80.000	104	80.000	3.505		80.000		
Lovilna jama Doblar	0	10.000	0				10.000		
Drobne investicije	78.594	88.000	89	60.000	18.594		60.000	28.000	
Projektna in investicijska dokumentacija	42.694	120.000	36	39.064	3.630	0	40.000	80.000	0
- Projekti rekonstrukcije II. faze HE Plave I, HE Doblar I	39.064	40.000	98	39.064			40.000		
- Projekti in raziskave pitne vode-Kobariški stol	1.916	40.000	5		1.916			40.000	
- Ostala dokumentacija	1.714	40.000	4		1.714			40.000	
SKUPAJ	2.998.627	4.433.001	68	349.573	172.879	2.476.175	477.501	715.500	3.240.000

➤ **Skupni podvig – gradnja HE na Spodnji Savi**

Družba sodeluje skupaj z Holdingom Slovenske elektrarne d.o.o., Dravskimi elektrarnami Maribor d.o.o., Savskimi elektrarnami Ljubljana d.o.o. in Termoelektrarno Brestanica d.o.o. v skupnem podvigu gradnje HE na Spodnji Savi, ki se je začel 31.12.2003 na podlagi pogodbe o skupnem podvigu in bo trajal do leta 2018. SENG bo sodeloval v financiranju gradnje elektrarn v deležu 2,8% oz. z vrednostjo 2 milijard SIT. V letu 2006 so bila izvršena plačila obveznosti iz skupnega podviga, kot jih je določal Finančni načrt skupnega podviga za leto 2006 in poslovni načrt za leto 2006. HE Boštanj, ki je prva zgrajena elektrarna iz skupnega podviga, je v poiskusnem obratovanju od maja 2006.

➤ **Gradnja ČHE Avče**

Investicija se nadaljuje iz leta 2003, ko je potekala izdelava projektne in prostorske dokumentacije kot podlaga za sprejem investicijske odločitve ter leta 2004, ko je bil potrjen investicijski program, projekt vključen v Dopolnjen predlog dolgoročnega in srednjeročnega plana Občine Kanal ob Soči in pridobljeno gradbeno dovoljenje za izgradnjo vseh objektov ČHE, razen priključnega daljnovoda ter okoljevarstveno dovoljenje za gradnjo.

V oktobru leta 2005 se je pričel razpisni postopek za LOT EE (ostala elektro oprema) z odpiranjem ponudb v februarju 2006. V marcu in aprilu 2006 je potekalo vrednotenje ponudb ter pogodbeni pogajanja, sledil je podpis pogodb v juniju 2006 z izvajalcema Sol Intercontinental d.o.o. (sklop A) in Gorenje d.d. Velenje (sklop B). Po podpisu pogodbe in uvedbe v delo je v mesecu oktobru in novembru bila dostavljena dokumentacija, ki je v reviziji in dopolnitvah.

Prav tako je konec leta 2005 potekal razpisni postopek za izvajanje monitoringa in superkontrole pri gradnji objekta za LOT A2: geomehanika, geodezija in betoni, LOT TG, LOT CH, LOT EE in LOT D. Na osnovi vrednotenja prispelih ponudb ter pogodbenih pogajanj so bile sklenjene pogodbe v juniju 2006 za celoten obseg superkontrole razen za cevovod in hidromehansko opremo, katera pogodba je bila podpisana septembra 2006, v juliju pa pogodba za izvajanje monitoringa.

Dela na zgornjem bazenu so se pričela v oktobru 2006. V okviru izgradnje zgornjega bazena je bilo v oktobru izvedeno testno polje za severovzhodno pregrado, laboratorijske preiskave so potrdile ustreznost vgraditve flišnega materiala, projektant pa bo ponovno preveril stabilitev pregrade ob uporabi tovrstnega materiala. V novembru so se izvajala izkopna dela mehke zemljine z odvozom materiala na stalno deponijo v območju bazena.

Dela vodostanskega tunela in vodostana so se pričela v avgustu s portalnim izkopom, tako da je bilo v letu 2006 izvedenih 42m tunela in 10m spodnje vodostanske komore.

V skladu s terminskim planom so se v letu 2006 nadaljevala dela na trasi cevovoda od T1 do T5 v skladu s projektno dokumentacijo in spremembami temeljenja drsnih podpor – pilotiranje. Na odseku T6 do T11 so se izvajali izkopi za globoko temeljenje z vodnjaki (vodnjak T8). Vzporedno so potekale dodatne geološke raziskave. Zaradi ugotovljenih zahtevnejših geoloških pogojev in zahtevnejše rešitve temeljenja tega dela cevovoda, so se dela v novembru začasno ustavila. Tehnično rešitev je potrebno prilagoditi novim geološkim razmeram.

Glavni strojnični jašek je bil v celoti izkopen v prvi polovici julija, ko se je pričelo z armiranobetonskimi deli na dnu jaška. V novembru je bila zaključena montaža sifonske obloge, decembra pa se je izvedla prva in druga faza betoniranja sifona.

Na lokaciji vtočno iztočnega jaška je bila izvedena prva faza predkopa do kote 108,00m n.m. s korekcijo nagiba brežin zaradi slabših geoloških pogojev in druga faza do kote 89,50m n.m. s primarno podgradnjo, na kateri je izvedena krovna greda z varnostnim parapetom. Izkop s podgradnjo je bil zaključen v začetku julija.

Tekom celega leta 2006 se je sprotno izvajala PZI dokumentacija s strani dobavitelja opreme ter predaja »basic designa« za strojni in elektro del in revidiranje s strani projektanta. Na Japonskem so bile izvedene modelne raziskave gonilnika s testiranjem, pogojno uspešen prevzem je bil izvršen novembra tako, da so se dela na vbetoniranju opreme lahko odvijala po terminskem planu.

V Montavarju kot podizvajalcu dobavitelja opreme za LOT TG je bila v celoti izdelana jeklena obloga sesalne cevi, katere montaža se je pričela skladno s terminskim planom. Vgrajeni so bili vsi segmenti jeklene obloge sifona kot tudi vse obbetonirane cevi v območju sifonske obloge.

V letu 2006 so potekala nadaljnja usklajevanja na področju projektiranja tlačnega cevovoda in ostale hidromehanske opreme. Dostavljen je bil nov terminski plan izdelave in montaže jeklene obloge tlačnega tunela in tlačnega cevovoda glede na dejansko dinamiko gradbenih del, tokrat v zaporedju brez prekrivanja v skladu s predvidenim končnim rokom montaže.

Izdelovali so se detajlni načrti za tlačni cevovod od T1a do T5. Vgradile so se sidrne ploščice za pritrditev cevovoda v primarni beton fiksnih temeljev in v temelje kotalnih podpor od T1a do T5.

Potekalo je projektiranje glavnih sestavnih delov dvigala pri poddobavitelju SWF. Isto velja za projektiranje preostalih delov (most, proga, dostopni podesti,...).

Uvedba v delo za sklop A in sklop B LOT-a EE je bila izvedena 15.6.2006.

V letu 2006 je potekala izdelava (izvajanje) PZI dokumentacije s strani dobaviteljev ter predaja na nivoju »basic designa«. V decembru 2006 je bila opravljena revizija dokumentacije za sklop A in sklop B, ki se bo dopolnila.

V letu 2006 so bile izvedene in uspešno zaključene modelne raziskave spodnjega vtočno – iztočnega objekta, na osnovi katerih bo izdelan PZI.

➤ **Rekonstrukcija hidromehanske opreme – jez Podselo**

Maja 2006 je bila med SENG in Montavar Projekt Ljubljana podpisana pogodba za izdelavo idejnega projekta (IDP), projekta za pridobitev gradbenega dovoljenja (PGD) in projekta za razpis (PZR) za hidromehansko opremo na jezu Podselo.

Zaradi težav pri pridobivanju nekaterih mer in drugih podatkov, ki jih je projektant potreboval za projektiranje je prišlo v začetku izvajanja pogodbenih obveznosti do manjših kasnitev. Po podpisu pogodbe smo skupaj s projektanti organizirali več ogledov opreme na Podselu. Prav tako smo se nekajkrat na sestankih pogovarjali s projektanti o rešitvah, ki jih je projektant nato podrobno obdelal v več variantah v IDP. Dne 26.10.2006 je projektant v celoti izdelal idejni projekt (IDP). Revizija IDP s strani naročnika je bila zaključena 30.11.2006.

Projekt za pridobitev gradbenega dovoljenja je bil konec leta 2006 v zaključni fazi izdelave, vendar ga projektant ni mogel dokončati, ker mu še nismo dostavili Lokacijske informacije in še ni imel projektnih pogojev. Po naši oceni bo PGD zaključen predvidoma v marcu 2007.

Projekt za razpis (PZR) bo predvidoma izdelan v aprilu 2007, kar je približno štiri mesece kasneje, kot je predvideno v pogodbi.

➤ **Zamenjava in posodobitev informacijskega sistema**

V okviru zamenjave in posodobitve informacijskega sistema v letu 2006 smo opravili z naslednjimi načrtovanimi investicijami:

- zamenjava osrednjih stikal L3 z novimi, zmogljivejšimi stikali za zagotavljanje visoke razpoložljivosti,
- vzpostavitev povezave 1Gbps med vozliščema RTP Tolmin in Nova Gorica z uporabo obhodne povezovalne poti prek omrežja HSE,
- nadgradnja požarne pregrade Cisco PIX in vzpostavitev aktivne redundance za visoko razpoložljivost,
- prehod z 100Mbps na 1Gbps prepustnosti vseh optičnih povezav med vozlišči omrežja SENG,
- vpeljava nadzornega sistema za nadzor in upravljanje storitev IT v omrežju SENG,
- priključitev Zadlaščice v omrežje SENG in vzpostavitev 1Gbps povezave med vozliščema RTP Tolmin in Zadlaščica,
- vpeljava razširjene kadrovske evidence za podporo procesu upravljanja kadrov s kompetencami,
- vzpostavitev brezžičnega omrežja na lokaciji uprave v Novi Gorici.

➤ **Sanacija betonov pregrade Ajba**

Pregrada Ajba je bila zgrajena leta 1940 za potrebe HE Plave I, ista pregrada služi tudi novozgrajeni elektrarni Plave II. V bodoče bo služila tudi ČHE Avče, saj bo pregrada tudi v funkciji zagotavljanja režima obratovanja spodnjega bazena za ČHE Avče. Pregrada v vsem času od izgradnje ni bila temeljito sanirana, izvajali so se le najnujnejši vzdrževalni ukrepi.

Investicija v celovito gradbeno sanacijo pregrade je bila načrtovana v dveh delih oz. fazah. Prva faza je potekala od julija do novembra 2005, druga pa od maja do septembra 2006. Investicija je v celoti zaključena.

➤ **Agregat za biološki minimum Ajba 1**

Izdelana je projektna dokumentacija. V pridobivanju je gradbeno dovoljenje. Na osnovi izdelane razpisne dokumentacije (HSE Invest PE Nova Gorica) je bil julija narejen razpis z zbiranjem ponudb. Avgusta je sledilo odpiranje ponudb. Komisija je opravila izbiro najugodnejšega ponudnika. V pripravi je sklepanje pogodbe.

➤ **Gradnja optične povezave HE Zadlaščica z RTP Tolmin**

V letu 2005 je potekala izdelava projektne dokumentacije. Zaradi neugodne konfiguracije terena ter razponov med daljnovodnimi stebri je bila izbrana različica s kablom z optičnimi vlakni v strelovodni vrvi (OPGW) kot edina tehnična možnost. Določen je bil konkretni tip optičnega kabla in pripadajočega obesnega materiala. Projektant je potrdil ustreznost izbranega kabla in obesnega materiala za namestitvev na obstoječi daljnovod brez dodatnih posegov v statično strukturo obstoječih daljnovodnih stebrov. Elektro Primorska d.d. je izdala soglasje k namestitvi kabla na daljnovod.

IBE je dostavil končno verzijo projektne dokumentacije za izvedbo (PZI). Naročeni kabl OPGW, spončni in obesni material so bili dobavljeni v maju in juniju 2006. V začetku junija 2006 je bil izveden postopek zbiranja ponudb za izvedbo del namestitve kabla OPGW na DV. Komisija je po prejetju ponudb treh možnih izvajalcev kot najugodnejšega izbrala ter predlagala sklenitev pogodbe s podjetjem C&G. V okviru ogleda trase je bil na sestanku potencialnih izvajalcev z upravljavcem DV (EP) usklajen okvirni terminski načrt za izvajanje del s ciljem minimizacije odklopnih časov dvosistemskega dela daljnovoda (zahteva EP).

V avgustu je bila dorečena in podpisana pogodba za izvedbo del namestitve OPGW na DV s podjetjem C&G, Ljubljana. Dela je izvedel pogodbeni partner podjetja C&G, Elektroservisi, Ljubljana s podizvajalcem za dela na optičnem kabelskem sistemu, Elmareta, Kamnik. Dela so bila izvedena v času od 25.9.2006 do 30.9.2006 (zamenjava strelovodne vrvi s kablom OPGW) ter 6.10.2006 (dela na optičnem kabelskem sistemu) ter v oktobru zaključena.

➤ **Poglobitev struge Soče v akumulaciji Ajba**

Poglabljanje rečne struge zajema rečni odsek od obstoječih iztokov iz HE Doblar I in HE Doblar II dolvodno v dolžini cca. 300m. Poglabljanje struge se je izvajalo do globine 1,8m, kar zagotavlja vzdolžni nagib dna struge cca. 0,% do prečnega profila, ko se doseže naravno dno struge. Na tem odseku struge Soče se je odstranilo 15.000 m³ prodnega materiala in skalne podlage.

Dela so se lahko izvajala v dovoljenem terminu od 15. januarja 2006 do 15. marca 2006, zaključena pa so bila v celoti konec februarja 2006.

➤ **Lovilna jama Doblar**

Predvidena je izgradnja lovilne jame Doblar, ki pomeni sanacijski ukrep pred zaprojevanjem iztočnih objektov HE Doblar I in II ter akumulacijskega jezera Ajba.

Lovilna jama bo služila kot zadrževalnik prodnih naplavin. Iz lovilne jame se bo redno odstranjevalo naplavine, ki bi sicer pritekale v akumulacijski bazen Ajba in tako zmanjševale koristno prostornino akumulacije, hkrati pa zviševale spodnjo vodo na HE Doblar.

Na podlagi idejne zasnove, ki je bila izdelana junija 2006, se je pridobilo projektne pogoje za izdelavo PGD. Izdelan je bil geodetski posnetek območja. Projekt je v fazi izdelave projekta za pridobitev gradbenega dovoljenja – PGD.

➤ **Investicijska in študijska dokumentacija**

▪ **Projekti rekonstrukcije II. faze HE Plave I, HE Doblar I**

V letu 2006 je projektant IBE Ljubljana v skladu s pogodbo št. K-708/05-A700/050A izdelal idejna projekta (IDP) in investicijska programa (INP) za obe elektrarni. Delo je uspešno zaključil v okviru predvidenih finančnih sredstev konec avgusta 2006, kar je v skladu s pogodbenim terminskim planom.

▪ **Projekti in raziskave pitne vode – Kobariški stol**

Projekt obravnava zasnovo novega vodovodnega sistema na območju občine Kobarid in sicer z izrabo vodnega vira, ki se nahaja v podzemlju Kobariškega Stola. Vzpostavitev takega vodovodnega sistema bi zagotavljala nemoteno oskrbo s pitno vodo območja Kobarida in obmejnih predelov sosednje Italije ter omogočila tudi ureditev proizvodnega obrata za stekleničenje pitne vode. Predvidena je zajemna količina podzemne vode v višini 500 l/s.

Na podlagi razpisa za pridobitev izvajalca za dodatne geološke raziskave Kobariškega Stola je bilo izbrano podjetje RGP d.o.o. Velenje, s katerim je bila podpisana pogodba dne 2.11.2006. Predviden zaključek raziskav je februarja 2007.

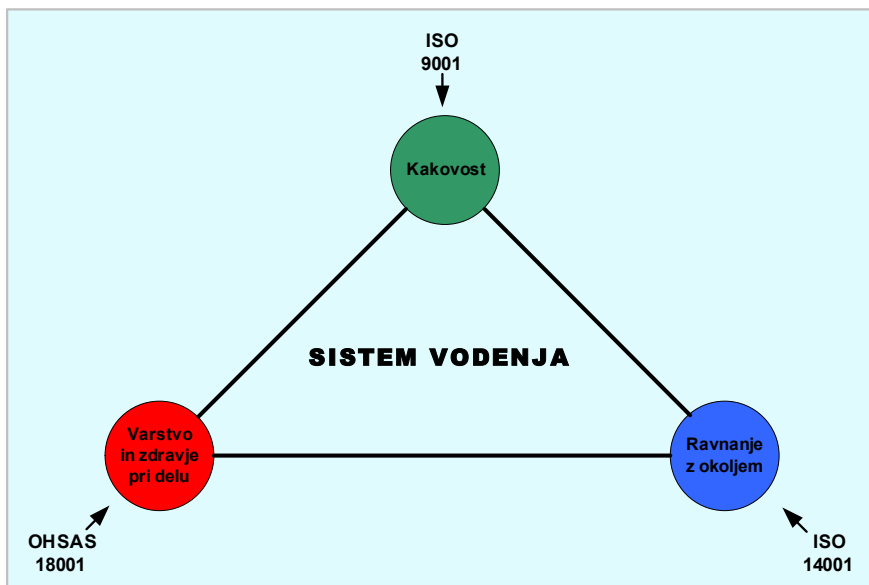
▪ Ostala dokumentacija

Med ostalo dokumentacijo sodi študijska in projektna dokumentacija, ki je potrebna za zagotavljanje razvojnih in obratovalnih nalog. Študije so osnova za nadaljnje razvojne možnosti podjetja, projektna dokumentacija zagotavlja osnovo za izvedbo vzdrževalnih investicijskih del, ki bodo zagotavljala varno, nemoteno in zanesljivo obratovanje elektrarn.

V okviru priprave študijske dokumentacije se vodijo aktivnosti na projektih:

- Izdelava idejne zasnove za izrabo vodnega vira Možnica in izgradnjo HE Možnica,
- Izdelava idejne zasnove z elementi idejnega projekta za HE Učja,
- Izdelava idejnega projekta na vodotoku Kneža za HE Kneža,
- Izdelava prilog h koncesijskim pogodbam za mHE,
- Določitev ekološko sprejemljivega pretoka za male HE.

4.10. SISTEM VODENJA KAKOVOSTI, RAVNANJA Z OKOLJEM, VARSTVA IN ZDRAVJA PRI DELU



Sistem vodenja varstva pri delu smo v okviru zaključnih aktivnosti v prvem četrtletju uspešno pripravili in certificirali po zahtevah mednarodnega standarda OHSAS 18001. S tem smo v sistemu vodenja poleg skrbi za kakovost in ravnanje z okoljem vzpostavili še tretji pomemben element trajnostnega razvoja in sicer skrb za varstvo in zdravje pri delu. S tem smo trasirali pot nenehnega izboljševanja tudi na tem področju. Certifikat OHSAS 18001 je podjetje prejelo na svečani podelitvi v mesecu septembru.

Notranjo presojno smo izvedli v dveh delih. Prvi del je bil izveden v okviru pripravljanih aktivnosti na certifikacijo sistema varstva in zdravja pri delu in je bil namenjen usposabljanju in uvajanju notranjih presojevalcev v izvajanje notranjih presoj sistema varstva in zdravja pri delu. Drugi del notranje presoje, s katerim smo pokrili še področje kakovosti in ravnanja z okoljem, smo izvedli v jesenskem delu leta.

Redna zunanja presoja v mesecu novembru je bila prvič izvedena integrirano za vse tri osvojene standarde za sistem vodenja družbe. Zunanja presoja je potrdila, da družba uspešno vzdržuje in izboljšuje sistem vodenja v skladu s prejetimi standardi. Ugotovljene so bile določene neskladnosti v sistemu, k odpravljanju katerih smo pristopili v zaključku leta 2006 in zaključili v januarju leta 2007.

V letu 2007 bodo kot prednostne naloge izpostavljene redne aktivnosti pri vzdrževanju in izboljševanju sistema vodenja. Poleg tega bodo v skladu z usmeritvami HSE skupine potekale aktivnosti pri uvajanju mednarodnega standarda varovanja informacij ISO 27001.

4.11. ODNOSI S ŠIRŠIM DRUŽBENIM OKOLJEM IN AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Družba je povezana z okoljem že po naravi svoje dejavnosti. Gradnja hidroelektrarn je občutljiv poseg v prostor, saj spreminja vodni režim vodotoka, krajinski zgled, do določene mere lahko tudi mikroklimo, kakovost vode, biotične sestavine, idr. Ob iskanju možnosti za hidroenergetsko izrabo vodotokov je potrebno zato interese v prostoru združevati in poiskati možnosti večnamenske funkcije objekta v povezavi z vodnim gospodarstvom, oskrbo z vodo, gojitvijo ribjega in ostalega vodnega življenja, razvoja turizma in drugim. Tovrstna prizadevanja vsekakor prinašajo koristi in pozitivno naravnost širše družbene skupnosti do načrtovanih projektov.

Rezultat takšnega združevanja interesov je izgradnja hidroelektrarne Zadlaščica, ki služi za proizvodnjo električne energije in dobavi pitne vode širšemu območju Tolmina. Objekt je postavljen v zelo občutljivo okolje, v širše območje Triglavskega narodnega parka.

Večnamenska izraba energetskega objekta je bilo vodilo pri načrtovanju male hidroelektrarne Tolminka v Tolminu, ki poleg proizvodnje električne energije služi tudi kot objekt za vzrejo rib.

Umetna akumulacijska jezera nudijo možnosti za razvoj turizma. Primer takega sodelovanja je vsekakor razvoj turistične dejavnosti ob jezeru na Mostu na Soči.

Družba neguje pozitivne odnose z vsemi udeleženci v prostoru, posebej pa še z drugimi neposrednimi koristniki voda v porečju Soče. Pozornost je usmerjena na vzpostavitev in dograditev sistema za zagotovitev kontrole vplivov, ki jih hidroenergetski objekti povzročajo v okolju.

Razvojno investicijska dejavnost podjetja ter nemoteno obratovanje objektov in naprav zahteva tudi redne raziskave ter tekočo pripravo oziroma izdelavo študijskih in razvojnih dokumentov. V letu 2006 so potekale raziskave/študije za:

- izkoriščanje energetskega potenciala reke Idrijce,
- razvojne možnosti na porečju reke Soče, predvsem na področju vodotokov Učja, Kneža in Idrijca,
- obnovo obstoječih HE na Soči (Plave, Doblar),
- optimizacijo obratovanja verige HE na Soči,
- možnosti izrabe podzemne vode za vodooskrbo – izraba pitne vode pod Kobariškim Stolum,
- optimalno obratovanje malih HE, glede na koncesijsko pogodbo – določitev Q_{es} ,
- pretočno sposobnost jezu in zapornic HE Plave.

5. RAČUNOVODSKO POROČILO

5.1. BILANCA STANJA

v 000 SIT

POSTAVKA	Stanje 31.12.2006	Otvoritev 1.1.2006	Stanje 31.12.2005
SREDSTVA	50.141.464	44.056.234	44.019.303
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	39.474.975	37.477.618	37.440.687
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	682.441	477.890	477.890
1. Dolgoročne premoženjske pravice	681.405	476.267	476.267
2. Dobro ime	0	0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1.036	1.623	1.623
II. Opredmetena osnovna sredstva	38.688.736	36.850.300	36.850.300
1. Zemljišča in zgradbe	25.205.762	25.999.775	25.999.775
a) zemljišča	479.841	479.908	479.908
b) zgradbe	24.725.921	25.519.867	25.519.867
2. Proizvajalne naprave in stroji	7.256.223	8.097.467	8.097.467
3. Druge naprave in oprema	122.709	126.116	126.116
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	6.104.042	2.626.942	2.626.942
a) opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	4.753.426	2.075.918	2.075.918
b) predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	1.350.616	551.024	551.024
5. Osnovna čreda	0	0	0
6. Večletni nasadi	0	0	0
III. Naložbene nepremičnine	0	0	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe	57.233	101.958	104.718
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	55.136	97.010	99.770
a) delnice in deleži v družbah v skupini	2.253	2.253	2.253
b) delnice in deleži v pridruženih družbah	2.500	2.500	5.260
c) druge delnice in deleži	50.383	92.257	92.257
č) druge dolgoročne finančne naložbe	0	0	0
2. Dolgoročna posojila	2.097	4.948	4.948
a) dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0	0
b) dolgoročna posojila drugim	2.097	4.948	4.948
c) dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
V. Dolgoročne poslovne terjatve	5.965	7.779	7.779
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	5.965	7.779	7.779
VI. Odložene terjatve za davek	40.600	39.691	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	10.656.696	6.575.331	6.575.331
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	0
II. Zaloge	2.505	1.778	1.778
1. Material	2.505	1.778	1.778
2. Nedokončana proizvodnja	0	0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago	0	0	0
4. Predujmi za zaloge	0	0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	9.575.082	5.397.175	5.397.175
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	96.257	0	0
a) delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0
b) druge delnice in deleži	0	0	0
c) druge kratkoročne finančne naložbe	96.257	0	0
2. Kratkoročna posojila	9.478.825	5.397.175	5.397.175
a) kratkoročna posojila družbam v skupini	8.500	8.500	8.500
b) kratkoročna posojila drugim	9.470.325	5.388.675	5.388.675
c) kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	968.483	879.004	879.004
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	808.479	467.748	467.748
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	48.332	67.038	67.038
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	111.672	344.218	344.218
V. Denarna sredstva	110.626	297.374	297.374
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	9.793	3.285	3.285
IZVENBILANČNA EVIDENCA	10.446.736	10.446.736	150.869

v 000 SIT

POSTAVKA	Stanje 31.12.2006	Otvoritev 1.1.2006	Stanje 31.12.2005
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	50.141.464	44.056.234	44.019.303
A. KAPITAL	35.959.770	34.793.155	34.938.957
I. Vpoklicani kapital	33.044.927	33.044.927	33.044.927
1. Osnovni kapital	33.044.927	33.044.927	33.044.927
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0
II. Kapitalske rezerve	0	0	0
III. Rezerve iz dobička	2.818.586	1.891.270	1.891.270
1. Zakonske rezerve	2.776.383	1.849.067	1.849.067
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	0
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	0
4. Statutarne rezerve	0	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	42.203	42.203	42.203
IV. Presežek iz prevrednotenja	96.257	0	2.760
V. Preneseni čisti poslovni izidi	0	-143.042	0
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	207.855	236.112	53.379
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	188.868	182.733	0
2. Druge rezervacije	0	0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	18.987	53.379	53.379
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	11.436.411	7.246.249	7.246.249
I. Dolgoročne finančne obveznosti	11.433.928	7.243.214	7.243.214
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	11.433.840	7.243.126	7.243.126
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	88	88	88
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	2.483	3.035	3.035
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	2.483	3.035	3.035
III. Odložene obveznosti za davek	0	0	0
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	2.312.325	1.688.878	1.688.878
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti	1.325.828	1.325.475	1.325.475
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	1.325.828	1.325.475	1.325.475
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	0	0	0
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	986.497	363.403	363.403
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	20.285	6.444	6.444
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	589.055	281.144	281.144
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	500	0	0
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	376.657	75.815	75.815
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	225.103	91.840	91.840
IZVENBILANČNA EVIDENCA	10.446.736	10.446.736	150.869

5.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v 000 SIT

POSTAVKA	Leto 2006	Leto 2005
1. Čisti prihodki od prodaje	4.981.653	3.843.150
a) na domačem trgu	4.981.653	3.843.150
- iz razmerij do družb v skupini	4.193.015	3.078.311
- iz razmerij do drugih povezanih družb		
- iz razmerij do drugih	788.638	764.839
b) na tujem trgu		
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		
4. Poslovni prihodki	37.340	36.596
- drugi	36.138	36.138
- prevrednotovalni	1.202	458
KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA	5.018.993	3.879.746
5. Stroški blaga, materiala in storitev	563.223	461.812
a) nabavna vrednost prodanih blaga in materiala	0	0
- od tega odvisni stroški nabave in prodaje električne energije	0	0
b) stroški materiala	82.475	75.949
c) stroški storitev	480.748	385.863
6. Stroški dela	920.440	895.531
a) stroški plač	639.695	614.197
b) stroški socialnih zavarovanj	135.760	128.933
- stroški pokojninskih zavarovanj	83.984	81.563
- ostali stroški socialnih zavarovanj	51.776	47.370
c) drugi stroški dela	144.985	152.401
7. Odpisi vrednosti	1.749.640	1.840.355
a) amortizacija	1.745.123	1.840.131
b) prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredm.sr. in opred.osnovnih sr.	4.517	224
c) prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0
8. Rezervacije	20.986	0
9. Drugi poslovni odhodki	395.492	321.545
SKUPAJ ODHODKI IZ POSLOVANJA	3.649.781	3.519.243
POSLOVNI IZID IZ CELOTNEGA POSLOVANJA	1.369.212	360.503
10. Finančni prihodki iz deležev	79.933	2.740
- v družbah v skupini	0	0
- v pridruženih družbah	0	0
- v drugih družbah	79.933	2.740
- iz drugih naložb	0	0
11. Finančni prihodki iz danih posojil	231.692	257.129
- danih družbam v skupini	313	44
- danih drugim	231.379	257.085
12. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	14.734	1.558
- do družb v skupini - skupni podvig	1.508	1.557
- do drugih	13.226	1
SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI	326.359	261.427
13. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0
14. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	330.641	259.871
- finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0
- finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	328.879	259.871
- finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0
- finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.762	0
15. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	697	630
- finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0
- finančni odhodki iz obvez. do dobaviteljev in meničnih obvez.	0	0
- finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	697	630
SKUPAJ FINANČNI ODHODKI	331.338	260.501
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	1.364.233	361.429
16. Drugi prihodki	13.866	15.138
17. Drugi odhodki	29.018	10.194
CELOTNI POSLOVNI IZID	1.349.081	366.373
18. Davek iz dobička	279.632	3.728
19. Prihodki iz naslova odloženega davka	909	
20. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA OBDOBJA	1.070.358	362.645

5.3. IZKAZ DENARNEGA TOKA

v 000 SIT

POSTAVKE		Leto 2006	Leto 2005
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
+	a) Postavke izkaza poslovnega izida	2.770.297	2.166.488
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje)	4.982.810	3.844.160
	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev (razen za prevrednotenje)	13.921	0
	Drugi poslovni prihodki	13.866	15.138
-	Poslovni odhodki brez amortizacije	1.899.472	1.678.888
-	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	32.178	
-	Drugi poslovni odhodki	29.018	10.194
-	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	279.632	3.728
+	b) Spremembe čistih obratnih sredstev (časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) iz poslovnih postavk bilance stanja	669.681	87.624
	Začetne manj končne poslovne terjatve	(86.591)	466.603
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(5.921)	5.855
	Začetne manj končne terjatve za davek	0	0
	Začetne manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	
	Začetne manj končne zaloge	(727)	591
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	622.328	474.772
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	140.592	(89.347)
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	
=	c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju	3.439.978	2.254.112
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
+	a) Prejemki pri naložbenju	5.614.034	1.646.514
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	311.365	254.076
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	5.664	
	Prejemki od odtujitve naloženih nepremičnin		
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	44.725	5.833
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	5.252.280	1.386.605
-	b) Izdatki pri naložbenju	(13.132.881)	2.161.764
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(222.636)	
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(3.576.315)	213.759
	Izdatki za pridobitev naloženih nepremičnin		1.948.005
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(9.333.930)	
=	c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri naložbenju	(7.518.847)	(515.250)
=	Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju in naložbenju	(4.078.869)	1.738.862
	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
+	a) Prejemki pri financiranju	6.833.904	2.512
	Prejemki od vplačanega kapitala		2.512
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	5.510.900	
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.323.004	
-	b) Izdatki pri financiranju	(2.941.783)	1.582.046
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(292.792)	261.015
	Izdatki za vračila kapitala		
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(1.323.004)	1.319.706
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(1.325.987)	1.325
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		
=	c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju	3.892.121	(1.579.534)
=	Celotni prebitek prejemkov/izdatkov v obračunskem obdobju	(186.748)	159.328
Č.	KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	110.626	297.374
+	x) Denarni izid v obdobju	(186.748)	159.328
+	y) Začetno stanje denarnih sredstev	297.374	138.046

5.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

TABELA: IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2006

v 000 SIT

POSTAVKE	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid		Presežek iz prevrednotenja		Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	Skupaj
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital		Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovne-ga leta	Čista izguba poslovne-ga leta	Presežek iz prevrednotenja kratk. fin. naložbe	Presežek iz prevrednotenja		
A. Stanje na dan 31.12.2005	33.044.927			1.849.067		42.203							2.760	34.938.957
a. odprava posebnega prev. pop. kapitala SRS													-2.760	-2.760
b. oblikovanje rezervacij v breme poslizida 2005								-143.042						-143.042
A. Stanje na začetku leta	33.044.927			1.849.067		42.203	0	-143.042	0	1.070.358	0	96.257	0	34.793.155
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	96.257	0	1.166.615
a) Vnos vpoklicanega osnovnega kapitala														0
b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala														0
c) Vpoklic vplisanega osnovnega kapitala														0
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala														0
d) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta									1.070.358			96.257		1.070.358
e) Vnos presežka iz prevrednotenja														96.257
f) Druge povečanja sestavin kapitala														0
g) Zmanjšanje prenesenega čistega dobička po zapisniku DURS														0
C. Premiki v kapitalu	0	0	0	927.316	0	0	0	143.042	-1.070.358	0	0	0	0	0
a) Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta				927.316					-927.316					0
b) Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine														0
c) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala								143.042	-143.042					0
č) Oblikovanje rezerv za lastne deleže iz drugih sestavin kapitala														0
d) Razpustitev rezerv za lastne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala														0
e) Izplačila (obračun) dividend v obliki delnic														0
f) Druge prerazporeditve sestavin kapitala - popravek bistvene napake														0
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Izplačilo dividend														0
b) Vračilo kapitala														0
c) Uporaba posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala (za oslabeitev ali okrepitev dolgov)														0
č) Prenos posebnih prevrednotovalnih popravkov kapitala (v poslovne prihodke ali finančne prihodke)														0
d) Druge odprave sestavin kapitala														0
D. Končno stanje v obdobju	33.044.927	0	0	2.776.383	0	42.203	0	0	0	0	0	96.257	0	35.959.770
BILANČNI DOBIČEK														0

TABELA: IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2005

v 000 SIT

POSTAVKE	Vpoldicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Preneseni čistí dobiček	Prenesena čistá izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Prevednotovalni popravki		Skupaj
	Osnovni kapital	Nevpoldicani kapital		Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Statutarne rezerve					Splošni prevednotovalni popravek kapitala	Posebni prevednotovalni popravki kapitala	
A. Stanje na začetku leta	33.044.927			1.486.422					0	0		2.512	34.576.064
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	362.645	0	0	248	362.893
a) Vnos vpoldicanega osnovnega kapitala													0
b) Vnos nevpoldicanega osnovnega kapitala													0
c) Vpoldic. vpisanega osnovnega kapitala													0
d) Vnos dodatnih vpločil kapitala													0
e) Vnos čistega poslovnega zida poslovnega leta									362.645				362.645
f) Vnos zneska splošnega prevednotovalnega kapitala													0
g) Druša povečanja sestavnih kapitala												248	248
C. Premiki iz kapitala	0	0	0	362.645	0	0	0	0	-362.645	0	0	0	0
a) Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta				362.645					-362.645				0
b) Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine													0
c) Poravnava izguba kot odbitne sestavine kapitala													0
d) Oblikovanje rezerv za lastne deleže iz drugih sestavin kapitala													0
e) Razpustitev rezerv za lastne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala													0
f) Druge prerazporeditve sestavnih kapitala - popravek bistvene napake													0
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Izplačilo dividend													0
b) Vračilo kapitala													0
c) Uporaba posebnega prevednotovalnega popravka kapitala (za oslabitev ali okrepitev dolgov)													0
d) Prenos posebnih prevednotovalnih popravkov kapitala (v poslovne prihodke ali finančne prihodke)													0
e) Druge odprave sestavnih kapitala													0
D. Končno stanje v obdobju	33.044.927	0	0	1.849.067	0	0	0	0	0	0	0	2.760	34.938.957
BILANČNI DOBIČEK													0

5.5. IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

v 000 SIT

Konto	POSTAVKA	Znesek	
		Leto 2006	Leto 2005
del 81	A. CISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA	1.070.358	362.645
89	B. ČISTA IZGUBA POSLOVNEGA LETA		
del 93	C. PRENESENI ČISTI DOBIČEK		
del 93	Č. PRENESENA ČISTA IZGUBA	143.042	
del 91	D. ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV		
	E. ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA (186 do 189)		
del 92	1. - zmanjšanje zakonskih rezerv		
del 92	2. - zmanjšanje rezerv za lastne deleže		
del 92	3. - zmanjšanje statutarnih rezerv		
del 92	4. - zmanjšanje drugih rezerv iz dobička		
	F. POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA (191 do 194)	927.316	362.645
del 92	1. - povečanje zakonskih rezerv	927.316	362.645
del 92	2. - povečanje rezerv za lastne deleže		
del 92	3. - zpovečanje statutarnih rezerv		
del 92	4. - povečanje drugih rezerv iz dobička		
	G. BILANČNI DOBIČEK (180+182-183+184+185-190)	0	0
	H. BILANČNA IZGUBA (181-182+183-184-185+190)		

5.6. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

5.6.1. RAČUNOVODSKE USMERITVE

SPLOŠNO

Računovodski izkazi in pojasnila k izkazom so sestavljeni po določilih Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1, UL42/2006) in v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, ki so stopili v veljavo s 1.1. 2006.

Računovodenje in sestavljanje računovodskih izkazov temelji na sledečih predpostavkah in kakovostnih značilnostih računovodenja:

- predpostavka časovne neomejenosti delovanja,
- predpostavka nastanka poslovnega dogodka,
- kakovostne značilnosti kot so razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Računovodski izkazi so sestavljeni v slovenskih tolarjih in zaokroženih v tisoč enot. Poslovno leto je enako koledarskemu letu. Bilančni presečni dan bilance stanja je zadnji dan poslovnega leta 2006.

Računovodske postavke, ki so izkazane v tuji valuti, so preračunane v tolarje po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan nastanka poslovnega dogodka, razen v primeru, ko je med pogodbenima strankama dogovorjen drug tečaj. Stanje sredstev in obveznosti, nominiranih v tuji valuti, je na bilančni presečni dan preračunano v tolarsko protivrednost po srednjem tečaju Banke Slovenije 239,64 EUR/SIT. Učinek preračuna povečuje finančne prihodke ali odhodke.

Ob prehodu na SRS (2006) so bile po stanju 1.1.2006 opravljene prilagoditve in preračuni postavk:

- pripoznana so vsa sredstva in obveznosti, katerih pripoznanje zahtevajo SRS (2006),
- odpravljeno je pripoznanje sredstev in obveznosti, ki jih SRS (2006) ne pripoznajo,
- prerazvrščene so postavke sredstev in obveznosti, razvrščene v skladu s SRS (2001), ki se v skladu s SRS (2006) razvrščajo v druge vrste sredstev oziroma obveznosti,
- uporabljeni so SRS (2006) pri merjenju vseh pripoznanih sredstev in obveznosti.

V skladu s SRS (2006) so uporabljene nove sheme računovodskih izkazov. Primerjalni podatki za leto 2005 so smiselno razvrščeni v nove sheme računovodskih izkazov, razen pri bilanci stanja, kjer so prikazani še preračunani zneski na dan 1. januar 2006 in v izkazu gibanja kapitala, kjer so v začetnem stanju na dan 1. januar 2006 prikazani le preračunani podatki.

Pri pripoznavanju in merjenju gospodarskih kategorij v računovodskih izkazih in računovodskih razvidih se neposredno uporabljajo določila Slovenskih računovodskih standardov, razen v primerih, pri katerih standardi nudijo možnost izbire med različnimi načini merjenja. Ta merjenja so razkrita po posameznih postavkah.

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva so sredstva v lasti družbe, ki se uporabljajo pri opravljanju dejavnosti družbe in prinašajo gospodarske koristi. Opredmetena osnovna sredstva družbe so zemljišča, zgradbe, proizvodna oprema in druga oprema.

Opredmetena osnovna sredstva se pripoznajo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njimi in je mogoče njihovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Pri začetnem pripoznanju so izkazana po nabavni vrednosti. Začetna vrednost se zmanjšuje z amortiziranjem, ki se začne prvi dan naslednjega meseca potem, ko je opredmeteno osnovno sredstvo razpoložljivo za uporabo.

V knjigovodskih razvidih se izkazuje posebej nabavna vrednost in posebej amortizacijski popravek vrednosti. V bilanci stanja pa se izkazuje po knjigovodski vrednosti, ki je razlika med nabavno vrednostjo in nabranim amortizacijskim popravkom vrednosti.

Nabavna vrednost je sestavljena iz nakupne cene in vseh stroškov, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi osnovnega sredstva za nameravano uporabo. Obresti od posojil za pridobitev osnovnega sredstva se ne vštevajo v njegovo nabavno vrednost. Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva, nastalega v družbi, ne sestavljajo stroški izposojanja v zvezi z njegovo pridobitvijo.

Za merjenje in pripoznanje opredmetenega osnovnega sredstva je izbran model nabavne vrednosti. Po tem modelu je opredmeteno osnovno sredstvo razvidovano po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Pripoznanje opredmetenega osnovnega sredstva se odpravi ob odtujitvi ali če z njegovo uporabo ni pričakovati prihodnjih gospodarskih koristi. Odtujena ali uničena opredmetena osnovna sredstva niso več predmet knjigovodskega evidentiranja družbe. Razlika med čistim donosom ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo odtujenega opredmetenega osnovnega sredstva se prenese med prevrednotovalne poslovne prihodke, če je čisti donos ob odtujitvi večji od knjigovodske vrednosti, oziroma med poslovne odhodke, če je knjigovodska vrednost večja od čistega donosa ob odtujitvi.

Amortizacija se obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja do popolnega odpisa v dobi koristnosti, ki je različna po posameznih osnovnih sredstvih. Družba samostojno določa letne amortizacijske stopnje glede na ocenjeno dobo koristnosti posameznega osnovnega sredstva.

Amortizacijske stopnje za posamezno amortizacijsko skupino opredmetenih osnovnih sredstev znašajo v %:

- | | |
|-----------------------------|------------|
| • zgradbe | 1,3 – 6 |
| • proizvodna oprema | 3,3 – 12,5 |
| • prevozna sredstva | 12,5 – 25 |
| • računalniška oprema | 20 - 25 |
| • druga oprema in DI med OS | 10 - 33,33 |

in so glede na predhodno leto nespremenjene.

Stroški, ki kasneje nastajajo v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom, se izkazujejo kot:

- Povečanje nabavne vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva, če povečujejo njegove prvotne koristi.
- Znižanje do takrat oblikovanega amortizacijskega popravka njegove vrednosti, če podaljšujejo dobo njegove koristnosti. S podaljšanjem dobe koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva je mišljeno podaljšanje prvotno opredeljene dobe, v kateri se opredmeteno osnovno sredstvo amortizira.
- Stroški popravil ali vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev, če prispevajo k obnavljanju ali ohranjanju prvotnih gospodarskih koristi. Pripoznajo se kot odhodki kadar se pojavijo.

Nadomestni deli zamenjujejo dele opredmetenih osnovnih sredstev za različne namene. Računovodsko se obravnavajo v skladu z dejansko namembnostjo. Nadomestni deli, ki se uporabljajo pri enem samem opredmetenem osnovnem sredstvu, se amortizirajo v dobi koristnosti tega sredstva. Nadomestni deli, namenjeni popravilom ali vzdrževanju, se obravnavajo kot material za vzdrževanje, ki se ob nabavi prenese v vrednost zalog materiala, po vgraditvi pa se njihova vrednost zmanjša v breme stroškov materiala.

Kot opredmeteno osnovno sredstvo se vodi tisti drobn inventar, katerega doba koristnosti je daljša od enega leta, njegova posamična vrednost po dobaviteljevem računu pa presega 500 EUR z izjemo pohištva in računalniške opreme, ki se vodi kot osnovno sredstvo – droben inventar. Med drobn inventar osnovna sredstva se ne vštevajo GSM aparati, zaradi hitrega tehnološkega staranja in pogostih velikih okvar.

NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Neopredmetena sredstva so nedenarna sredstva, ki praviloma fizično ne obstajajo, prinašajo pa gospodarske koristi. Neopredmetena sredstva družbe zajemajo dolgoročno odložene stroške razvijanja, usredstvene stroške naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva in naložbe v pridobljene pravice.

Neopredmeteno sredstvo je pripoznano, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njim in je mogoče njegovo nabavno vrednost

zanesljivo izmeriti. Za merjenje in pripoznanje neopredmetenega sredstva je izbran model nabavne vrednosti. Po tem modelu je neopredmeteno sredstvo razvidovano

po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Začetna vrednost se zmanjšuje z amortiziranjem, ki se začne, ko je neopredmeteno sredstvo na razpolago za uporabo.

Nabavna vrednost je sestavljena iz vseh stroškov, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi neopredmetenega sredstva za nameravano uporabo. Obresti od posojil za pridobitev neopredmetenega sredstva se ne všttevajo v njegovo nabavno vrednost. Nabavno vrednost neopredmetenega sredstva, nastalega v družbi, ne sestavljajo stroški izposojanja v zvezi z njegovo pridobitvijo.

V knjigovodskih razvidih se pri neopredmetenih sredstvih izkazuje posebej nabavna vrednost in posebej amortizacijski popravek vrednosti. V bilanci stanja pa se izkazuje po knjigovodski vrednosti, ki je razlika med nabavno vrednostjo in nabranim amortizacijskim popravkom vrednosti.

Glede na dobo koristnosti so neopredmetena sredstva razvrščena na sredstva s končnimi dobami koristnosti. Amortizacija se obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijska stopnja znaša 10 %. Če doba koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva odstopa od že uporabljene amortizacijske stopnje v družbi, se za tako sredstvo upošteva amortizacijska stopnja, ki omogoča amortiziranje v dobi koristnosti.

Pripoznanje neopredmetenega sredstva se odpravi ter izbriše iz knjigovodskega razvida in iz bilance stanja ob odtujitvi ali kadar se od njegove uporabe in kasnejše odtujitve ne pričakujejo nikakršne gospodarske koristi.

Neopredmetena sredstva, katerih posamična vrednost ne presega 500 evrov, se evidentirajo kot strošek v obdobju, v katerem se pojavijo.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve so dolgoročno odloženi stroški.

FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih družba ima, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevala svoje finančne prihodke. To so naložbe v kapital ali v finančne dolgove (posojila) drugih podjetij.

Finančna naložba se pripozna, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Finančne naložbe se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročna finančna naložba je finančna naložba, ki naj bi se obdržala več kot leto dni in s katero se ne bi trgovalo. Tiste dolgoročne naložbe v finančne dolgove drugih podjetij, države ali drugih izdajateljev (finančne naložbe v posojila), ki zapadejo v plačilo v letu dni po dnevu bilance stanja, se v bilanci stanja prenesejo med kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe, ki se prerazvrstijo

med kratkoročne finančne naložbe, in obratno, se prenašajo mednje posamič po knjigovodski vrednosti.

Družba poseduje:

- finančne naložbe v posojila,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva – ne kotirajo na borzi in niso namenjena trgovanju, merjena pa so po nabavni vrednosti.

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

Pri obračunavanju običajnega nakupa finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno naložbo pripozna odvisno od vrste finančne naložbe bodisi z upoštevanjem datuma trgovanja bodisi datuma poravnave, in sicer:

- finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida – datum trgovanja,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo – datum poravnave,
- finančne naložbe v posojila – datum poravnave,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki so vrednotena po poštenu vrednosti – datum trgovanja,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki so vrednotena po nabavni vrednosti – datum poravnave.

Finančne naložbe se prevrednotujejo zaradi oslabitve, odprave oslabitve in zaradi prevrednotenja na pošteno vrednost.

Z novimi SRS (2006) se naložbe v kapital odvisnih in pridruženih družb ne vodijo več po kapitalski metodi.

ZALOGE

Zaloge so sredstva v opredmeteni obliki. Količinska enota zaloge materiala se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive zakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Med nevračljive zakupne dajatve se všteva tudi tisti davek na dodano vrednost, ki se ne povrne. Nakupna cena se zmanjša za dobljene popuste.

Med zalogami so izkazane le zaloge materiala in drobnega inventarja, ki se vodijo po tekočih cenah. Poraba zalog je evidentirana po metodi FIFO.

Drobni inventar so stvari, katerih doba koristnosti je krajša od leta dni in stvari, katerih doba koristnosti je daljša od leta dni, njihova nabavna vrednost pa ne presega 500 EUR.

TERJATVE

Terjatve so na premoženjskopравnih in drugih razmerjih zasnovane pravice zahtevati od določene osebe plačilo dolga, dobavo stvari ali storitve.

Terjatev se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo, in če je mogoče

njeno izvirno vrednost zanesljivo izmeriti. Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da

bodo poplačane. Prvotne terjatve se lahko kasneje povečajo ali pa ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo tudi zmanjšajo za vsak znesek, utemeljen s pogodbo. Kasnejša povečanja terjatev (razen danih predujmov) praviloma povečujejo ustrezne poslovne prihodke ali finančne prihodke. Kasnejša zmanjšanja terjatev (razen danih predujmov) ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo praviloma zmanjšujejo ustrezne poslovne prihodke ali finančne prihodke.

Terjatve se pojavljajo večinoma do kupcev ali drugih financerjev prodanih proizvodov in opravljenih storitev, lahko pa tudi do dobaviteljev prvin poslovnega procesa, do zaposlencev, do udeležencev pri razporejanju poslovnega izida, do financerjev in do uporabnikov finančnih naložb.

Kot poslovne terjatve se ne štejejo finančne naložbe, temveč terjatve, povezane s finančnimi prihodki, ki izhajajo iz njih.

Terjatve za odložene davke se pripozna v knjigovodskih razvidih in računovodskih izkazih le za pomembne (bistvene) zneske. Znesek je pomemben, če opustitev njegovega pripoznanja lahko vpliva na poslovne odločitve uporabnikov, ki temeljijo na računovodskih izkazih. Pri tem upoštevamo kriterij bistvenosti. V primeru, da se priporočilo oz. usmeritev skupine razlikuje od opredeljenega kriterija, se upošteva priporočilo skupine.

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

Obresti od terjatev so finančni prihodki.

Terjatve se glede na zapadlost v plačilo razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne. Dolgoročna terjatev je terjatev, ki zapade v plačilo v obdobju, daljšem od leta dni. Kratkoročna terjatev je terjatev, ki zapade v plačilo v obdobju, krajšem od leta dni.

Terjatve, ki niso poravnane v rednem roku oziroma za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku ali da ne bodo poravnane v celotnem znesku se izkazujejo kot dvomljive. Če se zaradi njih začne sodni postopek, pa kot sporne terjatve. Na osnovi sklepa direktorja družbe je mogoč odpis terjatve tedaj, ko je sodni postopek izterjave preko sodišča zaradi višine zneska terjatve za družbo negospodaren in so bila opravljena vsa dejanja s skrbnostjo dobrega gospodarja za dosego plačila neporavnane terjatve.

NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbena nepremičnina je nepremičnina, posedovana, da bi prinašala najemnino in ali povečevala vrednost dolgoročne naložbe.

Sodila, po katerih se presoja, ali se nepremičnino razvrsti med naložbene nepremičnine, so:

- če se celotna nepremičnina uporablja za dajanje v poslovni najem, je obravnavana kot naložbena nepremičnina,
- če se daje nepremičnino v najem zaposlenim (odplačno ali neodplačno), je obravnavana kot opredmeteno osnovno sredstvo,
- če se daje del nepremičnine v poslovni najem, drug del pa se uporablja za opravljanje dejavnosti družbe, je potrebno ta dva dela nepremičnine obravnavati ločeno, in sicer, če ju je mogoče prodati ločeno, se del nepremičnine, ki se ga lahko oddvoji, odproda kot naložbeno nepremičnino, preostali del za opravljanje dejavnosti pa kot osnovno sredstvo,
- če dela nepremičnine iz prejšnje alineje ni mogoče prodati ločeno, se nepremičnino obravnava kot naložbeno nepremičnino le, če predstavlja del nepremičnine, ki je namenjen opravljanju dejavnosti družbe, nepomemben del. Nepomemben del nepremičnine pomeni, če znaša največ 35% celotne površine ali vrednosti nepremičnine.

Za merjenje naložbene nepremičnine po pripoznanju se uporablja model nabavne vrednosti.

DENARNA SREDSTVA

Denarna sredstva so denar in denarni ustrezniki. Denar so gotovina, knjižni denar in denar na poti. Gotovina je denar v blagajni v obliki bankovcev in kovancev. Knjižni denar je denar na računih pri banki ali drugi finančni instituciji, ki se lahko uporablja za plačevanje. Denar na poti je denar, ki se prenaša iz blagajne na ustrezni račun pri banki ali drugi finančni instituciji in se istega dne še ne vpiše kot dobroimetje pri njej. Denarni ustrezniki so naložbe, jih je mogoče hitro oziroma v bližnji prihodnosti pretvoriti v vnaprej znani znesek denarnih sredstev in pri katerih je tveganje spremembe vrednosti nepomembno.

Denarno sredstvo se ob začetnem pripoznanju izkaže v znesku, ki izhaja iz ustrezne listine, po preveritvi, da ima takšno naravo. Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se prevede v domačo valuto po menjalnem tečaju na dan prejema.

Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju.

KAPITAL

Celotni kapital je kapital, s katerim lastniki financirajo podjetje. 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, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

DOLGOROČNI DOLGOVI

Dolgoročni dolgovi so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba v obdobju, daljšem od leta dni, vrniti oziroma poravnati, zlasti v denarju.

Dolgoročni dolg je dolg, ki se v skladu s pogodbo ali drugim pravnim aktom odplačuje v obdobju, daljšem od leta dni.

Razlikujemo finančne ali poslovne dolgoročne dolgove. Dolgoročni finančni dolgovi so dobljena dolgoročna posojila na podlagi posojilnih pogodb in izdani dolgoročni dolžniški vrednostni papirji. Dolgoročni poslovni dolgovi so dolgoročni dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve. Kot posebna vrsta dolgoročnih dolgov so obveznosti za odloženi davek.

Obveznost za odložene davke se pripozna v knjigovodskih razvidih in računovodskih izkazih le za pomembne (bistvene) zneske. Znesek je pomemben, če opustitev njegovega pripoznanja lahko vpliva na poslovne odločitve uporabnikov, ki temeljijo na računovodskih izkazih. Pri tem upoštevamo kriterij bistvenosti. V primeru, da se priporočilo oz. usmeritev skupine razlikuje od opredeljenega kriterija se upošteva priporočilo skupine.

Finančni oziroma poslovni dolgoročni dolg se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot obveznost, ko ob upoštevanju pogodbenega datuma ali datuma prejemkov oziroma prejemov in z njimi povezanih obračunov nastane obveznost, določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu. Dolgoročni dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku, ki v primeru dolgoročnih finančnih dolgov dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo takega poslovnega dolga.

Dolgoročni dolgovi, ki bodo zapadli v plačilo v letu dni, se v bilanci stanja izkazujejo kot kratkoročni dolgovi. Dolgoročni dolgovi se prenašajo med kratkoročne dolgove in obratno posamič po knjigovodskih vrednostih.

Stroški izposojanja v zvezi z dolgoročnimi dolgovi so finančni odhodki.

REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Namen rezervacij je v obliki vnaprej vračunanih stroškov oziroma odhodkov zbrati zneske, ki bodo v prihodnosti omogočili pokritje takrat nastalih stroškov oziroma odhodkov. Med takšne rezervacije spadajo tudi rezervacije za jubilejne nagrade in za odpravnine ob upokojitvi.

Rezervacije se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripoznavajo z vračunavanjem ustreznih stroškov oziroma odhodkov, če je verjetno, da bodo v prihodnosti nastajali takšni stroški oziroma odhodki in je zanje potrebno rezerviranje pokrivanja.

Pripoznanje rezervacij v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja se odpravi, kadar so že izrabljene nastale možnosti, zaradi katerih so bile rezervacije oblikovane, ali pa ni

več potrebe po njih. Po koncu obdobja, za katero je bila oblikovana rezervacija, se njen celotni neporabljeni del prenese med ustrezne prihodke.

Pri oblikovanju rezervacij upoštevamo:

- predpostavko dosledne razsodnosti glede verjetnosti prihodnjih stroškov kakor prihodnje izgube,
- kriterij bistvenosti,
- primerjavo razlike med potrebnim zneskom oblikovanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi in dejanskim zneskom stroškov za izplačilo jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi;
- izračune pooblaščenih aktuarjev:
 - Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi – na podlagi izračuna s pomočjo števila zaposlenih in zneska, ki je pravica zaposlenega do odpravnine ob upokojitvi.
 - Rezervacije za jubilejne nagrade – na podlagi izračuna s pomočjo števila zaposlenih in zneska, ki je pravica zaposlenega do jubilejne nagrade.

Rezervacije, za pokrivanje prihodnjih stroškov oziroma odhodkov, ki se bodo po pričakovanju pojavili v prihodnosti, se oblikujejo z enkratno obremenitvijo stroškov.

Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami se izkazujejo odloženi prihodki, ki bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve v zvezi z državnimi podporami in donacijami, prejetimi za pridobitev osnovnih sredstev, se oblikujejo za zneske državnih podpor ali donacij, s katerimi so bila osnovna sredstva nepovratno oziroma brezplačno pridobljena.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo.

KRATKOROČNI DOLGOVI

Kratkoročni dolгови so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba v obdobju, krajšem od leta dni, vrniti oziroma poravnati, zlasti v denarju. Kratkoročni dolg je dolg, ki se v skladu s pogodbo ali drugim pravnim aktom odplačuje v obdobju, krajšem od leta dni.

Razlikujemo finančne ali poslovne kratkoročne dolgove.

Finančni oziroma poslovni kratkoročni dolg se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot obveznost, ko ob upoštevanju pogodbenega datuma ali datuma prejemkov oziroma prejemov in z njimi povezanih obračunov nastane obveznost, določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu.

Del dolgoročnega dolga, ki je že zapadel v plačilo, in del dolgoročnega dolga, ki bo zapadel v plačilo v letu dni, se v bilanci stanja preneseta med kratkoročne dolgove.

Pripoznanja kratkoročnih dolgov v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja se odpravijo, če je obveznost, določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.

Stroški izposojanja v zvezi s kratkoročnimi dolgovi so finančni odhodki.

KRA TKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Kratkoročne časovne razmejitve so aktivne kratkoročne časovne razmejitve ali pasivne kratkoročne časovne razmejitve. Prve je mogoče obravnavati kot terjatve v širšem pomenu, druge pa kot dolgove v širšem pomenu.

Med aktivnimi časovnimi razmejitvami se izkazujejo kratkoročno odloženi stroški in odhodki, ki bodo imeli vpliv na poslovne učinke prihodnjega leta, kar je razvidno iz prejetih računov (razne naročnine za strokovne revije, časopise, zavarovalne premije).

Med pasivnimi časovnimi razmejitvami se izkazujejo kratkoročno vnaprej obračunani stroški ali odhodki, ki so že nastali v poslovnem letu in so vplivali na prodane poslovne učinke, vendar nimajo verodostojne knjigovodske listine (stroški koncesije, vodni prispevki).

IZVENBILANČNA EVIDENCA

V izvenbilančni evidenci so prikazani poslovni dogodki, ki ne vplivajo neposredno na postavke v računovodskih izkazih, so pa pomembni za informiranje uporabnikov računovodskega poročila.

PRIHODKI

Prihodki so pripoznani, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je to povečanje mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Prihodki od prodaje se upoštevajo, ko so na kupca prenesena vsa pomembna tveganja in koristi, ki izhajajo iz lastništva, znesek prihodkov je mogoče zanesljivo oceniti, upravičeno je pričakovano njihovo poplačilo in znesek stroškov, povezanih s poslom, je tudi mogoče zanesljivo izmeriti. Merjeni so na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih in zmanjšani za dogovorjene popuste. Drugi poslovni prihodki so povezani s subvencijami, dotacijami, regresi, premijami in podobnimi prihodki.

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja in se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami in terjatvami. Sestavljajo jih obračunane obresti, deleži v dobičku drugih in prevrednotovalni finančni prihodki. Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem glede na neodplačani del glavnice in dogovorjeno obrestno mero. Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb, ko se ugotovi presežek iz prevrednotenja ali prodajne cene nad knjigovodsko vrednostjo.

Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke (izredni prihodki) in ostali prihodki, ki povečujejo poslovni izid.

ODHODKI

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

Odhodki so razvrščeni na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke.

Poslovni odhodki se razčlenjujejo na stroške prodanih količin in prevrednotovalne poslovne odhodke. Poslovni odhodki se prepoznajo, ko se stroški ne zadržujejo več v vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje oz. ko je blago prodano. Zaradi narave dejavnosti družba ne vodi zalog gotovih izdelkov in nedokončane proizvodnje, zato so vsi stroški pripoznani kot poslovni odhodki že ob njihovem nastanku. Prevrednotovalni poslovni odhodki niso stroški, so pa pripoznani, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje osnovnih, neopredmetenih ali obratnih sredstev, ne glede na njihov vpliv na poslovni izid.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje (obresti) in odhodki za naložbenje (prevrednotovalni finančni odhodki). Pripoznajo se ob obračunu ne glede na plačila, ki so povezana z njimi.

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke (izredni odhodki) in ostali odhodki, ki zmanjšujejo poslovni izid.

STROŠKI AMORTIZACIJE

Stroški amortizacije so zneski nabavne vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev s končnimi dobami koristnosti, ki v posameznih obračunskih obdobjih prehajajo iz teh sredstev v nastajajoče poslovne učinke. Stroški amortizacije so v celoti odhodki obdobja. Pri izračunu amortizacije se dosledno uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja in posamičen obračun amortizacije. Upoštevane amortizacijske stopnje glede na pričakovano dobo koristnosti so navedene pri opredmetenih osnovnih sredstvih in neopredmetenih sredstvih. Stroški amortizacije so pripoznani kot poslovni odhodki že ob njihovem nastanku, ker družba nima zalog proizvodov.

STROŠKI MATERIALA IN STORITEV

Stroški materiala in storitev se pripoznajo na podlagi listin, ki dokazujejo, da so povezani z nastalimi gospodarskimi koristmi. Vsi stroški so pripoznani kot poslovni odhodki že ob njihovem nastanku, ker družba nima zalog proizvodov. Stroški materiala, ki se pred uporabo ne zadržujejo v zalogah, se izkazujejo po dejanskih zneskih ob nabavi. Ravno tako tudi stroški storitev. Stroški materiala, ki se pred uporabo zadržujejo v zalogah, se izkazujejo v zneskih, ki so pred porabo materiala oblikovali vrednost zalog. Uporabljena je metoda fifo.

STROŠKI DELA IN DRUGIH POVRAČIL ZAPOSLENCEM

Stroški dela in drugih povračil zaposlencem se obračunavajo skladno s zakonom, kolektivno pogodbo dejavnosti, podjetniško kolektivno pogodbo, pogodbo o zaposlitvi in drugimi splošnimi akti družbe. Stroški dela in drugih povračil zaposlencem so pripoznani kot poslovni odhodki že ob njihovem nastanku, ker družba nima zalog proizvodov.

POROČANJE PO OBMOČNIH IN PODROČNIH ODSEKIH

Celotno poslovanje družbe je v enem področnem in območnem odseku, ker se ukvarja z enim proizvodom in deluje v enem gospodarskem okolju.

DAVČNI VIDIK

Družba je davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost in Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb. Stopnja davka od dohodkov pravnih oseb za leto 2006 je 25%. Davčna osnova je dobiček kot presežek davčno priznanih prihodkov nad davčno priznanimi odhodki ob upoštevanju olajšav skladno z določili Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb. (Ur.l. št. 33/2006).

5.6.2. POJASNILA K BILANCI STANJA

Vsi računovodski podatki za leto 2005 so v bilanci stanja smiselno preurejeni v skladu s Pojasnilom 3 k Uvodu v SRS (2006) (Ur.l. št. 75/2006). Vse primerjave za leto 2005 se vršijo na osnovi tako preurejenih podatkov. Podatki izkazani v Bilanci stanja v stolpcu stanja 31.12.2005, kot v stolpcu otvoritev 1.1.2006 so enaki, razen pri izkazovanju vrednosti dolgoročnih finančnih naložb in vrednosti kapitala.

Ker ni razlik med obema izkazanimi stanji, so v pojasnilih k bilanci stanja pojasnjene spremembe na smiselno preurejene podatke po stanju 31.12.2005 z izjemo dolgoročnih finančnih naložb in kapitala.

TABELA: UČINKI PREHODA NA NOVE SRS 2006 NA SREDSTVA IN VIRE SREDSTEV TER NA POSLOVNI IZID

v 000 SIT

Postavka	Bilanca stanja				
	Dolgoročne finančne naložbe v deleže pridruž. družbe	Terjatve za odložen davek	Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	Prenesena čista izguba zaradi oblikovanja rezervacij	Dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine
Stanje 31.12.2005	5.260		2.760		
Osnovni vložek	2.500				
Krepitev zaradi kapitalne metode	2.760				
Prehod na nove SRS					
Odprava kapitalne metode	-2.760		-2.760		
Oblikovanje rezervacij		39.691		143.042	182.733
Stanje 1.1.2006	2.500	39.691		143.042	182.733

Glede na nove SRS 2006, po katerih se kapitalne naložbe v odvisne družbe, ki ne kotirajo na borzi vrednotijo po nabavni vrednosti, je bilo prevrednotenje teh finančnih naložb potrebno odpraviti in s tem povezan poseben prevrednotovalni popravek kapitala. Zaradi odprave kapitalne metode v naložbe odvisnih družb so se sredstva kot obveznosti do virov sredstev zmanjšali v primerjavi z končnim stanjem 2005 za 2.760 TSIT.

Z novimi standardi in glede na razlago vsebine pomembnosti v Pojasnilu 3 Slovenskega inštituta za revizijo ter izdelanim izračunom so bile v letu 2006 na priporočilo HSE-ja direktorjem hčerinskih družb oblikovane dolgoročne rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade z učinkom za nazaj. Njihovo oblikovanje je povečalo terjatve za odložen davek v višini 36.691 TSIT na sredstvih družbe, povečalo dolgoročne rezervacije v višini 182.733 TSIT na virih sredstev ter zmanjšalo dobiček v višini 143.042 TSIT zaradi prenesene čiste izgube.

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Gibanja po posameznih vrstah opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2006 prikazuje tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev. Razkriva nabavno vrednost, nabran popravek vrednosti na začetku in na koncu leta ter vsa povečanja in zmanjšanja posameznih vrst opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2006.

TABELA: PREGLED OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV ZA LETO 2006

v 000 SIT

Postavke	Stanje 31.12.2006	Stanje 31.12.2005	Index 2006/2005
Zemljišča	479.841	479.908	100
Zgradbe	24.725.921	25.519.867	97
Proizvajalne naprave in stroji	7.256.223	8.097.467	90
Druge naprave in oprema	122.709	126.116	97
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	6.104.042	2.626.942	232
a) opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	4.753.426	2.075.918	229
b) predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	1.350.616	551.024	245
Skupaj	38.688.736	36.850.300	105

TABELA: GIBANJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV V LETU 2006

v 000 SIT

Postavke	Zemljišča	Zgradbe	Proizvaj. naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Neprem. v izgradnji	Oprema v izgradnji	Skupaj opredmetena OS
Nabavna vrednost							
Stanje 01.01.2006	479.908	41.763.401	25.832.334	306.661	1.458.973	616.945	70.458.222
Povečanja - pridobitve		0			1.612.990	1.188.922	2.801.912
Povečanje iz investicij na sredstva oz.zmanj.inves		0	61.982	40.072		-124.404	0
Prenos na druge konte		0		-4.878			-4.878
Zmanjšanja - odtujitve	-67		-12.000	-14.601			-26.668
Zmanj.-inventur.manj.,odp.		-5.230	-42.881	-10.501			-58.612
Stanje 31.12.2006	479.841	41.758.171	25.839.435	316.753	3.071.963	1.681.463	73.147.626
Popravek vrednosti							
Stanje 01.01.2006		16.243.534	17.734.866	180.545	0	0	34.158.945
Povečanja - amortizacija		793.972	903.226	31.098			1.728.296
Aktivizacija za zman.popravka vrednosti-prenosi KTO		-930		-1.046			-1.976
Zmanj. - odtujitve,odprod.			-12.000	-6.154			-18.154
Zmanj.-inventur.manj.,odp.		-4.326	-42.880	-10.399			-57.605
Stanje 31.12.2006		17.032.250	18.583.212	194.044			35.809.506
Sedanja vrednost							
Stanje 01.01.2006	479.908	25.519.867	8.097.468	126.116	1.458.973	616.945	36.299.277
Stanje 31.12.2006	479.841	24.725.921	7.256.223	122.709	3.071.963	1.681.463	37.338.120
Stanje 31.12.2006 avansi dani za investicijo							1.350.616
Stanej opredmetenih osnovnih sredstev 31.12.2006	479.841	24.725.921	7.256.223	122.709	3.071.963	1.681.463	38.688.736

Leta 2006 se je v primerjavi z letom 2005 nekoliko zmanjšala vrednost zemljišč, amortizacija je vplivala na znižanje vrednosti zgradb in opreme, povečana vlaganja v izgradnjo ČHE Avče pa so vplivala na povečanje vrednosti osnovnih sredstev v pridobivanju. V skupni vrednosti so se opredmetena osnovna sredstva v primerjavi z letom 2005 povečala za 5%.

V celotni vrednosti opredmetenih osnovnih sredstvih predstavljajo največji delež zgradbe v višini 64%, sledi oprema z 19% deležem, osnovna sredstva v pridobivanju skupno z danimi avansi z 15,8% deležem, zemljišča z 1,2% deležem. Opredmetena osnovna sredstva z danimi avansi imajo 77,2% delež v celotnih sredstvih družbe, od tega dani avansi predstavljajo 2,7% delež celotnih sredstev družbe.

Vložena sredstva po posamezni investiciji ter njihovo dokončanje in prenos na neopredmetena in opredmetena sredstva so razvidne iz tabele pregleda investicijskih vlaganj.

TABELA: PREGLED INVESTICIJSKIH VLAGANJ V LETU 2006

v 000 SIT

Postavke	Stanje 1.1.2006	Vlaganja med letom	Prenos na opred. in neop. sredstva	Stanje 31.12.2006
Izgradnja HE na spodnji Savi	426.626	195.001	437.760	183.867
Analiza vplivov na vode Sava in Soča	3.185	1.714		4.899
Skupaj vlaganja na neopredmetenih sredstvih	429.811	196.715	437.760	188.766
Sanacija betonov pregrade Ajba	54.673	32.018	0	86.691
Vodovodni sistem Kobariški stol	20.730	1.916		22.646
ČHE Avče	2.000.515	2.476.175		4.476.690
Rekonstrukcija II.faza Doblar, Plave I		39.064		39.064
Agregat za biol. minimum - rekonstrukcija		2.390		2.390
Rekonstrukcija hidromeh. opreme Podselo		8.600		8.600
Optičana povezava HE Zadlaščica Tolmin		33.840		33.840
Zamenjava in posodobitev informac. sistema		45.810	45.810	0
Drobne investicije		78.594	78.594	0
Pogobitev struge Soče v akum. AJBA		83.505		83.505
Skupaj vlaganja na opredmetenih sredstvih	2.075.918	2.801.912	124.404	4.753.426
Skupaj	2.505.729	2.998.627	562.164	4.942.192

V letu 2006 so znašala vlaganja v investicije v teku 2.998.627 TSIT, od tega v neopredmetena sredstva 196.715 TSIT in v opredmetena osnovna sredstva 2.801.912 TSIT. Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi v pridobivanju se vodijo tudi dani predujmi, ki so bili v letu 2006 nakazani izvajalcu gradbenih del in dobavitelju strojne opreme za gradnjo ČHE Avče. Le-ti so bili med letom že delno črpani. Predujmi so zavarovani z bančno garancijo.

NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Neopredmetena sredstva družbe zajemajo: dolgoročne premoženjske pravice v uporabi in v pridobivanju ter druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve.

TABELA: PREGLED NEOPREDMETENIH SREDSTEV IN DOLG. AKTIVNIH ČASOVNIH RAZMEJITEV V LETU 2006

v 000 SIT

	Stanje 31.12. 2006	Stanje 31.12.2005	Index 2006/2005
Dolgoročne premoženjske pravice	681.405	476.267	143
- dolgoročne prem. pravice na tujih OS v uporabi	431.590		
- dolgoročne pravice v pridobivanju SP	183.867		
- druge dolgoročne pravice družbe	65.948		
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1.036	1.623	64
Skupaj	682.441	477.890	143

Vlaganja v tuja osnovna sredstva sestavljajo sredstva v pridobivanju v višini 183.867 TSIT, sredstva v uporabi v višini 431.590 TSIT. Prav tako se med ostalimi premoženjskimi pravicami vodijo sredstva v pridobivanju v višini 4.898 TSIT in sredstva v uporabi v višini 44.742 TSIT. Med dolgoročnimi aktivnimi časovnimi razmejitvami je poslovni najem, ki se letno zmanjšuje za stroške plačanih najemnin.

TABELA: GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV V LETU 2006

v 000 SIT

Postavke	Premož. pravice	Vlaganja v tuja OS v izgradnji - spodnja Sava	Vlaganja v tuja OS v uporabi - spodnja Sava	Dolgoročne AČR	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 01.01.2006	105.783	426.626		1.623	534.032
Povečanja - pridobitve	1.713	195.001		106	196.820
Povečanje iz investicij	21.420	-437.760	437.760		-416.340
Prenosi med konti	4.878				4.878
Zmanjšanja - odtujitve					0
Zmanj.-inventur.manj.,odp.	-1.470			-693	-2.163
Stanje 31.12.2006	132.324	183.867	437.760	1.036	754.987
Popravek vrednosti					
Stanje 01.01.2006	56.143	0		0	56.143
Povečanja - amortizacija	10.657	0	6.170		16.827
Prenosi med konti	1.046				1.046
Zmanj. - odtujitve,odprod.					0
Zmanj.-inventur.manj.,odp.	-1.470				-1.470
Stanje 31.12.2006	66.376	0	6.170	0	72.546
Sedanja vrednost					
Stanje 01.01.2006	49.640	426.626	0	1.623	477.889
Stanje 31.12.2006	65.948	183.867	431.590	1.036	682.441

Stanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev se konec leta 2006 v primerjavi s končnim stanjem leta 2005 povečalo za 204.551 TSIT ali za 43%. Neopredmetena dolgoročna sredstva so povečana predvsem zaradi vlaganj v izgradnjo elektrarn na Spodnji Savi. V strukturi vseh sredstev so neopredmetena dolgoročna sredstva udeležena z 1,36%.

Konec leta 2006 so se dolgoročne premoženjske pravice zaradi novih vlaganj v posodobitev programske opreme povečale za 20%, pravice iz vlaganj v tuja osnovna sredstva za 46%, druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve, pa so se zmanjšale za 36% v primerjavi z letom 2005.

V strukturi neopredmetenih dolgoročnih sredstev imajo največji delež vlaganja v tuja osnovna sredstva 90,1%, premoženjske pravice 9,7% in 0,2% druge dolgoročne časovne razmejitve.

FINANČNE NALOŽBE

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami ima družba deleže v odvisni in pridruženi družbi, deleže v drugi družbi in delnice v bankah, zavarovalnici in družbi. Vse dolgoročne finančne naložbe se vodijo po nabavni vrednosti. Stanja in gibanja finančnih naložb po posamezni družbi naložbenici, kakor tudi število delnic je razvidno iz tabele.

TABELA: DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

v 000 SIT

Postavke	Stanje 31.12.2005	Odprav prevred.	Stanje 1.1.2006	Odtujitve	Stanje 31.12.2006	število delnic 2005	število delnic 2006
Naložbe v deleže v skupini	7.513	-2.760	4.753	0	4.753		
v odvisna podjetja	2.253	0	2.253	0	2.253		
v pridružena podjetja	5.260	-2.760	2.500	0	2.500		
Druge dolgoročne finančne naložbe	92.257	0	92.257	41.874			
v delnice in deleže družb	45.079	0	45.079	41.874	3.205	10.778	7.854
Turboinštitut	41.874		41.874	41.874	0	10.778	0
Eldom - Krvavec, Rab	3.205		3.205	0	3.205		
v delnice bank	47.178	0	47.178	0	47.178	7.854	7.854
Banka Koper	204		204	0	204	5	5
LB Ljubljana	45.807		45.807	0	45.807	7.553	7.553
Zavarovalnica Triglav	1.167		1.167	0	1.167	296	296
Skupaj	99.770	-2.760	97.010	41.874	55.136	18.632	15.708

Stanje dolgoročnih finančnih naložb se je konec leta 2006 v primerjavi s stanjem konec leta 2005 zmanjšalo za 45% zaradi odprodaje delnic Turboinštituta, v manjši meri pa zaradi odprave prevrednotenja po SRS (2006) v pridruženi družbi HSE Invest, v kateri ima družba 25% delež.

Dolgoročne finančne naložbe imajo 0,11% delež v celotnih sredstvih družbe.

TABELA: KRATKOKOROČNE FINANČNE NALOŽBE RAZEN POSOJIL

v 000 SIT

Postavke	Stanje 31.12. 2006	Stanje 31.12.2005	Index 2006/2005
Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0
Druge delnice in deleži	0	0	0
Druge kratkoročne finančne naložbe	96.257	0	0
Skupaj	96.257	0	0

Med drugimi kratkoročnimi finančnimi naložbami vodi družba izveden finančni inštrument. Gre za pogodbo o obrestni zamenjavi, ki jo družba poseduje zaradi varovanja pred obrestnim tveganjem - spremembe obrestne mere po najetem tujem posojilu za izgradnjo HE Doblar II in HE Plave II in najetem posojilu Evropske investicijske banke za izgradnjo ČHE Avče. To kratkoročno finančno naložbo družba vodi po pošteni vrednosti prek kapitala.

TABELA: KRATKOROČNA POSOJILA

v 000 SIT

Postavke	Stanje 31.12. 2006	Stanje 31.12.2005	Index 2006/2005
kratkoročna posojila družbam v skupini	8.500	8.500	100
kratkoročna posojila drugim (depoziti)	9.470.325	5.388.675	176
Skupaj	9.478.825	5.397.175	176

Na zadnji dan poslovnega leta ima družba 8.500 TSIT kratkoročnih posojil do pridružene družbe HSE-Invest. V primerjavi z letom 2005 se stanje ni spremenilo, čeprav je pridružena družba posojilo vrnila, vendar tudi zaprosila za ponovno odobritev.

Kratkoročno dani depoziti so se v letu 2006 povečali za 4.081.650 TSIT ali za 76% glede na leto 2005. Povečanja so začasna narave zaradi deponiranja trenutno prostih denarnih sredstev. Vrednost kratkoročnih depozitov ima 88,9% delež v kratkoročnih sredstvih in 18,9% delež v vseh sredstvih družbe.

ZALOGE

Družba vodi zaloge materiala za vzdrževanje in drobnega inventarja. Po stanju na zadnji dan poslovnega leta so znašale zaloge 2.505 TSIT in so za 727 TSIT ali 41% večje kot v predhodnem letu. Zaloge imajo 0,02% delež v vrednosti kratkoročnih sredstev in 0,005% delež v celotni vrednosti sredstev. V letu 2006 so se povečali dnevi vezave zalog glede na leto 2005 in so znašali 25 dni.

TERJATVE

Dolgoročne poslovne terjatve do drugih so terjatve do sedanjih in bivših zaposlencev družbe na osnovi sklenjenih pogodb o obročnem odplačevanju kupnine stanovanj, kupljenih po stanovanjskem zakonu.

TABELA: DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE

v 000 SIT

Postavke	Stanje 31.12.2006	Stanje 31.12.2005	Index 2006/2005
Dolgoročne poslovne terjatve	5.965	7.779	77

V letu 2006 so se dolgoročne poslovne terjatve v primerjavi z letom 2005 zmanjšale za 1.814 TSIT ali za 23%. Dolgoročne poslovne terjatve imajo 0,01% delež v celotnih sredstvih družbe.

TABELA: ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

v 000 SIT

Postavke	Stanje 31.12.2006	Stanje 1.1.2006	Index 2006/2006
Odložene terjatve za davek	40.600	39.691	102

Družba izkazuje konec leta 2006 40.600 TSIT terjatev za odložene davke kot posledica davčno nepriznanih stroškov – davčne izgube iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so bile oblikovane v letu 2006 ob prehodu na nove SRS z učinkom za pretekla obdobja. Stanje terjatev za odložen davek konec leta predstavlja v primerjavi z začetnim stanjem leta 2006 2% povišanje. Te terjatve se bodo zmanjševale postopoma, ob izplačilu odpravnin in jubilejnih nagrad in povečevale za vsa nova oblikovanja. Stanje odloženih terjatev za davek ima le 0,08% udeležbo v skupnih sredstvih družbe.

TABELA: KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

v 000 SIT

Postavke	Stanje 31.12.2006	Stanje 31.12.2005	Index 2006/2005
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini HSE	808.479	467.748	173
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	48.332	67.038	72
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	111.672	344.218	32
Skupaj	968.483	879.004	110

Kratkoročne poslovne terjatve so se konec leta 2006 glede na leto 2005 povečale za 89.479 TSIT ali za 10% in predstavljajo 1,9% celotne vrednosti sredstev ter 9,1% vrednosti kratkoročnih sredstev. Nanašajo se predvsem na terjatve iz naslova

prodane električne energije v višini 848.801 TSIT ali 87,6% delež v celotnih kratkoročnih terjatvah, terjatve do države v višini 104.431 TSIT ali 10,8% delež v celotnih kratkoročnih terjatvah in druge terjatve v višini 15.251 TSIT ali 1,6% delež v celotnih kratkoročnih terjatvah.

TABELA: KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE DO DRUŽB V SKUPINI HSE

v 000 SIT

Postavke	Stanje 31.12.2006	Stanje 31.12.2005
- Holding Slovenske elektrarne	807.512	466.380
prodana električna energija	805.703	465.322
storitev najemnin + obresti	1.809	1.058
- HSE - Invest Maribor	889	908
- SEL Ljubljana	20	260
- DEM Maribor	58	200
Skupaj	808.479	467.748

Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini HSE imajo 83,5% delež v kratkoročnih poslovnih terjatvah, od tega imajo 83,2% delež terjatve iz naslova prodane električne energije.

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev imajo 5% delež med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami.

Kratkoročne poslovne terjatve do drugih imajo 11,5% delež med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami. V drugih kratkoročnih poslovnih terjatvah so največje terjatve za vračilo davka na dodano vrednost.

Vse izkazane terjatve so na bilančni dan nezapadle. Rok zapadlosti terjatev iz naslova električne energije je do 32 dni. Terjatve za prodano električno energijo so zavarovane z menico. Ostale terjatve niso zavarovane. Ocena tveganja poplačevanja terjatev je na osnovi dosedanjih izkušenj majhna.

DENARNA SREDSTVA

Družba izkazuje denarna sredstva v blagajni ter na tolarskem in deviznem transakcijskem računu. Denarna sredstva v blagajni so le gotovina. Vrednotnice (znamke, koleki) se ne izkazujejo med denarnimi sredstvi, temveč se obravnavajo kot kratkoročno odloženi stroški. Skupna vrednost gotovine in ustreznikov gotovine v blagajni in na računih bank na zadnji dan leta 2006 znaša 110.626 TSIT. Denarna sredstva leta 2006 predstavljajo 0,2% delež v celotni vrednosti sredstev, 1% delež v kratkoročnih sredstvih. Denarna sredstva v letu 2006 predstavljajo le 37% vrednosti leta 2005.

AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Aktivne časovne razmejitve so izkazane v višini 9.793 TSIT in zajemajo predvsem odložene stroške dodatnega zdravstvenega in pokojninskega zavarovanja.

KAPITAL

Celotni kapital družbe po stanju na zadnji dan leta 2006 znaša 35.959.770 TSIT. Sestavljen je iz osnovnega kapitala v višini 33.044.927 TSIT, zakonskih rezerv v višini 2.776.383 TSIT, drugih rezerv v višini 42.203 TSIT in presežka iz prevrednotenja izvedenega finančnega inštrumenta kot varovala pred obrestnim tveganjem (obrestne zamenjave) v višini 96.257 TSIT

TABELA: GIBANJE KAPITALA V LETU 2006

v 000 SIT

Postavke	Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička			Čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta		Presežek iz prevrednotenja	Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	Skupaj
		Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička			Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta			
Stanje na dan 31.12.2005	33.044.927	1.849.067	42.203						2.760	34.938.957
odprava posebnega prev.pop.kapitala SRS					-143.042				-2.760	-2.760
oblikovanje rezervacij v breme posl. izida 2005										-143.042
Stanje na začetku leta	33.044.927	1.849.067	42.203		-143.042				0	34.793.155
Premiki v kapital	0	0	0		0		1.070.358	96.257	0	1.166.615
Vnos vpoklicanega osnovnega kapitala										0
Vnos presežka iz prevrednotenja								96.257		
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta							1.070.358			1.070.358
Premiki v kapitalu	0	927.316	0		143.042		-1.070.358		0	0
Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta		927.316					-927.316			0
Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine										0
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala					143.042		-143.042			0
Druge preračunovne sestavin kapitala - popravek bistvene napake										0
Premiki iz kapitala	0	0	0		0		0		0	0
Izplačilo dividend										0
Druge odprave sestavin kapitala										0
Končno stanje v obdobju	33.044.927	2.776.383	42.203		0		0	96.257	0	35.959.770
BILANČNI DOBIČEK							0			0

Začetno stanje kapitala letu 2006 se je v primerjavi z končnim stanjem 2005 zmanjšalo za 145.802 TSIT. Zmanjšanje je povzročila odprava posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala pridružene družbe HSE Invest v višini 2.760 TSIT in v letu 2006 oblikovane rezervacije za pretekla leta za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v višini 143.042 TSIT.

Glede na 1. točko 1. odstavka 230. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) o uporabi čistega dobička in bilančnega dobička je družba najprej pokrivala preneseno čisto izgubo iz oblikovanja rezervacij v višini 143.042 TSIT. Skladno z 2. točko 1. odstavka 230. člena ZGD-1 po 4. odstavku 64. člena ZGD-1 je uprava družbe oblikovala 5% zakonske rezerve v višini 46.366 TSIT. Uprava družbe je preostali čisti dobiček v višini 880.950 TSIT skladno z 380. členom ZGD-1, ki zahteva pospešeno odvajanje čistega dobička v zakonske rezerve v primeru poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala prav tako razporedila v zakonske rezerve.

Po stanju konec leta imajo zakonske rezerve 8,4% delež v osnovnem kapitalu družbe.

Družba nima odobrenega niti pogojno povečanega osnovnega kapitala v smislu 4. točke 69. člena ZGD. Družba nima lastnih delnic.

V letu 2006 je prišlo:

- do premika v kapital v višini čistega dobička poslovnega leta,
- do premikov v kapitalu za pokrivanje čiste izgube preteklih let,
- do premikov v kapitalu zaradi uporabe čistega dobička poslovnega leta 2006 v pristojnosti posloводства,
- do premika v kapital za vnos presežka iz prevrednotovanja izvedenega finančnega inštrumenta kot varovala pred obrestnim tveganjem.

TABELA: PREGLED SESTAVIN KAPITALA

v 000 SIT

Postavka	Stanje 31.12.2006	Stanje 31.12.2005	Index 2006/2005
A. KAPITAL	35.959.770	34.936.197	103
I. Vpoklicani kapital	33.044.927	33.044.927	100
1. Osnovni kapital	33.044.927	33.044.927	100
II. Kapitalske rezerve	0	0	
III. Rezerve iz dobička	2.818.586	1.891.270	149
1. Zakonske rezerve	2.776.383	1.849.067	150
4. Statutarne rezerve	0	0	
5. Druge rezerve iz dobička	42.203	42.203	100
IV. Presežek iz prevrednotenja	96.257		

TABELA: ČISTI POSLOVNI IZID PO PRERAČUNU KAPITALA S POMOČJO EUR IN CEN ŽIVLJENSKIH POTREBŠČIN

v 000 SIT

Postavke	Stanje 1.1.2006	Koeficient rasti	Preračunani celotni kapital 31.12.2006	Izračunani učinek	Korigiran poslovni izid
Celotni kapital, razen tekočega dobička (tečaj EUR)	34.793.155	1,00027	34.802.508	-9.353	1.061.005
Celotni kapital, razen tekočega dobička (cene življenjskih potrebščin)	34.793.155	1,02800	35.767.363	-974.208	96.150

V primeru preračuna kapitala z rastjo cen življenjskih potrebščin, bi družba dosegla bistveno nižji poslovni izid in sicer le 9% doseženega. V primeru preračuna kapitala s pomočjo EUR pa bi družba dosegla le 1% nižji poslovni rezultat, kar je razvidno iz tabele. Družba sicer ohranja vrednost kapitala, ker preostanek čistega dobička po pokrivanju izgube in oblikovanju 5% zakonskih rezerv razporedi dodatno v rezerve.

TABELA: STRUKTURA LASTNIŠTVA CELOTNEGA KAPITALA

Družbeniki	Višina deležev v 000 SIT	Struktura v %
Holding Slovenske elektrarne d.o.o.	28.588.017	79,5
PIDI	7.371.753	20,5
Skupaj	35.959.770	100,0

DOLGOROČNI DOLGOVI

Dolgoročni finančni dolgovi obsegajo dolgoročna posojila najeta za financiranje preteklih investicij in sedanje investicije ČHE Avče.

TABELA: DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI DO BANK

v 000 SIT

Postavke	Stanje 31.12.2006	Stanje 31.12.2005	Index 2006/2005
NLB (HE KNEŽKE RAVNE II)	22.494	34.408	65
Bank Austria Creditanstalt (DOII – PLII)	5.899.626	7.208.718	82
Evropska investicijska banka (ČHE Avče)	5.511.720	0	0
Skupaj	11.433.840	7.243.126	158

Dolgoročni finančni dolgovi so se letu 2006 povečali za razliko med črpanim kreditom pri Evropski investicijski banki in prenosom kratkoročnega dela dolgoročnega kredita za izgradnjo HE na Soči na kratkoročne finančne dolgove z zapadlostjo do leta dni. Tako znaša skupno povečanje 4.190.714 TSIT ali za 58%.

Dolgoročna posojila se vodijo v domači valuti. Izkazana so po odplačani vrednosti. Njihova obrestna mera je vezana na gibanje EUR in okvirno znaša do 4,5%.

Dolgoročno posojilo tuje banke je bilo pri začetnem pripoznanju preračunano v domačo valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan nastanka. V bilanci stanja za leto 2006 je stanje dolga v tuji valuti preračunano v SIT po srednjem tečaju Banke Slovenije za EUR=239,64 SIT.

Dolgoročna posojila, dobljena pri domačih bankah so zavarovana z menicami, posojilo dobljeno pri tuji banki, je zavarovano s poroštvom Republike Slovenije na osnovi Zakona o poroštvu za obnovo in doinstalacijo HE na Soči. Posojilo za gradnjo ČHE Avče je najeto pri Evropski investicijski banki in zavarovano z bančno garancijo, izdano pri sindikatu domačih in tujih bank. Garancija pa je zavarovana s poroštvom HSE-ja.

TABELA: ZAPADLOST DOLGOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI

v 000 SIT

Postavke	Do 31.12.2011	Nad 1.1.2012
NLB (HE KNEŽKE RAVNE II)	22.494	0
Bank Austria Creditanstalt (DOII - PLII)	5.244.211	655.415
Evropska investicijska banka (ČHE Avče)	0	5.511.720
Skupaj	5.266.705	6.167.135

Domače posojilo bo v celoti odplačano v roku krajšem od štirih let. Tuja posojila se bodo odplačevala do leta 2012 oziroma do leta 2020.

V letu 2006 smo zaščitili obe tuji posojili pred naraščanjem obrestne mere Euribor z uporabo obrestnih zamenjav za fiksno in omejeno fiksno obrestno mero.

Dolgoročne finančne obveznosti imajo 22,8% delež v vseh obveznostih do virov sredstev.

REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Družba je v letu 2006 oblikovala dolgoročne rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade.

Osnova za oblikovanje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade so bili novi SRS 2006, njihovo napotilo na MRS 19, pojasnilo 4 o bistvenosti Slovenskega inštituta za revizijo, v katerem podaja osnovo za oceno bistvenosti (opustitev pripoznanja). Opustitev pripoznanja pa vpliva na ustreznost postavk bilance stanja in uspeha, kar pa posledično vpliva na odločitve uporabnikov računovodskih izkazov.

Da bi lahko ocenili pripoznanje ali opustitev oblikovanja rezervacij, so vse družbe v skupini HSE naročile izračun rezervacij pri družbi 3Sigma d.o.o. in prejeli izdelana poročila o vrednotenju potencialnih obveznosti iz odpravnin in jubilejnih nagrad. Iz poročil je razvidno, da so pri svojih izračunih upoštevali Mednarodni računovodski standard 19 – Povračila zaposlencem, ki zahteva za izračun vrednosti aktuarske obveznosti delodajalca iz tega naslova uporabo metode projicirane enote. Pri izračunu so bili upoštevani dani podatki družbe o zaposlenih na dan 31.12.2005 ter 30.11.2006, pravice o izplačilu glede na veljavno kolektivno pogodbo, predvidena rast plač, fluktuacija zaposlenih in pogoji za upokojitev. Uporabljene pa so bile še dodatne predpostavke:

- Rast povprečne plače v RS je predpostavljena v višini 3,5% letno in predstavlja ocenjeno dolgoročno rast plač.
- V izračunu je upoštevana rast zneskov odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad iz Uredbe o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov, ki se ne vštevajo v davčno osnovo v višini 3,5% letno.
- Izračun obveznosti za odpravnine je vezan na pokojninsko delovno dobo posameznega zaposlenca.
- Izbrana diskontna obrestna mera je 4,7% letno, kolikor znaša donosnost 10-letnih podjetniških obveznic z visoko boniteto v EURO območju.
- Fluktuacija zaposlencev je odvisna predvsem od njihove starosti.
- Smrtnost zaposlenih je upoštevana z uporabo tablic smrtnosti slovenske populacije v letih 2000-2002.
- Razporeditev delavcev na trajno presežne delavce prinaša družbi druge obveznosti.
- Primeri, kjer je razlog redna upokojitev, so v izračunu obravnavane preko upoštevanja zbrane in bodoče delovne dobe, pri čemer so upoštevani pogoji za starostno upokojitev navedenimi med prejetimi podatki.
- Upoštevana je predpostavka, da bodo zaposleni izkoristili pravico do starostne upokojitve in zato delodajalcu obveznost do izplačila jubilejnih nagrad, ki bi po projekciji bile izplačane kasneje ne bo nastopila.

Izračuni so pokazali, da vrednost rezervacij na nivoju HSE ima značaj bistvenosti. Na osnovi izračunov in posvetov s strokovnjaki je HSE izdal priporočilo direktorjem družb skupine HSE, da družbe v skupini HSE, ki imajo več kot 50 zaposlenih oblikujejo rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade skladno s veljavnimi SRS.

TABELA: GIBANJE REZERVACIJ ZA ODPRAVNINE OB UPOKOJITVI IN JUBILEJNE NAGRADE

v 000 SIT

Postavke	Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje rezervacij 1.1.2006	148.398	34.335	182.733
Izplačane v letu 2006	-10.424	-4.428	-14.852
Ostanek po izplačilu	137.974	29.097	167.881
Oblikovane v letu 2006	18.354	2.633	20.987
Stanje rezervacij 31. 12. 2006	156.328	32.540	188.868

Družba je tako v letu 2006 oblikovala 182.733 TSIT rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade za pretekla leta. V letu 2006 je izplačala 14.852 TSIT obveznosti iz naslova rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, ter na novo oblikovala v višini 20.987 TSIT.

Stanje rezervacij konec leta 2006 predstavlja 0,5 % celotnega kapitala.

Vrednosti dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev na bilančni dan leta 2006 znaša 18.987 TSIT in predstavlja 0,04% delež v obveznostih do virov sredstev. V primerjavi s stanjem 1.1.2006 so se zmanjšale za 64,4%. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve izhajajo iz dotacije Ministrstva za gospodarske dejavnosti za sofinanciranje del pri projektu izgradnje HE na Soči HE Dobljar II in HE Plave II. Z aktivizacijo navedene investicije v letu 2002 se je pričelo črpanje dotacije za kritje sorazmernega dela amortizacije osnovnih sredstev. Znesek črpane dotacije povečuje poslovne prihodke družbe.

KRATKOROČNI DOLGOVI

V letu 2006 se je stanje dolgoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti povečalo na višino 12.759.668 ali za 4.191.067 TSIT. Povečanje predstavlja črpanje tujega kredita za financiranje izgradnje ČHE Avče. Dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti – krediti imajo 25,4% delež v celotnih obveznostih do virov sredstev.

TABELA: KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

v 000 SIT

Postavke	Stanje 31.12. 2006	Stanje 31.12.2005	Index 2006/2005
NLB (HE KNEŽKE RAVNE II)	14.800	14.800	100
Bank Austria Creditanstalt (DOII – PLII)	1.311.028	1.310.675	100
Skupaj	1.325.828	1.325.475	100

Kratkoročne finančne obveznosti znašajo 1.325.828 TSIT po stanju konec leta 2006 in imajo 2,6% delež v obveznostih do virov sredstev.

TABELA: KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

v 000 SIT

Postavke	Stanje 31.12.2006	Stanje 31.12.2005	Index 2006/2005
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	20.285	6.444	315
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	589.055	281.144	210
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	500	0	0
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	376.657	75.815	497
Skupaj	986.497	363.403	271

Kratkoročne poslovne obveznosti so se v primerjavi z koncem leta 2005 povečale za 171% predvsem zaradi povišanja obveznosti do dobaviteljev in obveznosti za davke.

KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Družba konec leta 2006 izkazuje 225.103 TSIT pasivnih časovnih razmejitev, ki zajemajo DDV v danih predujmihi.

IZVENBILANČNA EVIDENCA

Med izvenbilančnimi postavkami so prikazane sledeče postavke:

- bančna garancija, dana za zavarovanje plačila koncesije v znesku 26.000 TSIT,
- dano poroštvo družbi Krajcarca d.o.o. za zavarovanje njenega dolgoročnega posojila, najetega za izgradnjo male HE Krajcarca, ki po stanju 31.12.2006 znaša 104.500 TSIT. Dano poroštvo je zavarovano z zastavno pravico nad premoženjem družbe Krajcarca d.o.o.,
- garancije za kredit ČHE Avče
 - o garancija Bank Austria 3.115.320 TSIT,
 - o garancija Bayerisc bank 2.396.400 TSIT,
 - o garancija Nove LB 2.396.400 TSIT,
 - o garancija Nove KBM 2.396.400 TSIT,
- obveznost iz dodatnega pokojninskega zavarovanja zaposlencev z dobo upokojitve krajšo od 5 let 11.716 TSIT.

5.6.3. POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Izkaz poslovnega izida je sestavljen po različici I v skladu s točko 25.5 SRS (2006).

5.6.3.1. PRIHODKI

V letu 2006 so prihodki nastali v višini 5.359.218 TSIT. Največ prihodkov je ustvarjenih s poslovnimi prihodki, sledijo finančni in drugi prihodki.

POSLOVNI PRIHODKI

Poslovni prihodki obsegajo prihodke od zagotavljanja moči in dobave električne energije na domačem trgu, prihodke od prodaje storitev, prihodke od odprave rezervacij, prevrednotovalne poslovne prihodke in druge prihodke povezane s poslovnimi učinki.

TABELA: POSLOVNI PRIHODKI

v 000 SIT

Poslovni prihodki	Leto 2006	Leto 2005	Index 2006/2005
Prihodek od prodaje proizvodov - električne energije			
- HSE Ljubljana	4.179.059	3.062.618	136
- Elektro Primorska Nova Gorica	761.580	725.830	105
Prihodek od prodaje storitev	41.014	54.702	75
Prihodki od odprave rezervacij	35.586	35.586	100
Drugi poslovni prihodki	1.754	1.010	174
Skupaj	5.018.993	3.879.746	129

V letu 2006 so poslovni prihodki ustvarjeni v višini 5.018.993 TSIT in so za 29% višji od realiziranih leta 2005. Najpomembnejši poslovni prihodki so prihodki, doseženi s plasiranjem električne energije. Manjši del poslovnih prihodkov predstavljajo prihodki od najemnin, prihodki od odprave rezervacij in prevrednotovalni poslovni prihodki.

FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so sestavljeni iz prihodkov iz deležev v drugih družbah in prihodkov od obresti. V letu 2006 so bile odprodane delnice Turboinštituta in pravice nakupa delnic Zavarovalnice Triglav. Pretežni del finančnih prihodkov je doseženih s prejetimi obrestmi od vezanih denarnih sredstev. Finančni prihodki so nastali v višini 326.359 TSIT in so za 25% višji od finančnih prihodkov leta 2005, predvsem zaradi odprodaje pravic nakupa delnic Zavarovalnice Triglav.

TABELA: FINANČNI PRIHODKI IZ FINANČNIH NALOŽB

v 000 SIT

Postavke	Leto 2006	Leto 2005	Index 2006/2005
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	1.557	0
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	79.933	2.740	2.917
- odprodaja delnic Turboinštituta	16.328	0	0
- odprodaja pravic nakupa delnic Zavarovalnica Triglav	58.975	0	0
- prejete dividende LB Ljubljana, Zavarovalnica Triglav	4.630	2.740	169
Finančni prihodki iz drugih naložb	0	228	0
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	313	44	711
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	231.379	256.857	90
- obresti od depozitov	230.363	248.731	93
- ostale obresti	1.016	8.126	13
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	1.508	0	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	13.226	1	1.322.600
Skupaj	326.359	261.427	125

DRUGI PRIHODKI

V letu 2006 so drugi prihodki nastali višini 13.866 TSIT, nanašajo se v glavnem na prejete odškodnine in so za 8% nižji od drugih prihodkov leta 2005.

5.6.3.2. ODHODKI

V letu 2006 znašajo odhodki 4.010.137 TSIT.

POSLOVNI ODHODKI

Poslovni odhodki znašajo 3.645.264 TSIT in prevrednotovalni poslovni odhodki 4.517 TSIT.

- Stroški amortizacije**

Stroški amortizacije leta 2006 so nastali v višini 1.745.123 TSIT in so za 5% nižji od stroškov amortizacije leta 2005.

TABELA: STROŠKI AMORTIZACIJE

v 000 SIT

Postavke	Leto 2006	Leto 2005	Index 2006/2005
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev	16.827	72.896	23
Amortizacija zgradb	793.973	840.192	94
Amortizacija opreme in nadomestnih delov	933.047	925.957	101
Amortizacija drobnega inventarja	1.276	1.086	117
Amortizacija drugih opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
Skupaj	1.745.123	1.840.131	95

- Stroški materiala in storitev**

Stroški materiala in storitev leta 2006 so nastali v višini 563.223 TSIT in so za 22% višji od realiziranih stroškov materiala in storitev leta 2005.

TABELA: STROŠKI MATERIALA IN STORITEV

v 000 SIT

Postavke	Leto 2006	Leto 2005	Index 2006/2005
Stroški materiala	82.475	75.949	109
Stroški storitev	480.748	385.863	125
Skupaj	563.223	461.812	122

- **Drugi stroški**

Drugi stroški so v letu 2006 nastali v višini 395.492 TSIT in so za 23% višji od drugih stroškov leta 2005. V letu 2006 je realiziran strošek koncesijskih dajatev na podlagi koncesijske pogodbe za velike HE na Soči in za male HE v višini 346.017 TSIT, mestno zemljišče je v višini 11.228 TSIT in vodni prispevek v višini 18.598 TSIT. Koncesijska dajatev za HE nad 10 MW je bila do 31.8.2006 v višini 7%, od 1.9.2006 pa je narasla na 10%. Med izdatki za varstvo okolja so izdatki iz naslova drugih obveznosti, ki jih nalaga koncesijska pogodba, to so sanacija zaprojevanja in monitoring.

TABELA: DRUGI STROŠKI

v 000 SIT

Postavke	Leto 2006	Leto 2005	Index 2006/2005
Dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela ali drugih vrst stroškov	357.309	266.763	134
Izdatki za varstvo okolja	28.126	43.147	65
Ostalo	10.057	11.635	86
Skupaj	395.492	321.545	123

- **Stroški dela in drugih povračil zaposlencem**

Stroški dela leta 2006 so nastali v višini 920.440 TSIT in so za 3% višji od stroškov dela leta 2005.

TABELA: STROŠKI DELA

v 000 SIT

Postavke	Leto 2006	Leto 2005	Index 2006/2005
Plače in nadomestila plač zaposlencev	639.695	614.197	104
Stroški socialnih zavarovanj	25.316	23.739	107
Regres za letni dopust, bonitete, povračila in drugi prejemki	107.929	109.587	98
Druge delodajalčeve dajatve od plač, nadomestil	147.500	148.008	100
Skupaj	920.440	895.531	103

• Stroški rezervacij

Stroški rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade leta 2006 so oblikovani v višini 20.986 TSIT. V letu 2005 so odpravnine in jubilejne nagrade spadale pod stroške dela.

TABELA: STROŠKI REZERVACIJ

v 000 SIT

Postavke	Leto 2006	Leto 2005	Index 2006/2005
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	20.986	0	0
Rezervacije za pokrivanje drugih obveznosti iz preteklega poslovanja	0	0	0
Skupaj	20.986	0	0

FINANČNI ODHODKI

V letu 2006 znašajo finančni odhodki 331.338 TSIT, nanašajo se v glavnem na obresti od dolgoročnih posojil in so za 27% višji od finančnih odhodkov leta 2005 zaradi povečanja obsega najetih posojil.

TABELA: FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH NALOŽB

v 000 SIT

Postavke	Leto 2006	Leto 2005	Index 2006/2005
Odhodki iz posojil, prejetih od bank	328.879	259.871	127
- obresti od tujega kredita Bank Austria za DO II PL II	292.787	258.169	113
- obresti od posojila EIB	31.695		
- druge obresti in tečajne razlike	4.397	1.702	258
Odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.762	0	0
Odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0	0
Odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	697	630	111
Skupaj	331.338	260.501	127

DRUGI ODHODKI

V letu 2006 znašajo drugi odhodki 29.018 TSIT. V glavnem obsegajo dane odškodnine in so za 185% višji od drugih odhodkov leta 2005.

5.6.3.3. RAZČLENITEV STROŠKOV IN PRIHODKOV PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH

v 000 SIT

	Leto 2006	Leto 2005
Čisti prihodki od prodaje	4.981.653	3.843.150
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov		
Kosmati poslovni izid od prodaje	4.981.653	3.843.150
Stroški prodajanja	2.904.828	2.839.545
Stroški splošnih dejavnosti	744.953	679.698
- normalni stroški splošnih dejavnosti	740.436	679.474
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih sredstvih	4.517	224
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0
Drugi poslovni prihodki	37.340	36.596
Finančni poslovni prihodki	326.359	261.427
Finančni poslovni odhodki	331.338	260.501
Davek iz dobička iz rednega delovanja	279.632	3.728
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	1.084.601	357.701

5.6.3.4. POSLOVNI IZID OBDOBJA

Družba je leto 2006 zaključila s celotnim dobičkom v višini 1.349.081 TSIT in čistim dobičkom v višini 1.070.358 TSIT.

5.6.3.5. DAVEK OD DOHODKOV PRAVNIH OSEB

Skladno z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb je izdelan davčni obračun, na podlagi katerega znaša davek 279.632 TSIT.

TABELA: DAVEK OD DOHODKOV PRAVNIH OSEB

v 000 SIT

ZAP.ŠT.	ELEMENTI	Leto 2006	Leto 2005
1.	Prihodki	5.347.260	4.156.311
2.	Odhodki - davčno priznani	3.902.297	3.667.401
3.	Poveč.davčne osnove za izkoriščene olajšave predčasno odtujenih OS	478	283
4.	Davčna osnova I in II	1.445.441	489.193
	Davčne olajšave		
6.	Investirani znesek v opredmetena osnovna sredstva	270.251	431.332
7.	Investicijska rezerva		
8.	Olajšava za donacije in plačila reprezentat.sindikatom	17.236	5.667
9.	Olajšava za zaposlovanje invalidov	14.111	13.545
10.	Davčna olajšava za delodajalca, ki financira pokojninski načrt	25.316	23.739
11.	Davčna osnova III	1.118.527	14.910
12.	Davek osnova III x 25%)	279.632	3.728

5.6.4. POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Izkaz finančnega izida kaže spremembo stanja denarnih sredstev za poslovno leto. Izdelan je po različici II, ki zajema izdelavo izkaza po posredni metodi. Sestavljen je na osnovi podatkov iz dveh zaporednih bilanc stanja na dan 31.12.2005 in 31.12.2006, izkaza poslovnega izida za leto 2006 in iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov.

Kot denarni ustrezniki so v izkazu finančnega izida opredeljeni:

- denar v blagajni,
- denar na transakcijskih računih.
- bančni depoziti na odpoklic.

5.6.5. POJASNILA K IZKAZU GIBANJA KAPITALA

V izkazu gibanja kapitala so prikazane spremembe sestavin kapitala v poslovnem letu. Sestavljen je tako, da prikazuje vse sestavine kapitala.

Čisti dobiček poslovnega leta v višini 1.070.358 TSIT je skladno z ZGD najprej razporejen za kritje prenesene izgube preteklih let, nastale zaradi oblikovanja dolgoročnih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v višini 143.042 TSIT, preostali del čistega dobička je uporabljen za oblikovanje zakonskih rezerv. Družba je v letu 2003 zmanjšala osnovni kapital po poenostavljenem postopku, zato mora upoštevati omejitve uporabe dobička na podlagi 380. člena Zakona o gospodarskih družbah. Po poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala se bilančni dobiček ne sme razdeliti delničarjem oziroma uporabiti za druge namene, določene v statutu, dokler skupni znesek kapitalskih in zakonskih rezerv ne doseže 10% deleža osnovnega kapitala. Po razporeditvi celotnega čistega dobička leta 2006 v zakonske rezerve znaša delež kapitalskih in zakonskih rezerv v osnovnem kapitalu družbe 8,4%.

5.6.6. DRUGA POJASNILA

PREJEMKI POSLOVODSTVA IN ZAPOSLENIH, ZA KATERE NE VELJA TARIFNI DEL KOLEKTIVNE POGODBE

Prejemki posloводства in zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, vključujejo plače, regres za letni dopust, bonitete in povračila stroškov.

Znesek vseh prejemkov zaposlenih po individualnih pogodbah znaša 89.761 TSIT, od tega odpade na posloводство 24.509 TSIT.

V preteklosti je družba iz sredstev skupne porabe odobraval dolgoročna stanovanjska posojila svojim delavcem. Skupni znesek neodplačanih stanovanjskih posojil sedaj drugih zaposlenih po individualni pogodbi, ki so v času odobritve bili zaposleni po kolektivni pogodbi, po stanju 31.12.2006 znaša 0 SIT. Skupno odplačilo stanovanjskih posojil v letu 2006 je realizirano v višini 504 TSIT. Obrestna mera znaša od TOM +3% do 15%.

Družba ne izkazuje stanja predujmov in poroštev poslovodu in zaposlenim po individualni pogodbi.

PREJEMKI ČLANOV NADZORNEGA SVETA

Prejemki članov nadzornega sveta predstavljajo bruto sejnine s potnimi stroški. V letu 2006 je izplačan znesek sejin članom nadzornega sveta v višini 1.149 TSIT.

Družba ni dajala predujmov in poroštev članom nadzornega sveta.

STROŠKI REVIZORJA V LETU 2006

V letu 2006 je bilo revizorski hiši KPMG d.o.o. poravnano 2.128 TSIT za opravljene revizorske storitve. V letu 2006 družba SENG d.o.o. ni imela stroškov za davčna svetovanja.

RAZMERJA Z DRUŽBO ELPROM D.O.O.

Družba SENG d.o.o. ima 100 % delež v osnovnem kapitalu družbe ELPROM d.o.o. s sedežem na Erjavčevi 20 Nova Gorica. Osnovni kapital družbe ELPROM d.o.o. znaša 2.100 TSIT. Družba ELPROM miruje in nima pomembnega vpliva na resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG, zato v skladu s 7. točko 53. člena Zakona o gospodarskih družbah SENG-u kot obvladujoči družbi ni potrebno izdelati konsolidiranih računovodskih izkazov.

Podrobnejši podatki o poslovnem izidu in premoženjskem stanju so razvidni iz bilance stanja in izkaza poslovnega izida, ki sta podana v nadaljevanju.

▪ **BILANCA STANJA DRUŽBE ELPROM d.o.o.**

v 000 SIT

POSTAVKA	LETO 2006	LETO 2005
SREDSTVA	2.214	2.306
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	0	0
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
II. Opredmetena osnovna sredstva	0	0
III. Naložbene nepremičnine	0	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe	0	0
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0
2. Dolgoročna posojila	0	0
V. Dolgoročne poslovne terjatve	0	0
VI. Odložene terjatve za davek	0	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	2.214	2.306
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
II. Zaloge	0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	2.176	2.289
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	2.289
a) delnice in deleži v družbah v skupini	0	0
b) druge delnice in deleži	0	0
c) druge kratkoročne finančne naložbe	0	2.289
2. Kratkoročna posojila	2.176	0
a) kratkoročna posojila družbam v skupini	0	0
b) kratkoročna posojila drugim	2.176	0
c) kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	0	0
V. Denarna sredstva	38	17
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.214	2.306
A. KAPITAL	2.211	2.253
I. Vpoklicani kapital	2.100	2.100
1. Osnovni kapital	2.100	2.100
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0
II. Kapitalske rezerve	111	0
III. Rezerve iz dobička	0	0
IV. Presežek iz prevrednotenja	0	153
V. Preneseni čisti poslovni izid	0	0
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	0	0
I. Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
III. Odložene obveznosti za davek	0	0
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	3	53
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti	0	0
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	3	53
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	3	53
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	0	0
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

■ IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE ELPROM d.o.o.

v 000 SIT

POSTAVKA	LETO 2006	LETO 2005
1. Cisti prihodki od prodaje	0	0
a) na domačem trgu	0	0
b) na tujem trgu	0	0
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	0	0
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0
4. Poslovni prihodki	0	0
KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA	0	0
5. Stroški blaga, materiala in storitev	109	75
a) nabavna vrednost prodanih blaga in materiala	0	52
b) stroški materiala	0	0
c) stroški storitev	109	23
6. Stroški dela	0	0
a) stroški plač	0	0
b) stroški socialnih zavarovanj	0	0
c) drugi stroški dela	0	0
7. Odpisi vrednosti	0	0
8. Rezervacije	0	0
9. Drugi poslovni odhodki	0	0
SKUPAJ ODHODKI IZ POSLOVANJA	109	75
POSLOVNI IZID IZ CELOTNEGA POSLOVANJA	-109	-75
10. Finančni prihodki iz deležev	0	0
11. Finančni prihodki iz danih posojil	67	0
- danih družbam v skupini	0	0
- danih drugim	67	0
12. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	75
- do družb v skupini - skupni podvig	0	0
- do drugih	0	75
SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI	67	75
13. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0
14. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	0	0
15. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0
SKUPAJ FINANČNI ODHODKI	0	0
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	-42	0
16. Drugi prihodki	0	0
17. Drugi odhodki	0	0
CELOTNI POSLOVNI IZID	-42	0
18. Davek iz dobička	0	0
19. Prihodki iz naslova odloženega davka	0	0
20. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA OBDOBJA	-42	0

RAZMERJA Z DRUŽBO HOLDING SLOVENSKE ELEKTRARNE D.O.O.

Družba SENG d.o.o. je članica skupine Holdinga Slovenske elektrarne. Konsolidirano letno poročilo za družbe v skupini sestavlja obvladujoča družba Holding Slovenske elektrarne d.o.o., Koprška 92, Ljubljana. Konsolidirano poročilo je mogoče pridobiti na sedežu navedene obvladujoče družbe.

RAZMERJA Z DRUŽBO HSE INVEST D.O.O.

SENG d.o.o. je z dokapitalizacijo HSE-Invest d.o.o., Obrežna ul. 170a, Maribor v začetku leta 2004 v višini 2,5 mio SIT pridobil 25% poslovni delež v tej družbi. Družba ima 10.000 TSIT osnovnega kapitala. Konsolidacija te družbe se izvaja na nivoju obvladujoče družbe Holding Slovenske elektrarne d.o.o. Ljubljana.

6. PREDLOG UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA

Družba ne izkazuje bilančnega dobička v letu 2006. Celoten dobiček je v skladu z zakonskimi določili prenesen med zakonske rezerve.

7. REVIZORJEVO POROČILO



Poročilo neodvisnega revizorja

Družbenikom družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o.

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiri in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Náša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

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

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



Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. na dan 31. decembra 2006 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Irena Uršič, univ. dipl. ekon.
pooblaščenka revizorka

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Ljubljana, 30. marec 2007

8. ZAKLJUČEK

➤ glavni podatki o družbi

- | | |
|---------------------|---|
| ➤ Naziv družbe: | Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. |
| ➤ Sedež družbe: | Erjavčeva 20, Nova Gorica |
| ➤ Skrajšan naziv: | SENG d.o.o. Nova Gorica |
| ➤ Telefon: | 05 / 3396310 |
| ➤ Telefax: | 05 / 3396315 |
| ➤ E-pošta: | seng@seng.si |
| ➤ Internet | http://www.seng.si |
| ➤ Matična številka: | 5044421 |
| ➤ Davčna številka: | 74100475 |
| ➤ Šifra dejavnosti: | 40.111 |
| ➤ Leto ustanovitve: | 1947 |
| ➤ Direktor: | g. Vladimir Gabrijelčič, univ. dipl. inž. el. |
| ➤ Povezave: | družba je članica skupine HSE |