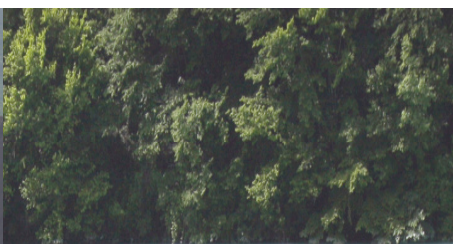




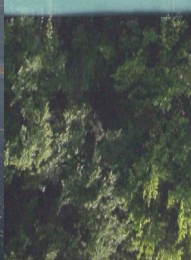
SENG *let*

SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o.



LETNO POROČILO 2009

SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o.



LETNO POROČILO 2009

DRUŽBE SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o.

(revidirano)

Nova Gorica, 31. marec 2010

KAZALO:

1. UVOD.....	1
1.1. PISMO DIREKTORJA.....	2
1.2. POROČILO NADZORNEGA SVETA	4
1.3. POUDARKI POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2009	7
1.4. KRONOLOGIJA POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2009.....	9
2. POSLOVNO POROČILO.....	10
2.1. PREDSTAVITEV DRUŽBE.....	11
2.2. POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE	17
2.3. POLITIKA SISTEMA VODENJA.....	17
2.4. PROIZVODNJA.....	18
2.5. VZDRŽEVANJE.....	19
2.6. TRŽNI POLOŽAJ	20
2.7. NALOŽBE	22
2.8. INFORMATIKA	24
2.9. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA.....	25
2.10. UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	31
2.11. KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI.....	34
2.12. RAZISKAVE IN RAZVOJ	34
2.13. NAČRTI ZA PRIHODNOST	35
2.14. POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	36
3. POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI.....	37
3.1. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	38
3.2. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	39
3.3. ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	40
4. RAČUNOVODSKO POROČILO	41
4.1. REVIZORJEVO POROČILO	42
4.2. IZJAVA POSLOVODSTVA.....	44
4.3. UVODNA POJASNILA.....	45
4.4. BILANCA STANJA.....	54
4.5. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	56
4.6. IZKAZ DENARNIH TOKOV	57
4.7. IZKAZ GIBANJA KAPITALA.....	58
4.8. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	59
4.8.1. BILANCA STANJA	59
4.8.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	71
4.8.3. IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	76
4.8.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	77
4.8.5. DRUGA POJASNILA	78

1. UVOD

1.1. PISMO DIREKTORJA

Za nami je obdobje zaključevanja intenzivnega investicijskega ciklusa gradnje prve črpalne elektrarne ČHE Avče v Sloveniji ter začenja se obdobje novega investicijskega ciklusa rekonstrukcije obstoječih najstarejših elektrarn HE Doblar I in HE Plave I ter intenzivnega dela priprave potrebne dokumentacije za izgradnjo novih elektrarn iz obnovljivih virov.

Leto 2009 je zaznamovano z uspešnim zaključevanjem zahtevne in obsežne investicije ter prevzemanjem novega energetskega objekta ČHE Avče v obratovanje in vzdrževanje. Nova elektrarna ima s svojo sodobno tehnologijo in domišljeno zasnovo dolgoročno pozitiven vpliv na proizvodnjo električne energije v Sloveniji, hkrati pa prinaša tudi vrsto drugih pozitivnih gospodarskih in družbenih učinkov. Nove razvojne možnosti demografsko ogroženemu območju Banjske planote so omogočene z domišljeno umestitvijo nove elektrarne v prostor. Z zglednim sodelovanjem z lokalno skupnostjo od začetka snovanja, načrtovanja in med samo gradnjo je oblikovan temelj uspešnega sobivanja v skupnem prostoru. Celotna gradnja ČHE Avče je bila velik strokovni izziv za vse udeležence, saj so pri izvedbi tako zahtevnega projekta z najsodobnejšo tehnologijo sodelovali domači in tuji strokovnjaki. Danes se lahko skupaj veselimo ob dobro opravljenem delu.

Nikakor ne smemo pozabiti tudi na problematiko rekonstrukcije priključnih daljnovodov 110kV omrežja med Avčami in RTP Divačo. ELES ni uspel pravočasno dokončati rekonstrukcije daljnovodne povezave z Divačo zaradi intenzivnega nasprotovanja civilne iniciative. Začasna rešitev se je našla s spremembo načina obnove 110kV omrežja tako, da je sedaj delno omogočeno obratovanje ČHE Avče na omrežju. Zamiki pri obnovi daljnovodov so vplivali na upočasnitev izvedbe zagonskih preizkusov na ČHE Avče. Nedokončana izvedba rekonstrukcije 110kV povezave do Divače bistveno vpliva na zanesljivost napajanja severnoprimorskih porabnikov. V kolikor se bo dopuščalo tako velik vpliv civilnih iniciativ na izgradnjo elektroenergetske infrastrukture obstaja velika nevarnost, da bo elektroenergetska oskrba Slovenije postala nezanesljiva.

Zavzetost naših zaposlenih strokovnjakov, vključno z mladimi, pri izvajanju investicijskih del kot pri reševanju problematike obratovanja prve črpalne elektrarne v Sloveniji daje garancijo za nadaljnjo uspešnost in razvoj družbe. Navesti velja razvoj in uporabo programske opreme za optimizacijo obratovanja verige HE na Soči skupaj s ČHE Avče ter razvoj aplikativnega programa optimiranja obratovanja elektroenergetskega sistema severne Primorske ob različnih obratovalnih stanjih.

V letu 2009 se je pričela rekonstrukcija HE Doblar I s pridobitvijo gradbenega dovoljenja in podpisom prvih pogodb za dobavo opreme. Omeniti velja naša prizadevanja v postavitvi elektroenergetskega parka s prikazom proizvodnje električne energije iz različnih obnovljivih virov kot so voda, sonce in veter. Postavitev je predvidena ob zgornjem jezeru ČHE Avče, kjer so se že začele intenzivne meritve vetrnega potenciala.

Proizvodnja električne energije v letu 2009 v višini 543 GWh predstavlja nadaljevanje trenda rasti letne proizvodnje v družbi. Ta je poleg ugodne hidrologije porečja reke

Soče odvisna od strategije izgradnje elektram ter vsakodnevnega optimiranja izrabe vode hudourniške reke Soče le z dnevno čelno akumulacijo.

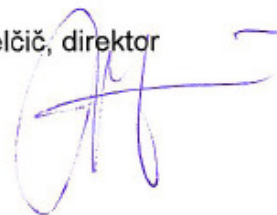
V letu 2009 je potekalo pomlajevanje kadrov z zaposlovanjem mladih zaradi povečanja števila zaposlenih in nadomestitve upokojenih sodelavcev. Poteka pa tudi reorganizacija notranje organizacijske strukture in sistemiziranih delovnih mest, ki bo zaključena v letu 2010.

Poslovanje družbe v letu 2009 ocenjujem za uspešno, saj smo izpolnili in presegli vse bistvene cilje, zastavljene za to poslovno leto. Uspeh v doseganju ciljev optimalnega poslovanja je razviden v:

- doseženem čistem dobičku 4,8 mio EUR,
- pravočasnem poravnavanju obveznosti,
- visoki obratovalni pripravljenosti z zanesljivim in varnim obratovanjem,
- napredku pri izgradnji in pripravi novih kapacitet,
- doseganju ugodne poslovne klime z HSE-jem, poslovnimi partnerji in v okviru družbe.

Človeka je razvilo delo in skupni ljudski napor so razvijali delo. Uspehi in napredek družbe so plod skupnega dela vseh zaposlenih v družbi in Nadzornega sveta.

Vladimir Gabrijelčič, direktor



1.2. POROČILO NADZORNEGA SVETA

P O R O Č I L O

nadzornega sveta SENG d.o.o. o ugotovitvah preveritev Letnega poročila SENG d.o.o. in predloga za uporabo bilančnega dobička za leto 2009

Nadzorni svet družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. (v nadaljevanju : NS) s tem poročilom skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah obvešča Holding Slovenske elektrarne d.o.o. kot ustanovitelja družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. (v nadaljevanju: družba) o :

- načinu in obsegu preverjanja vodenja družbe med poslovnim letom 2009,
- preveritvi in potrditvi letnega poročila družbe,
- stališču NS do revizorjevega poročila,
- preveritvi poročila o odnosih z obvladujočo družbo,
- preveritvi predloga za uporabo bilančnega dobička.

Poročilo o delu nadzornega sveta

NS je v letu 2009 deloval v sestavi:

- *dr. Tomaž Štokelj - predsednik*
- *Irena Stare – članica, namestnica predsednika*
- *Silvester Medvešek – član, predstavnik delavcev*

V okviru spremljanja in nadzorovanja poslovanja družbe je NS opravil skupaj 10 (deset) sej, od tega 1 (eno) korespondenčno in 9 (devet) rednih.

Na sejah NS je informacije o poslovanju družbe podajal direktor, pri čemur so mu v pomoč bili njegovi najožji sodelavci glede na posamezno področje poročanja. NS ocenjuje, da je direktor skupaj s strokovnimi delavci pripravljaval kvalitetna poročila in gradiva, prav tako so bila na samih sejah podana dodatna pojasnila. Poročila so se pripravljala za mesečna in kvartalna obdobja.

Poslovanje družbe je sledilo temeljnim ciljem poslovanja za leto 2009, ki so bili opredeljeni v Poslovnem načrtu družbe za leto 2009. NS se je seznanjal, obravnaval in odločal na naslednjih pomembnejših področjih in vprašanjih :



- soglašal je s Poslovnim načrtom družbe za leto 2009, ki ga je kasneje sprejel ustanovitelj družbe;
- na podlagi seznanitve z začasnim nerevidiranim Letnim poročilom družbe za leto 2008 je soglašal s predlogom direktorja, da se polovica čistega dobička poslovnega leta 2008 uporabi za oblikovanje drugih rezerv iz dobička;
- preveril in potrdil je Letno poročilo družbe za poslovno leto 2008, zavzel stališče do revizorjevega poročila ter preveril poročilo posloводства o razmerjih z obvladujočo družbo;
- redno se je seznanjal z mesečnim potekom in problematiko investicije ČHE Avče, pri čemer je tekoče preverjal in izdajal soglasja za sklepanje poslov z izvajalci na tem projektu, obravnaval problematiko priključevanja daljinovoda na ČHE Avče in vplivih na obratovanje ČHE Avče za primer variantnih daljinovodnih povezav;
- obravnaval je obdobja poročila o celotnem poslovanju družbe;
- obravnaval je poročilo sveta delavcev za leto 2008;
- soglašal je z aneksi št. 9, 10 in 11 h Generalni pogodbi s HSE-Invest d.o.o. za izvajanje inženiring storitev pri izgradnji in vzdrževanju energetskih objektov na porečju reke Soče s pritoki;
- izdajal je prehodna soglasja za posle kupoprodaje električne energije,
- izdal je soglasja k sklenitvi dveh izvajalskih pogodb za rekonstrukcijo HE Dobljar 1, in sicer za hidromehansko opremo po LOT H ter za turbino in generator po LOT T/G;
- obravnaval je poročilo o prilivih, odlivih in stanju denarnih sredstev na transakcijskih in depozitnih računih družbe za jan. – jul. 2009;
- seznanil se je s predlogom Poslovnega načrta družbe za leto 2010.

NS ocenjuje, da je dobil vpogled v vsa ključna področja poslovanja družbe, kar mu je v okviru pooblastil in prosojnosti omogočalo nemoteno izvajanje funkcije spremljanja in nadzora poslovanja družbe.

Preveritev letnega poročila, stališče do revizorjevega poročila in poročila posloводства o razmerjih z obvladujočo družbo ter preveritev predloga uporabe bilančnega dobička

Na 13. redni seji 18.6.2010 je NS obravnaval in preveril sestavo Letnega poročila družbe za leto 2009. Revizijo je opravila revizijska družba DELOITTE REVIZIJA d.o.o., ki je izdala revizijsko poročilo dne 15.4.2010, v katerem je mnenja, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteni predstavitev finančnega stanja družbe na dan 31.12.2009 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in da je poslovno poročilo usklajeno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

NS ugotavlja:

- da je družba uspešno zaključila poslovno leto 2009, saj je preseгла 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 2009,
- da je revizor izdal pozitivno mnenje k Letnemu poročilu SENG d.o.o. za leto 2009,
- da je družba poslovala v skladu s temeljnimi načeli poslovanja po Zakonu o gospodarskih družbah in v skladu z ostalimi zakonskimi predpisi ter s Slovenskimi računovodskimi standardi.

NS na osnovi pregleda revizijskega poročila ter na osnovi pojasnil, podanih na sami seji, k revizijskemu poročilu nima pripomb.

NS na podlagi rednega spremljanja poslovanja družbe tekom leta 2009, pozitivnega revizijskega poročila, preseženih načrtovanih poslovnih rezultatov ter doseženih ciljev poslovanja ter v skladu s svojimi pristojnostmi po končni preveritvi nima pripomb k Letnemu poročilu družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. za leto 2009 ter ga potrjuje.

NS je nadalje preveril tudi Poročilo družbe o razmerjih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami, iz katerega sledi, da je družba v letu 2009 pri vsakem pravnem poslu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo dobila ustrezno vračilo. Poročilo je bilo predloženo v pregled tudi revizorju, ki nanj ni imel pripomb, ravno na poročilo nima pripomb NS.

Družba je poslovno leto 2009 zaključila s čistim dobičkom v višini 4.784.220,18 EUR. NS podpira predlog direktorja ustanovitelju, da celotni čisti dobiček predstavlja bilančni dobiček in da ostane v družbi nerazporejen za realizacijo razvojnih projektov. Poleg tega NS predlaga ustanovitelju, da podeli direktorju razrešnico za poslovanje v letu 2009.

NS je pripravil to poročilo v skladu z 282. členom zakona o gospodarskih družbah. Poročilo je namenjeno ustanovitelju Holding Slovenske elektrarne d.o.o.

V Novi Gorici, dne 18.6.2010

dr. Tomaž Štokelj,
predsednik nadzornega sveta
Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o.

1.3. POUDARKI POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2009

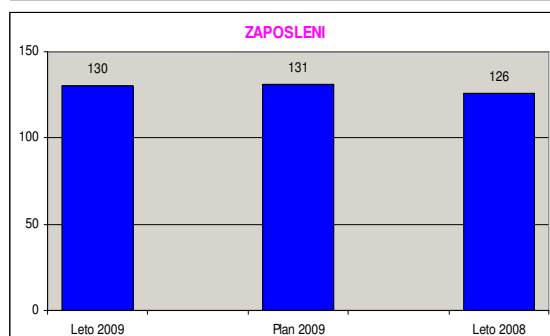
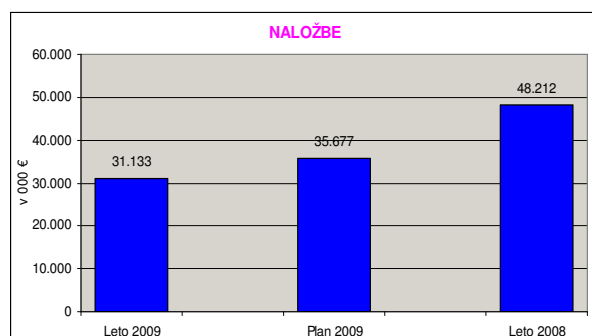
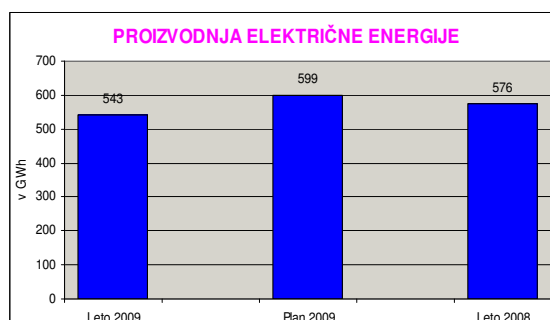
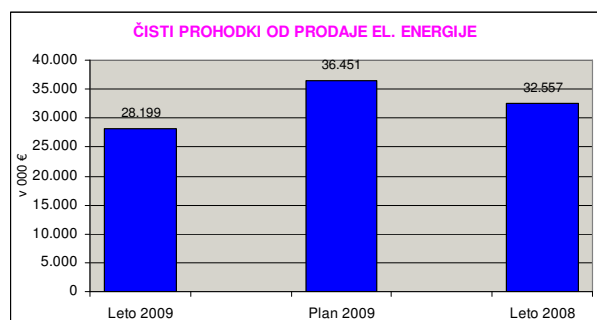
Ključni dosežki leta 2009

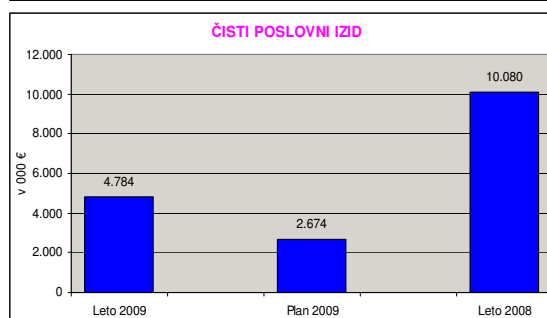
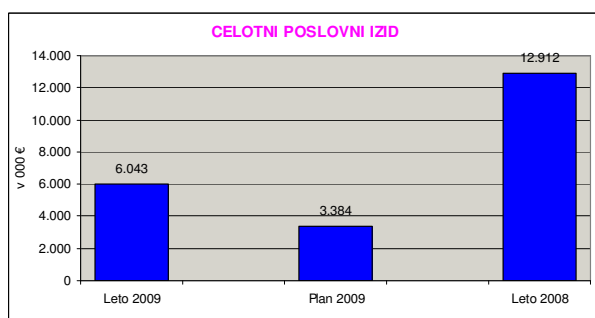
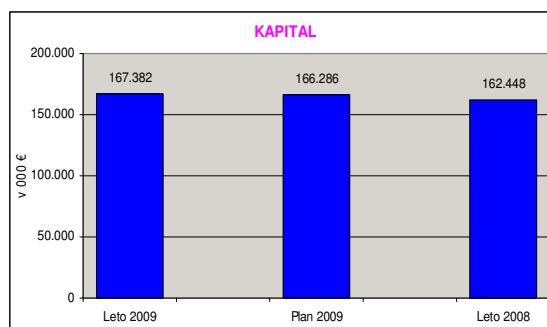
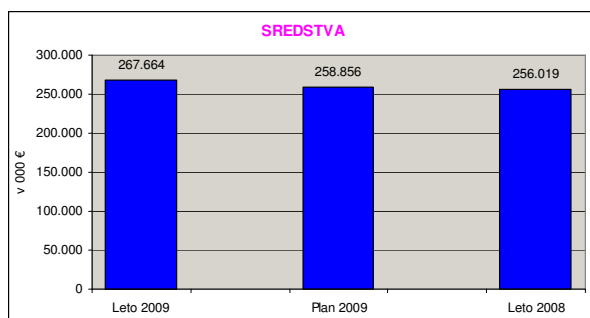
- uspešno poslovanje z ustvarjenim čistim dobičkom v višini 4.784.220 €,
- visoka obratovalna pripravljenost proizvodnih naprav,
- zanesljivo in varno obratovanje vseh objektov in naprav,
- visoka proizvodnja električne energije,
- zaključek gradnje ČHE Avče kot prve črpalne elektrarne v Sloveniji in ene izmed prvih reverzibilnih črpalnih elektrarn v Evropi s spremenljivo hitrostjo delovanja v črpalnem režimu,
- uspešno opravljen tehnični pregled za ČHE Avče v oktobru 2009 in pridobljena odločba za poskusno obratovanje v decembru 2009.

FINANČNI POUDARKI

v €

Postavke	Leto 2009	Plan 2009	Leto 2008	Index L09/P09	Index L09/L08
Čisti prihodki od prodaje el. energije v €	28.199.168	36.451.322	32.556.847	77	87
Letna proizvodnja v GWh	543	599	576	91	94
Naložbe v €	31.132.536	35.676.759	48.212.253	87	65
Zaposleni konec leta	130	131	126	99	103
Sredstva v €	267.664.105	258.855.680	256.019.321	103	105
Kapital v €	167.381.606	166.285.894	162.448.132	101	103
Celotni poslovni izid v €	6.043.022	3.384.237	12.912.001	179	47
Čisti poslovni izid v €	4.784.220	2.673.547	10.079.588	179	47





1.4. KRONOLOGIJA POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2009

Mesec v letu 2009	Opis dogodka
Februar	Začetek rekonstrukcije hidromehanske opreme jez Podselo.
Marec	Zaključen remont agregata 1 v HE Hubelj.
Marec	Na objektu ČHE Avče je bila izvedena montaža zapornice v zapornični komori in s tem omogočena polnitev dovodnega tunela in bazena z meteorno vodo.
April	Na objektu ČHE Avče je potekalo nameščanje prvega dela motor-generatorja (stator), ki tehta 230 ton, v 80 m globok strojnični jašek.
Maj	Na objektu ČHE Avče je potekalo nameščanje drugega dela motor-generatorja (rotor), ki tehta 250 ton, v 80 m globok strojnični jašek.
Junij	Na objektu ČHE Avče je bil izveden tehnični pregled za dvojni dvosistemski visokonapetostni priključni 110 kV daljnovod/kablovod.
Julij	Pridobljena odločba o poskusnem obratovanju za priključni daljnovod/kablovod 110 kV.
Avgust	Na objektu ČHE Avče se je pričela polnitev sistema.
September	Prve kWh električne energije, proizvedene v ČHE Avče. Podpis pogodbe za izdelavo, dobavo in montažo turbine predturbinske lopute in pomožne strojne opreme, generatorja in vzbujalnega sistema za rekonstrukcijo HE Doblar I.
September	Prvi poskus vrtenja (na suho) turbine/črpalke na ČHE Avče.
Oktober	Izveden tehnični pregled za celoten objekt ČHE Avče. Prvo črpanje vode v zgornji bazen ČHE Avče do kote 602.
December	Pridobljena odločba upravnega organa za poizkusno obratovanje ČHE Avče.

2. POSLOVNO POROČILO

2.1. PREDSTAVITEV DRUŽBE

Osebna izkaznica družbe

SPLOŠNI PODATKI	
Polno ime družbe	Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o.
Skrajšano ime	SENG d.o.o.
Oblika organiziranosti	enoosebna družba z omejeno odgovornostjo
Naslov	Erjavčeva ulica 20, Nova Gorica
Telefon	05 339 63 10
Faks	05 339 63 15
Št. registrskega vložka iz sodnega registra	065/10012900
Osnovni kapital	137.894.036 EUR
Velikost	srednja družba
Leto ustanovitve	1947
Transakcijski račun	04750-0000545385 odprt pri Nova KBM d.d.
Davčna številka	74100475
Identifikacijska številka za DDV	SI74100475
Matična številka	5044421000
Spletni naslov	http://www.seng.si
E - pošta	seng@seng.si
Šifra dejavnosti	35.111
Direktor družbe	g. Vladimir Gabrijelčič
Predsednik nadzornega sveta	dr. Tomaž Štokelj (od 1.12.2008 do 30.11.2012)
Člani nadzornega sveta (vpišite še začetek in konec mandata članov NS)	ga. Irena Stare (od 1.12.2008 do 30.11.2012) g. Silvester Medvešček (od 23.10.2007 do 22.10.2011)
Struktura lastništva (naziv ter delež)	Holding Slovenske elektrarne d.o.o., Koprška ulica 92, 1000 Ljubljana (100% delež)

Lastniška struktura

HSE d.o.o. je 100% lastnik družbe SENG d.o.o.

Dejavnosti poslovanja družbe

Družba opravlja dejavnost proizvodnje električne energije v HE (35.111 SKD), ki je tržna dejavnost. Družba pridobi ves prihodek z opravljanjem dejavnosti proizvodnje električne energije, razen cca 1,3%, ki ga pridobi s posli, ki pa že zaradi svojega minimalnega obsega in drugih značilnosti ne pomenijo opravljanja dejavnosti.

Organi družbe in zastopanje

Družba SENG d.o.o. je enoosebna družba z omejeno odgovornostjo.

Organi družbe so:

- nadzorni svet in
- direktor.

Edini družbenik HSE d.o.o. ima kot ustanovitelj vlogo in vse pristojnosti skupščine skladno z aktom o ustanovitvi družbe in veljavno zakonodajo o enoosebni družbi z omejeno odgovornostjo, pri čemer se morajo odločitve vpisovati v knjigo sklepov, sicer nimajo pravnega učinka.

Družbo zastopa njen direktor g. Vladimir Gabrijelčič, ki je bil po poteku prvega mandata ponovno imenovan za naslednje štiriletno mandatno obdobje z začetkom tega mandata 1.1.2007.

V letu 2009 je delo družbe nadzoroval tričlanski nadzorni svet v sestavi:

- dr. Tomaž Štokelj, predsednik, imenovan s strani družbenika dne 1.12.2008
- Irena Stare, namestnica predsednika, imenovana s strani družbenika dne 1.12.2008 in
- Silvester Medvešček, član, imenovan s strani sveta delavcev dne 23.10.2007.

Izjava o upravljanju družbe skladno s 70. členom ZGD

Upravljanje družbe poteka skladno z veljavnimi pravnimi normami, akti družbe in dobro poslovno prakso.

V skladu z Aktom o ustanovitvi družbe SENG d.o.o., ki ga je sprejel edini družbenik HSE d.o.o. dne 28.8.2007, poteka upravljanje preko ustanovitelja neposredno in preko organov družbe, ki sta nadzorni svet in direktor.

Nova Gorica, 31.3.2010

Vladimir Gabrijelčič, direktor



Izjava direktorja skladno s 60a. členom ZGD

Direktor družbe SENG d.o.o. v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je letno poročilo za leto 2009, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Direktor potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Računovodski izkazi so izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe.

Direktor družbe SENG d.o.o. izjavlja:

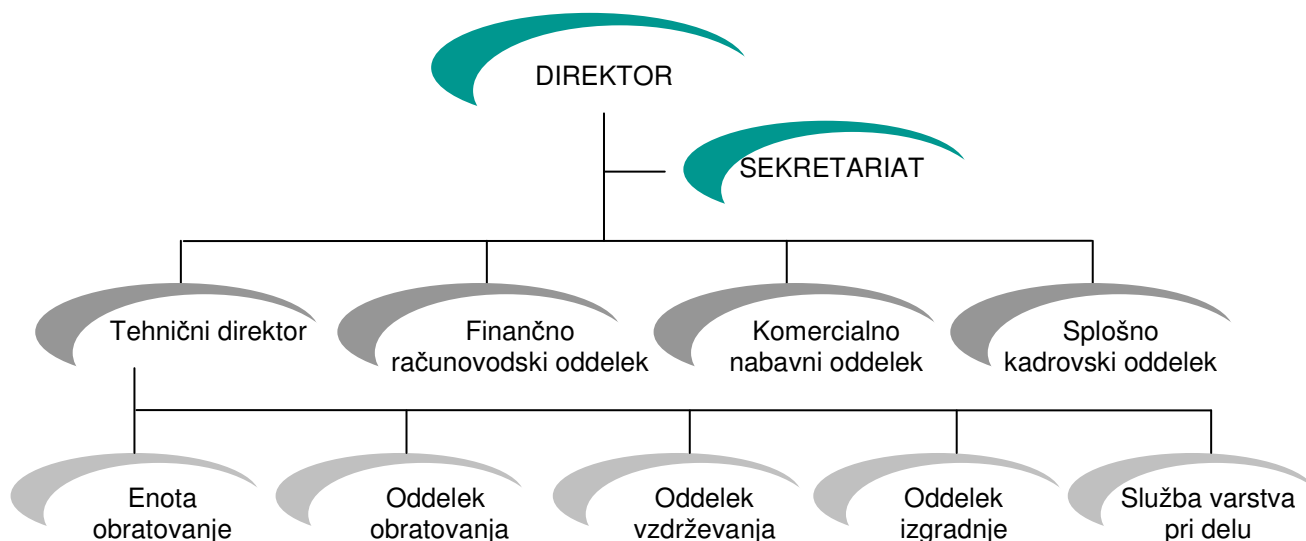
- da je računovodsko poročilo družbe za leto 2009 resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG,
- da poslovno poročilo družbe 2009 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih tveganj.

Nova Gorica, 31.3.2010

Vladimir Gabrijelčič, direktor



Organizacijska struktura družbe



Družba je notranje organizirana v tehnično področje, oddelke in sekretariat. Tehnično področje je organizirano v enoto, oddelke in službo, v katerih se izvajajo naloge proizvodnje električne energije, obratovanja, vzdrževanja in varstva pri delu. Na podlagi pogodbe s hčerinsko družbo HSE-Invest d.o.o. z dne 1.9.2004 izvaja naloge izgradnje poslovna enota te družbe v Novi Gorici. V enoti obratovanje delujejo vse elektrarne in vzdrževalna delavnica. V samostojnih oddelkih se izvajajo naloge računovodstva, financ, komercialne in splošno-kadrovskih zadev. 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.

Sindikati

V družbi delujeta sindikata SDE in Neodvisnost – KNSS. Z njima ima družba sklenjeno Podjetniško kolektivno pogodbo, veljavno od 1.1.2001.

Svet delavcev

V družbi deluje svet delavcev, ki je bil ustanovljen dne 22.9.1999. Preko tega organa delavci sodelujejo pri upravljanju, 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. 7-članski svet delavcev je bil v letu 2007 na novo izvoljen, z novoimenovanim predsednikom Silvestrom Medveščkom. Družba ima s svetom delavcev sklenjen participacijski Dogovor o sodelovanju delavcev pri upravljanju družbe, veljavnim od 10.11.2000.

Kapitalske povezave z drugimi družbami

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

Poleg lastniške potekajo poslovne povezave s HSE-jem preko kupoprodajnih pogodb o prodaji oz. nakupu električne energije in zakupu moči.

S področja dejavnosti proizvodnje električne energije in premoga tvorijo skupino HSE sledeče družbe:

- Holding Slovenske elektrarne d.o.o. (HSE d.o.o.),
- Dravske elektrarne Maribor d.o.o. (DEM d.o.o.),
- Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. (SENG d.o.o.),
- Termoelektrarna Šoštanj d.o.o. (TEŠ d.o.o.),
- Premogovnik Velenje d.d. (PV d.d.),
- Termoelektrarna Trbovlje d.o.o. (TET d.o.o.).

V skladu z 545. členom Zakona o gospodarskih družbah je bilo posebej izdelano Poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo za leto 2009 in predloženo revizorju po 546. členu ZGD. Iz poročila izhaja, da je družba v letu 2009 pri vsakem pravnem poslu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo dobila ustrezno vračilo.

Povezava z družbo HSE-Invest d.o.o.

SENG d.o.o. je z dokapitalizacijo HSE-Invest d.o.o. v začetku leta 2004 pridobil 25% poslovni delež v tej družbi, z dokapitalizacijo v septembru 2007 skupaj z ostalimi družbeniki pa je vrednost deleža povišala na 80.000 €. SENG d.o.o. ima s to družbo pogodben odnos za izvajanje inženiringa pri izgradnji in vzdrževanju hidroenergetskih objektov na porečju reke Soče s pritoki. Konsolidacija te družbe se izvaja na nivoju obvladujoče družbe Holding Slovenske elektrarne d.o.o. Ljubljana. Podrobnejša pojasnila so navedena v točki 4.8.1. (3).

Povezava 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 ulici 20 v Novi Gorici. Osnovni kapital družbe ELPROM d.o.o. znaša 8.763 €. Družba miruje in nima pomembnega vpliva na resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG d.o.o., zato SENG d.o.o. kot obvladujoča družba ne izdeluje konsolidiranih računovodskih izkazov.

Povezava z družbo Hidroelektrarne na spodnji Savi d.o.o. (HESS d.o.o.)

Dne 12.2.2008 se je s podpisom družbene pogodbe ustanovila nova družba Hidroelektrarne na spodnji Savi (HESS) d.o.o., v kateri je družba SENG d.o.o. udeležena s poslovnim deležem v višini 2,8%. Družba HESS d.o.o. je transformacija Skupnega podviga gradnje HE na spodnji Savi v gospodarsko družbo, katere naloga je še naprej graditi preostale HE na spodnji Savi. Ostali družbeniki nove družbe so: Holding slovenske elektrarne d.o.o. Ljubljana, Dravske elektrarne Maribor d.o.o., Termoelektrarna Brestanica d.o.o. in GEN Energija d.o.o..

Zgodovinski pregled razvoja družbe

Družba je bila ustanovljena leta 1947 in je leta 2009 praznovala 62. obletnico obstoja. 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 so se proizvodne kapacitete povečale na 157 MW in z vključitvijo ČHE Avče v obratovanje še za dodatnih 185 MW.

Leto	Zgodovinski mejniki
1974	Leta 1974 je bila zgrajena HE Ajba z vgrajenim prvim cevnim agregatom, ki je bil plod skupnega nastopa Litostroja in Končarja.
1984	Leta 1984 je bila zgrajena HE Solkan, ki je po inštalirani moči druga največja elektrarna družbe, ki letno povprečno proizvede 110 GWh električne energije.
1989	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.
1965-1990	Od leta 1965-1990 se je gradilo in obnavljalo prenosno omrežje na območju Primorske.
1991	Leta 1991 je bila izločena dejavnost prenosa električne energije in prenesena v novoustanovljeno podjetje Elektro Slovenije Ljubljana.
2002	V letu 2002 začetek obratovanja obeh novo zgrajenih hidroelektrarn HE Plave II in HE Doblar II.
2004	December 2004 začetek gradnje ČHE Avče.
2005	December 2005 podpis koncesijskih pogodb za mHE za območje SENG.
2009	Zaključek gradnje prve črpalne elektrarne v Sloveniji ČHE Avče, uspešno opravljen tehnični pregled za celoten objekt in pridobljena odločba upravnega organa za poizkusno obratovanje.

2.2. POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE

Poslanstvo, vizija, vrednote, strateški 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 2015 in s pogledom do leta 2025 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 (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.

2.3. POLITIKA SISTEMA VODENJA

Doseganje ciljev na področju kakovosti, ravnanja z okoljem

V okviru vzdrževanja in razvoja sistema vodenja družbe izvajamo:

- redne notranje in zunanje presoje sistema, katerih namen je ugotavljanje izpolnjevanja zahtev standardov pri poslovanju družbe, ugotavljanje in odpravljanje pomanjkljivosti ter iskanje priložnosti za izboljšave,
- razvojne aktivnosti, katerih namen je uvajanje novih zahtev, pristopov in orodij v sistem vodenja družbe,
- redne vodstvene preglede, kjer ocenjujemo stanje aktivnosti in ukrepov ter načrtujemo in potrjujemo smernice za nadaljnje delo.

Redno letno se izvajata notranja in zunanja presoja. V letu 2009 je bilo ugotovljeno, da družba uspešno vzdržuje in razvija uvedene standarde v sistemu vodenja.

Varnost in zdravje pri delu ter požarna varnost

Družba skrbi za zdravo in varno delovno okolje zaposlenih. Področje je urejeno z zakonodajo in zahtevami standarda OHSAS 18001. Zunanja presoja je ugotovila, da je področje varnosti in zdravja pri delu urejeno v skladu s standardom.

2.4. PROIZVODNJA

V letu 2009 so elektrarne proizvedle 542.760 MWh električne energije, kar je preseglo plansko proizvodnjo za 14%. V primerjavi z letom 2008 je bila proizvodnja manjša za 6%.

Najvišja mesečna proizvodnja električne energije je bila dosežena aprila v višini 75.389 MWh, najnižja pa avgusta v višini 18.980 MWh.

Hidrologija je odstopala od dolgoletnega povprečja, bila je nadpovprečna, kar je vplivalo na preseganje plana.

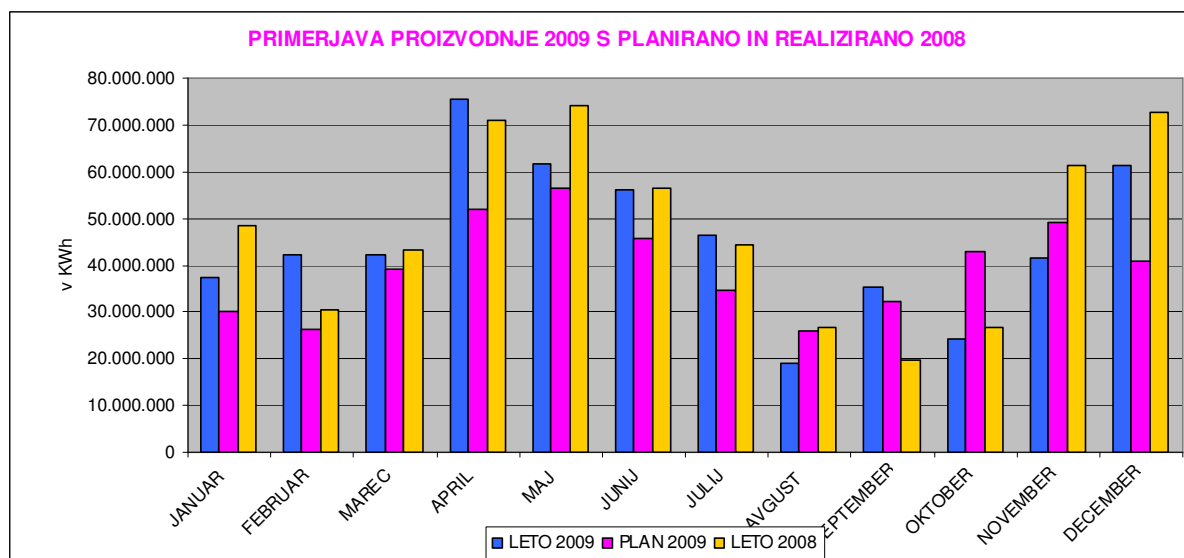
Konec leta 2009 je začela proizvajati prve KWh električne energije novo zgrajena črpalna elektrarna ČHE AVČE. V obdobju testiranja in preizkusov je proizvedla 3.892 MWh električne energije. Redno obratovanje ČHE Avče je preloženo v leto 2010 zaradi problematike izgradnje daljnovodov. ČHE Avče ni samo proizvajalec električne energije, temveč tudi porabnik. Za polnitev zgornjega akumulacijskega bazena je bilo porabljeno 8.715 MWh električne energije. ČHE deluje tako, da poteka črpanje vode v zgornji akumulacijski bazen v času nizke porabe električne energije in proizvaja električno energijo v času konic, ko je najvišji dnevni diagram porabe električne energije.

V decembru je prišlo v Posočju do zelo velikih dotokov. Poplavne razmere so povzročile poškodbe na napravah HE in naplavile precejšno količino naplavin. Poškodbe in naplavine bodo sanirane v letu 2010.

PROIZVODNJA ELEKTRIČNE ENERGIJE IZ HE NAD IN DO 10 MW

v KWh

Mesec	Leto 2009	Plan 2009	Index L09/P09	Leto 2008	Index L09/L08
Januar	37.339.493	30.151.000	124	48.429.318	77
Februar	42.145.886	26.239.000	161	30.415.651	139
Marec	42.307.896	39.122.000	108	43.341.988	98
April	75.389.503	51.858.000	145	70.998.555	106
Maj	61.557.780	56.281.000	109	74.067.840	83
Junij	56.027.022	45.547.000	123	56.387.533	99
Julij	46.494.579	34.787.000	134	44.172.282	105
Avgust	18.980.061	25.890.000	73	26.801.418	71
September	35.327.153	32.306.000	109	19.896.914	178
Oktober	24.255.550	42.932.000	56	26.830.709	90
November	41.510.042	49.054.000	85	61.335.146	68
December	61.425.511	40.765.000	151	72.899.587	84
Skupaj	542.760.477	474.932.000	114	575.576.940	94



2.5. VZDRŽEVANJE

V letu 2009 so bile na napravah HE opravljene vse revizije in remonts v skladu z letnim planom. Poleg tega je bilo potrebno opraviti še nekaj dodatnih sanacij in popravil nastalih okvar. Zaradi ugodne hidrologije je prišlo do zamikanja planiranih revizij agregatov ter pri že pričetih revizijah v pričakovanju višjih dotokov do krčenja obsega del na še smislen minimum.

Opravljena so bila tudi vzdrževalna dela odstranjevanja plavja in naplavin skladno s koncesijskim dovoljenjem MOP-a.

V letu 2009 je bilo za vzdrževanje naprav in objektov porabljen 1.307.107 €, kar je za 14% nižje od planiranega in za 27% nižje od realiziranega v letu 2008. Izvedena so bila različna 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.

2.6. TRŽNI POLOŽAJ

Značilnosti gospodarskega okolja v letu 2009

Mednarodna finančna kriza, ki je nenadoma izbruhnila v zadnjem četrtletju 2008, se je po vsem svetu nadaljevala skozi celo leto 2009. Poleg finančne se je pojavila tudi gospodarska kriza in slovensko gospodarstvo ni bilo imuno na spremenjene pogoje poslovanja. Posledice so se pojavile na upadanju gospodarske rasti, zmanjšanju obsega menjave s tujino, upadanju zasebne potrošnje in investicij, upadanju proizvodnje in storitev, padanju bruto domačega proizvoda, povečanju brezposelnosti, povečanju zunanjega dolga, šibki posojilni aktivnosti, povečanju plačilne nesposobnosti itd. Obrestne mere so padale in dosegle rekordno nizke vrednosti. Kljub nizkim obrestnim meram je bilo težko najeti nova posojila. Slovenske posojilne obrestne mere so zaradi povečevanja bančne marže najvišje v evrskem območju. Inflacija v Sloveniji je porasla in v letu 2009 je bila med najvišjimi v euro območju.

Države so protikrizno ukrepale z obsežnimi fiskalnimi in monetarnimi ukrepi. Šibki znaki okrevanja slovenskega gospodarstva so se začeli kazati v zadnjem četrtletju leta 2009. Določeni viri napovedujejo počasno oživljanje gospodarske aktivnosti po svetu, vendar bodo zaostreni pogoji poslovanja krojili gospodarsko delovanje tudi v letu 2010.

Tržno okolje elektrogospodarstva

Tržno okolje elektrogospodarstva je bilo obkroženo s posledicami mednarodne finančne in gospodarske krize. Upadanje proizvodnje, stečaji podjetij itd. so vplivali na zmanjšanje porabe električne energije, le-ta upada od leta 2007 in se je v letu 2009 znižala pod raven iz leta 2002. Na drugi strani pa je proizvodnja električne energije v porastu predvsem zaradi ugodne hidrologije v zadnjih dveh letih. V letu 2009 je bil majhen presežek proizvodnje nad porabo električne energije.

Cenovna nihanja na trgih električne energije so se umirila in povečala se je plačilna nesposobnost pri odjemalcih električne energije.

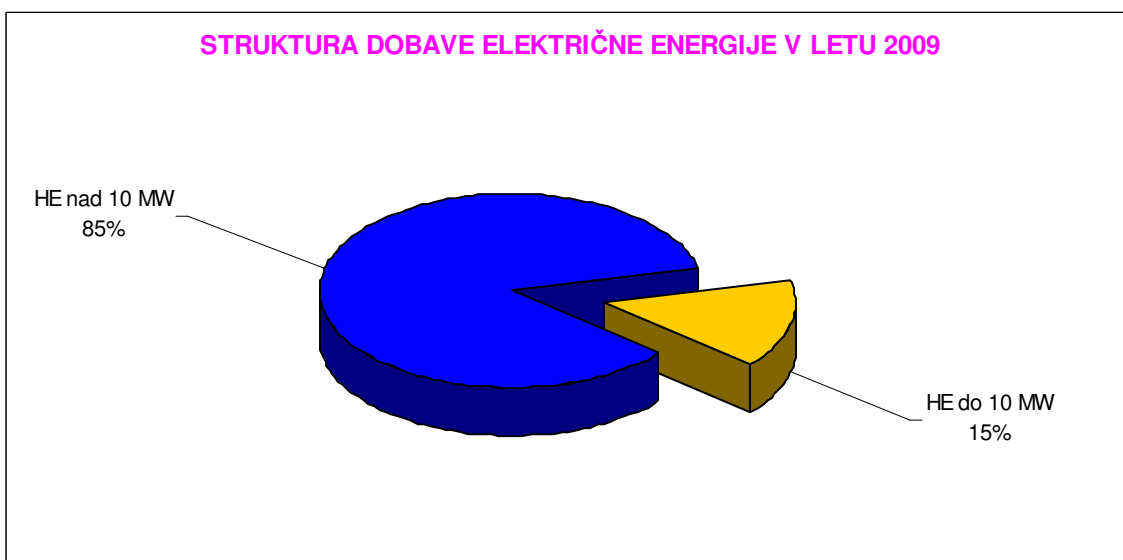
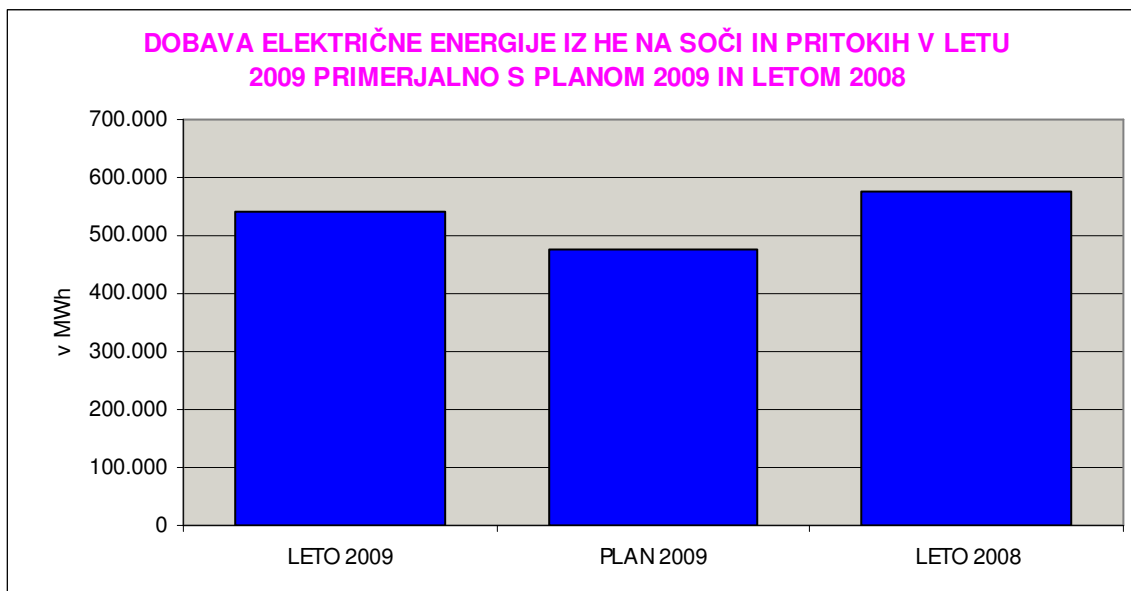
Razmere na trgih v letu 2009

Družba SENG deluje na odprtih trgih električne energije posredno preko dobave celotne proizvodnje edinemu kupcu HSE d.o.o.. Medsebojna kupoprodajna razmerja so urejena z letno pogodbo o zakupu moči in dobavi električne energije.

Prodaja in kupci

Električna energija iz vseh HE je bila dobavljena Holdingu Slovenske elektrarne.

V letu 2009 je družba fakturirala za celotno dobavo električne energije 28.199.168 €. Fakturirana realizacija je večja od planirane 2009 za 18% in manjša od dosežene v letu 2008 za 13%.



Nabava in dobavitelji

V letu 2009 je potekala nabava materiala, opreme in storitev za tekoče poslovanje in za izvajanje načrtovanih investicij. Največje nabave so bile izvedene za investicijo v gradnjo ČHE Avče. Na področju oskrbe ni bilo večjih težav.

2.7. NALOŽBE

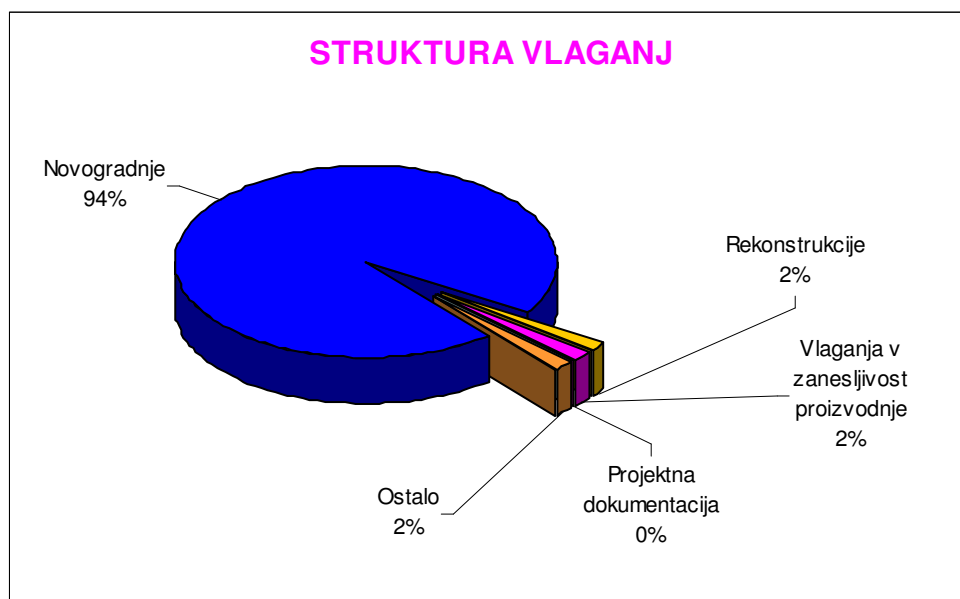
V letu 2009 je bilo v naložbe vloženo 31.132.536 €, kar predstavlja 87% realizacijo plana. Opis naložb je podan v nadaljevanju.

PREGLED REALIZACIJE NALOŽB

v €

Opis	Leto 2009	Plan 2009	Index L09/P09
Novogradnje	29.573.835	30.976.759	95
Rekonstrukcije	541.732	2.500.000	22
Vlaganja v zanesljivost proizvodnje	507.699	615.000	83
Projektna dokumentacija	0	985.000	0
Ostalo	509.270	600.000	85
Skupaj	31.132.536	35.676.759	87

STRUKTURA VLAGANJ



NOVOGRADNJE

Gradnja ČHE Avče je zaključena. Objekt bo predan v komercialno obratovanje z aprilom 2010. ČHE Avče je prva črpalna elektrarna v Sloveniji in ena izmed prvih črpalnih elektrarn v Evropi, ki ima reverzibilni agregat s spremenljivo hitrostjo v črpalnem režimu.

Investicija ČHE Avče se je pričela v letu 2003 z izdelavo projektne in prostorske dokumentacije, kot podlage za sprejem investicijske odločitve. V letu 2004 je bilo pridobljeno okoljevarstveno dovoljenje ter gradbeno dovoljenje za izgradnjo vseh objektov ČHE, razen priključnega daljnovoda, za katerega se je pridobilo delno gradbeno dovoljenje v novembru 2007 ter 2008, ko se je začela fizična izgradnja priključnega daljnovoda.

Podpisi pogodb z izbranimi izvajalci gradbenih del in opreme so si sledili od decembra 2004 do decembra 2007.

Po končanih pripravljalnih delih, ki so potekala od januarja do junija 2005, je izgradnja objekta potekala od avgusta 2005 do julija 2009, ko so se na objektu pričeli zagonski in funkcionalni preizkusi. Ti so potekali do konca oktobra 2009, ko je bil izveden tehnični pregled za celoten objekt. V decembru 2009 je bila pridobljena odločba upravnega organa za poskusno obratovanje za dobo enega leta. V tem času bodo zaključeni vsi postopki testiranja in preizkusov, ter odpravljene vse pomanjkljivosti.

Obratovanje ČHE Avče je vezano na izvedbo rekonstrukcije prenosnega omrežja severnoprimske zanke. Sistemski operater prenosnega omrežja ni pravočasno zagotovil rekonstrukcije, zahtevane v elektroenergetskem dovoljenju, na trasi 110 kV daljnovoda Divača – Gorica – Avče zaradi nasprotovanja civilnih iniciativ. Kasneje se je odločil za rezervno rešitev ojačanja vodnikov na obstoječem daljnovodu Divača - Ajdovščina – Gorica – Avče, kar bo omogočalo komercialno obratovanje ČHE Avče v aprilu 2010.

Osnovni tehnični podatki ČHE Avče:

Q _i (instalirani pretok)	40 m ³ /s
Q _č (črpalni pretok)	34 m ³ /s
Hbruto max. (maksimalni bruto padec)	521 m
P _i (srednja inštalirana moč v generatorskem režimu)	185 MW
P _č (srednja inštalirana moč v črpalnem režimu)	180 MW
El _p (letna proizvodnja el. energije)	426 GWh
El _č (potrebna letna energija za črpanje)	553 GWh
N(El _č /El _p) – izkoristek elektrarne	0.77

REKONSTRUKCIJE

V letu 2009 je potekala izdelava temeljne zapornice za rekonstrukcijo hidromehanske opreme Podselo in naročena je bila izdelava turbine in generatorja za rekonstrukcijo II. faze HE Doblar I.

VLAGANJA V ZANESLJIVOST PROIZVODNJE

V letu 2009 se je izvajala izdelava in nadgradnja novega dvigala za dvig in transport zagatnic na jezu Ajba, posodobitev napajalnega sistema v HE Plave II, posodobitev in nadgradnja funkcionalnosti videonadzornega sistema ter zamenjava in posodobitev informacijskega sistema.

PROJEKTNA DOKUMENTACIJA IN ŠTUDIJE

Nadaljevala se je izdelava študij in projektne dokumentacije za novogradnje HE Učja in HE Kneža in ostalih študij, potrebnih na obratovalnem in razvojnem področju.

OSTALO

Ostala vlaganja zajemajo planirane nakupe oz. zamenjave opreme za obratovanje, vzdrževanje in delovanje spremljajočih funkcij, investicijsko vzdrževanje na stavbi ob akumulaciji HE Plužna in postavitve merilnega stolpa za izvajanje meritev veternege potenciala na Kanalskem vrhu.

2.8. INFORMATIKA

V letu 2009 smo realizirali v okviru zamenjave in posodobitve informacijskega sistema naslednje pomembnejše načrtovane naloge:

- razmejitev računalniškega omrežja na tehnični in poslovni del,
- izdelava projekta za ureditev varnega systemskega prostora v skladu z veljavnimi standardi vključno z najboljšimi primeri dobre prakse in študije kompetentnega dobavitelja,
- vključitev vozlišča ČHE Avče v tehnični in poslovni del omrežja in priključitev/povezava storitve daljinskega vodenja HE,
- nadgradnja poslovno informacijskega sistema za podporo finančno računovodskemu procesu na zadnjo lokalizirano verzijo,
- vzpostavitev visoke razpoložljivosti storitve dostopa do/iz Interneta, izvedeno prek dveh geografsko različnih visoko prepustnih povezav,
- izgradnja novega varnega systemskega prostora.

2.9. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

Poslovanje v letu 2009

Poslovanje v letu 2009 je prikazano primerjalno s Poslovnim načrtom 2009 in z doseženimi rezultati v letu 2008.

Prihodki

V letu 2009 je družba realizirala 29.302.009 € vseh prihodkov, ki za 21% zaostajajo za planom in za 19% zaostajajo za realizacijo leta 2008. Zaostajanje za planskim prihodkom je posledica zamika vključitve ČHE Avče v obratovanje. Zaostajanje za prihodkom leta 2008 pa je povezano z nižjo proizvodnjo zaradi manj ugodne hidrologije v letu 2009 in s spremenjenimi tržnimi razmerami.

Najpomembnejši med vsemi prihodki so poslovni prihodki, ki imajo v strukturi vseh prihodkov 97,6% delež, sledijo finančni prihodki z 1,6% deležem in drugi prihodki s 0,8% deležem.

PRIHODKI V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2008

v €

Postavke	Leto 2009	Plan 2009	Index L09/P09	Leto 2008	Index L09/L08
Poslovni prihodki	28.586.763	36.754.322	78	33.320.900	86
Finančni prihodki	473.464	400.000	118	2.583.638	18
Drugi prihodki	241.782		0	382.560	63
Skupaj	29.302.009	37.154.322	79	36.287.098	81

Poslovni prihodki so ustvarjeni v višini 28.586.763 € in so za 22% nižji od plana in za 14% nižji od realiziranih leta 2008. Najpomembnejši del poslovnih prihodkov predstavljajo prihodki od zagotavljanja moči in dobave električne energije. Manjši del poslovnih prihodkov predstavljajo še ostali poslovni prihodki, ki so bili v letu 2009 realizirani v višini 387.595 € in so višji od plana in manjši od realiziranih leta 2008. V strukturi vseh poslovnih prihodkov imajo ostali poslovni prihodki 1,3% delež.

Finančni prihodki so nastali v višini 473.464 €, kar presega plan za 18%. Finančni prihodki beležijo velik zaostanek za doseženimi v letu 2008 zaradi zmanjšanja prihodkov od prejetih obresti.

Drugi prihodki so nastali v višini 241.782 €. Drugi prihodki niso bili planirani. V primerjavi z letom 2008 so drugi prihodki leta 2009 za 37% nižji od leta 2008.

Odhodki

V letu 2009 je družba imela 23.258.987 € vseh odhodkov, ki so nižji od plana 2009 za 31% in so na nivoju realiziranih leta 2008. Zaostajanje za planskimi odhodki je posledica omenjenega zamika pri vključevanju ČHE Avče v obratovanje.

Odhodki so sestavljeni iz poslovnih odhodkov, ki imajo v strukturi vseh odhodkov 80,4% delež, finančnih odhodkov s 19,3% deležem in drugih odhodkov z 0,3% deležem.

ODHODKI V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2008

v €

Postavke	Leto 2009	Plan 2009	Index L09/P09	Leto 2008	Index L09/L08
Poslovni odhodki	18.701.875	28.849.956	65	18.977.005	99
Finančni odhodki	4.496.549	4.870.129	92	4.024.863	112
Drugi odhodki	60.563	50.000	121	373.229	16
Skupaj	23.258.987	33.770.085	69	23.375.097	100

Poslovni odhodki znašajo 18.701.875 €, od tega znašajo stroški 18.699.581 € in prevrednotovalni poslovni odhodki 2.294 €. Poslovni odhodki leta 2009 zaostajajo za planom za 35% in za realizacijo leta 2008 za 1%. Največji delež poslovnih odhodkov imajo stroški, ki so za 35% nižji od plana 2009 in za 1% nižji od realiziranih leta 2008.

POSLOVNI ODHODKI V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2008

v €

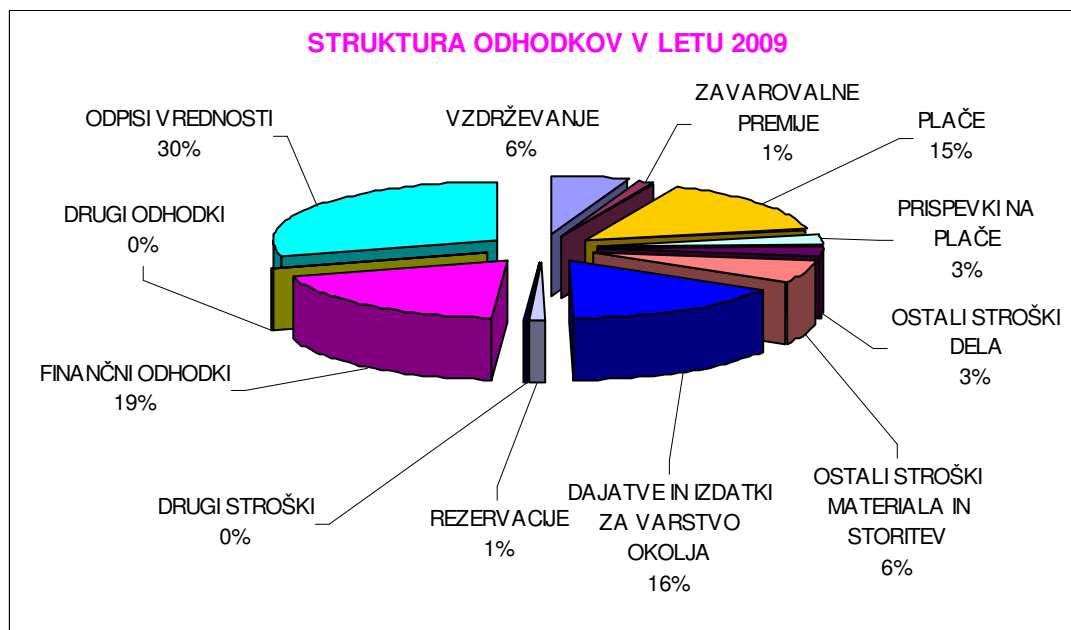
Postavke	Leto 2009	Plan 2009	Index L09/P09	Leto 2008	Index L09/L08
Stroški materiala	411.976	7.188.500	6	397.920	104
Stroški storitev	2.600.825	3.660.200	71	2.963.916	88
Odpisi vrednosti	6.822.405	9.162.293	74	6.991.393	98
Rezervacije	303.519	88.000	345	94.195	322
Stroški dela	4.836.602	4.850.660	100	4.424.843	109
Drugi poslovni stroški	3.726.548	3.900.302	96	4.104.738	91
Skupaj	18.701.875	28.849.956	65	18.977.005	99

Stroški materiala izkazujejo največji zaostanek za planom zaradi izpada stroškov nakupa električne energije za ČHE Avče, ker je bilo redno obratovanje ČHE Avče preloženo na leto 2010 zaradi omenjene problematike na prenosnem omrežju.

Finančni odhodki v letu 2009 so nastali v višini 4.496.549 € in so za 8% nižji od plana in za 12% višji od realiziranih v letu 2008.

Drugi odhodki so nastali v višini 60.563 € in presegajo plan za 21% in predstavljajo le 16% realizacijo drugih odhodkov leta 2008.

V strukturi odhodkov so največji odhodki odpisi vrednosti, nato sledijo stroški dela, finančni odhodki in dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela. Te štiri postavke zajemajo 85% vseh odhodkov.



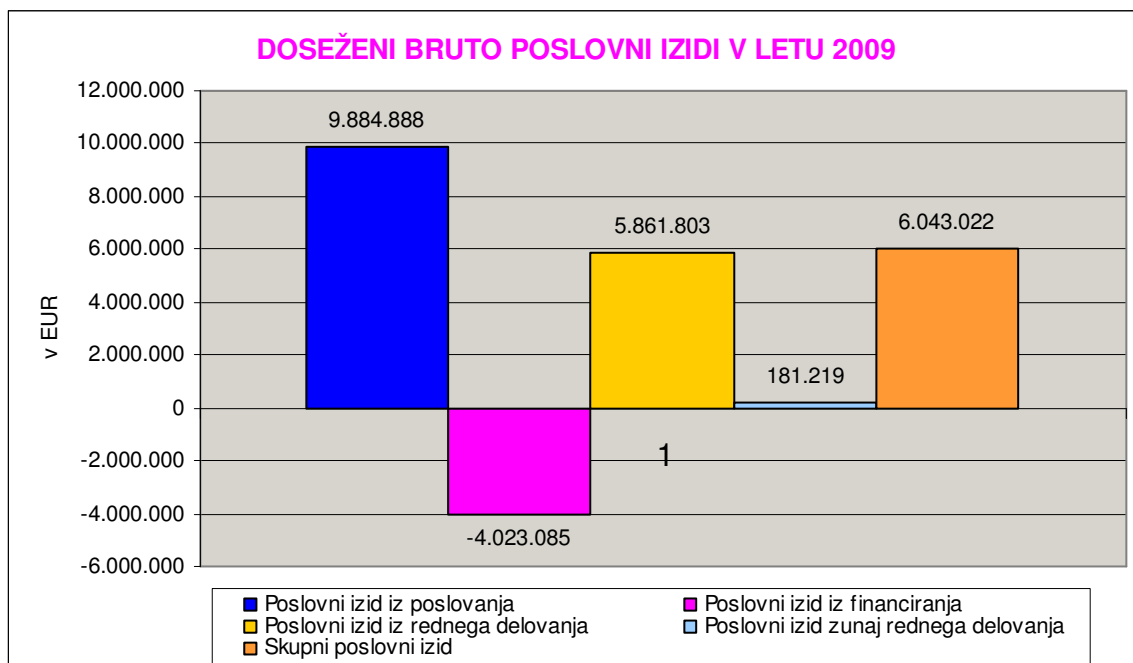
Poslovni izid

Družba je poslovno leto 2009 zaključila z 6.043.022 € celotnega poslovnega izida in 4.784.220 € čistega poslovnega izida. Doseženi poslovni izid je višji od planiranega in nižji od realiziranega leta 2008. Delež čistega poslovnega izida v celotnih prihodkih znaša 16,3%. Davek iz dobička znaša 1.269.367 €, odhodki iz naslova odloženega davka 10.565 €. Poslovni izid presega plan zaradi nadplanske proizvodnje električne energije, na katero je vplivala ugodna hidrologija, ugodnejših pogojev trženja električne energije od prvotno načrtovanih ter nižjih odhodkov glede na plan. Poslovni izid je nižji od doseženega v letu 2008 zaradi nižje proizvodnje električne energije in slabših pogojev trženja električne energije v letu 2009.

POSLOVNI IZID V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2008

v €

Postavke	Leto 2009	Plan 2009	Index L09/P09	Leto 2008	Index L09/L08
Poslovni izid iz poslovanja	9.884.888	7.904.366	125	14.343.895	69
Poslovni izid iz financiranja	-4.023.085	-4.470.129	90	-1.441.225	279
Poslovni izid iz rednega delovanja	5.861.803	3.434.237	171	12.902.670	45
Poslovni izid zunaj rednega delovanja	181.219	-50.000	-362	9.331	1.942
Celotni poslovni izid obdobja	6.043.022	3.384.237	179	12.912.001	47
Davek iz dobička	1.269.367	710.690	179	2.818.801	45
Odloženi davki	-10.565		0	13.612	-78
Čisti poslovni izid obdobja	4.784.220	2.673.547	179	10.079.588	47



Glavne aktivnosti in realizirani cilji

V letu 2009 je bilo poslovanje družbe naravnano k uresničevanju ciljev in nalog, ki so bili zastavljeni v Poslovnem načrtu 2009. Večina planiranih ciljev je realiziranih. Družba je v celoti izpolnila cilj kakovostnega poslovanja, saj je zagotovila zanesljivo in varno obratovanje vseh objektov in naprav ter visoko stopnjo obratovalne pripravljenosti. Na naložbenem področju se je v letu 2009 zaključil projekt gradnje prve črpalne elektrarne v Sloveniji ČHE Avče. Konec oktobra je bil uspešno opravljen tehnični pregled in decembra pridobljena odločba za poskusno obratovanje. Odstopanje od načrtovanega pa je povezano z vključitvijo novo zgrajene ČHE v obratovanje, ki se je zaradi objektivne problematike na prenosnem omrežju preneslo v leto 2010. Družba je vključena v skupino HSE, v krogu katere uspešno obvladuje vsa tveganja, ki jim je izpostavljena. Družba je v letu 2009 uspešno poslovala, saj je ustvarila čisti dobiček v višini 4.784.220 € in presegla načrtovano višino dobička.

Zagotavljanje plačilne sposobnosti

V letu 2009 družba ni imela težav s plačilno sposobnostjo, saj so bila pravočasno zagotovljena sredstva za poravnavanje tekočih obveznosti in izvedbo naložb. Tekom leta je družba prosta denarna sredstva usmerjala v depozite. Plačilno sposobnost družbe smo v letu 2009 zagotavljali s spremljanjem denarnih tokov in usklajevanjem ročnosti terjatev in obveznosti.

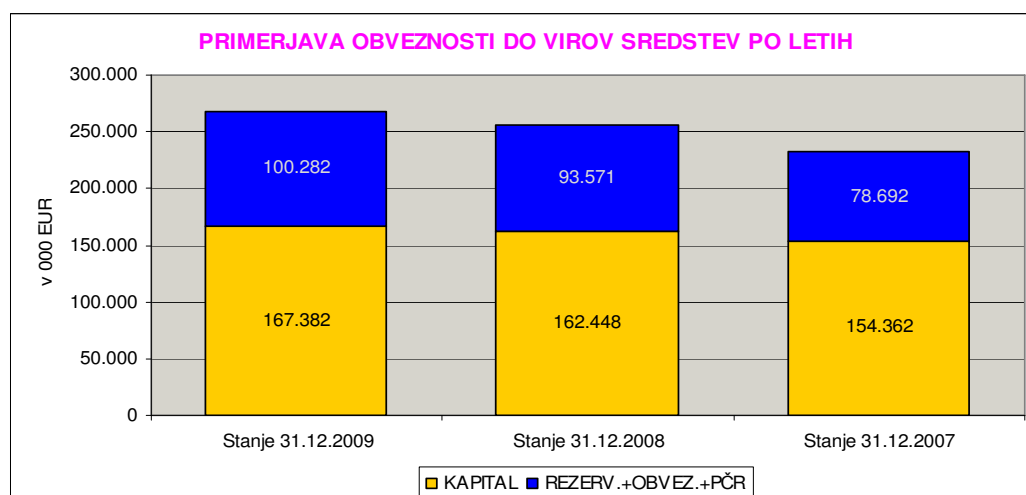
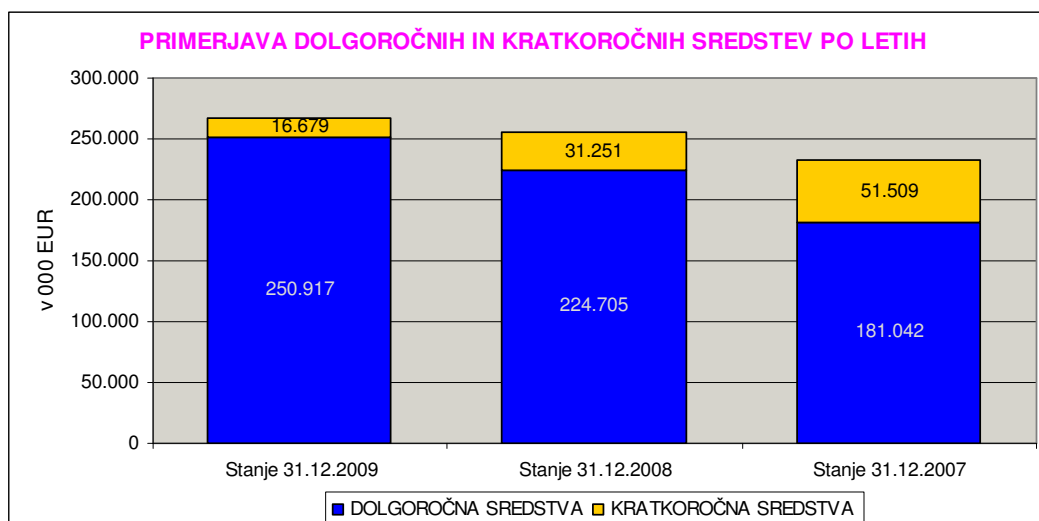
Zagotavljanje potrebnih finančnih virov

V letu 2009 smo zagotovili potrebne finančne vire za poslovanje in investiranje iz realiziranih tekočih prihodkov in iz privarčevanih sredstev v preteklih letih. Za

financiranje izvajanja investicije ČHE Avče pa se je črpalo najeto posojilo pri Novi KBM v višini 17 mio €.

Kapitalska ustreznost

Družba je kapitalsko ustrezna, saj razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste poslov, ki jih opravlja ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov.



Stanje zadolženosti

Konec leta 2009 je izkazano stanje dolgoročnih posojil v višini 86,7 mio €, od tega je stanje posojila konzorcija tujih bank v višini 13,7 mio €, posojila EIB v višini 56 € in posojila Nove KBM v višini 17 mio €. Dolgoročna posojila imajo v strukturi vseh sredstev 32,4% delež.

Kazalniki družbe

Konec leta 2009 predstavlja kapital družbe 63% vseh obveznosti do virov sredstev. Glede na stanje konec leta 2008 se je stopnja lastniškosti financiranja znižala zaradi povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti do bank.

Družba financira svoja sredstva 93% z dolgoročnimi viri in le 7% s kratkoročnimi viri. Delež dolgoročnih virov se je v primerjavi z letom 2008 povečal za 1,6% zaradi povečanja kapitala in dolgoročne zadolženosti do bank.

Delež opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev je med sredstvi družbe 91% in je v primerjavi s stanjem konec leta 2008 višji za 6,7% zaradi povečanja opredmetenih osnovnih sredstev v gradnji in izdelavi (investicije).

Dolgoročna sredstva družbe predstavljajo 94% vseh sredstev družbe. Kazalnik se je konec leta 2009 glede na stanje konec leta 2008 povišal zaradi povečanja opredmetenih osnovnih sredstev v gradnji in izdelavi (investicije) in zaradi povišanja dolgoročnih finančnih naložb (vlaganja v HESS d.o.o.).

Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev je razmerje med kapitalom in osnovnimi sredstvi. Vrednost koeficienta konec leta 2009 znaša 0,7 kar pomeni, da so z lastniškim kapitalom v celoti financirana najbolj nelikvidna sredstva. Razlog za zmanjšanje koeficienta glede na konec leta 2008 je v povečanju opredmetenih osnovnih sredstev v gradnji in izdelavi (investicije).

Hitri koeficient prikazuje razmerje med likvidnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi. Konec leta 2009 je znašal 0,34, kar pomeni da je družba z likvidnimi sredstvi pokrila tretjino svojih kratkoročnih obveznosti. Kazalnik se je v primerjavi s stanjem konec leta 2008 znižal zaradi zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb.

Vrednost pospešenega koeficienta je konec leta 2009 znašala 0,9, kar pomeni, da družba financira vsa kratkoročna sredstva s kratkoročnimi obveznostmi. V primerjavi s stanjem konec leta 2008 se je kazalnik znižal.

Kratkoročni koeficient je konec leta 2009 znašal 0,95, kar kaže, da kratkoročna sredstva za malenkost zaostajajo za kratkoročnimi obveznostmi.

Kazalnik gospodarnosti poslovanja je večji od 1, kar pomeni da so poslovni prihodki večji kot poslovni odhodki. Kazalnik gospodarnosti poslovanja se je v primerjavi z letom 2008 znižal, saj so poslovni prihodki v letu 2009 upadli.

Družba je v letu 2009 ustvarila 3 EUR čistega dobička na 100 EUR vloženega kapitala. Vrednost koeficienta se je glede na leto 2008 znižala za 3 odstotne točke, predvsem zaradi znižanja čistega dobička in povišanja povprečnega kapitala.

KAZALNIKI

	Leto 2009	Plan 2009	Leto 2008
Stopnja lastniškosti financiranja	62,53	64,24	63,45
Stopnja dolgoročnosti financiranja	93,05	95,21	91,55
Stopnja osnovnosti investiranja	91,05	93,42	85,27
Stopnja dolgoročnosti investiranja	93,59	96,04	87,60
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	0,69	0,69	0,74
Koef. neposredne pokritosti kratk. obv. (hitri koef.)	0,34	0,00	0,72
Koeficient pospešene pokritosti kratk. obveznosti	0,94	0,83	1,49
Koeficient kratk. pokritosti kratk. obv. (kratk. obv.)	0,95	0,84	1,50
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,53	1,27	1,76
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,03	0,02	0,06

2.10. 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 2009 je družba nadaljevala z graditvijo sistema upravljanja s tveganji na področju celotne dejavnosti družbe, ki je temeljilo na sistemu zgodnjega odkrivanja in opozarjanja, analize vplivnosti in posledic, nadzora in obvladovanja.

Tržno tveganje

Družba je izpostavljena tržnim tveganjem, ki izhajajo iz negotovega gibanja cen električne energije na trgih, na katerih je prisoten HSE d.o.o.. To tveganje se obvladuje na nivoju družbe HSE in skupine HSE, v katero je družba vključena.

Količinsko tveganje

Količinsko tveganje obsega tveganja, ki izvirajo iz negotovosti hidrologije in negotovosti proizvodnje.

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.

Tveganje strojelomov in tveganje naravnih nesreč, se kaže v izgubi proizvodnje električne energije zaradi obratovalne nepripravljenosti proizvodnih enot v času odpravljanja posledic strojelomov in naravnih nesreč in v stroških za izvedbo sanacijskih ukrepov. Tveganje se obvladuje z zavarovanjem osnovnih sredstev pred škodnimi dogodki, kot so strojelomi in naravne nesreče. Izguba proizvodnje ni zavarovana.

Tveganje nedokončane rekonstrukcije 110 kV daljnovoda Divača – Gorica – Doblar vpliva na nezmožnost izvedbe vseh zagonskih in funkcionalnih preizkusov ter poskusnega obratovanja ČHE Avče in izpad prihodkov. Tveganje se obvladuje z razgovori in z angažiranjem na Elesu pri izgradnji daljnovoda ter iskanju začasnih rešitev, ki bodo omogočili vključitev ČHE Avče v obratovanje v aprilu 2010.

Finančno tveganje

Finančno tveganje obsega kreditno, likvidnostno in obrestno tveganje.

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 d.o.o. 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 in sprejemanjem potrebnih ukrepov za usklajevanje prilivov in odlivov.

Obrestno tveganje je povezano s povečanjem obrestne mere pri posojilnih obveznostih, ki so občutljiva na gibanje obrestne mere na mednarodnem trgu. Družba obvladuje to tveganje s finančnimi instrumenti za varovanje obrestne mere in spremljanjem gibanja tržnih obrestnih mer.

Kadrovsko tveganje

Kadrovsko tveganje zajema tveganje, povezano z upokojevanjem zaposlenih, fluktuacijo ključnih kadrov, odsotnostjo zaradi zdravstvenih omejitev, visoko starostno strukturo in izgubo intelektualnega kapitala.

Kadrovska tveganja se obvladujejo s spodbujanjem stalnega izpopolnjevanja zaposlenih s pridobivanjem novega znanja in kompetenc, prenosom znanja med zaposlenimi, timskim delom, samoiniciativnostjo, ustvarjalnostjo in inovativnostjo. Pomembno je gojenje dobrih odnosov med zaposlenimi in graditev visoke organizacijske kulture. Fluktuacijo poskušamo preprečevati z dobrim vodenjem in

komunikacijo z in med zaposlenimi, s stalno strokovno rastjo in motiviranjem ter zagotavljanjem stimulativnih delovnih pogojev in okolja.

Tveganje informacijskega sistema

Družba prepoznava in obvladuje informacijska tveganja z izvedbo ukrepov za zaščito, zmanjšanje verjetnosti nastopa ali odpravo posameznih vrst prepoznanih tveganj.

Za zagotavljanje visokega nivoja razpoložljivosti zagotovljenih storitev IT smo izvedli razmejitev računalniškega omrežja SENG na tehnični in poslovni del in razmejitev zmogljivosti integriranega strežniškega sistema IBM i5 in rezinskega sistema Blade Center na obe entiteti.

Za enostaven in učinkovit razvoj spletnega portala in zbirke znanj za podporo procesu obratovanje HE integriranega s sistemom daljinskega vodenja HE smo nadaljevali z izvajanjem prenosa produkcijskih okolij na konsolidirano strežniško infrastrukturo z integrirano podporo virtualizaciji.

Za zagotavljanje visoke razpoložljivosti dostopa do/iz interneta in internetnih storitev smo vzpostavili lasten naslovni prostor razreda C in številke AS, dodatno povezavo v internet po geografsko ločeni, povsem drugi komunikacijski poti z uporabo protokola BGP. Obe povezavi v internet sta enakovredni in enake zmogljivosti tj. 100Mb/s in omogočata učinkovito izrabo ter že omenjeno visoko razpoložljivost internetnih storitev zaradi uporabe dveh različnih, geografsko ločenih visoko prepustnih povezav.

Z izgradnjo novega varnega systemskega prostora v upravni stavbi v Novi Gorici smo vzpostavili urejeno, fizično in tehnično varovano systemsko okolje, ki odpravlja obratovalna tveganja dosedanjega kletnega prostora TK in zagotavlja zahtevano visoko stopnjo razpoložljivosti zagotovljenih storitev IT tudi zaradi zmanjšanja tveganja izpadov zaradi požara ali klimatskih pogojev ter učinkovitejšega hlajenja.

Z vzpostavitvijo ločenega omrežja za video nadzor po preostalih objektih na reki Soči smo poskrbeli za visoko stopnjo razpoložljivosti dane storitve IT in odpravo vsakršnega vpliva le-te na preostale zagotovljene storitve IT poslovnega omrežja.

Regulatorno tveganje

Regulatorno tveganje izhaja iz sprememb zakonodaje ali tržnih pravil na trgih električne energije, s posledicami na poslovnem rezultatu družbe. Tveganje obvladujemo s spremljanjem sprememb zakonodaje in z nenehnim usposabljanjem, da se zagotovi pravilna uporaba predpisov.

2.11. KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI

Na področju komuniciranja smo v letu 2009 nadaljevali z izvajanjem aktivnosti pri povečevanju ugleda družbe v okolju. Izdelani so bili prospekti objektov HE in izpopolnila se je internetna stran. Sodelovali smo pri izdajanju internega glasila HSE in glasila elektrogospodarstva Naš Stik. Po potrebi organiziramo novinarske konference. Za zaposlene izdajamo občasne interne informacije prek intraneta ali z internim glasilom.

2.12. RAZISKAVE IN RAZVOJ

Poglavitni cilj družbe je zagotovitev zanesljivega obratovanja vseh naprav ob stalni racionalizaciji poslovanja in obvladovanju stroškov na način, ki ne poslabšuje konkurenčnosti in visokega nivoja obratovalne sposobnosti. Zanesljivo obratovanje se zagotavlja s stalnim posodabljanjem tehnologije ter novimi razvojnimi projekti.

V nadaljnjem razvoju družbe so načrtovani novi razvojni projekti v širitev zmogljivosti in v rekonstrukcijo obstoječih najstarejših elektrarn na reki Soči. Nadaljevala se bo postopna obnova elektrarn HE Doblar I in HE Plave I, ki je bila načrtovana v preteklosti v okviru projekta obnove in doinstalacije HE na reki Soči. Obsega zamenjavo iztrošene hidromehanske opreme na pregradah in zamenjavo iztrošenih agregatov. Pomembno je tudi sodelovanje v skupnem podvigu gradnje HE na spodnji Savi, ki bo trajalo do konca izgradnje celotne verige predvidoma do leta 2018. V načrtu so tudi novogradnje HE Kneža, HE Učja in HE Možnica, ki prispevajo k proizvodnji vršne energije. Prizadevanja za večnamenskost izrabe objektov prinašajo koristi in pozitivno naravnost širše družbene skupnosti do načrtovanih projektov. Raziskuje se tudi možnosti za izkoriščanje vetrne energije v prostoru, v katerem so prisotne Soške elektrarne.

Uveden je nov koncept obratovanja in vzdrževanja HE na reki Soči. Gre za projekt združevanja posadk posameznih elektrarn v verigi HE na Soči, ki se je začel v letu 2004, v enotno ekipo HE na Soči, ki je centralno koordinirana in široko usposobljena za izvajanje nalog na vseh HE na reki Soči. Koncept se še naprej razvija in izpopolnjuje. Namen je optimiranje izrabe razpoložljivih kadrov, koncentriranje znanj in izkušenj ter fleksibilno razporejanje potrebnega kadra pri obratovanju in vzdrževanju na HE na Soči. Nov koncept pomeni racionalizacijo poslovanja in posledično nižje stroške obratovalnega osebja na dolgi rok.

Na področju obratovanja bo družba delovala v smeri optimizacije verige in obratovanja ČHE Avče ter na izpopolnjevanju napovedi dotoka.

Na področju vzdrževanja bo družba skušala izpolniti zastavljene strateške cilje. Posodabljanje informacijske podpore pri vzdrževanju omogoča zajemanje, obdelavo in analizo vseh pomembnih podatkov in informacij o dogajanju, stanju in trendih na napravah in postrojih, potrebnih za načrtovanje vzdrževanja. Predvidena je uvedba monitoringa stanja in trendov veličin, pomembnih za načrtovanje vzdrževanja, uvedba raznih tehnik analize in rangiranja potencialnih vzrokov odpovedi in posledic

in uvedba projektnega vodenja vzdrževalnih posegov, katerega cilj je optimiranje porabe časa in kadrov za izvedbo posameznih aktivnosti.

2.13. NAČRTI ZA PRIHODNOST

Razvojni projekti družbe so usmerjeni v izgradnjo obnovljivih virov energije in povečanju deleža te energije, kar je tudi prioriteta v strategiji energetike. Med večje naložbe v prihodnosti spadajo rekonstrukcija II. faza HE Doblar I, Plave I, izgradnja HE Učja, HE Kneža, HE Možnica in vetrne elektrarne Avče.

Rekonstrukcija II. faza HE Plave I, HE Doblar I

Naprave v HE Doblar I so po 70 letih obratovanja iztrošene, zato načrtujemo celovito rekonstrukcijo vseh treh agregatov z zamenjavo vse turbinske in generatorske opreme vključno z blok transformatorji. Rekonstrukcija bo potekala od leta 2009 do leta 2013. Rekonstrukcija se bo izvajala agregat po agregatu.

V HE Plave I je bila izvedena delna rekonstrukcija agregatov (zamenjava turbin) v letih 1996 do 2000 ter izvršena avtomatizacija z daljinskih vodenjem. Preostane še zamenjava generatorjev, ki tudi obratujejo že 69 let in zamenjava mrežnega transformatorja. Rekonstrukcija se bo izvajala po zaključku rekonstrukcije HE Doblar I v letih 2013 in 2015.

HE Učja

HE Učja je nova elektrarna, ki bi se gradila od leta 2012 do leta 2015. Izkoriščala bo celoten razpoložljiv hidropotencial reke Učje, ki se pri vasi Žaga zliva v reko Sočo. Proizvedena energija bo vršna. Elektrarna bo imela zadrževalni bazen, pregradni objekt, dovodni sistem, strojnico z enim agregatom inštalirane moči cca 34 MW in z letno proizvodnjo 31 GWh. V teku je izdelava projektne in prostorske dokumentacije.

HE Kneža

HE Kneža je prva naslednja nova elektrarna, ki se bo gradila v letih 2011 in 2012. Izkoriščala bo še preostali razpoložljiv hidropotencial reke Kneže na določenem odseku v rečni strugi. Predviden koncept je pretočnega tipa, brez možnosti akumuliranja vode. Lokacija zajetja se nahaja pod sotočjem Lipovščka in Kneže. Predvidena varianta izkorišča bruto padec 68 m. Strojnična zgradba bo locirana na levem bregu reke Kneže v območju sotočja Kneže in Liščaka, nad vasjo Kneža in bo povezana s 2 km tlačnim cevovodom. Priključek na električno omrežje bo izveden na obstoječi DV, ki poteka po dolini Kneže. Načrtovana je instalirana moč 1MW in proizvodnja 5 GWh.

Pitna voda in HE Možnica

Projekt je primer združevanja interesov lokalne skupnosti in energetske dejavnosti. Obravnava zasnovo novega vodovodnega sistema, ki bi zagotavljal pitno vodo in požarno vodo naselju Bovec in vasi Čezsoča ter istočasno izrabo hidroenergetskega potenciala vodotoka Možnica za pridobivanje električne energije.

Glede na morfološke, hidrološke, geološke ter ostale pogoje prostora in okolja bodo izdelane variante za izgradnjo vodovodnega sistema Bovec in hidroelektrarne, ki bodo ekonomsko ovrednotene. Predvidena lokacija hidroelektrarne bo upoštevala obstoječe visokonapetostno omrežje in pogoje priključitve. Možna je hidroenergetska izraba v obliki mHE z inštaliranim pretokom do $1,0 \text{ m}^3$ in močjo ca. 1MW. Predviden čas gradnje je v letih 2012 do 2015.

Vetrna elektrarna Avče

Izraba energije vetra v energetske namene postaja v Evropi in v svetu vedno bolj pomembna. Izkoriščanje vetrne energije pomeni pomemben korak pri doseganju ciljev na področju obnovljivih virov energije.

Ena od možnih lokacij za postavitev vetrne elektrarne je na vzpetini nad vasjo Avče, neposredno okoli akumulacijskega bazena črpalne hidroelektrarne Avče, znotraj vplivnega območja. Mikrolokacija bo določena na podlagi smeri vetrov ter na podlagi možnosti, ki jih omogoča prostor.

Možnost izgradnje vetrne elektrarne Avče predvideva postavitev 3, 5 ali 8 vetrnih generatorjev z močjo 2 MW. S postavitvijo vetrne elektrarne bi se letni prirast emisij CO₂ zmanjšal za približno 12.000 t. V celotni življenjski dobi to pomeni zmanjšanje emisij CO₂ za 240.000 ton.

2.14. POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Po pravnomočnosti odločbe, pridobljene v decembru 2009, je ČHE Avče začela z enoletnim poskusnim obratovanjem z januarjem 2010.

Z aprilom 2010 je načrtovana vključitev ČHE Avče v komercialno obratovanje.

3. POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI

3.1. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

Kadrovska politika

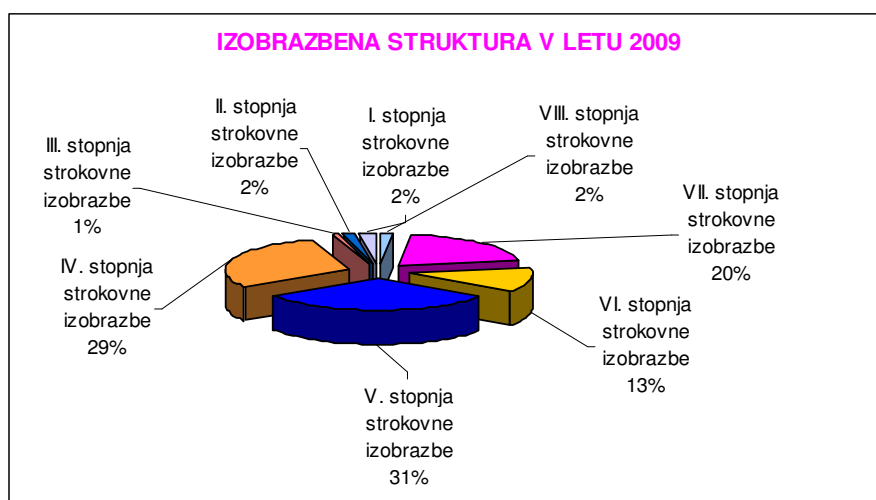
V letu 2009 smo izvedli številne aktivnosti na področju pridobivanja novih kadrov kot nadomestilo za zaposlene, ki so se upokojili v letih 2009 in 2008, za zaposlene, ki so prešli na druga delovna mesta znotraj podjetja oziroma so prekinili delovno razmerje v družbi.

Po stanju 31.12.2009 je bilo v družbi 130 zaposlenih delavcev, kar je en zaposleni manj od planiranega stanja. Število zaposlenih se je povečalo za 4 delavce v primerjavi s stanjem konec leta 2008. V letu 2009 je bilo povprečno zaposlenih 130 delavcev.

Veliko aktivnosti je bilo namenjenih pripravi novega Pravilnika o organiziranosti podjetja, sistemizaciji delovnih mest v skladu z novim pravilnikom kot tudi povsem novi metodologiji vrednotenja delovnih mest.

ZAPOSLENI

Stopnja strokovne izobrazbe	Stanje 31.12.2009	Plan 31.12.2009	Stanje 31.12.2008	Stanje 31.12.2007
VIII	2	2	2	2
VII	26	26	24	23
VI	17	17	15	15
V	41	41	36	40
IV	38	39	43	39
III	1	1	2	1
II	2	2	1	2
I	3	3	3	3
Skupaj	130	131	126	125



Izobraževanje

Zaposleni so bili vključeni v razna usposabljanja, ki so se nanašala na pridobivanje znanj iz področja nove zakonodaje ter iz področja varstva pri delu. Izvedeni so bili izpiti iz delovnega mesta in iz varstva pri delu za zaposlene, ki so samostojno prevzeli naloge delovnega mesta, zaposleni upravljalci in vzdrževalci pa se usposabljaajo pri montaži naprav ČHE Avče.

Študentom in dijakom tehničnih strok smo omogočili izvajanje delovne prakse od februarja do meseca septembra 2009.

Študij ob delu

V letu 2009 se je 12 zaposlenih izobraževalo ob delu za pridobitev višje stopnje izobrazbe: srednje, višje, visoke in magisterija znanosti.

Štipendiranje

V letošnjem letu smo štipendirali predvsem študente, ki se izobražujejo za pridobitev VII. stopnje izobrazbe in le enega dijaka.

3.2. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

Ekologija in okolje

Družba je povezana z okoljem že po naravi svoje dejavnosti. Gradnja hidroelektrarn je občutljiv poseg v prostor, saj spreminja vodni režim vodotoka, krajinski izgled, do določene mere lahko tudi mikroklimo, kakovost vode, biotične sestavine, idr. Zato je potrebno ob iskanju možnosti za hidroenergetsko izrabo vodotokov 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.

3.3. ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI

Okoljski projekti

Družba ima posluh za sinergije z okoljem in to dokazuje pri načrtovanju in izgradnji številnih objektov.

Rezultat združevanja interesov je izgradnja hidroelektrarne Zadlaščica, ki služi za proizvodnjo električne energije in dobavo 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.

Družba je sodelovala z Ministrstvom za kulturo in Mestnim muzejem Idrija pri sanaciji in rekonstrukciji objekta kulturne dediščine Kanomeljske klavže, ki hkrati služi tudi energetskega namenu kot pregrada akumulacijskega jezera za mHE Klavžarica.

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, ki so že opisani v poglavju o naložbah pri točki projektna dokumentacija in študije.

Sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije

Družba je naklonjena podpiranju športnih dejavnosti, ki so povezani z reko Sočo. Od leta 1959 naprej je pokrovitelj Kajak kluba Soške elektrarne.

V okviru finančnih možnosti z donatorstvi podpira športne, kulturne, humanitarne in izobraževalne dejavnosti.

4. RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1. REVIZORJEVO POROČILO

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Davčna ulica 1
1000 Ljubljana
Slovenija

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA **lastnikom družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o.**

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2009, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem 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.

Ime Deloitte se nanaša na eno ali več družb članic švicarskega združenja Deloitte Touche Tohmatsu, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com/si/nasa-druzba.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

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 2009 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

V skladu s prvim odstavkom 57. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) smo pregledali poslovno poročilo družbe. Po našem mnenju je poslovno poročilo usklajeno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj

Pooblaščenca revizorka



Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 1

Yuri Sidorovich

Predsednik uprave



Ljubljana, 15. april 2010

4.2. IZJAVA POSLOVODSTVA

Direktor družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. potrjujem računovodske izkaze družbe SENG d.o.o. za poslovno leto 2009, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

Direktor izjavlja, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2009.

Direktor potrjuje, da so bili računovodski izkazi sestavljeni v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Slovenskimi računovodskimi standardi in ostalimi predpisi, ki urejajo področje računovodenja. Računovodski izkazi so izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe.

Vladimir Gabrijelčič, direktor



Nova Gorica, 31. 3. 2010

4.3. UVODNA POJASNILA

Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Računovodski izkazi in pojasnila k izkazom so sestavljeni po določilih ZGD-1 in v skladu s SRS (2006) za poslovno leto 2009, ki je enako koledarskemu.

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih.

Temeljni računovodski predpostavki in kakovostne značilnosti računovodskih izkazov

Pri pripravi računovodskih izkazov sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki upoštevanje nastanka poslovnega dogodka in časovna neomejenost delovanja ter zahtevane kakovostne značilnosti kot so razumljivost, ustreznost, zanesljivost, primerljivost.

Tečaj preračuna v valuto poročanja

Računovodske postavke, izkazane v tuji valuti, so v izkazu poslovnega izida preračunane po tečaju Banke Slovenije na dan nastanka poslovnega dogodka. Stanje denarnih sredstev, terjatev in obveznosti, izkazanih v tuji valuti, so na dan 31.12.2009 preračunane po tečaju Banke Slovenije. Dobički in izgube, ki nastanejo pri teh transakcijah in pri pretvorbi denarnih sredstev ter obveznosti, nominiranih v tuji valuti, so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

Pri preračunu sredstev in obveznosti, izkazanih v tujih valutah, so na dan 31.12.2009 uporabljeni naslednji tečaji:

- € na dan 31.12.2009 = 7,30 HRK (Hrvaška);
- € na dan 31.12.2009 = 0,8881 GBP (V. Britanija);

Računovodske usmeritve

Pri izkazovanju in vrednotenju postavk v računovodskih izkazih se neposredno uporabljajo določila SRS (2006), razen pri vrednotenju postavk, pri katerih določila SRS (2006) dajejo možnost izbire med različnimi načini vrednotenja. V teh primerih ima družba določene metode vrednotenja v Pravilniku o računovodstvu. V letu 2009 so bile uporabljene iste računovodske usmeritve kot v preteklih letih.

Podružnice družbe ter naložbe v odvisne in pridružene družbe

Družba SENG d.o.o. nima podružnic.

Uskupinjena odvisna družba je družba, v kateri ima obvladujoča družba prevladujoč kapitalski delež ali prevladujoč vpliv iz drugih razlogov in ki vstopa v skupino, za

katero se sestavljajo skupinski računovodski izkazi. Naložba v odvisno družbo se vrednoti po izvirni zgodovinski nakupni vrednosti. Prihodki iz naslova udeležbe v dobičku se pripoznajo kot prihodek iz financiranja, ko uprava odvisne družbe sprejme sklep o delitvi dobička in njegovem izplačilu. Naložbe v odvisno družbo se slabi, kadar obstajajo razlogi in dokazi, da je njihova vrednost precenjena. Izguba zaradi slabitve se takoj pripozna v izkazu poslovnega izida.

Pridružene družbe so družbe, v katerih ima družba med 20% in 50% glasovalnih pravic, in v katerih pomembno vpliva na poslovanje, vendar jih ne obvladuje. Finančne naložbe v pridružene družbe so vrednotene po nabavni vrednosti.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva sodijo med dolgoročna sredstva in omogočajo izvajanje dejavnosti družbe, pri tem pa fizično ne obstajajo. Med neopredmetenimi sredstvi družba izkazuje naložbe v pridobljene dolgoročne premoženjske pravice.

Neopredmeteno sredstvo je ob začetnem pripoznanju izkazano po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se vštevajo tudi uvozne in nevračljive nakupne dajatve. Nabavna vrednost ne vsebuje obresti od posojil, do nastanka neopredmetenega sredstva. Za merjenje neopredmetenih sredstev po pripoznanju se uporablja model nabavne vrednosti. Kasneje se vrednost znižuje za znesek obračunane amortizacije, evidentirane na kontu popravka vrednosti. V bilanci stanja je izkazano po knjigovodski vrednosti, kot razliki med nabavno vrednostjo in popravkom vrednosti. Neopredmeteno sredstvo se amortizira posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizirati se začne, ko je na razpolago za uporabo. Za amortizacijo se uporabljajo amortizacijske stopnje, ki so za posamezno vrsto neopredmetenega sredstva opredeljene na podlagi predvidene dobe koristnosti. Amortizacijska stopnja neopredmetenih sredstev je 10%. V primeru, da doba koristnosti ni določljiva, se ne amortizirajo, temveč se letno opravi samo preizkus slabitve. V primeru, da se na podlagi internih ocen izkaže potreba po prevrednotenju, se oceni vrednost neopredmetenih sredstev in jih slabi do višine njihove nadomestljive vrednosti v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov.

Med dolgoročne aktivne časovne razmejitev spadajo poslovni najemi in vplačila družbe, kot etažnega lastnika stanovanj, v rezervni sklad, ki bodo porabljena za bodoče stroške vzdrževanja.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so del dolgoročnih sredstev v lasti družbe, ki se uporabljajo za opravljanje dejavnosti družbe. Opredmetena osnovna sredstva vključujejo nepremičnine, opremo in drobni inventar.

Opredmeteno osnovno sredstvo je ob začetnem pripoznanju izkazano po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano

uporabo. V nabavno vrednost niso vključeni stroški izposojanja v zvezi s pridobitvijo opredmetenega osnovnega sredstva do njegove usposobitve za uporabo. Nabavna vrednost ne vsebuje stroškov razgradnje oz. odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev. Nadomestni deli večjih vrednosti so evidentirani med opredmetenimi osnovnimi sredstvi in se amortizirajo v dobi koristnosti sredstva, za katerega so bili nabavljeni. Za merjenje opredmetenih osnovnih sredstev po pripoznanju se uporablja model nabavne vrednosti.

Za opredmetena osnovna sredstva sta v knjigovodskih razvidih izkazana posebej nabavna vrednost in posebej popravek vrednosti, v bilanci stanja pa so izkazana po knjigovodski vrednosti kot razliki med nabavno vrednostjo in popravkom vrednosti. Stroški, ki kasneje nastajajo v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi, oziroma zmanjšujejo obračunane amortizacijske popravke vrednosti, podaljšujejo dobo koristnosti.

Pripoznanje opredmetenega osnovnega sredstva v knjigovodskih evidencah in bilanci stanja se odpravi, če se OS odtuji. Razlika med čisto prodajno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo odtujenega osnovnega sredstva se izkaže kot prevrednotovalni poslovni prihodek oz. odhodek.

Opredmeteno osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca po tem, ko je razpoložljivo za uporabo. Amortizacija se obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Za amortizacijo se uporabljajo amortizacijske stopnje, ki so za posamezno vrsto opredmetenih osnovnih sredstev opredeljene na podlagi predvidene dobe koristnosti.

Predvidene dobe po posameznih skupinah sredstev znašajo:

Nepremičnine	16 - 80 let
Proizvajalne naprave in stroji	8 - 30 let
Računalniška oprema	4 let
Motorna vozila	4 - 8 let
Druga oprema	3,3- 10 let

Zemljišča se ne amortizirajo, saj se zanje predpostavlja neomejena doba koristnosti. Ravno tako se ne amortizirajo sredstva v pridobivanju; do takrat, ko postanejo razpoložljiva za uporabo.

V primeru, da se na podlagi internih ocen izkaže potreba po slabitvi zaradi zaznavnih znakov oslabiljenosti, se oceni vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in jih slabi do višine njihove nadomestljive vrednosti v breme prevrednotovalnih poslovnih prihodkov oz. odhodkov.

Finančne naložbe

Finančne naložbe sodijo med sredstva družbe, s katerimi si družba povečuje svoje finančne prihodke iz donosov teh naložb.

Družba ima svoje naložbe klasificirane v sledeče kategorije:

- posojila in terjatve ter
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z nespremenljivimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Vključena so med kratkoročna sredstva, razen za zapadlosti večje od 12 mesecev po datumu bilance stanja. V tem primeru so razvrščene med dolgoročna sredstva. Posojila in terjatve so v bilanci stanja izkazane po odplačni vrednosti z upoštevanjem efektivne obrestne mere.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so neizvedena finančna sredstva, ki so ali razporejena v to kategorijo ali pa niso razporejena v nobeno izmed kategorij. Sredstva v tej kategoriji so izmerjena glede na pošteno vrednost ali glede na nabavno vrednost, v kolikor poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo določiti (tako so izkazane finančne naložbe družbe v odvisna in pridružena podjetja).

V primeru, da so sredstva izmerjena po pošteni vrednosti, se prevrednotenje na pošteno vrednost pripozna neposredno v kapitalu. Na vsak datum bilance stanja družba oceni ali obstaja objektiven dokaz, da je vrednost finančnega sredstva ali skupine finančnih sredstev oslabiljena. V primeru za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se značilno ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti pod nabavno vrednostjo upošteva kot kazalec trajne oslabiljenosti finančnega sredstva in pripozna kot prevrednotovalni poslovni odhodek.

V primeru, da so sredstva izmerjena po nabavni vrednosti, in obstajajo nepristranski dokazi, da je nastala izguba zaradi oslabilitve, se znesek izgube izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po tržni obrestni meri za podobna finančna sredstva in pripozna kot prevrednotovalni poslovni odhodek.

Finančna naložba se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po izvirni vrednosti, povečani za stroške, ki jih je mogoče pripisati neposredno temu poslu. Finančne naložbe se v poslovnih knjigah družbe pripoznajo po datumu poravnave (datumu plačila). Morebitni znaki slabitev finančnih naložb se ugotavljajo na letni ravni. Glede na predvideno poravnavo oz. razlog posedovanja so v bilanci stanja izkazane med dolgoročnimi in kratkoročnimi sredstvi.

Zaloge

Zaloge, kot del kratkoročnih sredstev družbe, se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Nakupna cena se zmanjša za dobljene popuste. Če se cene v obračunskem obdobju na novo nabavljenih količinskih enot razlikujejo od cen količinskih enot iste vrste v zalogi, se med letom za zmanjševanje teh količin uporablja metoda zaporednih cen (fifo).

Terjatve

Med sredstva družbe uvrščamo terjatve kot pravice iz premoženjskopравnih in drugih razmerij zahtevati od določene osebe plačilo dolga, dobavo stvari ali storitve. Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. V bilanci stanja so terjatve izkazane po neto vrednosti, kar pomeni, da so zmanjšane za znesek oblikovanih popravkov dvomljivih in spornih terjatev. Oblikovanje popravkov terjatev se praviloma izvrši, če terjatve niso poravnane po 180-ih dneh od dogovorjenega roka plačila. Preden se izvrši oblikovanje popravkov terjatev, se terjatve posamično pregledajo. Take terjatve se štejejo za dvomljive, za sporne pa, če se je začel sodni postopek. Znesek oslabitve se pripozna v izkazu poslovnega izida. Glede na zapadlost v plačilo so v bilanci stanja izkazane med dolgoročnimi in kratkoročnimi terjatvami.

Denarna sredstva

Denarna sredstva so denar in denarni ustrezniki, ki obsegajo gotovino v blagajni, depozite na vpogled pri bankah, brez prekoračitev bančnih računov. Prekoračitve stanj na bančnih računih so v bilanci stanja vključena med kratkoročne finančne obveznosti. Knjigovodska vrednost denarnih sredstev je enaka njihovi začetni nominalni vrednosti, ki se kasneje pri denarnih sredstvih v tuji valuti zaradi spremembe tečaja lahko spremeni.

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve sestavljajo kratkoročno odloženi stroški in kratkoročno nezaračunani prihodki. Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo poslovnega izida družbe. Kratkoročno nezaračunani prihodki so zneski, ki so upoštevani v poslovnem izidu, vendar še niso zaračunani.

Kapital

Celotni kapital je opredeljen z zneski, ki so jih vložili lastniki ter z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Osnovni kapital se vodi v domači valuti. Osnovni kapital in kapitalske rezerve predstavljajo denarne in stvarne vloške lastnikov. Druge rezerve iz dobička so oblikovane na podlagi sklepov nadzornega sveta in skupščine in predstavljajo del poslovnih izidov preteklih let. Čisti poslovni izid predstavlja nerazporejen del čistega poslovnega izida družbe tekočega leta. Presežek iz prevrednotenja vsebuje vrednosti prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo merjenih po nabavni vrednosti.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Rezervacije so oblikovane za obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih na podlagi obvezujočih preteklih dogodkov pojavile v naslednjih obdobjih, njihova vrednost pa temelji na oceni sedanje vrednosti izdatkov, ki bodo po predvidevanjih potrebni za poravnavo teh obveznosti. Ocena rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine je narejena na podlagi aktuarskega izračuna. Oblikovane so na podlagi ocenjene višine obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve predstavljajo dolgoročno vnaprej vračunane stroške.

Dolgoročne obveznosti

Dolgoročne obveznosti so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je potrebno v obdobju, daljšem od leta dni, vrniti v denarju. Merijo se po izvirni vrednosti. Del dolgoročnih obveznosti, ki zapade v plačilo prej kot v letu dni po datumu bilance stanja, je izkazan med kratkoročnimi obveznostmi.

Dolgoročne finančne obveznosti so dobljena dolgoročna posojila na podlagi posojilnih pogodb, katerih rok zapadlosti je daljši od leta dni. Ob začetnem pripoznanju so izkazana z zneski prejetih denarnih sredstev. Kasneje se znižujejo za odplačano glavnico. Obračunane pa še ne zapadle obresti od dolgoročnih finančnih obveznosti so izkazane med drugimi kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi.

Dolgoročne poslovne obveznosti izhajajo iz razmerij med družbo in poslovnimi partnerji na osnovi sklenjenih poslov.

Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne obveznosti so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je potrebno v obdobju, krajšem od leta dni, vrniti v denarju. Merijo se po izvirni vrednosti.

Med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi je izkazan del dolgoročnih finančnih obveznosti, ki zapade v plačilo v roku enega leta po datumu bilance stanja. Obračunane, pa še ne zapadle obresti od kratkoročnih finančnih obveznosti so izkazane med drugimi kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi.

Knjigovodska vrednost kratkoročnih poslovnih obveznosti je enaka znesku iz ustreznih listin ob njihovem nastanku.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve so sestavljene iz kratkoročno vnaprej vračunanih stroškov oziroma kratkoročno vnaprej vračunanih odhodkov in kratkoročno odloženih prihodkov, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste.

Izpeljani finančni instrumenti

Izpeljani finančni instrumenti so finančni instrumenti, katerih vrednost se spremeni zaradi spremembe obrestne mere oz. cene blaga ali vrednostnega papirja in ne zahtevajo začetne čiste finančne naložbe. Družba uporablja izpeljane finančne instrumente za varovanje pred tveganjem. Pri finančnih instrumentih za trgovanje se dobički in izgube evidentirajo neposredno v izkazu poslovnega izida. Pri finančnih instrumentih za varovanje pred tveganjem gre za varovanje denarnega toka, zato se del dobičkov in izgub, ki so opredeljeni kot uspešno varovanje, pripozna na presežku iz prevrednotenja, razlika pa v izkazu poslovnega izida. Dobiček ali izguba, pripoznan na presežku iz prevrednotenja, se prenese v poslovni izid v obdobju, v katerem vpliva na poslovni izid tudi varovana postavka.

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 pripoznavni, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je to povečanje mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodke delimo na poslovne, finančne in druge.

Poslovni prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku. Prihodki od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila. Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev, ali po prodajnih cenah nedokončanih storitev glede na stopnjo njihove dokončanosti. Sprememba vrednosti zalog se pojavi kot razlika med končnim in začetnim stanjem zaloge. Vrednost usredstvenih lastnih proizvodov ali storitev predstavlja vrednost opreme, ki jo družba izdelava sama. Prevrednotovalni poslovni prihodki so prihodki nastali pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev, prihodki od odprave rezervacij ter prihodki iz odprave slabitve terjatev. Pripoznajo se na podlagi izdanih računov oz. drugih ustreznih listin.

Finančni prihodki se pojavljajo v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami, v zvezi s terjatvami ter kratkoročnimi dolgovi. Finančni prihodki se priznavajo ob obračunu ne glede na prejemke, če ne obstaja utemeljen dvom glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in poplačljivosti. Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in dogovorjeno obrestno mero.

Druge prihodke sestavljajo prejete odškodnine po škodnih dogodkih in neobičajne postavke. Pojavljajo se v dejansko nastalih zneskih.

Odhodki

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Družba razčlenjuje odhodke na poslovne, finančne in druge.

Poslovni odhodki se pripoznajo, ko se stroški ne zadržujejo več v vrednosti zalog proizvodov, ko je proizvod prodan. Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju. V poslovne odhodke se vštevata tudi nabavna vrednost prodanega materiala. Amortizacija se obračunava skladno z dogovorjeno stopnjo na podlagi ocenjene dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetnimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pripoznajo, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje, ne glede na njihov vpliv na poslovni izid.

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

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

Poročanje po področnih in območnih odsekih

Družba dosega čiste prihodke od prodaje na enem območnem in enem področnem odseku.

Davčni vidik

Družba je davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost, Zakonu o trošarinah in Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb.

Odloženi davki

Odloženi davek je izkazan v celoti z upoštevanjem metode obveznosti po bilanci stanja na podlagi začasnih razlik med knjigovodsko in davčno vrednostjo sredstev in obveznosti do virov sredstev. Odloženi davek je izračunan z uporabo davčne stopnje, ki je zakonsko določena in veljavna na dan bilance stanja in se pričakuje, da bo uporabljena, ko bo terjatev za odloženi davek realizirana oz. obveznost za odloženi davek poravnana.

Terjatev za odloženi davek se pripozna, če obstaja verjetnost, da bo v prihodnosti na razpolago obdavčljiv dobiček, iz katerega bo mogoče koristiti začasne razlike. Predstavlja višino obračunanega davka od dohodka pravnih oseb od odbitnih začasnih razlik. Obveznost za odloženi davek predstavlja višino obračunanega davka od obdavčljivih začasnih razlik, ki jih bo morala družba v prihodnjih letih plačati državi.

Davčna stopnja v letu 2009 znaša 21%, od leta 2010 dalje pa 20%.

4.4. BILANCA STANJA

v €

POSTAVKA	Pojasnilo	31.12.09	31.12.08
SREDSTVA		267.664.105	256.019.321
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		250.916.859	224.704.633
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1	280.668	285.263
1. Dolgoročne premoženjske pravice		273.826	274.351
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve		6.842	10.912
II. Opredmetena osnovna sredstva	2	243.421.934	218.028.460
1. Zemljišča in zgradbe		98.999.533	99.783.845
a) Zemljišča		1.997.987	2.000.906
b) Zgradbe		97.001.546	97.782.939
2. Proizvajalne naprave in stroji		24.093.164	24.504.447
3. Druge naprave in oprema		591.191	551.440
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		119.738.046	93.188.728
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		115.634.449	90.173.288
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		4.103.597	3.015.440
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3	6.791.661	5.939.814
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		6.790.584	5.936.721
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		6.161.973	5.320.116
c) Druge delnice in deleži		628.611	616.605
2. Dolgoročna posojila		1.077	3.093
b) Dolgoročna posojila drugim		1.077	3.093
V. Dolgoročne poslovne terjatve	4	10.193	14.345
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		10.193	14.345
VI. Odložene terjatve za davek	5	412.403	436.751
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		16.679.304	31.251.330
II. Zaloge	6	6.342	6.288
1. Material		6.342	6.288
III. Kratkoročne finančne naložbe	7	4.314.400	14.073.730
2. Kratkoročna posojila		4.314.400	14.073.730
b) Kratkoročna posojila drugim		4.314.400	14.073.730
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	8	10.646.996	16.283.131
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		7.990.651	14.528.765
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		159.603	442.991
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		2.496.742	1.311.375
V. Denarna sredstva	9	1.711.566	888.181
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	10	67.942	63.358

BILANCA STANJA (nadaljevanje)

v €

POSTAVKA	Pojasnilo	31.12.09	31.12.08
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		267.664.105	256.019.321
A. KAPITAL	11	167.381.606	162.448.132
I. Vpoklicani kapital		137.894.036	137.894.036
1. Osnovni kapital		137.894.036	137.894.036
III. Rezerve iz dobička		25.720.082	20.680.288
1. Zakonske rezerve		13.789.404	13.789.404
5. Druge rezerve iz dobička		11.930.678	6.890.884
IV. Presežek iz prevrednotenja		(1.016.732)	(1.165.986)
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		4.784.220	5.039.794
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	12	999.267	788.918
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		975.056	770.474
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev		24.211	18.444
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	13	80.680.844	71.156.130
I. Dolgoročne finančne obveznosti		80.672.353	71.147.737
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		79.376.235	69.677.058
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti		1.296.118	1.470.679
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		3.450	5.754
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti		3.450	5.754
III. Odložene obveznosti za davek		5.041	2.639
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	14	17.669.635	20.899.709
I. Obveznosti vključene v skupine za odtujitev		0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti		7.300.823	5.470.823
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0	
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		7.300.823	5.470.823
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		10.368.812	15.428.886
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		485.564	90.617
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		7.900.284	10.668.677
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		1.982.964	4.669.592
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	15	932.753	726.432

4.5. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v €

POSTAVKA	Pojasnilo	2009	2008
1. Čisti prihodki od prodaje	16	28.581.539	33.109.108
a) Na domačem trgu		28.581.539	33.109.108
- iz razmerij do podjetij v skupini		27.610.500	31.254.754
- iz razmerij do drugih		971.039	1.854.354
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	17	5.224	211.792
5. Stroški blaga, materiala in storitev	18	3.012.801	3.361.836
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		411.976	397.920
b) Stroški storitev		2.600.825	2.963.916
6. Stroški dela	19	4.836.602	4.424.843
a) Stroški plač		3.557.298	3.177.113
b) Stroški socialnih zavarovanj		760.478	678.156
- od tega stroški pokojninskih zavarovanj		481.988	430.254
c) Drugi stroški dela		518.826	569.574
7. Odpisi vrednosti	20	6.822.405	6.991.393
a) Amortizacija		6.820.111	6.827.610
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NS in OOS		2.004	163.783
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		290	0
8. Drugi poslovni odhodki	21	4.030.067	4.198.933
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		9.884.888	14.343.895
9. Finančni prihodki iz deležev	22	55.117	888.164
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		3.008	46.965
č) Finančni prihodki iz drugih naložb		52.109	841.199
10. Finančni prihodki iz danih posojil	22	415.565	1.692.918
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		415.565	1.692.918
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	22	2.782	2.556
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		2.782	2.556
SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI		473.464	2.583.638
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	23	4.494.906	4.023.729
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		2.408.019	3.659.184
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		2.086.887	364.545
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	23	1.643	1.134
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		1.643	1.134
SKUPAJ FINANČNI ODHODKI		4.496.549	4.024.863
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA		5.861.803	12.902.670
15. Drugi prihodki	24	241.782	382.560
16. Drugi odhodki	25	60.563	373.229
POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA		181.219	9.331
CELOTNI POSLOVNI IZID	26	6.043.022	12.912.001
17. Davek iz dobička	27	1.269.367	2.818.801
18. Odloženi davki	28	-10.565	13.612
19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	29	4.784.220	10.079.588

4.6. IZKAZ DENARNIH TOKOV

	v €	
POSTAVKE	2009	2008
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	14.726.419	20.283.027
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	28.801.917	33.706.016
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(11.609.047)	(12.359.975)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(2.466.451)	(1.063.014)
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	3.506.773	-4.688.203
Začetne manj končne poslovne terjatve	6.848.081	(11.964.228)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	0	445.253
Začetne manj končne zaloge	(54)	3.653
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(3.248.084)	7.004.259
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(93.170)	(177.140)
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	18.233.192	15.594.824
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	42.221.870	48.845.795
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	529.477	2.485.016
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	5.736	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	2.015	2.298
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	41.684.642	46.358.481
b) Izdatki pri naložbenju	(66.551.785)	(69.013.679)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(44.755)	(98.328)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(33.739.864)	(51.170.440)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(841.858)	(2.195.568)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(31.925.308)	(15.549.343)
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-24.329.915	-20.167.884
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	17.000.000	13.000.000
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	17.000.000	13.000.000
b) Izdatki pri financiranju	(10.079.892)	(9.026.600)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(4.609.069)	(3.487.385)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(5.470.823)	(5.470.823)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	(68.392)
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	6.920.108	3.973.400
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	1.711.566	888.181
x) Denarni izid v obdobju	823.385	(599.660)
y) Začetno stanje denarnih sredstev	888.181	1.487.841

4.7. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

POSTAVKE					Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	v €	
	Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička							SKUPAJ
	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in lastne poslovne deleže	Druge rezerve iz dobička					
Stanje 1.1.2008	137.894.036	13.789.404	0	1.851.090	827.185	0	0	154.361.715	
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	(1.993.171)	0	10.079.588	8.086.417	
d) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta							10.079.588	10.079.588	
e) Vnos zneska prevrednotenj kapitala					(1.993.171)			(1.993.171)	
C. Premiki v kapitalu	0	0	0	5.039.794	0	0	(5.039.794)	0	
a) Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta				5.039.794			(5.039.794)	0	
D. Končno stanje 31.12.2008	137.894.036	13.789.404	0	6.890.884	(1.165.986)	0	5.039.794	162.448.132	
A. Stanje 1.1.2009	137.894.036	13.789.404	0	6.890.884	(1.165.986)	5.039.794	0	162.448.132	
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	149.254	0	4.784.220	4.933.474	
d) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta							4.784.220	4.784.220	
e) Vnos zneska prevrednotenj kapitala					149.254			149.254	
C. Premiki v kapitalu	0	0	0	5.039.794	0	(5.039.794)	0	0	
a) Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta				5.039.794		(5.039.794)		0	
b) Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine								0	
D. Končno stanje v obdobju	137.894.036	13.789.404	0	11.930.678	(1.016.732)	0	4.784.220	167.381.606	
BILANČNI DOBIČEK	0	0	0	0	0	0	4.784.220	4.784.220	

4.8. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.8.1. BILANCA STANJA

Splošno

Informacije o podlagi za sestavitev bilance stanja in o posebnih računovodskih usmeritvah ter metodah, izbranih in uporabljenih pri pomembnih poslih in drugih poslovnih dogodkih za družbo so predstavljene v pojasnilih posameznih sredstev in obveznosti do virov sredstev. Družba ne razpolaga z dodatnimi informacijami, ki v obrazcu bilance stanja niso predpisane, bi pa bile pomembne za pošteno predstavitev družbe.

Sredstva in obveznosti do virov sredstev so izkazana po pošteni vrednosti, razen če je za določeno vrsto sredstva oziroma obveznosti ni mogoče ugotoviti. V tem primeru so izkazana po izvorni vrednosti.

Upravljanje s finančnimi tveganji družbe

Upravljanje s finančnimi tveganji družbe kot so kreditno tveganje, tveganje spremembe obrestnih mer, valutno tveganje in tveganje plačilne sposobnosti je sestavni del poslovnega poročila. Podrobneje je opisano na straneh v poglavju 2.10. v poslovnem delu tega letnega poročila.

Razkritja po postavkah bilance stanja

V nadaljevanju so podana razkritja posameznih postavk bilance stanja družbe na dan 31.12.2009.

(1) Neopredmetena sredstva (280.668 €)

Med neopredmetenimi osnovnimi sredstvi so izkazane dolgoročne premoženjske pravice družbe in aktivne časovne razmejitve.

Med dolgoročnimi premoženjskimi pravicami so izkazana vlaganja v programsko opremo informacijskega sistema družbe. To so različni računalniški programi za daljinsko vodenje HE, nadzor nad vzdrževanjem HE in programi za podpora poslovnim procesom.

Med dolgoročnimi aktivnimi časovnimi razmejitvami so evidentirana plačila družbe kot etažnega lastnika stanovanj v rezervni sklad.

Družba nima neopredmetenih sredstev v finančnem najemu ali z državno podporo pridobljenih neopredmetenih sredstev. Prav tako nima neopredmetenih sredstev

zastavljenih kot jamstvo za dolgove oziroma drugih pravnih omejitev razpolaganja ali prodaje.

V letu 2009 so bile pregledane dobe koristnosti pomembnejših neopredmetenih sredstev in ugotovljeno je bilo, da so dobe koristnosti pravilno ocenjene glede na trenutna predvidevanja o uporabnosti teh sredstev.

Gibanje neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev je razvidno iz tabele gibanja neopredmetenih sredstev.

GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV			v €
Neopredmetena sredstva	Dolg. premož. pravice	Druge dolg. AČR	Skupaj
Nabavna vrednost 31.12.2008	650.407	10.912	661.319
Prenosi	44.755	513	45.268
Odtujitve		-4.583	-4.583
Nabavna vrednost 31.12.2009	695.162	6.842	702.004
Odpisana vrednost 31.12.2008	376.056	0	376.056
Amortizacija	45.280		45.280
Odpisana vrednost 31.12.2009	421.336	0	421.336
Knjigovodska vrednost 31.12.2008	274.351	10.912	285.263
Knjigovodska vrednost 31.12.2009	273.826	6.842	280.668

(2) Opredmetena osnovna sredstva (243.421.934 v €)

Vrednost zemljišč predstavljajo vsa zemljišča, ki jih ima družba v lasti ali posesti ob proizvodnih, poslovnih in drugih objektih kot tudi na delu koncesijskega območja.

Vrednost zgradb predstavljajo vrednosti proizvodnih, poslovnih in drugih zgradb v lasti družbe. Med proizvodne zgradbe so razvrščeni betonski jezovi, cevovodi, kanali, strojnice in dostopne poti.

Med proizvodjalnimi napravami in stroji družba izkazuje vrednost celotne opreme elektrarn: agregate, rešetke, opremo za prenos električne energije, opremo pomožnih sistemov, opremo za krmiljenje in drugo opremo, ki je v lasti družbe in z njo opravlja dejavnost proizvodnje električne energije.

Med drugimi napravami in opremo družba izkazuje vrednost opreme telekomunikacijskega omrežja, pisarniško in računalniško opremo, opremo za čiščenje in prevozna sredstva.

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi v gradnji so izkazana sredstva, porabljena za izgradnjo novih proizvodnih objektov ter za rekonstrukcije obstoječih objektov. Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi so izkazani tudi dani avansi za izgradnjo ČHE Avče in za rekonstrukcijo II. faze Doblar I. Avansi so izkazani v bruto znesku in so zavarovani z bančno garancijo. Financiranje osnovnih sredstev v izgradnji se je vršilo z lastnimi sredstvi in z bančnim posojilom.

Pri najpomembnejših osnovnih sredstvih je družba preverila dobe koristnosti in ugotovila, da jih ni potrebno spreminjati.

Družba nima s finančnim najemom pridobljenih osnovnih sredstev, prav tako nima opredmetenih osnovnih sredstev, zastavljenih kot jamstvo za dolgove oziroma drugih pravnih omejitev razpolaganja ali prodaje.

V letu 2009 družba ni opravila slabitev ali krepitev opredmetenih osnovnih sredstev.

Celotna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev se je v letu 2009 v primerjavi z predhodnim letom povečala. Na njihovo porast so vplivala vlaganja v investicije, predvsem vlaganja v izgradnjo ČHE Avče. Preostale kategorije sredstev v okviru osnovnih sredstev razen druge opreme so se kljub novim nabavam v letu 2009 v primerjavi z letom 2008 znižale.

Gibanja po posameznih vrstah opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2009 prikazuje spodnja 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 2009.

GIBANJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV

v €

Opredmetena osnovna sredstva	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	OOS v gradnji in izdelavi	Predujmi za pridobitev OOS	Skupaj
Nabavna vrednost 31.12.2008	2.000.906	175.163.917	108.216.994	1.424.119	90.173.288	3.015.440	379.994.664
Pridobitve					31.132.536	4.122.537	35.255.073
Poraba - črpanje avansa						-3.034.380	-3.034.380
*Prenos iz investicij v teku		2.438.496	2.961.304	174.814	-5.671.375		-96.761
Odtujitve	-2.919	-24.683	-321.019	-59.602			-408.223
Prevrednotenja (odpisi po inventurah)							0
Nabavna vrednost 31.12.2009	1.997.987	177.577.730	110.857.279	1.539.331	115.634.449	4.103.597	411.710.373
Odpisana vrednost 31.12.2008	0	77.380.978	83.712.547	872.679	0	0	161.966.204
*Pridobitve iz investicij v teku		-12.121	-39.885				-52.006
Amortizacija		3.232.010	3.408.603	134.218			6.774.831
Odtujitve		-24.683	-317.150	-58.757			-400.590
Prevrednotenja							0
Odpisana vrednost 31.12.2009	0	80.576.184	86.764.115	948.140	0	0	168.288.439
Knjigovodska vrednost 31.12.2008	2.000.906	97.782.939	24.504.447	551.440	90.173.288	3.015.440	218.028.460
Knjigovodska vrednost 31.12.2009	1.997.987	97.001.546	24.093.164	591.191	115.634.449	4.103.597	243.421.934

(3) Dolgoročne finančne naložbe (6.791.661 €)

Naložbe v delnice in deleže družb v skupini predstavljajo vrednost dolgoročnih finančnih naložb v družbe, kjer ima družba neposredno ali posredno preko drugih lastnikov večinski delež in za to skupino družb sestavlja konsolidirane računovodske izkaze.

Družba izkazuje med naložbami v deleže v skupini:

- 100% delež v kapitalu ELPROM d.o.o.. Družba miruje in nima pomembnega vpliva na resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG d.o.o., zato skladno z 8. točko 56. člena ZGD-1 SENG-u ni potrebno izdelati konsolidiranih računovodskih izkazov.

- 25% delež v kapitalu družbe v družbo HSE Invest d.o.o.. Med letom ni bilo novih vlaganj.
- 2,8% delež v kapitalu družbe HESS d.o.o.. Vrednost te dolgoročne finančne naložbe se je v letu 2009 povečala za plačila v višini 841.858 €.

Med naložbami v deleže pridruženih družb je izkazan 25% delež v kapitalu družbe v družbo HSE Invest d.o.o.. Med letom ni bilo novih vlaganj.

Med drugimi dolgoročnimi finančnimi naložbami družba izkazuje deleže in naložbe v delnice v skupni višini 628.611 €.

Vse dolgoročne finančne naložbe so razporejene v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva in se vodijo po nabavni vrednosti. Za družbe, ki ne kotirajo na borzi, ni bilo mogoče ugotoviti razlogov za morebitno slabitev na podlagi borznih cen skladno s Pojasnilom 1 k SRS 3 slabitev finančnih naložb, ki ga je izdal Slovenski inštitut za revizijo.

Delnice družbe, ki kotirajo na borzi, so ovrednotene po pošteni vrednosti. Učinek prevrednotenja povečuje presežek iz prevrednotenja na kapitalu.

V letu 2009 ni bilo prevrednotovalnih finančnih prihodkov in ne prevrednotovalnih finančnih odhodkov v povezavi s finančnimi naložbami.

Glede na razmere na celotnem finančnem trgu, kot tudi trgu vrednostnih papirjev obstaja tveganost finančnih naložb v delnice. Ocenjujemo, da je v našem primeru tveganje manjše, ker poseduje družba delnice banke in zavarovalnice, v katerih ima država večinski lastniški delež in ker je delež finančnih naložb v delnice družbe majhen. Predstavlja le 0,2% vseh sredstev družbe.

Gibanje presežka iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami je prikazano pri razkritjih kapitala družbe.

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB, RAZEN POSOJIL

v €

Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	Naložbe v delnice in deleže družb v skupini	Naložbe v delnice in deleže pridruženih družb	Druge naložbe v delnice in deleže	Skupaj
Knjigovodska vrednost 31.12.2008	5.320.116	0	616.605	5.936.721
Pridobitve	841.857	0	0	841.857
Prevrednotenje			12.006	12.006
Knjigovodska vrednost 31.12.2009	6.161.973	0	628.611	6.790.584

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE

Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	Delež v kapitalu %	Višina celotnega kapitala odvisne družbe v €	Poslovni izid tekočega leta v €	Vrednost naložbe per 31.12.09 v €	Vrednost naložbe per 31.12.08 v €
ELPROM d.o.o.	100,00%	9.214	-14	9.402	9.402
Skupaj				9.402	9.402

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe	Delež v kapitalu %	Višina celotnega kapitala odvisne družbe v €	Poslovni izid tekočega leta v €	Vrednost naložbe per 31.12.09 v €	Vrednost naložbe per 31.12.08 v €
HSE INVEST d.o.o.	25,00%	701.496	171.291	80.000	80.000
Skupaj				80.000	80.000

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DRUGE DRUŽBE V SKUPINI

Dolgoročne finančne naložbe v druge družbe v skupini	Delež v kapitalu %	Višina celotnega kapitala odvisne družbe v €	Poslovni izid tekočega leta v €	Vrednost naložbe per 31.12.09 v €	Vrednost naložbe per 31.12.08 v €
HESS	2,80%	219.078.170	1.260.651	6.072.571	5.230.714
Skupaj				6.072.571	5.230.714

(4) Dolgoročne poslovne terjatve (10.193 €)

Med dolgoročnimi posojili drugim družba izkazuje neodplačane stanovanjske kredite, odobrene zaposlencem iz preteklosti.

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

DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE PO ROKIH ZAPADLOSTI

v €

Dolgoročne poslovne terjatve	Rok zapadlosti v plačilo	
	do 31.12.2012	Skupaj
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	10.193	10.193
Skupaj	10.193	10.193

(5) Odložene terjatve davek (412.403 €)

Odložene terjatve za davek je družba oblikovala iz naslova odhodkov, ki vplivajo na poslovni izid tekočega leta, niso pa davčno priznani v tekočem letu in iz naslova prevrednotovanj izvedenih finančnih instrumentov.

Odloženi davki so bili v letu 2009 pripoznani v poslovnem izidu družbe v višini 10.565 € kot povečanje poslovnega izida družbe in v bilanci stanja v višini 34.913 € kot zmanjšanje negativnega presežka iz prevrednotenja.

Celotna vrednost odloženih davkov se je znižala v primerjavi z letom 2008 za 24.348 €. Gibanje je bilo naslednje:

- oblikovanje za 50% davčno nepriznanih rezervacij v letu 2009 za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade,
- oblikovanje za negativno pošteno vrednost obrestnih zamenjav,
- črpanje za porabo rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade.

GIBANJE TERJATEV ZA ODLOŽENI DAVEK

v €

Terjatve za odložen davek	Rezervacije	Drugo	Skupaj
Vrednost 31.12.2008	142.615	294.136	436.751
Oblikovanje, povečanje	31.341	-34.912	-3.571
Črpanje, zmanjšanje	-20.777	0	-20.777
Vrednost 31.12.2009	153.179	259.224	412.403

(6) Zaloge (6.342 €)

V zalogah materiala vodi družba material za vzdrževanje in droben inventar. Vrednost zalog ima neznaten delež v celotni vrednosti sredstev.

Družba ocenjuje, da ni potrebe za slabljenje zalog materiala in da so le te v okvirih čiste iztržljive vrednosti.

(7) Kratkoročne finančne naložbe (4.314.400 €)

Med kratkoročnimi finančnimi naložbami so prikazani kratkoročni depoziti, naloženi pri domačih bankah z rokom dospelosti v januarju 2010. Depoziti niso zavarovani. Družba sledi načelu razpršenosti depozitov po posameznih bankah ter spremlja njihovo boniteto. Ocenjujemo, da je tveganost naložb v depozite majhna. Sredstva so vezana pri bankah, ki so posredno ali neposredno v večinski lasti države in je ročnost vezav do 45 dni.

Kratkoročne finančne naložbe so se v letu 2009 zmanjšale zaradi plačevanja obveznosti izvajalcem del in dobaviteljem opreme na področju investicij in dosegajo le 36% lanskoletne vrednosti.

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

v €

Vrsta kratkoročne finančne naložbe	31.12.09	31.12.08
Kratkoročni depoziti	4.314.400	14.073.730
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	4.314.400	14.073.730

(8) Kratkoročne poslovne terjatve (10.646.996 €)

Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini so skoraj v celoti terjatve za prodano električno energijo, le neznaten delež pripada terjatvam iz naslova najemnin. Terjatve za prodano električno energijo do družb v skupini predstavljajo 99,9% delež. V celotnih terjativah pa so zastopane z 75% deležem.

Kratkoročne terjatve do kupcev sestavljajo terjatve za opravljene storitve, prodani material in najemnine.

Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do drugih so izkazane:

- kratkoročne terjatve do države za :
 - vstopni davek na dodano vrednost,
 - davek od dohodka pravnih oseb,
 - povračila vodnega prispevka za odvzem proda,
 - povračila odsotnosti z dela in invalid. dodatka.
- kratkoročne terjatve do drugih za povračila plačanega vodnega prispevka.

Vse kratkoročne poslovne terjatve so terjatve do kupcev na domačem trgu. Izkazane terjatve so na bilančni dan nezapadle. Kupci svoje terjatve poravnajo v dogovorjenem roku. Rok zapadlosti terjatev iz naslova električne energije je do 32 dni. Terjatve za prodano električno energijo so zavarovane z menico. Ostale terjatve so nezavarovane. Ocena tveganja za nezavarovane terjatve je na osnovi dosedanjih izkušenj majhna.

Družba ima oblikovano le eno dvomljivo terjatev manjše vrednosti. Spornih terjatev nima.

Družba konec leta 2009 nima terjatev do posloводства in članov nadzornega sveta.

KRA TKOROČNE POSLOVNE TERJATVE v €

Vrsta terjatve	31.12.09	31.12.08
Kratkoročne terjatve do kupcev v Sloveniji	8.150.254	14.971.756
Kratkoročne terjatve do države	2.290.769	1.219.719
Kratkoročne terjatve do drugih	205.973	91.656
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	10.646.996	16.283.131

KRA TKOROČNE POSLOVNE TERJATVE DO DRUŽB V SKUPINI v €

Družba v skupini	31.12.09	31.12.08
HSE d.o.o.	7.988.513	14.526.600
HSE INVEST d.o.o.	2.138	2.165
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	7.990.651	14.528.765

RAZČLENITEV KRA TKOROČNIH TERJATEV PO ROKIH ZAPADLOSTI v €

Obdobje zapadlosti	31.12.09	31.12.08
Nezapadle terjatve	10.646.996	16.283.131
Skupaj	10.646.996	16.283.131

(9) Denarna sredstva (1.711.566 €)

Družba izkazuje denarna sredstva kot denar v blagajni, denar na transakcijskih računih, depozite na odpoklic in devizna sredstva na transakcijskih računih. Med denarnimi sredstvi v blagajni je le gotovina. Družba nima dogovorjenih samodejnih zadolžitev v obliki limitov na transakcijskih računih pri bankah. Pri denarnih sredstvih, nominiranih v tuji valuti, je bil narejen ustrezen preračun v € na presečni dan 31.12.2009.

(10) Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (67.942 €)

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve se nanašajo na kratkoročno odložene stroške.

(11) Kapital (167.381.606 €)

Vrednost osnovnega kapitala in zakonskih rezerv družbe se v letu 2009 ni spremenila.

Povečale so se druge rezerve iz dobička v višini 5.039.794 € zaradi razporeditve bilančnega dobička leta 2008 na podlagi sklepa ustanovitelja.

Družba med presežki iz prevrednotenja izkazuje pošteno vrednost finančnih instrumentov obrestnih zamenjav in pošteno vrednost delnic Zavarovalnice Triglav. Presežki iz prevrednotenja so se v letu 2009 znižali za 149.254 € z odloženimi davki, kar je posledica prekinitve dela finančnih instrumentov obrestnih zamenjav in sprememba cen delnic. Poštena vrednost finančnih instrumentov obrestnih zamenjav je negativna in je konec leta 2009 znašala 1.036.894 € z odloženimi davki. Varovanje pred obrestnim tveganjem je ocenjeno kot učinkovito. Družba je sklenila finančne instrumente obrestnih zamenjav izključno zaradi varovanja pred tveganjem.

Čisti poslovni izid leta 2009 v višini 4.784.220 € predstavlja bilančni dobiček družbe.

Pomembni podatki v zvezi s stanjem in gibanjem sestavin kapitala so razvidni tudi iz izkaza gibanja kapitala.

Rast cen življenjskih potrebščin za leto 2009 znaša 1,8%. Celotni kapital družbe bi se ob upoštevanju rasti cen življenjskih potrebščin povečal za 2.926.753 €. Družba bi ob upoštevanju tega preračuna izkazala v tekočem letu čisti dobiček v višini 1.857.467 €.

KAPITAL

v €

	31.12.2009	31.12.2008
Celotni kapital		
Osnovni kapital	137.894.036	137.894.036
Zakonske rezerve	13.789.404	13.789.404
Druge rezerve iz dobička	11.930.678	6.890.884
Presežek iz prevrednotenja	-1.016.732	-1.165.986
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.784.220	5.039.794
Skupaj	167.381.606	162.448.132

GIBANJE PRESEŽKA IZ PREVREDNOTENJA

v €

Presežek iz prevrednotenja	Finančne naložbe	Ostalo	Skupaj
Vrednost 31.12.2008	10.558	-1.176.544	-1.165.986
Povečanje	12.005	174.562	186.567
Zmanjšanje	-2.401	-34.912	-37.313
Vrednost 31.12.2009	20.162	-1.036.894	-1.016.732

POSLOVNI IZID DRUŽBE PO PRERAČUNU KAPITALA

v €

Poslovni izid družbe po preračunu kapitala	31.12.09
Čisti poslovni izid	4.784.220
Rezultat preračuna kapitala	-2.926.753
Poslovni izid po preračunu s pomočjo cen življenjskih potrebščin (1,8% rast)	1.857.467

(12) Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev (999.267€)

Konec leta 2009 družba med rezervacijami izkazuje rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade, ki so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna na dan 31.12.2009, pri katerem se je upoštevalo:

- število zaposlenih v družbi na dan 31.10.2009 (spol, starost, skupna in pokojninska delovna doba, povprečna neto in bruto plača za obdobje avgust – oktober 2009),
- način izračuna odpravnin in jubilejnih nagrad,
- rast povprečne plače v višini 3,5%,
- izbrana diskontna mera znaša 5,45% letno,
- fluktuacija zaposlenih glede na starostne razrede.

Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami družba izkazuje prispevke za pokojninsko in invalidsko zavarovanje od plač invalidov nad kvoto po Zakonu o zaposlovanju invalidov.

GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNIH PASIVNIH ČASOVNIH RAZMEJITEV

v €

Rezervacije in dolgoročne PČR	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	Dolgoročne PČR	Skupaj
Vrednost 31.12.2008	770.474	18.444	788.918
Oblikovanje, povečanja	303.519	5.767	309.286
Črpanje, odprava	-98.937	0	-98.937
Vrednost 31.12.2009	975.056	24.211	999.267
Načrtovano oblikovanje	88.000	0	88.000
Načrtovano črpanje	88.000	0	88.000

(13) Dolgoročne obveznosti (80.680.844 €)

Družba izkazuje med dolgoročnimi obveznostmi dolgoročna finančna posojila, najeta pri tujih bankah in pri domači banki v vrednosti 79.376.235 € in sicer:

- dolgoročno finančno posojilo, najeto pri konzorciju tujih bank v letu 1998 z ročnostjo do sredine leta 2012. Glavnica se odplačuje polletno. Dogovorjena obrestna mera je 6- mesečni EURO-LIBOR z minimalnim pribitkom. Posojilo je zavarovano s poroštvom Republike Slovenije na osnovi Zakona o poroštvu za obnovo in doinstalacijo HE na Soči. V letu 2006 je družba sklenila pogodbo obrestne zamenjave zaradi varovanja denarnega toka posojila pred naraščanjem variabilne obrestne mere v prihodnosti. Zaradi spremenjenih razmer na denarnem trgu je bila v letu 2009 pogodba prekinjena. Aktivna je ostala le pogodba obrestne kapice. Ocenjena poštena vrednost obrestne kapice na dan 31.12.2009 je v višini -12.683 €. Izkazana je na drugih dolgoročnih finančnih obveznostih in na presežku iz prevrednotenja. Posojilo je bilo najeto z namenom financiranja izgradnje HE na Soči (HE Plave II in HE Doblar II).
- dolgoročno finančno posojilo, najeto pri Evropski investicijski banki v letu 2006 in dodatno v letu 2007, z začetkom odplačevanja prvega dela v letu 2010 in drugega dela v letu 2012 in končno dobo odplačila prvega dela v letu 2020 in drugega dela v letu 2028. Posojilo je bilo črpano po tranšah. Glavnice se bodo odplačevale polletno glede na tranšo črpanja. Obrestna mera je 6-mesečni EURIBOR z minimalnim pribitkom. Prvi del posojila je zavarovan z bančno garancijo, izdano pri konzorciju tujih in domačih bank, le ta pa je zavarovana s poroštvom HSE-ja. Drugi del posojila je zavarovan z garancijo Nove KBM d.d.. V letu 2006 je družba sklenila pogodbe obrestnih zamenjav po posameznih tranšah črpanja zaradi varovanja denarnega toka posojila pred naraščanjem variabilne obrestne mere v prihodnosti. Zaradi spremenjenih razmer na denarnem trgu je družba v letu 2009 nekatere pogodbe obrestnih zamenjav prekinila. Ocenjena poštena vrednost obrestne zamenjav in kapic je na dan 31.12.2009 v višini -1.283.435 €. Izkazana je na drugih dolgoročnih finančnih obveznostih in na presežku iz prevrednotenja.
- dolgoročno finančno posojilo, najeto pri Nova KBM d.d. v letu 2008 z rokom vračila 14 let. Posojilo je bilo v celoti črpano v prvem kvartalu leta 2009. Glavnice se bodo odplačevale v polletnih obrokih, prvi obrok zapade v plačilo decembra 2010 zadnji pa decembra 2022. Obrestna mera je 3-mesečni EURIBOR s pribitkom. Posojilo je zavarovano z desetimi bianco menicami in s pogodbo o odstopu bodočih terjatev.

Posojili, najeti pri Evropski investicijski banki in pri domači banki NKBM d.d. sta bili uporabljeni za financiranje izgradnje ČHE Avče.

Dolgoročne finančne obveznosti so se v letu 2009 povečale za najeti kredit pri domači banki.

Vrednosti glavnice prejetih posojil, ki zapadejo v plačilo v letu 2010, so izkazane med kratkoročnimi obveznostmi do bank.

Obresti prejetih posojil se pri tujih posojilih poravnava polletno, pri posojilu domače banke pa kvartalno. Obračunani nezapadli del obresti za leto 2009 pa je izkazan med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi.

Odložene obveznosti za davek je družba v letu 2009 oblikovala iz naslova prevrednotenja delnic zavarovalnice, ki kotirajo na borzi v višini 2.401 €.

ROKI ZAPADLOSTI DOLGOROČNIH OBVEZNOSTI				v €
Dolgoročne obveznosti	Rok zapadlosti v plačilo			Skupaj
	do 31.12.2012	od 1.1.2013 do 31.12.2014	nad 1.1.2015	
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	19.744.985	12.945.000	46.686.250	79.376.235
Druge dolgoročne finančne obveznosti	1.296.118	0	0	1.296.118
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	3.450	0	0	3.450
Skupaj	21.044.553	12.945.000	46.686.250	80.675.803

(14) **Kratkoročne obveznosti (17.669.635 €)**

Vrednost kratkoročnih finančnih obveznosti družbe do bank so obveznosti za odplačilo glavnice tujih in domačih posojil, ki zapadejo v plačilo v letu 2010. Podrobnejša razkritja najetih posojil so podana po zaporedno točko 13. dolgoročne obveznosti.

Med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi do dobaviteljev družba izkazuje obveznosti do izvajalcev investicijskih del pri novogradnjah, rekonstrukcijah in vzdrževanju objektov družbe.

Med drugimi kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi družba izkazuje:

- kratkoročne obveznosti do zaposlencev za decembrske plače in druge prejemke,
- kratkoročne obveznosti do države za davek na dodano vrednost in koncesijsko dajatev,
- kratkoročne obveznosti za obresti od posojil obračunanih po posojilnih pogodbah za leto 2009.

Vse obveznosti družba poravnava skladno z dogovorjenimi roki.

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

v €

Vrsta kratkoročne poslovne obveznosti	31.12.09	31.12.08
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v Sloveniji	8.385.339	10.753.208
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	509	6.086
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	437.030	365.221
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	1.162.698	3.863.275
Kratkoročne obveznosti za obresti	382.392	440.278
Ostale kratkoročne obveznosti	844	818
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	10.368.812	15.428.886

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI

v €

Družbe v skupini	Država	31.12.09	31.12.08
HSE d.o.o.	Slovenija	378.032	8.592
HSE INVEST d.o.o.	Slovenija	58.240	82.025
RGP d.o.o.	Slovenija	49.292	0
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		485.564	90.617

(15) Kratkoročne pasivne časovne razmejitve (932.753 €)

Družba izkazuje med kratkoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami obveznosti za neizkoriščene dopuste in DDV od danih predujmov.

Potencialne obveznosti

Kot možne obveznosti družba izkazuje:

- bančno garancijo, dano za zavarovanje plačila koncesije,
- dano poroštvo družbi Krajcarca d.o.o. za zavarovanje njenega dolgoročnega posojila, najetega za izgradnjo male HE Krajcarca. Dano poroštvo je zavarovano z zastavno pravico nad premoženjem družbe Krajcarca d.o.o.,
- garancije za kredit ČHE Avče konzorcija bank:
 - garancija Bank Austria,
 - garancija Bayerisc Bank,
 - garancija Nove LB,
 - garancija Nove KBM,
- garancijo za kredit ČHE Avče Nove KBM d.d.
- obveznost iz dodatnega pokojninskega zavarovanja zaposlencev z dobo upokojitve krajšo od 5 .

IZVENBILANČNA EVIDENCA DRUŽBE

v €

Vrsta izvenbilančne evidence	Leto 2009	Leto 2008
Garancija za Krajcarco	285.000	355.000
Garancija za koncesijo	150.000	108.496
Garancija za kredit po aneksu 1 ČHE Avče EIB	13.000.000	13.000.000
Garancija za kredit po posojilni pogodbi ČHE Avče EIB	43.000.000	43.000.000
Dodatno pokojninsko zavarovanje - do 5 let	41.886	35.453
Skupaj izvenbilančna evidenca	56.476.886	56.498.949

4.8.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Splošno

Informacije o podlagi za sestavitev izkaza poslovnega izida in posebnih računovodskih usmeritvah, izbranih in uporabljenih pri pomembnih poslih in drugih poslovnih dogodkih za družbo so predstavljene v razkritjih posameznih pomembnih prihodkov in odhodkov.

Izkaz poslovnega izida družbe je sestavljen po različici I., opredeljeni v 25.5 SRS (2006).

Na višino odhodkov vplivajo tudi metode, računovodske usmeritve in ocene pojasnjene v razkritjih bilance stanja. Metod in računovodskih usmeritev družba v poslovnem letu ni spreminjala.

(16) Čisti prihodki iz prodaje (28.581.539 €)

Prihodki od prodaje električne energije predstavljajo 98,7% čistih prihodkov od prodaje družbe, le 1,3% čistih prihodkov se nanaša na prihodke od prodaje storitev, materiala in najemnin.

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

v €

Čisti prihodki od prodaje	Leto 2009	Leto 2008
Prihodki od prodaje električne energije	28.199.168	32.556.847
Prihodki od prodaje storitev	132.202	127.748
Prihodki od najemnin	98.336	103.691
Prihodki od prodaje materiala	151.833	320.822
Ostali prihodki od prodaje		
Skupaj čisti prihodki od prodaje	28.581.539	33.109.108

(17) Drugi poslovni prihodki (5.224 €)

Drugi poslovni prihodki zajemajo prevrednotovalne in druge poslovne prihodke.

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI v €		
Drugi poslovni prihodki	Leto 2009	Leto 2008
Prevrednotovalni poslovni prihodki	2.920	209.488
Drugi poslovni prihodki	2.304	2.304
Skupaj drugi poslovni prihodki	5.224	211.792

(18) Stroški blaga, materiala in storitev (3.012.801 €)

Stroški materiala predstavljajo stroški materiala za vzdrževanje osnovnih sredstev, stroške pogonskega goriva, kurilno olje, stroške pomožnega materiala, odpise drobnega inventarja in avtogum, stroške varnostne obleke in druge materialne stroške.

Stroški storitev zajemajo stroške storitev vzdrževanja osnovnih sredstev, najemnin, povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom, stroške zavarovalnih premij, stroške intelektualnih storitev, stroške reklame in reprezentance, članarin, komunalnih storitev, PTT storitev. Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev predstavljajo 44% celotnih stroškov storitev.

STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV v €		
Stroški blaga, materiala in storitev	Leto 2009	Leto 2008
Stroški pomožnega materiala	49.957	40.532
Stroški energije	116.578	122.756
Stroški nadomestnih delov in materiala za vzdrževanje opredmetenih osnovnih sredstev	160.703	160.068
Ostali stroški materiala	84.738	74.564
Stroški storitev za vzdrževanje opredmetenih osnovnih sredstev	1.146.404	1.636.975
Ostali stroški storitev	1.454.421	1.326.941
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	3.012.801	3.361.836

(19) Stroški dela (4.836.602 €)

Stroški dela obsegajo stroške obračunanih plač, druge osebne prejemke, prispevke delodajalca od plač in drugih osebnih prejemkov, stroške dodatnega pokojninskega zavarovanja in povračila stroškov v zvezi z delom.

STROŠKI PLAČ IN DRUGIH OSEBNIH PREJEMKOV

v €

Stroški plač in drugih osebnih prejemkov	Leto 2009	Leto 2008
Stroški plač	3.141.493	2.768.068
Stroški nadomestil plač	415.805	409.045
Stroški pokojninskih zavarovanj	481.988	430.254
Stroški ostalih zavarovanj	278.490	247.902
Drugi stroški dela	518.826	569.574
Skupaj stroški plač in drugih osebnih prejemkov	4.836.602	4.424.843

(20) Odpisi vrednosti (6.822.405 €)

Med odpisi vrednosti je izkazana amortizacija neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev, prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova odpisa preostanka vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev po popisu ter oblikovanja popravka vrednosti terjatev.

AMORTIZACIJA

v €

Amortizacija	Leto 2009	Leto 2008
Amortizacija neopredmetenih sredstev	45.280	49.881
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	6.774.831	6.777.729
Skupaj amortizacija	6.820.111	6.827.610

(21) Drugi poslovni odhodki (4.030.067 €)

Drugi poslovni odhodki se nanašajo na rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade, na dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela ali drugih vrst stroškov (koncesijska dajatev, vodni prispevek, trošarine, prispevek za mestno zemljišča), izdatke za varstvo okolja, nagrade dijakom in študentom, štipendije in druge stroške.

DRUGI POSLOVNI ODHODKI

v €

Drugi poslovni odhodki	Leto 2009	Leto 2008
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	303.519	94.195
Koncesijska dajatev	2.636.017	2.784.347
Nadomestilo za uporabo mestnega zemljišča	42.484	40.324
Izdatki za vodna povračila	813.322	805.189
Izdatki za ekološko sanacijo	193.680	434.575
Ostalo	41.045	40.303
Skupaj drugi poslovni odhodki	4.030.067	4.198.933

Stroški po funkcionalnih skupinah

V nabavni vrednosti prodanega blaga so izkazani neposredni stroški in odvisni stroški proizvodnje električne energije.

STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH			v €
Vrsta stroška	Leto 2009	Leto 2008	
Nabavna vrednost prodanega blaga oz. proizvodjalni stroški prodanih količin	14.621.870	15.144.183	
Stroški splošnih dejavnosti	4.080.005	3.832.822	
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	18.701.875	18.977.005	

(22) Finančni prihodki (473.464 €)

Med finančnimi prihodki družba izkazuje prejete obresti in dividende od delnic.

(23) Finančni odhodki (4.496.549 €)

Med finančnimi odhodki so izkazane obresti od najetih posojil in odhodki zaradi prekinitve pogodb obrestnega varovanja.

(24) Drugi prihodki (241.782 €)

Med drugimi prihodki so izkazane prejete odškodnine.

(25) Drugi odhodki (60.563 €)

Med drugimi odhodki so izkazane dane odškodnine nastale pri poslovanju družbe, predvsem odškodnine ribiškim družinam za povzročeno škodo na ribjem življu zaradi obratovanja elektrarn.

(26) Celotni poslovni izid (6.043.022 €)

Družba je leto 2009 zaključila z celotnim poslovnim izidom v višini 6.043.022 €.

REZULTATI POSLOVANJA			v €
Rezultati poslovanja	Leto 2009	Leto 2008	
Poslovni izid iz poslovanja	9.884.888	14.343.895	
Poslovni izid iz financiranja	-4.023.085	-1.441.225	
Poslovni izid zunaj rednega delovanja	181.219	9.331	
Celoten poslovni izid	6.043.022	12.912.001	

(27) Davek od dohodkov pravnih oseb (1.269.367 €)

Skladno z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb se davek za leto 2009 plačuje po stopnji 21% od ugotovljene davčne osnove v davčnem obračunu družbe. Družba je za leto 2009 na podlagi davčnega obračuna iz leta 2008 plačala 2.690.674 € akontacij davka od dohodkov. Konec leta 2009 izkazuje terjatev za vračilo iz naslova preveč plačanih akontacij davka od dohodkov v višini 1.421.307 €.

(28) Odloženi davki (-10.565 €)

Odloženi davki so namenjeni pokrivanju začasne razlike med knjigovodsko in davčno vrednostjo sredstev in obveznosti do virov sredstev. Vrednostno je oblikovanje in črpanje prikazano v tabeli pri razkritju terjatev za odložene davke.

Odloženi davki preko poslovnega izida so davki od oblikovanih in črpanih davčno nepriznanih rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade. Odloženi davki, ki bremenijo kapital, so davki od prevrednotenja delnic na pošteno vrednost in od poštene vrednosti finančnih instrumentov obrestnih zamenjav.

(29) Čisti poslovni izid (4.784.220 €)

Po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb in terjatev za odloženi davek je izkazan čisti poslovni izid obračunskega obdobja v višini 4.784.220 €.

Območni/področni odseki

Družba ima en območni in en področni odsek. Prihodke dosega s prodajo osnovnega proizvoda – električno energijo na domačem trgu – območju.

OBMOČNI OZ. PODROČNI ODSEKI			v €
Območni oz. področni odseki	Leto 2009	Leto 2008	
Domači trg - proizvodnja električne energije	28.581.539	33.109.108	
Skupaj območni oz. področni odsek	28.581.539	33.109.108	

4.8.3. IZKAZ DENARNIH TOKOV

Splošno

V izkazu denarnih tokov so prikazane spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto.

Družba sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi (različica II – SRS (2006) 26.9).

Podatki v izkazu denarnih tokov so dobljeni iz bilance stanja v tekočem in preteklem letu in izkaza poslovnega izida v tekočem letu. Da pa bi bili pritoki čim bližji prejemkom, odtoki pa izdatkom, so bila izvedena še dodatna izločanja v izkazu denarnih tokov, in sicer pri terjatvah, obveznostih, prihodkih, odhodkih, odloženih davkih in časovnih razmejitvah.

Družba ima negativni denarni tok iz naložbenja zaradi vlaganj v investicije, te pokriva v največjem delu iz presežka denarnega toka iz poslovanja in financiranja v obliki najetega posojila.

DENARNI TOKOVI			v €
Vrste denarnih tokov	Leto 2009	Leto 2008	
Denarni tokovi iz poslovanja	18.233.192	15.594.824	
Denarni tokovi iz naložbenja	-24.329.915	-20.167.884	
Denarni tokovi iz financiranja	6.920.108	3.973.400	
Denarni izid v obdobju	823.385	-599.660	

4.8.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Splošno

V izkazu gibanja kapitala so predstavljene spremembe sestavin kapitala za poslovno leto. Družba sestavlja izkaz gibanja kapitala tako, da so prikazane vse sestavine kapitala v obliki sestavljene razpredelnice (različica I – SRS (2006) 27.2).

Premiki v kapital

Kapital družbe se je v tekočem letu povečal za 4.933.474 €, in sicer za:

- čisti poslovni izid tekočega leta v višini 4.784.220 €,
- presežek iz prevrednotenja v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti in prevrednotenja delnic v višini 149.254 € .

Premiki v kapitalu

Premik v kapitalu družbe v tekočem letu v višini 5.039.794 € se nanaša na razporeditev bilančnega dobička leta 2008 po sklepu ustanovitelja med druge rezerve iz dobička.

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček leta 2009 znaša 4.784.220 €. O delitvi bilančnega dobička odloča ustanovitelj.

4.8.5. DRUGA POJASNILA

Prejemki poslovodij in zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

Prejemki poslovodij in zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, vključujejo bruto prejemke, ki so vsebovani v obvestilu za napoved dohodnine, druge prejemke in premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje.

Prejemki članov nadzornega sveta

Prejemki članov nadzornega sveta predstavljajo bruto sejnine članov s potnimi stroški za opravljanje funkcije v nadzornem svetu.

Družba v letu 2009 ni odobrila predujmov, posojil, poroštev ali drugih ugodnosti tem skupinam oseb.

Med kratkoročnimi poslovnimi dolgovi so izkazane obveznosti za decembrske sejnine.

PREJEMKI POSAMEZNIH SKUPIN OSEB		v €
Prejemki posameznih skupin oseb	Leto 2009	Leto 2008
Poslovodstvo družbe	149.871	149.552
Zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	373.398	346.410
Člani nadzornega sveta	11.286	12.528

Zneski, porabljeni za revidiranje in druge storitve dajanja zagotovil

Za revidiranje in druge storitve dajanja zagotovil so bili v letu 2009 porabljeni po posameznih vrstah storitev naslednji zneski:

- revidiranje računovodskih izkazov družbe v višini 15.125 €.

Posli s povezanimi osebami in obvladujočo družbo

Družba je s povezanimi osebami (strankami) poslovala na osnovi sklenjenih pogodb, kjer so bile v medsebojnem prometu povezanih oseb uporabljene tržne in obligacijske zakonitosti. Posamezni posli s povezanimi osebami (strankami) so razkriti v poročilu o poslih s povezanimi osebami, katero je dostopno na sedežu družbe.

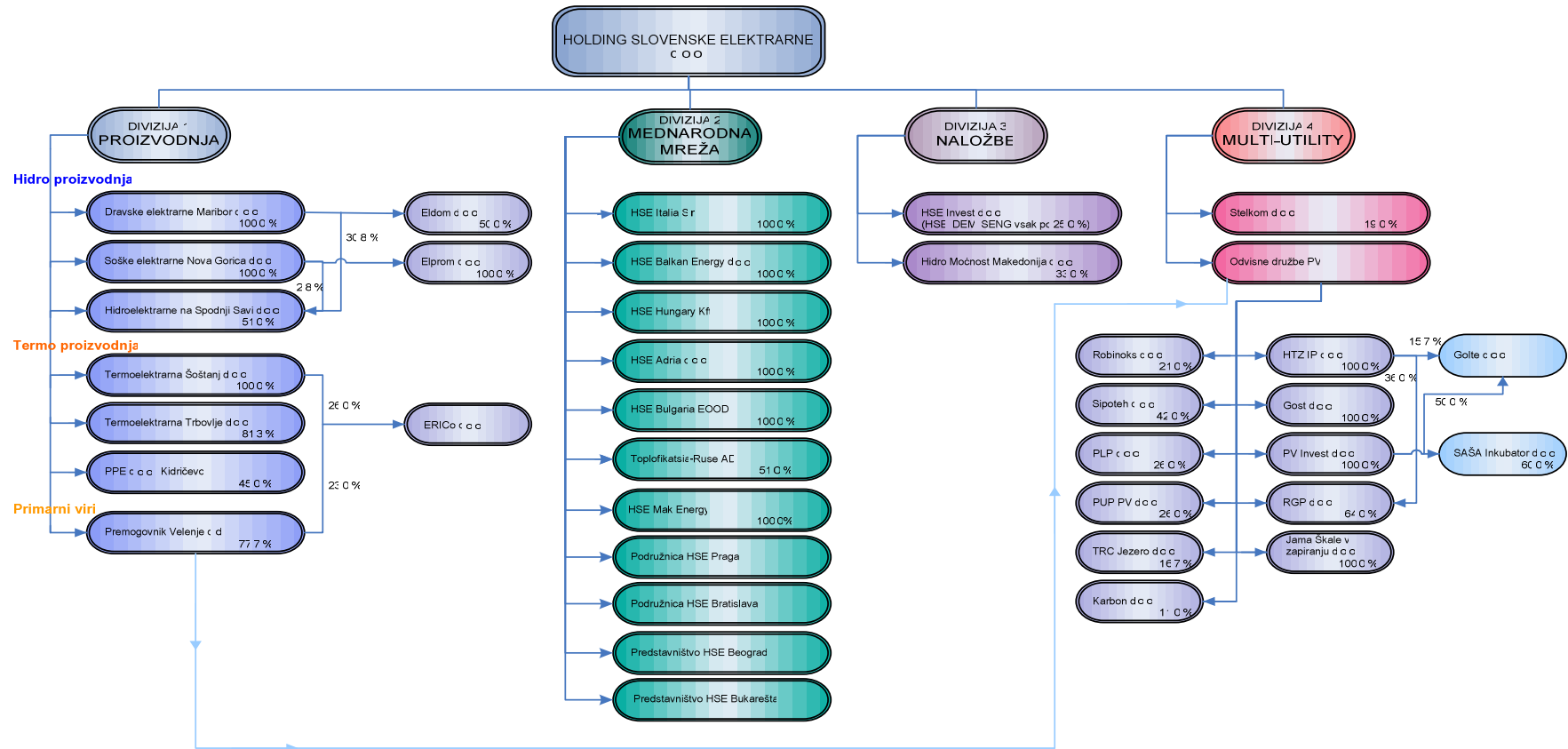
Poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo

Družba SENG d.o.o. je povezana v skupino Holding Slovenske elektrarne. Družba Holding Slovenske elektrarne d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Koprška ulica 92, je na

dan 31.12.2009 njena obvladujoča družba, ki je sestavila skupinsko letno poročilo za leto 2009 za skupino družb, za katere je obvladujoča družba.

V skladu z 545. členom Zakona o gospodarskih družbah je bilo posebej izdelano Poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo za leto 2009 in predloženo revizorju po 546. členu ZGD.

Sestava skupine HSE za leto 2009:



Poslovni dogodki po dnevu bilance stanja

Poslovni dogodki po dnevu bilance stanja so predstavljeni v poslovnem delu letnega poročila. Do sestave računovodskega poročila ni bilo poslovnih dohodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in razkritja le teh v računovodskem poročilu.