

LETNO POROČILO 2014



reka Kneža

Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o.



Skupina **hse**

KAZALO:

1. UVOD	1
1.1. PISMO DIREKTORJA	2
1.2. POROČILO NADZORNEGA SVETA	2
1.3. POUDARKI POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2014	4
1.4. KRONOLOGIJA POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2014	6
2. POSLOVNO POROČILO	10
2.1. PREDSTAVITEV DRUŽBE	11
2.2. POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE	17
2.3. POLITIKA SISTEMA VODENJA	18
2.4. PROIZVODNJA	20
2.5. VZDRŽEVANJE	24
2.6. TRŽNI POLOŽAJ	25
2.7. NALOŽBE	29
2.8. INFORMATIKA	30
2.9. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	31
2.10. UPRAVLJANJE S TVEGANJI	40
2.11. KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI	40
2.12. RAZISKAVE IN RAZVOJ	48
2.13. NAČRTI ZA PRIHODNOST	49
2.14. POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	50
3. POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI	51
3.1. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	52
3.2. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	53
3.3. ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	54
4. RAČUNOVODSKO POROČILO	56
4.1. REVIZORJEVO POROČILO	57
4.2. IZJAVA POSLOVODSTVA	58
4.3. UVODNA POJASNILA	59
4.4. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	60
4.5. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	61
4.6. IZKAZ (DRUGEGA) VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	61
4.7. IZKAZ DENARNIH TOKOV	62
4.8. IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	63
4.9. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	64
4.9.1. POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	82
4.9.2. POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	98
4.9.3. POJASNILA K IZKAZU DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	103
4.9.4. POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	103
4.9.5. POJASNILA IZKAZA SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	104
4.9.6. DRUGA POJASNILA	104



Skupina **hse**

1. UVOD

1.1. PISMO DIREKTORJA

S 1.1.2015 sem prevzel vodenje družbe SENG d.o.o. za mandatno obdobje štirih let. V letu 2014 je družbo vodil direktor Vladimir Gabrijelčič. SENG d.o.o. je uspešna družba z dolgoletno tradicijo. V poslovnem letu 2014 je uspešno poslovala in ob podpori nadpovprečne hidrologije dosegla rekordno proizvodnjo v svoji zgodovini. Zasluge za uspeh ima dosedanji direktor, kateremu mu v nadaljevanju prepuščam sestavo pisma direktorja.

Marjan Pintar, direktor



Leto 2014 je zadnje leto mojega profesionalnega ukvarjanja s slovensko energetiko. Po 40-ih letih aktivnega dela v Soških elektrarnah Nova Gorica, od tega zadnjih 12 let kot direktor družbe, je prišel čas za mojo upokojitev. Trdno sem prepričan, da zapuščam zelo uspešno, sodobno urejeno družbo z vitko in učinkovito organizacijo ter z visoko stopnjo specializiranosti kadrov. Optimizacija in racionalizacija poslovanja sta stalen proces, ki se izvaja skozi celotno obdobje delovanja družbe. Prilagajanje spremenjenim razmeram v poslovnem okolju in spremljanje konkurence omogočajo družbi, da uresničuje svoje poslanstvo in vizijo na dolgi rok in tako dosega zastavljene poslovne cilje, kot so razvoj in izgradnja novih hidroenergetskih objektov, zanesljivost obratovanja in uspešnost ter finančna trdnost. V obdobju mojega poslovanja je odličnost podjetja temeljila na znanju, organiziranosti, ustvarjalnih odnosih znotraj kolektiva in odnosih do širše javnosti, zlasti v lokalnem okolju, kjer so Soške elektrarne prisotne. Še posebej moram izpostaviti izgradnjo prve črpalne hidroelektrarne v Sloveniji - Avče, ki je bila velik strokovni izziv in s katero so bila pridobljena visoko strokovna znanja na najsodobnejših tehnologijah ter pridobljene reference tako v SENG-u kot v HSE, d.o.o. Ponosen sem tudi na projekt organiziranosti upravljanja verige hidroelektrarn na Soči z enotno ekipo. Naše znanje in izkušnje na tem področju uporabljajo s pridom tudi drugi.

Tudi v letu 2014 se je v Skupini HSE nadaljevalo zelo zahtevno obdobje, predvsem zaradi intenzivnega investicijskega cikla in nizkih tržnih cen električne energije. Razmere v poslovnem okolju so dodatno narekovale optimizacijo poslovanja za povečanje dobičkonosnosti in izboljšanje likvidnosti v celotni skupini. Tudi SENG je temu solidarno sledil z dodatnimi ukrepi za izboljšanje poslovnih rezultatov:

- dodatno nižanje stroškov na vseh področjih,
- skrbno nadziranje porabe dovoljenih stroškov,
- izvajanje nujnih vzdrževalnih del, ki še zagotavljajo varnost in zanesljivost obratovanja,
- izvajanje določenih vzdrževalnih del v lastni režiji,
- preveritev dobe koristnosti osnovnih sredstev,
- dodatna optimizacija pri investicijskih projektih.

Tudi na investicijskem področju je prišlo do zamika izvedbe določenih projektov, vendar se pomembne investicije – druga faza rekonstrukcije HE Doblar I in HE Plave I ter izgradnja MHE Kneža uresničujeta v skladu s planom.

V januarju 2014 je bil uspešno sinhroniziran še zadnji agregat pri rekonstrukciji HE Doblar I, novembra je bil svečan zaključek rekonstrukcije HE Doblar I z dogodkom na samem objektu, kjer smo se poklonili tudi 75-letnici obratovanja HE Doblar I in 30-letnici obratovanja HE Solkan. Decembra pa je bila podpisana izvajalska pogodba za dobavo in montažo generatorjev za rekonstrukcijo HE Plave I, ki deluje od leta 1940 dalje. Avgusta se je začel razpisni postopek za izvedbo gradbenih del za MHE Kneža, oktobra pa je bilo pridobljeno gradbeno dovoljenje.

Naš največji energetski objekt ČHE Avče je bil v letu 2014 še vedno v poizkusnem obratovanju, ki se je zaključilo z iztekom leta.

V letu 2014 je skupna proizvodnja električne energije v HE in ČHE Avče dosegla 990,5 GWh in presega planirano za 17% in za 10% presega dosedanje rekordno proizvodnjo. Rekordna proizvodnja je bila presežena že sredi meseca novembra 2014.

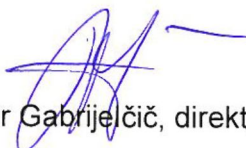
V kolikor upoštevamo samo HE pa ugotovimo presežek planirane proizvodnje v letu 2014 za 220 GWh oziroma za 44%, v primerjavi z letom 2013 je presežek za 18% in za 15% je presežena dosedanja rekordna proizvodnja. Poudariti je potrebno, da proizvodnja ni odvisna zgolj od naravnih pogojev, ampak se v procesu proizvodnje odraža tudi znanje naših obratovalcev in vzdrževalcev.

Poslovanje družbe v letu 2014 ocenjujem kot uspešno, saj smo obvladovali stroške, vzdrževali naprave in objekte ter kljub dodatni racionalizaciji uspeli izvajati zastavljene investicije. Ta rezultat je še pomembnejši v luči letošnjega znižanja prodajne cene električne energije, kakor tudi dodatnih stroškov, povezanih z reševanjem problema neustreznih garantov.

Uspeh poslovanja je razviden v:

- doseženem čistemu dobičku 7,4 mio EUR, ki je višji od planiranega za 32%,
- pravočasnem poravnavanju obveznosti,
- visoki obratovalni pripravljenosti z zanesljivim in varnim obratovanjem,
- napredku pri izgradnji in pripravi novih kapacitet,
- doseganju ugodne poslovne klime s HSE in poslovnimi partnerji ter v okviru družbe in
- finančni trdnosti družbe.

Moje 12-letno vodenje družbe SENG se je zaključilo z 31. 12. 2014. Ob tej priložnosti se iskreno zahvaljujem vsem sodelavcem za vložen trud pri doseganju poslovnih uspehov in napredku družbe.


Vladimir Gabriječič, direktor v letu 2014

1.2. POROČILO NADZORNEGA SVETA

POROČILO

o delu Nadzornega sveta SENG d.o.o. za poslovno leto 2014 do ukinitve nadzornega sveta z dne 29. 4. 2014

Nadzorni svet družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. (v nadaljevanju: NS SENG) s tem poročilom skladno z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah obvešča Holding Slovenske elektrarne d.o.o. kot ustanovitelja družbe SENG o načinu in obsegu preverjanja vodenja družbe med poslovnim letom 2014 do njegove ukinitve. S spremembo Akta o ustanovitvi družbe SENG d.o.o. z dne 29. 4. 2014 je bila funkcija organa nadzornega sveta ukinjena, zato se o preveritvi in potrditvi letnega poročila družbe za leto 2014, do revizorjevega poročila za leto 2014, o preveritvi poročila o odnosih z obvladujočo družbo in o preveritvi predloga za uporabo bilančnega dobička, ne opredeljuje.

NS SENG je do 29. 4. 2014 deloval v sestavi:

- dr. Matjaž Eberlinc – predsednik NS,
- mag. Nenad Trkulja – član, namestnik predsednika NS,
- g. Silvester Medvešček – član, predstavnik zaposlenih.

V okviru spremljanja in nadzorovanja poslovanja družbe je NS SENG pod predsedstvom dr. Matjaža Eberlinca v poslovnem letu 2014 opravil skupaj 2 redni seji in 1 izredno sejo. NS ni imel imenovane nobene komisije.

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.

Poslovanje družbe v tem obdobju leta 2014 je sledilo temeljnim ciljem poslovanja za leto 2014, ki so bili opredeljeni v Poslovnem načrtu družbe za leto 2014.

NS pod predsedstvom dr. Matjaža Eberlinca se je seznanjal, obravnaval in odločal na naslednjih področjih:

- soglašal je s sklenitvijo kupoprodaje električne energije;
- na podlagi seznanitve z nerevidiranimi rezultati poslovanja družbe v letu 2013 je soglašal, da se polovica ugotovljenega čistega dobička poslovnega leta 2013 razporedi v druge rezerve iz dobička že pri sestavi Letnega poročila;
- seznanil s končno opredelitvijo do projektantske odgovornosti konzorcija KORONA – COLENCO v zvezi s problematiko projektiranja ČHE Avče;
- preverjal je soglasja za pravne posle v skladu z določili Akta o ustanovitvi družbe;
- izvedel postopek samoocenjevanja nadzornega sveta družbe SENG d.o.o.

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

S spremembo Akta o ustanovitvi družbe SENG d.o.o. z dne 29. 4. 2014 in posledično ukinitvijo nadzornega sveta, je NS družbe SENG d.o.o. dne 16. 5. 2014 pripravil primopredajno poročilo (**Poročilo o delu Nadzornega sveta SENG d.o.o. od 1.12.2012 do 30.4.2014**) in ga predal poslovodstvu družbe in ustanovitelju družbe SENG d.o.o.

V Novi Gorici, dne 8. 5. 2015

dr. Matjaž Eberlinc,
predsednik nadzornega sveta
Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'ME' or 'M. Eberlinc', written in a stylized, cursive manner.

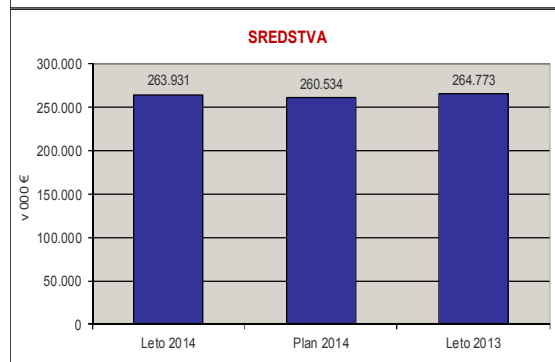
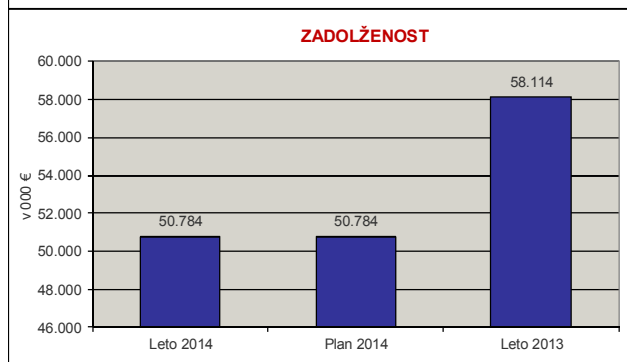
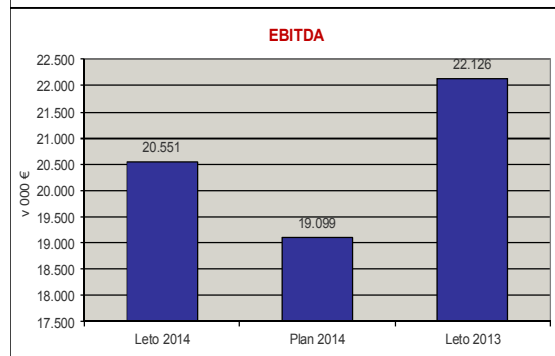
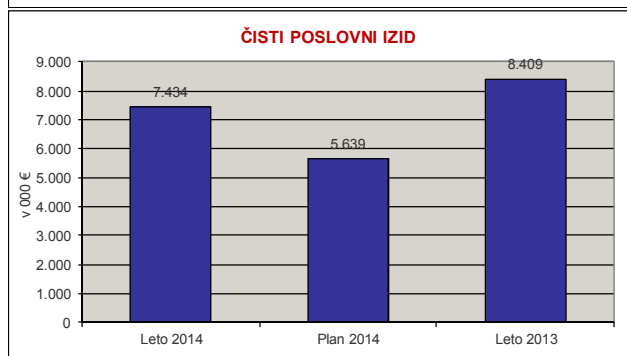
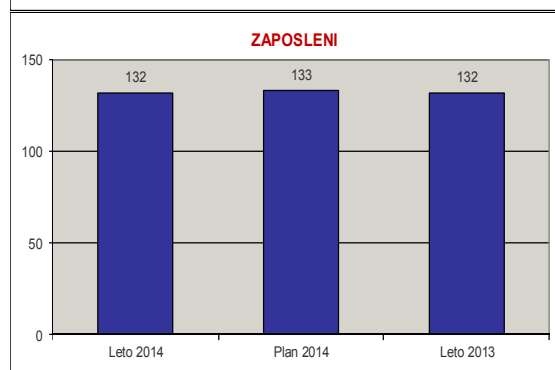
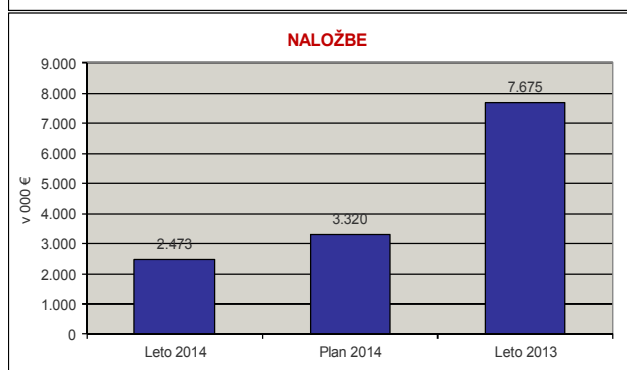
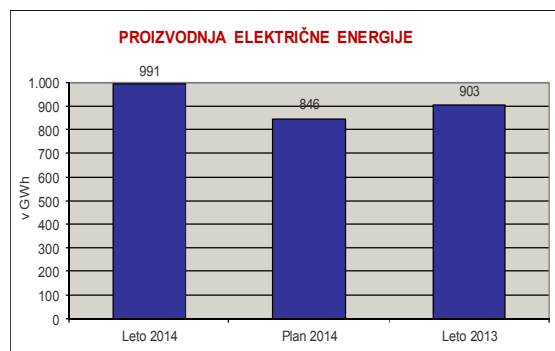
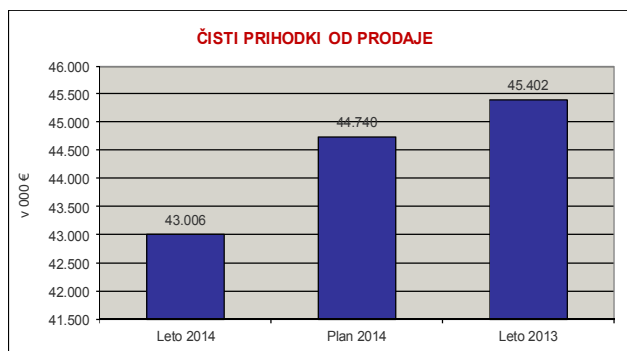
1.3. POUDARKI POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2014

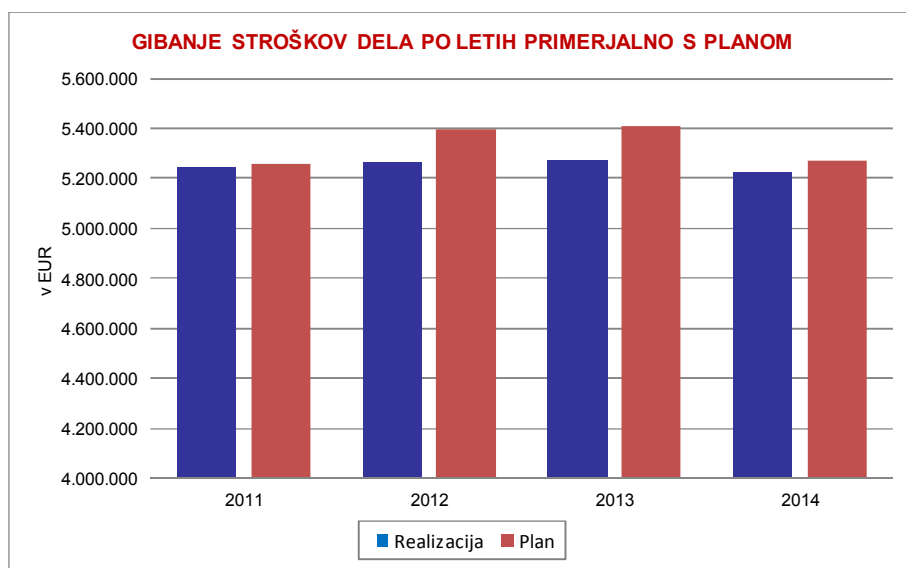
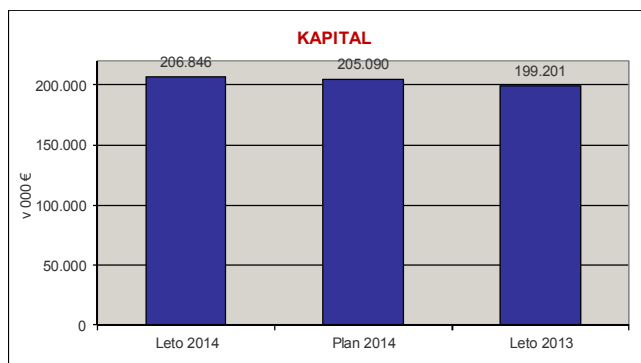
Ključni dosežki leta 2014

- uspešno poslovanje s čistim dobičkom v višini 7,4 mio €,
- presežen planiran čisti dobiček za 32%,
- presežen planiran faktor obratovalne pripravljenosti HE nad 10 MW moči,
- zanesljivo in varno obratovanje objektov in naprav HE in ČHE,
- najvišja skupna proizvedena količina električne energije v HE v zgodovini SENG,
- izvedeno obratovanje elektrarn v otočnem načinu in pokrivanje potreb po električni energiji lokalnega območja zaradi prekinitve napajanja severne Primorske z električno energijo,
- zaključek rekonstrukcije II. faza HE Doblar I.

FINANČNI POUDARKI

	Leto 2014	Plan 2014	Leto 2013	Index L14/P14	Index L14/L13
Čisti prihodki od prodaje v €	43.006.475	44.739.640	45.402.467	96	95
Prihodki od prodaje el. energije v €	42.749.525	44.351.640	45.025.170	96	95
Letna proizvodnja v GWh	991	846	903	117	110
Naložbe v €	2.473.383	3.320.357	7.674.713	74	32
Zaposleni konec leta	132	133	132	99	100
Sredstva v €	263.930.526	260.534.406	264.772.774	101	100
Kapital v €	206.846.303	205.089.624	199.200.888	101	104
Celotni poslovni izid v €	8.791.020	6.603.238	9.465.067	133	93
Čisti poslovni izid v €	7.434.373	5.638.736	8.409.430	132	88
Prihodki v €	43.344.563	45.109.640	45.830.455	96	95
Odhodki v €	34.553.543	38.506.402	36.365.388	90	95
Stroški dela z rezervacijami v €	5.268.187	5.308.250	5.309.111	99	99
EBIT v €	9.901.134	8.449.367	10.841.086	117	91
EBITDA v €	20.551.249	19.099.366	22.125.870	108	93
Zadolženost v €	50.784.464	50.784.464	58.114.107	100	87





1.4. KRONOLOGIJA POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2014

Mesec v letu 2014	Opis dogodka
Januar 2014	Uspešna sinhronizacija agregata A1 HE Doblar I na 110 kV omrežje.
Januar 2014	Pridobljeno podaljšanje poskusnega obratovanja za ČHE Avče še za 1 leto, t.j. do 5.1.2015.
Februar 2014	Izredno stanje na objektih mHE Planina, mHE Mrzla Rupa in mHE Zadlaščica zaradi žledu.
Marec 2014	Redna letna revizija ČHE Avče.
April 2014	Sprememba Akta o ustanovitvi družbe.
Julij 2014	Izveden tehnični pregled za agregat 1 in 2 v HE Doblar I.
Avgust, September 2014	Objava javnega razpisa za oddajo naročila »Gradbena dela, tlačni cevovod in hidromehanska oprema za mHE Kneža« in javno odpiranje ponudb.
Avgust 2014	Odpiranje ponudb »Dobava in montaža generatorjev v HE Plave I – LOT G«.
September 2014	Zaključek sanacije poškodovanega cevovoda in ponovna vključitev mHE Mrzla Rupa v obratovanje.
September 2014	30- obletnica obratovanja HE Solkan.
September 2014	Enournno otočno obratovanje HE na Soči za napajanje severno Primorske zanke.
Oktober 2014	Pridobitev gradbenega dovoljenja za mHE Kneža.
November 2014	Presežena dosedanja rekordna proizvodnja električne energije iz HE.
November 2014	Zaključek Rekonstrukcije II. faza HE Doblar I. 75 - obletnica delovanja HE Doblar I in 67- obletnica delovanja podjetja SENG.
December 2014	Podpis pogodbe za Rekonstrukcijo II. faza Plave I s Konzorcijem Rudis-Končar za LOT G za dobavo in montažo generatorjev.
Januar-December 2014	Nadpovprečna hidrologija.

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	velika 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 (od 1.1.2011 do 31.12.2014) in g. Marjan Pintar (od 1.1.2015 do 31.12.2018)
Predsednik nadzornega sveta	dr. Matjaž Eberlinc (od 1.12.2012 do 29.4.2014)
Člani nadzornega sveta	mag. Nenad Trkulja (od 1.12.2012 do 29.4.2014) g. Silvester Medvešček (od 23.10.2011 do 29.4.2014)
Struktura lastništva	Holding Slovenske elektrarne d.o.o., Koprška ulica 92, 1000 Ljubljana (100% delež)

Z nadomestitvijo Akta o ustanovitvi družbe z novim 29.4.2014 in sodno registracijo teh sprememb od 30.4.2014 dalje nadzorni svet ni več organ družbe.

Lastniška struktura

Družbenik Holding Slovenske elektrarne d.o.o. (krajše HSE d.o.o.), Koprška ulica 92, 1000 Ljubljana je 100% lastnik družbe SENG d.o.o.. Na dan 31.12.2014 znaša poslovni delež v osnovnem kapitalu 137.894.036,01 EUR.

Dejavnosti poslovanja družbe

Družba opravlja dejavnost proizvodnje električne energije v hidroelektrarnah (35.111 SKD), ki je tržna dejavnost. Družba pridobi ves prihodek z opravljanjem dejavnosti proizvodnje električne energije, razen cca. 1%, ki ga pridobi s posli, ki pa že zaradi svojega minimalnega obsega in drugih značilnosti ne pomenijo opravljanja dejavnosti (npr. oddajanje poslovnih prostorov in zemljišč v najem zaradi njihove boljše izkoriščenosti, oddajanje počitniških kapacitet, prodaja odstranjenih naplavin).

Organi družbe in zastopanje

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

Organa družbe sta bila do 29.4.2014:

- nadzorni svet in
- direktor.

Z nadomestitvijo Akta o ustanovitvi družbe z novim 29.4.2014 in sodno registracijo teh sprememb od 30.4.2014 dalje nadzorni svet ni več organ družbe. Organ družbe je direktor, v svojstvu skupščine nastopa ustanovitelj.

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 je v letu 2014 zastopal direktor g. Vladimir Gabrijelčič, kateremu je z dnem 31.12.2014 prenehal štiriletni mandat od 1.1.2011 do 31.12.2014.

Dne 1.1.2015 je vodenje družbe prevzel novi direktor g. Marjan Pintar za 4-letno mandatno obdobje do 31.12.2018.

Delo družbe je do 29.4.2014 nadzoroval tričlanski nadzorni svet v sestavi:

- dr. Matjaž Eberlinc, predsednik, imenovan s strani družbenika dne 1.12.2012
- mag. Nenad Trkulja, namestnik predsednika, imenovan s strani družbenika dne 1.12.2012 in
- Silvester Medvešček, član, imenovan s strani sveta delavcev dne 26.9.2011 za naslednje štiri letno mandatno obdobje.

Delo družbe od 30.4.2014 dalje posredno nadzoruje država RS preko edinega družbenika HSE d.o.o., ki je v njeni 100% lasti.

Izjava o upoštevanju Kodeksa upravljanja družb s kapitalskimi naložbami države

Direktor družbe SENG d.o.o. Marja Pintar izjavljam, da sem seznanjen s Kodeksom upravljanja družb kapitalskih naložb Republike Slovenije, ki ga je sprejela SOD d.d., dne 15.5.2013 ter s prenehanjem tega Kodeksa dne 17.12.2014, ko je SDH sprejel Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države. Ocenjujem, da je bilo upravljanje družbe SENG d.o.o. v letu 2014 skladno s priporočili iz navedenih Kodeksov. Direktor družbe SENG d.o.o. izjavljam, da je družba SENG d.o.o. Kodeks sklenila prostovoljno uporabljati.

Marjan Pintar, direktor

Izjava o upravljanju družbe skladno s 70. členom ZGD

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

Do konca aprila 2014 je potekalo upravljanje družbe v skladu z Aktom o ustanovitvi družbe preko ustanovitelja neposredno in preko organov družbe kot sta bila nadzorni svet in direktor. S sprejemom novega Akta o ustanovitvi družbe dne 29.4.2014 in sodno registracijo teh sprememb pa upravljanje poteka preko ustanovitelja in direktorja.

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 2014, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

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 po svojem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo družbe za leto 2014 resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG,

- da poslovno poročilo družbe za leto 2014 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih tveganj.

Marjan Pintar, direktor

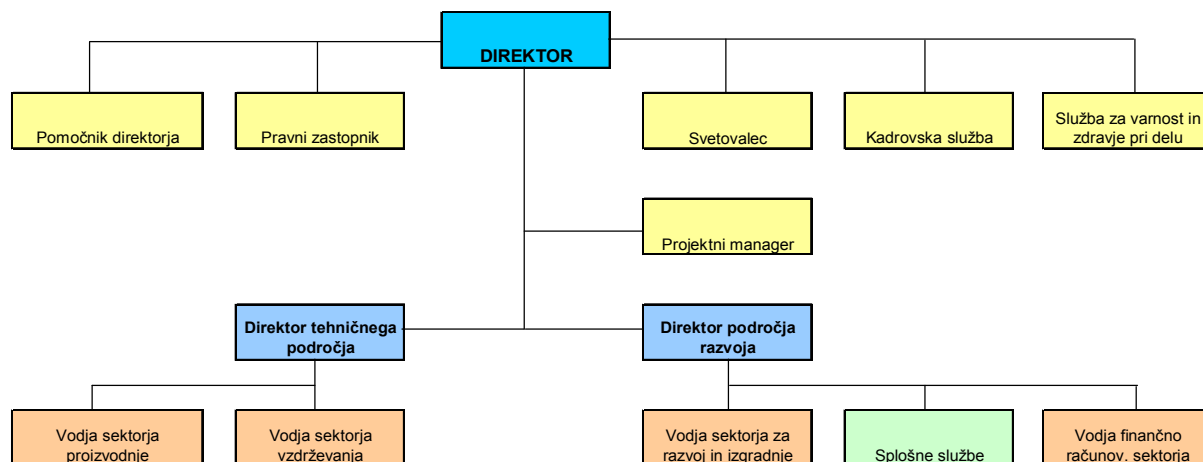
Izjava posloводства po 545. členu ZGD-1

Posloводство družbe SENG d.o.o. v skladu s 545. členom ZGD-1 izjavlja, da v razmerju z obvladujočo družbo in iz pogodbenih in poslovnih odnosov ni bila prikrajšana in oškodovana. Celotna izjava v skladu s 545. členom ZGD-1 se nahaja na sedežu družbe.

Marjan Pintar, direktor

Organizacijska struktura družbe

Notranjo organiziranost družbe v letu 2014 prikazuje spodnja slika.



Svet delavcev

V družbi deluje svet delavcev, ki je bil ustanovljen dne 22.9.1999. Preko tega organa zaposleni sodelujejo pri upravljanju družbe, ki se izraža pri uresničevanju ciljev in interesov dela in kapitala v skupnih prizadevanjih za čim boljše poslovne rezultate in uspešnost družbe nasploh ter zadovoljstvo zaposlenih pri delu v čim ugodnejši delovni klimi. Družba ima s svetom delavcev sklenjen participacijski Dogovor o sodelovanju delavcev pri upravljanju družbe, veljavnim od 10.11.2000.

Sindikat

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

Kapitalske povezave z drugimi družbami

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

Družba HSE d.o.o. je 100% lastnik družbe SENG d.o.o. Poleg lastniške potekajo poslovne povezave s HSE-jem preko kupoprodajnih pogodb o prodaji oz. nakupu električne energije in zakupu moči.

V skladu z 545. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD) je bilo posebej izdelano Poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo za leto 2014 in predloženo revizorju po 546. členu ZGD. Iz poročila izhaja, da je družba v letu 2014 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. ima 25% poslovni delež v družbi HSE Invest d.o.o.. Vrednost tega deleža je 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.

➤ 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 €. Na podlagi krovnega sporazuma o trgovanju z električno energijo, sklenjenega s HSE d.o.o., je bila družba v drugem kvartalu 2013 za dve-letno obdobje do konca leta 2014 aktivirana za trženje električne energije iz obnovljivih virov na italijanskem trgu.

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

Dne 12.2.2008 je bila s podpisom družbene pogodbe ustanovljena 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 v letu 2014 beleži 67. obletnico obstoja. Od leta 1965 do 1990 je družba opravljala dve dejavnosti, poleg dejavnosti hidro proizvodnje električne energije še dejavnost prenosa električne energije. Ob ustanovitvi je družba od tedanje italijanske družbe SADE prevzela deset elektrarn s skupno instalirano močjo 52 MW. Do danes so proizvodne kapacitete HE povečane na 157 MW in z vključitvijo ČHE Avče še za dodatnih 180 MW, kar kaže na to, da se družba ves čas širi in razvija.

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.
1979	HE Možnica je postala leta 1979 prva daljinsko vodena HE na območju bivše SFRJ.
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. Hkrati je to bila prva sistemska HE v Sloveniji z več agregati, ki deluje po principu enoagregatnosti in prva HE na območju bivše SFRJ vodena preko optičnega kabla.
1980 - 1991	Ustanovljen center vodenja SENG. Deloval je do izločitve prenosne dejavnosti na ELES 1991.
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.
1991-1993	Oblikovanje skupnih delavnic SENG.
1991	Leta 1991 je bila izločena dejavnost prenosa električne energije in prenesena v novoustanovljeno podjetje Elektro Slovenije Ljubljana.
1995	HE Solkan je postala prva sistemska HE v Sloveniji brez posadke izven rednega delovnega časa.
1997	Veriga HE na Soči je tega leta postala prva verige HE v Sloveniji brez posadke izven rednega delovnega časa.
2002	V letu 2002 začetek obratovanja obeh novo zgrajenih hidroelektrarn HE Plave II in HE Doblar II.
1999-2002	Od leta 1999 do leta 2002 je potekala digitalizacija telekomunikacij med vsemi objekti na SENG.
2003	Ponovno oblikovan center vodenja SENG.
2003	Uveden je princip eno agregatnosti za celotno verigo HE na Soči.
2003-2009	Uvedena enotna skupina vzdrževanja in obratovanja sistemskih HE.
2004	Decembar 2004 začetek gradnje ČHE Avče.
2005	Uvedena sekundarna regulacija za sistemske HE na SENG.
2005	Decembar 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.

Leto	Zgodovinski mejniki
2010	Pričetek poskusnega in komercialnega obratovanja ČHE Avče in začetek II. faze rekonstrukcije HE Doblar I.
2011	100- obletnica obratovanja HE Možnica.
2012	Pridobljeno uporabno dovoljenje za rekonstruiran agregat A3 v HE Doblar 1.
2013	Pridobljeno podaljšanje poskusnega obratovanja za objekt ČHE Avče.
2014	Pridobitev gradbenega dovoljenja za mHE Kneža.
2014	Zaključek Rekonstrukcije II. faza HE Doblar I in 75. obletnica delovanja HE Doblar I.

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 2006-2015 s pogledom do leta 2025, sprejetem dne 31.8.2006 na Skupščini SENG, 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 HE 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. 46 MW (HE Kneža, HE Možnica, HE Učja, vetrna elektrarna Avče, fotovoltaične elektrarne),
- 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 in ravnanja z okoljem

V okviru aktivnosti vzdrževanja in razvoja sistema kakovosti je stanje konec leta 2014 naslednje:

- Imenovana je projektna skupina za izvedbo projekta uvajanja SVVI po ISO27001, ki se je začel v zadnjem kvartalu 2014 in se bo nadaljeval v letu 2015.
- Notranja presoja se je izvajala od oktobra do decembra 2014 na izbranih lokacijah.
- Zunanja presoja sistema vodenja, ki je obnovitvena za ISO14001 in OHSAS18001 ter redna za ISO9001 je bila izvedena novembra 2014, kjer niso bile ugotovljene neskladnosti.

Varnost in zdravje pri delu ter požarna varnost

V skladu s »Programom službe za varnost in zdravje pri delu za leto 2014« so se aktivnosti na področju varnosti in zdravja pri delu ter požarne varnosti v letu 2014 večino odvijale po zastavljenih smernicah, ki si jih je služba, v sodelovanju z direktorjem družbe in predstavniki delavcev načrtala v začetku leta 2014. Nekaj nerealiziranih programov ni bilo mogoče izvesti do konca leta predvsem zaradi tretjih dejavnikov, zato se izvedba določenih aktivnosti prenaša v leto 2015. Aktivnosti, predvsem na področju promocije zdravja (medicinsko programiran aktivni oddih), so se začasno ukinile zaradi varčevanja.

Število negativnih dogodkov v zvezi z varnostjo in zdravjem pri delu počasi, a vztrajno pada. Ukrepi zdravstvenega varstva in promocije zdravja se redno izvajajo, izvajajo se tudi ukrepi za zagotavljanje čim višje stopnje požarne varnosti. Na področju delovne opreme in razmer na delovnih mestih se zakonsko predpisane aktivnosti izvajajo nemoteno, prav tako se zagotavlja ustrezna osebna varovalna oprema.

V letu 2014 smo poleg rednih vsakoletnih usposabljanj izvedli tudi obnovitveno usposabljanje iz varstva in zdravja pri delu ter požarne varnosti za delavce, ki delajo na posebno nevarnih delovnih mestih ter usposabljanje za upravljalce dvigalnih naprav. Izvajali smo aktivnosti za izdelavo internega akta, ki opredeljuje psihofizična tveganja na delovnem mestu in akta, ki opredeljuje uporabo alkohola in drog na delovnih mestih. Izvajali smo nadaljnje korake k izdelavi revizije Izjave o varnosti z oceno tveganja, sprejete so bile nove verzije požarnih redov, itd., kar znaša skupaj 19 novih verzij internih aktov. Veliko časa je bilo posvečenega izvedbi pregledov delovne opreme in dvigalnih naprav ter opreme za varno delo na višini.

Z velikim veseljem lahko ugotovimo, da v letu 2014 ni bilo nobene nezgode pri delu oz. nezgode, ki bi nastala v zvezi z delom.

Poleg omenjenega, smo v letu 2014 izvajali aktivnosti tudi na preostalih področjih dela Službe za varnost in zdravje pri delu, ki pa so natančnejše opisane in vidne v letnem »Poročilu o varnosti in zdravju pri delu ter požarni varnosti za leto 2014«.

2.4. PROIZVODNJA

SENG proizvaja električno energijo v HE nad 10 MW, v HE do 10 MW ter v ČHE Avče.

PODATKI O PROIZVODNIH NAPRAVAH NA POREČJU REKE SOČE

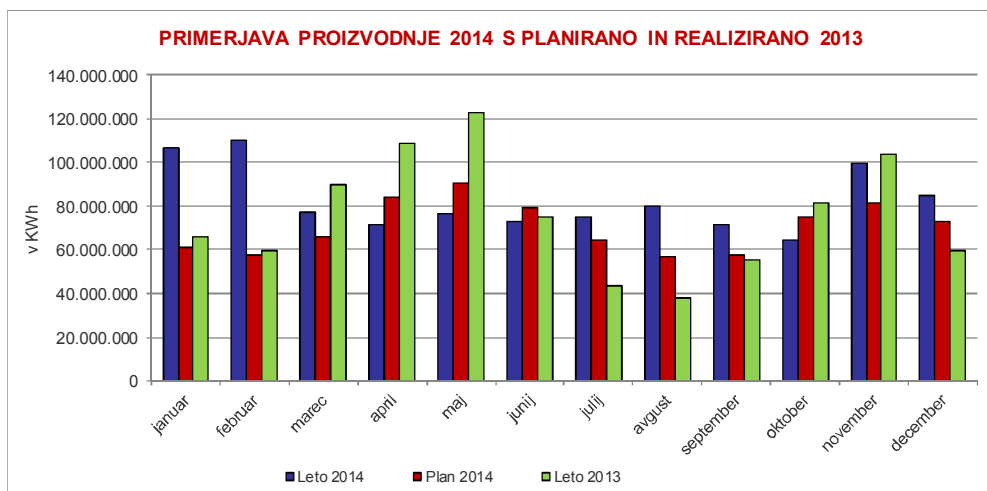
ELEKTRARNA	ZAČETEK OBRATOVANJA	ŠT. AGREGATOV	MOČ NA PRAGU (MW)
HE NAD 10 MW			
HE Doblar	1939	3	30,000
HE Doblar 2	2002	1	40,000
HE Plave	1940	2	15,000
HE Plave 2	2001	1	20,000
HE Solkan	1984	3	33,000
HE DO 10 MW			
HE Ajba 1	2008	1	0,200
HE Zadlaščica	1989	2	8,000
HE Hubelj	1931	2	2,430
HE Plužna	1931	1	1,720
HE Log	1931	1	1,600
HE Trebuša	1985	2	0,760
HE Cerkno	1984	1	0,436
HE Možnica	1911	2	0,530
HE Podmelec	1931	1	0,425
HE Marof	1932	2	0,440
HE Mesto	1909	1	0,200
HE Gradišče	1922	2	0,150
HE Knežke Ravne 1	1979	1	0,100
HE Pečnik	1983	1	0,095
HE Jelenk	1987	1	0,075
HE Mrzla Rupa	1989	1	0,648
HE Planina	1989	1	0,136
HE Bača	1991	1	0,500
HE Knežke Ravne 2	1993	1	0,810
HE Tolmin	1995	1	0,109
HE Klavžarica	2005	1	0,303
HE Podselo	2007	1	0,080
Skupaj HE nad in do 10 MW		38	157,747
			180,000 generatorski režim
ČHE Avče	2009	1 (reverzibilni)	185,000 črpalni režim
Vse skupaj		39	337,747

V letu 2014 je skupna proizvodnja električne energije iz HE in ČHE znašala 990.517 MWh, ki za 17% presega letni plan in za 10% presega realizacijo proizvodnje leta 2013. Najvišja skupna mesečna proizvodnja električne energije je bila dosežena februarja v višini 110,3 GWh in najnižja oktobra v višini 64,6 GWh.

V letu 2014 je bilo iz HE nad in do 10 MW proizvedeno 717.111 MWh električne energije, kar je za 44% več od letnega plana. Proizvedena količina je tudi za 18% višja od proizvedene v predhodnem letu. Najvišja proizvodnja je bila dosežena meseca februarja v višini 87.661 MWh in najnižja meseca oktobra v višini 41.568 MWh.

PROIZVODNJA ELEKTRIČNE ENERGIJE

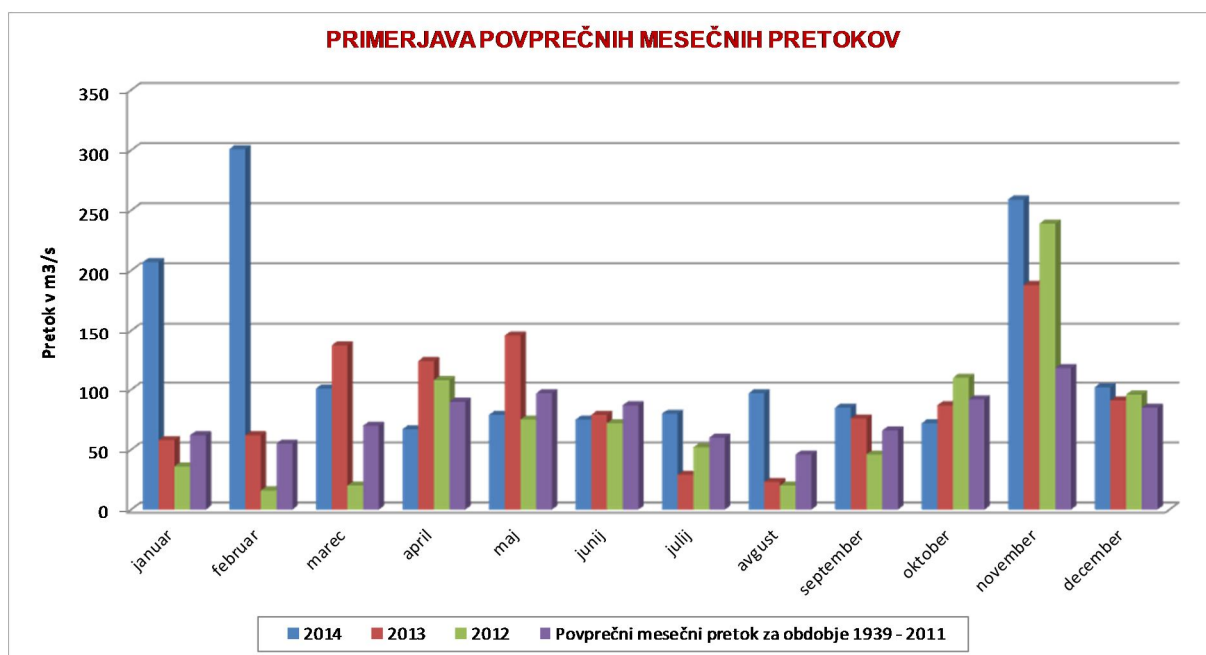
Mesec	Leto 2014	Plan 2014	Index L14/P14	v KWh	
				Leto 2013	Index L14/L13
HE nad 10 MW	610.118.773	428.000.000	143	525.245.570	116
HE do 10 MW	106.993.112	69.932.000	153	84.919.990	126
ČHE Avče	273.405.546	348.000.000	79	292.815.668	93
Skupaj	990.517.431	845.932.000	117	902.981.228	110



V letu 2014 smo na napravah HE na Soči opravili vse planirane letne revizije. Zaradi ugodne hidrologije je bilo potrebno planirane termine revizij prilagajati hidrologiji.

Hidrologija je bila izrazito nad povprečjem v prvem in tretjem tromesečju leta ter v mesecu novembru, kar je tudi razlog za višjo proizvodnjo od predvidene na sistemskih HE na Soči kot tudi malih HE. V drugem tromesečju in mesecu oktobru pa je bila hidrologija pod dolgoletnim povprečjem. Februarja je bila dosežena maksimalna mesečna proizvodnja HE na Soči (brez ČHE), ki je znašala 78.496.410 KWh električne energije. 5. septembra je bila dosežena planirana proizvodnja s HE na Soči ter 18. novembra presežena rekordna proizvodnja iz leta 2010, ki je znašala 533,7 GWh. V letošnjem letu tako beležimo rekordno proizvodnjo in sicer smo s HE na Soči proizvedli 610.118.773 KWh električne energije, z malimi HE pa 106.993.112 KWh električne energije.

V grafu je prikazana primerjava povprečnih mesečnih pretokov za reko Sočo za obdobje januar – december 2014, 2013, 2012 ter dolgoletno povprečje za obdobje 1939 do 2011.



V obravnavanem obdobju beležimo sledeče pomembnejše obratovalne dogodke:

- Dne 04.02.2014 je prišlo do izpada agregata v ČHE Avče zaradi delovanja zaščite »tokovna nesimetrija«. Agregat ni bil razpoložljiv 4 ure. Vzrok izpada je bil zunanji defekt v 400kV omrežju.
- Dne 14.02.2014 je prišlo do izpada agregata v ČHE Avče zaradi napake na vzbujalnem sistemu. Agregat ni bil razpoložljiv 2 uri.
- Dne 20.3.2014 je bil izveden test otočnega obratovanja HE Doblar I.
- Dne 07.02.2014 je prišlo do večje havarije na 110kV daljnovodu Cerkno – Idrija, predviden rok za odpravo havarije je bil 15.07.2014. V tem času so se pojavljala obdobja, ko je bilo potrebno omejevati moč ČHE zaradi preobremenitve daljnovodov.
- Od 24.3.2014 do 29.3.2014 je bila izvedena redna letna revizija v ČHE Avče.

- Dne 20.6.2014 je bil test otočnega obratovanja HE Doblar I.
- Dne 25.06.2014 je prišlo do izpada agregata v ČHE Avče zaradi tripolnega kratkega stika na DV Gorica – Plave 110kV in posledično delovanja pod napetostne zaščite vzbujalnega sistema. Agregat ni bil razpoložljiv 1 uro.
- Dne 21.9.2014 med 6:30 in 7:30 je potekalo otočno obratovanje SPZ zaradi sanacije okvare na DV 110 kV Ajdovščina – Divača I, II.
- Od 22.9.2014 do 27.9.2014 je potekala redna letna revizija v ČHE Avče.
- Dne 15.10.2014 ob 2:43:00 je prišlo do izpada dvosistemskega DV 110kV Divača - Ajdovščina zaradi nevihte ter posledično ločitev severno Primorske zanke od ostalega EES. Izpadli so vsi delujoči agregati in sicer: ČHE Avče, Doblar II, agregat 1 v HE Plave I in agregat 2 v HE Solkan.

V nedeljo 21.9.2014 med 6:30 in 7:30 je ELES izvajal nujna vzdrževalna dela na DV 110 kV Ajdovščina – Divača I, II. Zaradi zahtevnosti terena je bilo potrebno za popravilo okvare izklopiti oba sistema DV. Posledično je bilo napajanje porabnikov severno Primorske z električno energijo zagotovljeno izključno iz proizvodnje Soških elektrarn. Severna Primorska je bila v tako imenovanem otočnem obratovanju. Takšen način obratovanja elektroenergetskega sistema je izredno zahteven in tvegan, vendar smo dokazali, da smo tako organizacijsko kot tehnično usposobljeni za obvladovanje tovrstnih dogodkov.

V tem času je bilo v ČHE Avče opravljenih 2235 ur v črpalnem režimu in 1983 ur v generatorskem režimu obratovanja. Skupno število zagonov elektrarne v tem času je bilo 906, od tega 531 v generatorskem in 375 v črpalnem režimu obratovanja. Glede na plan je bila realizacija manjša predvsem zaradi neugodnih tržnih razmer po večjem obsegu obratovanja ter omejitev prenosnega omrežja.

ČHE Avče je tudi vključena v izvajanje sistemskih storitev v večjem obsegu od planiranega.

V letu 2014 so HE obratovale zanesljivo in so imele visok nivo obratovalne pripravljenosti, kar se kaže tudi v faktorju obratovalne pripravljenosti HE, ki je bil realiziran v povprečni višini 0,99935 in presega planirano višino 0,995.

2.5. VZDRŽEVANJE

Za vzdrževanje naprav in objektov je bilo v letu 2014 dejansko porabljeno 228.522 EUR materiala, ki za 34% presega letni plan in 1.002.700 EUR storitev, ki za 16% presegajo letni plan. Skupno je bilo porabljeno za vzdrževalne namene 1.231.222 EUR, ki za 18% presegajo letni plan. Preseganje letošnjega plana je nastalo predvsem zaradi neplanskih oz. nepredvidenih dogodkov, ki so zahtevali večje nepredvidene stroške in izdatke na sanacijah in sicer:

- prvi nujni začasni ukrepi na zavarovanju in sanaciji poškodb cevovoda mHE Zadlaščica,
- sanacija loma cevovoda mHE Mrzla Rupa zaradi vdora cestišča, v katerem je cevovod vkopan,
- sanacije loma rovske zapornice HE Plave 1 in poškodb uztočne zapornice hišnega agregata na jezu Ajba,
- sanacije posledic žledu februarja 2014,
- ureditev obrežnega zavarovanja z zavarovalno potjo jez Podselo,
- sanacija dna dovodnega kanala mHE Mesto.

V okviru redno planiranega preventivnega vzdrževanja se koristijo razne zunanje specialistične in pooblašene storitve, kot so: pregledi, kontrole in preizkusi s strani pooblaščenih institucij in izvajalcev, razne servisne storitve na napravah in postrojih, tehnična in seizmološka opazovanja pregrad, akumulacij in ostalih večjih gradbenih objektov, gradbeno vzdrževanje objektov, brežin akumulacij, vodnih teles v koncesijskem območju, geodetske meritve, kontrole in overovitve števnih naprav, vzdrževanje programske in strojne opreme, vzdrževanje TK omrežja in naprav, storitve nadzora nad izvajanjem večjih vzdrževalnih del, popravila vozil, itd.

S ciljem zmanjševanja stroškov v skupini HSE iz naslova zunanjih storitev se vključujemo v aktivnosti skupnega portala (borza del) in prioritetnega zaključevanja storitev znotraj skupine HSE.

2.6. TRŽNI POLOŽAJ

Značilnosti gospodarskega okolja v letu 2014

Okrevanje gospodarske aktivnosti se je nadaljevalo tudi v letu 2014. Rast BDP je bila v letu 2014 najvišja po začetku krize in je dosegla 2,6%. Ključni dejavnik okrevanja ostaja izvoz. Prvič po začetku krize se je povečala domača potrošnja, spodbujena z okrepljeno investicijsko dejavnostjo, ob okrevanju razmer na trgu dela se je po dveh letih občutnih padcev povečala tudi potrošnja gospodinjstev.

Slovenija je v letu 2014 izvozila 23,04 milijarde EUR blaga, uvozila pa je za 22,64 milijarde EUR blaga. Slovenski izvoz je bil v letu 2014 za 6,9% višji kot v letu 2013, uvoz pa za 2,4% višji kot v letu 2013. Pokritost uvoza z izvozom je bila 101,7%, presežek v blagovni menjavi s tujino pa je znašal 393,9 milijona EUR.

Na visoki ravni so vztrajale investicije v infrastrukturo, predvsem na lokalni ravni, ki so deloma financirane z EU sredstvi. Visoka rast investicij je bila tako posledica dejavnikov, ki so bili večinomačasne narave. Hkrati se je dodatno znižal obseg investicij v stroje in opremo, kar ni spodbudno z vidika povečevanja proizvodnega potenciala. Nadaljevalo se je krčenje končnega trošenja države.

Razmeroma ugodne razmere na trgu dela so z rastjo zaposlenosti in plač, pretežno v zasebnem oziroma v izvozno naravnanim sektorju, omogočile skromno okrevanje zasebne potrošnje. Število delovno aktivnih se je v zadnjem četrtletju 2014 nadalje povečalo in bilo v letu 2014 medletno večje v večini dejavnosti. Število registriranih brezposelnih se še zmanjšuje. Bruto plača na zaposlenega se je v letu 2014 v zasebnem sektorju nadalje povečala (1,4%). V javnem sektorju je bila višja prvič po letu 2011 (0,9%), k rasti je pomembno prispevalo povišanje plač v sektorju država, predvsem zaradi aprila uveljavljenih zadržanih napredovanj javnih uslužbencev.

Presežek tekočega računa se v razmerah ugodne rasti izvoznega sektorja in razdolževanja gospodarstva odraža v visokem neto varčevanju zasebnega sektorja. Podjetja ob nadaljnjem zmanjševanju zadolženosti in šibkem investiranju neto varčujejo že dve leti. Obseg obveznosti podjetij iz naslova bančnih posojil se je v začetku leta ponovno znižal. Manjšanje posojil v zasebnem sektorju kljub okrepljeni gospodarski rasti je predvsem posledica visoke zadolženosti podjetij. Podjetja so zato primorana v okviru razpoložljivih možnosti posegati po alternativnih virih financiranja, kot so posojila iz tujine ter zadržani dobički. Gospodinjstva so letos finančni presežek ohranila na ravni iz konca lanskega leta, saj so ob manjšanju zadolženosti ter višjih prihodkih nekoliko povečala potrošnjo.

V letu 2014 se je postopoma krepilo zaupanje v domač bančni sistem. To se je odrazilo v povečanju vlog nebančnega sektorja, k čemur so prispevali skoraj vsi sektorji. Na povečano zaupanje je vplival uspešen proces sanacije in stabilizacije domačega bančnega sektorja, ki pa še ni končan in bo tudi v prihodnje vplival na strukturo bančnih bilanc. Zmanjševanje bilančne vsote bank na strani virov je bilo

posledica zmanjševanja zadolženosti bank do tujine in obveznosti na osnovi dolžniških vrednostnih papirjev. Na krčenje naložb bank je letos vplivalo predvsem nadaljnje zmanjševanje posojil zasebnemu sektorju.

Tržno okolje elektrogospodarstva

V letu 2014 je bilo iz domačih elektrarn ob upoštevanju celotne proizvodnje NEK ustvarjeno 15.221,3 GWh električne energije, kar je za 8,8% več kot v letu 2013. Prevoz električne energije iz prenosnega omrežja je v letu 2014 znašal 12.226 GWh električne energije, kar je za 2,4% manj kot v letu 2013.

Izvoz električne energije brez upoštevanja energije, pridobljene iz hrvaškega dela NEK, je bil leta 2014 v primerjavi z letom 2013 višji za 9,8% in je znašal 9.280.286 MWh električne energije, uvoz pa je bil nižji za 2,2% in je znašal 9.627.341 MWh. Neto izmenjava električne energije na mejah slovenskega regulacijskega območja je v letu 2014 znašala 347.045 MWh, kar pomeni, da je bila Slovenija v letu 2014 neto uvoznik električne energije. Neto uvoz se je v primerjavi z letom 2013, ko je znašal 1.386.286 MWh, znižal za 75%. Največ električne energije je bilo v letu 2014 uvoženo iz Avstrije, izvoženo pa na Hrvaško.

Cene električne energije za gospodinjstva so se v Sloveniji v četrtem četrtletju leta 2014 rahlo znižale. Povprečna maloprodajna cena je znašala 15,8 EUR/100 KWh ali 3% manj kot v prejšnjem četrtletju in za 1% manj kot v četrtem četrtletju 2013.

Povprečna cena električne energije za industrijo brez davka na dodano vrednost je v Sloveniji v četrtem četrtletju 2014 znašala 8,9 EUR/100KWh, to je za 6% več kot v prejšnjem četrtletju in za 11% manj kot v četrtem četrtletju 2013.

Cene električne energije v Sloveniji so bile v prvem polletju 2014 pod povprečjem EU.

Razmere na trgih v letu 2014

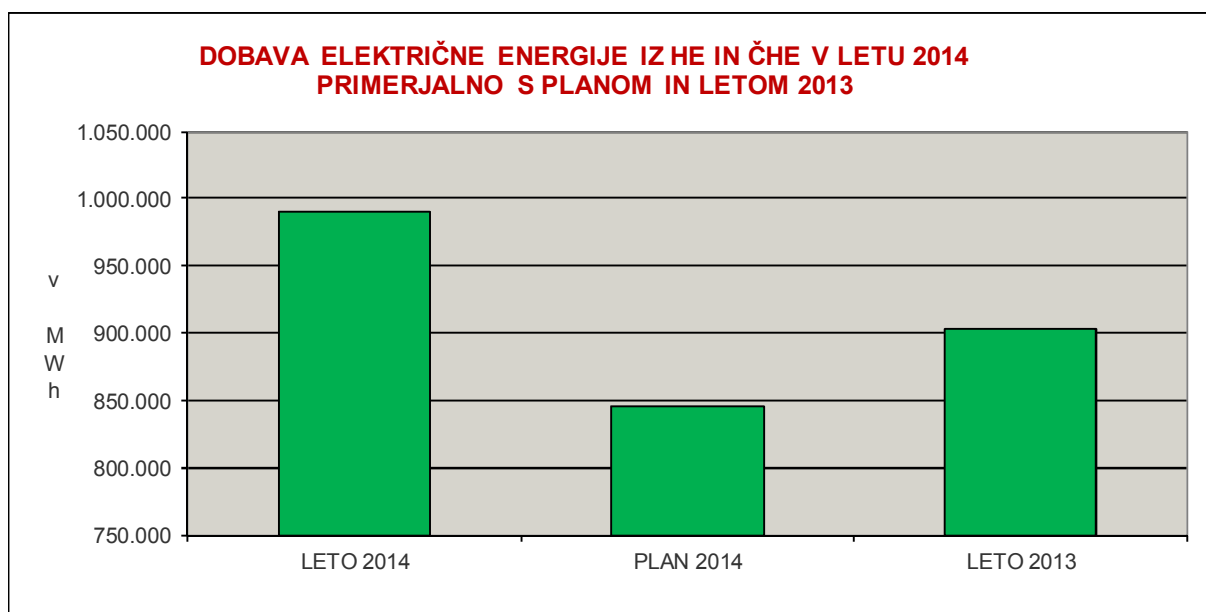
Družba SENG deluje posredno na odprtih trgih električne energije preko dobave celotne proizvodnje edinemu kupcu HSE d.o.o.. Medsebojna kupoprodajna razmerja so urejena z letnimi pogodbami o zakupu moči in dobavi električne energije. V kupoprodajnih pogodbah za leto 2014 imamo nižje cene iz naslova električne energije v primerjavi z letom 2013, kar za 2,3 mio EUR znižuje prihodke od električne energije.

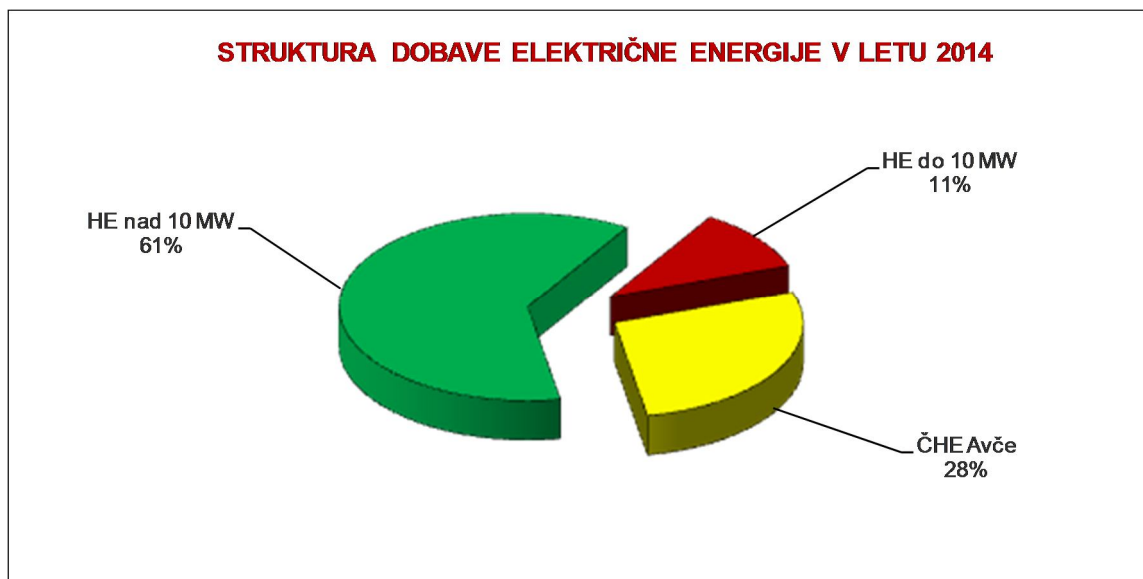
Prodaja in kupci

Vsa proizvedena električna energija je prodana kupcu HSE d.o.o. na podlagi letnih pogodb. MHE Klavžarica je edina prejemala premijo na podlagi sklepov družbe Borzen d.o.o., ker je mlajša od 15 let.

V letu 2014 je družba dobavila 990,5 GWh električne energije, od tega iz HE nad 10 MW moči 610,1 GWh električne energije, iz HE do 10 MW moči 106,9 GWh električne energije in iz ČHE Avče 273,4 GWh električne energije. Tako kot proizvedena količina električne energije je tudi dobavljena količina večja od planirane za leto 2014 za 17%, od dosežene v letu 2013 pa je višja za 10%.

V letu 2014 je družba fakturirala za zakup moči in celotno dobavo električne energije 42.749.524 €, od tega iz HE nad 10 MW moči 19.499.383 €, iz HE do 10 MW moči 4.587.243 € in iz ČHE Avče 18.662.899 €. Fakturirana realizacija je nižja od planirane 2014 za 4% in nižja od dosežene v letu 2013 za 5% zaradi nižje proizvodnje el. energije v ČHE Avče.





Nabava in dobavitelji

V letu 2014 je potekala nabava materiala, opreme in storitev za tekoče poslovanje in za izvajanje načrtovanih investicij. Izvedena je bila nabava opreme za investicijo Rekonstrukcija II. faza Doblar I in za investicijo Izvedba in uvedba visoke razpoložljivosti vseh zagotovljenih računalniških storitev in ključnih podatkov ter za druge manjše investicije. V letu 2014 je potekala tudi nabava električne energije za ČHE Avče in za HE nad in do 10 MW za potrebe lastne rabe SENG od HSE-ja. Na področju oskrbe ni bilo večjih težav.

Za polnitev zgornjega akumulacijskega bazena ČHE Avče je potreben nakup električne energije, ki je v letu 2014 znašal količinsko 363.003 MWh, kar pomeni 78% realizacijo letnega plana in vrednostno 9.662.899 €, kar pomeni 70% realizacijo letnega plana.

SENG kupuje pri HSE d.o.o. električno energijo tudi za potrebe lastne rabe elektrarn. Od kupljene količine električne energije se obračuna trošarina in prispevek PUREE.

2.7. NALOŽBE

V letu 2014 je bilo v nepremičnine, naprave in opremo vloženo 2.473.383 €, kar je 74% realizacija letnega plana in 83% realizacija znižanega plana po dodatnih ukrepih.

PREGLED REALIZACIJE NALOŽB

Opis	Leto 2014	Plan 2014	Index L14/P14	v €	
				Znižan plan 2014 po dodatnih ukrepih	Index L14/Znižan P14
Novogradnje	206.390	300.000	69	300.000	69
Rekonstrukcije	1.335.436	1.632.013	82	1.400.013	95
Vlaganja v zanesljivost proizvodnje	90.748	150.000	60	150.000	60
Center vodenja	27.974	279.000	10	179.000	16
Projektna dokumentacija	50.000	50.000	100	50.000	100
Poslovno informacijski sistem	525.900	659.344	80	659.344	80
Ostalo	236.935	250.000	95	250.000	95
Skupaj	2.473.383	3.320.357	74	2.988.357	83

NOVOGRADNJE

V letu 2014 je bilo pridobljeno gradbeno dovoljenje za izgradnjo mHE Kneža. Izveden je bil razpisni postopek za LOT A. Potekala je izdelava razpisne dokumentacije za LOT T/G in EE.

REKONSTRUKCIJE

Pri rekonstrukciji HMO jez Podselo je bila v letu 2014 v zaključevanju sanacija vbetoniranih delov glavne zapornice, sledila bo montaža glavne zapornice in ostale opreme. V okviru rekonstrukcije II. faza HE Doblar I so bila dela v glavnem zaključena. Pridobljeno je uporabno dovoljenje za vse tri agregate. Pri rekonstrukciji II. faza HE Plave I je bila podpisana pogodba za dobavo in montažo generatorja in v izdelavi je projektna dokumentacija za razpis ostale opreme.

VLAGANJA V ZANESLJIVOST PROIZVODNJE

V letu 2014 so se izvajala in zaključila dela za vgradnjo stalnega monitoringa vibrodinamičnega stanja agregatov 1,2,3 HE Doblar I, ureditev vzdrževalne poti z obrežnim zavarovanjem in za investicijsko vzdrževalna dela na čistilnem stroju na jezu Podselo.

CENTER VODENJA IN TK OMREŽJE

V letu 2014 se je nadaljevala izdelava investicijske in projektne dokumentacije za posodobitev programske in strojne opreme v CV. Izvajala in zaključila so se dela v okviru posodobitve opreme za daljinsko vodenje mHE in zamenjave stenskega prikazovalnika v centru vodenja.

ŠTUDIJE IN PROJEKTNA DOKUMENTACIJA

V okviru ostalih študij, investicijskih in projektnih dokumentacij je evidentirana izdelava strokovne ocene ČHE Avče in priključnega DV 110kV.

POSLOVNO INFORMACIJSKI SISTEM

Področje je obdelano v samostojnem poglavju (točka 2.8)

OSTALO

Ostala vlaganja zajemajo planirane nakupe oz. zamenjave opreme za vzdrževanje, obratovanje in delovanje spremljajočih poslovnih funkcij.

2.8. INFORMATIKA

V letu 2014 smo na področju poslovno informacijskega sistema zaključili tehnično in finančno zahteven projekt Izvedba in uvedba visoke razpoložljivosti vseh informacijskih storitev in ključnih podatkov (JN 01/2013). Z izgradnjo visoko razpoložljive računalniške arhitekture zasnovane na osnovi virtualizacijske platforme VMware vSphere 5.5. je bila vzpostavljena dinamično in storitveno zasnovana arhitektura računalniške infrastrukture (Arhitektura HA & FT). Arhitektura HA & FT zagotavlja informacijske storitve z agilnostjo in hitrostjo v prid učinkovitejšemu razvoju (nove investicije). Hkrati pa tudi zadošča tekočim operativnim potrebam (proizvodnja električne energije), izboljšuje storitve (trženje, vzdrževanje), zmanjšuje stroške (optimizacija) in obvladuje informacijska tveganja. Arhitektura HA & FT temelji na vnaprej preizkušenih in natančno opredeljenih postopkih, ki omogočajo učinkovito in dinamično informacijsko podprtost procesov.

Preostali projekti v okviru informatike, ki so potekali v letu 2014:

- Izvedba pilotskega projekta implementacije enovitega nadzora računalniško informacijskega in komunikacijskega sistema je nadaljevanje izvajanja aktivnosti proaktivnega upravljanja informacijskih storitev (IS).
- Redno posodabljanje in nadgrajevanje informacijskih storitev (Cisco ACS, okolje VMware, protivirusna zaščita, storitev elektronske pošte KerioConnect) zagotavlja združljivost z uporabljenimi novejšimi informacijskimi tehnologijami in enostavnejše upravljanje varnosti programske opreme varovanje informacij. Izvedena je bila tudi nadgradnja IS za podporo procesa vzdrževanje IBM Maximo na lokalizirano verzijo 7.5.

- Razširitev brezžičnega omrežja na objekte sistemskih HE in pregrad na Soči je skladna s sprejetimi ukrepi za izboljšanje pripravljenosti na visoke vode in odpravo ugotovljenih pomanjkljivosti. Pri aktivnostih izvedbe sodeluje tudi služba za komunikacije ter ekipa elektronikov iz delavnic.
- Prenova strukturnega omrežja in kabelskih povezav napajanja v upravni stavbi SENG je pogoj za vzpostavitev brezžičnega omrežja na upravi. Odločeno je bilo, da se predhodno izdela dokumentacija PZI za izvedbo novega strukturnega omrežja.
- Izvedba varnostnega preverjanja in ocena ranljivosti IS (Ethical Hacking) vključno s storitvami v tehničnem omrežju je ustrezna preventivna aktivnost za prepoznavanje informacijskih tveganj. Pravočasno pridobivanje informacij o tehničnih ranljivostih informacijskih storitev in sprejemanje ustreznih proti-ukrepov lahko omili ali celo prepreči posledice neželenega dogodka.
- Za zagotavljanje informacijske varnosti, zaščito pred nepooblaščenimi dostopi in vdori smo implementirali požarno pregrado naslednje generacije Palo Alto Networks 3020. Namesto prvotno predvidene nadgradnje naprave IBM ISS smo se zaradi njenih inovativnih tehnologij (AppID, UserID in ContentID) in posebej razvite arhitekture strojne opreme, ki na ta način omogoča prepoznavanje aplikacij, uporabnikov in vsebin z najmanjšim možnim vplivom na prepustnost omrežja odločili za inovativno rešitev za zagotavljanje informacijske varnosti.

2.9. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

Poslovanje v letu 2014

Poslovanje v letu 2014 je prikazano primerjalno s Poslovnim načrtom 2014 in z doseženimi rezultati v letu 2013.

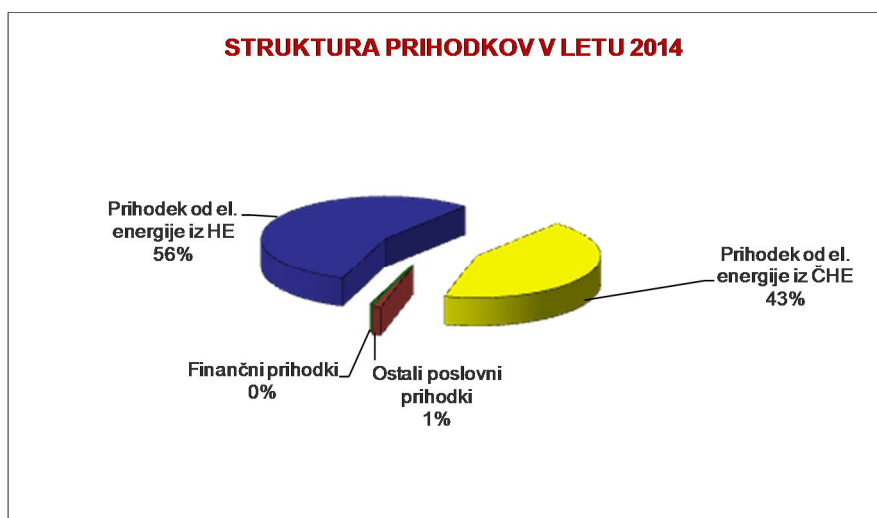
Prihodki

V letu 2014 je družba realizirala 43.344.563 € vseh prihodkov, ki so nižji od načrtovanih za 4% in so za 5% nižji od realiziranih v letu 2013. Najpomembnejši med vsemi prihodki so poslovni prihodki, ki imajo v strukturi vseh prihodkov 99,8% delež, sledijo finančni prihodki z 0,2% deležem.

PRIHODKI V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2013

v €

Postavke	Leto 2014	Plan 2014	Index L14/P14	Leto 2013	Index L14/L13
Poslovni prihodki	43.255.551	45.049.640	96	45.764.826	95
Finančni prihodki	89.012	60.000	148	65.629	136
Skupaj	43.344.563	45.109.640	96	45.830.455	95



RAZČLENITEV PRIHODKOV

v EUR

Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	2014	Plan 2014	2013	Index 2014 / Plan 2014	Index 2014 / 2013
- Električne energije	42.749.525	44.351.640	45.025.170	96	95
- Ostalega trgovskega blaga in materiala	51.464	140.000	156.873	37	33
- Ostalih storitev	205.486	248.000	220.424	83	93
Skupaj čisti prihodki od prodaje	43.006.475	44.739.640	45.402.467	96	95
Drugi poslovni prihodki				0	0
Črpanje odloženih prihodkov	20.795	50.000	28.170	42	74
Dobički pri prodaji stalnih sredstev in odprava slabitve terjatev	59.518	10.000	58.438	595	102
Prihodki od odškodnin in pogodbenih kazni	168.755	250.000	272.133	68	62
Drugi poslovni prihodki	9		3.618	0	0
Skupaj drugi poslovni prihodki	249.076	310.000	362.359	80	69
Finančni prihodki				0	0
Iz dividend in drugih deležev dobičku	2.031		2.432	0	84
Obresti iz danih posojil in depozitov	86.332	60.000	63.197	144	137
Od prodaje finančnih naložb	649			0	0
Skupaj finančni prihodki	89.012	60.000	65.629	148	136
SKUPAJ PRIHODKI	43.344.563	45.109.640	45.830.455	96	95

Poslovni prihodki obsegajo prihodke od zagotavljanja moči in dobave električne energije na domačem trgu, prihodke od prodaje storitev, prihodke od prodaje materiala, prihodke od najemnin, prevrednotovalne poslovne prihodke, prihodke od odškodnin in druge poslovne prihodke. Poslovni prihodki so ustvarjeni v višini 43.255.551 € in so za 4% nižji od plana in za 5% nižji od realiziranih leta 2013.

Prihodki od prodaje električne energije predstavljajo največji delež med poslovnimi prihodki. V letu 2014 je družba realizirala 99% vseh prihodkov s proizvodnjo električne energije oziroma ustvarila je 42.749.525 € tega prihodka.

Finančni prihodki so sestavljeni v glavnem iz prejetih obresti od vezanih denarnih sredstev. Nastali so v višini 89.012 €, od tega znašajo obresti od združevanja sredstev v skupini HSE (cash pooling) 65.448 €. Finančni prihodki so za 48% višji od plana in za 36% višji od realiziranih v letu 2013.

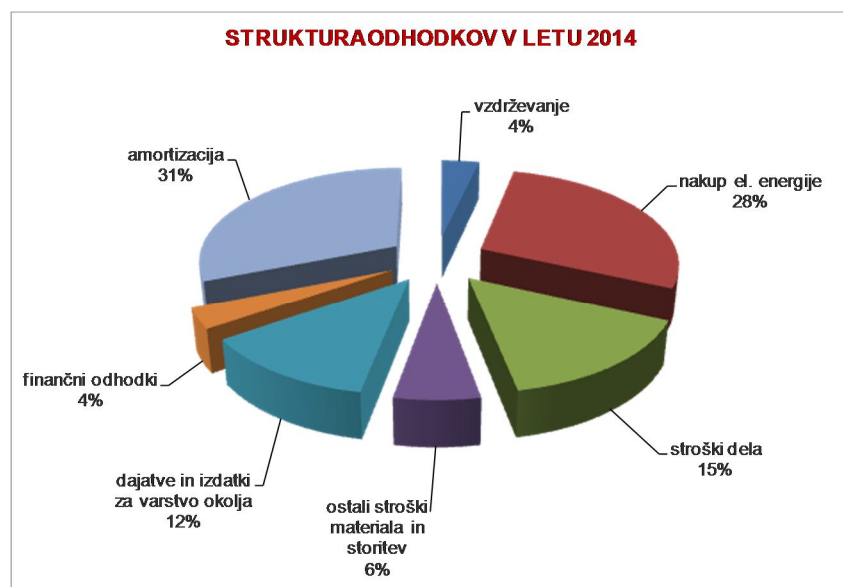
Odhodki

V letu 2014 je družba imela 34.553.543 € vseh odhodkov, ki so nižji od plana za 10% in so za 5% nižji od odhodkov leta 2013. Odhodki so sestavljeni iz poslovnih odhodkov, ki imajo v strukturi vseh odhodkov 97% delež in finančnih odhodkov s 3% deležem.

ODHODKI V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2013

Postavke	v €				
	Leto 2014	Plan 2014	Index L14/P14	Leto 2013	Index L14/L13
Poslovni odhodki	33.354.417	36.600.274	91	34.923.739	96
Finančni odhodki	1.199.126	1.906.129	63	1.441.648	83
Skupaj	34.553.543	38.506.402	90	36.365.388	95

V strukturi odhodkov so največji odhodki amortizacija, nato sledi strošek nakupa električne energije, stroški dela in dajatve ter izdatki za varstvo okolja. Te štiri postavke zajemajo 86% vseh odhodkov.



Poslovni odhodki znašajo 33.354.417 €, od tega znašajo stroški brez donacij 33.164.194 € in prevrednotovalni poslovni odhodki 190.223 €. Poslovni odhodki so nižji od plana za 9% in so nižji od realiziranih leta 2013 za 4%.

POSLOVNI ODHODKI V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2013

Postavke	v €				
	Leto 2014	Plan 2014	Index L14/P14	Leto 2013	Index L14/L13
Stroški materiala	10.200.049	14.378.280	71	11.251.459	91
Stroški storitev	2.712.133	2.547.143	106	2.556.708	106
Amortizacija	10.650.115	10.650.000	100	11.284.784	94
Rezervacije	44.629	40.000	112	40.861	109
Stroški dela	5.223.558	5.268.250	99	5.268.250	99
Drugi poslovni stroški, odhodki	4.523.933	3.716.601	122	4.521.677	100
Skupaj	33.354.417	36.600.274	91	34.923.739	96

Finančni odhodki v letu 2014 so nastali v višini 1.199.126 € in pomenijo 63% realizacijo letnega plana in 83% realizacijo leta 2013. Finančne odhodke v glavnem sestavljajo obresti od najetih posojil in obrestnih zamenjav.

Poslovni izid

Družba je poslovno leto 2014 zaključila z 8.791.020 € poslovnega izida pred davki in 7.434.373 € čistega poslovnega izida.

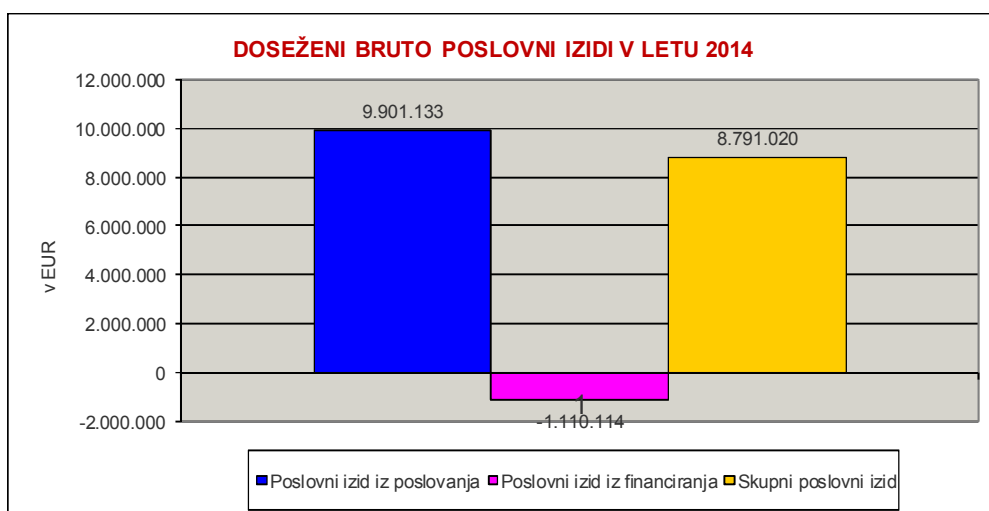
Delež čistega poslovnega izida v celotnih prihodkih znaša 17%. Davek iz dobička znaša 1.346.205 €, odhodki iz naslova odloženega davka 10.442 €.

Celoten poslovni izid je za 2,2 mio EUR višji od letnega plana. Skupaj odhodki so za 3,9 mio EUR nižji od letnega plana. Skupaj prihodki so za 1,7 mio EUR nižji od letnega plana. Poslovni izid presega plan zaradi ugodnejše hidrologije v HE za 2,6 mio EUR.

Poslovni izid je nižji od leta 2013 zaradi nižjih prihodkov od el. energije.

POSLOVNI IZID V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2013

Postavke	Leto 2014	Plan 2014	v €		
			Index L14/P14	Leto 2013	Index L14/L13
Poslovni izid iz poslovanja	9.901.133	8.449.367	117	10.841.087	91
Poslovni izid iz financiranja	-1.110.114	-1.846.129	60	-1.376.019	81
Poslovni izid iz rednega delovanja	8.791.020	6.603.238	133	9.465.067	93
Celotni poslovni izid obdobja	8.791.020	6.603.238	133	9.465.067	93
Davek iz dobička	1.346.205	964.501	140	985.511	137
Odloženi davki	10.442		0	70.126	15
Čisti poslovni izid obdobja	7.434.373	5.638.737	132	8.409.430	88



Glavne aktivnosti in realizirani cilji

V letu 2014 je bilo poslovanje družbe naravnano k uresničevanju ciljev in nalog, ki so bili zastavljeni v Poslovnem načrtu 2014, med katerimi so bili tudi ukrepi za dodatno racionalizacijo. Večina planiranih ciljev je realiziranih. Poslovanje je pozitivno s preseženim načrtovanim čistim dobičkom. Zagotovljeno je bilo zanesljivo in varno obratovanje objektov in naprav ter realizirana visoka stopnja obratovalne pripravljenosti v HE. V letu 2014 se je zaključila rekonstrukcija II. faza HE Doblar I. Izvedba nekaterih investicij se je odmaknila od terminskih planov.

Družba je vključena v skupino HSE, v krogu katere uspešno obvladuje vsa tveganja, ki jim je izpostavljena.

Zagotavljanje plačilne sposobnosti

V letu 2014 družba ni imela težav s plačilno sposobnostjo, ker so bila pravočasno zagotovljena sredstva za poravnavanje tekočih obveznosti in izvedbo naložb. Plačilno sposobnost družbe smo v letu 2014 zagotavljali z načrtovanjem in spremljanjem denarnih tokov, usklajevanjem ročnosti terjatev in obveznosti. Skladno z »Internim navodilom družb skupine HSE za upravljanje z denarnimi sredstvi (Cash management) in za združevanje denarnih sredstev (Cash pooling) v skupini HSE« je družba koristila ugodnosti Cash poolinga.

Denarna sredstva, ki jih družba izkazuje po stanju konec poslovnega leta 2014, so nastala zaradi zamika realizacije posameznih investicij in ustvarjenega dobička. Ta prihranjena sredstva so namenjena financiranju dokončanja planiranih investicij, ki se v letu 2014 niso zaključila, poravnavanju posojilnih obveznosti, plačilu omrežnine za priključno moč ČHE Avče in financiranju planiranih investicij v obdobju 2015-2017.

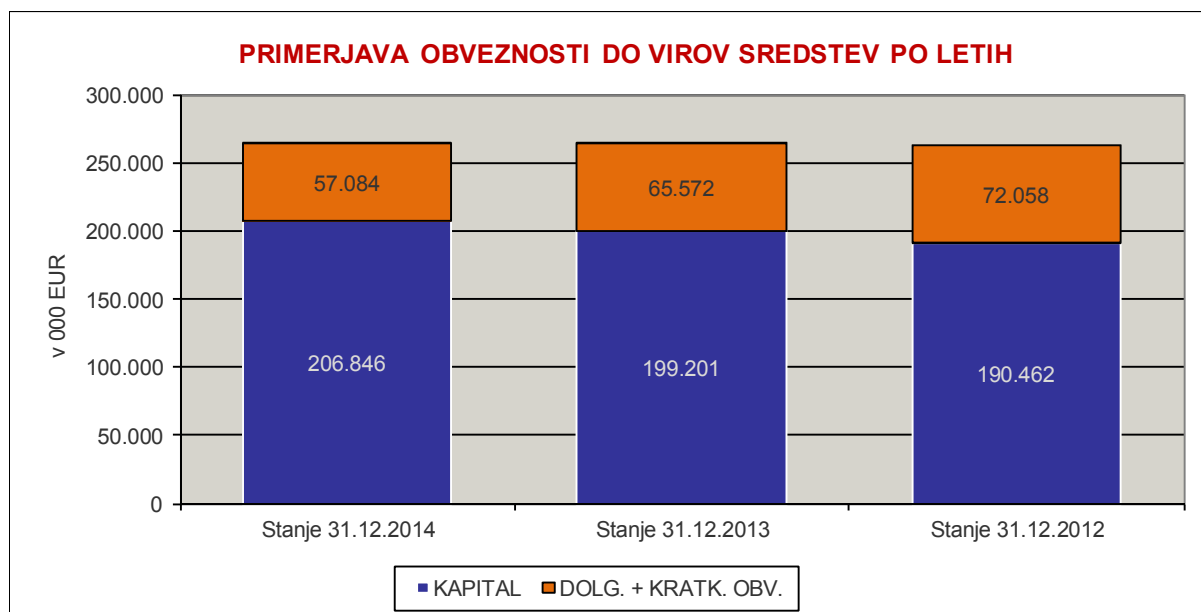
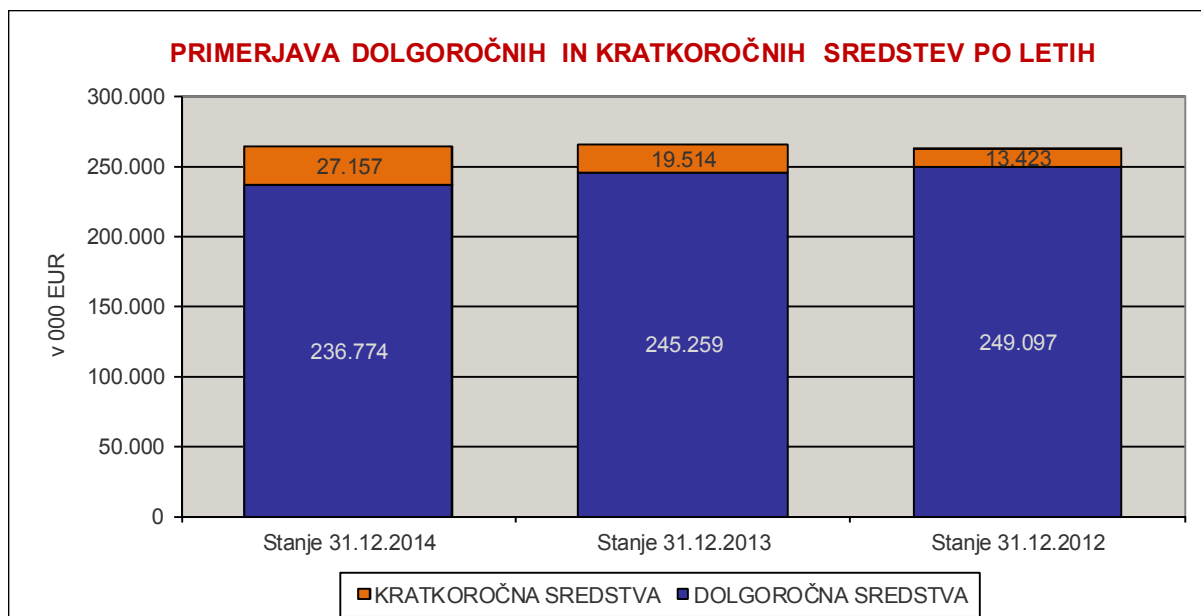
Zagotavljanje potrebnih finančnih virov

V letu 2014 so bili potrebni finančni viri za poslovanje in investiranje zagotovljeni iz realiziranih tekočih prihodkov.

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. Knjigovodska vrednost vseh sredstev družbe po stanju konec leta 2014 znaša 263,9 mio EUR, vrednost lastniškega kapitala pa 206,8 mio EUR. Z lastniškim kapitalom je financiranih 78% vseh sredstev družbe. Vrednost kapitala se je v letu 2014 glede na leto 2013 povečala za 4%. Razmerje med dolgom in lastniškim kapitalom je 1: 3,6 v korist lastniškega kapitala. Struktura virov financiranja je ustrezna. Udeležba dolžniškega kapitala v financiranju sredstev družbe povečuje

dobičkonosnost kapitala. V financiranju družbe prevladujejo dolgoročni viri, delež le teh je 95%.



Stanje zadolženosti

Konec leta 2014 je izkazano stanje vseh posojil v višini 50.784.464 €, od tega je stanje posojila SID v višini 35.618.750 €, posojila NKBM v višini 10.880.000 €, posojila Deželne banke v višini 2.142.857 € in posojila Banke Sparkasse v višini 2.142.857 €. Vsa posojila so dolgoročna. Dolgoročna posojila imajo v strukturi vseh obveznosti 19% delež.

V letu 2014 smo reševali problem neustreznih garantov, bank NKBM in NLB, ki zaradi padca njune bonitetne ocene nista več izpolnjevala pogojev, ki so zahtevani za garanta v Posojilni pogodbi z EIB. SENG je refinanciral obe obstoječi posojili EIB-ja s najemom posojil pri SID banki na podlagi prevzema dolga do EIB s strani SID banke. Celotno zadolževanje, ki je potekalo po postopkih iz Uredbe o pogojih in postopkih zadolževanja pravnih oseb iz 87. člena Zakona o javnih financah, je bilo zaključeno s podpisom kreditne pogodbe s SID banko in podpisom pogodb o prevzemu dolga do EIB-ja s strani SID banke konec oktobra 2014. SID banka je prevzela obstoječi dolg SENG-a do EIB in odobrila SENG-u v enaki višini nov kredit.

Dolgoročna posojila se obrestujejo po variabilni obrestni meri vezani na tri oziroma šest mesečni Euribor in so izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere. Zaradi obvladovanja obrestnega tveganja pred naraščanjem obrestnih mer in skladno s sprejeto »Izvedbeno politiko obvladovanja obrestnega tveganja v Skupini HSE« družba uporablja za varovanje obrestnega tveganja izvedene finančne instrumente zamenjave variabilne obrestne mere s fiksno (IRS). Na ta način se za določeno obdobje obresti po variabilni obrestni meri nadomeščene s fiksno obrestno mero. V celotnem izbranem obdobju so stroški obresti znani, fiksni in neodvisni od trenutnega gibanja tržne obrestne mere. Z obrestno zamenjavo se pojavi izpostavljenost padanju obrestnih mer, zato je bila sprejeta politika ščitenja v skupini HSE, da se pred obrestnim tveganjem ščiti največ 50% portfelja.

Z namenom obvladovanja obrestnega tveganja je družba SENG d.o.o. konec meseca marca 2011 sklenila obrestne zamenjave za posojila v vrednosti 18,7 mio EUR za obdobje 5 let do marca 2016. Sklenjeni finančni instrumenti obrestnih zamenjav so preverjeni in opredeljeni kot učinkovito varovanje denarnega toka pred tveganjem, saj se popolnoma ujemajo ključni parametri varovane postavke (posojila) in instrumenta varovanja (IRS) ter se učinkovitost varovanja nahaja v razponu od 80% do 125%. Konec leta 2014 znaša vrednost varovanega posojila 13,1 mio EUR in predstavlja 25,8% dolgoročnih posojil.

Kazalniki družbe

Konec leta 2014 predstavlja kapital družbe 78% vsega kapitala in obveznosti.

Družba financira svoja sredstva 95% z dolgoročnimi viri in le s 5% s kratkoročnimi viri.

Delež nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev med sredstvi družbe je 87%.

Dolgoročna sredstva družbe predstavljajo 90% vseh sredstev družbe.

Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev je razmerje med kapitalom in osnovnimi sredstvi. Vrednost koeficienta konec leta 2014 znaša 0,90 kar pomeni, da je z lastniškim kapitalom financiranih 84% najbolj nelikvidnih sredstev.

Hitri koeficient prikazuje razmerje med likvidnimi sredstvi (denarna sredstva) in kratkoročnimi obveznostmi. Kazalnih se je v primerjavi s stanjem konec leta 2013 zvišal zaradi povečanja denarnih sredstev.

Vrednost pospešenega koeficienta je konec leta 2014 znašala 2,24, kar pove, koliko kratkoročnih sredstev družba financira s kratkoročnimi obveznostmi.

Kratkoročni koeficient je konec leta 2014 znašal 2,24, kar kaže, v kolikšni meri kratkoročna sredstva zadostujejo za pokrivanje kratkoročnih obveznosti.

Kazalnik gospodarnosti poslovanja je 1,3, kar pomeni da so poslovni prihodki večji kot poslovni odhodki.

Družba je v letu 2014 ustvarila 3,7 EUR čistega dobička na 100 EUR vloženega kapitala.

KAZALNIKI

	Realizacija 31.12.2014	Plan 31.12.2014	Realizacija 31.12.2013	Re 2014 / Pn 2014	Re 2014 / Re 2013
STOPNJA LASTNIŠKOSTI FINANCIRANJA	78,37	78,72	75,23	100	104
STOPNJA DOLGOROČNOSTI FINANCIRANJA	95,41	88,41	86,61	108	110
STOPNJA OSNOVNOSTI INVESTIRANJA	86,77	88,33	89,68	98	97
STOPNJA DOLGOROČNOSTI INVESTIRANJA	89,65	91,29	92,55	98	97
KOEFICIENT KAPITALSKE POKRITOSTI OSNOVNIH SREDSTEV	0,90	0,89	0,84	101	107
KOEFICIENT NEPOSREDNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (HITRI KOEFICIENT)	1,53	0,43	0,30	356	510
KOEFICIENT POSPEŠENE POKRITOSTI KRATK. OBV. (POSPEŠENI KOEFICIENT)	2,24	0,73	0,55	307	407
KOEFICIENT KRATKOROČNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (KRATKOROČNI KOEF.)	2,24	0,75	0,55	299	407
KOEFICIENT GOSPODARNOSTI POSLOVANJA	1,30	1,23	1,31	106	99
KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI KAPITALA (ROE)	0,037	0,028	0,043	132	86
KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI SREDSTEV (ROA)	0,028	0,021	0,032	133	88
DODANA VREDNOST V €	25.864.105	24.407.616	27.448.598	106	94
DODANA VREDNOST / ZAPOSLENEGA V €	195.940	184.208	210.334	106	93
Celotne finančne obveznosti / EBITDA	2,51	2,68	2,67	94	94
EBITDA / Plačane obresti	18,39	13,65	20,58	135	89
EBITDA / Finančni odhodki iz posojil	17,81	10,02	19,98	178	89
Celotne finančne obveznosti / Sredstva	0,20	0,20	0,22	100	91

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 2014 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.

Specifičnost poslovanja družbe se odraža v izpostavljenosti predvsem naslednjim tveganjem:

TRŽNA TVEGANJA

Vsa **tržna tveganja** so obvladovana v družbi HSE, ker funkcijo trženja izvaja obvladujoča družba HSE d.o.o. Z ustreznim obvladovanjem teh tveganj v HSE d.o.o. so posledice le -teh na družbo SENG zmanjšane na najnižjo raven.

Družba je posredno izpostavljena **cenovnim tveganjem**, ker funkcijo trženja izvaja obvladujoča družba HSE d.o.o.. Z obvladujočo družbo se vsako leto sklenejo pogodbe o zakupu moči in prodaji električne energije s pogodbenimi vrednostmi, ki pa se letno prilagajajo cenovnim razmeram na trgu. To tveganje se obvladuje na nivoju družbe HSE.

KOLIČINSKA TVEGANJA

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, tveganje izgub zaradi 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 pri obratovanju ČHE Avče:

- zaradi prenosnega omrežja in tržnih razmer vpliva na manjšo proizvodnjo električne energije in izpad prihodkov. Tveganje se obvladuje z opozarjanjem na nujnost rešitve DV problematike in dodatnim angažiranjem pri načrtovanju in obratovanju.
- ČHE je izpostavljena še vedno povečanim tveganjem za nepredvidene izpade do izvedbe vseh dogovorjenih ukrepov za povečanje robustnosti konstrukcije generatorja po havarijskih dogodkih, ki so se zgodili po zamenjavi rotorja generatorja konec leta 2011. Bistven ukrep za povečanje robustnosti generatorja bo izveden pri prvem remontu agregata, ki je predviden v letu 2017.

Tveganje zaradi zamikanja potrebnih večjih investicijsko vzdrževalnih del na proizvodnih objektih in postrojih kot posledice nižanja plana sredstev za vzdrževanje se posledično srednjeročno zmanjšuje zanesljivost in varnost obratovanja ter povečuje rizik daljšega izpada in havarij na proizvodnih objektih.

Tveganje zunanjih vplivov nastane v primeru izrednih dogodkov (visoke vode, potres, požar). Obvladuje se z ukrepi iz sprejetih navodil. V teh primerih se avtomatsko razglasi stanje pripravljenosti vseh služb v družbi v skladu z "Navodilom o izvajanju ukrepov za obrambo pred poplavi, požari, potresi in drugimi nesrečami" in "Načrtom zaščite in reševanja" z namenom pravočasnega odziva osebja SENG za izvedbo ustreznih ukrepov.

Tveganje statistično večje pogostosti okvar in izpadov zaradi iztekanja življenjske dobe, nerazpoložljivost rezervnih delov in servisnih uslug v HE Plave I do izvedbe

rekonstrukcije do leta 2015. Obstaja tveganje strojeloma turbine zaradi popuščanja gonilniških lopat. Posledice so izpad iz obratovanja in izguba razpoložljivosti in proizvodnje oziroma dalj trajajoči izpad zaradi popravila.

TVEGANJE ZAMIKA OBNOVE OPREME V CENTRU VODENJA SENG

V primeru daljše kasnitve posodobitve CV SENG nastopijo naslednja tveganja:

- Ker proizvajalec systemske programske opreme obstoječega CV ne podpira več, to pomeni, da v primeru okvare na sistemskem delu programske opreme pride lahko do daljšega okrnjenega delovanja CV SENG, kar bi se odražalo kot: poslabšana varnost in zanesljivost obratovanja HE na SENG, izpad sekundarne regulacije moči za SENG, slabšo odzivnost in možnost prilagoditev proizvodnje potrebam HSE-ja in ELES-a, zasedba hidroelektrarn z dežurnim osebjem in dodatni stroške obratovanja.
- Kasnejše uvajanje potrebnih izboljšav predvsem na področju preglednosti in varnost, ki jih obstoječa oprema v CV ne omogoča, lahko privede do zmanjšanja varnosti obratovanja naprav.

TVEGANJE VARSTVA IN ZDRAVJA PRI DELU

Tveganja na področju varnosti in zdravja pri delu zajemajo kompleksen sistem različnih področji dela, ki pa so celostno gledano povezana v enovit sistem s skupnim ciljem, zagotavljanjem varnosti in zdravja delavca brez tveganj za ogrožanje njegovega zdravja. Tveganje nastanka negativnih psihofizičnih stanj zaposlenih v zvezi z delom predstavlja imenovalce več končnih pokazateljev (ne)urejenih razmer na delovnem mestu, zato lahko to tveganje imenujemo tudi glavno ali bistveno tveganje. V povezavi s slednjim, poznamo še tveganja nespravnosti sredstev za delo, osebne varovalne opreme, delovnega okolja in delovnih mest v povezavi z urejenostjo vse zakonsko potrebne dokumentacije. Odškodninsko in kazensko tveganje v družbi obstaja in prav je, da smo nanj pripravljeni, vendar je verjetnost pojava majhna.

Nekoliko ločeno, vendar prav tako pomembno in identificirano je požarnovarnostno tveganje, ki zajema svoj sistem ukrepov, s katerimi se zagotavlja varnost pred tveganji požarov ali eksplozij. Požarnovarnostno tveganje se dotika praktično vseh preostalih tveganj, ki se v družbi nahajajo.

FINANČNA TVEGANJA

Tveganje plačilne sposobnosti je tveganje, ki se kaže v primanjkljaju likvidnih sredstev za tekoče poravnavanje vseh sredstev in v nesposobnosti družbe, da v dogovorjenih rokih poravnava svoje obveznosti. Z ukrepi za obvladovanje tveganja plačilne sposobnosti se zagotavlja optimalna plačilna sposobnost družbe. Eden izmed takih ukrepov je načrtovanje denarnih tokov na dnevni, mesečni, letni in večletni ravni ter redno spremljanje in upravljanje likvidnosti. Družba SENG je v

okviru skupine HSE vključena v cash management oz. v upravljanje z denarnimi sredstvi. Cash management poteka v obliki zadolževanja med družbami v skupini. Osnovni vir financiranja kratkoročnih primanjkljajev družb v skupini so presežki prostih denarnih sredstev ostalih družb v skupini. Cilj je optimizacija likvidnosti družb v skupini, saj se s tem dosegajo boljši pogoji zadolževanja in naložbenja denarnih sredstev. Cash management se izvaja v skladu s sprejetimi Internimi navodili družb skupine HSE za upravljanje z denarnimi sredstvi Cash management in za združevanje denarnih sredstev Cash pooling skupine HSE. Za zagotavljanje plačilne sposobnosti ima družba poleg lastnih sredstev odobrena tudi posojila pri bankah.

Tveganje solventnosti je tveganje zagotavljanja likvidnosti na dolgi rok in izhaja iz tveganja zagotavljanja kapitalne ustreznosti zaradi dolgotrajnejšega poslovanja z izgubo in tveganja kratkoročne ali dolgoročne plačilne nesposobnosti, s čimer je ogrožen ugled, pogosto pa tudi dolgoročno delovanje družbe.

Kreditno tveganje je tveganje, da pogodbene obveznosti ne bodo v celoti poravnane ob njihovi zapadlosti. Obvladujoča družba HSE je največji kupec, ki odkupi vso proizvedeno električno energijo. Sklenjena je letna pogodba o prodaji električne energije, ki vsebuje elemente zavarovanja terjatev. Ostali kupci in poslovni partnerji so večinoma znani in imajo glede na izkušnje ugodno boniteto.

Obrestno tveganje je tveganje rasti stroškov financiranja pri virih, vezanih na spremenljivo obrestno mero zaradi spremembe višine obrestnih mer na trgu. Družba ima dolgoročne kredite najete po variabilni obrestni meri Euribor. Obrestno tveganje je obvladovano na nivoju družbe in skupine, skladno z izvedbeno politiko obrestnega tveganja v skupini HSE. Določena je raven, do katere se zavaruje pred tveganjem in instrumenti, s katerimi se varuje.

TVEGANJA DELOVANJA

Kadrovsko tveganje zajema tveganje, povezano z upokojevanjem zaposlenih, fluktuacijo ključnih kadrov, bolniškimi odsotnostmi, 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 je tveganje, ki ogroža izvajanje poslovnih in tehnoloških procesov ter razpoložljivost in varnost podatkov. Tveganje se udejanja v obliki izpada delovanja IT sistemov zaradi prekinitve električnega napajanja, vnosa virusa, ..., ali nepravilnega delovanja, izgube ali neželenega uničenja podatkov, neobvladovanja pogodbenih odnosov, finančnih in drugih tveganj, ali

onemogočenega izvajanja drugih poslovnih procesov. Navedeno onemogoča kakovostno sprejemanje odločitev, izvajanje elektronskega trgovanja in plačilnega prometa, motnje v komuniciranju, upravljanju in nadzoru proizvodnje in trgovanja ter izvajanju drugih poslovnih funkcij, zaradi česar družba utrpi izgubo prihodkov, pogodb in/ali sodne kazni in globe, tožbe iz poslovnih in zasebnih odnosov zaradi razkritja poslovne skrivnosti in/ali osebnih podatkov, nenazadnje pa tudi ugleda.

Varnostno preverjanje poslovnih in tehničnih informacijskih storitev družbe, ki ga je izvedlo podjetje Astec v mesecu decembru 2014 je pokazalo, da družba posveča veliko pozornost varovanju informacijskih virov.

SENG ne odstopa od priporočenih varnostnih standardov, katerih temeljna sestavina je tudi redno varnostno preverjanje informacijskih sistemov in ravnanje v skladu z organizacijskimi varnostnimi politikami.

Iz organizacijskega vidika je varnostno zavedanje razvidno z razpoložljive tehnične dokumentacije in organizacijskih pravilnikov, ki jasno določajo procese, odgovorne ter njihovo izvajanje.

Organizacijski pravilniki med drugim odredjajo tudi varnostno politiko dostopov in ravnanja z informacijskimi viri poslovnega in tehničnega omrežja.

Iz tehničnega vidika je prav tako razvidno spoštovanje dobre varnostne prakse pri razvoju in medsebojni integraciji sistemov poslovnega in tehničnega omrežja.

V skladu s pričakovanji se kritičnim sistemom, ki so vitalni za zagotavljanje in obvladovanje zanesljive proizvodnje električne energije, posveča najvišjo pozornost s stališča varnosti in visoke razpoložljivosti.

V rezultatih in ugotovitvah varnostnega preverjanja zasledimo tudi, da v okolju družbe ni takšne kritične grožnje, ki bi zunanjemu (npr. internetnemu) napadalcu omogočila zaseg ali dostop do občutljivih in kritičnih sistemov družbe.

Pregledovalec ocenjuje, da so izpostavljeni informacijski sistemi družbe SENG dovolj varni in ne omogočajo internetnega vdora v zglednem času z uporabo znanih metod in orodij.

Podana priporočila za odpravo tveganj so dejansko tudi prepoznane priložnosti za zagotavljanje stalnega izboljševanja informacijske varnosti.

Pomembna ugotovitev varnostnega preverjanja je tudi, da se večina identificiranih tveganj lahko minimizira že z manj zahtevnimi posegi v obstoječo konfiguracijo informacijsko komunikacijskih gradnikov.

Ti posegi vsaj v prvem koraku niso pogojeni z dodatnimi investicijami v strojne ali programske nadgradnje obstoječih sistemov.

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.

TVEGANJE R&R

Podlago za načrtovanje in izvedbo naložbenih projektov predstavljajo Razvojni in Poslovni načrt družbe ter investicijska in projektna dokumentacija za posamezno naložbo. Za pravočasno izvajanje načrtovanih naložb je pomembno, da so vse posamezne faze od priprave do izvedbe naložbe pripravljene in odobrene pravočasno, kar se zagotovi s postopki in načinom priprave investicijskih projektov in vodenja projektov v skladu z internimi akti in veljavno nacionalno zakonodajo v vseh fazah projekta. Za izvedbo posameznih projektov so imenovani odgovorni nosilci, ki so zadolženi za pravočasno pripravo investicijske dokumentacije in izvedbo postopkov oddaje del. Potrebno je tudi pravočasno zagotavljanje finančnih virov. Status naložbenih projektov se spremlja na nivoju razvojnih kolegijev. Naložbeni plan se usklajuje v fazi priprave Razvojnih in Poslovnih načrtov družb ter na strateški konferenci skupine HSE.

ZAP. ŠT.	VRSTA TVEGANJA	OPIS TVEGANJA	POSLEDICA	OCENITEV TVEGANJA		INSTRUMENTI OBVLADOVANJA TVEGANJ
				VERJETNOST*	VPLIV**	
1.	Tržno tveganje (cenovno)	Negotovo gibanje cen električne energije na trgih	Nižji prihodek	M	M	Povezanost v skupino HSE, ukrepi obvladovanja v HSE d.o.o.
2.	Količinsko (tveganje slabe hidrologije)	Nedoseganje planirane proizvodnje zaradi nizkega vodostaja porečja in nenačrtovanih zaustavitvev agregatov	Izpad proizvodnje in nižji prihodek	V	Spri HE nad 10 MW, V pri intez	Povezanost v skupino HSE, gradi tev akumulacijskih HE na porečju Soče, redno in preventivno vzdrževanje
3.	Količinsko (tveganje strojelomov)	Obratovalna nepravilnost proizvodnih enot v času odpravljanja posledic strojelomov	Izguba proizvodnje električne energije, stroški sanacije	M	V	Povezanost v skupino HSE, zavarovanje osnovnih sredstev
4.	Količinsko (tveganje naravnih nesreč)	Obratovalna nepravilnost proizvodnih enot v času odpravljanja posledic večjih naravnih nesreč (ekstremno visoke vode, potresi, plazovi)	Večja škoda na objektih HE, dalj trajajoči izpadi proizvodnje zaradi sanacije	M	V	Pripravljenost na izredne ekstremno visoke vode, pripravljenost in odziv na izredne razmere, učinkovito postopanje in sanacija škode, ustrezna zavarovanja
5.	Količinsko (tveganje pri obratovanju ČHE Avče)	Tveganje pri obratovanju ČHE Avče zaradi prenosnega omrežja in tržnih razmer	Nemožnost obratovanja	V	V	Angažiranje pri izgradnji daljnovoda
6.	Količinsko (tveganje za nepredvidene izpade)	Povečanje robustnosti konstrukcije generatorja po havarijskih dogodkih	Nerazpoložljive oz. omejene kapacitete	V	V	Izbira dobaviteljev delovne opreme z visoko bonitetno oceno
7.	Količinsko (tveganje zaradi zmanjkanja potrebnih večjih investicijsko vzdrževalnih del)	Tveganje zaradi zmanjkanja potrebnih večjih investicijsko vzdrževalnih del na proizvodnih objektih in postrojih kot posledica nižanja plana sredstev vzdrževanja	Zmanjšanje zanesljivosti in varnosti obratovanja, rizik daljšega izpada in havarij	V	V	Skrbno načrtovanje in pregled realizacije vzdrževalnih del
8.	Količinsko (tveganje zunanjih vplivov)	Nastanek izrednih dogodkov kot so visoke vode, potresi, požari.	Izguba premoženja, nerazpoložljive oz. omejene kapacitete	S	S	Navodila o izvajanju ukrepov za obrambo pred poplavi, požari, potresi in drugimi nesrečami ter Načrt zaščite in reševanja.
9.	Količinsko (tveganje statistično večje pogostosti okvar in izpadov)	Tveganje statistično večje pogostosti okvar in izpadov zaradi iztekanja življenjske dobe, nerazpoložljivost rezervnih delov in servisnih uslug v HE Plave I do izvedbe rekonstrukcije do leta 2015.	Izpad iz obratovanja, izguba razpoložljivosti, proizvodnje	S	S	Priprava zahtev za rekonstrukcijsko gonilnika, pogostejši pregledi, povečanje zaloge rezervnih delov aktivnih naprav, pogostejša periodična pregledovanja in kontrole stanja, dodatni monitoring stanja
10.	Tveganje zamika obnove opreme v centru vodenja SENG	Okrnjeno delovanje CV, kasnejše uvajanje potrebnih izboljšav	regulacije moči za SENG, slabšo odzivnost in možnost prilagoditev proizvodnje potrebam HSE-ja in ELES-a, asedba hidroelektrarn z deburnim osebjem in dodatni stroške obratovanja	S	S	Posodobitev programske opreme
11.	Tveganje varstva in zdravja pri delu					
	Tveganje nastanka negativnih psihofizičnih oz. zdravstvenih stanj zaposlenih v zvezi z delom	Tveganje nastanka mobinga, motenj, poškodb, bolezni in drugih negativnih stanj zaposlenih, ki so povezane z delom.	Zmanjšana sposobnost za delo zaposlenih, nemožnost za delo zaposlenih, slabi družbeni odnosi, večji finančni stroški dela.	S	M	Večje sodelovanje med zaposlenimi, izvajanje ukrepov promocije zdravja, spremljanje zdravstvenega stanja zaposlenih, sistematično obravnavanje negativnih dogodkov, izvajanje drugih preventivnih ukrepov.
	Tveganje nespravnosti sredstev za delo, osebne varovalne opreme	Tveganje, da orodja, stroji, naprave, oprema ni ustrezna, varna za uporabo ter da nimajo ustreznih potrdil o ustreznosti.	Nevarnost poškodb pri delu, zmanjšana produktivnost, večji stroški vzdrževanja.	V	M	Redna spremljava pregledov sredstev, urejen sistem spremljanja pregledov sredstev, kakovostna izvedba pregledov, pravilna uporaba sredstev, javljanje pomanjkljivosti.
	Tveganje nespravnosti delovnega okolja in delovnih mest	Tveganje, da delovna mesta in delovno okolje niso primerna za delo zaposlenih in lahko predstavljajo nevarnost za njihovo zdravje.	Nevarnost bolezni in poškodb pri delu, zmanjšana produktivnost, slabo počutje, večji stroški dela.	V	M	Redne meritve kakovosti okolja, prilagajanje del. mest glede na potrebe zaposlenih, spremljanje napredka.
	Tveganje neskladnosti internih dokumentov s področja varnosti in zdravja pri delu, požarne varnosti in obrambne varnosti	Tveganje neskladnosti internih dokumentov (ocena tveganja, pravilniki, navodila, požarni red, obrambni načrt, ...) v skladu z zakonodajo oz. drugimi internimi dokumenti družbe.	Nevarnost pri izvajanju oz. razumevanju delovnih dolžnosti in postopkov, neskladje z zakonodajo, neorganiziranost dela.	S	S	Urejen sistem pregledovanja dokumentov, urejen sistem sodelovanja med službami, redna spremljava zakonodaje, pridobivanje mnenj s strani uporabnikov dokumentov.
	Tveganje tožb, odškodnin, kazni.	Tveganje, da npr. pri poškodbah pride do tožb, odškodnin, kazni ter s tem posledično denarnih kazni.	Nevarnost denarnih kazni, kazenskega prava.	V	M	Spravnost dokumentacije, dobri odnosi, poznavanje prava.
	Požarnovarnostno tveganje	Tveganje, da pride do nastanka požara ali eksplozije na objektih SENG.	Nevarnost uničenja premoženja in poškodovanja ljudi.	V	M	Urejenost dokumentov, organizacije dela, urejenost delovnih mest, ustrezna opremljenost prostorov.
12.	Finančno (kreditno tveganje)	Neplačane ali delno plačane terjatve	Izpad likvidnih finančnih sredstev	M	M	Boniteta kupca - obvladujoča družba HSE d.o.o.
13.	Finančno (likvidnostno tveganje)	Neplačane za padle obveznosti	Izguba bonitete	V	V	Načrtovanje denarnih tokov, vključenost v cash management v okviru skupine HSE, posojila pri bankah
14.	Finančno (obrestno tveganje)	Dvig variabilne obrestne mere za posojila	Večji denarni izdatki za plačilo obresti	M	M	Finančni instrumenti zamenjave obrestne mere
15.	Finančno (tveganje solventnosti)	Kratkoročna ali dolgoročna plačila nesposobnost	Dolgotrajnejše poslovanje z izgubo	M	M	Zagotavljanje likvidnosti na dolgi rok
16.	Kadrovsko tveganje	Upokojevanje zaposlenih, fluktuacija ključnih kadrov, odsotnost zaradi zdravstvenih omejitev, visoka starostna struktura in izguba intelektualnega kapitala	Težave v delovnih procesih	M	M	Spodbujanje stalnega izpopolnjevanja zaposlenih s pridobivanjem novega znanja in kompetenc, prenosom znanja med zaposlenimi, timskim delom, samoiniciativnostjo, ustvarjalnostjo in inovativnostjo
17.	Informacijsko tveganje	Razpoložljivost zagotovljenih storitev IT, razpoložljivost dostopa do IT, neoploščena dostop do IT	Skranje informacijski mrk	V	V	Načrtovanje, zaščita in nadzor
18.	Regulatorno tveganje	Spremembe zakonodaje in tržnih pravil	Poslovni rezultat	S	S	Spremljanje sprememb zakonodaje in usposabljanje
19.	Tveganje R&R	Nepravočasna izvedba načrtovanih naložb	Neizkoriščene kapacitete	S	S	Razvojni, Poslovni načrti, finančna sredstva

2.11. KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI

Naše poslovanje je zavezano trajnostnemu, sonaravnemu razvoju. Verjamemo, da smo pri tem uspešni in to dokazujemo na vsakem poslovnem koraku. Naravnost k zanesljivi proizvodnji modre energije, ob sočasnem upoštevanju vseh okoljevarstvenih vidikov ter z mislijo na ljudi, ki v tem prostoru živijo, se zrcali tudi v našem komuniciranju. Strategija komuniciranja je proaktivna, dvosmerna in odprta. Z vsemi deležniki tako vzpostavljamo in gojimo odnose, ki temeljijo na zaupanju in sodelovanju, ob tem upoštevamo ekonomski, socialni in okoljski vidik.

Prepričani smo, da se dobra komunikacija začne »doma«, tj. v podjetju, zato posebno pozornost namenjamo notranjemu komuniciranju. Skrb za dobro obveščene zaposlene je vtkana v vsak naš poslovni korak. Opredelili smo jo kot ključno vrednoto in hkrati gradnik kakovostnih odnosov med zaposlenimi ter med vodstvom in zaposlenimi.

V letu 2014 smo izdali dve številki internega časopisa *Dinamike energije*, od tega je bila ena posvečena 30. obletnici HE Solkan. Ob tej obletnici smo pripravili tudi razstavo, ki je sedaj na ogled v strojnici HE Solkan. Časopis je namenjen izključno zaposlenim v Soških elektrarnah in upokojenim sodelavcem Soških elektrarn, ki *Dinamike energije* prejemajo po pošti. Prav tako smo v sklopu otvoritvenih aktivnosti ob zaključku prenove HE Doblar I in ob njeni 75-letnici, izdali obširno publikacijo *Krogotok*. V omenjeni publikaciji smo prehodili 75-letno pot HE Doblar, ki se je začela leta 1939, nadaljevala z dograditvijo vzporedne HE Doblar II leta 2002, danes pa je 75 let stara elektrarna kot nova. *Krogotok* je naš poklon tako elektrarni kot tudi Soči, ki jo poganja. 18. novembra, prav na dan, ko so Soške elektrarne praznovale 67. letnico delovanja, smo pripravili slavnostno otvoritev prenovljene strojnice HE Doblar. Zaposleni in ostali povabljeni gostje so si ogledali razstavo, ki je bila pripravljena ob tej priložnosti, a ostaja kot stalna razstava na ogled v strojnici HE Doblar. Tako bo vsem obiskovalcem elektrarne na vpogled zgodovina in značilnosti te najstarejše hidroelektrarne na Soči.

Zaposleni lahko novice o podjetju spremljajo prek spletne strani www.seng.si, ki je redno ažurirana. Z dogajanjem v skupini HSE se zaposleni seznanjajo prek revije *Energija* (interni časopis skupine HSE), v kateri redno objavljamo novice iz naše družbe. V letu 2014 smo z dvema prispevkoma (mHE Log in HE Plave) sodelovali tudi v reviji za otroke skupine HSE – *Modri Jan. Naš stik* - revija slovenskega elektrogospodarstva prinaša zaposlenim vpogled v širše dogajanje v slovenskem elektrogospodarstvu, v omenjeni reviji sodelujemo v uredniškem odboru in redno objavljamo novice iz našega podjetja, tako v tiskanih kot tudi v spletnih izdajah.

V podjetju potekajo aktivnosti za posodobitev internega portala, ki naj bi zaživel v tem letu. Naši zaposleni se vsako leto odzovejo na različne humanitarne pobude in sodelujejo pri različnih dobrodelnih akcijah. Del srečanj zaposlenih poteka v organizaciji športnega društva, sindikatov in sveta delavcev.

Tudi pri komuniciranju z zunanjimi javnostmi v SENG-u sledimo načelom poslovne etike in odgovornega poslovanja. Pri tem se trudimo za profesionalen in strokoven pristop do vseh deležnikov. Na novinarska vprašanja odgovarjamo strokovno in ažurno.

Odgovorno komuniciranje je ključno za uresničevanje dobre prakse podjetja. V okviru zunanje komunikacije tako skrbimo za načrtovano in pregledno komunikacijo za vzpostavitev kakovostnih in dolgoročnih odnosov z lokalno in strokovno javnostjo, s splošno javnostjo ter predstavniki medijev.

V letu 2014 smo posredovali *sporočila za javnost* na temo uspešne sinhronizacije agregata A1 HE Doblar, o poškodbah objektov ob žledolomu, o otočnem obratovanju, o zaključeni rekonstrukciji HE Doblar I in o novoletni donaciji Splošni bolnišnici Nova Gorica.

Odgovarjali smo na novinarska vprašanja, ki so se v letu 2014 nanašala predvsem na škodo ob žledolomu, na rekordno proizvodnjo, razvojne projekte, o našem poslovanju. Objavljena so bila promocijska besedila v spletnih in tiskanih medijih (*Primorske novice*, *1001 Solkan in Most*, *Energetika.net*, *Finance in Delo*).

V sklopu uspešnih sodelovanj z lokalnimi skupnostmi so potekala različna srečanja. Veliko energije je bilo namenjene reševanju problematike kulturnozgodovinske dediščine – rak v Idriji in zdrsa divjadi, skupaj z vodstvom Občine Idrija in ostalimi deležniki, ki jih problematika rak zadeva.

H komunikacijskim pripravam na nove projekte spada, tudi v letu 2014, dokončan film *Voda za vse*. To je film o večnamenski izrabi hidroenergetskih objektov, ki je posnet v dveh različicah. Prva, 25-minutna je dokumentarni film o objektih Soških elektrarn skozi zgodovino in njihova umeščenost v prostor, druga, krajša različica je namenjena različnim promocijskim namenom.

Skrb za odgovorno in etično komuniciranje ter spodbujanje komunikacije na vseh ravneh ostaja naša zaveza tudi v prihodnje.

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.

V nadaljnjem razvoju družbe so načrtovani novi razvojni projekti v širitev zmogljivosti in v obnovo obstoječih najstarejših elektrarn na reki Soči. Tako se izvaja:

- sodelovanje pri izgradnji HE na spodnji Savi,
- načrtovanje novih objektov (HE Učja, pitna voda z mHE Možnica II in veriga HE na Idrijci...), ki prispevajo k proizvodnji vršne energije,
- načrtovanje drugih obnovljivih virov energije, kot so vetrne in fotovoltaične elektrarne,
- rekonstrukcije obstoječih HE.

Družba intenzivno sodeluje v postopkih priprave in sprejemanja vseh pomembnih razvojnih dokumentov države in HSE.

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 načrte v prihodnosti spadajo izgradnja HE Učja, HE Možnica, HE Zadlaščica II, vetrne elektrarne Avče in fotovoltaične elektrarne.

HE Učja

HE Učja bo nova elektrarna, ki bo izkoriščala celoten razpoložljiv hidropotencial reke Učje, ki se pri vasi Žaga zlija 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.

HE Možnica in pitna voda

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 se bodo ekonomsko ovrednotile. Predvidena lokacija hidroelektrarne bo upoštevala obstoječe visokonapetostno omrežje in pogoje priključitve. Možna je hidroenergetska izraba v obliki mHE z inštaliranim pretokom do 1,0 m³ in močjo cca. 1 MW.

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, kjer so bile izvedene meritve vetrnega potenciala. V izdelavi je idejna zasnova postavitve vetrnih elektrarn.

Postavitev fotovoltaičnih elektrarn (FVE) na območju zgornjega bazena ČHE Avče na Kanalskem vrhu

Po ogledih, meritvah, izračunih in preliminarni študiji (v teku je izdelava idejnega projekta) smo ugotovili, da je lokacija zgornjega bazena ČHE Avče zelo primerna za postavitev fotovoltaičnih elektrarn.

Glede na količino obsevanosti s soncem, ki je precej nad povprečjem v Sloveniji, lahko področje okoli zgornjega bazena ČHE Avče uvrstimo v zgornjih deset procentov zemljišč v Sloveniji, ki so primerna za postavitev FVE.

HE Zadlaščica II

Na vodotoku Zadlaščica je na odseku med kotama 330.00 m n.m in 210.00 m n.m možno zgraditi nov hidroenergetski objekt z instalirano močjo cca. 5 MW in z ocenjeno letno proizvodnjo cca. 18 GWh. V prihodnosti bo izdelana študija variant možne energetske izrabe.

2.14. POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Dne 1.1.2015 je vodenje družbe prevzel novi direktor Marjan Pintar za 4-letno mandatno obdobje do 31.12.2018.

Marca 2015 je družba SENG d.o.o. sklenila pogodbo o priključitvi ČHE Avče z družbo Eles d.o.o. Pogodba ureja medsebojna razmerja v zvezi s priključkom, plačilom omrežnine za priključitev in odkupom 110kV opreme s strani Eles po sprejemu ustrezne uredbe.

3. POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI

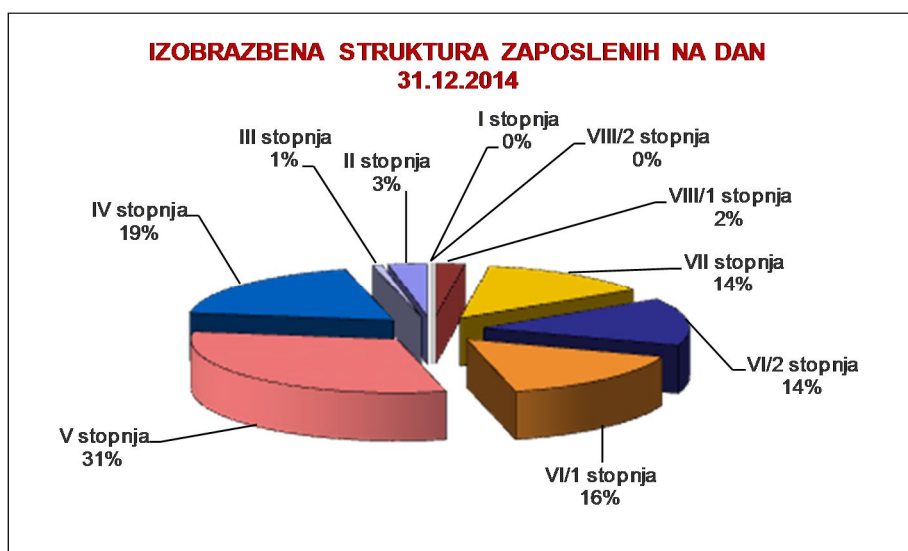
3.1. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

Kadrovska politika

V letu 2014 je bilo načrtovano 133 zaposlenih. Stanje zaposlenih na dan 31.12.2014 je nespremenjeno glede na konec leta 2013 in sicer 132 delavcev. Povprečno število zaposlenih v letu 2014 je 132.

V septembru je bil sprejet nov poslovnik »Zagotavljanje in razvoj zaposlenih«, ki prinaša kar nekaj novosti in boljšo preglednost nad uvajanjem novo zaposlenih delavcev, dijakov in študentov na obvezni delovni praksi in izobraževanju zaposlenih. V tem obdobju smo tudi pripravljali osnutek novega pravilnika o nagrajevanju in napredovanju zaposlenih, pri tem pa so nam bili v pomoč zunanji sodelavci. Dokončanje pravilnika je trenutno zaustavljeno, ker posega tudi v Podjetniško kolektivno pogodbo in bi ga bilo potrebno uskladiti s sindikati, poleg tega pa bi za izvajanje le tega potrebovali dodatna sredstva, ki pa žal niso na voljo.

Izveden je bil tudi projekt »Analiza obsega dela in ocenitev potrebnega števila zaposlenih po delovnih mest in projektih«. Namen je bil pridobiti čim bolj objektivne »ocene potrebnega časa za izvajanje pripadajočih nalog« posameznega delovnega mesta in oceniti potrebne človeške vire na nivoju organizacije, oddelkov in procesov, ki potekajo v podjetju. Hkrati je potrebno predvideti tudi razloge in postopke, ki povečujejo obseg dela na delovnih mestih in oceniti potencialna tveganja v primeru, da so naloge nepravčasno ali nekakovostno izvedene.



Izobraževanje

Zaposleni so bili vključeni v razna usposabljanja, ki so se nanašala na pridobivanja znanj s področja nove zakonodaje ter s področja varstva pri delu. Izvedeni so bili izpiti iz delovnega

mesta in iz varstva pri delu za zaposlene, ki so pričeli s samostojnim prevzemom nalog delovnega mesta.

Dva novo zaposlena sta se usposabljala in tudi uspešno opravila elektroenergetski izpit za stikalničarja v elektroenergetskem sistemu. Dva zaposlena sta opravila strokovni izpit za opravljanje nalog odgovornega vodje del elektro stroke.

Študij ob delu

Skladno s poslovnimi cilji družbe smo tudi v letu 2014 podpirali prizadevanje zaposlenih po pridobitvi višje stopnje izobrazbe. Dva zaposlena sta bila vključena v program za pridobitev V. stopnje, pet zaposlenih na dodiplomskem študiju in dva na podiplomskem študiju.

Štipendiranje

V letu 2014 smo štipendirali 11 štipendistov.

3.2. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

Ekologija in okolje

Voda je vir življenja, s pomočjo človekovega znanja je lahko tudi obnovljivi vir električne energije. Kot proizvajalec električne energije iz obnovljivega vira je družba neposredno povezana z naravo in njenimi zakonitostmi. Zato sta odgovornost do narave in okolja ter spoštovanje narave prisotna na vseh področjih delovanja.

Električni energiji se danes zaradi civilizacijskega napredka ne moremo in ne želimo več odreči. Zato skrbimo, da njeno pridobivanje, kar najmanj obremenjuje okolje. Svoj posluh za okolje družba kaže z odgovornim izkoriščanjem vodne moči reke Soče in njenih pritokov ter z:

- uresničevanjem svoje okoljske politike,
- doslednim spoštovanjem ekološko sprejemljivega pretoka,
- redno spremljavo (monitoringom) okoljskih parametrov,
- rednim vzdrževanjem akumulacijskih bazenov (odstranjevanje plavja in naplavin),
- sonaravnim urejanjem vodne infrastrukture ter
- načrtom zaščite in reševanja v primeru visokih voda (skrb za minimiziranje vplivov pridobivanja električne energije na okolje ter ščitimo prebivalce ob vodi pred poplavami).

Vsako leto pripravljamo Poročilo o okoljskem pregledu, ki podaja pregled aktivnosti pri ravnanju z okoljem, uresničevanju okoljskih programov ter doseganju ciljev, stanje izpolnjevanja zakonodajnih zahtev pri ravnanju z okoljem, rezultate obravnave okoljskih pobud, pregled izrednih dogodkov ter predlog ukrepov in izboljšav za naslednje obdobje.

3.3. ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI

Okoljski projekti, sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije

Med največje izzive tega stoletja uvrščamo zagotavljanje sonaravnega, trajnega in uravnoveženega razvoja. Zavedamo se, da smo del okolja, ki ga skupaj s prebivalci vsak dan spreminjamo, bogatimo, prilagajamo, ob tem pa s posluhom za naravo ohranjamo krajino in življenje v njej v kar najbolj naravni obliki. V največji meri se trudimo, da s svojim delovanjem in dobrim zgledom prispevamo k razvoju širše družbene skupnosti. Vse objekte nadgrajujemo in načrtujemo v tesnem sodelovanju z lokalnimi skupnostmi in prebivalci ter tako prispevamo k razvoju okolja.

V ospredju je večnamenska izraba vseh hidroenergetskih objektov, seveda skladno z željami in potrebami okolja. Skrbimo tudi za poplavno varnost z odstranjevanjem naplavin, vodooskrbo, akumuliranje vode za sušna obdobja, za razvoj turizma, za ohranjanje kulturne dediščine. Podpiramo športno dejavnost in številna druga področja, ki so jih ljudje ob Soči in pritokih ocenili za pomembna. Tako ne proizvajamo zgolj električne energije, ampak tesno sodelujemo z občinami, krajevnimi skupnostmi, ribiškimi družinami, lokalnimi turističnimi društvi, športnimi organizacijami in muzeji. Hidroelektrarne nudijo krajem in ljudem ob Soči priložnosti za razvoj.

Skrb za lokalno skupnost izkazujemo tudi s plačevanjem predpisanih dajatev za rabo vode za proizvodnjo električne energije v hidroelektrarnah, državi in občinam. V primeru, da občine izvajajo določene projekte, je ta delež v korist občin lahko še višji.

Soške elektrarne Nova Gorica smo družbeno odgovorno podjetje, ki se zaveda vpetosti v širše družbeno in naravno okolje. Želimo prispevati k višji kakovosti življenja in k razvoju tako lokalnih kot regionalnih okolij. Vsako leto v okviru možnosti podpremo humanitarne, kulturne, športne in izobraževalne projekte. Tudi v letu 2014, v zelo zaostrenih gospodarskih razmerah, smo se odzvali na prošnje in potrebe ter pomagali bodisi kot sponzorji ali donatorji.

Smo tradicionalni sponzor Kajak kluba Soške elektrarne. Sponzorirali smo športna, kulturna in turistična društva ter lokalne prireditve, ki so povezane z objekti za proizvodnjo električne energije ali prispevajo k dvigu kakovosti življenja širše skupnosti. Tudi z donacijami smo pomagali uresničevati plemenita poslanstva društev (kulturnih, športnih, invalidskih, turističnih,...), klubov, osnovnih šol in vrtcev ter drugih. Namesto novoletnih obdarovanj in čestitk smo v letu 2014 sredstva namenili Splošni bolnišnici dr. Franca Derganca iz Šempetra pri Gorici za pomoč pri nabavi novega ultrazvočnega aparata.

Letos smo skupaj s HSE sodelovali pri podpori največjim kajakaškim prireditvam na Soči, kvalifikacijam za člane za svetovni pokal ICF RANKING – SLALOM in tekmi za mlajše kategorije Olympic Hopes – ECA European Open Junior Slalom Cup (tekma evropskega pokala).

Tudi v prihodnje se bomo družbeno odgovorno in po najboljših močeh odzivali na konkretne potrebe skupnosti in okolja, v katerem delujemo.

4. RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1. REVIZORJEVO POROČILO



Poročilo neodvisnega revizorja

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

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega 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 z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. na dan 31. decembra 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

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

Irena Uršič

pooblaščenka revizorka

Boris Drobnič

partner



Ljubljana, 5. junij 2015

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.2. IZJAVA POSLOVODSTVA

Poslovodstvo je odgovorno, da za vsako posamezno poslovno leto pripravi računovodske izkaze v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija in veljavno zakonodajo, in to tako, da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja družbe Soških elektrarn Nova Gorica d.o.o.

Poslovodstvo upravičeno pričakuje, da bo družba v dogledni prihodnosti razpolagala z ustreznimi viri za nadaljevanje poslovanja, zato so računovodski izkazi pripravljeni na osnovi predpostavke o časovni neomejenosti delovanja družbe.

Odgovornost poslovodstva pri izdelavi računovodskih izkazov zajema naslednje:

- računovodske politike so ustrezno izbrane in dosledno uporabljene,
- presoje in računovodske ocene so razumne in preudarne ter v skladu z načeli previdnosti in dobrega gospodarjenja,
- računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MSRP, sprejetimi v Evropski uniji.

Poslovodstvo je odgovorno za vodenje ustreznih evidenc, ki v vsakem trenutku z razumljivo natančnostjo prikazujejo finančni položaj družbe. Poslovodstvo je prav tako odgovorno za varovanje premoženja družbe ter za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti.

Poslovodstvo potrjuje, da so računovodski izkazi pripravljeni skladno z določili MSRP brez pridržkov pri njihovi uporabi.

Poslovodstvo je računovodske izkaze družbe SENG d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31.12.2014, sprejelo dne 5.6.2015.

Nova Gorica, 5.6.2015

Marjan Pintar, direktor



4.3. UVODNA POJASNILA

Na podlagi sklepa skupščine lastnika družbe SENG d.o.o. z dne 20.8.2010 družba od 1.1.2011 pripravlja računovodske izkaze in pojasnila v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

Revizijska družba KPMG Slovenija d. o. o., je revidirala računovodske izkaze s pojasnili in pripravila poročilo neodvisnega revizorja, ki je vključeno na začetku poglavja.

4.4. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR

	Pojasnilo	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA		263.930.526	264.772.774
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		236.773.945	245.259.081
I. Neopredmetena sredstva	1	514.978	447.420
II. Nepremičnine, naprave in oprema	2	228.508.539	237.005.426
IV. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	3	9.066	9.066
V. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	4	7.474.114	7.469.519
VII. Druga dolgoročna sredstva	5	101.268	105.251
VIII. Odložene terjatve za davek	6	165.980	222.399
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		27.156.581	19.513.693
II. Zaloge	7	4.328	3.702
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	8	8.526.855	8.800.828
VI. Druga kratkoročna sredstva	9	57.751	52.732
VII. Denar in denarni ustrezniki	10	18.567.647	10.656.431
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		263.930.526	264.772.774
A. KAPITAL	11	206.846.303	199.200.888
I. Vpoklicani kapital		137.894.036	137.894.036
III. Rezerve iz dobička		61.853.548	57.648.833
IV. Rezerva za pošteno vrednost		(335.654)	(546.696)
V. Zadržani poslovni izid		7.434.373	4.204.715
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		44.964.340	30.111.383
I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	12	1.043.944	1.061.352
III. Druge dolgoročne obveznosti	13	25.382	25.382
IV. Dolgoročne finančne obveznosti	14	43.855.425	29.021.653
V. Dolgoročne poslovne obveznosti	15	35.667	
VI. Odložene obveznosti za davek	16	3.922	2.996
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		12.119.883	35.460.503
II. Kratkoročne finančne obveznosti	17	7.662.305	30.059.443
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	18	3.783.641	4.931.172
IV. Obveznosti za odmerjeni davek	19	442.820	110.695
V. Druge kratkoročne obveznosti	20	231.117	359.193

* Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

4.5. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR

	Pojasnilo	2014	2013
POSLOVNI PRIHODKI		43.255.551	45.764.826
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	21	43.006.475	45.402.467
4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	22	249.076	362.359
KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA		43.255.551	45.764.826
POSLOVNI ODHODKI		33.354.417	34.923.740
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	23	12.912.182	13.808.167
6. STROŠKI DELA	24	5.268.187	5.309.111
7. ODPISI VREDNOSTI	25	10.694.784	11.298.401
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	26	4.479.264	4.508.061
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		9.901.134	10.841.086
9. FINANČNI PRIHODKI	27	89.012	65.629
10. FINANČNI ODHODKI	28	1.199.126	1.441.648
FINANČNI IZID		(1.110.114)	(1.376.019)
POSLOVNI IZID PRED DAVKI		8.791.020	9.465.067
DAVKI	29	1.356.647	1.055.637
11. Odmerjeni davek		1.346.205	985.511
12. Odloženi davki		10.442	70.126
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	30	7.434.373	8.409.430

* Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

4.6. IZKAZ (DRUGEGA) VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR

	Pojasnilo	2014	2013
13 . Čisti poslovni izid poslovnega leta		7.434.373	8.409.430
17. Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlenecv	12	(17.954)	(6.622)
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		(17.954)	(6.622)
21. Bruto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	14	270.452	402.559
Odloženi davek spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	14	(45.977)	(68.435)
Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	14	224.475	334.124
22. Bruto sprememba rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		5.447	2.960
Odloženi davek rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		(926)	(797)
Neto sprememba rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	4	4.521	2.163
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid		228.996	338.450
Drugi vseobsegajoči donos		211.042	331.828
23.Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja		7.645.415	8.741.258

4.7. IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR

	2014	2013
DENARNI TOKOVI IZ POSLOVANJA		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	19.488.317	21.229.921
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	43.197.113	45.708.489
Poslovni odhodki (razen za prevrednotenje in amortizacijo) in finančni odhodki iz poslovnih obvez	(22.638.027)	(23.552.106)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(1.070.769)	(926.462)
b) Spremembe poslovnih postavk izkaza finančnega izida	220.806	2.360.065
Začetne manj končne poslovne terjatve	324.087	2.051.648
Začetna manj končna druga sredstva	(1.036)	0
Začetne manj končne zaloge	(626)	1.258
Končni manj začetni poslovni dolgovi	23.321	353.749
Končne manj začetne druge obveznosti in rezervacije	(124.940)	(46.590)
c) Denarni tok, ustvarjen pri poslovanju	19.709.123	23.589.986
DENARNI TOKOVI IZ NALOŽBENJA		
a) Prejemki pri naložbenju	154.606	883.504
Prejemki od dobljenih obresti, ki se nanašajo na naložbenje	92.637	56.722
Prejemki od dobljenih deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	2.031	2.432
Prejemki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)	58.438	81.312
Prejemki pri danih kratkoročnih posojilih	0	743.038
Prejemki od odtujitve drugih dolgoročnih finančnih naložb	1.500	0
b) Izdatki pri naložbenju	(3.505.422)	(6.887.707)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(156.021)	(124.418)
Izdatki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)	(3.349.401)	(5.796.251)
Izdatki pri danih kratkoročnih posojilih	0	(743.038)
Izdatki za pridobitev drugih dolgoročnih finančnih naložb	0	(224.000)
c) Denarni tok, ustvarjen pri naložbenju	(3.350.816)	(6.004.203)
DENARNI TOKOVI IZ FINANCIRANJA		
a) Prejemki pri financiranju		6.000.000
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojilih	0	6.000.000
b) Izdatki pri financiranju	(8.447.091)	(13.004.686)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(1.117.448)	(1.075.043)
Izdatki iz prejetih dolgoročnih posojil	(7.329.643)	(7.329.643)
Izdatki iz prejetih kratkoročnih posojil	0	(4.600.000)
c) Denarni tok, ustvarjen pri financiranju	(8.447.091)	(7.004.686)
DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI NA ZAČETKU OBDOBJA	10.656.431	75.334
Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva in denarne ustreznike	0	0
Povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in denarnih ustreznikov	7.911.216	10.581.097
DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI NA KONCU OBDOBJA	18.567.647	10.656.431

* Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

4.8. IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

v EUR

	VPOKLICANI KAPIT.	REZERVE IZ DOBIČKA		REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ZADRŽANI POSLOVNI IZID		SKUPAJ
	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
Stanje na dan 1.1.2013	137.894.036	13.789.404	32.575.778	(876.361)		7.078.935	190.461.792
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	0	0	329.665	0	8.409.430	8.739.095
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						8.409.430	8.409.430
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0	(6.622)	0	0	(6.622)
<i>Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zasluzki zaposlenecv</i>				(6.622)			(6.622)
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0	336.287	0	0	336.287
<i>Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vredn. instr. za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov</i>				334.124			334.124
<i>Sprememba rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo</i>				2.163			2.163
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	11.283.650	0	0	(11.283.650)	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala			7.078.935		7.078.935	(7.078.935)	7.078.935
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora			4.204.715		(7.078.935)	(4.204.715)	(7.078.935)
Stanje na dan 31.12.2013	137.894.036	13.789.404	43.859.428	(546.696)	0	4.204.715	199.200.887
Stanje na dan 1.1.2014	137.894.036	13.789.404	43.859.429	(546.696)		4.204.715	199.200.888
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	0	0	211.042	0	7.434.373	7.645.415
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						7.434.373	7.434.373
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0	(17.954)	0	0	(17.954)
<i>Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zasluzki zaposlenecv</i>				(17.954)			(17.954)
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0	228.996	0	0	228.996
<i>Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vredn. instr. za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov</i>				224.475			224.475
<i>Sprememba rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo</i>				4.521			4.521
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	4.204.715	0	0	(4.204.715)	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala			4.204.715		0	(4.204.715)	0
Stanje na dan 31.12.2014	137.894.036	13.789.404	48.064.144	(335.654)	0	7.434.373	206.846.303
Bilančni dobiček						7.434.373	7.434.373

* Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

4.9. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Poročajoča družba

SENG d. o. o. (v nadaljevanju "družba") je družba registrirana s sedežem v Sloveniji, na naslovu Erjavčeva ulica 20, 5000 Nova Gorica. V nadaljevanju so predstavljeni ločeni računovodski izkazi družbe za poslovno leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2014.

Skupinske računovodske izkaze za družbe v skupini HSE d. o. o. sestavlja družba HSE d. o. o.. Skupinsko Letno poročilo za skupino HSE se nahaja na sedežu družbe HSE d. o. o. Koprška 92, Ljubljana.

Družba ob visoki profesionalnosti opravlja dejavnost proizvodnje električne energije v hidroelektrarnah, ki je glavna tržna dejavnost družbe.

Podlaga za sestavo

Pri pripravi računovodski izkazov na dan 31.12.2014 je družba SENG d. o. o. upoštevala:

- MSRP, ki vključujejo Mednarodne računovodske standarde (MRS), Pojasnila Stalnega odbora za pojasnjevanje (SOP), Mednarodne standarde računovodskega poročanja (MSRP) in Pojasnila Odbora za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU);
- Zakon o gospodarskih družbah;
- Energetski zakon,
- Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb;
- Pravilnik o izvajanju Zakona o dohodku pravnih oseb in
- Pravilnik o računovodstvu družbe SENG d. o. o. in
- Ostalo zakonodajo.

Trenutno veljavni standardi in pojasnila:

a) Standardi in pojasnila, ki so stopili v veljavo v poslovnem letu 2014:

V letu 2014 so stopili v veljavo naslednji standardi, spremembe obstoječih standardov in pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- **MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi«** - Naložbena podjetja, ki ga je EU sprejela 20.11.2013 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1.2014 ali pozneje).
MSRP 10 nadomešča napotke v zvezi s konsolidacijo v MRS 27 »Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi« in v SOP 12 »Konsolidiranje – Podjetja za posebne namene« z vpeljavo enotnega modela konsolidacije za vse družbe, ki temelji na obvladovanju, ne glede na naravo družbe, v katero se vlaga (tj., ali je družba nadzorovana z glasovalnimi pravicami naložbenikov ali z drugimi pogodbenimi sporazumi, kot je pogosto v družbah za posebne namene). Po MSRP 10 obvladovanje temelji na tem, ali ima naložbenik (a) vpliv nad družbo, v katero vlaga; (b) izpostavljenost ali pravice do variabilnih donosov iz svojega sodelovanja z družbo, v katero vlaga; ter (c) možnost, da uporabi svoj vpliv nad družbo, v katero vlaga, za vplivanje na znesek donosov.
Standard nima vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe, ker družba nima tovrstnih naložb.
- **MSRP 11 »Skupni aranžmaji«**, ki ga je EU sprejela 4.4.2013 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1.2014 ali pozneje).
MSRP 11 uvaja nove računovodske zahteve za skupne ureditve, ki nadomeščajo MRS 31 Deleži v skupnih vlaganjih. Opcija uporabe metode sorazmerne konsolidacije pri obračunavanju skupaj obvladovanih družb je odstranjena. Poleg tega MSRP 11 zdaj odpravlja skupaj obvladovana sredstva in opredeljuje zgolj razlikovanje med skupnim poslovanjem in skupnimi vlaganji. Skupno poslovanje je skupna ureditev, pri kateri imajo stranke s skupnim obvladovanjem pravice do sredstev in so zavezane k obveznostim. Skupno vlaganje je skupna ureditev, pri kateri imajo stranke s skupnim obvladovanjem pravice do čistih sredstev.
Standard nima vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe, ker družba nima tovrstnih naložb.
- **MSRP 12 »Razkritje deležev v drugih družbah«**, ki ga je EU sprejela 20.11.2013 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2014 ali pozneje).
MSRP 12 zahteva izboljšana razkritja tako o konsolidiranih kot o nekonsolidiranih družbah, ki jih družba obvladuje. Cilj MSRP 12 je zahtevati informacije, da bodo uporabniki računovodskih izkazov lahko ocenili osnovo obvladovanja, kakršnekoli omejitve konsolidiranih sredstev in obveznosti, izpostavljenosti tveganjem iz naslova obvladovanja nekonsolidiranih strukturiranih družb ter vpletenost neobvladujočih lastnikov kapitala v dejavnosti konsolidiranih družb.
Standard ni vplival na dodatna razkritja finančnega položaja ali poslovanja družbe.
- **MRS 27 (spremenjen leta 2011) »Ločeni računovodski izkazi«**, ki ga je EU sprejela 20.11.2013 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1.1.2014 ali pozneje).
Zahteve v zvezi z ločenimi računovodskimi izkazi so nespremenjene in so vključene v spremembo MRS 27. Ostale dele MRS 27 je nadomestil MSRP 10.
Standard nima vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

- **MRS 28 (spremenjen leta 2011) »Naložbe v pridružena podjetja in skupna vlaganja«**, ki ga je EU sprejela 11.12.2012 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).
MRS 28 je spremenjen skladno z izdajo MSRP 10, MSRP 11 in MSRP 12.
Standard nima vpliva na finančni položaj in poslovanje družbe.
- **Spremembe MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi«, MSRP 11 »Skupne ureditve« in MSRP 12 »Razkritje deležev v drugih družbah«** - Napotki za prehod, ki jih je EU sprejela 4.4.2013 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1.1.2014 ali pozneje).
Namen sprememb je omogočiti dodatno olajšanje pri prehodu na MSRP 10, MSRP 11 in MSRP 12 z »omejitvijo zahteve za zagotavljanje prilagojenih primerljivih podatkov na zgolj primerljivo predhodno obdobje«. Prav tako sta bila spremenjena MSRP 11 in MSRP 12, da bi izbrisali zahtevo po zagotavljanju primerljivih podatkov za obdobja pred trenutnim predhodnim obdobjem.
Standard nima vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe in ni povzročil dodatnih razkritij družbe.
- **Spremembe MRS 32 »Finančni instrumenti: Predstavljane«** – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti, ki ga je EU sprejela 21.11.2013 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1.7.2014 ali pozneje).
Spremembe zagotavljajo pojasnila o uporabi pravil o pobotanju in se osredotočajo na štiri glavna področja: (a) pomen »trenutno ima zakonsko izterljivo pravico pobotati«; (b) uporaba hkratne udenaritve in poravnave; (c) pobotanje zneskov jamstva; (d) obračunska enota za uporabo zahtev pobotanja.
Sprememba standarda nima vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe in ni povzročila dodatnih razkritij.
- **Spremembe MRS 36 »Oslabitev sredstev«** - Razkritja nadomestljivih vrednosti za nefinančna sredstva, ki ga je EU sprejela 23.12.2013 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1.1.2014 ali pozneje).
Omejene spremembe MRS 36 se nanašajo na razkritje podatkov o nadomestljivi vrednosti oslavljenih sredstev, če ta vrednost temelji na pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške odtujitve. Med pripravljanjem MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti je OMRS sklenil spremeniti MRS 36 tako, da zahteva razkritja nadomestljive vrednosti oslavljenih sredstev. Trenutne spremembe pojasnjujejo prvoten namen OMRS, da bi obseg takšnih razkritij omejili na nadomestljivo vrednost oslavljenih sredstev, ki temelji na pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške odtujitve.
Sprememba standarda ni vplivala na finančni položaj ali poslovanje družbe in ni povzročila dodatnih razkritij.
- **Spremembe MRS 39 »Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje«** - Prenova izvedenih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki ga je EU sprejela 20.11.2013 (velja za letna obdobja z začetkom 1.1.2014 ali pozneje).
Omejene spremembe omogočajo nadaljnje obračunavanje varovanja pred tveganji v primerih, ko se izvedeni finančni instrument, ki je bil označen kot instrument za

varovanje pred tveganjem, prenovi z namenom izvedbe kliringa s centralno nasprotno stranko zaradi zakonov in predpisov, če so izpolnjeni določeni pogoji (v tem kontekstu prenova določa, da se morajo pogodbene stranke strinjati o zamenjavi prvotne nasprotne stranke z novo).

Sprememba standarda ni vplivala na finančni položaj ali poslovanje družbe in ni povzročila dodatnih razkritij.

b) Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, ki še niso v veljavi

- **MRS 19 »Zasluzki zaposlencev – prispevki zaposlenih«**, ki ga je EU sprejela 17.12.2014 (začetek uporabe 1.2.2015).

Spremembe so pomembne zgolj za programe z določenimi zasluški oziroma izpolnjevanje zahtev, ki se nanašajo na prispevke zaposlenih ali tretjih oseb. Gre za prispevke, ki a) jih določajo formalne določbe programa; b) so povezani z opravljeno storitvijo; c) so neodvisni od števila let delovne dobe. V primeru, da so ta merila izpolnjena jih lahko (ni pa nujno) družba upošteva kot zmanjšanje stroškov službovanja v obdobju, ko je bila zadevna storitev opravljena.

Družba predvideva, da dopolnilo ne bo vplivalo na računovodske izkaze, saj nima programov z določenimi zasluški, ki se nanašajo na zaposlene ali tretje osebe.

- **OPMSRP 21 »Dajatve«**, ki ga je EU sprejela 1.12.2012 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 17.6. 2014 ali pozneje).

Pojasnilo daje smernice k opredelitvi zavezujočega dogodka, na podlagi katerega nastane obveznost ter določitvi časovnega okvirja za pripoznavanje obveznosti plačila dajatve. V skladu z pojasnilom je obvezujoči dogodek tisti, ki sprožijo plačilo dajatve, kot je opredeljen z zakonodajo, obveznost plačila dajatve pa se pripozna ob nastanku tega dogodka. Obveznost plačila dajatve se pripozna postopoma, če obvezujoči dogodek nastopi v določenem časovnem obdobju.

Če je obvezujoči dogodek doseganje najnižjega praga dejavnosti (kot najnižji znesek ustvarjenih prihodkov ali proizvedenih outputov), se ustrezna obveznost pripozna, ko je dosežen ta najnižji prag dejavnosti.

Pojasnilo nadalje določa, da družba nima posredne obveze plačati dajatve, ki se sproži s poslovanjem v prihodnjem obdobju, če mora zaradi gospodarskih razlogov nadaljevati poslovanje v navedenem prihodnjem obdobju.

Vpliv tega pojasnila je odvisen od posamezne dajatve, ki jo je potrebno poravnati in ki velja na dan prve uporabe. Družba pojasnila ne bo upoštevala pred začetno uporabo, zato je težko oceniti vpliv pojasnila na računovodske izkaze.

- **Spremembe MSRP 3 »Poslovne združitve«**, ki ga je EU sprejela 23.12.2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1.7.2014 ali pozneje),

Dopolnilo k MSRP 3 (posledično vključuje spremembe ostalih standardov) pojasnjuje, ko gre pri finančnem instrumentu za pogojno nadomestilo; v tem primeru se skladno z MRS 32 instrument razvrsti kot obveznost ali kapital. Nadalje dopolnilo pojasnjuje, da je

pogojno nadomestilo razvrščeno kot sredstvo ali obveznost potrebno na dan poročanja meriti po pošteni vrednosti.

Družba predvideva, da sprememba ne bo vplivala na računovodske izkaze.

- **Spremembe različnih standardov »Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)«**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1.7.2014 ali pozneje).
- **Spremembe različnih standardov »Izboljšave MSRP (obdobje 2011-2013)«**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1.7.2014 ali pozneje).

Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki delujoče družbe in ob upoštevanju nastanka poslovnega dogodka.

Računovodski izkazi družbe so pripravljeni na osnovi izvirnih vrednosti bilančnih postavk, razen naslednjih sredstev in obveznosti, ki so prikazana po pošteni vrednosti:

- izpeljani finančni instrumenti,
- finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, če je pošteno vrednost mogoče določiti.

Valutna poročanja

Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov, ki je hkrati funkcijska in predstavitvena valuta družbe. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah.

Prevedba tujih valut

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcionalno valuto po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcionalno valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju.

Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem in odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja.

Nedenarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcionalno valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti.

Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, in sicer po neto načelu (razlika med pozitivnimi in negativnimi tečajnimi razlikami med prihodki oziroma razlika med negativnimi in pozitivnimi tečajnimi razlikami med odhodki).

Uporaba ocen in presoj

Priprava računovodskih izkazov zahteva, da poslovodstvo oblikuje določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na izkazane zneske sredstev in obveznosti, prihodkov in odhodkov ter razkritja pogojnih sredstev in odhodkov v poročevalnem obdobju.

Ocene in predpostavke temeljijo na preteklih izkušnjah in drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah štejejo za utemeljene, na podlagi katerih so izražene presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti. Ker so ocene in predpostavke podvržene subjektivni presoji in določeni stopnji negotovosti, se poznejši dejanski rezultati lahko razlikujejo od ocen. Ocene se redno preverjajo. Spremembe računovodskih ocen se pripoznajo v obdobju, v katerem so bile ocene spremenjene, če sprememba vpliva samo na to obdobje, ali v obdobju spremembe in v prihodnjih obdobjih, če sprememba vpliva na prihodnja obdobja.

Ocene in predpostavke so prisotne pri najmanj naslednjih presojah:

- oceni dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- oceni poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev,
- oceni poštene vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov,
- oceni udenarljive vrednosti terjatev,
- oceni rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine.

Podružnice in predstavništva

Družba nima podružnic in nima predstavništev.

Pomembne računovodske usmeritve

Računovodski izkazi družbe SENG d. o. o. so izdelani na osnovi računovodskih usmeritev, prikazanih v nadaljevanju. Navedene računovodske usmeritve so uporabljene za obe predstavljeni leti, razen če v tem poročilu ni drugače navedeno.

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

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva sodijo med dolgoročna sredstva in omogočajo izvajanje dejavnosti družbe, pri tem pa fizično ne obstajajo. Med neopredmetenimi sredstvi družba izkazuje dolgoročne premoženjske pravice in sicer: računalniške programe in služnostne pravice.

Neopredmetena sredstva so ob začetnem pripoznanju ovrednotena po nabavni vrednosti, v katero se vštejejo tudi uvozne ali nevračljive nakupne terjatve, po odštetju trgovskih in drugih popustov, ter vsi stroški, neposredno pripisljivi pripravljanju sredstva za nameravano uporabo. Stroški izposojanja, ki se pripišejo neposredno nakupu neopredmetenega sredstva v pripravi (to je do aktivacije sredstva), se pripoznajo kot del nabavne vrednosti takega sredstva. Za poznejše merjenje neopredmetenih sredstev se uporablja model nabavne vrednosti.

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela neopredmetenega sredstva. Amortizacija se začne obračunavati od nabavne vrednosti, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Neopredmetena sredstva z nedoločenimi dobami koristnosti se ne amortizirajo, temveč se slabijo.

Preostala vrednost neopredmetenega sredstva je ocenjeni znesek, ki bi ga družba v sedanjosti dobila pri odtujitvi sredstva po zmanjšanju za ocenjene stroške odtujitve, če bi bilo sredstvo že toliko staro in v takšnem stanju, kot se pričakuje ob koncu njegove dobe koristnosti. Družba nima neopredmetenih sredstev, za katere bi ob nabavi opredelila preostalo vrednost.

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti skupin sredstev se preverijo ob koncu vsakega poslovnega leta in po potrebi prilagodijo.

Ocenjene dobe koristnosti za posamezna neopredmetena sredstva so:

	v % od - do
Računalniški programi	10
Druge dolgoročne premoženjske pravice	10

Poznejši stroški v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo prihodnje gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se stroški nanašajo. Vsi drugi stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko pride do njih.

Nepremičnine, naprave in oprema

Nepremičnine, naprave in oprema so del dolgoročnih sredstev v lasti družbe, ki se uporabljajo za opravljanje dejavnosti družbe. Nepremičnine, naprave in oprema vključujejo zemljišča, zgradbe, proizvodjalno opremo, drugo opremo in sredstva v gradnji in izdelavi.

Nepremičnine, naprave in oprema so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube iz oslabitev, razen zemljišč in drugih sredstev, ki se ne amortizirajo in se prikažejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za vse oslabitve. Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se lahko neposredno pripišejo pridobitvi posameznega opredmetenega sredstva. Deli naprav in opreme, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna sredstva. Stroški izposojanja se pripišejo neposredno nakupu,

gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi do aktivizacije sredstva in se pripoznajo kot del nabavne vrednosti takega sredstva.

Za poznejše merjenje nepremičnin, naprav in opreme se uporablja model nabavne vrednosti.

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela osnovnega sredstva in preostale vrednosti. Zemljišča in določena druga sredstva se ne amortizirajo. Amortizacija se začne obračunavati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Nedokončane gradnje se ne amortizirajo.

Ocenjene dobe koristnosti za posamezne nepremičnine, naprave in opremo so:

	v % od - do
Zgradbe	1,3 - 6
Deli zgradb	2 - 6
Proizvajalna oprema	2,5 - 20
Deli proizvodne opreme	9,38 - 33
Računalniška oprema	20 - 35
Pohištvo	10 - 12,5
Drobni inventar	12,5 - 20
Osebna vozila	12,5 - 20
Druga vozila	12,5 - 25
Druge naprave in oprema	4 - 20

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti skupin sredstev se preverijo ob koncu vsakega poslovnega leta in po potrebi prilagodijo.

V primeru podaljšanja dobe koristnosti družba zmanjša, v primeru skrajšanja dobe koristnosti pa poveča že obračunane stroške amortizacije v obravnavanem poslovnem letu. Prilagoditev dobe koristnosti je potrebno preračunati tako, da se bo nova vrednost sredstva prenesla na proizvod (amortizirala) v novi predvideni dobi koristnosti. Sprememba dobe koristnosti se obravnava kot sprememba računovodske ocene ter vpliva le na obdobje, v katerem je bila računovodska ocena spremenjena in na vsako naslednje obdobje v preostali dobi koristnosti.

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega sredstva se pripišejo knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo prihodnje gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v družbo, in če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi stroški (npr. tekoče vzdrževanje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko pride do njih.

Preostala vrednost sredstva je ocenjeni znesek, ki bi ga družba prejela ob odtujitvi sredstva, po zmanjšanju za pričakovane stroške odtujitve, če bi starost in stanje sredstva že nakazovala na konec njegove dobe koristnosti. Družba nima nepremičnin, naprav in opreme, za katere bi ob nabavi pripoznala preostalo vrednost.

Dobički in izgube, nastali pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme, se ugotavljajo kot razlika med čisto prodajno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo odtujenega sredstva in se izkažejo kot prevrednotovalni prihodki oziroma prevrednotovani odhodki.

Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v odvisne družbe so tiste, v katerih ima družba prevladujoč vpliv. In za to skupino praviloma sestavlja tudi skupinske računovodske izkaze. V primeru, da rezultati poslovanja odvisne družbe niso pomembni za resničen in pošten prikaz poslovanja družb kot celote, družba ne sestavlja skupinskih računovodskih izkazov (skladno z 8. točko 56. člena ZGD).

Družba pripoznava prihodke iz finančne naložbe v višini, kolikor jih dobi pri razdelitvi nabranega dobička, nastalega po datumu, ko je bila finančna naložba pridobljena. Morebitni znaki slabitve naložb v odvisne družbe se ugotavljajo na letni ravni.

V primeru, da obstajajo nepristranski dokazi, da je nastala izguba zaradi oslabitve, 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 se pripozna kot poslovni odhodek.

Naložbe v skupaj obvladovane družbe

Naložbe v skupaj obvladovane družbe so tiste, v katerih družba skupaj z drugimi lastniki skupno obvladuje delovanje take družbe in sicer na podlagi pogodbeno dogovorjene delitve obvladovanja. Družba ima naložbo v skupaj obvladovano družbo HSE Invest d.o.o.

Tako naložbe v pridružene kot skupaj obvladovane družbe so v računovodskih izkazih družbe izkazane po nabavni vrednosti.

Družba pripoznava prihodke iz finančne naložbe v višini, kolikor jih dobi pri razdelitvi nabranega dobička, nastalega po datumu, ko je bila finančna naložba pridobljena.

Finančni instrumenti

Finančni instrumenti vključujejo naslednje postavke:

- neizpeljana finančna sredstva,
- neizpeljane finančne obveznosti,
- izpeljane finančne instrumente.

Neizpeljana finančna sredstva

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

Pripoznanje finančnega sredstva se odpravi, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko se prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se prenesejo vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva.

- *Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva*

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo (vključno z Drugimi dolgoročnimi finančnimi naložbami) ali pa niso uvrščena kot posojila in terjatve ali finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva se pripoznajo po datumu trgovanja.

Vrednotena so po pošteni vrednosti, če je pošteno vrednost mogoče ugotoviti in se dobički ali izgube pri vrednotenju pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu oziroma v rezervi za pošteno vrednost, razen izgub zaradi oslabitve. Te se pripoznajo tako, da se morebitna nabrana izguba, ki je predhodno pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu in izkazana v rezervi za pošteno vrednost, prenese v poslovni izid. Poznejše povečanje poštene vrednosti oslabljenega lastniškega vrednostnega papirja, ki je na razpolago za prodajo, se pripozna v rezervi za pošteno vrednost.

Pri odpravi pripoznanja naložbe se nabrani dobički in izgube, izkazani v vseobsegajočem donosu, prenesejo v poslovni izid.

Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, saj je razpon ocen utemeljene poštene vrednosti pomemben in je verjetnost različnih ocen težko presoditi, družba meri finančno sredstvo po nabavni vrednosti.

- *Posojila in terjatve*

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z nespremenljivimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu.

Ob začetnem pripoznanju so izkazana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti ter zmanjšajo za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve so v izkazu finančnega položaja izkazana med finančnimi in poslovnimi sredstvi in zajemajo dana posojila, dane depozite, terjatve do kupcev in terjatve do drugih.

Posojila se v poslovnih knjigah pripoznajo po datumu poravnave, terjatve pa po datumu trgovanja.

Vključena so med kratkoročna sredstva, razen za zapadlosti večje od 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja. V tem primeru so razvrščena med dolgoročna sredstva.

- *Denarna sredstva in njihovi ustrezniki*

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki zajemajo gotovino, bančne depozite do treh mesecev in druge kratkoročne, hitro unovčljive naložbe z originalno dospelostjo treh mesecev ali manj. Izkazana so po nabavni vrednosti.

Neizpeljane finančne obveznosti

Neizpeljane finančne obveznosti zajemajo poslovne in finančne obveznosti. Neizpeljane finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti.

Prejeta posojila se na začetku pripozna na dan njihove poravnave (plačila), ostale neizpeljane finančne obveznosti pa na datum trgovanja.

Del dolgoročnih finančnih obveznosti, ki zapade v plačilo prej kot v letu dni po datumu izkaza finančnega položaja, je izkazan med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.

Izpeljani finančni instrumenti

Izpeljani finančni inštrumenti se uporabljajo za varovanje izpostavljenosti družbe pred obrestnimi tveganji.

Gre za finančne inštrumente, ki ne zahtevajo začetne finančne naložbe, njihova vrednost pa se spreminja zaradi spremembe obrestnih mer.

Izpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po pošteni vrednosti in sicer po neto načelu, kar pomeni, da sama vrednost sklenjenega posla ni izkazana v računovodskih izkazih.

Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po pošteni vrednosti, pripadajoče spremembe pa se obravnavajo, kot je opisano v nadaljevanju:

- ko se izpeljani finančni instrument določi kot varovanje pred tveganjem v primeru izpostavljenosti spremenljivosti denarnih tokov, ki jih je mogoče pripisati posameznemu tveganju, povezanemu s pripoznanim sredstvom ali obveznostjo ali zelo verjetnimi predvidenimi posli, ki lahko vplivajo na poslovni izid, se uspešni del sprememb v pošteni vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta pripozna v drugem vseobsegajočem donosu in razkrije v rezervi za varovanje pred tveganjem. Neuspešni del sprememb poštene vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta se pripozna neposredno v poslovnem izidu. Družba predvidoma preneha obračunavati varovanje pred tveganjem, če instrument za varovanje pred tveganjem ne zadošča več sodilom za obračunavanje varovanja pred tveganjem, če se instrument za varovanje pred tveganjem proda, odpove ali izkoristi. Nabrani dobiček ali izguba, pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, ostaneta izkazana v rezervi za pošteno vrednost, dokler predvideni posel ne vpliva na poslovni izid. Če predvidenega posla ni več pričakovati, se mora znesek v drugem vseobsegajočem donosu pripoznati neposredno v poslovnem izidu. V drugih primerih se znesek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, prenese v poslovni izid za isto obdobje, v katerem pred tveganjem varovana postavka vpliva na poslovni izid.

Zaloge

Zaloge so vrednotene po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Izvirna vrednost zajema nabavno vrednost, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne

dajatve in neposredni stroški nabave. Nakupna cena je zmanjšana za dobljene popuste. Neposredni stroški nabave so prevozni stroški, stroški nakladanja, prekladanja in razkladanja, stroški spremljanja blaga in drugi stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno pridobljenemu trgovskemu blagu, materialom ali storitvam. Popusti pri nakupni ceni obsegajo tako tiste, ki so navedeni na računu, kot tiste, ki so dobljeni kasneje in se nanašajo na posamezno nabavo.

Če se cene v obračunskem obdobju novo nabavljenih količinskih enot razlikujejo od cen količinskih enot iste vrste v zalogi, se med letom za zmanjšanje teh količin uporablja metoda zaporednih cen (FIFO).

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena na podlagi prodajne cene v običajnem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške prodaje. Odpisi poškodovanih, pretečenih, neuporabnih zalog se opravijo redno med letom po posameznih postavkah.

Najmanj enkrat na leto in sicer po stanju na dan izdelave letnih računovodskih izkazov se oceni dokaze o oslabitvi zalog. Pri oceni oslabitve zalog se uporabljajo kriteriji strokovne presoje, nadaljnje uporabe ali prodaje.

Oslabitev sredstev

Finančna sredstva

Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, ki se dajo zanesljivo izmeriti.

Objektivni dokazi o oslabitvi finančnih sredstev so lahko naslednji: neizpolnitev ali kršitev s strani dolžnika; poslabšanje plačilne sposobnosti posojilojemalcev; znaki, da bo dolžnik šel v stečaj; izginotje delujočega trga za tovrstni instrument.

- Oslabitev terjatev in danih posojil

Družba oceni dokaze o oslabitvi terjatev posamično ali skupno. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi.

Družba izkazuje dvomljive terjatve do drugih v primeru, ko terjatve niso poravnane v roku 180 dni od datuma zapadlosti terjatve. Dvomljive terjatve do družb v skupini se štejejo tiste, za katere poslovodstvo družbe sprejme sklep o posebnem postopku izterjave.

Med sporne terjatve uvrščamo terjatve, za katere se je na sodišču pričel sodni postopek izterjave, ali je na sodišču vložen predlog za začetek postopka prisilne poravnave ali stečaja ali je v uradnem listu objavljen sklep o začetku postopka prisilne poravnave, likvidacije ali stečaja.

Za dokončen odpis terjatev je potrebna dokazna listina, ki je lahko sklep o prisilni poravnavi, sklep začetka stečajnega postopka ali druge ustrezne listine.

V primeru, da bi bilo zaradi višine zneska terjatve za družbo negospodarno, da gre v postopek izterjave preko sodišča, se terjatev dokončno odpiše na osnovi sklepa posloводства.

Družba oceni dokaze o oslabitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi prihodnjimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni veljavni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu.

- Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo

Izgube naložbenih vrednostnih papirjev, ki so razpoložljivi za prodajo, zaradi oslabitve se pripoznajo tako, da se morebitna nabrana izguba, ki je predhodno pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu obdobja in izkazana v rezervi za pošteno vrednost, prenese v poslovni izid. Poznejše povečanje poštene vrednosti oslabljenega lastniškega vrednostnega papirja, ki je na razpolago za prodajo, se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu obdobja oz. v rezervi za pošteno vrednost.

Nefinančna sredstva

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri knjigovodsko vrednost pomembnih nefinančnih sredstev z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namen preizkusa oslabitve se sredstva, ki jih ni mogoče preizkusiti posamično, uvrstijo v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe in, ki so pretežno neodvisna od prejemkov drugih sredstev ali skupin sredstev (denar ustvarjajoča enota).

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova/njena knjigovodska vrednost presega njegovo/njeno nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida.

Družba izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih ob koncu poročevalskega obdobja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

Kapital

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

Osnovni kapital in kapitalne rezerve predstavljajo denarne in stvarne vloške lastnika. Zakonske in druge rezerve iz dobička so zneski, ki so namensko zadržani iz dobička predhodnih let, predvsem za poravnavo potencialnih prihodnjih izgub. Oblikovane so na podlagi sklepa ustreznega organa vodenja in nadzora. Rezerva za pošteno vrednost predstavlja zneske prevrednotenj izpeljanih finančnih instrumentov in prevrednotenj za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev družbe.

V zadržanem poslovnem izidu so izkazani poslovni izidi družbe preteklih in tekočega leta.

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi in kolektivno pogodbo zavezana k izplačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na konec poslovnega leta. Izračun je narejen za vsakega zaposlenega tako, da upošteva stroške odpravnin ob upokojitvi in stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izračun z uporabo projicirane enote pripravi aktuar, ki se izbere na nivoju skupine. Plačila za odpravnine ob upokojitvi in izplačila jubilejnih nagrad zmanjšujejo oblikovane rezervacije.

Druge rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi.

Vrednost rezervacije mora biti enaka sedanji vrednosti izdatkov, ki bodo po pričakovanju potrebni za poravnavo obveze. Ker so rezervacije namenjene pokrivanju verjetnih, ne pa gotovih obveznosti, je znesek, pripoznan kot rezervacija, najboljša ocena izdatkov, potrebnih za poravnavo obveze, obstoječe na dan izkaza finančnega položaja. Pri doseganju najboljše ocene rezervacije se upoštevajo tveganja in negotovosti, ki neizogibno spremljajo dogodke in okoliščine.

Rezervacije se zmanjšujejo neposredno za stroške oziroma odhodke, za pokrivanje katerih so bile oblikovane. To pomeni, da se v poslovnem letu takšni stroški oziroma odhodki ne pojavijo več v poslovnem izidu.

V primeru, da se predvidene obveznosti ne pojavijo, se znesek oblikovanih rezervacij odpravi in izkaže med drugimi poslovnimi prihodki.

Druga sredstva in obveznosti

Med drugimi sredstvi so izkazane dolgoročne in kratkoročne aktivne časovne razmejitve (odloženi stroški in ne zaračunani prihodki).

Odloženi stroški oziroma odhodki so zneski, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo poslovnega izida. Ne zaračunani prihodki so prihodki, ki se upoštevajo v poslovnem izidu, čeprav še niso bili zaračunani.

Med drugimi obveznostmi so izkazane dolgoročne in kratkoročne pasivne časovne razmejitve (vnaprej vračunani stroški in odloženi prihodki). Vnaprej vračunani stroški so zneski, ki se še niso pojavili, ampak se bodo v prihodnje in že trenutno vplivajo na poslovni izid.

Odloženi prihodki so odloženi prihodki, ki bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke. Mednje uvrščamo tudi prejete državne podpore in s sredstvi povezane podpore.

Pogojne obveznosti in pogojna sredstva

Pogojna obveznost je:

- možna obveznost, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katere obstoj potrdi samo nastanek ali ne nastanek enega ali več negotovih prihodnjih dogodkov, ki jih družba ne obvladuje v celoti; ali
- sedanja obveza, ki izhaja iz preteklih dogodkov, vendar se ne pripozna, ker ni verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi, ali zneska obveze ni mogoče izmeriti dovolj zanesljivo.

Pogojno sredstvo je možno sredstvo, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katerega obstoj potrdi le nastanek ali ne nastanek enega ali več negotovih prihodnjih dogodkov, ki jih družba ne obvladuje v celoti.

Družba pogojnih obveznosti in sredstev še ne pripozna v Izkazu finančnega položaja.

Prihodki

Prihodki iz prodaje se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplčila ali terjatve iz tega naslova, zmanjšani za vračila in popuste, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede plačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov in ko družba preneha odločati o prodanih proizvodih.

Prodaja blaga se pripozna, ko družba stranki dostavi proizvode; stranka je proizvode sprejela, izterljivost povezanih terjatev pa je razumno zagotovljena.

Prodaja storitev se pripozna v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve, glede na zaključek posla, ocenjenega na podlagi dejansko opravljene storitve kot sorazmernega dela celotnih storitev, ki se opravijo.

Prihodki iz naslova obračunanih **zamudnih obresti** in z njimi povezane terjatve se ob nastanku pripoznajo, če je verjetno, da bodo gospodarske koristi povezane s poslom, pritekale v podjetje. V nasprotnem primeru se obračuni zamudnih obresti evidentirajo kot

pogojna sredstva in v poslovnih knjigah družbe pripoznajo ob plačilu. Evidentiranje zamudnih obresti se obravnava individualno.

Drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki, so prihodki od odprave rezervacij, prihodki od črpanja odloženih prihodkov, dobički pri prodaji stalnih sredstev, odprave slabitev terjatev, prejete odškodnine in pogodbene kazni, subvencije, dotacije, regresi, premije in podobni prihodki.

Državna podpora je obravnavana kot odloženi (časovno razmejeni) prihodek, ki ga družba strogo dosledno in preudarno pripoznava kot drugi poslovni prihodek v dobi koristnosti zadevnega sredstva (na drugi strani družba izkaže strošek amortizacije tega sredstva med poslovnimi odhodki).

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, pozitivne tečajne razlike nastale pri financiranju in naložbenju in dobičke od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Odhodki

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Poslovni odhodki se pripoznajo, ko se stroški ne zadržujejo več v vrednosti zalog, proizvodov in nedokončane proizvodnje, oziroma ko je trgovsko blago prodano. Stroški, ki se ne morejo zadrževati v zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje so že ob svojem nastanku pripoznani kot poslovni odhodki.

Stroški materiala so izvirni stroški kupljenega materiala, ki se neposredno porablja pri ustvarjanju poslovnih učinkov (neposredni stroški materiala), pa tudi stroški materiala, ki nimajo take narave in so zajeti v ustrezne namenske (funkcionalne) skupine posrednih poslovnih stroškov. V prvo podskupino spadajo stroški surovin, drugih materialov in kupljenih delov ter polproizvodov, katerih porabo je mogoče povezovati z ustvarjanjem poslovnih učinkov. V drugo skupino spadajo stroški pomožnega materiala za vzdrževanje nepremičnin, naprav in opreme, drobnega inventarja, katerega doba koristnosti ne presega leta dni, nadomestnih delov za servisiranje proizvodov po njihovi prodaji, pisarniškega materiala, strokovne literature in drugega. S stroški materiala so mišljeni tudi vračunani stroški kala, razsipa, okvar in loma.

Stroški storitev so izvirni stroški kupljenih storitev, ki so neposredno potrebne pri nastajanju poslovnih učinkov (stroški neposrednih storitev), pa tudi stroški storitev, ki nimajo take narave in so zajeti v ustrezne namenske (funkcionalne) skupine posrednih poslovnih stroškov. V prvo skupino spadajo predvsem stroški storitev pri izdelovanju proizvodov, v drugo pa predvsem prevoznih storitev, storitev za vzdrževanje, sejemskih storitev, reklamnih storitev, reprezentance, zavarovalnih premij, plačilnega prometa in drugih bančnih storitev (razen obresti), najemnin, svetovalnih storitev, službenih potovanj in podobnih storitev.

Stroški **amortizacije** so izvirni stroški, ki so povezani s strogo doslednim prenašanjem vrednosti amortizirljivih nepremičnin, naprav in opreme, amortizirljivih neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin.

Med **odpisi vrednosti** so izkazane tudi oslabitve, odpisi in izgube pri prodaji neopredmetenih sredstev in nepremičnin, naprav in opreme ter oslabitve oz. odpisi terjatev in zalog.

Stroški dela so izvirni stroški, ki se nanašajo na obračunane plače in podobne zneske v bruto zneskih pa tudi na dajatve, ki se obračunavajo od te osnove in niso sestavni del bruto zneskov. Ti stroški lahko neposredno bremenijo ustvarjanje poslovnih učinkov (stroški neposrednega dela) ali pa imajo naravo posrednih stroškov in so zajeti v ustrezne namenske (funkcionalne) skupine posrednih stroškov.

Drugi poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi oblikovanjem rezervacij, koncesijami, izdatki za varstvo okolja in drugimi dajatvami. Med poslovnimi odhodki so izkazane tudi donacije.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja (če se le-ti ne usredstviijo), negativne tečajne razlike nastale pri financiranju in naložbenju, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo z uporabo metode dejanske obrestne mere.

Obdavčitev

Davki vključujejo obveznosti za odmerjeni davek in odloženi davek. Odmerjeni davek je izkazan v izkazu poslovnega izida.

Obveznosti za odmerjeni davek temeljijo na obdavčljivem dobičku za leto. Obdavčljivi dobiček se razlikuje od čistega dobička, poročanega v poslovnem izidu, ker izključuje postavke prihodkov ali odhodkov, ki so obdavčljive ali odbitne v drugih letih, in tudi postavke, ki niso nikoli obdavčljive ali odbitne. Obveznost družbe za odmerjeni davek se izračuna z uporabo davčnih stopenj, ki so veljavne na dan poročanja.

Odloženi davek je v celoti izkazan z uporabo metode obveznosti po bilanci stanja za začasne razlike, ki nastajajo med davčnimi vrednostmi sredstev in obveznosti ter njihovimi knjigovodskimi vrednostmi v računovodskih izkazih. Odloženi davek se določi z uporabo davčnih stopenj (in zakonov), ki so bili veljavni na dan izkaza finančnega položaja in za katere se pričakuje, da bodo uporabljeni, ko se odložena terjatev za davek realizira ali pa se odložena obveznost za davek poravna.

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, neizrabljenih davčnih izgub in davčnih dobropisov.

Obveznost za odloženi davek predstavlja višino obračunanega davka od obdavčljivih začasnih razlik, ki jih bo morala družba v prihodnjih letih plačati državi.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Družba odložene davke, ki izhajajo iz postavk drugega vseobsegajočega donosa prikazuje ločeno v samem izkazu in v razkritjih.

Izkaz denarnega toka

V izkazu denarnega toka prikazujemo spremembe stanja denarnih sredstev in denarnih ustreznikov za poslovno leto, za katero se sestavlja. Izkaz denarnega toka je za del, ki se nanaša na poslovanje, sestavljen po posredni metodi iz podatkov izkaza finančnega položaja, za del, ki se nanaša na naložbenje in financiranje pa je sestavljen po neposredni metodi.

Določanje poštene vrednosti

Finančni instrumenti so izkazani po poštenu vrednosti. Poštena vrednost je znesek, s katerim je mogoče prodati sredstvo ali zamenjati obveznost med dobro obveščenima in voljnima strankama v preiščenem poslu.

Pri določanju poštene vrednosti finančnih instrumentov se upošteva naslednjo hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti:

- prva raven zajema kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti,
- druga raven zajema vhodne podatke poleg kotiranih cen, vključenih v prvo raven, ki so neposredno (tj. kot cene) ali posredno (tj. kot izpeljani iz cen) zaznavni za sredstvo ali obveznosti,
- tretja raven zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih.

Kotirane cene se uporabljajo kot osnova za določanje poštene vrednosti finančnih instrumentov. V kolikor finančni instrument ne kotira na organiziranem trgu oziroma se trg ocenjuje kot nedelujoč, se uporabi vhodne podatke druge in tretje ravni za ocenitev poštene vrednosti finančnega instrumenta. Družba se poslužuje na spletnih straneh bank objavljene knjigovodske vrednosti vrednostnih papirjev.

Obvladovanje finančnih tveganj

Upravljanje s finančnimi tveganji družbe, kot so kreditno tveganje, tveganje spremembe obrestnih mer, valutno tveganje in tveganje plačilne sposobnosti je opisano v poglavju 2.10. Upravljanje s tveganji v poslovnem delu tega letnega poročila in v poglavju 4.9.6. Druga pojasnila v računovodskem delu.

4.9.1. POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

1. Neopredmetena sredstva

514.978 EUR

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Druge dolgoročne premoženjske pravice	514.978	447.420
Skupaj	514.978	447.420

Med neopredmetenimi sredstvi so izkazane dolgoročne premoženjske pravice družbe in predstavljajo vlaganja v programsko opremo informacijskega sistema družbe kot so: različni računalniški programi za daljinsko vodenje HE, nadzor nad vzdrževanjem HE, programi za podporo poslovnim procesom in pridobljene služnostne pravice na zemljiščih, ki so potrebne za obratovanje in vzdrževanje objektov družbe.

Od celotne vrednosti neopredmetenih sredstev predstavljajo 78% vrednosti računalniški programi, preostanek pa so služnostne pravice. Posamezna neopredmetena sredstva znotraj obeh kategorij so manjših vrednosti.

Vsa neopredmetena sredstva družbe imajo končne dobe koristnosti in so v lasti družbe. Družba ima kot jamstvo za dolgove zastavljene dolgoročne služnostne pravice pri ČHE Avče. Družba nima s finančnim najemom ali z državno podporo pridobljenih neopredmetenih sredstev.

V poslovnem letu 2014 so bila vsa neopredmetena sredstva pridobljena z lastnimi sredstvi.

Ocena posloводства je, da so poštene vrednosti neopredmetenih sredstev najmanj enake njihovim knjigovodskim vrednostim.

Gibanje neopredmetenih sredstev

v EUR

	Druge dolgoročne premoženjske pravice	Skupaj
Nabavna vrednost 1.1.2013	978.084	978.084
Pridobitve	124.419	124.419
Odtujitve	(4.469)	(4.469)
Nabavna vrednost 31.12.2013	1.098.034	1.098.034
Odpisana vrednost 1.1.2013	577.417	577.417
Odtujitve	(4.347)	(4.347)
Prenosi - preknjižbe	858	858
Amortizacija	76.686	76.686
Odpisana vrednost 31.12.2013	650.614	650.614
Knjigovodska vrednost 1.1.2013	400.667	400.667
Knjigovodska vrednost 31.12.2013	447.420	447.420
Nabavna vrednost 1.1.2014	1.098.034	1.098.034
Pridobitve	156.021	156.021
Odtujitve	(7.966)	(7.966)
Nabavna vrednost 31.12.2014	1.246.089	1.246.089
Odpisana vrednost 1.1.2014	650.614	650.614
Odtujitve	(7.715)	(7.715)
Amortizacija	88.212	88.212
Odpisana vrednost 31.12.2014	731.111	731.111
Knjigovodska vrednost 1.1.2014	447.420	447.420
Knjigovodska vrednost 31.12.2014	514.978	514.978

Iz tabele gibanja neopredmetenih sredstev so razvidne: nove nabave, obračunana amortizacija in izločitve iz uporabe po inventurnih odpisih v poslovnem letu.

Nove nabave v letu predstavljajo posodobitve, dograditve in nabave novih računalniških programov v okviru posodobitve informacijskega sistema družbe.

Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju amortizacijskih stopenj za neopredmetena sredstva in za dele neopredmetenih sredstev, navedenih v poglavju 4. 9. Pomembne računovodske usmeritve.

2. Nepremičnine, naprave in oprema

228.508.539 EUR

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Zemljišča	3.150.887	3.148.012
Zgradbe	126.103.694	130.137.945
Proizvajalna oprema	95.357.054	91.818.195
Druga oprema	519.815	630.571
Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju	3.377.089	11.270.703
Skupaj	228.508.539	237.005.426

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 zajemajo vrednosti proizvodnih, poslovnih in drugih zgradb v lasti družbe. Med proizvodne zgradbe so razvrščene strojnice, cevovodi, tuneli, kanali, betonski jezovi, vodostani, bazeni, dostopne poti, itd.

Vrednost proizvodne opreme zajema vso primarno opremo elektrarn, ki je potrebna za opravljanje dejavnosti družbe. To je oprema celotnih elektrarn: agregati, hidromehanska oprema, oprema krmiljenja, sistema vodenja, oprema za zaščito, oprema za prenos električne energije, oprema pomožnih sistemov, itd.

Vrednost druge opreme zajema pisarniško in računalniško opremo, opremo za čiščenje, avtomobile, del telekomunikacijskega omrežja, itd.

Med nepremičninami, napravami in opremo v pridobivanju so izkazana vložena sredstva za izgradnjo novih proizvodnih objektov, obnove, posodobitve in rekonstrukcije obstoječih objektov.

Družba nima s finančnim najemom ali državno podporo pridobljenih nepremičnim, naprav in opreme. Konec leta 2014 ima družba kot jamstvo za dolgove zastavljene nepremičnine in opremo v višini 95.635.900 EUR.

Pri najpomembnejših zgradbah, napravah in opremi so bile v tekočem poslovnem letu preverjene dobe koristnosti. Ugotovljeno je bilo, da so dobe koristnosti pri nekaterih zgradbah in opremi daljše. Zaradi spremenjene dobe koristnosti je bila obračunana amortizacija pri gradbenih objektih za 230.374 EUR manjša od prvotne in pri proizvodni opremi za 1.006.344 EUR manjša. Pri proizvodni opremi je bila opravljena slabitev zaradi neizpolnjevanja pogodbenih določil dobavitelja opreme. Družba je slabila tudi vlaganja v vetrno elektrarno Avče v višini 31.210 EUR.

v EUR

Pregled investicijskih vlaganj v letu	Vlaganja v preteklih letih	Vlaganja v letu 2014	Prenos na nepremičnine, naprave in opremo	Stanje konec leta 2014
HE Kneža	30.244	206.390	0	236.634
HE Učja	239.155		0	239.155
Park obnovljivih virov	4.731	0	0	4.731
Vetrna elektrarna Avče	208.564	0	169.284	39.280
Ostale študije, inv. in projektne dokumentacije		50.000		50.000
Vgradnja stalnega monitoringa vibrojočega stanja agregatov 1,2,3 HE DOBLAR 1		45.600	45.600	0
Ureditev vzdrževalne poti z obrežnim zavarovanjem		42.021		42.021
Investicijsko vzdrževalna dela na čistilnem stroju na jezu Podselo	59.848	3.127	62.975	0
Posodobitev opreme za daljinsko vodenje mHE	531	12.668	13.199	0
Zamenjava stenskega prikazovalnika v CV		15.306	0	15.306
Rekonstrukcija HMO jez Podselo	1.970.192	473.209	0	2.443.401
Rekonstrukcija II. faza HE Doblar I, Plave I				
- Rekonstrukcija II. faza HE Doblar I	8.686.144	687.641	9.373.785	0
- Rekonstrukcija II. faza HE Plave I	65.044	135.349		200.393
Rekonstrukcija RTP Plave	6.250	39.237		45.487
Drobne investicije		236.935	205.143	31.792
Izvedba in uvedba visoke razpoložljivosti vseh zagotovljenih računalniških storitev in ključnih podatkov		436.307	436.307	0
Ostala zamenjava in posodobitev informacijskega sistema		57.366	28.477	28.889
Nabava uporabniških licenc IPS Energy in širitev sistema IPS Energy		32.227	32.227	(0)
	11.270.703	2.473.383	10.366.996	3.377.089

Iz pregleda investicijskih vlaganj je razvidna višina vlaganj iz preteklih obdobj, vlaganja v tekočem letu in prenos dokončanih izgradenj med nepremičnine, naprave in opremo v uporabi. Največja vlaganja so bila v rekonstrukcije in sicer II. faza HE Doblar 1 in v rekonstrukcijo hidromehanske opreme jez Podselo. Rekonstrukcija II. faza Doblar 1 se je v letu 2014 zaključila in pričelo se je z rekonstrukcijo II. faza Plave 1.

V poslovnem letu 2014 se je financiranje nepremičnin, opreme in naprav v izgradnji izvajalo z lastnimi finančnimi sredstvi.

Gibanje nepremičnin naprav in opreme

	v EUR				
	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalna oprema	Druga oprema	Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju
Nabavna vrednost 1.1.2013	3.138.400	228.052.735	181.712.116	1.889.550	14.421.875
Pridobitve					7.674.713
Odtujitve	(1.537)	(78.573)	(6.239.002)	(58.457)	(6.377.569)
Prenosi iz investicij	11.149	1.046.681	9.531.321	236.734	(10.825.885)
Prenosi - preknjižbe				(124.419)	(124.419)
Nabavna vrednost 31.12.2013	3.148.012	229.020.843	185.004.435	1.943.408	11.270.703
Odpisana vrednost 1.1.2013	94.253.436	92.982.102	1.186.026		
Odtujitve		(78.573)	(6.121.525)	(46.731)	(6.246.829)
Prenosi - preknjižbe				(858)	(858)
Amortizacija		4.708.035	6.325.663	174.400	11.208.098
Odpisana vrednost 31.12.2013	0	98.882.898	93.186.240	1.312.837	0
Knjigovodska vrednost 1.1.2013	3.138.400	133.799.299	88.730.014	703.524	14.421.875
Knjigovodska vrednost 31.12.2013	3.148.012	130.137.945	91.818.195	630.571	11.270.703
Nabavna vrednost 1.1.2014	3.148.012	229.020.843	185.004.435	1.943.408	11.270.703
Pridobitve					2.473.382
Odtujitve	(1.115)	(41.312)	(259.437)	(109.642)	(411.506)
Prenosi iz investicij	3.990	432.171	9.658.658	84.946	(10.179.765)
Prenosi - preknjižbe	0	0	0	0	(156.021)
Slabitve	0	0	(180.000)	0	(31.210)
Nabavna vrednost 31.12.2014	3.150.887	229.411.702	194.223.656	1.918.712	3.377.089
Odpisana vrednost 1.1.2014	98.882.898	93.186.240	1.312.837	0	193.381.975
Odtujitve		(36.121)	(250.655)	(83.595)	0
Amortizacija		4.461.231	5.931.017	169.655	0
Odpisana vrednost 31.12.2014	0	103.308.008	98.866.602	1.398.897	0
Knjigovodska vrednost 1.1.2014	3.148.012	130.137.945	91.818.195	630.571	11.270.703
Knjigovodska vrednost 31.12.2014	3.150.887	126.103.694	95.357.054	519.815	228.508.539

Celotna vrednost nepremičnin, naprav in opreme se je v letu 2014 glede na leto 2013 zmanjšala.

Med posameznimi kategorijami je prišlo do povečanja vrednosti zemljišč in proizvodilne opreme zaradi zamenjave agregata 1 v HE Doblar 1. Zmanjšala se je vrednost zgradb in druge opreme kot posledica obračuna amortizacije.

Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju amortizacijskih stopenj za posamezno nepremičnino, napravo, opremo ali njihovih delov, navedenih v poglavju 4.9. Pomembne računovodske usmeritve.

3. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe

9.066 EUR

Družba SENG d.o.o. je 100% lastnik družbe ELFROM d.o.o., ki je registrirana za proizvodnjo in prodajo električne energije iz obnovljivih virov.

Družba	Naslov	Država	Dejavnost	% Lastništva	% Glasovalnih pravic
ELPROM d.o.o.	Erjavčeva 20, 5000 Nova Gorica	Slovenija	proizvodnja elektr. Energije v HE	100,0%	100,0%

Odvisna družba ELPROM d.o.o. je v letu 2014 nadaljevala s poslovanjem glede na podpisan dvoletni dogovor s HSE d.o.o.. Nabavljala in prodajala je električno energijo v omejeni količini za HSE d.o.o. S poslovanjem je ustvarja 6.223.836 EUR prihodkov in 6.205.519 EUR odhodkov. Poslovni izid pred davki znaša 18.379 EUR, 17% davek 3.088 EUR in čisti poslovni izid 15.291 EUR.

Družba ELPROM d.o.o. je nerevidirana.

Pomembnejši zneski iz izkazov odvisne družbe za leto 2014

v EUR					
	sredstva	obveznosti (brez kapitala)	prihodki	čisti poslovni izid leta	višina celotnega kapitala
ELPROM d.o.o.	105.176	41.454	6.223.836	15.291	63.722

SENG d.o.o. ne izdeluje skupinskih računovodskih izkazov (8. točka 56. člena ZGD - 1), ker družba ELPROM z doseženimi poslovnimi rezultati nima pomembnega vpliva na resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG d.o.o.. Konsolidirane računovodske izkaze izdeluje HSE d.o.o..

Vrednost dolgoročne naložbe v odvisno družbo je v poslovnem letu ostala nespremenjena.

4. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila

7.474.114 EUR

v EUR		
	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročne finančne naložbe v skupaj obvladovane družbe	80.000	80.000
Za prodajo razpoložljiva dolgoročna finančna sredstva	27.942	23.347
Druge dolgoročne finančne naložbe	7.366.172	7.366.172
Skupaj	7.474.114	7.469.519

Med ostalimi dolgoročnimi finančnimi naložbami in posojili družba vodi:

- naložbo v skupaj obvladovano družbo, to je naložba v HSE Invest d.o.o. s 25% poslovnim deležem,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so delnice v podjetje,
- druge dolgoročne finančne naložbe je naložba v HESS d.o.o. z 2,8% poslovnim deležem.

Gibanje ostalih dolgoročnih finančnih naložb

v EUR

	2014	2013
Stanje 1.1.	7.469.519	7.531.182
Pridobitve	0	224.000
Odtujitve	(851)	0
Krepite	5.446	2.960
Slabitve	0	(288.623)
Stanje 31.12.	7.474.114	7.469.519

Skupaj obvladovane družbe

80.000 EUR

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v skupaj obvladovane družbe

v EUR

	2014	2013
Stanje 1.1.	80.000	80.000
Stanje 31.12.	80.000	80.000

Družba	Naslov	Dejavnost	% Lastništva	% Glasovalnih pravic
HSE INVEST d.o.o., Maribor	Obrežna ulica 170 a, 2000 Maribor	Drugo tehnično projektiranje in svetovanje	25,0%	25,0%

Naložbo v družbo HSE Invest d.o.o. vodi družba kot naložbo v skupaj obvladovano družbo. 25% poslovni delež v kapitalu družbe HSE Invest d.o.o. družbi ne omogoča pomembnega vpliva pri odločanju. Skupaj z ostalimi družbami v skupini dosega pri odločanju pomemben vpliv.

Pomembnejši zneski iz izkazov skupaj obvladovanih družb za leto 2014

v EUR

	Sredstva	Obveznosti (brez kapitala)	Prihodki	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Višina celotnega kapitala
HSE Invest d.o.o.	2.680.592	1.344.279	5.701.531	96.948	1.336.313

V poslovnem letu 2014 ni bilo novih vlaganj v to družbo.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

27.942 EUR

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so delnice podjetij in delnice bank.

Delnice podjetij so delnice Zavarovalnice Triglav d.d.. Delnice Zavarovalnice Triglav d.d. kotirajo na borzi in se je njihova vrednost glede na vrednost v letu 2013 povečala. Učinek prevrednotenja povečuje presežek iz prevrednotenja na kapitalu. Delnice Zavarovalnice Triglav d.d. spadajo glede na hierarhijo vrednotenja po pošteni vrednosti med finančna sredstva prve ravni. Pošteno vrednost določa trg – kotirana cena.

Delnice bank so delnice Banke Koper. Te ne kotirajo na borzi in jih je družba glede na ponudbo Hypo- Alpe -Adria bank in na privolitev lastnika v letu 2014 odprodala.

Gibanje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

	v EUR	
	2014	2013
Stanje 1.1.	23.347	309.010
Odtujitve	(851)	0
Kreditve	5.446	2.960
Slabitve	0	(288.623)
Stanje 31.12.	27.942	23.347

Iz tabele gibanja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev je razvidno, da v letu ni bilo novih pridobitev, prevrednotene so bile delnice Zavarovalnice Triglav d.d. na njihovo pošteno vrednost in odprodane delnice banke Koper d.d.

Druge dolgoročne finančne naložbe vodene po nabavni vrednosti **7.366.172 EUR**

Gibanje drugih dolgoročnih finančnih naložb

	v EUR	
	2014	2013
Stanje 1.1.	7.366.172	7.366.172
Stanje 31.12.	7.366.172	7.366.172

Kot druge dolgoročne finančne naložbe vodi družba vlaganja v Hidroelektrarne na Spodnji Savi d.o.o. v kateri ima 2,8% delež.

Družba	Naslov	Dejavnost	% Lastništva	% Glasovalnih pravic
HIDROELEKTRARNE NA SPODNJI SAVI d.o.o., Brežice	Cesta bratov Cerjakov 33a, 8250 Brežice	Proizvodnja elektrike v hidroelektrarnah	2,8%	2,8%

V letu 2014 družba ni imela obveznosti za vplačila po podpisani družbeni pogodbi o skupnem vlaganju v hidroelektrarne na Spodnji Savi.

Pomembnejši podatki iz izkazov za družbo HESS

	sredstva	obveznosti (brez kapitala)	prihodki	čisti poslovni izid leta	višina celotnega kapitala
HESS	279.539.231	6.774.032	15.975.835	3.052.325	272.765.199

5. Druga dolgoročna sredstva **101.268 EUR**

Med drugimi dolgoročnimi sredstvi je dolgoročni poslovni najem dveh optičnih vlaken in plačila družbe, kot etažnega lastnika stanovanj v rezervni sklad.

6. Terjatve za odložene davke

165.980 EUR

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Rezervacije	95.604	106.046
Oslabitve	2.274	2.274
Poštene vrednosti IFI	68.102	114.079
Skupaj	165.980	222.399

Družba oblikuje terjatve za odložene davke:

- za davčno nepriznane odhodke iz naslova rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade,
- iz slabitve,
- iz naslova poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov.

Gibanje terjatev za odložene davke

v EUR

	Rezervacije	Oslabitev finančnih naložb	Sprememba poštene vrednosti finančni instrumenti za varovanje	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2013	95.215	83.231	182.514	360.960
V breme/ dobro poslovnega izida	10.831	(80.957)		(70.126)
V breme /dobro drugega vseobsegujočega donosa			(68.435)	(68.435)
Stanje na dan 31.12.2013	106.046	2.274	114.079	222.399
Stanje na dan 1.1.2014	106.046	2.274	114.079	222.399
V breme/ dobro poslovnega izida	(10.442)			(10.442)
V breme /dobro drugega vseobsegujočega donc	0	0	(45.977)	(45.977)
Stanje na dan 31.12.2014	95.604	2.274	68.102	165.980

Družba je v letu 2014 zmanjšala poslovni izid zaradi pripoznanja odloženih davkov v višini 10.442 EUR, nastalih kot razlika pri oblikovanju in črpanju rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade in zmanjšala negativno stanje rezerve za pošteno vrednost v višini 45.977 EUR nastalih pri izkazovanju poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem obrestne mere v izkazu finančnega položaja. Terjatve za odložene davke so obračunane po 17% davčni stopnji veljavni za leto 2014.

7. Zaloge

4.328 EUR

Družba ima samo zaloge materiala, ki zajemajo material za vzdrževanje in čiščenje ter delovno obleko.

8. Kratkoročne poslovne terjatve

8.526.855 EUR

	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	7.655.287	7.712.270
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	67.520	53.449
Kratkoročno dani predujmi	0	136.218
Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	676.518	668.873
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	127.530	230.018
Skupaj	8.526.855	8.800.828

Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini so skoraj v celoti terjatve za prodano električno energijo, neznaten delež pripada terjatvam iz naslova najemnin in storitev. Stanje terjatev po posameznih družbah skupine je razvidno iz spodnje tabele.

Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini

	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
HOLDING SLOVENSKE ELEKTRARNE d.o.o., I Slovenija	7.652.861	7.709.111
ELPROM d.o.o., Nova Gorica Slovenija	0	1.004
HSE INVEST d.o.o., Maribor Slovenija	2.426	2.155
Skupaj	7.655.287	7.712.270

Terjatve do ostalih kupcev so terjatve za prodani odpadni material, najemnine, storitve.

Terjatve do državnih in drugih institucij so terjatve za vstopni DDV, trošarine, koncesije, refundacije za bolniško odsotnost, nego, invalidski dodatek.

Druge terjatve so terjatve za vodna povračila, ki jih družba zaračuna izvajalcem ob odvzemu proda na porečju Soče.

Vse kratkoročne poslovne terjatve so nastale iz prodaje na domačem trgu in so na dan izkaza finančnega položaja nezapadle. Rok zapadlosti terjatev iz naslova električne energije je do 32 dni.

Terjatve za prodano električno energijo so zavarovane z menicami, ostale terjatve so nezavarovane. Iz dosedanje poslovne prakse kupci svoje terjatve poravnajo v dogovorjenih rokih. Tveganost za neplačilo nezavarovanih terjatev obstaja, vendar je majhna.

Družba nima finančnih sredstev dobljenih v zastavo kot varščina.

9. Druga kratkoročna sredstva

57.751 EUR

Druga kratkoročna sredstva

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročno odloženi stroški in odhodki	57.751	52.732
Skupaj	57.751	52.732

Med drugimi kratkoročnimi sredstvi so kratkoročno odloženi stroški vzdrževanja programske opreme, stroški najema licenc, stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja.

10. Denar in denarni ustrezniki

18.567.647 EUR

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	14	25
Denarna sredstva v banki	1.240	1.340
Depoziti na odpoklic	18.566.393	10.655.066
Skupaj	18.567.647	10.656.431

Družba ima denarna sredstva pretežno kot depozite na odpoklic.

Družba nima samodejnih zadolžitev v obliki limitov na transakcijskih računih pri bankah, prav tako nima denarnih sredstev nominiranih v tuji valuti.

V letu 2014 se je v skupini HSE nadaljevalo upravljanje z denarnimi sredstvi z namenom optimizacije likvidnosti družb in združevanje prostih denarnih sredstev družb. Z združevanjem prostih denarnih sredstev celotne skupine je bila dosežena višja obrestna mera in se je gibala od 0,25% do 0,5%. Storitve »Cash poolinga« za skupino HSE se izvaja pri Novi KBM d.d..

11. Kapital

206.846.303 EUR

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Vpoklican kapital	137.894.036	137.894.036
Rezerve iz dobička	61.853.548	57.648.833
Rezerva za pošteno vrednost	(335.654)	(546.696)
Zadržani poslovni izid	7.434.373	4.204.715
Skupaj	206.846.303	199.200.888

Vrednost osnovnega kapitala družbe se v poslovnem letu 2014 ni spremenila in znaša 137.894.036 EUR.

Družba je v letu 2014 ustvarila 7.434.373 EUR čistega poslovnega izida, ki ostaja po predlogu edinega družbenika nerazporejen.

Rezerve iz dobička na dan 31.12.2014 znašajo 61.853.548 EUR.

Zakonske rezerve v višini 10% osnovnega kapitala in druge rezerve iz dobička. Zakonske rezerve ne morejo biti predmet delitve.

Druge rezerve iz dobička zajemajo preostanke dobičkov preteklih let.

Družba nima kapitalskih rezerv.

Rezerva za pošteno vrednost vsebuje neto spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, neto spremembe poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov in aktuarske dobičke ali izgube pri odpravninah ob upokojitvi.

Spremembe rezerve za pošteno vrednost so prikazane v spodnji tabeli.

Gibanje rezerve za pošteno vrednost

	Obrestne zamenjave	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	Aktuarski dob./izgube pri odpravninah ob upokojitvi	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2013	(891.100)	14.739		(876.361)
Oblikovanje, povečanje		2.163	(6.622)	(4.459)
Zmanjšanje	334.124			334.124
Stanje na dan 31.12.2013	(556.976)	16.902	(6.622)	(546.696)
Stanje na dan 1.1.2014	(556.976)	16.902	(6.622)	(546.696)
Zmanjšanje	224.475	4.520	(17.953)	211.042
Stanje na dan 31.12.2014	(332.501)	21.422	(24.575)	(335.654)

Z namenom obvladovanja obrestnega tveganja pred morebitnim naraščanjem obrestnih mer za najete kredite je družba sklenila finančne instrumente obrestnih zamenjav, s katerimi ščiti obrestne mere v višini 26% najetih kreditov. Neto poštena vrednost izvedenih finančnih instrumentov za ščitenje obrestne mere je konec poslovnega leta 2014 negativna in znaša (332.501) EUR.

Sklenjene pogodbe - finančni instrumenti obrestnih zamenjav IRS so preverjeni in opredeljeni kot učinkovito varovanje denarnega toka pred tveganjem. Popolnoma se ujemajo ključni parametri varovane postavke (posojila) in instrumenta varovanja (IRS), zato je sprememba poštene vrednosti pripoznana v vseobsegajočem donosu znotraj kapitala.

12. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

1.043.944 EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Rezervacije za odpravnine	730.145	749.282
Rezervacije za jubilejne nagrade	313.799	312.070
Skupaj	1.043.944	1.061.352

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane na osnovi aktuarskega izračuna na dan 31.12.2014. Pri aktuarskem izračunu je bilo upoštevano:

- število zaposlenih v družbi na dan 31.12.2014,
- spol,
- starost,
- skupna in pokojninska osnova,
- povprečna bruto in neto plača v obdobju 2014,
- dolgoročno rast plač v višini od 0,5 v letih od 2015 do vključno 2017, od 2018 dalje pa 2%,
- fluktuacija glede na starostne razrede,
- način izračuna odpravnin in jubilejnih nagrad v družbi ter
- izbrana diskontna obrestna mera.

Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

v EUR

	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2013	719.225	295.915	1.015.140
Oblikovanje - povečanje	44.314	48.787	93.101
Zmanjšanje - črpanje	(14.257)	(32.632)	(46.889)
Stanje na dan 31.12.2013	749.282	312.070	1.061.352
Stanje na dan 1.1.2014	749.282	312.070	1.061.352
Oblikovanje - povečanje	61.988	45.544	107.532
Zmanjšanje - črpanje	(81.125)	(43.815)	(124.940)
Stanje na dan 31.12.2014	730.145	313.799	1.043.944

Višina rezervacij, njihovo črpanje in oblikovanje je razvidno iz tabele gibanja rezervacij.

Znižanje diskontne obrestne mere za 0,5 odstotnih točk bi povečalo rezervacije za 49.653 EUR, povečanje diskontne stopnje za 0,5 odstotnih točk bi jih za enak znesek znižalo. Povečanje rasti plač za 0,5 odstotnih točk bi rezervacije povečalo za 13.452 EUR in zmanjšanje rasti plač za enak odstotek bi za enak znesek rezervacije znižalo.

13. Druge dolgoročne obveznosti

25.382 EUR

Med drugimi dolgoročnimi obveznostmi so vodene kvote za invalide, kot odstopljeni prispevki družbi za invalidsko in pokojninsko zavarovanje zaradi zaposlovanja invalidov nad kvoto.

14. Dolgoročne finančne obveznosti

43.855.425 EUR

	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
Dolg. finančne obveznosti do bank	43.454.821	28.350.597
Druge dolgoročne finančne obveznosti	400.604	671.056
Skupaj	43.855.425	29.021.653

Med dolgoročnimi finančnimi obveznostmi so:

- dolgoročno najeta posojila za izgradnjo ČHE Avče in rekonstrukcijo II. faze Doblar 1 v višini 43.454.821 EUR. S podpisom pogodbe o prevzemu obstoječega dolga SENG – a do EIB med SID banko in EIB ter odobritvijo novega kredita SENG-a s strani SID banke je v mesecu oktobru bil dokončno rešen problem neustreznih garantov Nove KMB in Nove LB, ki nista več izpolnjevali pogojev navedenih v pogodbi z EIB.

- obveznosti izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred obrestnim tveganjem v višini 400.604 EUR. Obrestne zamenjave - IRS so sklenjene z domačo banko in zapadejo v letu 2016.

Posojilo SID banke, kot prevzemnice posojila EIB, je zavarovano s hipoteko na neopredmetenih in opredmetenih dolgoročnih sredstvih, poroštvom HSE in garancijami izdanimi pri sindikatu domačih in tujih bank.

Prejeta posojila se obrestujejo po variabilni obrestni meri in sicer 6 mesečni Euribor + ali - pribitek. V letu 2014 so se obrestne mere gibale med 0,17% do 4,487%.

Z novo kreditno pogodbo med SID banko in SENG-om se je oblikovalo novo razmerje med dolgoročnim in kratkoročnim delom investicijskega kredita.

	v EUR			
	do konca 2. leta	od 3. do konca 5. leta	nad pet let	Skupaj
dolgoročne finančne obveznosti	9.034.284	13.551.430	5.764.882	28.350.596
druge dolgoročne finančne obveznosti	671.056			
Stanje na dan 1.1.2014	9.705.340	13.551.430	5.764.882	28.350.596
dolgoročne finančne obveznosti	14.659.285	19.981.786	8.813.749	43.454.820
druge dolgoročne finančne obveznosti	400.604			400.604
Stanje na dan 31.12.2014	15.059.890	19.981.786	8.813.749	43.855.425

Stanje dolgoročnih finančnih obveznosti konec leta

	v EUR												
	leto 2015	leto 2016	leto 2017	leto 2018	leto 2019	leto 2020	leto 2021	leto 2022	leto 2023	leto 2024	leto 2025	leto 2026	leto 2027
Stanje dolgoročnih kreditov 1.1.	43.855.425	36.125.178	28.795.535	21.465.892	14.136.249	8.813.749	6.641.249	4.468.749	3.656.249	2.843.749	2.031.249	1.218.749	406.249
prenos na kratkoročne fin. obveznosti	7.730.247	7.329.643	7.329.643	7.329.643	5.322.500	2.172.500	2.172.500	812.500	812.500	812.500	812.500	812.500	406.249
Stanje na dan 31.12.	36.125.178	28.795.535	21.465.892	14.136.249	8.813.749	6.641.249	4.468.749	3.656.249	2.843.749	2.031.249	1.218.749	406.249	0

15. Dolgoročne poslovne obveznosti

35.667 EUR

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Dolg. poslovne obveznosti do družb v skupini	16.055	
Dolg. poslovne obveznosti do dobaviteljev	19.612	
Skupaj	35.667	0

Dolgoročne poslovne obveznosti so dogovorjeni zadržani zneski plačil izvajalcem del kot jamstvo za dobro izvedbo del.

16. Odložene obveznosti za davke

3.922 EUR

Obveznosti za odložene davke izhajajo iz finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, za katere je mogoče zanesljivo izmeriti pošteno vrednost.

Gibanje obveznosti za odložene davke

v EUR

	Finančna sredstva	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2013	2.200	2.200
V breme /dobro drugega vseobsegajočega donosa	796	796
Stanje na dan 31.12.2013	2.996	2.996
Stanje na dan 1.1.2014	2.996	2.996
V breme /dobro drugega vseobsegajočega donosa	926	926
Stanje na dan 31.12.2014	3.922	3.922

17. Kratkoročne finančne obveznosti

7.662.305 EUR

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Kratk. finančne obveznosti do bank	7.662.305	30.059.443
Skupaj	7.662.305	30.059.443

Kratkoročne finančne obveznosti družbe so le kratkoročni del dolgoročnih posojil skupaj z obrestmi.

Vse kratkoročne finančne obveznosti so nominirane v EUR.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti

v EUR

	Kratk. finančne obveznosti do bank	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2013	11.336.069	11.336.069
Prenos iz dolgoročnih obveznosti zaradi neustreznost garanta	22.433.868	22.433.868
Prenosi kratkoročnega dela dolgoročnega kredita 2014	8.186.785	8.186.785
Odplačila	(12.193.213)	(12.193.213)
Obresti	295.934	295.934
Stanje na dan 31.12.2013	30.059.443	30.059.443
Stanje na dan 1.1.2014	30.059.443	30.059.443
Donos dela kratkoročnih obveznosti na dolgoročni del kredita	(15.104.224)	(15.104.224)
Odplačila	(7.329.643)	(7.329.643)
Odplačila obresti	(295.934)	(295.934)
Obresti	332.663	332.663
Stanje na dan 31.12.2014	7.662.305	7.662.305

Iz gibanja kratkoročnih finančnih obveznosti je razvidno njihovo odplačilo in prenos preostanka dela finančnih obveznosti, ki so bile zaradi neustreznega garanta prenesena iz kratkoročnih obveznosti zopet na dolgoročne finančne obveznosti.

18. Kratkoročne poslovne obveznosti

3.783.641 EUR

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini	1.685.974	1.470.784
Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev	676.910	1.846.295
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	495.521	482.272
Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	925.091	1.131.666
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih	145	155
Skupaj	3.783.641	4.931.172

Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
HOLDING SLOVENSKE ELEKTRARNE d.o.o., I Slovenija	1.598.285	1.330.637
PV INVEST d.o.o. Slovenija	879	
RGP d.o.o. Slovenija	11.401	58.983
HSE INVEST d.o.o., Maribor Slovenija	75.409	81.164
Skupaj	1.685.974	1.470.784

Kratkoročne poslovne obveznosti družbe do družb v skupini predstavljajo obveznosti nakupa električne energije za obratovanje ČHE Avče, obveznosti za opravljanje inženiringa, tehničnega opazovanja in kontrole ter geodetske storitve.

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev predstavljajo obveznosti do dobaviteljev opreme in storitev na investicijski dejavnosti predvsem pri rekonstrukciji II. faze Doblar 1 in

Plave, rekonstrukciji hidromehanske opreme jez Podselo ter obveznosti do dobaviteljev za vzdrževalna dela na obstoječih proizvodnih in poslovnih objektih družbe.

Kratkoročne obveznosti do zaposlencev tvorijo neto plače, prispevki iz plač, dohodnina in druga povračila stroškov zaposlencem za mesec december.

Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij predstavljajo obveznost družbe za obračunan davek iz dohodka, obračunani davek na dodano vrednost, prispevke na plače za mesec december, obveznost za koncesijsko dajatev in druge obveznosti.

Kratkoročne obveznosti so v letu 2014 manjše v primerjavi s preteklim letom, zaradi manjših investicijskih vlaganj. Družba nima v zastavo danih finančnih sredstev, kot varščine za obveznosti.

19. Obveznosti za odmerjeni davek

442.820 EUR

	V EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
obveznosti za odmerjeni davek	442.820	110.695
Skupaj	442.820	110.695

Odmerjeni davek je obveznost družbe do države po Zakonu o davku od dohodka pravnih oseb. Ta je v letu 2014 večja kot v je bila v letu 2013 zaradi manjših davčnih olajšav iz naslova vlaganj v naprave in opremo.

20. Druge kratkoročne obveznosti

231.117 EUR

	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	231.117	359.193
Skupaj	231.117	359.193

Družba ima med drugimi kratkoročnimi obveznosti vnaprej vračunane stroške neizkoriščenih dopustov.

Družba nima pogojnih obveznosti.

4.9.2. POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

21. Čisti prihodki od prodaje

43.006.475 EUR

v EUR

	2014	2013
Na domačem trgu	43.006.475	45.402.467
Električna energija	42.749.525	45.025.169
Ostalo trgovsko blago in material	51.464	156.873
Ostale storitve	205.486	220.425
Skupaj	43.006.475	45.402.467

99,4% čistih prihodkov od prodaje so prihodki od prodaje električne energije, ostalo so prihodki od prodanega odpadnega materiala in opravljenih storitev. Družba proda celotno količino proizvedene električne energije Holdingu Slovenskih elektrarn. Celotni čisti prihodki od prodaje so bili doseženi na domačem trgu.

22. Drugi poslovni prihodki

249.076 EUR

v EUR

	2014	2013
Črpanje odloženih prihodkov	20.795	28.170
Dobiček pri prodaji stalnih sredstev in odprava slabitve terjatev	59.518	58.438
Prihodki od odškodnin in pogodbenih kazni	168.754	272.132
Ostali prihodki	9	3.619
Skupaj	249.076	362.359

Med drugimi prihodki družba izkazuje prihodke iz povrnjenih odškodninskih zahtevkov zavarovanega premoženja in drugih odškodnin, prihodke kot povračilo stroškov financiranja mladega raziskovalca in dobičke od odprodaje nepremičnin, naprav in opreme.

23. Stroški blaga, materiala in storitev

12.912.182 EUR

	v EUR	
	2014	2013
Stroški pomožnega materiala	19.161	30.504
Stroški energije	9.862.075	10.917.362
Stroški nadomestnih delov	228.522	223.611
Stroški drobnega inventarja	57.855	46.085
Ostali stroški materiala	32.436	33.897
Skupaj stroški materiala	10.200.049	11.251.459
Stroški transportnih storitev	81.398	81.744
Storitve vzdrževanja	1.002.700	969.236
Stroški najemnin	13.404	11.983
Stroški povračil zaposlencev v zvezi z delom	37.865	34.781
Stroški zavarovanja in bančnih storitev	954.488	705.762
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	311.633	420.443
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	56.310	71.681
Stroški storitev fizičnih oseb	54.307	61.530
Ostali stroški storitev	200.028	199.548
Skupaj stroški storitev	2.712.133	2.556.708
Skupaj	12.912.182	13.808.167

Med stroški materiala so največji stroški nabave električne energije za obratovanje ČHE Avče in stroški nadomestnih delov za vzdrževanje naprav in opreme. Med stroški storitev predstavljajo največje vrednosti stroški storitev vzdrževanja naprav in opreme ter stroški zavarovanja premoženja in stroški bančnih storitev.

Stroški revizorja

9.800 EUR

	v EUR	
	2014	2013
Revidiranje letnega poročila	9.800	10.068
Skupaj	9.800	10.068

V skladu s 57. členom Zakona o gospodarskih družbah je revizijska družba KPMG Slovenija opravila revizijo in izdala revizijsko mnenje.

Stroški revizije za poslovno leto 2014 družbe KPMG Slovenija znašajo 9.800 EUR.

24. Stroški dela

5.268.187 EUR

	v EUR	
	2014	2013
Plače	3.923.166	3.980.412
Stroški pokojninskih zavarovanj	535.243	548.403
Stroški drugih zavarovanj	293.633	297.758
Drugi stroški dela	516.145	482.538
Skupaj	5.268.187	5.309.111

V okviru stroškov dela so najvišji stroški plače zaposlenih. Med pokojninskimi zavarovanji so izkazani tudi stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Med drugimi stroški dela so izkazani stroški prevoza na delo, prehrane, regresa, solidarnih pomoči in stroški rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejnih nagrad.

Strukturo zaposlenih na začetku in ob koncu poslovnega leta družba razkriva v poslovnem delu Letnega poročila.

25. Odpisi vrednosti

10.694.784 EUR

	v EUR	
	2014	2013
Amortizacija neopredmetenih sredstev	88.212	76.686
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	10.561.903	11.208.098
Prodaja in odpisi NNO in NS	44.669	13.617
Skupaj	10.694.784	11.298.401

Med odpisi vrednosti je izkazana amortizacija sredstev, odpisi opreme in naprav po inventuri, slabitve in izgube pri prodaji naprav in opreme. Manjši stroški amortizacije so posledica preverjanja dobe koristnosti pomembnih osnovnih sredstev in ugotovitev, da so dobe koristnosti daljše od prvotno določenih.

26. Drugi poslovni odhodki

4.479.264 EUR

	v EUR	
	2014	2013
Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča	54.054	57.290
Koncesije	2.939.026	2.977.200
Izdatki za varstvo okolja	1.264.839	1.221.827
Donacije	60.707	83.239
Ostali poslovni odhodki	160.638	168.505
Skupaj	4.479.264	4.508.061

Med drugimi poslovnimi odhodki so največji stroški koncesij za proizvodnjo električne energije, izdatki za varstvo okolja. Med drugimi poslovnimi odhodki so največje odškodnine ribiškim družinam.

27. Finančni prihodki

89.012 EUR

	v EUR	
	2014	2013
Finančni prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku	2.031	2.432
Finančni prihodki iz danih posojil in depozitov	86.332	63.197
Finančni prihodki od prodaje dolgoročnih finančnih naložb	649	0
Skupaj	89.012	65.629

V poslovnem letu 2014 je imela družba finančne prihodke od vezav denarnih sredstev preko »Cashpoolinga« in iz dolgoročnih finančnih naložb v delnice.

28. Finančni odhodki

1.199.126 EUR

	v EUR	
	2014	2013
Finančni odhodki iz prejetih posojil	1.154.176	1.107.407
Finančni odhodki od prodaje finančnih naložb		288.623
Drugi finančni odhodki	44.950	45.618
Skupaj	1.199.126	1.441.648

Med finančni odhodki so obresti od najetih posojil, potrebnih za investicijsko izgradnjo in obresti obrestnih zamenjav, s katerimi družba delno ščiti obrestno mero najetih posojil. Med drugimi finančnimi odhodki so obresti, kot del oblikovanih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi.

29. Obračunani davek

1.356.647 EUR

	v EUR	
	2014	2013
a. Odmerjeni davek	1.346.205	985.511
b. Odloženi davki	10.442	70.126
Skupaj davek od dobička, pripoznan v IPI	1.356.647	1.055.637

Med obračunanimi davki je odmerjen davek od dohodka pravnih oseb in odloženi davki za obračunane in izplačane jubilejne nagrade in odpravnine v letu 2014. V letu 2014 ima družba višje odmerjen DDPO kot v letu 2013 zaradi nižjih davčnih olajšav. Vlaganja v investicije so v letu 2014 predstavljala le dobro tretjino vlaganj v primerjavi z letom 2013.

v EUR

	2014	2013
Poslovni izid pred davki	8.791.020	9.465.067
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	1.494.473	1.609.061
Davek od prihodkov, ki znižujejo davčno osnovo	(345)	(413)
Davek od davčnih olajšav	(188.607)	(535.325)
Davek od odhodkov, ki znižujejo davčno osnovo	(17.515)	(146.317)
Davek od davčno nepriznanih odhodkov	58.199	58.505
DAVEK	1.346.205	985.511
Efektivna davčna stopnja	15,31%	10,41%

Davek od dohodkov pravnih oseb je izračunan iz davčne osnove ob upoštevanju Zakona o davku na dohodek pravnih oseb in Zakona o gospodarskih družbah po 17% davčni stopnji. Družba ima pozitiven poslovni izid pred davki.

Davek od prihodkov, ki znižujejo davčno osnovo, predstavlja davek od prihodkov iz naslova prejetih dividend.

Davek od davčnih olajšav, je davek od olajšave za investiranje, olajšave za zaposlovanje invalidov, olajšave za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, olajšave za donacije in olajšave za izvajanje praktičnega dela v strokovnem izobraževanju.

Davek od odhodkov, ki znižujejo davčno osnovo, je davek od že obdavčenih dolgoročnih rezervacij za pokojnine in jubilejne nagrade pri prehodu na nov način računovodenja.

Davek od davčno nepriznanih odhodkov je davek od odhodkov za donacije, stroškov reprezentance, stroškov nadzornega sveta in drugih organov nadzora, 50% davčno nepriznanih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ter drugih odhodkov.

Efektivna davčna stopnja za leto 2014 znaša 15,31%.

30. Čisti poslovni izid

7.434.373 EUR

v EUR

	2014	2013
Kosmati donos iz poslovanja	43.255.551	45.764.826
Poslovni izid iz poslovanja	9.901.134	10.841.086
Finančni izid	(1.110.114)	(1.376.019)
Poslovni izid pred davki	8.791.020	9.465.067
Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.434.373	8.409.430

Družba ima v poslovnem letu pozitiven čisti poslovni izid, ki je sestavljen iz pozitivnega poslovnega izida iz poslovanja in negativnega finančnega izida, kar je razvidno iz tabele.

4.9.3 POJASNILA K IZKAZU DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Iz izkaza drugega vseobsegajočega donosa je razvidno povečanje čistega dobička poslovnega leta za neto dobiček za prodajo razpoložljivih sredstev, neto spremembe poštene vrednosti obrestnih zamenjav in zmanjšanje za del aktuarskega izračuna rezervacij za odpravnine ob upokojitvah. Skupni neto dobički znašajo 211.042 EUR.

v EUR

	2014			2013		
	postena vrednost	odloženi davek	neto učinek postena vrednost	odloženi davek	neto učinek	
13. Čisti poslovni izid poslovnega leta			7.434.373			8.409.430
14. Sprememba rezerve za pošteno vrednost neopredmetenih sredstev						
15. Sprememba rezerve za pošteno vrednost nepremičnin, naprav in opreme						
16. Neto dobiček/izguba iz prevrednotenja nekratkoročnih sredstev za prodajo						
17. Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zasluži zaposlencev	(17.954)	0	(17.954)	(6.622)		(6.622)
18. Delež drugega vseobsegajočega donosa pridruženih podjetij in skupnih podvigov, obračunan z uporabo kapitalske metode						
19. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini						
20. Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja			0			0
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid			(17.954)			(6.622)
21. Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	270.452	(45.977)	224.475	402.559	(68.435)	334.124
22. Sprememba rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	5.447	(926)	4.521	2.960	(797)	2.163
16. Neto dobiček/ izguba iz prevrednotenja nekratkoročnih sredstev za prodajo				0	0	0
18. Delež drugega vseobsegajočega donosa pridruženih podjetij in skupnih podvigov, obračunan z uporabo kapitalske metode						
20. Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja						
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid			228.996			336.287
23. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja			7.645.415			8.739.095

4.9.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Vrste denarnih tokov

v EUR

	2014	2013
Denarni tokovi iz poslovanja	19.709.123	23.589.986
Denarni tokovi iz naložbenja	(3.350.816)	(6.004.203)
Denarni tokovi iz financiranja	(8.447.091)	(7.004.686)
Denarni izid v obdobju	7.911.216	10.581.097

Izkaz denarnih tokov je sestavljen iz denarnih tokovih iz poslovanja po posredni metodi - iz podatkov izkaza finančnega položaja tekočega leta in preteklega leta ter iz podatkov izkaza poslovnega izida za tekoče in preteklo leto in iz dodatnih nedenarnih izločitvev. Denarni tokovi pri naložbenju in financiranju so izvedeni po neposredni metodi, to je po denarnih odlivih in prilivih.

Družba je v letu 2014 ustvarila 7.911.216 EUR pozitivnega celotnega denarnega toka .

Denarni tokovi pri poslovanju

19.709.123 EUR

Denarni tokovi pri poslovanju so razlika med prihodki in stroški iz poslovanja zmanjšani za amortizacijo in druge odpise. Denarni tokovi so popravljeni za nepravilne terjatve in obveznosti ter izločitve vseh nedenarnih tokov.

Denarni tokovi iz naložbenja

- 3.350.816 EUR

Denarni prilivi iz naložbenja zajemajo prejete dividende, prejete obresti od denarnih sredstev, prilive od prodanih nepremičnin in opreme. Skupni prilivi iz naložbenja znašajo 154.606 EUR. Odlivi denarnih sredstev iz naložbenja znašajo (3.505.422) EUR in se nanašajo na plačila dobaviteljem za nakup neopredmetenih sredstev, nepremičnin, naprav in opreme. Družba ima negativni denarni tok iz naložbenja, ki ga pokriva z pozitivnim denarnim tokom iz poslovanja.

Denarni tok iz financiranja

- 8.447.091 EUR

Družba se v letu 2014 ni na novo zadolževala. Vsi odlivi iz naslova financiranja se nanašajo na odplačilo dolgoročnih investicijskih kreditov, najetih v preteklosti in na obresti povezanimi z krediti.

4.9.5. POJASNILA IZKAZA SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

V izkazu sprememb lastniškega kapitala so predstavljene spremembe kategorij kapitala za poslovno leto. Izkaz je predstavljen kot sestavljena razpredelnica, iz katere so razvidna stanja in spremembe za dvoletno obdobje. V poslovnem letu 2014 je prišlo do:

- znižanja v negativne rezerve za pošteno vrednost v celotnem vseobsegajočem donosu v višini 211.042 EUR,
- povečanja drugih rezerv iz dobička za del dobička poslovnega leta 2013 v višini 4.204.815 EUR,
- povečanja čistega poslovnega izida za bilančni dobiček v višini 7.434.373 EUR.

4.9.6. DRUGA POJASNILA

Povezane osebe

	v EUR	
	Prodaje	Nakupi
HSE d.o.o.	42.708.615	9.865.224
PV Invest d.o.o.	0	721
RGP d.o.o.	0	74.282
HSE Invest d.o.o.	21.252	754.036
Skupaj 2014	42.729.867	10.694.263

Družba je s povezanimi osebami poslovala na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, pogodb o izvajanju inženiringa, tehničnega opazovanja. Za vse sklenjene pogodbe med povezanimi osebami so uporabljene tržne cene izdelkov in storitev.

Odvisna družba SENG d.o.o. je obvladujoči družbi HSE d.o.o. prodala celotno proizvedeno električno energijo v višini 42.690.231 EUR in ustvarila prihodke iz najemnin in ostalih

storitev v višini 18.384 EUR. Za potrebe proizvodnje je od obvladujoče družbe HSE d.o.o. nabavila za 9.719.888 EUR električne energije, poravnala stroške bančne garancije v višini 145.336 EUR. Družba SENG d.o.o. ima pri obvladujoči družbi HSE d.o.o. na dan 31.12.2014 za 7.652.861 EUR neporavnanih nezapadlih terjatev in 1.598.285 EUR neporavnanih nezapadlih obveznosti.

Družba SENG d.o.o. je s povezano družbo HSE Invest d.o.o. ustvarila 21.252 EUR prihodka iz naslova najemnin in storitev ter 754.036 EUR odhodkov iz naslova opravljenih storitev. Na presečni dan 31.12.2014 dolguje družbi HSE Invest 75.409 EUR ter ima za 2.426 EUR neporavnanih terjatev.

Družba SENG d.o.o. je s povezano družbo RGP d.o.o. Velenje imela 74.281 EUR odhodkov iz naslova opravljenih storitev. Družba SENG d.o.o. izkazuje na dan 31.12. 2014 do družbe RGP d.o.o. Velenje 27.456 EUR obveznosti.

Družba SENG d.o.o. je s povezano družbo PV INVEST d.o.o. Velenje ustvarila za 721 EUR stroškov iz naslova opravljenih storitev. Družba SENG d.o.o. izkazuje na dan 31.12. 2014 do družbe PV Invest d.o.o. Velenje 879 EUR obveznosti.

Prejemki

Prejemki članov uprave in zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe zajemajo:

- bruto prejemke, ki so navedeni v obvestilu za napoved dohodnine,
- druge prejemke kot so prehrana, dnevnice, premije za neobvezna zavarovanja.

Prejemki članov nadzornega sveta zajemajo bruto sejnine vseh članov in njihove potne stroške.

Prejemki

	Plača	Drugi prejemki	Boniteta	Povračilo stroškov	Skupaj
v EUR					
Leto 2013					
Člani uprave	131.265	4.515	8.380	1.720	145.880
Člani nadzornega sveta in revizijske komisije		14.416			14.416
Zaposleni za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	376.232	24.606	17.767	6.912	425.517
Skupaj 2013	507.497	43.537	26.147	8.632	585.813
Leto 2014					
Člani uprave	127.523	9.790	6.913	2.294	146.520
Člani nadzornega sveta in revizijske komisije		3.718			3.718
Zaposleni za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	382.297	19.411	19.161	6.324	427.193
Skupaj 2014	509.820	32.919	26.074	8.618	577.431

	Plača	Drugi prejemki	Boniteta	Povračilo stroškov	Skupaj
v EUR					
Leto 2013					
Člani uprave	131.265	4.515	8.380	1.720	145.880
Vladimir Gabrijelčič - direktor	131.265	4.515	8.380	1.720	145.880
Člani nadzornega sveta		12.714	246	1.456	14.416
dr. Matjaž Eberlinc - predsednik		4.976	82	326	5.384
mag. Nenad Trkulja		3.910	82	1.130	5.122
Silvester Medvešček		3.828	82	0	3.910
Skupaj 2013	131.265	17.229	8.626	3.176	160.296
Leto 2014					
Člani uprave	127.523	9.790	6.913	2.294	146.520
Vladimir Gabrijelčič - direktor	127.523	9.790	6.913	2.294	146.520
Člani nadzornega sveta		3.267	0	451	3.718
dr. Matjaž Eberlinc - predsednik		1.287	0	112	1.399
mag. Nenad Trkulja		990	0	339	1.329
Silvester Medvešček		990	0		990
Skupaj 2014	127.523	13.057	6.913	2.745	150.238

Družba nima neporavnanih obveznosti do članov nadzornega sveta. Med kratkoročnimi obveznostmi izkazuje družba decembrsko obveznost za plače zaposlencev. V tej obveznosti je tudi obveznost uprave za decembrsko plačo.

Finančni inštrumenti in tveganja

Upravljanje s tveganji je opisano v poslovnem delu poročila. V nadaljevanju pa prikazujemo upravljanja s tistimi finančnimi tveganji, ki jih mora družba razkriti v računovodskem poročilu skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Kreditno tveganje

v EUR

	ZAPADLOST V PLAČILO					SKUPAJ
	ZAPADLE DO 3 MESECE (do 90 dni)	ZAPADLE OD 3 DO 6 MESECEV (od 91 do 180 dni)	ZAPADLE OD 6 DO 9 MESECEV (od 181 do 270 dni)	ZAPADLE OD 9 DO 12 MESECEV (od 271 do 360 dni)	ZAPADLE NAD LETO DNI (od 361 naprej)	
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	7.712.270	0	0	0	0	7.712.270
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	53.449	0	0	0	0	53.449
Kratkoročno dani predujmi	136.218	0	0	0	0	136.218
Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	668.873	0	0	0	0	668.873
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	230.018	0	0	0	0	230.018
Skupaj 31.12.2013	8.800.828	0	0	0	0	8.800.828
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	7.655.287	0	0	0	0	7.655.287
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	67.520	0	0	0	0	67.520
Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	676.518	0	0	0	0	676.518
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	127.530	0	0	0	0	127.530
Skupaj 31.12.2014	8.526.855	0	0	0	0	8.526.855

Družba ocenjuje, da je kreditno tveganje obvladljivo, saj posluje z znanimi kupci, ki so redni plačniki, zato nima terjatev starejših od 3 mesecev. Največji kupec je obvladujoča družba HSE d.o.o., ki odkupi celotno proizvedeno električno energijo. Terjatve za prodano elektriko ima družba zavarovane z menicami in predstavljajo 90% vseh terjatev. Družba nima dolgoročnih terjatev.

Likvidnostno tveganje

v EUR

	ZAPADLOST V PLAČILO					SKUPAJ
	ZAPADLE DO 3 MESECE (do 90 dni)	ZAPADLE OD 3 DO 6 MESECEV (od 91 do 180 dni)	ZAPADLE OD 6 DO 9 MESECEV (od 181 do 270 dni)	ZAPADLE OD 9 DO 12 MESECEV (od 271 do 360)	ZAPADLE NAD LETO DNI (od 361 naprej)	
Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini	1.470.784					1.470.784
Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.846.295					1.846.295
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	482.272					482.272
Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih inštit	1.131.665					1.131.665
Druge krat. poslovne obveznosti	155					155
Kratk. finančne obveznosti do bank	2.373.661	1.587.093	2.373.661	1.587.093	22.137.935	30.059.443
Skupaj 31.12.2013	7.304.832	1.587.093	2.373.661	1.587.093	22.137.935	34.990.614
Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini	1.685.974					1.685.974
Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev	676.910					676.910
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	495.521					495.521
Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih inštit	925.091					925.091
Druge krat. poslovne obveznosti	145					145
Kratk. finančne obveznosti do bank	1.439.454	2.343.743	1.583.036	2.296.072		7.662.305
Skupaj 31.12.2014	5.223.095	2.343.743	1.583.036	2.296.072	0	11.445.946

v EUR

	ZAPADLOST V PLAČILO			SKUPAJ
	DO 2 LETI PO DATUMU IFP	OD 3 DO 5 LET PO DATUMU IFP	NAD 5 LET PO DATUMU IFP	
Dolg. finančne obveznosti do bank	9.034.285	13.551.431	5.764.881	28.350.597
Druge dolgoročne finančne obveznosti		671.056		671.056
Skupaj 31.12.2013	9.034.285	14.222.487	5.764.881	29.021.653

v EUR

	ZAPADLOST V PLAČILO			SKUPAJ
	DO 2 LETI PO DATUMU IFP	OD 3 DO 5 LET PO DATUMU IFP	NAD 5 LET PO DATUMU IFP	
Dolg. finančne obveznosti do bank	14.659.286	19.981.786	8.813.749	43.454.821
Druge dolgoročne finančne obveznosti	400.604			400.604
Dolg. poslovne obveznosti do družb v skupini	16.055			16.055
Dolg. poslovne obveznosti do dobaviteljev	19.612			19.612
31.12.2014	15.095.557	19.981.786	8.813.749	43.891.092

Likvidnost je odvisna od učinkovitega upravljanja z denarjem in dinamike investiranja. Vzdrževanje likvidnosti oziroma kratkoročne plačilne sposobnosti družba obvladuje s spremljanjem likvidnostnih sredstev in obveznosti do virov sredstev ter s skrbnim načrtovanjem, spremljanjem in usklajevanjem denarnih tokov. Družba ima konec leta 2014 večje kratkoročne poslovne terjatve kot kratkoročne poslovne obveznosti. Iz načrtovanih denarnih tokov družbe za leto 2014 je razvidno, da bodo celotne poslovne obveznosti družbe poravnane s poplačili poslovnih terjatev. Poravnava kratkoročnih finančnih obveznosti bo deloma zagotovila s poplačili kratkoročnih poslovnih terjatev, delno pa s tekočimi prilivi od prodaje električne energije v letu 2014.

Tečajno tveganje

Družba ni izpostavljena tečajnemu tveganju. Vse svoje terjatve kot obveznosti ima nominirane v EUR – ih.

Cenovno tveganje

Cenovno tveganje je tveganje naraščanja cene surovinam. Družba je izpostavljena cenovnemu tveganju pri nabavi električne energije za proizvodnjo električne energije v ČHE Avče. Rast cene za + ali - 10 % bi v letu 2014 pomenila manjši oziroma večji poslovni izid v višini 986.208 EUR.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je občutljivost naraščanja obrestne mere za najeta posojila na tujih in domačem trgu kapitala. Družba je izpostavljena obrestnemu tveganju pri finančnih obveznostih iz najetih kreditov po variabilni obrestni meri, ki so vezani na 3 ali 6 mesečni Euribor. Družba ima sklenjen posel obrestnega ščitenja z izvedenimi finančnim instrumentom obrestne zamenjave IRS. Sklenjen posel obrestne zamenjave je učinkovit, saj se sklenjeno obrestno ščitenje v vseh karakteristikah popolnoma ujema z varovano postavko. Cilj je ščitenje denarnega toka pred negativnimi vplivi rasti Euribor-ja na stroške financiranja najetih kreditov. Družba vstopa v posle z izpeljanimi finančnimi instrumenti izključno za namene varovanja denarnega toka pred tveganjem. Na dan 31.12.2014 je bilo pred obrestnim tveganjem varovano 26% dolgoročnih posojil. Obrestno tveganje se obvladuje skladno s sprejeto strategijo obvladovanja v skupini HSE »Izvedbena politika obvladovanja obrestnega tveganja v Skupini HSE«. Na podlagi sprejete izvedbene politike in s ciljem razpršenosti tveganja je kot primeren obseg ščitenja omejen na največ do 50% kreditnega portfelja družbe.

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročna posojila, ki so predmet varovanja	13.056.250	14.793.750
Skupaj	13.056.250	14.793.750

V zgornji tabeli je prikazana vrednost posojil, katerih obrestna mera je varovana s finančnimi varovanji - IRS. Poštena vrednost (IRS) instrumentov za varovanje denarnega toka pred tveganjem obrestne mere je po stanju konec poslovnega leta negativna in znaša - 400.604 EUR.

v EUR

FINANČNI INSTRUMENTI	Čisti poslovni izid 2014		Čisti poslovni izid 2013	
	Povečanje za 50bt	Zmanjšanje za 50bt	Povečanje za 50bt	Zmanjšanje za 50bt
Finančne obveznosti	(209.906)	209.906	(231.201)	231.201

V tabeli analize občutljivosti spremembe obrestne mere je predstavljen vpliv spremembe variabilne obrestne mere za vsa prejeta posojila na dobiček družbe, pri čemer so vse druge spremenljivke konstantne. Pri posojilih, ki so zaščitena z obrestno zamenjavo IRS, je upoštevana sprememba obrestne mere le na nezaščitenem delu posojila.

V primeru zvišanja ali znižanja obrestne mere za 50 bazični točk, bi bil čisti poslovni izid družbe večji oziroma manjši za 209.906 EUR.

Upravljanje s kapitalom

Glavni namen upravljanja s kapitalom družbe je zagotoviti čim boljšo kreditno boniteto in kapitalsko ustreznost za potrebe financiranja poslovanja in investiranja.

Družba spremlja gibanje kapitala z uporabo kazalnika finančnega vzvoda, izračunanega iz razmerja med finančnimi obveznostmi in celotnim kapitalom oz. skupnim zneskom neto obveznosti in celotnim zneskom kapitala. Med neto obveznosti družba vključuje prejeta

posojila in druge finančne obveznosti, znižane za znesek kratkoročnih naložb in denarnih sredstev s kratkoročnimi depoziti. Kazalnik nam pove razmerje med zadolženostjo družbe in kapitalom. Ustrezen obseg kapitala zagotavlja razvoj dejavnosti v prihodnosti.

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročne finančne obveznosti	43.855.425	29.021.653
Kratkoročne finančne obveznosti	7.662.305	30.059.443
Skupaj finančne obveznosti	51.517.730	59.081.096
Kapital	206.846.303	199.200.888
Finančne obveznosti/Kapital	0,25	0,30
Neto finančna obveznost	32.950.083	48.424.665
Neto dolg/kapital	0,16	0,24

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

v EUR

	31.12.2014		31.12.2013	
Finančni instrumenti	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Neizpeljana finančna sredstva po poštenu vrednosti	27.942	27.942	23.347	23.347
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	27.942	27.942	23.347	23.347
Neizpeljana finančna sredstva po odplačni vrednosti	27.094.502	27.094.502	19.457.259	19.457.259
Poslovne terjatve	8.526.855	8.526.855	8.800.828	8.800.828
Denarna sredstva	18.567.647	18.567.647	10.656.431	10.656.431
Skupaj	27.122.444	27.122.444	19.480.606	19.480.606
Neizpeljana finančna obveznosti po poštenu vrednosti	400.604	400.604	671.056	671.056
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	400.604	400.604	671.056	671.056
Neizpeljane finančne obveznosti po odplačni vrednosti	54.900.767	54.900.767	63.454.904	63.454.204
Bančna posojila	50.784.464	50.784.464	58.114.107	58.114.107
Obveznosti za obresti	332.662	332.662	298.930	298.230
Poslovne obveznosti	3.783.641	3.783.641	5.041.867	5.041.867
Skupaj	55.301.371	55.301.371	64.125.960	64.125.260

Družba ocenjuje, da poštene vrednosti finančnih sredstev in finančnih obveznosti ne odstopajo od knjigovodskih vrednosti. Naložbe, razporejene v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, so izkazane v izkazih po poštenu vrednosti oz. po nabavni vrednosti. Terjatve in posojila so izkazane po odplačni vrednosti. Glede na to, da so terjatve in obveznosti kratkoročne, poštene vrednosti teh finančnih instrumentov ne odstopajo od njihovih knjigovodskih vrednosti. Posojila so sklenjena po spremenljivi obrestni meri, zato je poštena vrednost teh finančnih instrumentov enaka njihovi knjigovodski vrednosti. Izvedeni finančni instrumenti obrestnih zamenjav IRS so izkazani po poštenu vrednosti, ki je ob nakupu enaka nič, pri poznejših vrednotenjih je njihova poštena vrednost lahko izkazana kot finančno sredstvo ali kot finančna obveznost.

Hierarhija finančnih sredstev vrednotena po pošteni vrednosti je prikazana v spodnji tabeli.

	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2013
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prve ravni delnice	27.942	23.347
Finančna sredstva po pošteni vrednosti tretje ravni - finan.inst.	400.604	671.056
Skupaj	428.546	694.403

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki jih družba poseduje 31.12.2014 so finančna sredstva po pošteni vrednosti prve ravni.

Kot finančno obveznost po pošteni vrednosti tretje ravni je družba razporedila izvedene finančne instrumente za varovanje obrestne mere

Dogodki po zaključku obračunskega obdobja

Družba je 18. marca 2015 podpisala pogodbo z družbo ELES d.o.o. o priključitvi ČHE Avče. Pogodba opredeljuje medsebojna razmerja med družbama v povezavi s plačilom priključka, izvedbo priključka, premoženjskimi vprašanji vzdrževanjem priključka, z ostalimi medsebojnimi odnosi, ki zadevajo priključek in priključitev in z nekaterimi drugimi medsebojnimi odnosi, ki so posredno povezani s priključitvijo. S podpisom te pogodbe sta se pogodbeni stranki zavezali o poravnavi omrežnine za priključno moč in o sklenitvi pogodbe o prenosu 110 kV opreme v skladu z določili EZ – 1 v roku 4 mesecev od začetka uporabe Uredbe, ki jo bo sprejela Vlada RS na osnovi 4. odstavka 35. člena in 512. člena EZ – 1. Vrednost opreme bo prenesena po knjigovodski vrednosti. Osnova za izračun omrežnine za priključno moč je Akt o metodologiji za določitev omrežnine. SENG je v mesecu aprilu prejel račun za omrežnino za priključno moč in jo bo ob zapadlosti poravnal.