

Letno poročilo 07



SENG 60 let

SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o.



LETNO POROČILO 2007

DRUŽBE SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o.





KAZALO

1. NAGOVOR DIREKTORJA.....	2
2. POROČILO NADZORNEGA SVETA.....	3
3. POMEMBNEJŠI DOGODKI IN USPEHI POSLOVNEGA LETA.....	6
4. POSLOVNO POROČILO.....	8
4.1. SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI.....	9
4.1.1. OSNOVNI PODATKI.....	9
4.1.2. ORGANI DRUŽBE.....	9
4.1.3. LASTNIŠKA STRUKTURA.....	9
4.1.4. DEJAVNOST.....	10
4.1.5. ORGANIZACIJSKA SHEMA.....	10
4.1.6. SINDIKAT.....	10
4.1.7. SVET DELAVCEV.....	10
4.1.8. KAPITALSKE POVEZAVE Z DRUGIMI DRUŽBAMI.....	11
4.2. ZGODOVINSKI PREGLED RAZVOJA DRUŽBE.....	12
4.3. POSLANSTVO, VIZIJA IN RAZVOJNI CILJI.....	13
4.4. UPRAVLJANJE S ČLOVEŠKIMI VIRI.....	14
4.5. PROIZVODNJA ELEKTRIČNE ENERGIJE IN OBRATOVANJE.....	15
4.6. DOBAVA ELEKTRIČNE ENERGIJE.....	18
4.7. UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	19
4.8. FINANČNO POSLOVANJE.....	20
4.8.1. PRIHODKI.....	20
4.8.2. ODHODKI.....	21
4.8.3. POSLOVNI IZID.....	22
4.8.4. STRUKTURA SREDSTEV IN VIROV.....	23
4.8.5. KAZALNIKI POSLOVANJA.....	24
4.9. NALOŽBE.....	27
4.10. SISTEM VODENJA KAKOVOSTI, RAVNANJA Z OKOLJEM, VARSTVA IN ZDRAVJA PRI DELU.....	33
4.11. ODNOSI S ŠIRŠIM DRUŽBENIM OKOLJEM.....	34
4.12. AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA.....	35
4.13. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE.....	36
4.14. POMEBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA.....	37
5. RAČUNOVODSKO POROČILO.....	38
5.1. BILANCA STANJA.....	39
5.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	41
5.3. IZKAZ DENARNEGA TOKA.....	42
5.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA.....	43
5.5. IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA.....	45
5.6. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	46
5.6.1. RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	46
5.6.2. POJASNILA K BILANCI STANJA.....	53
5.6.3. POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	68
5.6.4. POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV.....	74
5.6.5. POJASNILA K IZKAZU GIBANJA KAPITALA.....	74
5.6.6. DRUGA POJASNILA.....	74
6. PREDLOG UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA.....	77
7. IZJAVA POSLOVODSTVA.....	77
8. REVIZORJEVO POROČILO.....	78
9. ZAKLJUČEK.....	80



1. NAGOVOR DIREKTORJA

Čas mineva dejanja pa ostajajo. S takim začetkom sem v preteklem letu pričel z govorom na slavlju ob počastitvi praznovanja šestdesetletnice obstoja družbe Soške elektrarne, kot sodobne učinkovite družbe z osnovnim poslanstvom proizvodnje električne energije in s trdno strategijo razvojne usmerjenosti. Omeniti moram tudi prenosno omrežje, katerega je družba upravljala in ga razvijala do prestrukturiranja elektrogospodarskega sistema Slovenije v letu 1991. SENG so nastale v letu 1947 ob priključitvi Primorske k bivši Jugoslaviji in ob predaji, kot vojno reparacijo, obstoječih elektroenergetskih objektov s strani Italije.

Družba se je ves ta čas zavedala in se zaveda pomena kadrovskega potenciala. Ob vzgoji kadrov skrbi za zagotovitev glavnega cilja – to je zanesljivega obratovanja ob racionalizaciji poslovanja in obvladovanju stroškov. To pa zahteva stalno posodabljanje družbe z novimi tehnološkimi dosežki ob primerni stopnji avtomatiziranosti objektov in naprav ter izgradnjo novih kapacitet, zlasti in predvsem na področju obnovljivih virov električne energije.

Zavedamo se vpetosti v okolje, s katerim dobro sodelujemo in tudi iz njega črpamo kadrovskega potenciala. S skupnim načrtovanjem in več namembnostjo izrabe hidropotenciala ustvarjamo strpne pogoje za sobivanje v tem prostoru. Te odnose negujemo, ščitimo in nadgrajujemo.

Ne nazadnje je potrebno poudariti, da smo v letu 2002 pričeli poslovati po sodobnih tržnih načelih v skupini HSE, ki omogoča skupen nastop na trgu z električno energijo in pri razvoju sistema. Z letom 2007 je HSE postal tudi edini lastnik naše družbe, saj je HSE v tem letu odkupil preostali 20% delež manjšinskih lastnikov. Tako smo v 60 letih prerasli iz državnega podjetja v sodobno tržno usmerjeno družbo z enim lastnikom s 24 hidroelektrarnami in 161MW moči. Vse to in še več smo sposobni narediti, saj je naš kapital znanje, v katerega moramo verovati.

Kljub dobrim poslovnim rezultatom s skrbjo ugotavljamo težave pri doseganju letnih planov proizvodnje. Ti zavisijo od vsakoletnih hidroloških pogojev. Prav podnebne spremembe so vzrok slabšim hidrološkim pogojem porečja Soče, kar nam vedno bolj potrjuje tezo o večjih zadrževalnikih vode na tem področju kot vir vode za različnost uporabe.

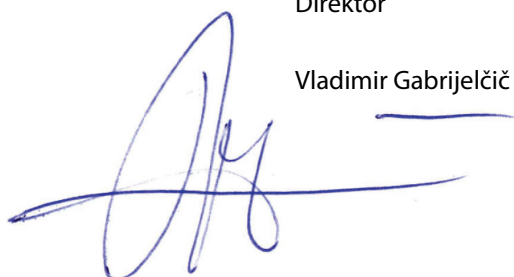
Poslovanje v letu 2007 moram oceniti za uspešno, saj smo izpolnili vse bistvene cilje, ki smo si jih zastavili za to leto poslovanja. Naša uspešnost v doseganju ciljev optimalnega poslovanja se izkazuje z:

- čistim dobičkom 3,8 mio EUR,
- visoko obratovalno pripravljenostjo z zanesljivim in varnim obratovanjem,
- napredki pri izgradnji in pripravi novih kapacitet,
- doseganju ugodne poslovne klime z HSE in njenimi hčerami, poslovnimi partnerji in v okviru družbe.

Čutim se dolžnega, da se za dobre poslovne rezultate zahvalim in tudi čestitam vsem sodelavcem in Nadzornemu svetu družbe SENG.

Direktor

Vladimir Gabrijelčič



2. POROČILO NADZORNEGA SVETA

POROČILO

nadzornega sveta SENG d.o.o. o preveritvi Letnega poročila družbe za poslovno leto 2007

Poročilo o delu nadzornega sveta (v nadaljevanju: NS) v letu 2007

NS družbe je v letu 2007 deloval v sestavi:

- dr. Milan Medved – predsednik
- Niko Jurca- član in
- Alojz Istinič – član (imenovan s strani sveta delavcev), do njegovega odpoklica in imenovanja člana Silvestra Medveščka dne 23.10.2007.

V okviru spremljanja in nadzorovanja poslovanja družbe SENG d.o.o. (v nadaljevanju: SENG) je tako opravil skupaj 12 (dvanajst) sej, od tega 4 (štiri) korespondenčne. Z novim članom S. Medveščkom je opravil dve redni in eno korespondenčno sejo.

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

Temeljni cilji poslovanja za leto 2007 so bili opredeljeni v Poslovnem načrtu družbe za leto 2007. NS je na svoji 12. redni seji dne 6.9.2007 izdal soglasje k rebalansu Poslovnega načrta za leto 2007. Razlogi za rebalans poslovnega načrta so bili :

- prilagoditev invest. vlaganj ČHE Avče novi tehnični rešitvi poteka cevovoda zaradi neugodnih geoloških razmer na trasi cevovoda;
- povečanja števila zaposlenih konec I. 2007 za 5 zaposlenih za potrebe ČHE Avče;
- nov strošek črpanja naplavin in prihodka od odprodaje naplavin;
- povečanje stroškov koncesijskih dajatev in povračil;
- spremembe lastniške strukture.

Na svoji 14. redni seji dne 19.12.2007 pa je NS obravnaval in dal soglasje tudi k direktorjevemu predlogu Poslovnega načrta družbe za leto 2008 pred potrditvijo s strani ustanovitelja HSE d.o.o. po novem Aktu o ustanovitvi družbe.

Na 8. redni seji dne 13.4.2007 je nadzorni svet obravnaval in sprejel Letno poročilo družbe za poslovno leto 2006 z revizijskim poročilom s pozitivnim mnenjem.

NS je zasedal tudi zaradi sklica 15. redne skupščine SENG, vendar je bila ta preklicana, ker je HSE d.o.o. postal 100 % družbenik SENG in je 28.8.2007 sprejel tudi Akt o ustanovitvi SENG, ki je nadomestil družbeno pogodbo SENG. S tem je SENG postala enoosebna družba, ki namesto skupščine in skupščinske procedure vodi knjigo sklepov edinega družbenika, to je sklepov posloводства HSE d.o.o.

Tekoče poslovanje družbe in doseganje planiranih ciljev za leto 2007 je NS spremljal predvsem na osnovi pisnih kvartalnih poročil posloводства in mesečnih poročil o poteku del na ČHE Avče, veliko pojasnil pa je bilo podanih tudi ustno na samih sejah NS.

NS je tudi v letu 2007 veliko dela vložil v povezavi s projektom izgradnje ČHE Avče. Tako je na 11. redni seji dne 28.6.2007 potrdil Novelacijo št. 2 Investicijskega programa ČHE Avče zaradi geoloških in projektantskih razlogov. Nadalje je v zvezi s tem projektom :

- obravnaval Poročilo o vplivu geologije na izvedbo tlačnega cevovoda ČHE Avče,
- izdal soglasja k sledečim izvajalskim pogodbam :
 - za dvojni dvosistemski visokonapetostni priključni 110 kV daljnovod / kablovod po LOT-u DV, in sicer:

Pogodba za dobavo, montažo in spuščanje v pogon opreme za:

- sklop B – dobava vrvi, OPGW, izolatorjev in obešalnega materiala,
- sklop C – dobava, polaganje in montaža 110 kV kabla in optičnega podzemnega kabla,
- sklop E – montaža daljnovoda in spuščanje v pogon

s SOL INTERCONTINENTAL d.o.o. Ljubljana, št. 3/274 z dne 11.12.2007 za 3.809.400,72 EUR z DDV,

Pogodba za gradbena dela za sklop D s PRIMORJEM d.d., Ajdovščina, št. 3/282 in 6217/2007 z dne 12.12.2007 za 509.158,95 EUR vključno z DDV in

Pogodba za dobavo stebrov za sklop A z MIKOMI d.o.o. Ljubljana, št. 3/273 z dne 11.12.2007 za 872.597,30 EUR vključno z DDV,

- Aneks št. 1 k Pogodbi o izvedbi glavnih gradbenih del za izgradnjo ČHE Avče za gradbena dela (LOT A2 - GD) in podzemna dela (LOT A2- PD) z dne 25.7.2005 s konzorcijem PRIMORJE d.d. Ajdovščina in SCT d.d. Ljubljana zaradi spremenjenih količin in vrst del in opreme zaradi geoloških in projektantskih razlogov, za 5.721.317,25 EUR brez DDV,
- Aneks št. 2 k Pogodbi o dobavi in montaži cevovoda in hidromehanske opreme po LOT-u C/H za ČHE Avče, št. 3/3066 z dne 7.10.2005 z izvajalcem MONTAVAR metalna nova d.o.o. zaradi več del na trasi cevovoda od T1 do T11 zaradi geoloških in projektantskih razlogov za 2.799.999,67 EUR,
- Aneks št. 1 k Pogodbi o proizvodnji, dobavi, montaži in spuščanju v pogon električne opreme ČHE Avče po LOT-u EE za sklop B.

Od ostalih pomembnih zadev je NS v letu 2007:

- dal soglasje k Pogodbi za dobavo in montažo elektrostrojne opreme s spremljajočimi gradbenimi deli pri rekonstrukciji HE Ajba1 z izvajalcem HYDRO-HIT d.o.o. za 400.408,80 EUR z vključenim DDV;
- dal soglasje k prodaji 2-nadstropnega delavskega doma v Doblarju št. 7 z vsemi pripadajočimi objekti in zemljiščem za 205.000,00 EUR brez DDV kupcu MONTAVAR metalna nova d.o.o. iz Maribora;
- dal soglasje k Posojilni pogodbi z banko EIB za posojilo 12 mio EUR za izgradnjo ČHE Avče na podlagi končnega soglasja Ministrstva za finance RS z dne 24.9.2007;
- dal soglasje k nakupu 320 delnic Nove Ljubljanske banke d.d. po ceni 307,00 EUR /delnico;
- dal soglasje k Aneksu št. 4 k Sporazumu o ureditvi medsebojnih obveznosti v zvezi z gradnjo ČHE Avče, št. 3/370 z dne 15.9.2004 z Občino Kanal ob Soči na plačilo 460.000 EUR za leto 2008;
- dal soglasje k Aneksu št. 5 za leto 2007 za 46.663,58 EUR brez vključenega DDV h Generalni pogodbi s HSE-INVEST d.o.o. z dne 28.5.2004 za izvajanje inženiring storitev pri izgradnji in vzdrževanju energetskih objektov na porečju reke Soče s pritoki;
- dal soglasje k predlogu dokapitalizacije HSE-INVEST d.o.o. v višini 69.567,75 EUR;
- se seznanil z dogovori med italijansko in slovensko vlado za ukrepanje v primeru dolgotrajnega sušnega obdobja.

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

Preveritev letnega poročila za leto 2007

NS je med poslovnim letom 2007 redno spremljal in nadziral poslovanje družbe. Na redni seji dne 14.5. 2008 je obravnaval in preveril sestavo Letnega poročila za leto 2007, ki je bilo revidirano s strani revizijske družbe DELOITTE REVIZIJA d.o.o. s sedežem v Ljubljani. Revizijska družba je izdala revizijsko poročilo z dne 31.3.2008, v katerem je mnenja, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja družbe na dan 31.12.2007 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in da je poslovno poročilo usklajeno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

NS ugotavlja:

- da je družba uspešno zaključila poslovno leto 2007, saj je preseгла načrtovane poslovne rezultate,
- da je poslovanje družbe potekalo v skladu z začrtano strategijo ter akti družbe, realizirani so cilji, zastavljeni v Poslovnem načrtu za leto 2007, izpolnjen je tudi cilj po zmanjšanju stroškov,
- da je revizijska družba izdala pozitivno mnenje k Letnemu poročilu družbe za leto 2007 in da na revizijsko poročilo nima pripomb,
- da je družba poslovala v skladu s temeljnimi načeli poslovanja po Zakonu o gospodarskih družbah in v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi ter ostalimi zakonskimi predpisi.

NS je na svoji seji 14.5.2008 v celoti, brez pripomb potrdil s strani direktorja predloženo Letno poročilo družbe SENG za leto 2007.

NS je nadalje proučil tudi poročilo posloводства družbe SENG o razmerjih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami, iz katerega sledi, da je družba v letu 2007 pri vsakem pravnem poslu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo dobila ustrezno vračilo. NS soglaša z mnenjem posloводства, da družba pri poslovanju s povezanimi družbami ni utrpela nobenega prikrajšanja. Poročilo je bilo predloženo v pregled tudi revizorjem, ki nanj niso imeli pripomb.

NS tudi podpira predlog direktorja k Letnemu poročilu družbe za leto 2007, da ustanovitelj bilančni dobiček iz leta 2007 v višini 837.490,65 EUR uporabi tako, da upošteva potrebe gradnje ČHE Avče in ga razporedi v druge rezerve iz dobička.

NS je pripravil to poročilo v skladu z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Poročilo je namenjeno ustanovitelju družbe, to je družbi HSE d.o.o..

Predsednik nadzornega sveta

mag. Viljem Pozeb

3. POMEMBNEJŠI DOGODKI IN USPEHI POSLOVNEGA LETA

Ključni dogodki v letu 2007

Mesec v letu 2007	Opis dogodka
januar, februar	Praznitev akumulacije Ajba HE Plave – izvedla se je zaradi izgradnje začasne ločne pregrade za zaščito gradbene jame vtočno – iztočnega objekta za ČHE Avče in istočasno intenzivnega črpanja naplavin iz akumulacije Ajba.
april	HSE d.o.o. je povečal poslovni delež v družbi SENG na 98,0017%, število družbenikov se je zmanjšalo na tri. Sprejem Letnega poročila družbe za leto 2006.
maj	Zasedanje mešane slovensko – italijanske komisije za vodnogospodarstvo in obravnava zahtevka italijanske Vlade za ukrepanje v primeru daljšega sušnega obdobja.
junij	Pričetek razpisnega postopka za priključni daljnovod (LOT DV) za ČHE Avče z objavo v Uradnem listu RS ter Uradnem listu EU.
avgust	HSE d.o.o. je povečal poslovni delež v družbi SENG d.o.o. na 100%. Preoblikovanje družbe SENG d.o.o. iz večosebne v enoosebno družbo na podlagi Akta o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo SENG d.o.o., ki ga je ustanovitelj HSE d.o.o. sprejel dne 28.8.2007.
september	Preboj dovodnega tunela v dolžini 680 m na Kanalskem Vrhju za ČHE Avče
september	Sprejetje Rebalansa poslovnega načrta družbe SENG d.o.o. za leto 2007 na nadzornem svetu družbe.
september	Nakup delnic NLB.
september	Močno neurje dne 18.9.2007, ki je povzročilo škodo na proizvodnih objektih in na koncesijskem območju SENG.
september	Dokapitalizacija HSE-Invest d.o.o.
september	Podpis druge posojilne pogodbe z EIB za posojilo za gradnjo ČHE Avče v višini 13 mio EUR.
oktober	Sprememba sestave nadzornega sveta, razrešitev in imenovanje člana, ki zastopa interese zaposlenih.
november	Praznovanje 60. obletnice delovanja družbe, ob tem jubileju je bila: predstavitev zbornika »Zgodba o luči«, pripravljena razstava o delovanju podjetja in izvedena donacija sredstev bolnišnici »dr. Franca Derganca« v Šempetru pri Novi Gorici.
november	Pridobitev gradbenega dovoljenja za priključni daljnovod (LOT DV) za ČHE Avče.
december	Podpis pogodbe za priključni daljnovod (LOT DV) za ČHE Avče.
december	Razrešitev in imenovanje člana Nadzornega sveta, ki zastopa interese ustanovitelja.

Ključni uspehi v letu 2007

- uspešno poslovanje z ustvarjenim čistim dobičkom v višini 3.878.743 EUR,
- visoka obratovalna pripravljenost proizvodnih naprav,
- zanesljivo in varno obratovanje vseh objektov in naprav,
- izpolnitev cilja po zmanjšanju stroškov.

Poslovanje družbe v letu 2007 je bilo naravnano k uresničevanju ciljev in nalog, ki so bili zastavljeni v Rebalansu poslovnega načrta za leto 2007. Družba je v letu 2007 uspešno poslovala, saj je ustvarila čisti dobiček v višini 3.878.743 EUR. Večina ciljev, ki so bili zastavljeni v Rebalansu poslovnega načrta za leto 2007, je realiziranih. Izpolnjen je cilj zmanjšanja poslovnih stroškov. Družba je v celoti izpolnila cilj kakovostnega poslovanja s tem, da je zagotovila zanesljivo in varno obratovanje vseh objektov in naprav ter visoko stopnjo obratovalne pripravljenosti. Na naložbenem področju družba realizira projekt gradnje ČHE Avče. Družba je vključena v skupino HSE, v krogu katere uspešno obvladuje vsa tveganja, ki jim je izpostavljena.

TABELA: FINANČNI POUDARKI

Postavke	Leto 2007	Plan 2007	Leto 2006	Index L07/P07	Index L07/L06
Čisti prihodki od prodaje el. energije v EUR	21.888.234	22.497.299	20.616.921	97	106
Letna proizvodnja v GWh	380	520	441	73	86
Naložbe v EUR	25.721.086	41.615.937	12.513.045	62	206
Zaposleni konec leta	125	131	126	95	99
Sredstva v EUR	233.054.131	232.220.289	209.236.625	100	111
Kapital v EUR	154.361.715	152.456.106	150.057.462	101	103
Celotni poslovni izid v EUR	5.051.588	3.294.304	5.629.615	153	90
Čisti poslovni izid v EUR	3.878.743	2.478.646	4.466.525	156	87

Vsi planirani podatki leta 2007 v poročilu se nanašajo na podatke iz Rebalansa poslovnega načrta 2007.

4. POSLOVNO POROČILO



4.1. SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

4.1.1. OSNOVNI PODATKI

Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o., družba za proizvodnjo električne energije v hidroelektrarnah s sedežem v Novi Gorici ima poslovni naslov na Erjavčevi ulici 20 v Novi Gorici. Skrajšana firma družbe je SENG d.o.o.. Leto ustanovitve družbe je 1947. Direktor družbe je g. Vladimir Gabrijelčič. Družba je članica skupine HSE in nima podružnic. Družba spada med srednje gospodarske družbe z omejeno odgovornostjo. Vpisana je v sodni register pri Okrožnem sodišču v Novi Gorici pod vložno številko 10012900 z 137.894.036 EUR osnovnega kapitala po stanju 31.12.2007. Davčna številka družbe je SI74100475, matična številka družbe je 5044421000.

4.1.2. ORGANI DRUŽBE

S tem, ko je HSE d.o.o. avgusta 2007 postal edini družbenik družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. ter je dne 28.8.2007 sprejel Akt o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo Soške elektrarne Nova Gorica, ki je nadomestil družbeno pogodbo družbe, kar se je vpisalo v sodni register, se je družba preoblikovala v enoosebno družbo z omejeno odgovornostjo SENG d.o.o..

Organa družbe sta:

- nadzorni svet in
- direktor.

Kot ustanovitelj ima HSE d.o.o. vlogo in vse pristojnosti skupščine skladno z aktom o ustanovitvi in veljavno zakonodajo o enoosebni družbi, zato se morajo vse njegove odločitve vpisovati v knjigo sklepov, sicer nimajo pravnega učinka.

Od 1.1.2003 zastopa družbo njen direktor g. Vladimir Gabrijelčič. Po poteku prvega mandata je bil 10.10.2006 ponovno imenovan za naslednje štiriletno mandatno obdobje z začetkom tega mandata 1.1.2007.

Od 22. maja 2006 do konca leta 2007 je nadzoroval delo družbe tričlanski nadzorni svet v sestavi:

- dr. Milan Medved, predsednik, zastopa interese družbenika
- Niko Jurca, član, zastopa interese družbenika in
- Alojz Istinič, član, imenovan s strani sveta delavcev do 23.10.2007, od 23.10.2007 dalje Silvester Medvešček.

Dne 31.12.2007 je prišlo do zamenjave predsednika nadzornega sveta dr. Milana Medveda z mag. Viljem Pozebom, ki je imenovan za novega člana Nadzornega sveta od 1.1.2008 dalje ter dne 11.2.2008 izvoljen za predsednika Nadzornega sveta.

Nadzorni svet v zgornji sestavi je bil imenovan za mandatno dobo štirih let na skupščini dne 19.5.2006. Mandat se izteče 22.5.2010.

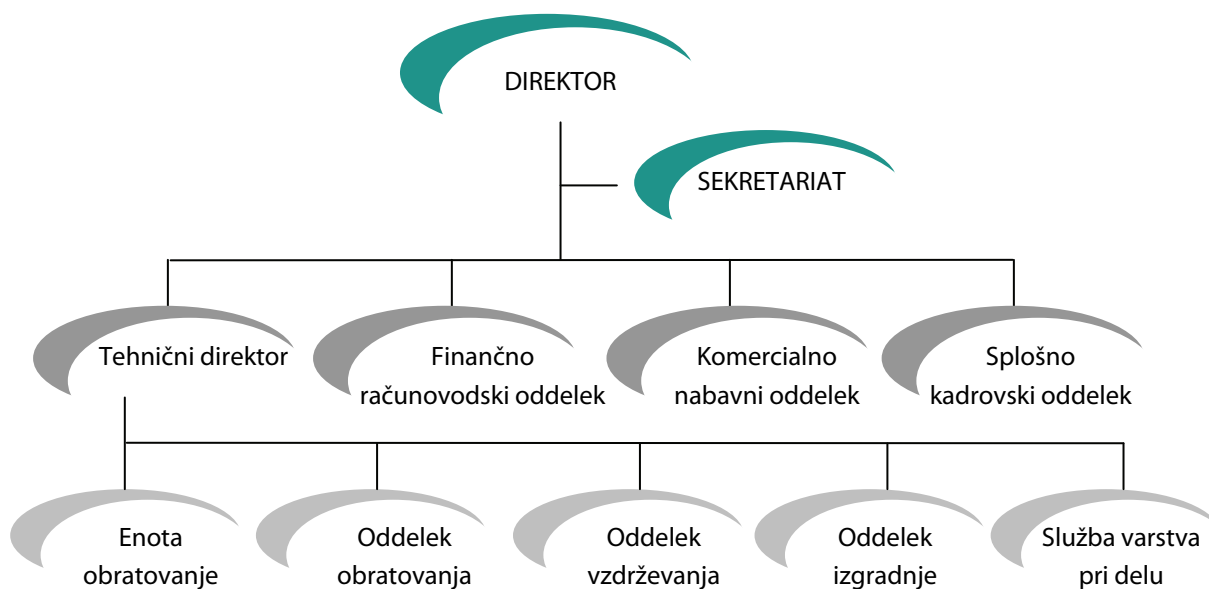
4.1.3. LASTNIŠKA STRUKTURA

Leta 2007 se je lastniška struktura družbe bistveno spremenila. V leto 2007 je družba vstopila z lastniško strukturo z 11 družbeniki, kjer je imel HSE d.o.o. 79,5% delež, preostali 20,5% delež je odpadel na razne pooblašcene investicijske družbe, finančne in druge družbe ter Kapitalsko družbo pokojninskega in invalidskega zavarovanja. Tekom leta 2007 je HSE d.o.o. postopoma odkupoval poslovne deleže, tako, da je avgusta 2007 z odkupom še preostalih poslovnih deležev od družbenikov Zavarovalnice Triglav d.d. in Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja d.d., postal 100% lastnik družbe.

4.1.4. DEJAVNOST

Družba opravlja dejavnost proizvodnje električne energije v hidroelektrarnah, ki je tržna dejavnost. Družba pridobi ves prihodek z opravljanjem dejavnosti proizvodnje električne energije, razen cca 3%, 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 naplavin).

4.1.5. ORGANIZACIJSKA SHEMA



Družba je notranje organizirana v tehnično področje, oddelke in sekretariat. V tehničnem področju se izvajajo naloge proizvodnje električne energije, obratovanja, vzdrževanja in varstva pri delu. Na podlagi pogodbe s hčerinsko družbo HSE-Invest d.o.o. z dne 1.9.2004 izvaja naloge oddelka izgradnje poslovna enota te družbe v Novi Gorici. V organizacijski enoti obratovanje delujejo vse elektrarne in vzdrževalna delavnica. V oddelkih se izvajajo naloge računovodstva, financ, komercialne in splošno-kadrovske zadeve. V sekretariatu se izvajajo naloge za potrebe poslovanja, upravljanja in nadzora s področja pravnih in finančnih zadev, razvoja in odnosov z javnostjo. Zahtevnejše naloge se v družbi opravljajo na projektni način z imenovanjem projektnih skupin.

4.1.6 SINDIKAT

V družbi delujeta dva sindikata, ki zastopata interese delavcev:

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

4.1.7. SVET DELAVCEV

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

4.1.8. KAPITALSKE POVEZAVE Z DRUGIMI DRUŽBAMI

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

Družba SENG d.o.o. je družba povezana v Holding Slovenskih elektrarn. Konec julija 2001 je Vlada RS ustanovila družbo Holding Slovenske elektrarne d.o.o. s sedežem v Ljubljani (skrajšana firma: HSE d.o.o.), na katero je prenesla 79,5% delež države RS, ki ga je ta takrat imela v družbi SENG d.o.o. Nova Gorica. Vlada je ustanovila holding zaradi enotnega nastopa proizvajalcev električne energije pri prodaji električne energije na trgu, gradnje hidroelektrarn na spodnji Savi in izboljšanja konkurenčnosti proizvodnih družb, ki jih je kapitalsko povezala. Poleg lastniške potekajo poslovne povezave s HSE-jem preko kupoprodajnih pogodb o prodaji oz. nakupu električne energije in zakupu moči ter preko sodelovanja v skupnem podvigu pri izgradnji HE na Spodnji Savi.

V letu 2007 se je spremenila sestava skupine HSE. S področja dejavnosti proizvodnje električne energije in premoga tvorijo skupino sledeče družbe:

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

Na podlagi sklepa Vlade RS novembra 2006 je bil v letu 2007 izveden postopek oddelitve Savskih elektrarn Ljubljana d.o.o. in Termoelektrarne Brestanica d.o.o. iz skupine Holdinga Slovenskih elektrarn d.o.o.. Na podlagi sklepa Vlade RS novembra 2006 je družba TET d.o.o. postala nova članica skupine HSE.

V skladu z 545. členom Zakona o gospodarskih družbah je bilo posebej izdelano Poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo za leto 2007 in predloženo revizorju po 546. členu ZGD. Iz poročila izhaja, da je družba v letu 2007 pri vsakem pravnem poslu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo dobila ustrezno vračilo.

Povezava z družbo HSE-Invest d.o.o.

SENG d.o.o. je z dokapitalizacijo HSE-Invest d.o.o. v začetku leta 2004 pridobila 25% poslovni delež v tej družbi, z dokapitalizacijo v septembru 2007 skupaj z ostalimi družbeniki pa je vrednost deleža povišala na 80.000 EUR. 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. Podrobnejša pojasnila so navedena v točki 5.6.6.6.

Povezava z družbo Elprom d.o.o.

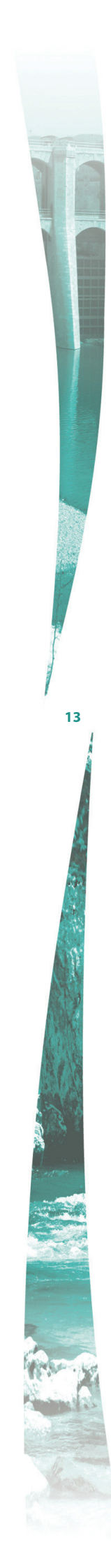
Družba SENG d.o.o. ima 100% delež v osnovnem kapitalu družbe ELPROM d.o.o. s sedežem na Erjavčevi 20, Nova Gorica. Osnovni kapital družbe ELPROM d.o.o. znaša 8.763 EUR. Podrobnejša pojasnila so navedena v točki 5.6.6.4.

4.2. ZGODOVINSKI PREGLED RAZVOJA DRUŽBE

Družba je bila ustanovljena leta 1947 in je leta 2007 praznovala 60. obletnico obstoja.

Od leta 1965 do 1990 je družba opravljala dve dejavnosti, poleg dejavnosti hidroproizvodnje električne energije še dejavnost prenosa električne energije. Ob ustanovitvi je družba prevzela deset elektrarn s skupno instalirano močjo 52 MW od tedanje italijanske družbe SADE. Do danes pa so se povečale proizvodne kapacitete na 157 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.
1984	Leta 1984 je bila zgrajena HE Solkan, ki je po inštalirani moči druga največja elektrarna družbe, ki letno povprečno proizvede 110 GWh električne energije.
1989	Izgradnja HE Zadlaščica v letu 1989 je bila zanimiva tudi z vidika dvojne namembnosti, saj služi proizvodnji električne energije in dobavi pitne vode širšemu območju Tolmina.
1965-1990	Od leta 1965-1990 se je gradilo in obnavljalo prenosno omrežje na območju Primorske.
1974	Od leta 1974 dalje se je gradilo več mHE na porečju reke Soče.
1991	Leta 1991 je bila izločena dejavnost prenosa električne energije in prenesena v novoustanovljeno podjetje Elektro Slovenije Ljubljana.
1997	Leta 1997 je družba postala družba z omejeno odgovornostjo z edinim ustanoviteljem in družbenikom Republiko Slovenijo.
1998	Leta 1998 začetek obnove in doinštalacije HE na Soči z izgradnjo HE Doblar II in HE Plave II.
2001	Od januarja 2001 je družba na osnovi družbene pogodbe registrirana kot gospodarska družba z več družbeniki.
2002	V letu 2002 začetek obratovanja obeh novo zgrajenih hidroelektrarn HE Plave II in HE Doblar II.
2003	November 2003 pridobitev uporabnega dovoljenja za obratovanje HE Doblar II, HE Plave II.
2004	Februar 2004 dokapitalizacija HSE-Invest d.o.o..
2004	Junij 2004 sprejem lokacijskega načrta za gradnjo ČHE Avče.
2004	September 2004 začetek delovanja enote HSE-Invest v Novi Gorici.
2004	September 2004 pridobitev gradbenega dovoljenja za gradnjo ČHE Avče.
2004	December 2004 začetek gradnje ČHE Avče.
2005	Julija 2005 začetek obratovanja nove mHE Klavžarica in v decembru 2005 pridobitev uporabnega dovoljenja.
2005	Avgust 2005 začetek glavnih gradbenih del ČHE Avče.
2005	December 2005 podpis koncesijskih pogodb za mHE za območje SENG.
2007	Avgusta 2007 je celoten poslovni delež SENG-a prevzel HSE d.o.o. Ljubljana in sprejet je bil akt o ustanovitvi, ki je družbo preoblikoval v družbo z enim družbenikom.
2007	September 2007 močno neurje dne 18.9.2007, ki je povzročilo škodo na proizvodnih objektih in na koncesijskem območju SENG.
2007	September 2007 dokapitalizacija HSE-Invest d.o.o.



4.3. POSLANSTVO, VIZIJA IN RAZVOJNI CILJI

Poslanstvo družbe je proizvodnja električne energije.

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

V Razvojnem načrtu družbe za obdobje do leta 2015 in s pogledom do leta 2025 so opredeljeni sledeči strateški cilji:

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

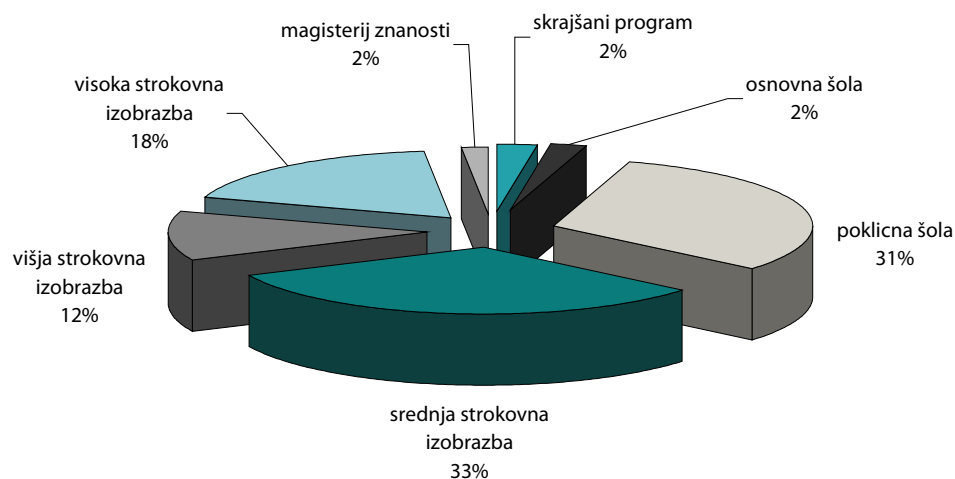
4.4. UPRAVLJANJE S ČLOVEŠKIMI VIRI

Na področju kadrovanja smo v letu 2007 nadaljevali z aktivnostmi, ki podpirajo realizacijo projekta združevanja ekip upravljavcev in vzdrževalcev na porečju Soče.

Opravljeni so bili periodični strokovni izpiti za upravljavce energetskega naprav. Izvedli smo številne aktivnosti v zvezi s pridobivanjem novih kadrov kot nadomestila za zaposlene, ki so se upokojili konec leta 2006 in v letu 2007 ali jim je prenehalo delovno razmerje za določen čas. Delo smo nadaljevali na področju uvajanja Kadrisa, ki smo ga do konca prvega polletja 2007 implementirali do faze dela na testnem okolju ter na postopkih za ugotavljanje invalidnosti za dva zaposlena.

Na dan 31.12.2007 je bilo v družbi zaposlenih 125 delavcev.

IZOBRAZBENA STRUKTURA V LETU 2007



Zaposleni so bili vključeni v razna usposabljanja, ki so se nanašala na pridobivanje računalniških znanj, nove zakonodaje, področja kakovosti, financ in računovodstva ter drugih področij. Izvedeno je bilo usposabljanje zaposlenih za opravljanje prvega izpita za upravljavce energetskega naprav. Realizirani so bili obnovitveni strokovni izpiti.

Nadaljevali smo tudi štipendiranje po sklenjenih pogodbah za dijake, študente in za zaposlene, ki so se vključili v izredni študij v študijskem letu 2006/2007, 2007/2008 ali prej.

Po stanju na dan 31.12.2007 je prejelo štipendijo 13 študentov in eden dijak na srednji poklicni šoli, dva študenta pa nista izpolnila pogojev za vpis v višji letnik in jima štipendija miruje.

V prvi polovici leta 2007 je delo je potekalo tudi na področju priprave člankov za interni časopis »Energija« in časopis elektrogospodarstva »Naš Stik«, v drugi polovici leta 2007 pa pri organizaciji priprave člankov za omenjena časopisa.

4.5. PROIZVODNJA ELEKTRIČNE ENERGIJE IN OBRATOVANJE

4.5.1 PROIZVODNE KAPACITETE

Proizvodne kapacitete družbe obsegajo 155 MW maksimalne moči na pragu elektrarn.

Na reki Soči obratujejo elektrarne HE Doblar I in II, HE Plave I in II in HE Solkan. HE Doblar I in HE Plave I obratujeta od leta 1939 in 1940, HE Doblar II in HE Plave II od leta 2002 ter HE Solkan od leta 1984. Na porečju reke Soče proizvaja električno energijo še 22 hidroelektrarn do 10 MW moči. Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. pokrivajo cca. 6% proizvodnih kapacitet električne energije v Sloveniji.

TABELA: PODATKI O PROIZVODNIH NAPRAVAH

Elektrarna	Št. agregatov	Instalirana moč (MVA)	Moč na pragu (MW)
HE NAD 10 MW			
HE Doblar	3	48,000	30,000
HE Doblar 2	1	50,000	40,000
HE Solkan	3	39,000	32,000
HE Plave	2	22,000	15,000
HE Plave 2	1	23,000	19,000
HE DO 10 MW			
HE Ajba 2	1	0,100	0,070
HE Zadlaščica	2	10,000	8,000
HE Hubelj	2	2,850	2,100
HE Plužna	1	2,150	1,720
HE Log	1	2,000	1,600
HE Trebuša	2	1,500	0,760
HE Cerkno	1	0,750	0,436
HE Moznica	2	0,648	0,530
HE Podmelec	1	0,538	0,425
HE Marof	2	0,580	0,440
HE Mesto	1	0,280	0,200
HE Gradišče	2	0,187	0,150
HE Knežke Ravne 1	1	0,125	0,100
HE Pečnik	1	0,165	0,095
HE Jelenk	1	0,093	0,075
HE Mrzla Rupa	1	0,810	0,648
HE Planina	1	0,170	0,136
HE Bača	1	0,690	0,500
HE Knežke Ravne 2	1	1,100	0,810
HE Tolmin	1	0,207	0,109
HE Klavžarica	1	0,415	0,300
HE Podselo	1	0,092	0,080
Skupaj	38	207,450	155,284

V letu 2007 HE Podselo ni obratovala.

4.5.2 PROIZVODNJA ELEKTRIČNE ENERGIJE

V letu 2007 smo na napravah, ki vplivajo na pogodbene obveznosti SENG-a d.o.o. do HSE-ja d.o.o. opravili vse revizije in remonte v skladu z letnim planom. Poleg tega je bilo potrebno opraviti še nekaj dodatnih sanacij in opravil nastalih okvar. Energetsko pomembnejši dogodek je bil razpad 110kV severno Primorske zanke 27.5.2007 in ekstremne padavine 18.9.2007.

V tem času so bila opravljena tudi letna, s koncesijskim dovoljenjem MOP-a, vzdrževalna dela odstranjevanja plavja in naplavin ter izvedena zaščitna pregrada vtoka/iztoka bodoče ČHE Avče zaradi česar je bila HE Plave dva meseca izven obratovanja.

V letu 2007 so bili pretoki Soče bistveno manjši od dolgoletnega povprečja predvsem v drugem in četrtem četrtletju, tako da je proizvodnja sistemskih HE na Soči precej odstopala od skupnega plana zaradi sušnega obdobja.

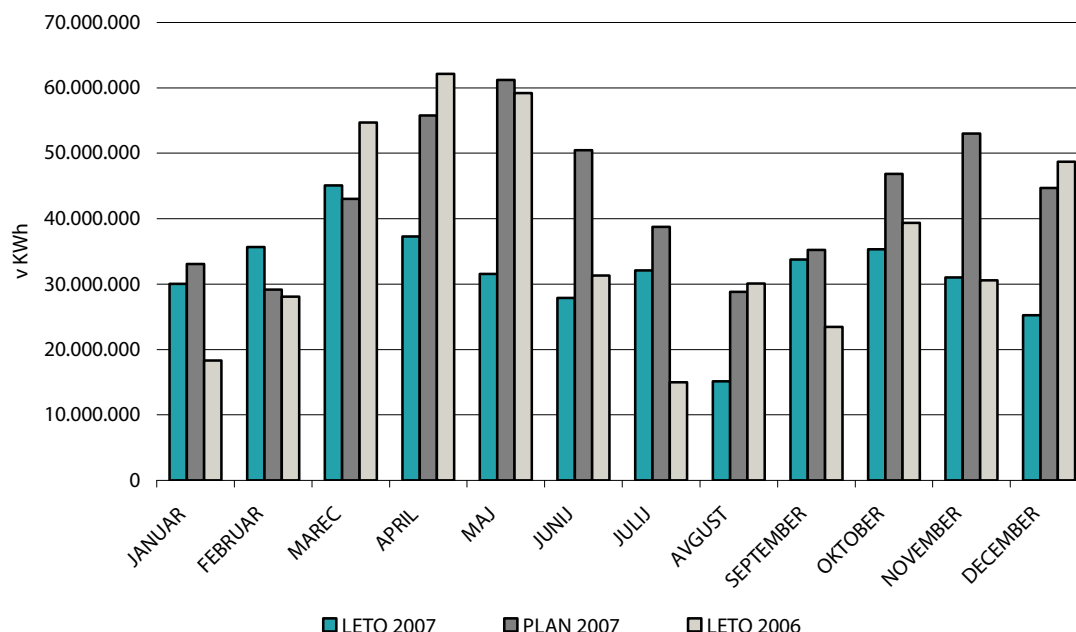
V letu 2007 je bilo na Soči in pritokih proizvedeno 380.040 MWh električne energije, kar predstavlja 73% realizacijo letnega plana.

Proizvedena količina je manjša od proizvedene v enakem obdobju lanskega leta za 14%. V HE nad 10 MW moči je bilo v letu 2007 proizvedeno 314.776 MWh električne energije oz. 70% letnega plana, v HE do 10 MW moči pa 65.264 MWh električne energije oz. 95% letnega plana. Najvišja mesečna proizvodnja električne energije je bila dosežena marca v višini 45.066 MWh električne energije, najnižja proizvodnja električne energije je bila dosežena avgusta v višini 15.147 MWh električne energije.

TABELA: PROIZVODNJA NA SOČI IN PRITOKIH V LETU 2007 PRIMERJALNO S PLANOM IN LETOM 2006 (v kWh)

Mesec	Leto 2007	Plan 2007	Index L07/P07	Leto 2006	Index L07/L06
Januar	30.022.081	33.081.000	91	18.321.416	164
Februar	35.640.859	29.169.000	122	28.073.425	127
Marec	45.065.976	43.052.000	105	54.720.024	82
April	37.262.534	55.788.000	67	62.144.051	60
Maj	31.551.600	61.211.000	52	59.221.850	53
Junij	27.891.654	50.477.000	55	31.333.554	89
Julij	32.094.576	38.717.000	83	15.016.268	214
Avgust	15.146.840	28.820.000	53	30.079.786	50
September	33.736.228	35.236.000	96	23.446.679	144
Oktober	35.334.614	46.862.000	75	39.391.297	90
November	31.042.924	52.984.000	59	30.584.295	101
December	25.250.208	44.695.000	56	48.681.102	52
Skupaj	380.040.093	520.092.000	73	441.013.747	86

**PRIMERJAVA DOSEŽENE PROIZVODNJE 2007 NA SOČI IN PRITOKIH
S PLANOM 2007 IN DOSEŽENO V LETU 2006**



17

Izven porečja reke Soče je bilo proizvedeno še 2.801 MWh električne energije, ki obsega pripadajoči del proizvedene električne energije iz HE Boštanj kot prve elektrarne iz skupnega podviga gradnje HE na spodnji Savi, ki je v obratovanju. Skupna proizvodnja na Soči in pritokih ter HE Boštanj znaša 382.841 MWh električne energije.

4.5.3 VZDRŽEVANJE PROIZVODNIH OBJEKTOV IN NAPRAV

Strošek vzdrževanja naprav in objektov je nastal v višini 1.524.650 EUR in je za 4% višji od načrtovanega in za 52% višji od realiziranega leta 2006. Izvedena so bila različna vzdrževalna dela na gradbenih objektih, elektro in strojni opremi elektrarn v skladu z načrtom vzdrževalnih del in zahtevami koncesionarja.

V letu 2007 smo na proizvodnih objektih utrpeli večjo škodo zaradi naravne ujme dne 18.9.2007, ki je zahtevala izvedbo nepredvidenih večjih del za odpravo te škode na objektih in njihovi okolici. Stroški za izvedbo sanacijskih ukrepov se krijejo iz sklenjenega zavarovanja.

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

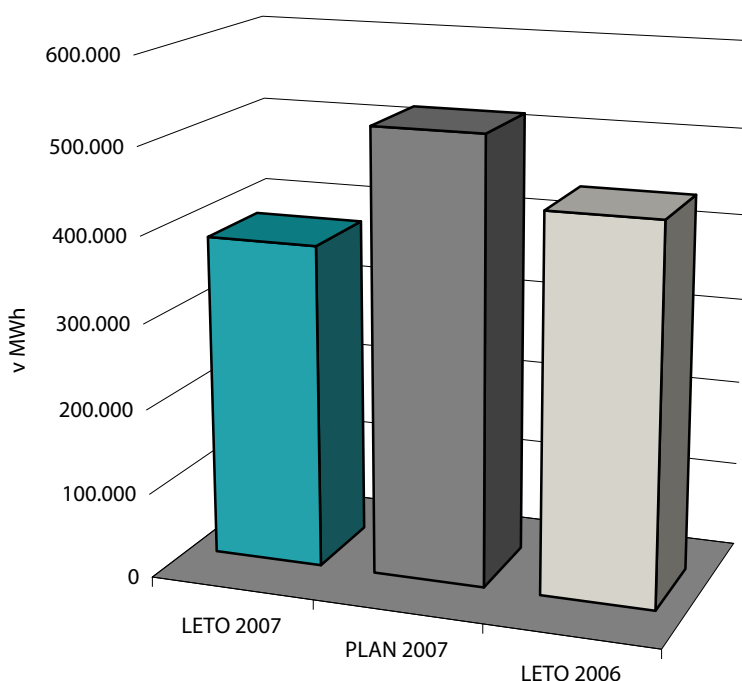
4.6. DOBAVA ELEKTRIČNE ENERGIJE

Električna energija iz vseh HE se je v letu 2007 dobavljala Holdingu Slovenske elektrarne na podlagi pogodbe sklenjene za leto 2007.

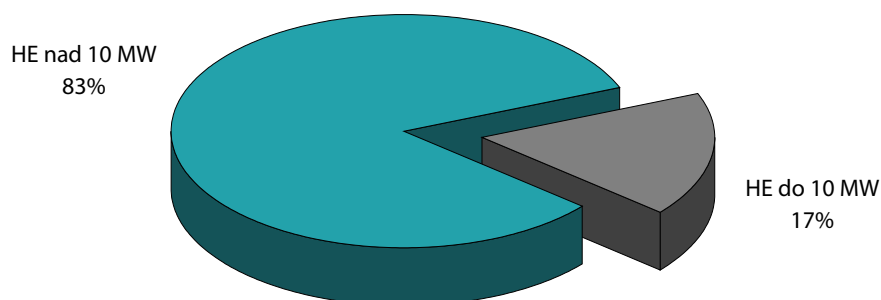
V letu 2007 je družba dobavila 382.841 MWh električne energije, od tega iz hidroelektrarn nad 10 MW moči 314.776 MWh električne energije in 65.264 MWh električne energije iz hidroelektrarn do 10 MW moči oz. iz HE na Soči in pritokih 380.040 MWh in iz drugih porečij 2.801 MWh. Dobavljena količina električne energije je manjša od planirane leta 2007 in dosežene v letu 2006 zaradi neugodnih hidroloških razmer.

V letu 2007 je družba fakturirala za celotno dobavo električne energije 21.888.234 EUR, od tega iz HE nad 10 MW moči 17.343.802 EUR in 4.453.509 EUR iz HE do 10 MW moči oz. iz HE na Soči in pritokih 21.797.311 EUR in iz drugih porečij 90.923 EUR. Fakturirana realizacija je manjša od planirane leta 2007 in večja od dosežene v letu 2006.

DOBAVA ELEKTRIČNE ENERGIJE IZ HE NA SOČI IN PRITOKIH V LETU 2007 PRIMERJALNO S PLANOM 2007 IN LETOM 2006



STRUKTURA DOBAVE ELEKTRIČNE ENERGIJE V LETU 2007



4.7. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Pri poslovanju je družba izpostavljena različnim vrstam tveganja, katerih spoznavanje, spremljanje in obvladovanje postaja vse pomembnejše s ciljem zmanjševanja tveganja na najnižjo možno raven. V letu 2007 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:

- **Količinsko tveganje:**

Tveganje slabe hidrologije, ki se kaže v nedoseganju planirane proizvodnje zaradi nizkega vodostaja porečja ter posledično v nižjem prihodku, se obvladuje v okviru skupine HSE. Obvladovanje na dolgi rok je možno z graditvijo akumulacijskih HE na porečju reke Soče. Tveganje izpada agregata, ki je povezano z nedoseganjem planirane proizvodnje in prihodka, se obvladuje z rednimi in preventivnimi ukrepi v okviru tehnične funkcije.

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.

- **Kreditno tveganje** predstavlja možnost, da bodo terjatve poplačane delno ali sploh ne bodo poplačane. Glede na znane kupce in poslovne partnerje z ugodno boniteto je to tveganje nizko. Obvladujoča družba HSE je največji kupec, ki bo odkupila vso proizvedeno energije.

- **Likvidnostno tveganje** izhaja iz možnosti, da v nekem trenutku ne bo dovolj likvidnih sredstev za poravnavanje tekočih obveznosti. Družba ga obvladuje s planiranjem denarnih tokov. Glede na časovno usklajenost terjatev in obveznosti, nizko oceno kreditnega tveganja in razpoložljivo likvidnostno rezervo je to tveganje nizko.

- **Obrestno tveganje** je povezano s povečanjem obrestne mere pri posojilnih obveznostih, ki so občutljiva na gibanje obrestne mere na mednarodnem trgu. Družba obvladuje to tveganje s terminskimi instrumenti zamenjave obrestne mere. (zamenjava variabilne obrestne mere s fiksno itd.)

- Na področju **informacijske tehnologije** smo v družbi izvedli naslednje aktivnosti in **izboljšave za odpravo oz. zmanjšanje verjetnosti prepoznanih tveganj**:

Za nadzor ustreznosti zagotovljenih storitev informacijske tehnologije končnim uporabnikom smo vpeljali namensko napravo za centralno upravljanje in nadzor celotnega brezžičnega omrežja SENG. Za zagotavljanje visoke razpoložljivosti in učinkovitejši razvoj aplikacij za daljinsko vodenje HE, vzdrževanje HE in obratovanje HE smo implementirali visoko zmogljivo konsolidirano strežniško infrastrukturo z možnostjo virtualizacije posameznih zmogljivosti.

Za stalno izboljševanje varnosti storitev informacijske tehnologije in obvladovanje tveganja nepooblaščenega dostopa smo vpeljali namensko napravo za varen dostop iz Interneta, zasnovano na identiteti uporabnika in integriteti naprave.

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

4.8. FINANČNO POSLOVANJE

4.8.1. PRIHODKI

V letu 2007 je družba realizirala 25.060.973 EUR vseh prihodkov, ki so za 5% višji od planiranih in za 12% višji od realiziranih prihodkov leta 2006.

Najpomembnejši med vsemi prihodki so poslovni prihodki, ki imajo v strukturi vseh prihodkov 91% delež, sledijo finančni prihodki z 8% deležem in drugi prihodki s 1% deležem.

Poslovni prihodki so ustvarjeni v višini 22.730.089 EUR in so za 2% nižji od planiranih in za 9% višji od realiziranih leta 2006. Najpomembnejši del poslovnih prihodkov predstavljajo prihodki od zagotavljanja moči in dobave električne energije. V poslovnem letu 2007 je družba realizirala 87% vseh prihodkov s proizvodnjo električne energije oziroma ustvarila je 21.888.234 EUR tega prihodka, ki je za 3% manjši od planiranega in za 6% višji od realiziranega v letu 2006.

Manjši del poslovnih prihodkov predstavljajo še ostali poslovni prihodki, ki so bili v letu 2007 realizirani v višini 841.855 EUR in so višji od planiranih in realiziranih leta 2006. V strukturi vseh prihodkov imajo ostali poslovni prihodki 3% delež.

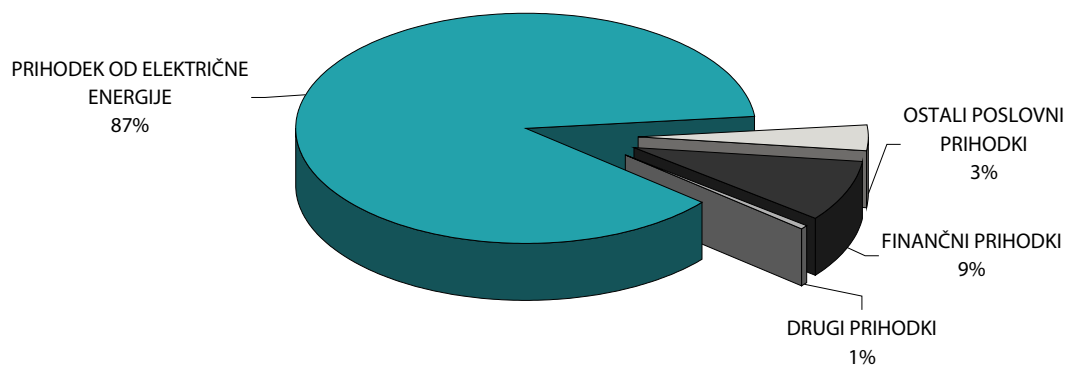
Finančni prihodki so nastali v višini 2.162.305 EUR in so za 188% višji od planiranih ter za 59% višji od finančnih prihodkov leta 2006.

Drugi prihodki so v letu 2007 nastali v višini 168.579 EUR. Drugi prihodki niso bili planirani. Drugi prihodki leta 2007 so za 191% višji od drugih prihodkov leta 2006.

TABELA: CELOTNI PRIHODKI PRIMERJALNO S PLANOM IN LETOM 2006 (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Plan 2007	Index L07/P07	Leto 2006	Index L07/L06
Poslovni prihodki	22.730.089	23.217.456	98	20.943.887	109
Finančni prihodki	2.162.305	751.127	288	1.361.872	159
Drugi prihodki	168.579	0	0	57.861	291
Skupaj	25.060.973	23.968.583	105	22.363.621	112

STRUKTURA PRIHODKOV V LETU 2007



4.8.2. ODHODKI

V letu 2007 je družba imela 20.009.385 EUR vseh odhodkov, ki zaostajajo za planiranimi za 3% in presegajo realizirane v letu 2006 za 20%.

Odhodki so sestavljeni iz poslovnih odhodkov, ki imajo v strukturi vseh odhodkov 86,8% delež, finančnih odhodkov s 12,9% deležem in drugih odhodkov z 0,3% deležem.

Poslovni odhodki leta 2007 znašajo 17.367.467 EUR, od tega znašajo stroški 17.344.655 EUR in prevrednotovalni poslovni odhodki 22.812 EUR. Poslovni odhodki so nižji od planiranih za 5% ter so višji od realiziranih leta 2006 za 14%. Največji delež poslovnih odhodkov imajo stroški, ki so za 5% manjši od planiranih in za 14% višji od realiziranih leta 2006. V letu 2007 je izpolnjen cilj zmanjšanja stroškov, saj so pod nivojem planiranih in ciljnih stroškov.

Finančni odhodki v letu 2007 so nastali v višini 2.580.620 EUR in so za 10% višji od planiranih in za 87% višji od realiziranih v letu 2006.

Drugi odhodki so nastali v višini 61.298 EUR in presegajo planirane za 47% in so za 49% nižji od realiziranih leta 2006.

TABELA: ODHODKI PRIMERJALNO S PLANOM IN LETOM 2006 (v EUR)

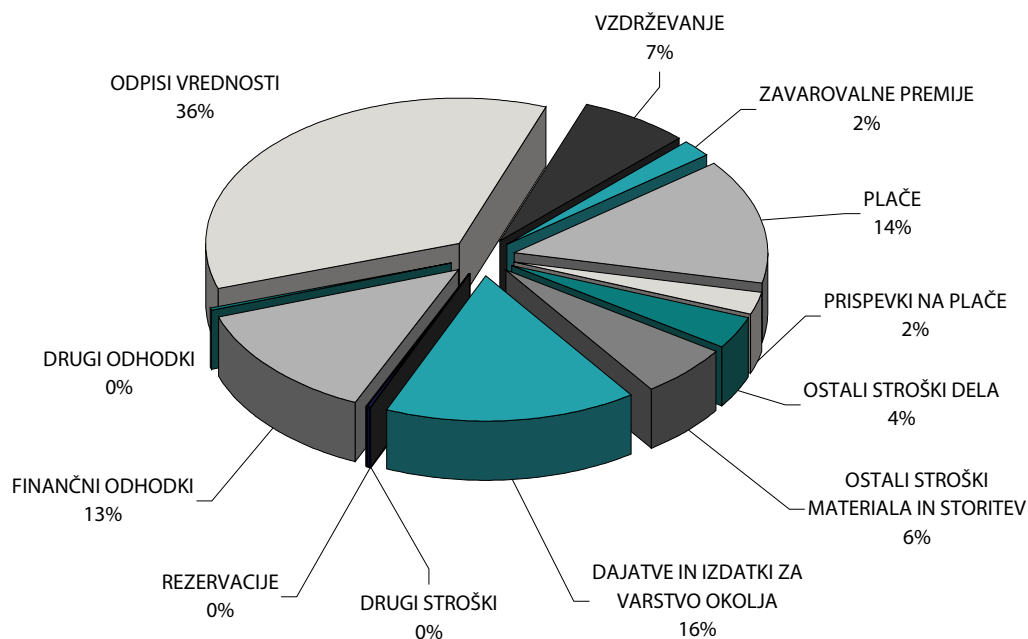
Postavke	Leto 2007	Plan 2007	Index L07/P07	Leto 2006	Index L07/L06
Poslovni odhodki	17.367.467	18.295.711	95	15.230.269	114
Finančni odhodki	2.580.620	2.336.839	110	1.382.648	187
Drugi odhodki	61.298	41.729	147	121.089	51
Skupaj	20.009.385	20.674.279	97	16.734.006	120

TABELA: POSLOVNI ODHODKI PRIMERJALNO S PLANOM IN LETOM 2006 (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Plan 2007	Index L07/P07	Leto 2006	Index L07/L06
Stroški materiala	422.561	395.176	107	344.163	123
Stroški storitev	2.588.471	2.651.279	98	2.006.127	129
Odpisi vrednosti	6.962.078	7.347.621	95	7.301.117	95
Rezervacije	20.601	0	0	87.575	24
Stroški dela	4.181.304	4.210.039	99	3.840.927	109
Drugi poslovni stroški	3.192.452	3.691.596	86	1.650.360	193
Skupaj	17.367.467	18.295.711	95	15.230.269	114

V strukturi odhodkov so največji odhodki odpisi vrednosti, nato sledijo dajatve in izdatki za varstvo okolja ter plače. Te štiri postavke zajemajo 66% vseh odhodkov. Struktura celotnih odhodkov v letu 2007 je prikazana v spodnji sliki.

STRUKTURA ODHODKOV V LETU 2007



4.8.3. POSLOVNI IZID

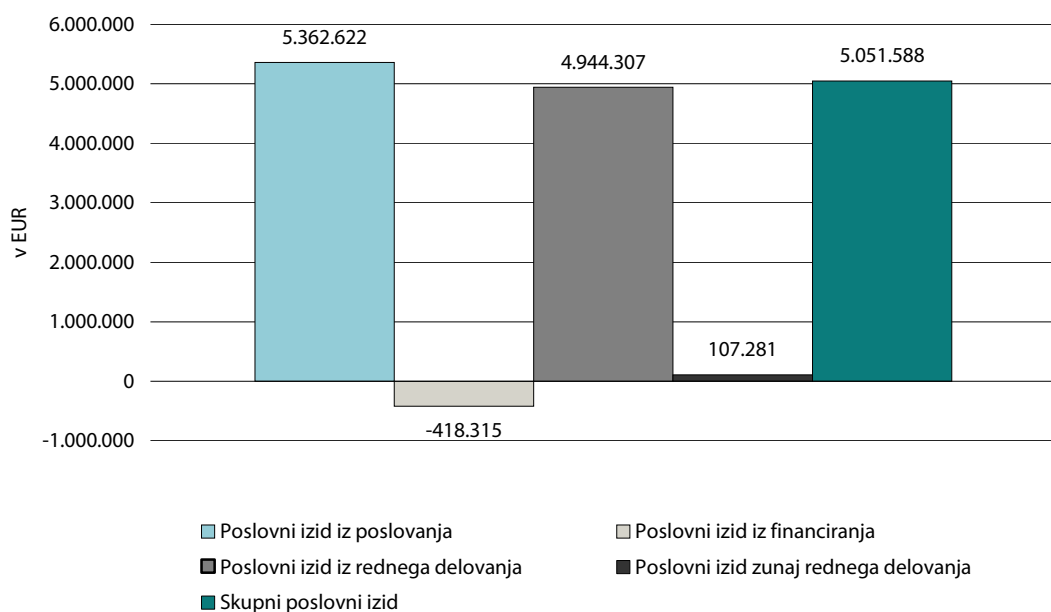
Družba je poslovno leto 2007 zaključila z 5.051.588 EUR bruto dobička in 3.878.743 EUR čistega dobička.

Doseženi poslovni izid je višji od planiranega in nižji od realiziranega leta 2006. Delež čistega dobička v celotnih prihodkih znaša 15,5%. Davek iz dobička znaša 1.159.652 EUR, odhodki iz naslova odloženega davka 13.193 EUR.

TABELA: POSLOVNI IZID LETA 2007 (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Plan 2007	Index L07/P07	Leto 2006	Index L07/L06
Poslovni izid iz poslovanja	5.362.622	4.921.745	109	5.713.619	94
Poslovni izid iz financiranja	-418.315	-1.585.712	26	-20.776	2.013
Poslovni izid iz rednega delovanja	4.944.307	3.336.034	148	5.692.843	87
Poslovni izid zunaj rednega delovanja	107.281	-41.729	257	-63.228	170
Celotni poslovni izid obdobja	5.051.588	3.294.304	153	5.629.615	90
Davek iz dobička	1.159.652	815.659	142	1.166.883	99
Odloženi davki	13.193		0	-3.793	0
Čisti poslovni izid obdobja	3.878.743	2.478.646	156	4.466.525	87

DOSEŽENI BRUTO POSLOVNI IZIDI V LETU 2007



23

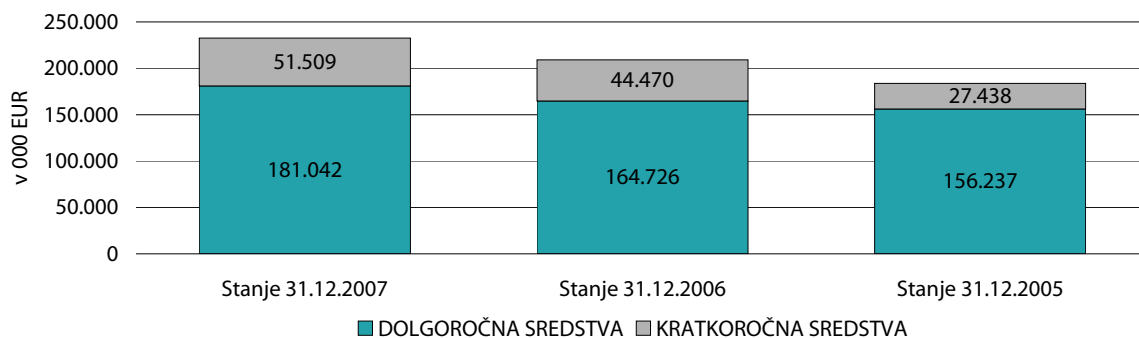
4.8.4. STRUKTURA SREDSTEV IN VIROV

Po stanju na dan 31.12.2007 razpolaga družba s sredstvi v višini 233.054.131 EUR, kar je za 11% več kot na dan 31.12.2006.

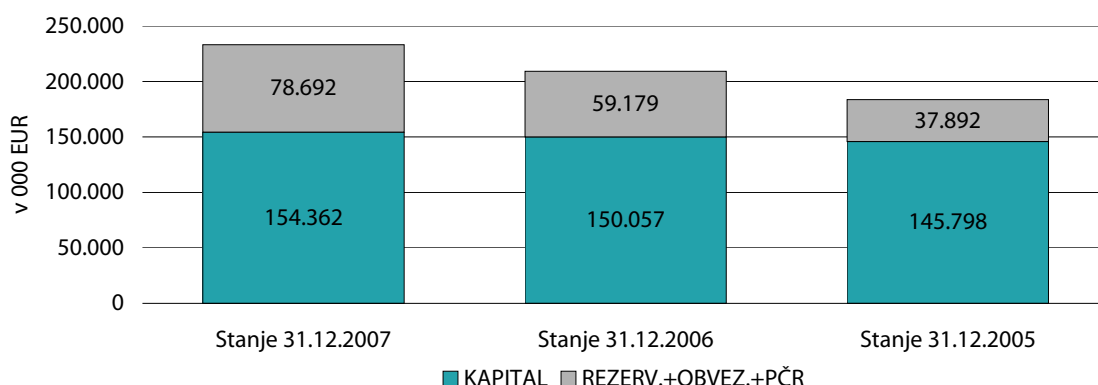
Dolgoročna sredstva predstavljajo 78% vseh sredstev družbe, preostalih 22% odpade na kratkoročna sredstva in kratkoročne aktivne časovne razmejitve. Opredmetena osnovna sredstva predstavljajo 76% vseh sredstev družbe in 98% dolgoročnih sredstev.

Sredstva družbe so v višini 66% financirana z lastniškim kapitalom, ki po stanju 31.12.2007 znaša 154.361.715 EUR. V primerjavi s stanjem 31.12.2006 je stanje lastniškega kapitala 31.12.2007 večje za 3%. Zaradi inflacije v višini 5,6% v letu 2007 ni ohranjena kupna moč kapitala. Visok delež lastniškega kapitala je stalno prisoten v financiranju sredstev družbe, ki pa se je v letu 2007 nekoliko zmanjšal zaradi povečanega obsega zadolževanja za gradnjo ČHE Avče. Delež dolžniškega financiranja po stanju 31.12.2007 znaša 34% celotnega financiranja družbe.

PRIMERJAVA DOLGOROČNIH IN KRATKOROČNIH SREDSTEV PO LETIH



PRIMERJAVA OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV PO LETIH



4.8.5. KAZALNIKI POSLOVANJA

Družba financira svoje poslovanje z lastnimi in tujimi viri, med katerimi prevladujejo lastni viri. Stopnja lastniškosti financiranja v letu 2007 je 66,2% in je za 8% nižja kot v letu 2006. Zmanjšanje kazalnika lastniškosti financiranja je posledica povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti do bank v letu 2007.

Družba financira svoja sredstva 93,2% z dolgoročnimi viri in le 6,8% s kratkoročnimi viri. Delež dolgoročnih virov se je v primerjavi z letom 2006 zmanjšal za 2%. Osnovna sredstva predstavljajo v letu 2007 77,4% delež vseh sredstev. Stopnja osnovnosti investiranja je v primerjavi z letom 2006 manjša za 1% zaradi povečanja kratkoročnih sredstev družbe. Družba ima visok delež dolgoročnih sredstev med vsemi sredstvi. Stopnja dolgoročnosti investiranja je 77,6% in je v primerjavi z letom 2006 manjša za 1% zaradi povečanja kratkoročnih sredstev družbe.

Dolgoročno vezana sredstva so tudi dolgoročno financirana, kar kaže na kvalitetnost virov v financiranju poslovanja.

Družba je poslabšala vse kazalnike vodoravnega finančnega ustroja. Koeficienti neposredne, pospešene in kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti so se v primerjavi z letom 2006 zmanjšali zaradi povečanja kratkoročnih obveznosti. Kažejo na sposobnost družbe, da s kratkoročnimi sredstvi pokriva kratkoročne obveznosti na bilančni presečni dan. Koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev v višini 0,86 kaže, da je s kapitalom financirana večina najbolj nelikvidnih sredstev.

Koeficient gospodarnosti poslovanja leta 2007 je večji od 1, kar pomeni, da so poslovni prihodki večji od poslovnih odhodkov in je za 5% manjši od leta 2006 zaradi višjih poslovnih odhodkov v letu 2007.

Dosežen čisti dobiček je v prihodkih udeležen z 15,5% deležem. Zaradi visokega zneska kapitala se kljub normalni stopnji dobičkovnosti prihodkov dosegajo nizki kazalniki donosnosti, medtem ko se v kapitalsko manj intenzivnih panogah ista stopnja dobičkovnosti prihodkov odraža v znatno višji donosnosti kapitala.

Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala znaša 0,03. Celotni kapital družbe se je povečal zaradi ustvarjenega dobička za 3%. Glede na kapitalsko intenzivnost je razumljiv nizek koeficient kazalnika dobičkonosnosti.

TABELA: KAZALNIKI POSLOVANJA LETA 2007 PRIMERJALNO S PLANOM IN LETOM 2006 (v EUR)

KAZALNIKI	Leto 2007	Plan 2007	Leto 2006
STOPNJA LASTNIŠKOSTI FINANCIRANJA			
1. Obveznosti do virov sredstev	233.054.131	232.220.289	209.236.625
2. Kapital	154.361.715	152.456.106	150.057.462
Stopnja lastniškosti financiranja = 2 / 1	66,23	65,65	71,72
STOPNJA DOLGOROČNOSTI FINANCIRANJA			
1. Kapital	154.361.715	152.456.106	150.057.462
2. Dolgoročne obveznosti	62.156.305	62.190.715	47.723.297
3. Rezervacije in dolgoročne PČR	767.143	793.086	867.365
4. Skupaj (1 + 2 + 3)	217.285.163	215.439.908	198.648.124
5. Obveznosti do virov sredstev	233.054.131	232.220.289	209.236.625
Stopnja dolgoročnosti financiranja = 4 / 5	93,23	92,77	94,94
STOPNJA OSNOVNOSTI INVESTIRANJA			
1. Opredmetena osnovna sredstva	176.891.659	192.573.803	161.445.231
2. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	3.571.756	3.792.858	2.847.777
3. Skupaj osnovna sredstva po neodpisani vrednosti (1 + 2)	180.463.415	196.366.661	164.293.009
4. Sredstva	233.054.131	232.220.289	209.236.625
Stopnja osnovnosti investiranja = 3 / 4	77,43	84,56	78,52
STOPNJA DOLGOROČNOSTI INVESTIRANJA			
1. Opredmetena osnovna sredstva	176.891.659	192.573.803	161.445.231
2. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	3.571.756	3.792.858	2.847.777
3. Naložbene nepremičnine	0	0	0
4. Dolgoročne finančne naložbe	403.279	236.829	238.830
5. Dolgoročne poslovne terjatve	18.730	22.892	24.893
6. Skupaj (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	180.885.424	196.626.382	164.556.731
7. Sredstva	233.054.131	232.220.289	209.236.625
Stopnja dolgoročnosti investiranja = 6 / 7	77,62	84,67	78,65
KOEFICIENT KAPITALSKE POKRITOSTI OSNOVNIH SREDSTEV			
1. Kapital	154.361.715	152.456.106	150.057.462
2. Opredmetena osnovna sredstva	176.891.659	192.573.803	161.445.231
3. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	3.571.756	3.792.858	2.847.777
4. Skupaj osnovna sredstva po neodpisani vrednosti (2 + 3)	180.463.415	196.366.661	164.293.009
Koeficient kapitalске pokritosti osnovnih sredstev = 1 / 4	0,86	0,78	0,91

KAZALNIKI**Leto 2007****Plan 2007****Leto 2006****KOEFICIENT NEPOSREDNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (HITRI KOEFICIENT)**

1. Denarna sredstva	1.487.841	57.946	461.633
2. Kratkoročne finančne naložbe	45.710.053	30.548.543	39.956.112
3. Skupaj likvidna sredstva (1 + 2)	47.197.894	30.606.489	40.417.745
4. Kratkoročne obveznosti	14.843.621	16.206.214	9.649.165
Koef. neposredne pokritosti kratk. obv. (hitri koef.) = 3 / 4	3,18	1,89	4,19

KOEFICIENT POSPEŠENE POKRITOSTI KRATK. OBV. (POSPEŠENI KOEFICIENT)

1. Denarna sredstva	1.487.841	57.946	461.633
2. Kratkoročne finančne naložbe	45.710.053	30.548.543	39.956.112
3. Kratkoročne poslovne terjatve	4.300.906	4.766.680	4.041.411
4. Skupaj (1 + 2 + 3)	51.498.800	35.373.169	44.459.156
5. Kratkoročne obveznosti	14.843.621	16.206.214	9.649.165
Koeficient pospešene pokritosti kratk. obveznosti = 4 / 5	3,47	2,18	4,61

KOEFICIENT KRATKOROČNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (KRATKOROČNI KOEF.)

1. Kratkoročna sredstva	51.508.741	35.383.622	44.469.608
2. Kratkoročne AČR	503.739	40.865	40.866
3. Skupaj (1 + 2)	52.012.480	35.424.487	44.510.474
4. Kratkoročne obveznosti	14.843.621	16.206.214	9.649.165
Koeficient kratk. pokritosti kratk. obv. (kratk. obv.) = 3 / 4	3,50	2,19	4,61

KOEFICIENT GOSPODARNOSTI POSLOVANJA

1. Poslovni prihodki	22.730.089	23.217.456	20.943.887
2. Stroški blaga, materiala in storitev	3.011.032	3.046.456	2.350.289
3. Stroški dela	4.181.304	4.210.039	3.840.927
4. Odpisi vrednosti	6.962.078	7.347.621	7.301.117
5. Drugi poslovni odhodki	3.213.053	3.691.596	1.737.935
6. Skupaj poslovni odhodki (2 + 3 + 4 + 5)	17.367.467	18.295.711	15.230.269
Koeficient gospodarnosti poslovanja = 1 / 6	1,31	1,27	1,38

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI KAPITALA

1. Čisti dobiček obračunskega obdobja	3.878.743	2.478.646	4.466.525
2. Povprečni kapital	153.408.911	151.256.784	147.927.573
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala = 1 / 2	0,03	0,02	0,03

4.9. NALOŽBE

V letu 2007 so bile naložbe realizirane v vrednosti 25.721.086 EUR oz. 62% letnega plana.

Realizacija po posameznih naložbah je podana v spodnji tabeli, v nadaljevanju pa še opis opravljenega dela.

TABELA: PREGLED REALIZACIJE NALOŽB V LETU 2007 (v EUR)

Opis	Leto 2007	Plan 2007	Index L07/P07
Skupni podvig - gradnja HE na spodnji Savi	814.512	1.032.776	79
Gradnja ČHE Avče	23.831.981	37.687.000	63
Agregat za biološki minimum Ajba 1	204.987	283.834	72
Nadgradnja komunikacijskih protokolov v CV SENG	35.955	41.729	86
Rekonstrukcija hidromehanske opreme - jez Podselo	0	918.044	0
Projekti rekonstrukcije II. faze HE Plave I, HE Doblar I	0	450.676	0
Projekti in raziskave pitne vode - Kobariški stol	67.365	125.187	54
Projektna dokumentacija HE Učja	172.634	292.105	59
Ostale študije, inv. in projektne dokumentacije	0	125.188	0
Drobne investicije	319.460	312.969	102
Zamenjava in posodobitev informacijskega sistema	274.193	283.834	97
Lovilna jama Doblar	0	62.594	0
Skupaj	25.721.086	41.615.937	62

4.9.1 SKUPNI PODVIG – GRADNJA HE NA SPODNJI SAVI

Družba sodeluje skupaj z Holdingom Slovenske elektrarne d.o.o., Dravskimi elektrarnami Maribor d.o.o., Savskimi elektrarnami Ljubljana d.o.o. in Termoelektrarno Brestanica d.o.o. v skupnem podvigu gradnje HE na Spodnji Savi, ki se je začel z 31.12.2003. Sodelovanje poteka skladno s pogodbo o skupnem podvigu, sklenjeno med podvižniki dne 14.5.2003 in aneksom k tej pogodbi ter poslovnikom o finančnem upravljanju skupnega podviga, ki podrobneje ureja izvajanje pogodbe o skupnem podvigu. SENG d.o.o. bo sodeloval do leta 2018 v financiranju same gradnje elektrarn v deležu 2,8% oz. z vrednostjo 8.345.852 EUR. V letu 2007 so bila izvršena plačila obveznosti iz skupnega podviga, kot jih je določal Finančni načrt skupnega podviga za leto 2007 in poslovni načrt za leto 2007. HE Boštanj, ki je prva zgrajena elektrarna iz skupnega podviga, je v poskusnem obratovanju od maja 2006.

4.9.2 GRADNJA ČHE AVČE

Investicija se nadaljuje iz leta 2003, ko je potekala izdelava projektne in prostorske dokumentacije kot podlaga za sprejem investicijske odločitve in leta 2004, ko je bilo pridobljeno okoljevarstveno ter gradbeno dovoljenje za izgradnjo ČHE Avče ter leta 2005, ko se je začela fizična izgradnja objekta.

Podpisi pogodb z izbranimi izvajalci za posamezna dela so si sledili od decembra 2004 (za pripravljalna dela) do decembra 2007 (za priključni daljnovod).

Glavna gradbena dela (LOT A2)

Dela na zgornjem bazenu, vključno z vtočnim objektom, so se pričela v oktobru 2006 z izkopi dna in brežin akumulacijskega bazena ter izgradnjo nasipov obeh zemeljskih pregrad, kateri so bili dokončani v letu 2007.



Dela na zgornjem bazenu

Izkop dovodnega tunela in vodostana s primarno podgradnjo je bil v letu 2007 zaključen, dela so se nadaljevala z izvajanjem armirano betonskih del.

Na odseku trase cevovoda od T1 do T6, kjer so dokončane vse fiksne in drsne podpore, se je v letu 2007 pričelo z montažo jeklenega cevovoda.

Na točki T6, kjer prehaja cevovod v podzemni del se izvajajo pripravljalna dela za izkop vertikalnega jaška globine 190 m. Horizontalni tlačni tunel v dolžini 390 m je v celoti izveden s primarno podgradnjo, v izvajanju je izkop poševnega tunela do strojnice v dolžini 120 m.

Glavni strojnični jašek je dokončan, izvedene so betonske stene in plošče jaška ter montaža in vgradnja oblog in cevnih povezav za elektro-strojno opremo. Dela na strojnični zgradbi so se začela julija 2007, do konca decembra je bilo izvedeno temeljenje objekta v celoti s temeljno ploščo ter plošča na koti 120.00.

Na spodnjem iztoku se je do konca leta vgradila zapornica za zaščito strojničnega jaška, medtem ko se je na lokaciji vtočno iztočnega objekta izvajala začasna zaščitna ločna pregrada.



Zgradba strojnice



Obe polovici predvodilnika na gradbišču

Turbina – generator (LOT T/G)

V teku je izdelava izvedbene projektne dokumentacije. Oprema turbine-črpalke je že delno vgrajena v strojničnem jašku, preostali deli, kot tudi generator – motor, so v izdelavi in preizkušanju v tovarni dobavitelja.



Turbinska grad



Gonilnik črpalke/turbine



Gred Generator/Motorja



Vgradnja prve polovice predvodilnika

Cevovod in hidromehanska oprema (LOT C/H)

V maju 2007 se je pričela montaža cevovoda na odseku od T5 proti T1. Do konca leta 2007 je bilo zmontiranih 520 m cevovoda, vključno do dilatacije D2 s predpripravo za vgradnjo kolena T2. Ostala hidromehanska oprema je bila dostavljena na gradbišče skladno z napredovanjem del.



Izdelava opaža za obbetoniranje T3



Vgrajena dilatacija D2 in vgradnja kolena T2



Vgradnja vtočne zapornice



Zaščita vtočne zapornice

Dvigala (LOT D)

V letu 2007 je potekalo projektiranje in izdelava glavnih sestavnih delov in preostalih delov dvigal DEMD 300 t in DEMD 15 t. Konec leta 2007 se je pričela montaža 15 t dvigala.

Ostala elektro oprema (LOT EE)

Izdelovala se je izvedbena projektna dokumentacija. V oktobru 2007 je bil tovarniški prevzem 110kV kabla, v teku so naročila in dobave ostalega materiala in sestavnih delov.

Priključni daljnovod (LOT DV)

Za priključni daljnovod in kablovod se je pričelo z izdelovanjem izvedbene projektne dokumentacije.

4.9.3 AGREGAT ZA BIOLOŠKI MINIMUM AJBA 1

Agregat za biološki minimum je v zaključni fazi montaže. Zagonski preizkusi se bodo začeli v začetku februarja 2008.

4.9.4 NADGRADNJA KOMUNIKACIJSKIH PROTOKOLOV V CV SENG

Pogodba je bila podpisana 22.2.2007. Nadgradnja programske opreme v komunikatorjih IPC-MAS-8 je dokončana za HE Zadlaščica, HE Doblar, HE Plave in HE Solkan. Vgrajeni so komunikacijski računalniki s sistemsko in aplikacijsko opremo. Komunikacijski softver je stestiran. Potrebno je vzpostaviti komunikacijski kanal do družb HSE in ELES, ko bodo vzpostavljeni pogoji na strani omenjenih družb.

4.9.5 REKONSTRUKCIJA HIDROMECHANSE OPREME – JEZ PODSELO

Maja 2006 je bila podpisana pogodba za izdelavo idejnega projekta (IDP), projekta za pridobitev gradbenega dovoljenja (PGD) in projekta za razpis (PZR) za rekonstrukcijo hidromehanske opreme na jezu Podselo. Oktobra 2006 je bil v celoti izdelan in revidiran idejni projekt (IDP). Decembra 2007 je bil dokončan projekt za pridobitev gradbenega dovoljenja (PGD). Zatem je bila dana vloga za pridobitev gradbenega dovoljenja na Ministrstvo za okolje in prostor. Pridobitev gradbenega dovoljenja je predvidena v začetku februarja 2008. Projekt za razpis (PZR) bo končan predvidoma konec februarja 2008.

4.9.6 PROJEKTI REKONSTRUKCIJE II. FAZE HE PLAVE I, HE DOBLAR I

Izdelani so idejni projekti. Opravljena je bila revizija. Na osnovi izbrane variante sta bila izdelana investicijska programa.

V letu 2007 je bila pri rekonstrukciji II. faze HE Doblar I planirana izdelava projekta za pridobitev gradbenega dovoljenja (PGD) in projekta za razpis (PZR) ter pridobitev gradbenega dovoljenja. Do zamika pri izdelavi projektov je prišlo zaradi odločitve, da se z rekonstrukcijo prične po zaključku investicije ČHE Avče.

4.9.7 PROJEKTI IN RAZISKAVE PITNE VODE – KOBARIŠKI STOL

Projekt obravnava zasnovo novega vodovodnega sistema na območju občine Kobarid in sicer z izrabo vodnega vira, ki se nahaja v podzemlju Kobariškega Stola.

V letu 2007 so se izvajale dodatne geološke raziskave Kobariškega Stola, ocenjene so bile zaloge in kvaliteta vode kvartarnega vodonosnika Kobariškega Stola. Glede na dobljene rezultate raziskav in preučena poročila bo potrebno redefinirati prvotno idejno zasnovo.

4.9.8 PROJEKTNÁ DOKUMENTACIJA HE UČJA

Idejna zasnova za HE Učja, ki izkorišča celoten razpoložljiv hidropotencial reke Učje in v kateri bo proizvedena energija vršna, se obdeluje v variantah.

Projektna dokumentacija za določitev optimalne višine instalirane moči in določitev velikosti akumulacije ter idejna zasnova z elementi idejnega projekta v variantah s stroškovno oceno za posamezno varianto je bila do konca leta 2007 izdelana v osnutku.

V septembru 2007 je bila predstavljena krajanom predhodna informacija o projektu v KS Žaga.

4.9.9 OSTALE ŠTUDIJE, INV. IN PROJEKTNE DOKUMENTACIJE

Študije, investicijske in projektne dokumentacije so potrebne za zagotavljanje razvojnih in obratovalnih nalog. Študije so osnova za nadaljnje razvojne možnosti podjetja, projektna dokumentacija zagotavlja osnovo za izvedbo vzdrževalnih investicijskih del, ki bodo zagotavljala varno, nemoteno in zanesljivo obratovanje elektrarn.

V okviru priprave študijske dokumentacije se vodijo aktivnosti na projektih:

- Vključitev ČHE Avče v elektroenergetski sistem: študija Stacionarne in dinamične razmere ob vključitvi ČHE Avče v elektroenergetsko omrežje Slovenije, ki je bila predana v osnutku v decembru 2007;
- Večnamenska raba reke Soče in Idrijce s porečjema, študija v zaključni fazi;
- Obratovalne študije obstoječih objektov;
- Večnamenska izraba vodotoka Možnica: Izdelava projektne naloge za idejno zasnovo za izrabo vodnega vira Možnica in izgradnjo HE Možnica;
- Večnamenska izraba vodotoka Kneža: Izdelava projektne naloge za idejni projekt na vodotoku Kneža za HE Kneža;
- Koncesijske pogodbe za mHE s prilogami: Izdelava poslovnikov za obratovanje in vzdrževanje vodnih objektov, v izdelavi;
- Določitev ekološko sprejemljivega pretoka na področju odvzema vode za male HE: študija v izdelavi;
- Pretočne sposobnosti na obstoječih jezovih: študija Hidravlične modelne raziskave pretočnih sposobnosti jezu in zapornic HE Plave, ki jo je izvedel Inštitut za hidravlične raziskave v Ljubljani, z namenom preveriti oziroma določiti nove pretočne krivulje pri prostem prelivanju ter določiti pretočne karakteristike novih zapornic, zaključena v letu 2007.

4.9.10 DROBNE INVESTICIJE

V letu 2007 je bila v okviru drobnih investicij izvedena zamenjava nekatere obstoječe opreme oz. nakup nove za obratovanje, vzdrževanje in delovanje spremljajočih funkcij. Kupljena in zamenjana so bila nekatera vozila, instrumenti, orodja, pribor, druga oprema in drobni inventar.

4.9.11 ZAMENJAVA IN POSODOBITEV INFORMACIJSKEGA SISTEMA

V okviru zamenjave in posodobitve informacijskega sistema smo v letu 2007 opravili z naslednjimi načrtovanimi investicijami:

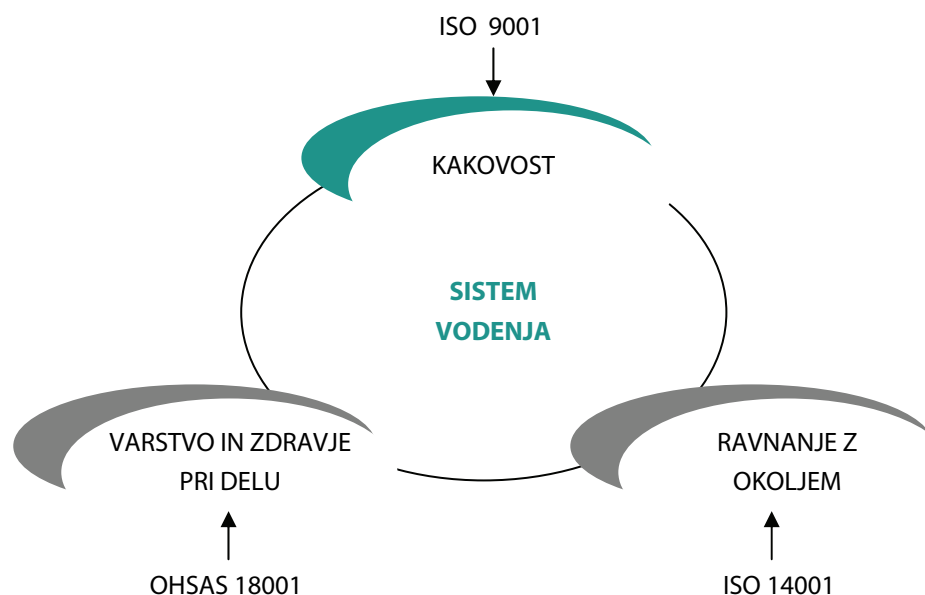
- vpeljava namenske naprave za centralno upravljanje in nadzor celotnega brezžičnega omrežja SENG,
- vzpostavitev namenske varnostne rešitve za preverjanje pristnosti uporabnika za dostop do omrežja SENG od zunaj tj. iz Interneta,
- testiranje novejšega video nadzornega sistema in zmogljivejših video kamer z visoko zmogljivostjo zajema slike,
- implementacija konsolidirane strežniške infrastrukture za zagotavljanje visoke učinkovitosti in razpoložljivosti zagotovljenih storitev IT,
- testiranje in prenos storitve elektronske pošte z Intel platforme na konsolidirano strežniško infrastrukturo (KSI),
- testiranje storitve daljinsko vodenje HE na KSI.

4.9.12 LOVILNA JAMA DOBLAR

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

V letu 2007 je bil izdelan projekt za pridobitev gradbenega dovoljenja, na osnovi katerega poteka postopek za pridobitev gradbenega dovoljenja.

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



V preteklih sedmih letih je bil vzpostavljen integriran sistem vodenja, ki odgovarja zahtevam treh mednarodno priznanih ISO standardov in sicer ISO 9001: 2000 za sisteme vodenja kakovosti, ISO 14001: 2004 za sisteme ravnanja z okoljem in kot zadnje v letu 2006 še OHSAS 18001: 1999 za sisteme varstva in zdravja pri delu.

Sistem vodenja izvaja družba kot sistem učinkovitega vodenja za uresničevanje poslanstva, vizije in strateških ciljev družbe, pri tem pa družba posveča stalno skrb vidikom kakovosti, ravnanja z okoljem ter varstva in zdravja pri delu. S pridobitvijo in vzdrževanjem mednarodno priznanih certifikatov družba tudi navzven poudarja in se zavezuje k nenehnemu izboljševanju na področju kakovosti poslovanja, ki je usmerjeno k zadovoljstvu odjemalcev, ravnanju z okoljem, v katerega so njene dejavnosti tesno vpete na širokem področju, in varstvu in zdravju pri delu.

Z redno zunanjo presojo sistema vodenja v mesecu novembru 2007 je družba ponovno dokazala, da vzdržuje in razvija sistema vodenja v skladu z zahtevami omenjenih standardov.

Notranja presoja je bila izvedena v zadnjem kvartalu 2007.

V teku so številni ukrepi korektivne in preventivne narave, ki smo jih načrtali na podlagi ugotovitev presoj.

V letu 2008 bodo stekle priprave na prehod na izpolnjevanje zahtev nove izdaje standarda OHSAS 18001 za sisteme varstva in zdravja pri delu. Pri razvoju sistema vodenja bomo sledili smernicam, ki se bodo sprejemale v okviru skupine HSE.

4.11. ODNOSI S ŠIRŠIM DRUŽBENIM OKOLJEM

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

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

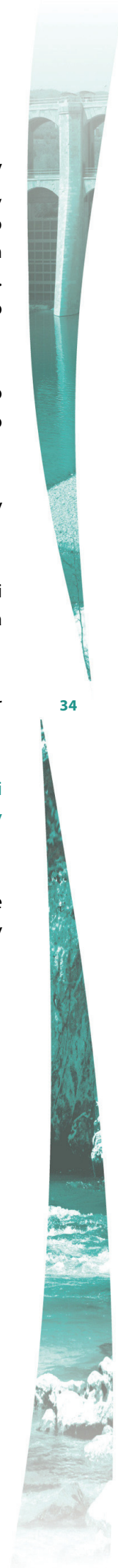
Večnamenska izraba energetskega objekta je bilo vodilo pri načrtovanju male hidroelektrarne Tolminka v Tolminu, ki poleg proizvodnje električne energije služi tudi kot objekt za vzrejo rib.

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

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

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

Razvojno investicijska dejavnost podjetja ter nemoteno obratovanje objektov in naprav zahteva tudi redne raziskave ter tekočo pripravo oziroma izdelavo študijskih in razvojnih dokumentov, ki so že opisani v poglavju o investicijah pri točki ostale študije, investicijske in projektne dokumentacije.



4.12. AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

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

V nadaljnjem razvoju družbe so načrtovani novi razvojni projekti v širitev zmogljivosti, v obnovo obstoječih najstarejših elektrarn na reki Soči in uvajanjem novega koncepta obratovanja in vzdrževanja elektrarn na Soči. Nadaljevala se bo postopna obnova elektrarn HE Doblar I in HE Plave I, ki je bila načrtovana v preteklosti v okviru projekta obnove in doinstalacije HE na reki Soči. Obsega zamenjavo iztrošene hidromehanske opreme na pregradah in zamenjavo iztrošenih agregatov. Pomembna investicija je tudi novogradnja črpalne hidroelektrarne Avče (ČHE Avče), ki bo obratovala tako, da bo vodo črpala v zgornji akumulacijski bazen v času nizke porabe električne energije in proizvajala električno energijo v času konic, ko je najvišji dnevni diagram porabe električne energije. Pomembno je tudi sodelovanje v skupnem podvigu gradnje HE na spodnji Savi, ki bo trajalo do konca izgradnje celotne verige predvidoma do leta 2018. V načrtu so tudi novogradnje HE Kneža, HE Učja in HE Možnica, ki prispevajo k proizvodnji vršne energije in HE Možnica k dvonamenskosti izrabe objekta tudi k dobavi pitne vode za območje Bovca. Prizadevanja za večnamenskost izrabe objektov prinašajo koristi in pozitivno naravnost širše družbene skupnosti do načrtovanih projektov.

Projekt pitne vode – Kobariški stol je primer širjenja dejavnosti v sodelovanju z drugimi zainteresiranimi vlagatelji ter odpiranju novih delovnih mest na kobariškem območju.

V letu 2007 je družba nadaljevala z uresničevanjem novega koncepta obratovanja in vzdrževanja HE na reki Soči. Uresničuje se projekt združevanja posadk posameznih elektrarn v verigi HE na Soči, ki se je začel v letu 2004, v enotno ekipo HE na Soči, ki bo centralno koordinirana in široko usposobljena za izvajanje nalog na vseh HE na reki Soči. Namen je optimiranje izrabe razpoložljivih kadrov, koncentriranje znanj in izkušenj ter fleksibilno razporejanje potrebnega kadra pri obratovanju in vzdrževanju na HE na Soči. Nov koncept pomeni racionalizacijo poslovanja in posledično nižje stroške obratovalnega osebja na dolgi rok.

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

Na področju vzdrževanja bo družba skušala izpolniti zastavljene strateške cilje. Uvedba informacijske podpore pri vzdrževanju bo omogočala zajemanje, obdelavo in analizo vseh pomembnih podatkov in informacij o dogajanju, stanju in trendih na napravah in postrojih, potrebnih za načrtovanje vzdrževanja. Predvidena je uvedba monitoringa stanja in trendov veličin, pomembnih za načrtovanje vzdrževanja, uvedba raznih tehnik analize in rangiranja potencialnih vzrokov odpovedi in posledic in uvedba projektnega vodenja vzdrževalnih posegov, katerega cilj je optimiranje porabe časa in kadrov za izvedbo posameznih aktivnosti.

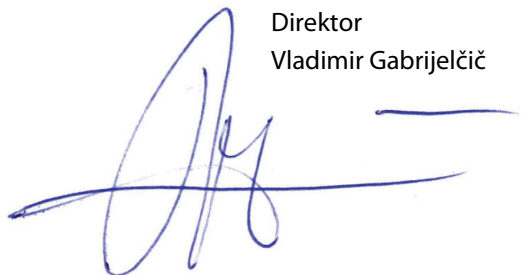
4.13. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

V skladu z določilom 5. odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) direktor družbe SENG d.o.o. podaja v nadaljevanju izjavo o upravljanju družbe.

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

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

Družba pri svojem poslovanju ne uporablja posebnega kodeksa.

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized initials 'V.G.' followed by a horizontal line.

Direktor
Vladimir Gabrijelčič



4.14. POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Po izteku poslovnega leta 2007 družba nima takih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje in finančni položaj družbe.

Med dogodki omenimo:

- ustanovitev nove družbe Hidroelektrarne na spodnji Savi (HESS) d.o.o., s podpisom družbene pogodbe dne 12.2.2008, v kateri je družba SENG udeležena s poslovnim deležem 2,8% in vplačilom poslovnega deleža v znesku 5.600 EUR. Družba HESS d.o.o. je transformacija Skupnega podviga gradnje HE na spodnji Savi v samostojno pravno osebo, 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..
- imenovanje novega člana nadzornega sveta in izvolitev novega predsednika nadzornega sveta mag. Vilijema Pozeba.

5. RAČUNOVODSKO POROČILO



5.1. BILANCA STANJA

V EUR

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006
SREDSTVA	233.054.131	209.236.625
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	181.041.651	164.726.151
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	3.571.756	2.847.777
1. Dolgoročne premoženjske pravice	3.555.972	2.843.455
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	15.784	4.322
II. Opredmetena osnovna sredstva	176.891.659	161.445.231
1. Zemljišča in zgradbe	102.748.608	105.181.779
a) zemljišča	2.002.061	2.002.341
b) zgradbe	100.746.547	103.179.438
2. Proizvajalne naprave in stroji	27.222.174	30.279.683
3. Druge naprave in oprema	510.338	512.053
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	46.410.539	25.471.716
a) opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	43.366.232	19.835.695
b) predumi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	3.044.307	5.636.021
IV. Dolgoročne finančne naložbe	403.279	238.830
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	397.888	230.080
a) delnice in deleži v družbah v skupini	9.402	9.402
b) delnice in deleži v pridruženih družbah	80.000	10.432
c) druge delnice in deleži	308.486	210.246
2. Dolgoročna posojila	5.391	8.750
b) dolgoročna posojila drugim	5.391	8.750
V. Dolgoročne poslovne terjatve	18.730	24.893
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	18.730	24.893
VI. Terjatve za odložen davek	156.227	169.420
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	51.508.741	44.469.608
II. Zaloge	9.941	10.452
1. Material	9.941	10.452
III. Kratkoročne finančne naložbe	45.710.053	39.956.112
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	827.185	401.675
c) druge kratkoročne finančne naložbe	827.185	401.675
2. Kratkoročna posojila	44.882.868	39.554.438
a) kratkoročna posojila družbam v skupini	0	35.470
b) kratkoročna posojila drugim	44.882.868	39.518.968
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	4.300.906	4.041.411
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	3.130.275	3.373.723
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	301.402	201.686
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	869.229	466.002
V. Denarna sredstva	1.487.841	461.633
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	503.739	40.866

V EUR

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	233.054.131	209.236.625
A. KAPITAL	154.361.715	150.057.462
I. Vpoklicani kapital	137.894.036	137.894.036
1. Osnovni kapital	137.894.036	137.894.036
III. Rezerve iz dobička	14.803.003	11.761.751
1. Zakonske rezerve	13.789.404	11.585.642
5. Druge rezerve iz dobička	1.013.599	176.109
IV. Presežek iz prevrednotenja	827.185	401.675
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	837.491	0
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	767.143	867.365
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	756.333	788.133
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	10.810	79.232
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	62.156.305	47.723.297
I. Dolgoročne finančne obveznosti	62.148.248	47.712.936
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	62.147.881	47.712.569
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	367	367
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	8.057	10.361
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	8.057	10.361
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	14.843.621	9.649.165
II. Kratkoročne finančne obveznosti	5.539.215	5.532.582
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	5.539.215	5.532.582
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	9.304.406	4.116.582
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	81.749	84.645
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	8.329.833	2.460.173
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	892.824	1.571.764
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	925.347	939.337

Pojasnila k bilanci stanja so v nadaljevanju poročila v točkah od 5.6.2.1. do 5.6.2.13.

5.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

V EUR

Postavke	Leto 2007	Leto 2006
1. Čisti prihodki od prodaje	22.123.630	20.788.068
a) na domačem trgu	22.123.630	20.788.068
- iz razmerij do družb v skupini	20.631.497	17.497.141
- iz razmerij do drugih	1.492.133	3.290.928
4. Poslovni prihodki	606.459	155.819
- drugi	578.207	150.802
- prevrednotovalni	28.252	5.017
KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA	22.730.089	20.943.887
5. Stroški blaga, materiala in storitev	3.011.032	2.350.289
b) stroški materiala	422.561	344.162
c) stroški storitev	2.588.471	2.006.127
6. Stroški dela	4.181.304	3.840.927
a) stroški plač	2.932.248	2.669.400
b) stroški socialnih zavarovanj	631.910	566.515
- stroški pokojninskih zavarovanj	400.154	350.457
- ostali stroški socialnih zavarovanj	231.756	216.059
c) drugi stroški dela	617.146	605.011
7. Odpisi vrednosti	6.962.078	7.301.117
a) amortizacija	6.939.266	7.282.268
b) prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredm.sr. in opred.osnovnih sr.	22.664	18.849
c) prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	148	0
8. Rezervacije	20.601	87.575
9. Drugi poslovni odhodki	3.192.452	1.650.360
SKUPAJ ODHODKI IZ POSLOVANJA	17.367.467	15.230.269
POSLOVNI IZID IZ CELOTNEGA POSLOVANJA	5.362.622	5.713.619
10. Finančni prihodki iz deležev	31.316	333.554
- v drugih družbah	31.316	333.554
11. Finančni prihodki iz danih posojil	2.113.431	966.832
- danih družbam v skupini	1.101	1.306
- danih drugim	2.112.330	965.526
12. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	17.558	61.486
- do družb v skupini - skupni podvig	15.757	6.292
- do drugih	1.801	55.195
SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI	2.162.305	1.361.872
14. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	2.576.961	1.379.741
- finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	2.576.961	1.372.386
- finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	7.355
15. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	3.659	2.907
- finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	3.659	2.907
SKUPAJ FINANČNI ODHODKI	2.580.620	1.382.648
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	4.944.307	5.692.843
16. Drugi prihodki	168.579	57.861
17. Drugi odhodki	61.298	121.089
CELOTNI POSLOVNI IZID	5.051.588	5.629.615
18. Davek iz dobička	1.159.652	1.166.883
19. Prihodki iz naslova odloženega davka	13.193	3.793
20. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA OBDOBJA	3.878.743	4.466.525

Pojasnila k izkazu poslovnega izida so v nadaljevanju poročila v točkah od 5.6.3.1. do 5.6.3.6.

5.3. IZKAZ DENARNEGA TOKA

EUR

Postavke	Leto 2007	Leto 2006
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
+ a) Postavke izkaza poslovnega izida	11.442.994	11.560.245
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje)	22.676.815	20.792.898
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev (razen za prevrednotenje)	17.128	58.091
Drugi poslovni prihodki	168.579	57.862
- Poslovni odhodki brez amortizacije in dolgoročnih rezervacij	(10.301.283)	7.926.356
- Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(301)	134.276
- Drugi poslovni odhodki	(61.494)	121.090
- Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(1.056.450)	1.166.884
+ b) Spremembe čistih obratnih sredstev (časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) iz poslovnih postavk bilance stanja	536.424	2.794.529
Začetne manj končne poslovne terjatve	(253.050)	(361.338)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(474.335)	(24.708)
Začetne manj končne zaloge	511	(3.034)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	870.126	2.596.929
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	393.172	586.680
= c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju	11.979.418	14.354.774
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
+ a) Prejemki pri naložbenju	45.773.223	23.426.949
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	2.144.747	1.299.303
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	25.022	23.635
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	186.634
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	43.603.454	21.917.376
- b) Izdatki pri naložbenju	(68.712.647)	(54.802.541)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(837.063)	(929.044)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(18.775.892)	(14.923.698)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(167.808)	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(48.931.884)	(38.949.800)
= c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri naložbenju	(22.939.424)	(31.375.593)
= Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju in naložbenju	(10.960.007)	(17.020.819)
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
+ a) Prejemki pri financiranju	20.000.000	28.517.376
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	20.000.000	22.996.578
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti		5.520.798
- b) Izdatki pri financiranju	(8.013.787)	(12.275.843)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(2.455.731)	(1.221.799)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(5.470.823)	(5.520.798)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(87.233)	(5.533.246)
= c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju	11.986.213	16.241.533
= Celotni prebitek prejemkov/izdatkov v obračunskem obdobju	1.026.206	(779.286)
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	1.487.841	461.634
+ x) Denarni izid v obdobju	1.026.206	(779.286)
+ y) Začetno stanje denarnih sredstev	461.634	1.240.920

Pojasnila k izkazu denarnega toka so v nadaljevanju poročila v točki 5.6.4.

5.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

TABELA: IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2007 (v EUR)

Postavke	Vpoklicani kapital		Rezerve iz dobička		Čisti poslovni izid poslovnega leta	Presežek iz prevrednotenj	Skupaj
	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička		Čisti dobiček poslovnega leta	Presežek iz prevrednotenj kratkor.fin.nalož	
A. Stanje na dan 31.12.2006	137.894.036	11.585.642	176.109			401.675	150.057.462
B. Premiki v kapital	0	0	0		3.878.743	425.510	4.304.253
d) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					3.878.743		3.878.743
e) Vnos presežka iz prevrednotenja						425.510	425.510
C. Premiki v kapitalu	0	2.203.761	837.491		-3.041.252		0
a) Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta		2.203.761	837.491		-3.041.252		0
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0		0		0
D. Končno stanje v obdobju	137.894.036	13.789.404	1.013.599		837.491	827.185	154.361.715
BILANČNI DOBIČEK					837.491		837.491

Pojasnila k izkazu gibanja kapitala so v nadaljevanju poročila v točki 5.6.2.8. in točki 5.6.5.

TABELA: IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2006 (v EUR)

Postavke	Vpoklicani kapital		Rezerve iz dobička		Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid	Presežek iz prevrednotenij		Posebni prevrednotovalni popravki kapitala		Skupaj
	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Presežek iz prevrednotenij kratkor.fin.nalož						
A. Stanje na dan 31.12.2005	137.894.036	7.716.023	176.109						11.517		145.797.684	
a. odprava posebnega prev.pop.kapitala SRS									-11.517		-11.517	
b. oblikovanje rezervacij v breme posl. izida 2005												
A. Stanje na začetku leta	137.894.036	7.716.023	176.109	-596.905	-596.905				0		145.189.262	
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	4.466.525	401.675			0		4.868.200	
d) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					4.466.525						4.466.525	
e) Vnos presežka iz prevrednotenja						401.675					401.675	
C. Premiki v kapitalu	0	3.869.620	0	596.905	-4.466.525				0		0	
a) Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta		3.869.620			-3.869.620						0	
c) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala				596.905	-596.905						0	
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0				0		0	
D. Končno stanje v obdobju	137.894.036	11.585.643	176.109	0	0	401.675			0		150.057.462	
BILANČNI DOBIČEK					0						0	

5.5. IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

(v EUR)

Postavke	Znesek	
	Leto 2007	Leto 2006
A. ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA	3.878.743	4.466.525
Č. PRENESENA ČISTA IZGUBA		596.905
F. POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA (191 do 194)	3.041.252	3.869.620
1. - povečanje zakonskih rezerv	2.203.761	3.869.620
4. - povečanje drugih rezerv iz dobička	837.491	
G. BILANČNI DOBIČEK (180+182-183+184+185-190)	837.491	
H. BILANČNA IZGUBA (181-182+183-184-185+190)		

Pojasnila k izkazu bilančnega dobička so v nadaljevanju poročila v točki 5.6.2.8. in točki 6.

5.6. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

5.6.1. RAČUNOVODSKE USMERITVE

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

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

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

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

Računovodski izkazi so sestavljeni v EUR.

V nadaljevanju so podane računovodske usmeritve:

NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

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

Neopredmeteno sredstvo je pripoznano, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njim in je mogoče njegovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Za merjenje in pripoznanje neopredmetenega sredstva je izbran model nabavne vrednosti. Po tem modelu je neopredmeteno sredstvo razvidovano po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Začetna vrednost se zmanjšuje z amortiziranjem, ki se začne, ko je neopredmeteno sredstvo na razpolago za uporabo.

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

Glede na dobo koristnosti so neopredmetena sredstva razvrščena na sredstva s končnimi dobami koristnosti. Amortizacija se obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijska stopnja znaša 10 %.

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

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

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve so dolgoročno odloženi stroški.

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

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

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

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

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

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

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

in so glede na predhodno leto nespremenjene.

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

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

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

Kot opredmeteno osnovno sredstvo se vodi tisti drobn inventar, katerega doba koristnosti je daljša od enega leta, njegova posamična vrednost po dobaviteljevem računu pa presega 500 EUR z izjemo pohištva in

računalniške opreme, ki se vodi kot osnovno sredstvo – droben inventar. Med drobni inventar osnovna sredstva se ne vštevajo GSM aparati, zaradi hitrega tehnološkega staranja in pogostih velikih okvar.

FINANČNE NALOŽBE

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

Finančna naložba se pripozna, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Finančne naložbe se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Tiste dolgoročne naložbe v finančne dolgove drugih podjetij, države ali drugih izdajateljev (finančne naložbe v posojila), ki zapadejo v plačilo v letu dni po dnevu bilance stanja, se v bilanci stanja prenesejo med kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe, ki se prerazvrstijo med kratkoročne finančne naložbe, in obratno, se prenašajo mednje posamič po knjigovodski vrednosti. Med finančne naložbe so uvrščeni vezani depoziti.

Družba poseduje:

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

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

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

ZALOGE

Zaloge so sredstva v opredmeteni obliki. Količinska enota zaloge materiala se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave.

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

Drobni inventar so stvari, katerih nabavna vrednost pa ne presega 500 EUR.

TERJATVE

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

Terjatev se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo, in če je mogoče njeno izvirno vrednost zanesljivo izmeriti. Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Prvotne terjatve se lahko kasneje povečajo ali pa ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo tudi zmanjšajo za vsak znesek, utemeljen s pogodbo. Kasnejša povečanja terjatev (razen danih predujmov) praviloma povečujejo ustrezne poslovne prihodke ali finančne prihodke. Kasnejša zmanjšanja terjatev (razen danih predujmov) ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo praviloma zmanjšujejo ustrezne poslovne prihodke ali finančne prihodke.

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

Terjatve za odložene davke se pripozna v knjigovodskih razvidih in računovodskih izkazih le za pomembne (bistvene) zneske. Znesek je pomemben, če opustitev njegovega pripoznanja lahko vpliva na poslovne odločitve uporabnikov, ki temeljijo na računovodskih izkazih. Pri tem upoštevamo kriterij bistvenosti.

Dani predujmi se v bilanci stanja izkazujejo v zvezi s stvarmi, na katere se nanašajo.

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

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

DENARNA SREDSTVA

Denarna sredstva so denar in denarni ustrezniki. Denar so gotovina, knjižni denar in denar na poti. Gotovina je denar v blagajni v obliki bankovcev in kovancev. Knjižni denar je denar na računih pri banki ali drugi finančni inštituciji, ki se lahko uporablja za plačevanje. Denarni ustrezniki so naložbe, jih je mogoče hitro oziroma v bližnji prihodnosti pretvoriti v vnaprej znani znesek denarnih sredstev in pri katerih je tveganje spremembe vrednosti nepomembno. Med denarne ustreznike spadajo bančni depoziti na odpoklic.

Denarno sredstvo se ob začetnem pripoznanju izkaže v znesku, ki izhaja iz ustrezne listine, po preveritvi, da ima takšno naravo. Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se prevede v domačo valuto po menjalnem tečaju: 7,3308 za HRK in 0,73335 za GBP na dan prejema.

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

KAPITAL

Celotni kapital je kapital, s katerim lastniki financirajo podjetje. Opredeljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki, ter z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom.

Celotni kapital sestavljajo osnovni kapital, obvezne rezerve, rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja in prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček - bilančni dobiček.

DOLGOROČNI DOLGOVI

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

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

Razlikujemo finančne ali poslovne dolgoročne dolgove. Dolgoročni finančni dolgovi so dobljena dolgoročna posojila na podlagi posojilnih pogodb.

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

se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku, ki v primeru dolgoročnih finančnih dolgov dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo kakega poslovnega dolga.

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

Stroški izposojanja v zvezi z dolgoročnimi dolgovi so finančni odhodki.

REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

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

Pripoznanje rezervacij v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja se odpravi, kadar so že izrabljene nastale možnosti, zaradi katerih so bile rezervacije oblikovane, ali pa ni več potrebe po njih. Po koncu obdobja, za katero je bila oblikovana rezervacija, se njen celotni neporabljeni del prenese med ustrezne prihodke.

Pri oblikovanju rezervacij upoštevamo:

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

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

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo.

KRA TKOROČNI DOLGOVI

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

Razlikujemo finančne ali poslovne kratkoročne dolgove.

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

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

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

KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE

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

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

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

IZVENBILANČNA EVIDENCA

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

PRIHODKI

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

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

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

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

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

ODHODKI

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

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

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

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

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

STROŠKI AMORTIZACIJE

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

STROŠKI MATERIALA IN STORITEV

Stroški materiala in storitev se pripoznajo na podlagi listin, ki dokazujejo, da so povezani z nastalimi gospodarskimi koristmi. Pripoznajo se že ob nastanku, ker družba nima zalog proizvodov. Uporabljena je metoda fifo.

STROŠKI DELA IN DRUGIH POVRAČIL ZAPOSLENCEM

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

POROČANJE PO OBMOČNIH IN PODROČNIH ODSEKIH

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

DAVČNI VIDIK

Družba je davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost in Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb. Stopnja davka od dohodkov pravnih oseb za leto 2007 je 23%. Davčna osnova je dobiček kot presežek davčno priznanih prihodkov nad davčno priznanimi odhodki po določilih Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb.

5.6.2. POJASNILA K BILANCI STANJA

5.6.2.1. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva družbe zajemajo zemljišča, zgradbe, proizvodne naprave in drugo opremo ter investicije v teku z danimi predujmi.

TABELA: PREGLED OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV ZA LETO 2007 (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2006
Zemljišča	2.002.061	2.002.341	100
Zgradbe	100.746.547	103.179.438	98
Proizvavalne naprave in stroji	27.222.174	30.279.683	90
Druge naprave in oprema	510.338	512.054	100
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	46.410.539	25.471.716	182
a) opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	43.366.232	19.835.695	219
b) predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	3.044.307	5.636.021	54
Skupaj	176.891.659	161.445.231	110

Celotna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev se je v letu 2007 v primerjavi z predhodnim letom povečala za 10%.

Na njihovo porast so vplivala samo vlaganja v investicije, predvsem vlaganja v izgradnjo ČHE Avče. Vrednost investicije konec leta 2007 je bila 2-krat večja kot leta 2006. Vrednost preostalih kategorij v okviru osnovnih sredstev se je v letu 2007 v primerjavi z letom 2006 znižala.

V celotni vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev predstavljajo največji delež zgradbe v višini 57%, sledijo osnovna sredstva v izgradnji z 26,2% deležem, oprema z 15,7% deležem, zemljišča z 1,1% deležem. Opredmetena osnovna sredstva imajo 75,9% delež v celotnih sredstvih družbe.

Gibanja po posameznih vrstah opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2007 prikazuje tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev. Razkriva nabavno vrednost, nabran popravek vrednosti na začetku in na koncu leta ter vsa povečanja in zmanjšanja posameznih vrst opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2007.

TABELA: GIBANJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV V LETU 2007 (v EUR)

Postavke	Zemljišča	Zgradbe	Proizvaj. naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Nepremičnine v izgradnji	Oprema v izgradnji	Skupaj opredmetena OS
Nabavna vrednost							
Stanje 01.01.2007	2.002.341	174.253.758	107.826.053	1.321.783	12.819.077	7.016.618	305.239.630
Povečanja - pridobitve					14.670.694	10.235.881	24.906.575
Zmanjšanje investicij v teku - povečanje OS, neopredmetenih sredstev, AČR					-710.218	-665.820	-1.376.038
Povečanje OS, neopredmetenih sredstev in AČR iz investicij		752.882	436.643	138.408			1.327.933
Zmanjšanje - odtujitve	-280		-26.609	-85.117			-112.006
Zmanjšanje - inventurni manjki, odpisi			-670.430	-32.127			-702.557
Stanje 31.12.2007	2.002.061	175.006.640	107.565.657	1.342.947	26.779.553	16.586.679	329.283.537
Popravek vrednosti							
Stanje 01.01.2007		71.074.320	77.546.370	809.730			149.430.420
Povečanja - amortizacija		3.211.327	3.493.116	130.718			6.835.161
Aktivizacija za zmanjšanje popravka vrednosti-prenosi KTO		-25.554					-25.554
Zmanjšanje - odtujitve, odprodaje			-26.609	-76.319			-102.928
Zmanjšanje - inventurni manjki, odpisi			-669.394	-31.520			-700.914
Stanje 31.12.2007	0	74.260.093	80.343.483	832.609	0	0	155.436.185
Sedanja vrednost							
Stanje 01.01.2007	2.002.341	103.179.438	30.279.683	512.053	12.819.077	7.016.618	155.809.210
Stanje 31.12.2007	2.002.061	100.746.547	27.222.174	510.338	26.779.553	16.586.679	173.847.352
Stanje 31.12.2007 avansi dani za investicijo							3.044.307
Stanje opredmetenih osnovnih sredstev 31.12.2007	2.002.061	100.746.547	27.222.174	510.338	26.779.553	16.586.679	176.891.659

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

TABELA: PREGLED INVESTICIJSKIH VLAGANJ V LETU 2007 (v EUR)

Postavke	Stanje 1.1.2007	Vlaganja med letom	Prenos na opred.in neop.OS	Odpis	Stanje 31.12.2007
Skupni podvig - izgradnja HE na spodnji Savi	767.266	814.512	66.908		1.514.870
Analiza vplivov na vode Sava in Soča	20.441			20.441	0
Skupaj vlaganja na neopredmetenih sredstvih	787.707	814.512	66.908	20.441	1.514.870
Gradnja ČHE Avče	18.680.897	23.831.981			42.512.878
Agregat za biološki minimum Ajba 1	9.972	204.987			214.959
Nadgradnja komunikacijskih protokolov v CV SENG	0	35.955			35.955
Rekonstrukcija hidromehanske opreme - jez Podselo	35.887				35.887
Projekti rekonstrukcije II.faze HE Doblar I, HE Plave I	163.011				163.011
Projekti in raziskave pitne vode - Kobariški stol	94.499	67.365			161.864
Projektna dokumentacija HE Učja	0	172.634			172.634
Drobne investicije		319.460	319.460		0
Zamenjava in posodobitev informacijskega sistema		274.193	205.150		69.043
Sanacija betonov pregrade Ajba	361.756		361.756		0
Poglobitev struge Soče v akumulaciji Ajba	348.462		348.462		0
Gradnja optične povezave HE Zadlaščica z RTP Tolmin	141.210		141.210		0
Skupaj vlaganja na opredmetenih sredstvih	19.835.694	24.906.575	1.376.038	0	43.366.231
Skupaj	20.623.401	25.721.087	1.442.946	20.441	44.881.101

V letu 2007 so znašala vlaganja v investicije v teku 25.721.087 EUR, od tega v neopredmetena sredstva 814.512 EUR in v opredmetena osnovna sredstva 24.906.575 EUR.

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi v pridobivanju se vodijo tudi dani predujmi, ki so bili v letu 2007 nakazani dobavitelju strojne opreme za gradnjo ČHE Avče. Le-ti so bili med letom že delno črpani. Predujmi so zavarovani z bančno garancijo.

5.6.2.2. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

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

TABELA: PREGLED NEOPREDMETENIH SREDSTEV IN DOLG. AKTIVNIH ČASOVNIH RAZMEJITEV V LETU 2007 (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2006
Dolgoročne premoženjske pravice	3.555.972	2.843.455	125
- dolg. premož. pravice v pridobivanju - Skupni podvig	1.514.870	767.266	197
- dolg. premož. pravice na tujih OS v uporabi - HE Boštanj	1.792.177	1.779.570	101
- dolg. premož. pravice na tujih OS v uporabi - HE SS	23.022	21.425	107
- druge dolgoročne pravice družbe	225.903	275.195	82
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	15.784	4.322	365
- poslovni najem	0	3.132	0
- dolgoročni najem	14.431	0	0
- rezervni sklad stanov. upravlj. pri stanovanjskih	1.353	1.190	114
Skupaj	3.571.756	2.847.777	125

Dolgoročne premoženjske pravice zajemajo vlaganja v:

- tuja osnovna sredstva v pridobivanju v višini 1.514.870 EUR. To so sredstva vložena v izgradnjo verige HE na spodnji Savi.
- usredstvene stroške naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva HE Boštanj v višini 1.792.177 EUR in HE SS v višini 23.022 EUR.
- druge dolgoročne pravice družbe v višini 225.903 EUR. Gre predvsem za nakupe računalniških programov.

Med dolgoročnimi aktivnimi časovnimi razmejitvami je plačan najem oz. služnostna pravica uporabe zemljišču za dobo izgradnje ČHE Avče v višini 14.431 EUR in se letno zmanjšuje za pripadajoči del stroškov za obračunsko obdobje.

TABELA: GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV V LETU 2007 (v EUR)

Postavke	Vlaganja v tuja OS v izgradnji veriga HE spodnja Sava -Skupni podvig		Vlaganja v tuja OS v uporabi Boštanj in HESS	Premoženjske pravice	Dolgoročne AČR	Skupaj neopredmetena sredstva
Nabavna vrednost						
Stanje 01.01.2007	767.266	1.826.739	552.180	4.322	3.150.507	
Povečanja - pridobitve	814.512			49.044	863.556	
Povečanje iz investicij	-66.908	66.908	22.551		22.551	
Zmanjšanja in prenos na stroške				-37.582	-37.582	
Zmanjšanja - slabitev študije			-20.441		-20.441	
Zmanjšanja - inventurni manjki, odpisi			-1.878		-1.878	
Stanje 31.12.2007	1.514.870	1.893.647	552.412	15.784	3.976.713	
Popravek vrednosti					0	
Stanje 01.01.2007		25.745	276.985		302.730	
Povečanja - amortizacija		52.703	51.402		104.105	
Zmanjšanja - inventurni manjki, odpisi			-1.878		-1.878	
Stanje 31.12.2007	0	78.448	326.509	0	404.957	
Sedanja vrednost						
Stanje 01.01.2007	767.266	1.800.994	275.195	4.322	2.847.777	
Stanje 31.12.2007	1.514.870	1.815.199	225.903	15.784	3.571.756	

Stanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev se konec leta 2007 v primerjavi s končnim stanjem leta 2006 povečalo za 25%. Neopredmetena dolgoročna sredstva so povečana predvsem zaradi vlaganj v izgradnjo elektrarn na Spodnji Savi. V strukturi vseh sredstev so neopredmetena dolgoročna sredstva udeležena z 1,5%.

Konec leta 2007 so se premoženjske pravice vlaganj v tuja osnovna sredstva v pridobivanju povečale za 97%, premoženjske pravice vlaganj v usredstvene stroške naložb v tuja osnovna sredstva so se povečala za 0,7%, druge dolgoročne premoženjske pravice so se zmanjšale za 18% in druge dolgoročne časovne razmejitve so se povečale za 265% v primerjavi s stanjem konec leta 2006.

V strukturi neopredmetenih dolgoročnih sredstev imajo največji delež vlaganja v tuja osnovna sredstva z 93,2% deležem, sledijo premoženjske pravice z 6,3% deležem in druge dolgoročne časovne razmejitve z 0,5% deležem.

5.6.2.3. FINANČNE NALOŽBE

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami ima družba deleže v odvisni in pridruženi družbi, deleže v drugi družbi in delnice v bankah ter zavarovalnici. Podrobnejši opis odnosa odvisne in pridružene družbe v odnosu z matično družbo ter o konsolidaciji računovodskih izkazov je podan v točki 5.6.6.4. in točki 5.6.6.6. Vse dolgoročne finančne naložbe se vodijo po nabavni vrednosti. Stanja in gibanja finančnih naložb po posamezni družbi naložbenici, kakor tudi število delnic je razvidno iz tabele.

TABELA: DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE (v EUR)

Postavke	Stanje 1.1.2007	Odtujitve	Povečanja	Stanje 31.12.2007	Stanje 1.1.2007	Stanje 31.12.2007
Naložbe v deleže	33.207	0	69.568	102.775	višina deleža	višina deleža
Družb v skupini	19.834	0	69.568	89.402		
v odvisno družbo Elprom d.o.o.	9.402	0	0	9.402	100%	100%
v pridruženo družbo HSE-Invest d.o.o.	10.432	0	69.568	80.000	25%	25%
Drugih družb	13.373	0	0	13.373		
Eldom - Krvavec, Rab	13.373	0	0	13.373		
Naložbe v delnice	196.873	0	98.240	295.113	Št. delnic 06	Št. delnic 07
Delnice družb	4.871	0	0	4.871	296	296
Zavarovalnica Triglav	4.871	0	0	4.871	296	296
Delnice bank	192.002	0	98.240	290.242	7.558	7.878
Banka Koper	851	0	0	851	5	5
NLB	191.151	0	98.240	289.391	7.553	7.873
Skupaj	230.080	0	167.808	397.888		

Stanje dolgoročnih finančnih naložb se je konec leta 2007 v primerjavi s stanjem konec leta 2006 povečalo za 73%. Na povečanje je vplivala dokapitalizacija družbe HSE Invest d.o.o. in nakup novih delnic Nove Ljubljanske banke d.d.. Delež v osnovnem kapitalu družbe SENG d.o.o. v družbi HSE Invest d.o.o. se je povečal na 80.000 EUR. Nakup 320 novih delnic Nove Ljubljanske banke d.d. je povečal vrednost naložbe v delnice banke na 289.391 EUR. Delnice v tabeli navedenih družb ne kotirajo na borzi. Predvidevamo, da je tveganost naložb v delnice bank in zavarovalnic majhna, ker so te družbe uspešne in kapitalsko močne. Poleg tega pa je naš delež naložb v te družbe majhen.

Dolgoročne finančne naložbe imajo 0,2% delež v celotnih sredstvih družbe.

TABELA: KRATKOKOROČNE FINANČNE NALOŽBE RAZEN POSOJIL (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2006
Druge kratkoročne finančne naložbe	827.185	401.675	206
Skupaj	827.185	401.675	206

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

TABELA: KRATKOKOROČNA POSOJILA (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2006
kratkoročna posojila družbam v skupini	0	35.470	0
kratkoročna posojila drugim	44.882.868	39.518.968	114
Skupaj	44.882.868	39.554.438	113

Na zadnji dan poslovnega leta 2006 je imela družba dano kratkoročno posojilo pridruženi družbi HSE-Invest d.o.o. v višini 35.470 EUR, ki ga je tekom leta 2007 družba HSE-Invest d.o.o. vrnila.

Kratkoročno dani depoziti so se v letu 2007 povečali za 5.363.900 EUR ali za 14% glede na leto 2006. Povečanja so začasna narave zaradi vezave trenutno prostih denarnih sredstev. Ročnost vezave depozitov je skoraj v celoti do 90 dni. Vrednost kratkoročnih depozitov ima 87% delež v kratkoročnih sredstvih in 19% delež v vseh sredstvih družbe. 85% vrednosti kratkoročnih depozitov ima ročnost vezave do 90 dni.

5.6.2.4. ZALOGE

Družba vodi zaloge materiala za vzdrževanje in drobnega inventarja. Po stanju na zadnji dan poslovnega leta so znašale zaloge 9.941 EUR in so za 5% nižje kot v predhodnem letu. Zaloge imajo 0,02% delež v vrednosti kratkoročnih sredstev in 0,004% delež v celotni vrednosti sredstev. Dnevi vezave zalog v letu 2007 znašajo 14 dni.

5.6.2.5. TERJATVE

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

TABELA: DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2006
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	18.730	24.893	75
Dolgoročne poslovne terjatve	18.730	24.893	75

V letu 2007 so se dolgoročne poslovne terjatve v primerjavi z letom 2006 zmanjšale za 6.163 EUR ali za 25%. Dolgoročne poslovne terjatve imajo 0,008% delež v celotnih sredstvih družbe.

TABELA: ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2006
Odložene terjatve za davek	156.227	169.420	92

TABELA: GIBANJE ODLOŽENIH DAVKOV ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE (v EUR)

Postavke	Odloženi davki za odpravnine	Odloženi davki za jubilejne nagrade	Skupaj odloženi davki
Stanje 31.12.2006	138.189	31.231	169.420
Izplačane v letu 2007	-9.742	-2.310	-12.052
Ostanek po izplačilu	128.447	28.921	157.368
Popravek davka na 22%	-2.150	-1.257	-3.407
Oblikovanje v letu 2007	572	1.694	2.266
Stanje 31.12.2007	126.869	29.358	156.227

Družba izkazuje konec leta 2007 156.227 EUR terjatev za odložene davke iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade. Stanje terjatev za odložen davek konec leta 2007 predstavlja v primerjavi z začetnim stanjem leta 2007 8% znižanje zaradi večjih izplačil kot so bile oblikovane nove rezervacije na osnovi aktuarskega izračuna 3Sigma. Terjatve se bodo postopoma zmanjševale ob izplačilu odpravnin in jubilejnih nagrad in povečevale za vsa nova oblikovanja. Stanje odloženih terjatev za davek ima le 0,06% udeležbo v skupnih sredstvih družbe.

TABELA: KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2006
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini HSE	3.130.275	3.373.723	93
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	301.402	201.686	149
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	869.229	466.002	187
Skupaj	4.300.906	4.041.411	106

Kratkoročne poslovne terjatve so se konec leta 2007 glede na leto 2006 povečale za 259.495 EUR ali za 6% in predstavljajo 1,8% celotne vrednosti sredstev ter 8,3% vrednosti kratkoročnih sredstev. Nanašajo se na terjatve iz naslova prodane električne energije v višini 3.213.984 EUR, terjatve do države za vračilo DDV-ja v višini 854.220 in druge terjatve iz naslova najemnin, storitev in odprodaje materiala in osnovnih sredstev v višini 232.702 EUR.

TABELA: KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE DO DRUŽB V SKUPINI HSE (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2006
Holding Slovenske elektrarne d.o.o.	3.128.111	3.369.688	93
prodana električna energija	3.120.449	3.362.139	93
storitev najemnin + obresti	7.662	7.549	101
HSE-Invest d.o.o.	2.164	3.710	58
Savske elektrarne Ljubljana d.o.o.	0	83	0
Dravske elektrarne Maribor d.o.o.	0	242	0
Skupaj	3.130.275	3.373.723	93

Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini HSE imajo 72,8% delež v kratkoročnih poslovnih terjativah, od tega imajo 72,5% delež terjatve iz naslova prodane električne energije.

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev imajo 7% delež med kratkoročnimi poslovnimi terjativami.

Kratkoročne poslovne terjatve do drugih imajo 20,2% delež med kratkoročnimi poslovnimi terjativami. V drugih kratkoročnih poslovnih terjativah so največje terjatve za vračilo davka na dodano vrednost.

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

5.6.2.6. DENARNA SREDSTVA

Družba izkazuje denarna sredstva kot denarna sredstva v blagajni in na transakcijskem računu, kot depozite na odpoklic in kot devizna sredstva na transakcijskem računu. Denarna sredstva v blagajni so le gotovina. Vrednotnice (znamke, koleki) se ne izkazujejo med denarnimi sredstvi, temveč se obravnavajo kot kratkoročno odloženi stroški. Skupna vrednost denarnih sredstev na zadnji dan leta 2007 znaša 1.487.841 EUR in predstavlja 0,6% delež v celotni vrednosti sredstev in 2,9% delež v kratkoročnih sredstvih.

5.6.2.7. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Aktivne časovne razmejitve so izkazane v višini 503.739 EUR in zajemajo predvsem odložene stroške in odhodke koncesije od proizvedene električne energije, dodatnega zdravstvenega in pokojninskega zavarovanja.

5.6.2.8. KAPITAL

Celotni kapital družbe po stanju na zadnji dan leta 2007 znaša 154.361.715 EUR. Sestavljen je iz osnovnega kapitala v višini 137.894.036 EUR, zakonskih rezerv v višini 13.789.404 EUR, drugih rezerv iz dobička v višini 1.013.599 EUR, presežka iz prevrednotenja v višini 827.185 EUR in čistega dobička poslovnega leta ali bilančnega dobička v višini 837.491 EUR. Rezerve iz dobička so namenjene predvsem za poravnavanje možnih izgub v prihodnosti. Presežek iz prevrednotovanja izhaja kot posledica oblikovanja obrestne mere po pogodbi o obrestni zamenjavi vodeni po pošteni vrednosti preko kapitala. Po izteku pogodbe o obrestni zamenjavi se bo presežek iz prevrednotovanja najverjetneje izničil. O namenu porabe bilančnega dobička odloča ustanovitelj.

TABELA: GIBANJE KAPITALA V LETU 2007 (v EUR)

Postavke	Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička		Čisti poslovni izid poslovnega leta	Presežek iz prevrednotenja	Skupaj
		Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička			
	Osnovni kapital			Čisti dobiček poslovnega leta		
Stanje na dan 1.1.2007	137.894.036	11.585.642	176.109		401.675	150.057.462
Premiki v kapital	0	0	0	3.878.743	425.510	4.304.253
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta				3.878.743		3.878.743
Vnos presežka iz prevrednotenja					425.510	425.510
Premiki v kapitalu	0	2.203.761	837.491	-3.041.252	0	0
Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta		2.203.761	837.491	-3.041.252		0
Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0
Končno stanje na dan 31.12.2007	137.894.036	13.789.404	1.013.599	837.491	827.185	154.361.715
BILANČNI DOBIČEK				837.491		837.491

Skladno z 2. točko 1. odstavka 230. člena ZGD-1 in po 4. odstavku 64. člena ZGD-1 je posloводство družbe najprej oblikovalo 5% zakonske rezerve v višini 209.558,04 EUR, nato pa skladno z 380. členom ZGD-1, ki zahteva pospešeno odvajanje čistega dobička v zakonske rezerve v primeru poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala razporedilo še 1.994.203,17 EUR čistega dobička v zakonske rezerve. S tako razporejenim čistim dobičkom je družba izpolnila zahtevo po oblikovanju 10% obveznih zakonskih rezerv od osnovnega kapitala.

Skladno z 3. odstavkom 230. člena ZGD-1 se po sklepu nadzornega sveta družbe na predlog direktorja polovica preostanka čistega dobička v višini 837.490,64 EUR uporabi za druge rezerve iz dobička, preostanek čistega dobička v znesku 837.490,65 EUR predstavlja bilančni dobiček.

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

V letu 2007 je prišlo:

- do premika v kapital v višini čistega dobička poslovnega leta,
- do premikov v kapitalu zaradi uporabe čistega dobička poslovnega leta 2007.

TABELA: PREGLED SESTAVIN KAPITALA (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2006
A. KAPITAL	154.361.715	150.057.462	103
I. Vpoklicani kapital	137.894.036	137.894.036	100
1. Osnovni kapital	137.894.036	137.894.036	100
II. Kapitalske rezerve	0	0	0
III. Rezerve iz dobička	14.803.003	11.761.751	126
1. Zakonske rezerve	13.789.404	11.585.642	119
4. Statutarne rezerve	0	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	1.013.599	176.109	576
IV. Presežek iz prevrednotenja	827.185	401.675	206
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	837.491	0	0

TABELA: ČISTI POSLOVNI IZID PO PRERAČUNU KAPITALA S POMOČJO CEN ŽIVLJENSKIH POTREBŠČIN (v EUR)

Postavke	Znesek v EUR 1.1.2007	Koeficient rasti	Preračunani celotni kapital 31.12.2007	Izračunani učinek	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Korigiran poslovni izid
Celotni kapital, razen tekočega dobička	150.057.462	1,05600	158.460.679	-8.403.218	4.194.161	-4.209.057

V primeru preračuna kapitala s koeficientom rasti cen življenjskih potrebščin bi družba dosegla negativen poslovni izid in ne bi ohranila vrednosti kapitala.

TABELA: STRUKTURA LASTNIŠTVA CELOTNEGA KAPITALA

Družbeniki	Struktura v % leta 2007	Struktura v % leta 2006
Holding Slovenske elektrarne d.o.o.	100	79,5
PIDI	0	20,5
Skupaj	100	100

5.6.2.9. DOLGOROČNI DOLGOVI

Dolgoročni finančni dolgovi obsegajo dolgoročna posojila najeta za financiranje preteklih investicij in sedanje investicije ČHE Avče, ki bodo poravnane v obdobju daljšem od leta dni.

TABELA: DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI DO BANK (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2006
Nova Ljubljanska banka d.d. (HE Knežke ravne II)	0	93.865	0
Bank Austria Creditanstalt (HE Doblar II, HE Plave II)	19.147.881	24.618.704	78
Evropska investicijska banka (ČHE Avče)	43.000.000	23.000.000	187
Skupaj	62.147.881	47.712.569	130

Dolgoročni finančni dolgovi so se v letu 2007 povečali za razliko med črpanim posojilom pri Evropski investicijski banki in prenosom kratkoročnega dela dolgoročnih posojil na kratkoročne finančne dolgove z zapadlostjo do leta dni. Tako znaša skupno povečanje 14.435.312 EUR oz. 30%.

Dolgoročna posojila so izkazana po odplačani vrednosti. Njihova obrestna mera je vezana na gibanje EURIBOR-ja in okvirno znaša do 5,2%.

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

TABELA: ZAPADLOST FINANČNIH OBVEZNOSTI - POSOJIL (v EUR)

Leto	Posojilo Bank Austria Creditanstalt	Posojilo EIB	Skupaj	Stanja posojil konec leta
Stanje 31.12.2007	24.618.704	43.000.000	67.618.704	67.618.704
Odplačila				
Leto 2008	5.470.823		5.470.823	62.147.881
Leto 2009	5.470.823		5.470.823	56.677.058
Leto 2010	5.470.823	1.150.000	6.620.823	50.056.235
Leto 2011	5.470.823	4.300.000	9.770.823	40.285.412
Leto 2012	2.735.412	4.300.000	7.035.412	33.250.000
Leto 2013		4.300.000	4.300.000	28.950.000
Leto 2014		4.300.000	4.300.000	24.650.000
Leto 2015		4.300.000	4.300.000	20.350.000
Leto 2016		4.300.000	4.300.000	16.050.000
Leto 2017		4.300.000	4.300.000	11.750.000
Leto 2018		4.300.000	4.300.000	7.450.000
Leto 2019		4.300.000	4.300.000	3.150.000
Leto 2020		3.150.000	3.150.000	0

65

Domače posojilo bo v celoti odplačano naslednje leto. Tuja posojila se bodo odplačevalo do leta 2012 oziroma do leta 2020.

V letu 2007 smo zaščitili obe tuji posojili pred naraščanjem obrestne mere Euribor z uporabo obrestnih zamenjav za fiksno in omejeno fiksno obrestno mero.

Dolgoročne finančne obveznosti imajo 26,7% delež v vseh obveznostih do virov sredstev.

5.6.2.10. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

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

TABELA: REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2007
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	756.333	788.133	96
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	10.810	79.232	14
Skupaj	767.143	867.365	88

Vrednosti dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev na bilančni dan leta 2007 znaša 10.810 EUR in predstavlja 0,004% delež v obveznostih do virov sredstev. V primerjavi s stanjem 1.1.2007 so se zmanjšale za 86%. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve izhajajo iz dotacije Ministrstva za gospodarske dejavnosti za sofinanciranje del pri projektu izgradnje HE na Soči HE Doblar II in HE Plave II. Z aktivizacijo navedene investicije v letu 2002 se je pričelo črpanje dotacije za kritje sorazmernega dela amortizacije osnovnih sredstev. Znesek črpane dotacije povečuje poslovne prihodke družbe.

TABELA: GIBANJE REZERVACIJ ZA ODPRAVNINE OB UPOKOJITVI IN JUBILEJNE NAGRADE (v EUR)

Postavke	Odpravnine	Jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje rezervacij 31.12.2006	652.346	135.787	788.133
Izplačane v letu 2007	-42.358	-10.042	-52.401
Oblikovane v letu 2007	5.199	15.401	20.601
Stanje rezervacij 31.12.2007	615.187	141.146	756.333

Stanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade na zadnji dan v letu 2007 znaša 756.333 EUR in se je v primerjavi s stanjem v predhodnem obdobju zmanjšalo za 4%. V letu 2007 je bilo izplačanih 52.401 EUR obveznosti iz naslova tovrstnih rezervacij, novo oblikovanih pa za 20.601 EUR. Oblikovanje se je izvršilo na osnovi izračuna družbe 3sigma o potencialnih obveznostih iz odpravnin in jubilejnih nagrad za leto 2007.

Stanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine konec leta 2007 predstavlja 0,3% vseh obveznosti.

5.6.2.11. KRATKOROČNI DOLGOVI

Kratkoročne finančne obveznosti znašajo 5.539.215 EUR po stanju konec leta 2007 in so zmanjšane za odplačilo glavnin v letu 2007 in povečane za prenos kratkoročnega dela dolgoročnih posojil na kratkoročne dolgove. Kratkoročne finančne obveznosti imajo 2,4% delež v obveznostih do virov sredstev.

TABELA: KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI DO BANK (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2006
Nova Ljubljanska banka d.d. (HE Knežke ravne II)	68.392	61.759	111
Bank Austria Creditanstalt (HE Doblar II, HE Plave II)	5.470.823	5.470.823	100
Skupaj	5.539.215	5.532.582	100

V letu 2007 se je stanje dolgoročnih in kratkoročnih obveznosti povečalo na višino 67.687.463 EUR ali za 14.441.945 EUR v primerjavi z letom 2006. Povečanje predstavlja črpanje tujega posojila za financiranje izgradnje ČHE Avče. Dolgoročne in kratkoročne obveznosti – posojila imajo 29% delež v celotnih obveznostih do virov sredstev.

TABELA: KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006	Index 2007/2006
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	81.749	84.645	97
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	8.329.833	2.460.173	339
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	892.824	1.571.764	57
Skupaj	9.304.406	4.116.582	226

Kratkoročne poslovne obveznosti so se v primerjavi z koncem leta 2006 povečale za 126% predvsem zaradi povišanja obveznosti do dobaviteljev.

5.6.2.12. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Družba konec leta 2007 izkazuje 925.347 EUR pasivnih časovnih razmejitev, ki so podrobneje razčlenjene v tabeli.

TABELA: KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE (v EUR)

Postavke	Stanje	Stanje	Index
	31.12.2007	31.12.2006	2007/2007
Naprej vračunani stroški, ki se nanašajo na leto 2007			
obrač. stroški revizije	7.287		
obrač. stroški vodnega prispevka po odločbi	8.133		
obrač. stroški odstranjevanja naplavin po nar. nesreči	180.161		
obrač. stroški neizkoriščenih dopustov	222.382		
DDV v danih predujmih	507.384	939.337	54
Skupaj	925.347	939.337	99

Med PCR so obračunani stroški sanacije škode, ki je bila povzročena ob naravni ujmi dne 18.9.2007 za opravljena dela v januarju in februarju 2008 in niso bila krita iz sklenjenega premoženjskega zavarovanja. V letu 2007 so bili prvič obračunani stroški za neizkoriščene letne dopuste, ki bodo počrpani do 30.6.2008.

5.6.2.13. IZVENBILANČNA EVIDENCA

Med izvenbilančnimi postavkami so prikazane sledeče postavke:

- bančna garancija, dana za zavarovanje plačila koncesije v znesku 108.496 EUR,
- dano poroštvo družbi Krajcarca d.o.o. za zavarovanje njenega dolgoročnega posojila, najetega za izgradnjo male HE Krajcarca, ki po stanju 31.12.2007 znaša 378.552 EUR. Dano poroštvo je zavarovano z zastavno pravico nad premoženjem družbe Krajcarca d.o.o.,
- garancije za kredit ČHE Avče
 - garancija Bank Austria 13.000.000 EUR,
 - garancija Bayerisc bank 10.000.000 EUR,
 - garancija Nove LB 10.000.000 EUR,
 - garancija Nove KBM 10.000.000 EUR,
- obveznost iz dodatnega pokojninskega zavarovanja zaposlencev z dobo upokojitve krajšo od 5 let v višini 35.046 EUR.

V septembru 2007 je bila sklenjena nova posojilna pogodba z Evropsko investicijsko banko v višini 13 mio EUR zaradi gradnje ČHE Avče. Črpanje tega posojila bo v letu 2008.

5.6.2.14. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dne 12.2.2008 je bila podpisana pogodba za ustanovitev nove družbe Hidroelektrarne na spodnji Savi (HESS) d.o.o.. Vsi nadaljnji potrebni postopki za pravni in efektivni prenos skupnega podviga na HESS bodo izvedeni v letu 2008.

5.6.3. POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

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

5.6.3.1. PRIHODKI

V letu 2007 je družba realizirala 25.060.973 EUR vseh prihodkov. Največ prihodkov je ustvarjenih s poslovnimi prihodki, sledijo finančni in drugi prihodki.

POSLOVNI PRIHODKI

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

TABELA: POSLOVNI PRIHODKI (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Leto 2006	Index 2007/2006
Prihodek od prodaje proizvodov - električne energije	21.888.234	20.616.921	106
Holding Slovenske elektrarne d.o.o.	20.567.402	17.438.904	118
Elektro Primorska d.d.	1.320.832	3.178.016	42
Prihodek od prodaje materiala in storitev	737.050	171.147	431
Prihodki od odprave rezervacij	74.249	148.498	50
Drugi poslovni prihodki	30.556	7.321	417
Skupaj	22.730.089	20.943.887	109

Poslovni prihodki so ustvarjeni v višini 22.730.089 EUR in so za 9% višji od realiziranih leta 2006. Prihodki od zagotavljanja moči in dobave električne energije predstavljajo 96% delež poslovnih prihodkov. Preostali manjši del poslovnih prihodkov sestavljajo v glavnem prihodki od prodaje materiala in storitev (prihodki od dajanja poslovnih prostorov v najem in prihodek od prodaje odstranjenih naplavin iz akumulacij HE).

FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so sestavljeni v glavnem iz prejetih obresti od vezanih denarnih sredstev. Finančni prihodki so nastali v višini 2.162.305 EUR in so za 59% višji od finančnih prihodkov leta 2006.

TABELA: FINANČNI PRIHODKI IZ FINANČNIH NALOŽB (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Leto 2006	Index 2007/2006
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	31.316	333.554	9
- prejete dividende Banke Koper d.d.	125		0
- prejete dividende Nove Ljubljanske banke d.d.,	31.043		0
- prejete dividende Zavarovalnice Triglav d.d.,	148		0
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	1.101	1.306	84
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	2.112.330	965.526	219
- obresti od depozitov	2.112.330	248.731	849
- ostale obresti	0	716.795	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	15.757	6.292	250
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	1.801	55.195	3
Skupaj	2.162.305	1.361.872	159

DRUGI PRIHODKI

Drugi prihodki so v letu 2007 nastali v višini 168.579 EUR in vključujejo odškodnine od zavarovalnice prejete v glavnem za odpravo posledic neurja septembra 2007, ki je povzročilo škodo na proizvodnih objektih in na koncesijskem območju SENG. Drugi prihodki leta 2007 so za 191% višji od drugih prihodkov leta 2006.

TABELA: DRUGI PRIHODKI (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Leto 2006	Index 2007/2006
Prejete odškodnine in kazni	168.566	57.632	292
Drugi prihodki	13	229	6
Skupaj	168.579	57.861	291

5.6.3.2. ODHODKI

V letu 2007 je družba realizirala 20.009.385 EUR vseh odhodkov. Največ odhodkov je ustvarjenih s poslovnimi odhodki, sledijo finančni in drugi odhodki.

POSLOVNI ODHODKI

Poslovni odhodki leta 2007 znašajo 17.367.467 EUR, od tega znašajo stroški 17.344.655 EUR in prevrednotovalni poslovni odhodki 22.812 EUR.

Stroški amortizacije

Amortizacija leta 2007 je nastala v višini 6.939.266 EUR in je za 5% nižja od realizirane leta 2006.

TABELA: STROŠKI AMORTIZACIJE (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Leto 2006	Index 2007/2006
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev	104.105	70.220	148
Amortizacija zgradb	3.211.327	3.313.189	97
Amortizacija opreme in nadomestnih delov	3.493.116	3.893.534	90
Amortizacija drobnega inventarja	4.597	5.325	86
Amortizacija drugih opredmetenih osnovnih sredstev	126.121	0	0
Skupaj	6.939.266	7.282.268	95

Stroški materiala in storitev

V letu 2007 so stroški materiala in storitev nastali v višini 3.011.032 EUR in za 28% presegajo realizirane leta 2006.

TABELA: STROŠKI MATERIALA IN STORITEV (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Leto 2006	Index 2007/2006
Stroški materiala	422.561	344.163	123
Stroški storitev	2.588.471	2.006.127	129
Skupaj	3.011.032	2.350.289	128

Drugi stroški

V letu 2007 so drugi stroški nastali v višini 3.192.452 EUR in za 93% presegajo realizirane leta 2006. V letu 2007 je realiziran strošek koncesijskih dajatev na podlagi koncesijske pogodbe za HE nad in do 10 MW v višini 1.684.865 EUR in je za 17% višji v primerjavi z letom 2006 zaradi višjega koncesijskega prispevka v letu 2007 glede na leto 2006. Delež pri izračunu koncesije za HE nad 10 MW se je v višini 7% septembra 2006 povečal na 10%. Pri izračunu koncesije za HE nad 10 MW v letu 2007 je celo leto upoštevana stopnja 10%.

Med izdatki za varstvo okolja je v letu 2007 največji izdatek za vodna povračila v višini 699.484 EUR. V letu 2007 so se povečale akontacije za vodna povračila zaradi spremembe Uredbe o vodnih povračilih, ki povzročajo večje izdatke za vodna povračila v primerjavi z letom 2006. Izdatki za varstvo okolja so višji v primerjavi z letom 2006 zaradi novega stroška za zavarovanje brežin v akumulaciji HE Plave v višini 223.108 EUR in zaradi novega stroška za odstranjevanje naplavin iz akumulacij HE v višini 466.081 EUR. Na podlagi koncesijske pogodbe je družba dolžna redno odstranjevati plavja in naplavine iz akumulacijskih jezer.

TABELA: DRUGI STROŠKI (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Leto 2006	Index 2007/2006
Dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela ali drugih vrst stroškov	1.733.724	1.491.023	116
Izdatki za varstvo okolja	1.426.805	117.373	1.216
Ostalo	31.923	41.964	76
Skupaj	3.192.452	1.650.360	193

Stroški dela in drugih povračil zaposlencem

Stroški dela so nastali v višini 4.181.304 EUR in presegajo za 9% realizirane stroške v letu 2006.

TABELA: STROŠKI DELA (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Leto 2006	Index 2007/2006
Plače in nadomestila plač zaposlencev	2.932.248	2.669.400	110
Stroški socialnih zavarovanj	126.539	105.640	120
Regres za letni dopust, bonitete, povračila in drugi prejemki	491.614	450.381	109
Druge delodajalčeve dajatve od plač, nadomestil	630.903	615.506	103
Skupaj	4.181.304	3.840.927	109

Stroški rezervacij

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane v višini 20.601 EUR in so za 76% nižje od leta 2006.

TABELA: STROŠKI REZERVACIJ (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Leto 2006	Index 2007/2006
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	20.601	87.575	24
Skupaj	20.601	87.575	24

FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki v letu 2007 so nastali v višini 2.580.620 EUR in so za 87% višji od realiziranih v letu 2006 zaradi višjih obrestnih mer in večjega obsega zadolžitve. Finančne odhodke v glavnem sestavljajo obresti od najetih posojil.

TABELA: FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH NALOŽB (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Leto 2006	Index 2007/2006
Odhodki iz posojil, prejetih od bank	2.576.961	1.372.386	188
- obresti od tujega kredita Bank Austria Creditanstalt	1.383.427	1.221.779	113
- obresti od EIB	1.189.236	132.261	899
- obresti Nove LB d.d.	4.298	18.347	23
Odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	7.355	0
Odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	3.659	2.907	126
Skupaj	2.580.620	1.382.648	187

DRUGI ODHODKI

Drugi odhodki so nastali v višini 61.298 EUR in so za 49% nižji od realiziranih leta 2006. V glavnem obsegajo odškodnine Ribiški družini.

TABELA: DRUGI ODHODKI (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Leto 2006	Index 2007/2006
Denarne kazni in odškodnine	61.113	120.529	51
Drugi odhodki	185	560	33
Skupaj	61.298	121.089	51

5.6.3.3 RAZČLENITEV STROŠKOV IN PRIHODKOV PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH

TABELA: RAZČLENITEV STROŠKOV IN PRIHODKOV PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Leto 2006
Čisti prihodki od prodaje	22.123.630	20.788.068
Kosmati poslovni izid od prodaje	22.123.630	20.788.068
Stroški prodajanja	14.222.741	12.121.632
Stroški splošnih dejavnosti	3.144.726	3.108.634
- normalni stroški splošnih dejavnosti	3.121.914	3.089.785
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih sredstvih	22.664	18.849
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	148	0
Drugi poslovni prihodki	606.459	155.817
Finančni prihodki	2.162.305	1.361.872
Finančni odhodki	2.580.620	1.382.648
Davek iz dobička iz rednega delovanja	1.159.652	1.166.883
Poslovni izid iz rednega delovanja	3.784.655	4.525.960

5.6.3.4. POSLOVNI IZID OBDOBJA

Družba je poslovno leto 2007 zaključila z 5.051.588 EUR bruto dobička in 3.878.743 EUR čistega dobička.

Doseženi poslovni izid je višji od planiranega in nižji od realiziranega leta 2006. Delež čistega dobička v celotnih prihodkih znaša 15,5%. Davek iz dobička znaša 1.159.652 EUR, odhodki iz naslova odloženega davka 13.193 EUR.

TABELA: POSLOVNI IZID LETA 2007 (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Plan 2007	Index L07/P07	Leto 2006	Index L07/L06
Poslovni izid iz poslovanja	5.362.622	4.921.745	109	5.713.619	94
Poslovni izid iz financiranja	-418.315	-1.585.712	26	-20.776	2.013
Poslovni izid iz rednega delovanja	4.944.307	3.336.034	148	5.692.843	87
Poslovni izid zunaj rednega delovanja	107.281	-41.729	257	-63.228	170
Celotni poslovni izid obdobja	5.051.588	3.294.304	153	5.629.615	90
Davek iz dobička	1.159.652	815.659	142	1.166.883	99
Odloženi davki	13.193		0	-3.793	0
Čisti poslovni izid obdobja	3.878.743	2.478.646	156	4.466.525	87

73

5.6.3.5. DAVEK OD DOHODKOV PRAVNIH OSEB

Skladno z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb je izdelan davčni obračun, na podlagi katerega znaša davek 1.159.652 EUR.

TABELA: DAVEK OD DOHODKOV PRAVNIH OSEB (v EUR)

Zap. št.	Elementi	Leto 2007	Leto 2006
1.	Davčno priznani prihodki	25.029.656	22.313.721
2.	Davčno priznani odhodki	19.717.734	16.283.996
-	zmanjšanje davčne osnove za davčno nepriznane postavke	52.401	0
+	povečanje davčne osnove za izkoriščene olajšave	18.876	1.995
3.	Davčna osnova I in II	5.278.397	6.031.719
	Davčne olajšave	236.431	1.364.187
4.	Davčna osnova III	5.041.966	4.667.532
5.	Davek osnova III x 23%	1.159.652	1.166.883

5.6.3.6. ODLOŽENI DAVKI

Družba izkazuje odhodke za odložene davke v višini 13.193 EUR iz naslova poravnanih in na novo oblikovanih odpravnin in jubilejnih nagrad.

5.6.4. POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov kaže spremembo stanja denarnih sredstev za poslovno leto. Izdelan je po različici II, ki zajema izdelavo izkaza po posredni metodi. Sestavljen je na osnovi podatkov iz dveh zaporednih bilanc stanja na dan 31.12.2006 in 31.12.2007, izkaza poslovnega izida za leto 2007 in iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov.

Kot denarni ustrezniki so v izkazu denarnih tokov opredeljeni:

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

5.6.5. POJASNILA K IZKAZU GIBANJA KAPITALA

V izkazu gibanja kapitala so prikazane spremembe sestavin kapitala v poslovnem letu. Sestavljen je tako, da prikazuje vse sestavine kapitala. Celotni kapital družbe po stanju na zadnji dan leta 2007 znaša 154.361.715 EUR. Sestavljen je iz osnovnega kapitala v višini 137.894.036 EUR, zakonskih rezerv v višini 13.789.404 EUR, drugih rezerv iz dobička v višini 1.013.599 EUR, presežka iz prevrednotenja v višini 827.185 EUR in čistega dobička poslovnega leta ali bilančnega dobička v višini 837.491 EUR.

Uporaba bilančnega dobička je opisana v točki 5.6.2. Pojasnila k bilanci stanja pri postavki kapitala.

5.6.6. DRUGA POJASNILA

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

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

Znesek vseh prejemkov zaposlenih po individualnih pogodbah znaša 388.564 EUR, od tega odpade na posloводство 116.717 EUR.

Družba v letu 2007 ni odobrila predujmov, poroštev in posojil poslovodu in zaposlenim po individualni pogodbi, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe in po stanju 31.12.2007 ne izkazuje stanj iz prej navedenih naslovov.

5.6.6.2. PREJEMKI ČLANOV NADZORNEGA SVETA

Prejemki članov nadzornega sveta predstavljajo bruto sejnine s potnimi stroški. V letu 2007 je izplačan znesek sejin članom nadzornega sveta v višini 6.522 EUR.

Družba ni dajala predujmov, poroštev in posojil članom nadzornega sveta.

5.6.6.3. STROŠKI REVIZORJA V LETU 2007

V letu 2007 je imela družba SENG d.o.o. stroške za revizorske storitve v višini 22.823 EUR.

V letu 2007 je družba SENG d.o.o. imela stroške za davčna svetovanja v višini 1.002 EUR.

5.6.6.4. RAZMERJA Z DRUŽBO ELPROM D.O.O.

Družba SENG d.o.o. ima 100 % delež v osnovnem kapitalu družbe ELPROM d.o.o. s sedežem na Erjavčevi 20 Nova Gorica. Osnovni kapital družbe ELPROM d.o.o. znaša 8.763 EUR. Družba ELPROM miruje in nima pomembnega vpliva na resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG, zato v skladu s 7. točko 53. člena Zakona o gospodarskih družbah SENG-u kot obvladujoči družbi ni potrebno izdelati konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

TABELA: BILANCA STANJA DRUŽBE ELPROM d.o.o. (v EUR)

Postavke	Stanje 31.12.2007	Stanje 31.12.2006
SREDSTVA	9.336	9.240
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	9.336	9.240
III. Kratkoročne finančne naložbe	9.269	9.080
2. Kratkoročna posojila	9.269	9.080
b) kratkoročna posojila drugim	9.269	9.080
V. Denarna sredstva	67	160
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	9.336	9.240
A. KAPITAL	9.228	9.227
I. Vpoklicani kapital	8.763	8.763
1. Osnovni kapital	8.763	8.763
II. Kapitalske rezerve	463	463
III. Rezerve iz dobička	2	1
1. Zakonske rezerve	2	1
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	108	13
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	108	13
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	108	13

TABELA: IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE ELPROM d.o.o. (v EUR)

Postavke	Leto 2007	Leto 2006
5. Stroški blaga, materiala in storitev	288	455
b) stroški materiala	95	0
c) stroški storitev	193	455
SKUPAJ ODHODKI IZ POSLOVANJA	288	455
POSLOVNI IZID IZ CELOTNEGA POSLOVANJA	-288	-455
11. Finančni prihodki iz danih posojil	288	281
- danih drugim	288	281
SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI	288	281
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	0	-174
CELOTNI POSLOVNI IZID	0	-174
20. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA OBDOBJA	0	-174

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

Družba SENG d.o.o. je članica skupine Holdinga Slovenske elektrarne.

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

5.6.6.6. RAZMERJA Z DRUŽBO HSE-INVEST D.O.O.

SENG d.o.o. je z dokapitalizacijo HSE-Invest d.o.o. v začetku leta 2004 pridobila 25% poslovni delež v tej družbi, z dokapitalizacijo v septembru 2007 skupaj z ostalimi družbeniki pa je vrednost deleža povišala na 80.000 EUR. Družba HSE-Invest d.o.o. ima 320.000 EUR osnovnega kapitala. Konsolidacija te družbe se izvaja na nivoju obvladujoče družbe Holding Slovenske elektrarne d.o.o. Ljubljana.

6. PREDLOG UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA

V letu 2007 znaša bilančni dobiček 837.491 EUR.

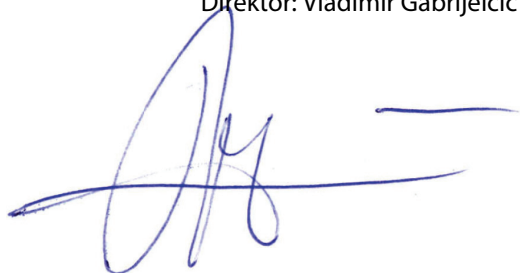
O njegovi uporabi odloča ustanovitelj.

7. IZJAVA POSLOVODSTVA

Poslovodstvo družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. izjavlja, da v celoti potrjuje računovodske izkaze s pojasnili, prikazane v pričujočem letnem poročilu.

SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o.
Erjavčeva 20
5000 Nova Gorica

Direktor: Vladimir Gabrijelčič



Nova Gorica, 25.3.2008

8. REVIZORJEVO POROČILO

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska cesta 9
1000 Ljubljana
Slovenija
Tel: +386 1 30 72 800
Faks: +386 1 30 72 900

www.deloitte.si

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

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2007, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteni predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. na dan 31. decembra 2007 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zadevah

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Dušan Hartman
Pooblaščen revizor
Član uprave

Ljubljana, 31. marec 2008

Deloitte.

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

9. ZAKLJUČEK

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 61 15
Št. registrskega vložka iz sodnega registra	065/10012900
Osnovni kapital	137.894.036 EUR
Velikost	srednja družba
Leto ustanovitve	1947
Transakcijski račun	04750-0000545385 odprt pri Nova KBM d.d.
Davčna številka	74100475
Identifikacijska številka za DDV	SI74100475
Matična številka	5044421000
Spletni naslov	http://www.seng.si
E - pošta	seng@seng.si
Šifra dejavnosti	35.111
Direktor družbe	g. Vladimir Gabrijelčič
Predsednik nadzornega sveta	g. Viljem Pozeb (od 1.1.2008 do 22.5.2010)
Člani nadzornega sveta	g. Niko Jurca (od 22.5.2006 do 22.5.2010)
	g. Silvester Medvešček (od 23.10.2007 do 22.5.2010)
Struktura lastništva (naziv ter delež)	Holding Slovenske elektrarne d.o.o., Koprska ulica 92, 1000 Ljubljana (100% delež)