

LETNO POROČILO 2010



Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o.



SENG

SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o.



SENG

SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o.

LETNO POROČILO 2010

DRUŽBE SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o.

(revidirano)

Nova Gorica, 3. maj 2011



SENG

SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o.

KAZALO:

1. UVOD	1
1.1. PISMO DIREKTORJA	2
1.2. POROČILO NADZORNEGA SVETA	3
1.3. POUČILKI POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2010	6
1.4. KRONOLOGIJA POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2010	8
2. POSLOVNO POROČILO	9
2.1. PREDSTAVITEV DRUŽBE	10
2.2. POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE	15
2.3. POLITIKA SISTEMA VODENJA	15
2.4. PROIZVODNJA	16
2.5. VZDRŽEVANJE	18
2.6. TRŽNI POLOŽAJ	19
2.7. NALOŽBE	22
2.8. INFORMATIKA	23
2.9. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	24
2.10. UPRAVLJANJE S TVEGANJI	31
2.11. KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI	33
2.12. RAZISKAVE IN RAZVOJ	33
2.13. NAČRTI ZA PRIHODNOST	34
2.14. POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	35
3. POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI	36
3.1. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	37
3.2. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	38
3.3. ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	38
4. RAČUNOVODSKO POROČILO	40
4.1. REVIZORJEVO POROČILO	41
4.2. IZJAVA POSLOVODSTVA	43
4.3. UVODNA POJASNILA	44
4.4. BILANCA STANJA	51
4.5. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	53
4.6. IZKAZ (DRUGEGA) VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	54
4.7. IZKAZ DENARNIH TOKOV	55
4.8. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	56
4.9. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	57
4.9.1. BILANCA STANJA	57
4.9.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	68
4.9.3. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	73
4.9.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV	74
4.9.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	75
4.9.6. DRUGA POJASNILA	75



SENG

SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o.

1. UVOD



1.1. PISMO DIREKTORJA

Konec marca 2010 je ob prisotnosti predsednika Vlade RS potekala slovesnost ob odprtju prve črpalne hidroelektrarne v Sloveniji ČHE Avče. Obeležili smo zaključek obdobja dokazovanja naših sposobnosti in želja po obvladovanju novosti, saj smo z investicijo v ČHE Avče pridobili najnovejša znanja v svetu na področju črpalnih elektrarn.

Zavedamo se, da naš obstoj in napredek krojijo nova znanja in novi projekti, zato nadaljujemo z intenzivnim izvajanjem in načrtovanjem novih projektov na področju pridobivanja električne energije iz obnovljivih virov ter posodabljanjem obstoječih proizvodnih kapacitet. Nadaljujemo z izdelavo projektne dokumentacije, pridobivanjem koncesij in umeščanjem v prostorske plane nove elektrarne na Učji in Kneži ter postavitve energetskega parka na Kanalskem vrhu, ki bo prikazoval pridobivanje električne energije iz obnovljivih virov.

V polnem teku je že druga faza projekta »Obnova in doinštalacija HE Plave I+II in HE Doblar I+II«. Prva faza se je zaključila v letu 2002 z izgradnjo dveh novih elektrarn: HE Plave II in HE Doblar II, moči cca 60 MW, na obstoječih akumulacijah HE Plave I in HE Doblar I. Druga faza, ki bo potekala do leta 2015, pa bo zajela zamenjavo opreme v več kot 60 let starih elektrarnah: HE Plave I in HE Doblar I. V HE Doblar I se je že pričela fizična zamenjava prvega agregata. Ponovni začetek obratovanja tega agregata pričakujemo v začetku druge polovice leta 2011.

Uspešnost podjetja predstavljajo uspešni in zadovoljni kadri. V letu 2010 smo sprejeli novo optimalnejšo organizacijsko shemo podjetja, novo sistemizacijo delovnih mest in nov plačni sistem. Na ta način smo organizacijsko in finančno pokrili vse novosti in zahteve, ki smo si jih zadali z novimi načinom dela na posameznih področjih in z novimi deli pri novih objektih.

Leto 2010 se bomo spominjali kot leto rekordne proizvodnje tako na letni kot na mesečni ravni. Brez upoštevanja proizvodnje iz ČHE Avče smo na letni ravni proizvedli 624 GWh in najvišjo mesečno proizvodnjo doslej 85 GWh. To ni odraz le dobrega hidrološkega leta, temveč tudi našega novega koncepta obratovanja in vzdrževanja proizvodnih objektov, vlaganja v nove proizvodne kapacitete, uporabi ustrezne tehnologije ter vsakodnevnega optimiranja izrabe vode hudourniške reke Soče z le dnevno čelno akumulacijo.

S postopno upokojitvijo starejših sodelavcev smo pomladili kader in izboljšali izobrazbeno strukturo. To se pozna zlasti pri kadrovske okrepitvi strokovnih služb, ki so potrebne za doseg nemotenega obratovanja vse zahtevnejših objektov.

Poslovanje družbe v letu 2010 ocenjujem za uspešno, saj smo izpolnili in presegli vse bistvene cilje zastavljene za to poslovno leto. Uspeh v doseganju ciljev optimalnega poslovanja je razviden v:

- doseženem čistemu dobičku 9,7 mio EUR,
- pravočasnem poravnavanju obveznosti,
- visoki obratovalni pripravljenosti z zanesljivim in varnim obratovanjem,
- napredku pri izgradnji in pripravi novih kapacitet,
- doseganju ugodne poslovne klime s HSE d.o.o. in njenimi poslovnimi partnerji in v okviru družbe.

Uspehi in napredek družbe so plod skupnega dela vseh zaposlenih v družbi in Nadzornega sveta.

Vladimir Gabrijelčič, direktor

1.2. POROČILO NADZORNEGA SVETA

P O R O Č I L O

nadzornega sveta SENG d.o.o. o ugotovitvah preveritev Letnega poročila SENG d.o.o. in predloga za uporabo bilančnega dobička za leto 2010

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

- načinu in obsegu preverjanja vodenja družbe med poslovnim letom 2010,
- preveritvi in potrditvi letnega poročila družbe,
- stališču NS do revizorjevega poročila,
- preveritvi poročila o odnosih z obvladujočo družbo,
- preveritvi predloga za uporabo bilančnega dobička.

Poročilo o delu nadzornega sveta

NS je v letu 2010 deloval v sestavi:

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

V okviru spremljanja in nadzorovanja poslovanja družbe je NS opravil skupaj 13 (trinajst) sej, od tega 7 (sedem) rednih, 2 (dve) izredni in 4 (štiri) korespondenčne.

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

Poslovanje družbe je sledilo temeljnim ciljem poslovanja za leto 2010, ki so bili opredeljeni v Poslovnem načrtu družbe za leto 2010. NS se je seznanjal, obravnaval in odločal na naslednjih pomembnejših področjih in vprašanjih :



- soglašal je s Poslovnim načrtom družbe za leto 2010, ki ga je kasneje sprejel ustanovitelj družbe;
- na podlagi seznanitve z nerevidiranimi rezultati poslovanja družbe v letu 2009 je skupaj z direktorjem priporočil ustanovitelju, da celotni bilančni dobiček družbe za leto 2009 ostane v družbi za realizacijo razvojnih projektov;
- preveril in potrdil je Letno poročilo družbe za poslovno leto 2009, zavzel stališče do revizorjevega poročila ter preveril poročilo posloводства o razmerjih z obvladujočo družbo;
- redno se je seznanjal z zaključevanjem del in problematiko na projektu ČHE Avče in s poskusnim obratovanjem te elektrarne ter podajal soglasja na sklepanje zaključnih poslov z izvajalci;
- obravnaval je obdobja poročila o celotnem poslovanju družbe;
- obravnaval je poročilo sveta delavcev za leto 2009;
- soglašal je z sklenitvijo poslov kupoprodaje električne energije,
- soglašal je s sklenitvijo izvajalskih pogodb za rekonstrukcijo HE Doblar 1;
- zaradi poteka mandata je po izvedenem javnem razpisu za direktorja družbe ponovno imenoval Vladimirja Gabrijelčiča in z njim sklenil pogodbo o zaposlitvi;
- seznanil se je z gradivom o ustanovitvi d.o.o. za proizvodnjo električne energije iz malih HE v Črni Gori in zadolžil direktorja za pripravo pregleda vseh potencialnih obveznosti družbe, ki izhajajo iz že podpisanih dokumentov, ter predlagal proučitev vseh možnosti izstopa iz projekta in sodelovanja v projektu;
- soglašal je s sklenitvijo Pogodbe s prevzemno družbo HSE d.o.o. o delitvi in prevzemu 2,8 % poslovnega deleža prenosne družbe SENG d.o.o v HESS d.o.o. in kasneje ugotovil, da te oddelitve v zakonskem roku ni mogoče izvesti;
- soglašal je s sklenitvijo pogodb, ki družbi omogočajo sodelovanje v sistemu »cash managementa« in »cash poolinga« skupine HSE.

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

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

Na 19. redni seji 31.5.2011 je NS obravnaval in preveril sestavo Letnega poročila Soških elektrarn Nova gorica d.o.o. za leto 2010. Revizijo je opravila revizijska družba DELOITTE REVIZIJA d.o.o., ki je izdala revizijsko poročilo dne 3.5.2011, v katerem je mnenja, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteni predstavitev finančnega stanja družbe na dan 31.12.2010 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 2010, saj je presegla načrtovane poslovne rezultate,
- da je poslovanje družbe potekalo v skladu z načrtano strategijo ter akti družbe, realizirani so cilji, zastavljeni v Poslovnem načrtu za leto 2010,
- da je revizor izdal pozitivno mnenje k Letnemu poročilu družbe za leto 2010,
- da je družba poslovala v skladu s temeljnimi načeli poslovanja po Zakonu o gospodarskih družbah in v skladu z ostalimi zakonskimi predpisi ter s Slovenskimi računovodskimi standardi.

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

NS na podlagi rednega spremljanja poslovanja družbe tekom leta 2010, pozitivnega revizijskega poročila, preseženih načrtovanih poslovnih rezultatov ter doseženih ciljev poslovanja ter v skladu s svojimi pristojnostmi po končni preveritvi nima pripomb k Letnemu poročilu družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. za leto 2010 ter ga potrjuje.

NS je nadalje preveril tudi Poročilo družbe o razmerjih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami, iz katerega sledi, da je družba v letu 2010 pri vsakem pravnem poslu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo dobila ustrezno vračilo. Poročilo je bilo predloženo v pregled tudi revizorju, ki nanj ni imel pripomb, ravno tako na poročilo nima pripomb NS.

Družba je poslovno leto 2010 zaključila s čistim dobičkom v višini 9.698.611,39 EUR, ki skupaj z nerazporejenim dobičkom leta 2009 predstavlja bilančni dobiček leta 2010, NS ustanovitelju priporoča, da celotni bilančni dobiček leta 2010 v višini 14.482.83,57 EUR ostane v družbi kot potreben vir za izvajanja načrtovanih investicij družbe. Poleg tega NS predlaga ustanovitelju, da podeli direktorju razrešnico za poslovanje v letu 2010.

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

V Novi Gorici, dne 31.5.2011

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

1.3. POUČENJE POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2010

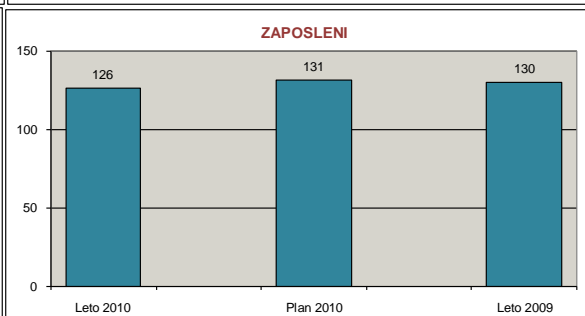
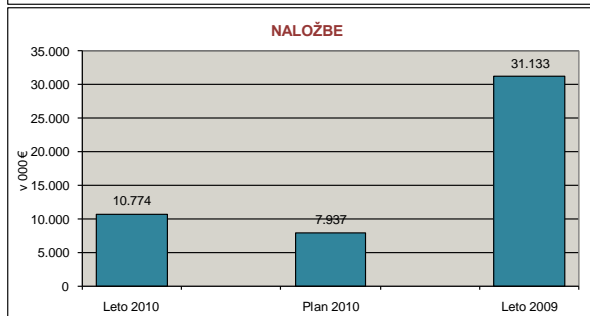
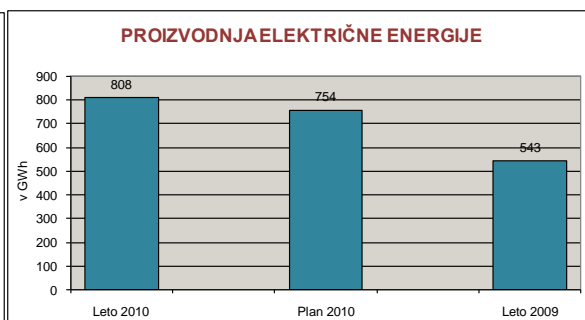
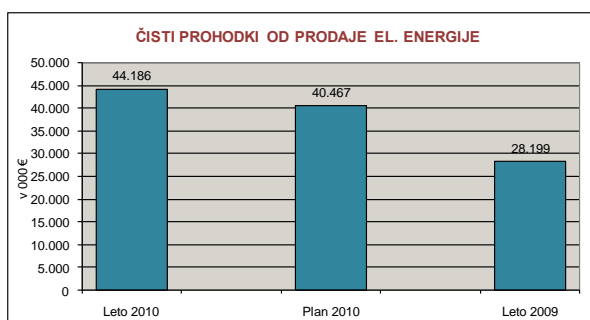
Ključni dosežki leta 2010

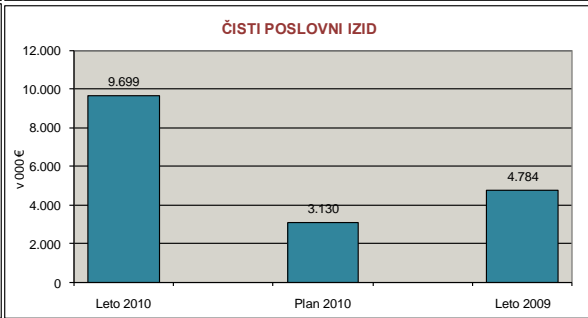
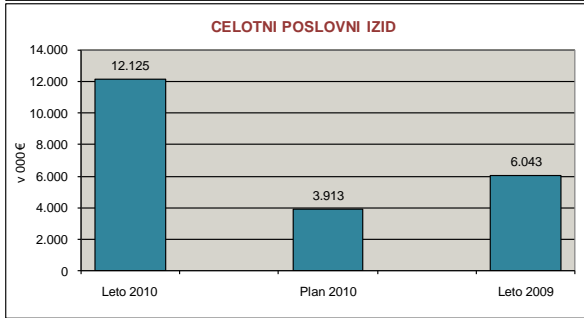
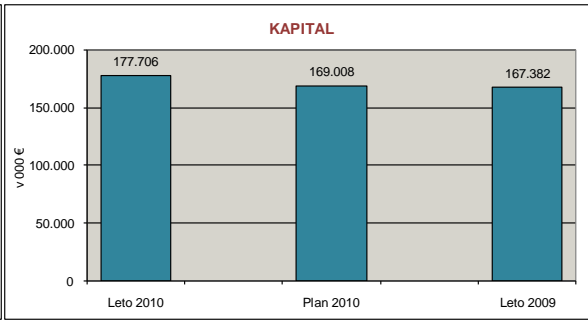
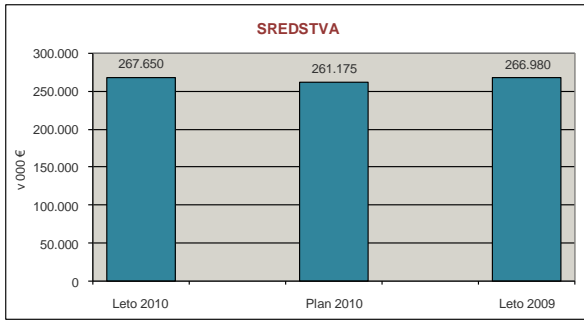
- uspešno poslovanje z ustvarjenim čistim dobičkom v višini 9.698.611 €,
- visoka obratovalna pripravljenost proizvodnih naprav,
- zanesljivo in varno obratovanje vseh objektov in naprav,
- nadplanska proizvodnja električne energije iz HE,
- uspešen začetek obratovanja ČHE Avče kot prve ČHE v Sloveniji,
- povečanje proizvodnih kapacitet.

FINANČNI POUČENKI

v €

Postavke	Leto 2010	Plan 2010	Leto 2009	Index L10/P10	Index L10/L09
Čisti prihodi od prodaje el. energije v €	44.186.224	40.466.733	28.199.168	109	157
Letna proizvodnja v GWh	808	754	543	107	149
Naložbe v €	10.774.036	7.937.122	31.132.536	136	35
Zaposleni konec leta	126	131	130	96	97
Sredstva v €	267.649.542	261.174.852	266.980.172	102	100
Kapital v €	177.706.014	169.007.607	167.381.606	105	106
Celotni poslovni izid v €	12.124.718	3.912.502	6.043.022	310	201
Čisti poslovni izid v €	9.698.611	3.130.002	4.784.220	310	203
Prihodi v €	44.911.557	40.785.233	29.302.009	110	153
Odhodi v €	32.786.839	36.872.731	23.258.987	89	141
Stroški dela v €	5.020.273	5.114.581	4.836.602	98	104
EBIT v €	14.037.266	7.142.502	9.884.888	197	142
EBITDA v €	23.963.442	17.479.502	16.704.999	137	143
Zadolženost do bank v €	79.376.235	83.476.235	86.677.058	95	92
Dodana vrednost v €	28.993.714	22.594.084	21.543.895	128	135
Dodana vrednost na zaposlenega v €	223.029	173.135	165.722	129	135





1.4. KRONOLOGIJA POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2010

Mesec v letu 2010	Opis dogodka
Januar 2010	Začetek poskusnega obratovanja ČHE Avče.
Februar 2010	Podpis pisma o nameri o skupnem sodelovanju na področju oskrbe gornjega Posočja z električno energijo med SENG, Elektro Primorsko, Občino Bovec in Občino Kobarid.
Marec 2010	Otočno obratovanje HE Plave in HE Solkan v času izrednih vremenskih razmer.
Marec 2010	Slavnostna otvoritev ČHE Avče (prve črpalne elektrane v Sloveniji) in ene izmed prvih reverzibilnih črpalnih elektrarn s spremenljivo hitrostjo delovanja v črpalnem režimu v Evropi dne 30.3.2010.
April 2010	Pričetek komercialnega obratovanja ČHE Avče.
Junij 2010	Zaključek tovarniških preizkusov ČHE Avče.
Julij 2010	Podpis pogodbe za rekonstrukcijo ostale elektro opreme (LOT EE) za HE Dobljar I.
Julij 2010	Uvedba nove organiziranosti.
Avgust 2010	Uvedba nove sistemizacije in novo vrednotenje delovnih mest.
September 2010	Zaustavitev HE Dobljar zaradi pričetka izvedbe del rekonstrukcije II. faza HE Dobljar I.
September 2010	Izvedena prva revizija objekta ČHE Avče.
Oktober 2010	Podpis pogodbe o izvedbi gradbenih del (LOT A) za rekonstrukcijo HE Dobljar I.
November 2010	Izveden tehnični pregled ter pridobljeno uporabno dovoljenje za merilni stolp za veter na Kanalskem vrhu.



SENG

SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o.

2. POSLOVNO POROČILO

2.1. PREDSTAVITEV DRUŽBE

Osebna izkaznica družbe

SPLOŠNI PODATKI	
Polno ime družbe	Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o.
Skrajšano ime	SENG d.o.o.
Oblika organiziranosti	enoosebna družba z omejeno odgovornostjo
Naslov	Erjavčeva ulica 20, Nova Gorica
Telefon	05 339 63 10
Faks	05 339 63 15
Št. registrskega vložka iz sodnega registra	065/10012900
Osnovni kapital	137.894.036 EUR
Velikost	velika družba
Leto ustanovitve	1947
Transakcijski račun	04750-0000545385 odprt pri Nova KBM d.d.
Davčna številka	74100475
Identifikacijska številka za DDV	SI74100475
Matična številka	5044421000
Spletni naslov	http://www.seng.si
E - pošta	seng@seng.si
Šifra dejavnosti	35.111
Direktor družbe	g. Vladimir Gabrijelčič (od 1.1.2011 do 31.12.2014)
Predsednik nadzornega sveta	dr. Tomaž Štokelj (od 1.12.2008 do 30.11.2012)
Člani nadzornega sveta (vpišite še začetek in konec mandata članov NS)	ga. Irena Stare (od 1.12.2008 do 30.11.2012), g. Silvester Medvešček (od 23.10.2007 do 22.10.2011)
Struktura lastništva (naziv ter delež)	Holding Slovenske elektrarne d.o.o., Koprška ulica 92, 1000 Ljubljana (100% delež)

Lastniška struktura

Družbenik Holding Slovenske elektrarne d.o.o. (krajše HSE d.o.o.), Koprška ulica 92, 1000 Ljubljana je 100% lastnik družbe SENG d.o.o.. Na dan 31.12.2010 znaša poslovni delež v osnovnem kapitalu 137.894.036,01 EUR.

Dejavnosti poslovanja družbe

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

Organi družbe in zastopanje

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

Organa družbe sta:

- nadzorni svet in
- direktor.

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

Družbo zastopa njen direktor g. Vladimir Gabrijelčič, ki je bil po poteku drugega mandata ponovno imenovan za naslednje štiriletno mandatno obdobje z začetkom tega mandata 1.1.2011.

Delo družbe nadzoruje tričlanski nadzorni svet v sestavi:

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

Izjava o upoštevanju kodeksa upravljanja družb s kapitalskimi naložbami države

Direktor družbe SENG d.o.o. Vladimir Gabrijelčič, izjavljam, da sem bil v letu 2011 seznanjen s Kodeksom upravljanja družb s kapitalskimi naložbami države (v nadaljevanju: Kodeks). Ocenjujem, da je bilo upravljanje družbe SENG d.o.o. v letu 2010 skladno s priporočili, navedenimi v Kodeksu, sprejetim s strani Agencije za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije (v nadaljevanju: AUKN) in javno objavljenim dne 18.1.2011 na spletnih straneh AUKN (www.auknrs.si). Direktor družbe SENG d.o.o. skladno s tč. 73. Kodeksa izjavljam, da je družba SENG d.o.o. Kodeks AUKN sklenila prostovoljno uporabljati.

Vladimir Gabrijelčič, direktor



Izjava o upravljanju družbe skladno s 70. členom ZGD

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

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

Izjava direktorja skladno s 60a. členom ZGD

Direktor družbe SENG d.o.o. v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je letno poročilo za leto 2010, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Slovenskimi računovodskimi standardi.

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

Direktor družbe SENG d.o.o. izjavlja po svojem najboljšem vedenju:

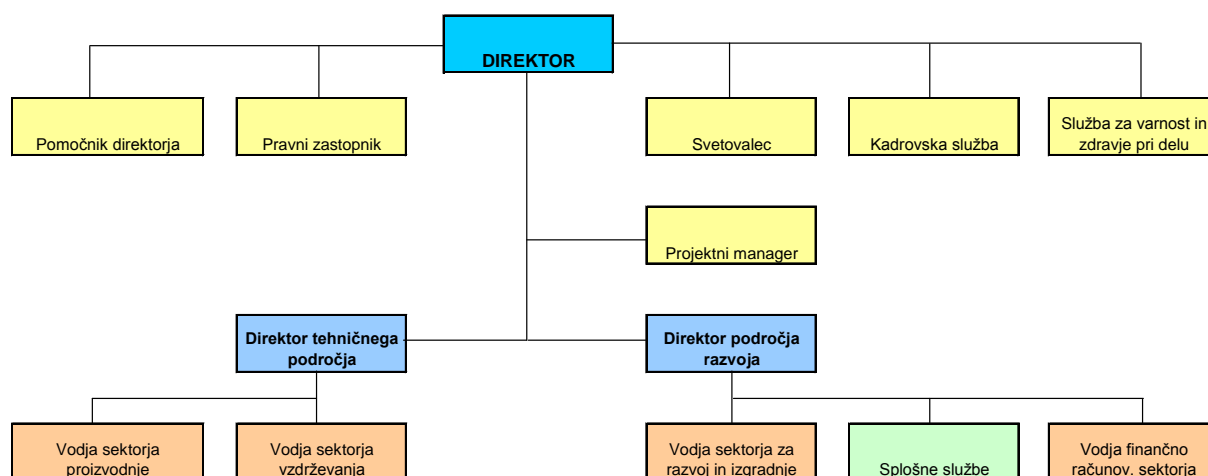
- da je računovodsko poročilo družbe za leto 2010 resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG,
- da poslovno poročilo družbe 2010 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih tveganj.

Vladimir Gabrijelečič, direktor



Organizacijska struktura družbe

V tretjem kvartalu leta 2010 je bila uvedena nova notranja organiziranost družbe.



Svet delavcev

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

Sindikati

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

Kapitalske povezave z drugimi družbami

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

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

V skladu z 545. členom Zakona o gospodarskih družbah je bilo posebej izdelano Poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo za leto 2010 in predloženo revizorju po 546. členu ZGD. Iz poročila izhaja, da je družba v letu 2010 pri vsakem pravnem poslu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo dobila ustrezno vračilo.

➤ Povezava z družbo HSE-Invest d.o.o.

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

➤ Povezava z družbo Elprom d.o.o.

Družba SENG d.o.o. ima 100% delež v osnovnem kapitalu družbe ELPROM d.o.o. s sedežem na Erjavčevi ulici 20 v Novi Gorici. Osnovni kapital družbe ELPROM d.o.o. znaša 8.763 €. Družba miruje in nima pomembnega vpliva na resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG d.o.o., zato SENG d.o.o. kot obvladujoča družba ne izdeluje konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

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

Zgodovinski pregled razvoja družbe

Družba je bila ustanovljena leta 1947 in je leta 2010 praznovala 63. 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 elektram s skupno instalirano močjo 52 MW od tedanje italijanske družbe SADE. Do danes so se povečale proizvodne kapacitete na 157 MW in z vključitvijo ČHE Avče v obratovanje še za dodatnih 185 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.
1991	Leta 1991 je bila izločena dejavnost prenosa električne energije in prenesena v novoustanovljeno podjetje Elektro Slovenije Ljubljana.
2002	V letu 2002 začetek obratovanja obeh novo zgrajenih hidroelektram HE Plave II in HE Dobljar II.
2004	December 2004 začetek gradnje ČHE Avče.
2005	December 2005 podpis koncesijskih pogodb za mHE za območje SENG.
2009	Zaključek gradnje prve črpalne elektrarne v Sloveniji ČHE Avče, uspešno opravljen tehnični pregled za celoten objekt in pridobljena odločba upravnega organa za poizkusno obratovanje.
2010	Pričetek poskusnega in komercialnega obratovanja ČHE Avče in začetek II. faze rekonstrukcije HE Dobljar I.

2.2. POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE

Poslanstvo, vizija, vrednote, strateški cilji

Poslanstvo družbe je proizvodnja električne energije.

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

V Razvojnem načrtu družbe za obdobje od leta 2006 do leta 2015 in s pogledom do leta 2025 so opredeljeni sledeči strateški cilji:

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

2.3. POLITIKA SISTEMA VODENJA

Doseganje ciljev na področju kakovosti, ravnanja z okoljem

Sistem vodenja razumemo in izvajamo kot sistem učinkovitega vodenja družbe za uresničevanje poslanstva, vizije in strateških ciljev družbe, pri tem pa stalno skrb posvečamo vidikom kakovosti, ravnanja z okoljem ter varstva in zdravja pri delu. Sistem vodenja je vzpostavljen in vzdrževan v skladu z zahtevami mednarodno priznanih standardov ISO 9001: 2000 za sisteme vodenja kakovosti, ISO 14001: 2004 za sisteme ravnanja z okoljem in OHSAS 18001: 1996 za sisteme varstva in zdravja pri delu.

V okviru vzdrževanja in razvoja sistema vodenja družbe izvajamo:

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

V letu 2010 smo izvedli redno letno notranjo in zunanjo presojo, v okviru katerih smo potrdili, da družba uspešno vzdržuje in razvija sistem vodenja. V okviru razvoja sistema vodenja smo posvetili pozornost uvajanju in utrjevanju procesnega pristopa pri upravljanju poslovnih procesov.

Varnost in zdravje pri delu ter požarna varnost

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

2.4. PROIZVODNJA

Aprila 2010 je začela komercialno obratovati novo zgrajena hidroelektrarna ČHE Avče, ki je prva črpalna elektrarna v Sloveniji in ena izmed prvih reverzibilnih črpalnih elektram s spremenljivo hitrostjo delovanja v črpalnem režimu v Evropi. Leto 2010 je tudi leto rekordne proizvodnje v zgodovini podjetja (brez proizvodnje ČHE).

V letu 2010 je proizvodnja električne energije iz HE in ČHE znašala skupno 808,2 GWh, kar presega letni plan za 7% in doseženo v letu 2009 za 49%. Najvišja mesečna proizvodnja električne energije je bila dosežena novembra v višini 108,5 GWh in najnižja februarja v višini 37,7 GWh.

Hidrologija je odstopala od dolgoletnega povprečja, bila je nadpovprečna, kar je vplivalo na preseganje načrtovanih količin proizvedene električne energije tako v elektrarnah nad 10 MW kot v elektrarnah do 10 MW. V HE nad 10 MW moči je bilo v letu 2010 proizvedeno 533,7 GWh električne energije, kar je za 32% nad letnim planom. V HE do 10 MW je bilo proizvedeno 90,5 GWh električne energije, kar je za 29% nad letnim planom. HE do 10 MW in nad 10 MW moči so skupaj proizvedle 624,2 GWh električne energije, kar presega letni plan za 31% in doseženo v letu 2009 za 15%. To je tudi najvišja proizvodnja odkar obstaja podjetje. Poleg najvišje letne proizvodnje, je bila novembra dosežena tudi rekordna mesečna proizvodnja v višini 85,3 GWh.

V letu 2010 je pričela s poizkusnim obratovanjem novozgrajena ČHE Avče, ki je bila aprila 2010 predana v komercialno obratovanje. Poizkusno obratovanje bo trajalo do januarja 2012. V letu 2010 je ČHE Avče proizvedla 184.0 GWh električne energije, kar je le 66% realizacija letnega plana. Razlogi za nedoseganje planirane proizvodnje so predvsem v zamudah pri rekonstrukciji 110 kV daljnovodnega omrežja, neugodnih tržnih razmerah in omejitvah zaradi dinamičnih pojavov v cevovodu ČHE. V decembru je ELES povsem odpravil omejitve omrežja glede tokovnih preobremenitev. Ostajajo še pogoste omejitve zaradi neustreznih napetostnih razmer, ki tudi vplivajo na obseg obratovanja ČHE in bodo odpravljene šele po dokončani rekonstrukciji 110kV DV Doblar-Divača.

Dne 10.3.2010 je bilo obratovanje agregatov elektram večkrat prekinjeno zaradi izrednih vremenskih razmer (orkanska burja). Do vzpostavitve povezav z ostalim prenosnim omrežjem sta HE Plave in HE Solkan obratovali tudi otočno (celo v dveh otokih hkrati). V takih vremenskih razmerah se je izkazalo dobro sodelovanje delavcev SENG-a, Elektro Primorske in ELES-a. S skupnimi naporji smo zagotovili napajanje kar največ odjemalcev električne energije iz omrežja.

Konec septembra leta 2010 se je pričela II. faza rekonstrukcija elektrarne Doblar I z zamenjavo agregata 3, v naslednjih letih bo sledila postopna zamenjava še dveh agregatov.

Obilne padavine (blizu rekordnih) v zadnjem kvartalu 2010, ki so povzročile težave predvsem na malih elektrarnah (zalitje strojnice HE Gradišče, spodkopan cevovod za HE Mrzla Rupa in HE Hubelj...) ter običajne težave na HE na Soči (veliko naplavin, veliko meteorne in zaledne vode, intenzivno delovanje drenažnih črpalk), so zahtevale veliko angažiranost obratovalnega in vzdrževalnega osebja.

Razpoložljivost agregatov je bila visoka in tudi nova ČHE, čeprav še v poskusnem obratovanju, ni preseгла predvidenih nezaželjenih odklopov in zaustavitev.

PROIZVODNJA ELEKTRIČNE ENERGIJE IZ HE NAD IN DO 10 MW

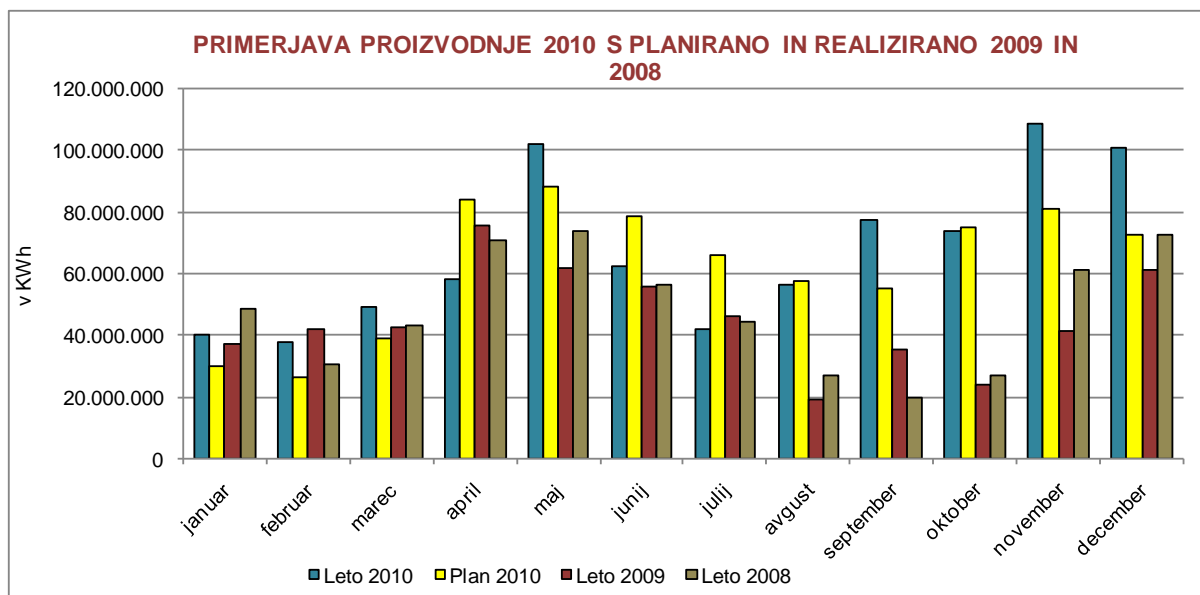
v kWh

Mesec	Leto 2010	Plan 2010	Index L10/P10	Leto 2009	Index L10/L09
Januar	40.177.926	30.151.000	133	37.339.493	108
Februar	37.708.608	26.239.000	144	42.145.886	89
Marec	45.417.189	39.122.000	116	42.307.896	107
April	45.759.917	51.858.000	88	75.389.503	61
Maj	79.252.272	56.281.000	141	61.557.780	129
Junij	40.334.735	46.547.000	87	56.027.022	72
Julij	22.066.129	33.787.000	65	46.494.579	47
Avgust	38.210.075	25.890.000	148	18.980.061	201
September	64.965.184	32.306.000	201	35.327.153	184
Oktober	52.942.120	42.932.000	123	24.255.550	218
November	85.341.567	49.054.000	174	41.510.042	206
December	72.042.611	40.765.000	177	61.425.511	117
Skupaj	624.218.332	474.932.000	131	542.760.477	115

PROIZVODNJA ELEKTRIČNE ENERGIJE IZ HE NAD IN DO 10 MW IN ČHE AVČE

v kWh

Mesec	Leto 2010	Plan 2010	Index L10/P10	Leto 2009	Index L10/L09
Januar	40.177.926	30.151.000	133	37.339.493	108
Februar	37.708.608	26.239.000	144	42.145.886	89
Marec	48.928.039	39.122.000	125	42.307.896	116
April	58.025.237	83.858.000	69	75.389.503	77
Maj	102.031.506	88.281.000	116	61.557.780	166
Junij	62.234.048	78.547.000	79	56.027.022	111
Julij	41.751.848	65.787.000	63	46.494.579	90
Avgust	56.617.935	57.890.000	98	18.980.061	298
September	77.318.842	55.306.000	140	35.327.153	219
Oktober	73.986.008	74.932.000	99	24.255.550	305
November	108.495.565	81.054.000	134	41.510.042	261
December	100.925.625	72.765.000	139	61.425.511	164
Skupaj	808.201.186	753.932.000	107	542.760.477	149



2.5. VZDRŽEVANJE

V letu 2010 je bila zagotovljena visoka stopnja obratovalne pripravljenosti.

Namen procesa vzdrževanja je zagotavljanje visoke razpoložljivosti in zanesljivosti naprav, postrojev in objektov za obratovanje ob racionalni in gospodarni rabi razpoložljivih virov, ki so namenjene za ta namen. Zelo pomembno vlogo pri tem odigrava dosledno izvajanje preventivne in učinkovite kurativa.

V ta namen se načrtujejo in izvajajo naslednje aktivnosti:

- redni nadzor, nega, pregledi, servisi in preizkusi naprav, postrojev in objektov (dnevni, tedenski, mesečni pregledi, letne revizije in pregledi, remont),
- pregledi in servisni posegi ter ostala večja vzdrževalna dela glede na spremljavo stanja naprav, postrojev in objektov,
- obnove in rekonstrukcije naprav, postrojev in objektov, ki se načrtujejo proti izteku njihove življenjske dobe,
- intervencijsko ukrepanje v primeru odpovedi, okvar in havarij.

V letu 2010 so bile na napravah HE opravljene vse planirane letne revizije, v okviru katerih se podrobneje ugotavlja stanje postrojev in izvaja ukrepe za zagotavljanje nadaljnega zanesljivega in varnega obratovanja. Izvedli smo tudi vzdrževalna dela, s katerimi ohranjamo ali izboljšujemo zahtevani nivo zanesljivosti in varnosti obratovanja postrojev.

Odklope agregatov zaradi izvajanja vzdrževalnih posegov planiramo glede na hidrologijo, ki je bila v letu 2010 izjemno ugodna, zato je prišlo do zamikov začetka izvajanja planiranih revizij agregatov.

V skladu s koncesijsko pogodbo za izkoriščanje vodnega potenciala reke Soče so bila izvedena planirana črpanja plavja in naplavin iz struge reke Soče.

V letu 2010 je bilo za vzdrževanje naprav in objektov porabljen 1.487.000 €, kar je za 17% nižje od planiranega in za 14% višje od realiziranega v letu 2009.

2.6. TRŽNI POLOŽAJ

Značilnosti gospodarskega okolja v letu 2010

Po padcu gospodarske aktivnosti zaradi mednarodne gospodarske in finančne krize v letu 2008 so se v letu 2010 začeli kazati znaki počasnega okrevanja svetovnega gospodarstva. Mednarodne institucije napovedujejo nadaljevanje počasnejše gospodarske rasti še v naslednjem dveletnem obdobju. Cene surovin na svetovnih trgih so se v letu 2010 močno povišale, povišanje pa je bilo podobno tistemu v letih 2007 in 2008. Decembra 2010 so cene hrane na svetovnih trgih dosegle najvišje ravni doslej. Cene v evrih so se povišale bolj kot v letih 2007 in 2008, saj je evro izgubil vrednost proti amerišskemu dolarju, v katerem se oblikujejo cene surovin na mednarodnih trgih. Decembra in v povprečju celotnega leta 2010 je evro izgubil vrednost proti najpomembnejšim svetovnim valutam. Razmere na finančnih trgih so ostale zaostrene. Obrestne mere so na najnižjih nivojih in ECB je ohranil referenčno obrestno mero na nivoju 1%. Razmere na finančnih trgih je ECB blažila z odkupovanjem državnih obveznic. Finančno pomoč sta potrebovali Irska in Grčija. Bonitetne ocene najbolj izpostavljenih držav v evrskem območju (Portugalska) so se močno poslabšale.

V Sloveniji je gospodarska aktivnost zaradi posledic svetovne krize bolj upadla kot v ostalih državah Evropske unije. V letu 2010 je bruto domači proizvod začel počasi rasti zaradi izvozne aktivnosti, medtem ko domače povpraševanje še ni dobilo ustreznega zagona, zaradi česar je okrevanje slovenskega gospodarstva počasnejše kot pri drugih državah. Šibko domače povpraševanje je posledica nižje potrošnje gospodinjstev, ki je povezano z zaostrenimi pogoji na trgu dela, ki se še slabšajo. Še vedno narašča število registriranih nezaposlenih (konec leta 2010 nad 110.000 oseb) in upada ponudba novih delovnih mest. Med brezposelnimi so vse starostne kategorije in vse izobrazbene stopnje, povečuje se tudi delež mladih brezposelnih oseb. V decembru 2010 je bilo med prebivalstvom, ki so izgubili zaposlitev več kot polovica starejših od 50 let. V začetku leta 2011 naj bi se brezposelnost še povečevala na račun izteka zaposlitev za določen čas in novih stečajev podjetij. Povečuje se tudi število plačilno nesposobnih poslovnih subjektov, prevladuje finančna nedisciplina in nespoštovanje pogodb, pojavljajo se težave s financiranjem zdravih podjetij in s prestrukturiranjem podjetij v krizi, naraščajo cene življenjskih potrebščin itd.. Le te so se v letu 2010, merjeno s HICP, povišale za 2,2 %, kar je toliko kot v evrskem območju. Eden izmed najbolj perečih makroekonomskih problemov je trenutno višina javnega dolga. Konsolidiran dolg države predstavlja cca 38% bruto domačega proizvoda. Poslovanje slovenskega bančnega sistema je bilo izredno težko v letu 2010 zaradi slabega poslovanja nekaterih gospodarskih sektorjev, ki so vplivali na slabitev posojil v bančnem sektorju. Leto 2010 je slovensko gospodarstvo zaključilo s številnimi perečimi problemi, katerih reševanje je nujno potrebno za oživljanje gospodarstva.

Tržno okolje elektrogospodarstva

Okrevanje po mednarodni gospodarski in finančni krizi se je poznalo tudi na trgih elektrogospodarstva. Poraba električne energije, ki je upadala od leta 2007 do 2009, je v letu 2010 narasla. V letu 2010 je poraba električne energije porasla za 6% v primerjavi z letom 2009, je pa še vedno nižja kot v letu 2008. V letu 2010 je bilo porabljeno cca 11.900 GWh električne energije, kar je za 4% več kot je bilo načrtovano.

Cene električne energije v Sloveniji so bile v prvi polovici leta 2010 nižje od povprečja v EU-27. Cena električne energije za industrijo je bila 3% pod povprečjem in cena električne energije za gospodinjstva pa za 16% pod povprečjem EU-27. (mednarodna primerjava cen je trenutno mogoča le za prvo polletje 2010).

V Sloveniji so cene električne energije za gospodinjstvo porasle glede na leto 2009, povprečne cene za industrijo pa so se znižale. V letu 2010 je porasla trošarina iz 0,5 EUR/MWh na začetku leta na 3,05

EUR/MWh z avgustom 2010. Spremenila se je struktura cene električne energije za industrijske uporabnike v smeri zmanjšanja deleža za energijo. Delež za energijo se je znižal glede na leto 2009 na 67% končne cene, povečal se je delež za omrežnino na 22% končne cene in delež prispevkov in dodatkov na 11% končne cene.

Proizvodnja električne energije je bila v letu 2010 v porastu zaradi ugodne hidrologije. Porasel je tudi izvoz in uvoz električne energije.

Razmere na trgih v letu 2010

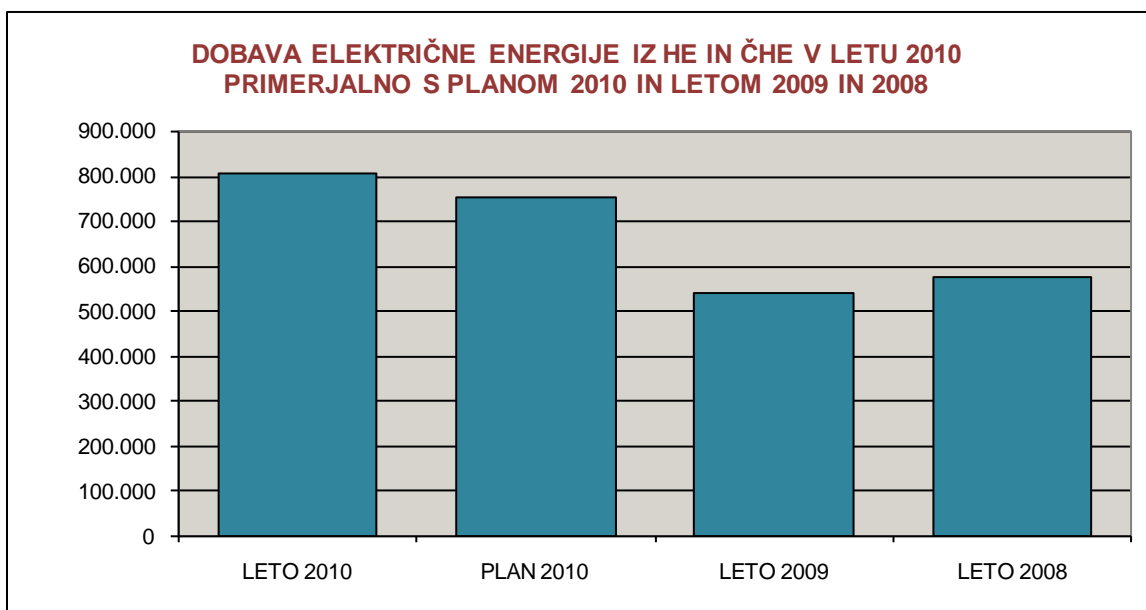
Družba SENG deluje posredno na odprtih trgih električne energije preko dobave celotne proizvodnje edinemu kupcu HSE d.o.o.. Medsebojna kupoprodajna razmerja so urejena z letno pogodbo o zakupu moči in dobavi električne energije.

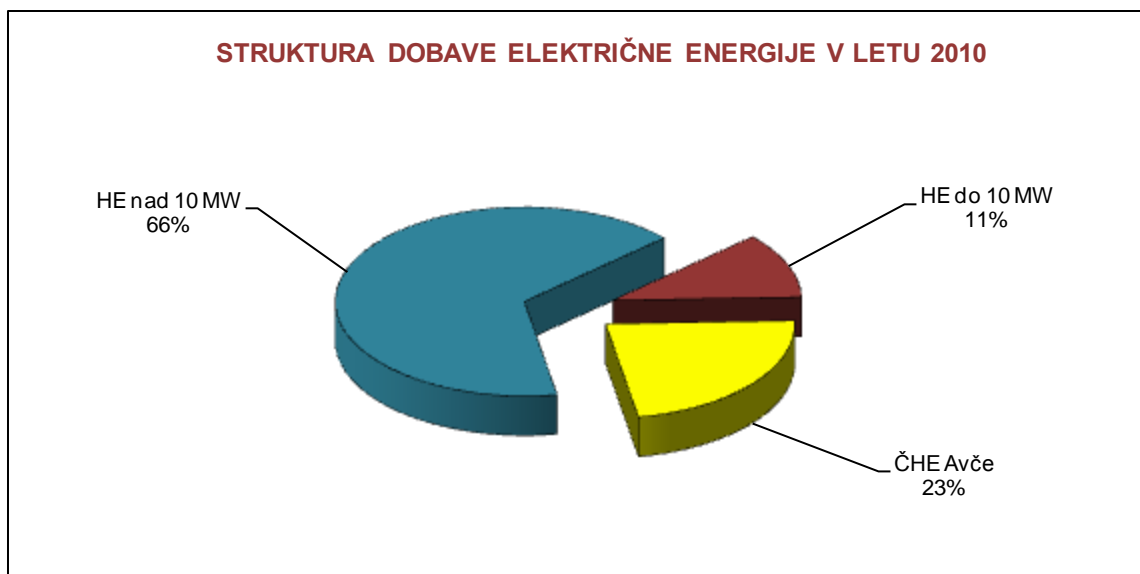
Prodaja in kupci

Vsa proizvedena električna energija je prodana kupcu HSE d.o.o. na podlagi letnih pogodb. HE do 10 MW prejemajo premijo na podlagi sklepov družbe Borzen d.o.o.

V letu 2010 je družba dobavila 808,2 GWh električne energije, od tega iz HE nad 10 MW moči 533,7 GWh električne energije, iz HE do 10 MW moči 90,5 GWh električne energije in iz ČHE Avče 184,0 GWh električne energije. Tako kot proizvedena količina električne energije je tudi dobavljena količina večja od planirane za leto 2010 za 7% in višja od dosežene v letu 2009 za 49%.

V letu 2010 je družba fakturirala za zakup moči in celotno dobavo električne energije 44.186.224 €, od tega iz HE nad 10 MW moči 23.811.703 €, iz HE do 10 MW moči 5.034.094 € in iz ČHE Avče 15.340.427 €. Fakturirana realizacija je večja od planirane 2010 za 9% in višja od dosežene v letu 2009 za 57%. Na preseganje načrtovane fakturirane realizacije vpliva nadplanska proizvodnja. Primerjalno z letom 2009 je fakturirana realizacija precej višja zaradi prihodkov iz novo zgrajene ČHE Avče.





Nabava in dobavitelji

V letu 2010 je potekala nabava električne energije za ČHE Avče, nabava materiala, opreme in storitev za tekoče poslovanje in za izvajanje načrtovanih investicij. Izvedeni so bili končni obračuni pri investiciji ČHE Avče in nabava opreme za investicijo rekonstrukcija II. faza Doblar I. Na področju oskrbe ni bilo večjih težav.

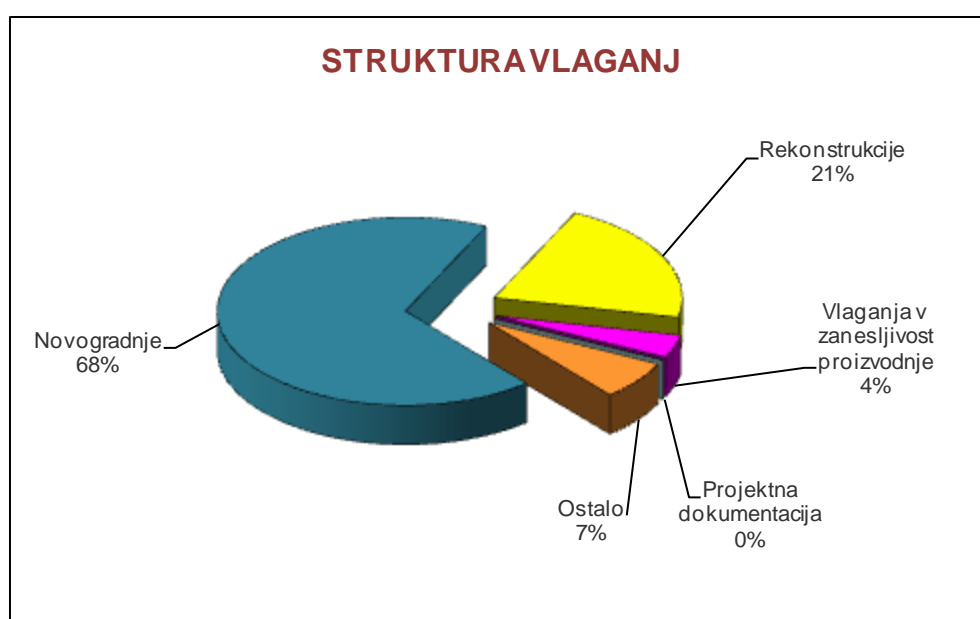
ČHE Avče nastopa v vlogi proizvajalca in porabnika električne energije. ČHE deluje tako, da poteka črpanje vode v zgornji akumulacijski bazen v času nizke porabe električne energije in proizvaja električno energijo v času konic, ko je najvišji dnevni diagram porabe električne energije. Za polnitev zgornjega akumulacijskega bazena je potreben nakup električne energije, ki je v letu 2010 znašal količinsko 245,1 GWh in vrednostno 7.840.416 €, kar pomeni 78% realizacijo letnega plana.

V letu 2010 je bila obračunana trošarina od kupljene električne energije za ČHE Avče v višini 529.084 €.

2.7. NALOŽBE

V letu 2010 je bilo v naložbe vloženo 10.774.036 €, kar presega letni plan za 36%.

PREGLED REALIZACIJE NALOŽB			v €
Opis	Leto 2010	Plan 2010	Index L10/P10
Novogradnje	7.345.386	2.200.432	334
Rekonstrukcije	2.290.301	3.601.690	64
Vlaganja v zanesljivost proizvodnje	419.538	440.000	95
Projektna dokumentacija	5.889	750.000	1
Ostalo	712.921	945.000	75
Skupaj	10.774.036	7.937.122	136



NOVOGRADNJE

Gradnja ČHE Avče je zaključena. Objekt je bil predan v komercialno obratovanje aprila 2010. V letu 2010 so se tekoče odpravljale nastale pomanjkljivosti, ki so bile ugotovljene tekom prvega leta poskusnega obratovanja. V decembru 2010 je Ministrstvo za okolje in prostor podaljšalo odločbo poskusnega obratovanja še za eno leto.

REKONSTRUKCIJE

V okviru rekonstrukcije hidromehanske opreme Podselo ni bila izvedena zamenjava temeljne zapornice zaradi tehničnih ovir pri tesnenju zagatnic, ki jih ni bilo mogoče odpraviti zaradi slabe vidljivosti vode.

V okviru rekonstrukcije II. faze Doblar I so bile podpisane vse pogodbe z izvajalci in naročena je bila izdelava in dobava turbinske, generatorske in ostale elektro opreme ter izvajanje gradbenih del. V letu 2010 je bila zaključena demontaža obstoječega agregata 3.

VLAGANJA V ZANESLJIVOST PROIZVODNJE

V letu 2010 se je izvajala izdelava in nadgradnja novega dvigala z vozičkom za dvig in transport zagatnic na jezu Ajba, vgradnja trajnega monitoringa rotirajočega stroja, posodobitve napajalnih naprav, zamenjava in posodobitev informacijskega sistema, posodobitev in nadgradnja funkcionalnosti videonadzornega sistema.

PROJEKтна DOKUMENTACIJA IN ŠTUDIJE

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

OSTALO

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

2.8. INFORMATIKA

V okviru informacijskega sistema smo izvedli aktivnosti posodobitve in implementacije s poudarkom na sledečem:

- zaključek implementacije poslovnega omrežja v ČHE Avče z dodatnimi razširitvami,
- izvedba analize obstoječega sistema obvladovanja dokumentacije z namenom informatizacije le-te in implementacija celovitega informacijskega sistema za upravljanje z vsebinami vseh vrst dokumentov v opredeljenem obsegu (1. faza),
- zaključek implementacije analitične rešitve BI4ERP za poslovno odločanje in poročanje vodstvu podjetja, ki je integrirana s poslovno informacijskim sistemom Microsoft Dynamics ERP za podporo finančno računovodskemu procesu,
- izvedba varnostnega preverjanja in ocene ranljivosti IS poslovnega omrežja in sistemov SCADA (Ethical Hacking) tehničnega dela omrežja,
- preizkus in testiranje ter implementacija namenske varnostne rešitve omrežja s ciljem povečanja nivoja varnosti zmogljivosti, podatkov IS in preprečitve nepooblaščenih dostopov in uporabe zagotovljenih računalniških storitev,
- posodobitev daljinskega vodenja malih HE - vzpostavitev visoko varne stalne povezave med malimi HE in omrežjem SENG prek povezave xDSL,
- izvedba in implementacija združenega pomnilniškega sistema (Centralized Storage System) za strežniške platforme Power in Intel,
- izvedba in implementacija celovite rešitve za posodobitev daljinskega vodenja malih HE - vzpostavitev visoko varne povezave med malimi HE in omrežjem SENG prek povezave xDSL z uporabo ustrezne požarne pregrade.

2.9. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

Poslovanje v letu 2010

Poslovanje v letu 2010 je bilo uspešno z nadplanskim čistim dobičkom.

Poslovanje v letu 2010 je prikazano primerjalno s Poslovnim načrtom 2010 in z doseženimi rezultati v letu 2009. V letu 2010 je bil vključen v obratovanje nov objekt ČHE Avče, ki ima vpliv na večje prihodke in odhodke v letu 2010 glede na preteklo leto.

Prihodki

V letu 2010 je družba realizirala 44.911.557 € vseh prihodkov, ki presegajo načrtovane za 10% in dosežene v letu 2009 za 53%. Najpomembnejši med vsemi prihodki so poslovni prihodki, ki imajo v strukturi vseh prihodkov 99,4% delež, sledijo finančni prihodki z 0,1% deležem in drugi prihodki s 0,5% deležem.

PRIHODKI V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2009					
	v €				
Postavke	Leto 2010	Plan 2010	Index L10/P10	Leto 2009	Index L10/L09
Poslovni prihodki	44.640.020	40.735.233	110	28.586.763	156
Finančni prihodki	47.695	50.000	95	473.464	10
Drugi prihodki	223.842	0	0	241.782	93
Skupaj	44.911.557	40.785.233	110	29.302.009	153

Poslovni prihodki so ustvarjeni v višini 44.640.020 € in so za 10% višji od plana 2010 in za 56% višji od realiziranih leta 2009. Prihodki od prodaje električne energije predstavljajo največji delež med poslovnimi prihodki. V letu 2010 je družba realizirala 98% vseh prihodkov s proizvodnjo električne energije oziroma ustvarila je 44.186.224 € tega prihodka, ki je za 9% višji od plana 2010 zaradi nadplanske proizvodnje električne energije in za 57% višji od realiziranega v letu 2009 zaradi prihodka od električne energije iz novozgrajene ČHE Avče.

Finančni prihodki so sestavljeni v glavnem iz prejetih obresti od vezanih denarnih sredstev. Nastali so v višini 47.695 € in so za 5% nižji od plana in predstavljajo 10% realizacijo finančnih prihodkov leta 2009 zaradi nižjega obsega denarnih sredstev, razpoložljivih za vezavo tekom leta.

Drugi prihodki so v letu 2010 nastali v višini 223.842 € in v glavnem vključujejo prejete odškodnine od zavarovalnice. Drugi prihodki niso bili planirani, predstavljajo pa 93% realizacijo drugih prihodkov leta 2009.

Odhodki

V letu 2010 je družba imela 32.786.839 € vseh odhodkov, ki so nižji od plana 2010 za 11% in so za 41% višji od realiziranih v letu 2009. Odhodki so sestavljeni iz poslovnih odhodkov, ki imajo v strukturi vseh odhodkov 93,4% delež, finančnih odhodkov s 6,4% deležem in drugih odhodkov z 0,2% deležem.

ODHODKI V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2009

v €

Postavke	Leto 2010	Plan 2010	Index L10/P10	Leto 2009	Index L10/L09
Poslovni odhodki	30.602.754	33.592.731	91	18.701.875	164
Finančni odhodki	2.115.967	3.230.000	66	4.496.549	47
Drugi odhodki	68.118	50.000	136	60.563	112
Skupaj	32.786.839	36.872.731	89	23.258.987	141

Poslovni odhodki znašajo 30.602.754 €, od tega znašajo stroški 30.592.755 € in prevrednotovalni poslovni odhodki 9.999 €. Poslovni odhodki so nižji od plana 2010 za 9% in so višji od realiziranih leta 2009 za 64%. Največji delež poslovnih odhodkov imajo stroški, ki so za 9% nižji od plana 2010 in za 64% višji od realiziranih leta 2009.

POSLOVNI ODHODKI V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2009

v €

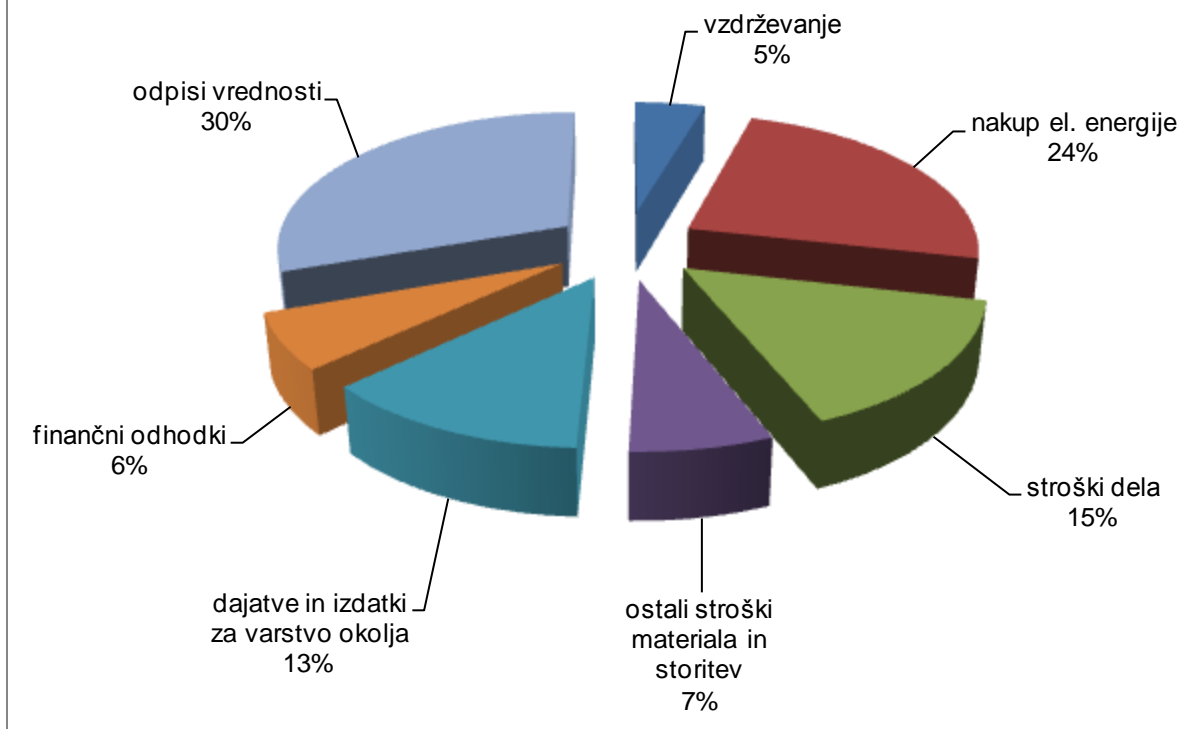
Postavke	Leto 2010	Plan 2010	Index L10/P10	Leto 2009	Index L10/L09
Stroški materiala	8.309.160	10.676.500	78	411.976	2.017
Stroški storitev	2.994.538	3.823.000	78	2.600.825	115
Odpisi vrednosti	9.936.175	10.337.000	96	6.822.405	146
Rezervacije	200.635	88.000	228	303.519	66
Stroški dela	5.020.273	5.114.581	98	4.836.602	104
Drugi poslovni stroški	4.141.973	3.553.649	117	3.726.548	111
Skupaj	30.602.754	33.592.731	91	18.701.875	164

Finančni odhodki v letu 2010 so nastali v višini 2.115.967 € in predstavljajo 66% realizacijo plana in 47% realizacijo leta 2009. Finančne odhodke v glavnem sestavljajo obresti od najetih posojil in odhodki zaradi prekinitve poslov za sklenjene obrestne zamenjave.

Drugi odhodki so neobičajne postavke in so izkazani v dejansko nastalih zneskih. Nastali so v višini 68.118 € in presegajo plan za 36% in za 12% realizacijo drugih odhodkov leta 2009. V glavnem obsegajo odškodnine ribiškim družinam.

V strukturi odhodkov so največji odhodki odpisi vrednosti, nato sledi nakup električne energije, stroški dela in dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela. Te štiri postavke zajemajo 79% vseh odhodkov.

STRUKTURA ODHODKOV V LETU 2010



Poslovni izid

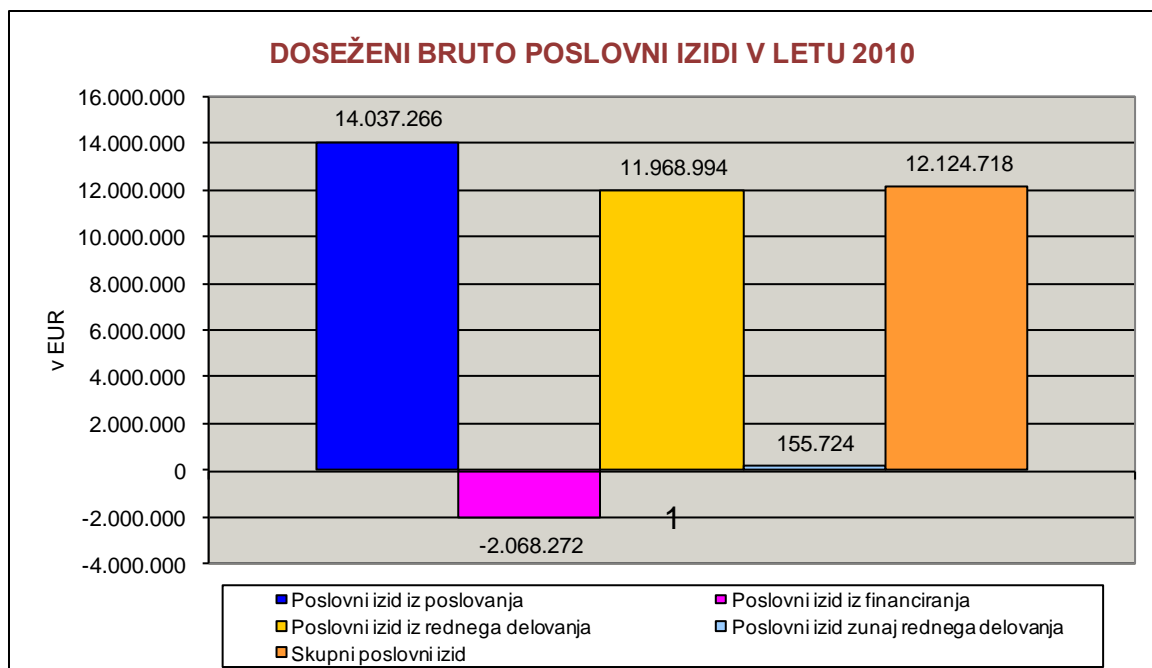
Družba je poslovno leto 2010 zaključila s 12.124.718 € bruto dobička in 9.698.611 € čistega dobička.

Doseženi poslovni izid je višji od planiranega in od realiziranega leta 2009. Delež čistega dobička v celotnih prihodkih znaša 22%. Davek iz dobička znaša 2.405.750 €, odhodki iz naslova odloženega davka 20.357 €. Poslovni izid presega plan zaradi: nadplanske proizvodnje električne energije iz HE zaradi ugodne hidrologije in ugodnejših pogojev trženja električne energije ter nižjih odhodkov glede na plan. Poslovni izid je višji od leta 2009 zaradi novega prihodka od električne energije iz ČHE Avče.

POSLOVNI IZID V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2009

v €

Postavke	Leto 2010	Plan 2010	Index L10/P10	Leto 2009	Index L10/L09
Poslovni izid iz poslovanja	14.037.266	7.142.502	197	9.884.888	142
Poslovni izid iz financiranja	-2.068.272	-3.180.000	65	-4.023.085	51
Poslovni izid iz rednega delovanja	11.968.994	3.962.502	302	5.861.803	204
Poslovni izid zunaj rednega delovanja	155.724	-50.000	-311	181.219	86
Celotni poslovni izid obdobja	12.124.718	3.912.502	310	6.043.022	201
Davek iz dobička	2.405.750	782.500	307	1.269.367	190
Odloženi davki	20.357		0	-10.565	-193
Čisti poslovni izid obdobja	9.698.611	3.130.002	310	4.784.220	203



Glavne aktivnosti in realizirani cilji

V letu 2010 je bilo poslovanje družbe naravnano k uresničevanju ciljev in nalog, ki so bili zastavljeni v Poslovnem načrtu 2010. Večina planiranih ciljev je realiziranih. Družba je v celoti izpolnila cilj kakovostnega poslovanja, saj je zagotovila zanesljivo in varno obratovanje vseh objektov in naprav ter visoko stopnjo obratovalne pripravljenosti. Aprila 2010 je začela s komercialnim obratovanjem novozgrajena ČHE Avče. Družba je vključena v skupino HSE, v krogu katere uspešno obvladuje vsa tveganja, ki jim je izpostavljena. Družba je v letu 2010 uspešno poslovala, saj je presegla načrtovano višino dobička.

Zagotavljanje plačilne sposobnosti

V letu 2010 družba ni imela težav s plačilno sposobnostjo, saj so bila pravočasno zagotovljena sredstva za poravnavanje tekočih obveznosti in izvedbo naložb. Plačilno sposobnost družbe smo v letu 2010 zagotavljali s spremljanjem denarnih tokov in usklajevanjem ročnosti terjatev in obveznosti.

Zagotavljanje potrebnih finančnih virov

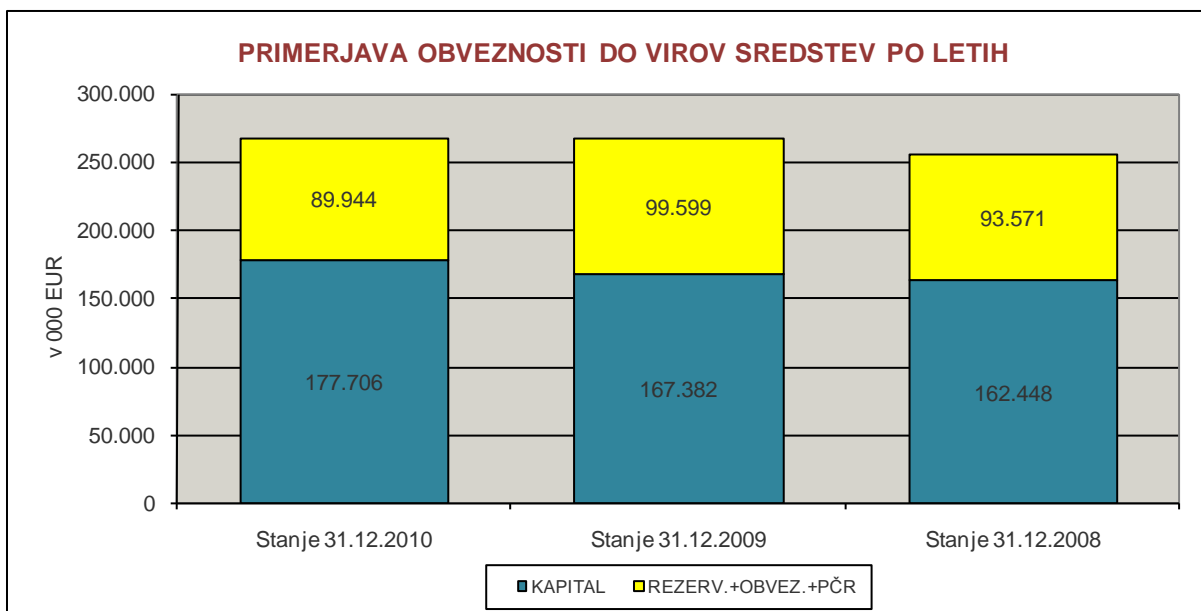
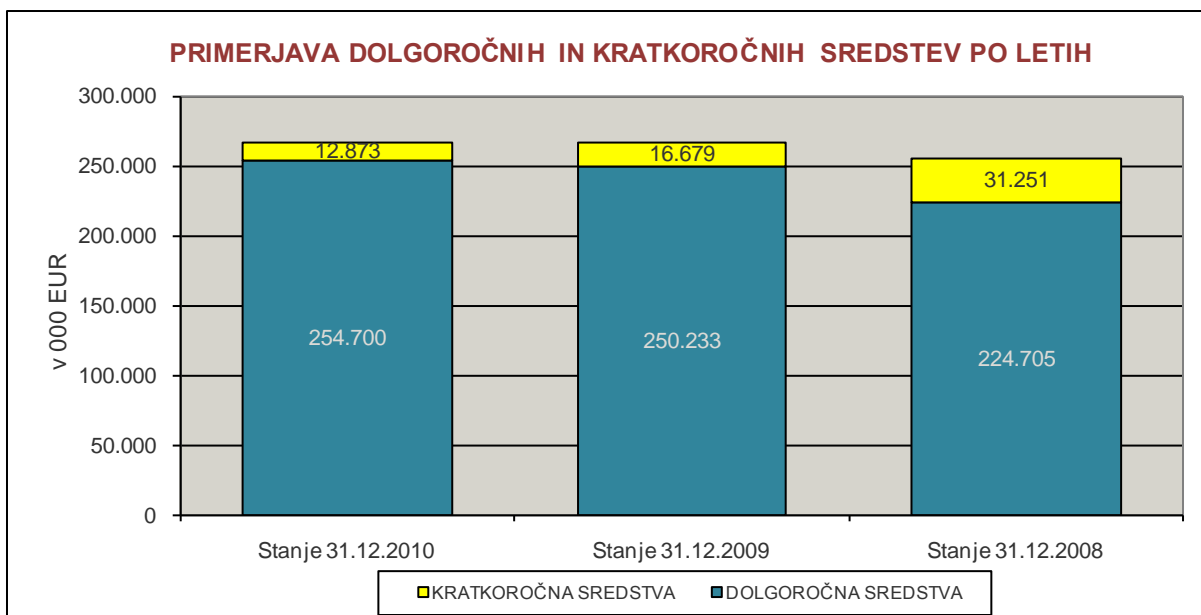
V letu 2010 smo zagotovili potrebne finančne vire za poslovanje in investiranje iz realiziranih tekočih prihodkov.

Kapitalska ustreznost

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

SREDSTVA	v €							
	REALIZACIJA 31.12.2010	%	PLAN 31.12.2010	%	REALIZACIJA 31.12.2009	%	RE 2010 / PN 2010	RE 2010 / RE 2009
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	254.700.405	95,2	251.355.021	96,2	250.232.926	93,7	101	102
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	431.748	0,2	239.441	0,1	280.668	0,1	180	154
II. Opredmetena osnovna sredstva	246.851.752	92,2	243.017.860	93,0	242.738.001	90,9	102	102
III. Naložbene nepremičnine	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe	7.173.690	2,7	7.638.385	2,9	6.791.661	2,5	94	106
V. Dolgoročne poslovne terjatve	6.121	0,0	5.584	0,0	10.193	0,0	110	60
VI. Odložene terjatve za davek	237.094	0,1	453.751	0,2	412.403	0,2	52	57
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	12.872.869	4,8	9.804.831	3,8	16.679.304	6,2	131	77
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0
II. Zaloge	8.113	0,0	13.981	0,0	6.342	0,0	58	128
III. Kratkoročne finančne naložbe	0	0,0	0	0,0	4.314.400	1,6	0	0
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	10.814.536	4,0	9.647.170	3,7	10.646.996	4,0	112	102
V. Denarna sredstva	2.050.220	0,8	143.680	0,1	1.711.566	0,6	1.427	120
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	76.268	0,0	15.000	0,0	67.942	0,0	508	112
SKUPAJ SREDSTVA	267.649.542	100,0	261.174.852	100,0	266.980.172	100,0	102	100

OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	v €							
	REALIZACIJA 31.12.2010	%	PLAN 31.12.2010	%	REALIZACIJA 31.12.2009	%	RE 2010 / PN 2010	RE 2010 / RE 2009
A. KAPITAL	177.706.014	66,4	169.007.607	64,7	167.381.606	62,7	105	106
I. Vpoklicani kapital	137.894.036	51,5	137.894.036	52,8	137.894.036	51,6	100	100
II. Kapitalske rezerve	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0
III. Rezerve iz dobička	25.720.082	9,6	30.841.119	11,8	25.720.082	9,6	83	100
IV. Presežek iz prevrednotenja	(390.935)	-0,1	(1.292.549)	-0,5	(1.016.732)	-0,4	30	38
V. Preneseni čisti poslovni izid	4.784.220	1,8	0	0,0	0	0,0	0	0
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.698.611	3,6	1.565.001	0,6	4.784.220	1,8	620	203
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	997.490	0,4	833.651	0,3	999.267	0,4	120	100
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	68.757.738	25,7	74.524.719	28,5	80.680.844	30,2	92	85
I. Dolgoročne finančne obveznosti	68.753.397	25,7	74.516.327	28,5	80.672.353	30,2	92	85
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	1.146	0,0	5.753	0,0	3.450	0,0	20	33
III. Odložene obveznosti za davek	3.195	0,0	2.639	0,0	5.041	0,0	121	63
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	19.884.488	7,4	15.564.588	6,0	17.669.635	6,6	128	113
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti	11.130.823	4,2	11.430.823	4,4	7.300.823	2,7	97	152
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	8.753.665	3,3	4.133.765	1,6	10.368.812	3,9	212	84
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	303.812	0,1	1.244.287	0,5	248.820	0,1	24	122
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	267.649.542	100,0	261.174.852	100,0	266.980.172	100,0	102	100



Stanje zadolženosti

Konec leta 2010 je izkazano stanje dolgoročnih posojil v višini 79,4 mio €, od tega je stanje posojila BACA v višini 8,2 mio €, posojila EIB v višini 54,9 € in posojilo Nove KBM v višini 16,3 mio €. Dolgoročna posojila imajo v strukturi vseh obveznosti 30% delež.

Kazalniki družbe

Konec leta 2010 predstavlja kapital družbe 66% vseh obveznosti do virov sredstev.

Družba financira svoja sredstva 92% z dolgoročnimi viri in le 8% s kratkoročnimi viri.

Delež opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev je med sredstvi družbe 92% in je v primerjavi s stanjem konec leta 2009 višji za 2% zaradi povečanja opredmetenih osnovnih sredstev.

Dolgoročna sredstva družbe predstavljajo 95% vseh sredstev družbe. Kazalnik se je konec leta 2010 glede na stanje konec leta 2009 povečal zaradi povečanja opredmetenih osnovnih sredstev in zaradi povišanja dolgoročnih finančnih naložb (vlaganja v HESS d.o.o.).

Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev je razmerje med kapitalom in osnovnimi sredstvi. Vrednost koeficienta konec leta 2010 znaša 0,72 kar pomeni, da so z lastniškim kapitalom v celoti financirana najbolj nelikvidna sredstva. Razlog za povišanje koeficienta glede na konec leta 2009 je v povečanju kapitala.

Hitri koeficient prikazuje razmerje med likvidnimi sredstvi (denarna sredstva in depoziti) in kratkoročnimi obveznostmi. Konec leta 2010 je znašal 0,1, kar pomeni da je družba z likvidnimi sredstvi pokrila le 10% svojih kratkoročnih obveznosti. Kazalnik se je v primerjavi s stanjem konec leta 2009 znižal zaradi zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb (depoziti) in povečanja kratkoročnih obveznosti.

Vrednost pospešenega koeficienta je konec leta 2010 znašala 0,65, kar pove, koliko kratkoročnih sredstev družba financira s kratkoročnimi obveznostmi. V primerjavi s stanjem konec leta 2009 se je kazalnik znižal.

Kratkoročni koeficient je konec leta 2010 znašal 0,65, kar kaže, da kratkoročna sredstva zadostujejo za dvotretjinsko pokrivanje kratkoročnih obveznosti.

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

Družba je v letu 2010 ustvarila 6 € čistega dobička na 100 € vloženega kapitala. Vrednost koeficienta se je glede na leto 2009 povečala zaradi povečanja čistega dobička leta 2010.

KAZALNIKI

	REALIZACIJA 31.12.2010	PLAN 31.12.2010	REALIZACIJA 31.12.2009	RE 2010 / PN 2010	RE 2010 / RE 2009
Stopnja lastniškosti financiranja	66,40	64,71	62,69	103	106
Stopnja dolgoročnosti financiranja	92,46	93,56	93,29	99	99
Stopnja osnovnosti investiranja	92,39	93,14	91,02	99	102
Stopnja dolgoročnosti investiranja	95,07	96,07	93,57	99	102
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	0,72	0,69	0,69	103	104
Koef. neposredne pokritosti kratk. obv. (hitri koef.)	0,10	0,01	0,34	1.117	30
Koeficient pospešene pokritosti kratk. Obveznosti	0,65	0,63	0,94	103	69
Koeficient kratk. pokritosti kratk. obv. (kratk. obv.)	0,65	0,63	0,95	103	69
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,46	1,21	1,53	120	95
Koeficient čist dobičkonosnosti kapitala	0,06	0,02	0,03	302	194
Kapitalska ustreznost	0,26	0,25	0,22	104	116
Koeficient dolgovno - kapitalskega razmerja	0,45	0,51	0,53	88	86
Celotne finančne obveznosti / EBITDA	3,33	4,92	5,27	68	63
EBITDA / Finančni odhodki iz posojil	21,37	6,33	6,27	338	341
Celotne finančne obveznosti / Sredstva	0,30	0,33	0,33	91	91

2.10. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Pri poslovanju je družba izpostavljena različnim vrstam tveganja, katerih prepoznavanje, spremljanje in obvladovanje postaja vse pomembnejše s ciljem zmanjševanja tveganja na najnižjo možno raven. V letu 2010 je družba nadaljevala z graditvijo sistema upravljanja s tveganji na področju celotne dejavnosti družbe, ki je temeljilo na sistemu zgodnjega odkrivanja in opozarjanja, analize vplivnosti in posledic, nadzora in obvladovanja.

Tržno tveganje

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

Količinsko tveganje

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

Tveganje slabe hidrologije, ki se kaže v nedoseganju planirane proizvodnje zaradi nizkega vodostaja porečja ter posledično v nižjem prihodku, se obvladuje v okviru skupine HSE. Obvladovanje na dolgi rok je možno z graditvijo akumulacijskih HE na porečju reke Soče.

Tveganje izpada agregata, ki je povezano z nedoseganjem planirane proizvodnje in prihodka, se obvladuje z rednimi in preventivnimi ukrepi v okviru tehnične funkcije.

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

Tveganje pri obratovanju ČHE Avče zaradi prenosnega omrežja in tržnih razmer vpliva na manjšo proizvodnjo električne energije in izpad prihodkov. Tveganje se obvladuje z opozarjanjem na nujnost rešitve daljnovidne problematike in dodatnim angažiranjem pri načrtovanju in obratovanju.

Finančno tveganje

Finančno tveganje obsega kreditno, likvidnostno in obrestno tveganje.

Kreditno tveganje predstavlja možnost, da bodo terjatve poplačane delno ali sploh ne bodo poplačane. Glede na znane kupce in poslovne partnerje z ugodno boniteto je to tveganje nizko. Obvadujoča družba HSE d.o.o. je največji kupec, ki odkupi vso proizvedeno energijo.

Likvidnostno tveganje izhaja iz možnosti, da v nekem trenutku ne bo dovolj likvidnih sredstev za poravnavanje tekočih obveznosti. Družba ga obvladuje s planiranjem denarnih tokov in sprejemanjem potrebnih ukrepov za usklajevanje prilivov in odlivov.

Obrestno tveganje je povezano s povečanjem obrestne mere pri posojilnih obveznostih, ki so občutljiva na gibanje obrestne mere na mednarodnem trgu. Družba obvladuje to tveganje z izvedenimi finančnimi instrumenti.

Kadrovsko tveganje

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

Kadrovska tveganja se obvladujejo s spodbujanjem stalnega izpopolnjevanja zaposlenih s pridobivanjem novega znanja in kompetenc, prenosom znanja med zaposlenimi, timskim delom, samoiniciativnostjo, ustvarjalnostjo in inovativnostjo. Pomembno je gojenje dobrih odnosov med zaposlenimi in graditev visoke organizacijske kulture. Fluktuacijo poskušamo preprečevati z dobrim vodenjem in komunikacijo z in med zaposlenimi, s stalno strokovno rastjo in motiviranjem ter zagotavljanjem stimulativnih delovnih pogojev in okolja.

Tveganje informacijskega sistema

Tveganja na področju informatike obvladujemo s sledečimi aktivnostmi:

- Razmejitev omrežja na tehnološki in poslovni del z nedvoumno jasno opredeljeno ločnico med storitvami IT, ki so podpora tehnološkimi in poslovnim procesom, je osnova učinkovitejše podpore IT z agilnostjo in hitrostjo v prid hitrejšemu in učinkovitejšemu razvoju v družbi. Z večjimi možnostmi predvidevanja in s proaktivnejšim pristopom do uporabnikov storitev IT smo zmanjšali tveganje nerazpoložljivosti le-teh, zagotovili povečanje njihove produktivnosti in izkoristka razvojnega potenciala povezanega z nenehno spreminjajočimi se poslovnimi zahtevami.
- Z zaključkom prehoda vseh računalniško komunikacijskih storitev na standarden protokol TCP/IP in opredelitvijo obsega ter nabora storitev IT, ki jih bomo integrirali med tehničnim in poslovnim okoljem smo poskrbeli za poenotenje uporabljenega računalniško komunikacijskega protokola, zmanjšanje kompleksnosti komunikacijskega sistema in povečali zanesljivost obratovanje zagotovljenih storitev IT.
- Z implementacijo konsolidirane pomnilniške infrastrukture in združitvijo vseh pomnilniških zmogljivosti, na kateri se nahajajo kritični podatki, podatkovne baze in drugi podatkovni viri, ki omogočajo hitrejši razvoj računalniško informacijskih storitev, uporabo novih komunikacijskih protokolov, enostavnejšo integracijo, vzpostavitev povezav z drugimi strežniškimi platformami in optimizacijo uporabljenih zmogljivosti smo zmanjšali tveganje nerazpoložljivosti pomnilniških zmogljivosti oz. podatkov, zagotovili združljivost programske in strojne opreme tudi v prihodnje, sledenja spremembam in zahtevam poslovnih procesov.
- Namenska varnostna omrežna strojna oprema za varno in transparentno povezavo tehničnega in poslovnega omrežja ter varna in zanesljiva razširitev tehničnega dela omrežja na vse male HE v nemajhni meri pripomore k povečanju razpoložljivosti zagotovljenih računalniških storitev IT, računalniško komunikacijskih povezav in posledično zanesljivosti obratovanja HE.
- Izvedba varnostnega preverjanja in ocene ranljivosti IS poslovnega omrežja in sistemov SCADA (Ethical Hacking) tehničnega dela omrežja je potrdila zelo dobro zaščito omrežja SENG od zunaj in določene varnostne pomanjkljivosti od znotraj. Na podlagi prepoznanih in ugotovljenih pomanjkljivosti interne zaščite pred uporabniki zagotovljenih storitev IT smo povzeli ustrezne korektivne ukrepe s ciljem doseganja zelo dobre zaščite tudi od znotraj.

Regulatorno tveganje

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

2.11. KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI

Na področju komuniciranja smo v letu 2010 nadaljevali aktivnosti za krepitev ugleda družbe in gradnjo podobe pri ključnih ciljnih javnostih, novinarjih, interni javnosti, pri končnih kupcih. Sodelovali smo pri aktivnostih skupine HSE, predvsem pa smo nadaljevali sistematično komuniciranje z lokalnimi skupnostmi.

Z raznimi aktivnostmi smo si prizadevali za povečevanje ugleda družbe v okolju. Dopolnjevali smo internetne strani, sodelovali pri izdajanju internega glasila HSE in glasila elektrogospodarstva Naš Stik. S HSE d.o.o. smo sodelovali pri promocijskih in humanitarnih akcijah skupine HSE. Za zaposlene smo izdajali občasne interne informacije prek intraneta ali z internim glasilom.

2.12. RAZISKAVE IN RAZVOJ

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

Nadaljevala se bo postopna obnova elektram HE Dobljar I in HE Plave I, ki je bila začrtana v preteklosti v okviru projekta obnove in doinstalacije HE na reki Soči. Obsega zamenjavo iztrošene hidromehanske opreme na pregradah in zamenjavo iztrošenih agregatov. V načrtu so tudi novogradnje HE Učja, HE Možnica, HE Kneža ter vetrne elektrarne in fotovoltaične elektrarne na Kanalskem vrhu, ki prispevajo k proizvodnji vršne energije, HE Možnica pa tudi za dobavo pitne vode za območje Bovca. Vodilo pri načrtovanju in gradnji novih objektov je spoštovanje pogojev, ki jih predpisuje že sam prostor in okolje ter večnamenska izraba. Prizadevanja za večnamenskost izrabe objektov prinašajo koristi in pozitivno naravnost širše družbene skupnosti do načrtovanih projektov. Raziskujejo se tudi možnosti za izkoriščanje vetrne energije v prostoru, v katerem so prisotne Soške elektrarne. Pomembno je tudi sodelovanje v družbi HESS d.o.o. za izgradnjo HE na spodnji Savi, ki bo trajalo do konca izgradnje celotne verige predvidoma do leta 2018.

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

2.13. NAČRTI ZA PRIHODNOST

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

Rekonstrukcija II. faza HE Plave I, HE Doblar I

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

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

HE Učja

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

HE Kneža

HE Kneža je prva naslednja nova elektrama, ki se bo gradila v letih 2011 in 2013. Izkoriščala bo še preostali razpoložljiv hidropotencial reke Kneže na določenem odseku v rečni strugi. Predviden koncept je pretočnega tipa, brez možnosti akumuliranja vode. Lokacija zajetja se nahaja pod sotočjem Lipovščka in Kneže. Predvidena varianta izkorišča bruto padec 68 m. Strojnična zgradba bo locirana na levem bregu reke Kneže v območju sotočja Kneže in Liščaka, nad vasjo Kneža in bo povezana s 2 km tlačnim cevovodom. Prikluček na električno omrežje bo izveden na obstoječi DV, ki poteka po dolini Kneže. Načrtovana je instalirana moč 1MW in proizvodnja 4 GWh.

Pitna voda in HE Možnica

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

Glede na morfološke, hidrološke, geološke ter ostale pogoje prostora in okolja se bodo izdelale variante za izgradnjo vodovodnega sistema Bovec in hidroelektrarne, ki se bodo ekonomsko ovrednotile. Predvidena lokacija hidroelektrarne bo upoštevala obstoječe visokonapetostno omrežje in pogoje priključitve. Možna je hidroenergetska izraba v obliki mHE z inštaliranim pretokom do 1,0 m³ in močjo ca. 1MW. Predviden čas gradnje je v letih 2013 do 2016.

Vetrna elektrarna Avče

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

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

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

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

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

Glede na količino obsevanosti s soncem, ki je precej nad povprečjem v Sloveniji, lahko področje okoli zgornjega bazena ČHE Avče uvrstimo v zgornjih deset procentov zemljišč v Sloveniji, ki so primena za postavitev FVE. Na lokaciji lahko lociramo FVE skupne moči cca 1,0 MW z letno proizvodnjo 1,1 GWh električne energije.

Po trenutno veljavnih cenah na trgu opreme za fotovoltaične elektrarne so stroški postavitve FVE cca 3,3 mio EUR. Predviden čas gradnje je 2 leti (2012 – 2014).

2.14. POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

V okviru pregledov naprav ČHE Avče med poskusnim obratovanjem je bila ugotovljena potencialna napaka na rotorju generator/motorja. Izvajalec je takoj pristopil k analizi vzrokov in predlagal zamenjavo rotorja v celoti kot najustreznejši način (najmanjši izpad obratovanja ČHE) odprave napake. Dela se bodo izvedla v okviru reklamacijskega zahtevka in bodo potekala v letu 2011 ter zaključena v prvem četrtletju 2012.

3. POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI

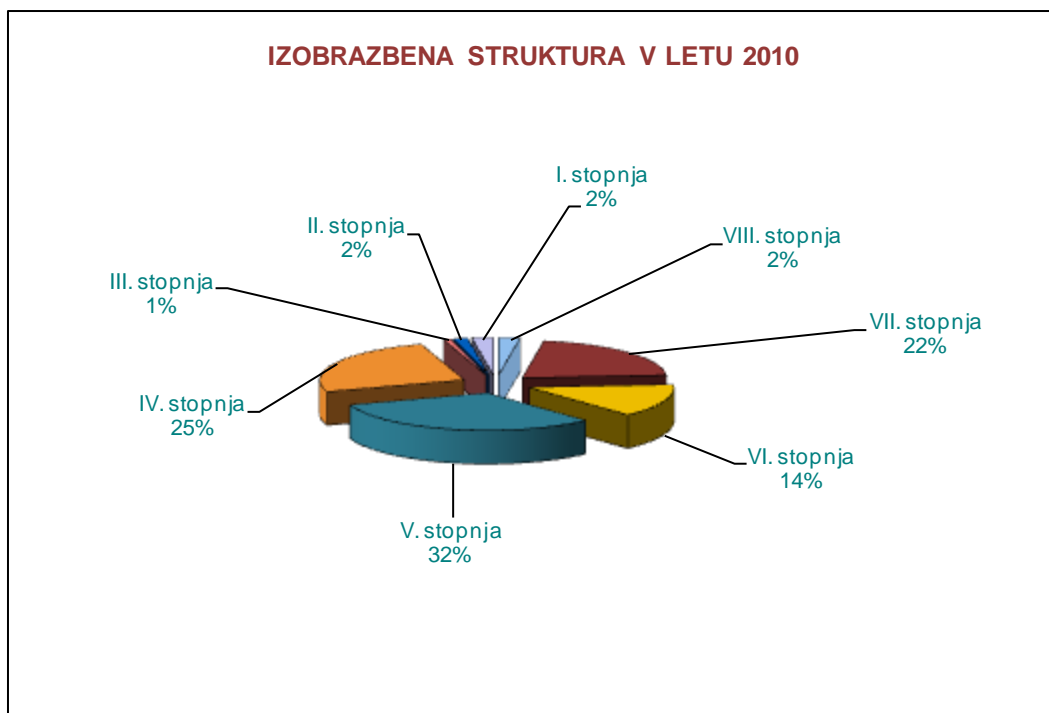
3.1. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

Kadrovska politika

V letu 2010 smo na področju kadrovanja izvajali aktivnosti upokojevanja in nadomeščanja delavcev. Zaradi morebitnega sprejema novega Zakona – ZPIZ-2 se je odločilo za upokojitve več delavcev kot sicer, zato v letu 2010 nismo utegnili nadomestiti vseh odhajajočih delavcev. Te bomo nadomestili v prvih mesecih leta 2011.

Po stanju 31.12.2010 je bilo v družbi 126 zaposlenih delavcev, kar je manj od planiranega zaradi odločitev o upokojitvi v mesecu decembru. V letu 2010 je povprečno število po stanju konec meseca 130 zaposlenih.

Veliko aktivnosti je bilo namenjenih pripravi novega Pravilnika o organiziranosti podjetja, sistemizaciji delovnih mest kot tudi povsem novi metodologiji vrednotenja delovnih mest. Nov Pravilnik o sistemizaciji delovnih mest je stopil v veljavo 1.8.2010. V letu 2010 so začele aktivnosti za uvedbo letnih razgovorov z zaposlenimi.



Izobraževanje

Zaposleni so bili vključeni v razna usposabljanja, ki so se nanašala na pridobivanja znanj iz področja nove zakonodaje, področja varstva pri delu in nadgraditvi znanj na posameznih delovnih mestih. Izvedeni so bili izpiti iz delovnega mesta ter iz varstva in zdravja pri delu za zaposlene, ki so se usposabljali za samostojno prevzemanje nalog delovnega mesta.

Vzporedno s tem smo izvajali delovno prakso študentov in dijakov. Največ je bilo dijakov, ki se šolajo na tehničnem področju.

Študij ob delu

V letu 2010 se je 12 zaposlenih izobraževalo ob delu za pridobitev višje stopnje izobrazbe: srednje, višje, visoke in magisterija znanosti.

Štipendiranje

V letu 2010 smo štipendirali predvsem študente, ki se izobražujejo za pridobitev VII. stopnje izobrazbe in le enega dijaka.

3.2. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

Ekologija in okolje

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

3.3. ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI

Okoljski projekti

Družba ima posluš za sinergije z okoljem in je to dokazala pri izgradnji številnih objektov.

Rezultat takšnega združevanja interesov je izgradnja hidroelektrane Zadlaščica iz leta 1989, ki služi za proizvodnjo električne energije in za dobavo pitne vode širšemu območju Tolmina. Objekt je postavljen v zelo občutljivo okolje, v širše območje Triglavskega narodnega parka.

Večnamenska izraba energetskega objekta je bilo vodilo pri načrtovanju male hidroelektrane na Tolminki 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 nadzora 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.

Z občinama Bovec in Kobarid ter Elektro Primorska smo februarja 2010 podpisali pismo o nameri za dolgoročen razvoj Zgornjega Posočja. Zgornje Posočje ponuja številne možnosti in priložnosti za razvoj. Če želimo trajnostno naravnani in okoljsko vzdrženi razvoj Zgornjega Posočja, ki bo v kar največji meri ohranjal naravo zanamcem, po drugi strani pa omogočal gospodarsko preživetje prebivalstva, moramo načrtno skrbeti za razvoj infrastrukture. Kot smo zapisali v pismu o nameri, je rekonstrukcija daljnovoda v Gornjem Posočju strateška priprava na razvoj (delovna mesta, manj izpadov energije, možnost za razvoj katerekoli panoge, od kmetijstva, turizma, športa ...), ki zahteva zanesljivo oskrbo z električno energijo.

Sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije

Soške elektrarne se dejavno vključujejo in se bodo še vključevale v sponzorske in donatorske dejavnosti Skupine HSE. Tako smo v letu 2010 izvedli zbiranje didaktičnih igrač in knjig v okviru akcije HSE Otroci otrokom. Zbrane igrače, šolske potrebščine in knjige smo podelili Varni hiši Nova Gorica, ki pravkar odpira svoja vrata. Skladno z možnostmi smo se vključevali tudi v druge akcije Skupine HSE.

Soške elektrarne podpirajo dejavnosti ob in na vodi. Tako smo tradicionalni sponzor Kajak kanu kluba Soške elektrarne. Kajakaši naš glas ponesejo daleč v svet in sporočajo našo zavezo Soči in ljudem ob vodi o odgovornem ravnanju z okoljem.

V 2010 smo se odpovedali nakupu čestitk in novoletnih daril, namesto za novoletne čestitke in darila smo sredstva namenili Oddelku za invalidno mladino Stara Gora, ki deluje v okviru Pediatrične službe Splošne bolnišnice dr. Franca Derganca. Odzvali smo se na njihova prizadevanja po posodobitvi opreme, s katero bo zdravljenje otrok lažje in hitrejše.

V Soških elektrarnah smo se po svojih močeh vključili tudi v zbiranje pomoči družinam pokojnih zaradi nesreče pri gradnji ČHE Avče. Obljubili smo dodatno pomoč pri šolanju in jo v 2010 realizirali.

4. RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1. REVIZORJEVO POROČILO

Deloitte.

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

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

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

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2010, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi izkazi in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju poslovodstva potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

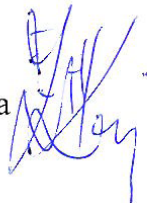
Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteni predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. na dan 31. decembra 2010 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

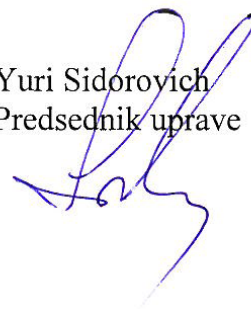
V skladu s prvim odstavkom 57. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) smo pregledali poslovno poročilo družbe. Po našem mnenju je poslovno poročilo usklajeno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



Deloitte.

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

Ljubljana, 3. maj 2011

4.2. IZJAVA POSLOVODSTVA

Direktor družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. potrjujem računovodske izkaze družbe SENG d.o.o. za poslovno leto 2010, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

Direktor izjavlja, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2010.

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

Nova Gorica, 3.5.2011

Vladimir Gabrijelčič, direktor



4.3. UVODNA POJASNILA

Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Računovodski izkazi in pojasnila k izkazom so sestavljeni po določilih ZGD-1C in v skladu s SRS (2006) za poslovno leto 2010, ki je enako koledarskemu.

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih.

Temeljni računovodski predpostavki in kakovostne značilnosti računovodskih izkazov

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

Tečaj preračuna v valuto poročanja

Računovodske postavke, izkazane v tuji valuti, so v izkazu poslovnega izida preračunane po tečaju Banke Slovenije na dan nastanka poslovnega dogodka. Stanje denarnih sredstev, terjatev in obveznosti, izkazanih v tuji valuti, so na dan 31.12.2010 preračunane po tečaju Banke Slovenije. Dobički in izgube, ki nastanejo pri teh transakcijah in pri pretvorbi denarnih sredstev ter obveznosti, nominiranih v tuji valuti, so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

Na dan 31.12.2010 družba ni imela terjatev in obveznosti, za katere bi bilo potrebno izvršiti preračun v €.

Računovodske usmeritve

Pri izkazovanju in vrednotenju postavk v računovodskih izkazih se neposredno uporabljajo določila SRS (2006) z pojasnili in spremembami, razen pri vrednotenju postavk, pri katerih določila SRS (2006) dajejo možnost izbire med različnimi načini vrednotenja. V teh primerih ima družba določene metode vrednotenja v Pravilniku o računovodstvu. V letu 2010 so bile uporabljene iste računovodske usmeritve kot v preteklih letih.

Podružnice družbe ter naložbe v odvisne in pridružene družbe

Družba SENG d.o.o. nima podružnic.

Uskupinjena odvisna družba je družba, v kateri ima obvladujoča družba prevladujoč kapitalski delež ali prevladujoč vpliv iz drugih razlogov in ki vstopa v skupino, za katero se sestavljajo skupinski računovodski izkazi. SENG d.o.o. je uskupinjena odvisna družba, za katero sestavlja skupinske računovodske izkaze obvladujoča družba Holding Slovenske elektrarne.

Naložba v odvisno družbo se vrednoti po nakupni vrednosti. Naložbe v odvisno družbo se slabi, kadar obstajajo razlogi in dokazi, da je njihova vrednost precenjena. Izguba zaradi slabitve se takoj pripozna v izkazu poslovnega izida. Odvisna družba ne deluje, nima pomembnega vpliva na resničen in pošte n prikaz poslovnega izida in se ne izdelujejo skupinski računovodski izkazi.

Pridružene družbe so družbe, v katerih ima družba med 20% in 50% glasovalnih pravic, in v katerih pomembno vpliva na poslovanje, vendar jih ne obvladuje. Finančne naložbe v pridružene družbe so vrednotene po nabavni vrednosti. Družba SENG d.o.o. na pridruženo družbo nima prevladujočega niti pomenbnega vpliva. Skupinske računovodske izkaze izdeluje obvladujoča družba Holding Slovenske elektrarne d.o.o..

Neopredmetena sredstva

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

Neopredmeteno sredstvo je ob začetnem pripoznanju izkazano po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se všttevajo tudi uvozne in nevračljive nakupne dajatve. Nabavna vrednost vsebuje obresti od posojil do nastanka neopredmetenega sredstva. Za merjenje neopredmetenih sredstev po pripoznanju se uporablja model nabavne vrednosti. Kasneje se vrednost znižuje za znesek obračunane amortizacije evidentirane na kontu popravka vrednosti. V bilanci stanja je izkazano po knjigovodski vrednosti kot razliki med nabavno vrednostjo in popravkom vrednosti.

Neopredmeteno sredstvo se amortizira posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizirati se začne, ko je na razpolago za uporabo. Za amortizacijo se uporabljajo amortizacijske stopnje, ki so za posamezno vrsto neopredmetenega sredstva opredeljene na podlagi predvidene dobe koristnosti. Amortizacijska stopnja neopredmetenih sredstev je 10%. V primeru, da doba koristnosti ni določljiva, se ne amortizirajo, temveč se letno opravi samo preizkus slabitve.

V primeru, da se na podlagi internih ocen izkaže potreba po prevrednotenju, se oceni vrednost neopredmetenih sredstev in jih slabi do višine njihove nadomestljive vrednosti v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve so vplačila družbe, kot etažnega lasnika stanovanj v rezervni sklad, ki bodo porabljena za bodoče stroške vzdrževanja.

Opredmetena osnovna sredstva

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

Opredmeteno osnovno sredstvo je ob začetnem pripoznanju izkazano po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve, obresti najetih kreditov za njihovo izgradnjo ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo. V nabavno vrednost so vključeni stroški izposojanja v zvezi s pridobitvijo opredmetenega osnovnega sredstva do njegove usposobitve za uporabo. Nabavna vrednost ne vsebuje stroškov razgradnje oz. odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev. Nadomestni deli večjih vrednosti so evidentirani med opredmetenimi osnovnimi sredstvi in se amortizirajo v dobi koristnosti sredstva, za katerega so bili nabavljeni. Za merjenje opredmetenih osnovnih sredstev po pripoznanju se uporablja model nabavne vrednosti.

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

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

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

Predvidene dobe po posameznih skupinah sredstev znašajo:

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

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

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

Finančne naložbe

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

Družba ima svoje naložbe klasificirane v sledeče kategorije:

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

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

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

V primeru, da so sredstva izmerjena po poštenu vrednosti, se prevrednotenje na pošteno vrednost pripozna neposredno v kapitalu. Na vsak datum bilance stanja družba oceni ali obstaja objektivni dokaz, da je vrednost finančnega sredstva ali skupine finančnih sredstev oslabiljena. V primeru za prodajo

razpoložljivih finančnih sredstev se značilno ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti pod nabavno vrednostjo upošteva kot kazalec trajne oslabiljenosti finančnega sredstva in pripozna kot prevrednotovalni poslovni odhodek.

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

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

Izpeljani finančni inštrumenti

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

Zaloge

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

Terjatve

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

Denarna sredstva

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

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

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

Kapital

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

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

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

Dolgoročne obveznosti

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve predstavljajo dolgoročno vnaprej vračunane stroške.

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

Dolgoročne finančne obveznosti so dobljena dolgoročna posojila na podlagi posojilnih pogodb, katerih rok zapadlosti je daljši od leta dni. Ob začetnem pripoznanju so izkazana z zneski prejetih denarnih sredstev. Kasneje se znižujejo za odplačano glavnico.

Obračunane, pa še ne zapadle obresti od dolgoročnih finančnih obveznosti so izkazane med drugimi kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi.

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

Kratkoročne obveznosti

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

Med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi je izkazan del dolgoročnih finančnih obveznosti, ki zapade v plačilo v roku enega leta po datumu bilance stanja.

Obračunane, pa še nezapadle obresti od kratkoročnih finančnih obveznosti, so izkazane med drugimi kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi.

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

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

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

Pogojna sredstva in pogojne obveznosti

Med pogojnimi sredstvi in pogojnimi obveznostmi, 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. Prihodke delimo na poslovne, finančne in druge.

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

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

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

Odhodki

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

Poslovni odhodki se pripoznajo, ko se stroški ne zadržujejo več v vrednosti zalog proizvodov, ko je proizvod prodan. Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju. V poslovne odhodke se vštevata tudi nabavna vrednost prodanega materiala. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pripoznava, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje, ne glede na njihov vpliv na poslovni izid.

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

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

Davčni vidik

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

Odloženi davki

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

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

Davčna stopnja v letu 2010 znaša 20 %.

4.4. BILANCA STANJA

v €

POSTAVKA	Pojasnilo	31.12.10	31.12.09
SREDSTVA		267.649.542	266.980.172
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		254.700.405	250.232.926
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	431.748	280.668
1. Dolgoročne premoženjske pravice		429.354	273.826
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev		2.394	6.842
II. Opredmetena osnovna sredstva	2	246.851.752	242.738.001
1. Zemljišča in zgradbe		145.964.683	98.999.533
a) Zemljišča		3.077.473	1.997.987
b) Zgradbe		142.887.210	97.001.546
2. Proizvajalne naprave in stroji		89.236.272	24.093.164
3. Druge naprave in oprema		565.609	591.191
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		11.085.188	119.054.113
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		4.224.425	115.634.449
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		6.860.763	3.419.664
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3	7.173.690	6.791.661
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		7.173.690	6.790.584
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		6.487.682	6.081.973
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah		80.000	80.000
c) Druge delnice in deleži		606.008	628.611
2. Dolgoročna posojila		0	1.077
b) Dolgoročna posojila drugim		0	1.077
V. Dolgoročne poslovne terjatve	4	6.121	10.193
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		6.121	10.193
VI. Odložene terjatve za davek	5	237.094	412.403
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		12.872.869	16.679.304
II. Zaloge	6	8.113	6.342
1. Material		8.113	6.342
III. Kratkoročne finančne naložbe	7	0	4.314.400
2. Kratkoročna posojila		0	4.314.400
b) Kratkoročna posojila drugim		0	4.314.400
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	8	10.814.536	10.646.996
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		9.297.863	7.990.651
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		246.262	159.603
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		1.270.411	2.496.742
V. Denarna sredstva	9	2.050.220	1.711.566
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	10	76.268	67.942

BILANCA STANJA (nadaljevanje)

v €

POSTAVKA	Pojasnilo	31.12.10	31.12.09
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		267.649.542	266.980.172
A. KAPITAL	11	177.706.014	167.381.606
I. Vpoklicani kapital		137.894.036	137.894.036
1. Osnovni kapital		137.894.036	137.894.036
III. Rezerve iz dobička		25.720.082	25.720.082
1. Zakonske rezerve		13.789.404	13.789.404
5. Druge rezerve iz dobička		11.930.678	11.930.678
IV. Presežek iz prevrednotenja		(390.935)	(1.016.732)
V. Preneseni čisti poslovni izid		4.784.220	0
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		9.698.611	4.784.220
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	12	997.490	999.267
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		973.586	975.056
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev		23.904	24.211
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	13	68.757.738	80.680.844
I. Dolgoročne finančne obveznosti		68.753.397	80.672.353
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		68.245.412	79.376.235
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti		507.985	1.296.118
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		1.146	3.450
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti		1.146	3.450
III. Odložene obveznosti za davek		3.195	5.041
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	14	19.884.488	17.669.635
II. Kratkoročne finančne obveznosti		11.130.823	7.300.823
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		11.130.823	7.300.823
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		8.753.665	10.368.812
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		3.795.658	485.564
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		1.225.413	7.900.284
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		3.732.594	1.982.964
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	15	303.812	248.820

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

4.5. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v €

POSTAVKA	Pojasnilo	2010	2009
1. Čisti prihodki od prodaje	16	44.635.053	28.581.539
a) Na domačem trgu		44.635.053	28.581.539
- iz razmerij do podjetij v skupini		43.357.435	27.610.500
- iz razmerij do drugih		1.277.618	971.039
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	17	4.967	5.224
5. Stroški blaga, materiala in storitev	18	11.303.698	3.012.801
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		8.309.160	411.976
b) Stroški storitev		2.994.538	2.600.825
6. Stroški dela	19	5.020.273	4.836.602
a) Stroški plač		3.653.857	3.557.298
b) Stroški socialnih zavarovanj		789.856	760.478
- od tega stroški pokojninskih zavarovanj		500.449	481.988
c) Drugi stroški dela		576.560	518.826
7. Odpisi vrednosti	20	9.936.175	6.822.405
a) Amortizacija		9.926.176	6.820.111
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NS in OOS		8.578	2.004
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		1.421	290
8. Drugi poslovni odhodki	21	4.342.608	4.030.067
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		14.037.266	9.884.888
9. Finančni prihodki iz deležev	22	63	55.117
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		0	3.008
č) Finančni prihodki iz drugih naložb		63	52.109
10. Finančni prihodki iz danih posojil	22	47.608	415.565
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		47.608	415.565
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	22	24	2.782
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		24	2.782
SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI		47.695	473.464
12. Finančni odhodki za oslabitve in odpisov finančnih naložb		13.665	0
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	23	2.099.771	4.494.906
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		1.121.488	2.408.019
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		978.283	2.086.887
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	23	2.531	1.643
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		2.531	1.643
SKUPAJ FINANČNI ODHODKI		2.115.967	4.496.549
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA		11.968.994	5.861.803
15. Drugi prihodki	24	223.842	241.782
16. Drugi odhodki	25	68.118	60.563
POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA		155.724	181.219
CELOTNI POSLOVNI IZID	26	12.124.718	6.043.022
17. Davek iz dobička	27	2.405.750	1.269.367
18. Odloženi davki	28	20.357	-10.565
19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	29	9.698.611	4.784.220

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

4.6. IZKAZ (DRUGEGA) VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v €

IZKAZ (DRUGEGA) VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	Pojasnilo	2010	2009
POSTAVKA			
1. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		9.698.611	4.784.220
2. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sr., razpoložljivih za prodajo	1	625.797	149.254
3. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2	10.324.408	4.933.474

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

4.7. IZKAZ DENARNIH TOKOV

	v €	
POSTAVKE	2010	2009
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	23.231.921	14.726.419
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	44.865.576	28.801.917
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(20.525.477)	(11.609.047)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(1.108.178)	(2.466.451)
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	5.399.545	3.506.773
Začetne manj končne poslovne terjatve	(161.515)	6.848.081
Začetne manj končne zaloge	(1.771)	(54)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	5.562.831	(3.248.084)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	0	(93.170)
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	28.631.466	18.233.192
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	4.375.984	42.221.870
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	45.719	529.477
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	14.788	5.736
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	1.077	2.015
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	4.314.400	41.684.642
b) Izdatki pri naložbenju	(23.220.781)	(66.551.785)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(210.125)	(44.755)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(22.604.656)	(33.739.864)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(406.000)	(841.858)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	(31.925.308)
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-18.844.797	-24.329.915
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	17.000.000
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	17.000.000
b) Izdatki pri financiranju	(9.448.015)	(10.079.892)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(2.147.192)	(4.609.069)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(7.300.823)	(5.470.823)
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-9.448.015	6.920.108
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	2.050.220	1.711.566
x) Denarni izid v obdobju	338.654	823.385
y) Začetno stanje denarnih sredstev	1.711.566	888.181

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

4.8. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

v €

POSTAVKE	Vpoklicani kapital		Rezerve iz dobička		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	SKUPAJ
	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček		Čisti dobiček poslovnega leta		
A.1 Stanje 1.1.2009	137.894.036	13.789.404	6.890.884	(1.165.986)	5.039.794	0	162.448.132	
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	
B.2. Celotni vseobsegajoči donos obdobja	0	0	0	149.254	0	4.784.220	4.933.474	
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						4.784.220	4.784.220	
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb				149.254			149.254	
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	5.039.794	0	(5.039.794)	0	0	
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala			5.039.794		(5.039.794)			
C. Končno stanje 31.12.2009	137.894.036	13.789.404	11.930.678	(1.016.732)		4.784.220	167.381.606	
A.2. Začetno stanje 1.1.2010	137.894.036	13.789.404	11.930.678	(1.016.732)	4.784.220	0	167.381.606	
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	
B.2. Celotni vseobsegajoči donos obdobja	0	0	0	625.797	0	9.698.611	10.324.408	
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						9.698.611	9.698.611	
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb				625.797			625.797	
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	
C. Končno stanje 31.12.2010	137.894.036	13.789.404	11.930.678	(390.935)	4.784.220	9.698.611	177.706.014	
BILANČNI DOBIČEK	0	0	0	0	4.784.220	9.698.611	14.482.831	

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

4.9. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.9.1. BILANCA STANJA

Splošno

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

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

Upravljanje s finančnimi tveganji družbe

Upravljanje s finančnimi tveganji družbe, kot so kreditno tveganje, tveganje spremembe obrestnih mer, valutno tveganje in tveganje plačilne sposobnosti je sestavni del poslovnega poročila. Izpostavljenost vsem tveganjem je podrobneje opisano v poslovnem delu tega letnega poročila v poglavju **2.10 Upravljanje s tveganji**.

Razkritja po postavkah bilance stanja

V nadaljevanju so podana razkritja posameznih postavk bilance stanja družbe na dan 31.12.2010.

(1) Neopredmetena sredstva (431.748 €)

Med neopredmetenimi osnovnimi sredstvi so izkazana naslednja sredstva dolgoročne premoženjske pravice družbe in aktivne časovne razmejitev.

Med dolgoročnimi premoženjskimi pravicami so izkazana vlaganja v programsko opremo informacijskega sistema družbe. To so različni računalniški programi za daljinsko vodenje HE, nadzor nad vzdrževanjem HE in programi za podporo poslovnim procesom in pridobljene služnostne pravice na zemljiščih, ki so potrebne za obratovanje in vzdrževanje objektov družbe.

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

Družba nima neopredmetenih sredstev v finančnem najemu ali z državno podporo pridobljenih neopredmetenih sredstev. Prav tako nima neopredmetenih sredstev zastavljenih kot jamstvo za dolgove oziroma drugih pravnih omejitev razpolaganja ali prodaje.

V letu 2010 so bile pregledane dobe koristnosti pomembnejših neopredmetenih sredstev in ugotovljeno je bilo, da so dobe koristnosti pravilno ocenjene glede na trenutna predvidevanja o uporabnosti teh sredstev.

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

GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV				v €
Neopredmetena sredstva	Dolg. premož. pravice	Druge dolg. AČR	Skupaj	
Nabavna vrednost 31.12.2009	695.162	6.842	702.004	
Prenosi	210.125		210.125	
Odtujitve	-4.590	-4.448	-9.038	
Nabavna vrednost 31.12.2010	900.697	2.394	903.091	
Odpisana vrednost 31.12.2009	421.336		421.336	
Amortizacija	54.597		54.597	
Odtujitve	-4.590		-4.590	
Odpisana vrednost 31.12.2010	471.343	0	471.343	
Knjigovodska vrednost 31.12.2009	273.826	6.842	280.668	
Knjigovodska vrednost 31.12.2010	429.354	2.394	431.748	

(2) Opredmetena osnovna sredstva (246.851.752 €)

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

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

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

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

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

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

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

V letu 2010 družba ni opravila prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev, ker niso obstajali znaki slabitev.

Celotna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev se je v letu 2010 v primerjavi z predhodnim letom povečala. Na njihovo porast so vplivala vlaganja v investicije, predvsem vlaganja v dokončanje izgradnje ČHE Avče in vlaganja v rekonstrukcijo II. faze Doblar I in Plave I. Med posameznimi kategorijami znotraj opredmetenih osnovnih je v letu 2010 prišlo do povečanja pri zemljiščih, zgradbah, proizvodnih napravah in opremi, drugi opremi zaradi dokončanja črpalne HE Avče in njenega prenosa v uporabo. Povečali so se dani predujmi za pridobitev opreme potrebne za rekonstrukcijo II. faze Doblar I, Plave I. Zmanjšale so se investicije v teku.

Gibanja po posameznih vrstah opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2010 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 2010.

GIBANJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV							v €
Opredmetena osnovna sredstva	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	OOS v gradnji in izdelavi	Predujmi za pridobitev OOS	Skupaj
Nabavna vrednost 31.12.2009	1.997.987	177.577.730	110.857.281	1.539.832	115.634.449	3.419.664	411.026.943
Neposredne pridobitve					10.774.036	3.441.099	14.215.135
Poraba - črpanje avansa							0
*Prenos iz investicij v teku	1.079.486	50.236.719	70.531.026	126.704	-122.184.060		-210.125
Odtujitve			-5.622.765	-82.786			-5.705.551
Nabavna vrednost 31.12.2010	3.077.473	227.814.449	175.765.542	1.583.750	4.224.425	6.860.763	419.326.402
Odpisana vrednost 31.12.2009	0	80.576.184	86.764.117	948.641	0	0	168.288.942
Amortizacija		4.351.055	5.387.677	132.847			9.871.579
Odtujitve			-5.622.524	-63.347			-5.685.871
Odpisana vrednost 31.12.2010	0	84.927.239	86.529.270	1.018.141	0	0	172.474.650
Knjigovodska vrednost 31.12.2009	1.997.987	97.001.546	24.093.164	591.191	115.634.449	3.419.664	242.738.001
Knjigovodska vrednost 31.12.2010	3.077.473	142.887.210	89.236.272	565.609	4.224.425	6.860.763	246.851.752

(3) Dolgoročne finančne naložbe (7.173.690 €)

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

Družba izkazuje med naložbami v deleže v skupini:

- 100% delež v kapitalu ELPROM d.o.o. v višini 9.110 €. Družba Elprom d.o.o. ne deluje, dosega le minimalne finančne prihodke z vezavo osnovnega vložka, s katerimi ne pokriva stroške vodenja transakcijskega račun in objave letnega poročila. Ker nima pomembnega vpliva na resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG d.o.o. skladno z 8. točko 56. člena ZGD-1C SENG-u ni potrebno izdelati konsolidiranih računovodskih izkazov.
- 2,8% delež v kapitalu družbe HESS d.o.o. v višini 5.230.714 €. Vrednost dolgoročne finančne naložbe se je v letu 2010 povečala za plačila v višini 406.000 € tako, da znaša skupna vrednost naložbe 6.478.572 €.

Družba izkazuje med naložbami v deleže v pridruženih družbah:

- 25% delež v kapitalu družbe HSE Invest d.o.o. v višini 80.000 €.

Med drugimi dolgoročnimi finančnimi naložbami družba izkazuje :

- delnice Nove LB d.d. v višini 584.313 €,
- Banke Koper d.d. v višini 851 € in
- Zavarovalnice Triglav d.d. v višini 20.844 €.

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

Delnice Zavarovalnice Triglav so od leta 2008 začele kotirati na borzi in so ovrednotene po poštenu vrednosti. V letu 2010 so delnice Zavarovalnice Triglav imele nižjo vrednost kot v letu 2009. Učinek prevrednotenja zmanjšuje presežek iz prevrednotenja na kapitalu.

Družba v letu 2010 nima prevrednotovalnih finančnih prihodkov.

Zaradi slabitve dolgoročne finančne naložbe v delež ELDOM d.o.o. v Rab v višini 13.373 € ima družba prevrednotovalne finančne odhodke izkazane preko poslovnega izida.

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

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

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB, RAZEN POSOJIL					v €
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	Naložbe v delnice in deleže družb v skupini	Naložbe v delnice in deleže pridruženih družb	Druge naložbe v delnice in deleže	Skupaj	
Knjigovodska vrednost 31.12.2009	6.081.973	80.000	628.611	6.790.584	
Pridobitve	406.000			406.000	
Odtujitve				0	
Prevrednotenje	-291		-22.603	-22.894	
Knjigovodska vrednost 31.12.2010	6.487.682	80.000	606.008	7.173.690	

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE					
Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	Delež v kapitalu %	Višina celotnega kapitala odvisne družbe v €	Poslovni izid tekočega leta v €	Vrednost naložbe per 31.12.10 v €	Vrednost naložbe per 31.12.09 v €
Elprom d.o.o.	100,00%	9.214	-104	9.110	9.402
Skupaj				9.110	9.402

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE					
Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe	Delež v kapitalu %	Višina celotnega kapitala odvisne družbe v €	Poslovni izid tekočega leta v €	Vrednost naložbe per 31.12.10 v €	Vrednost naložbe per 31.12.09 v €
HSE-Invest d.o.o.	25,00%	701.496		80.000	80.000
Skupaj				80.000	80.000

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V DRUGE DRUŽBE V SKUPINI					
Dolgoročne finančne naložbe v druge družbe v skupini	Delež v kapitalu %	Višina celotnega kapitala odvisne družbe v €	Poslovni izid tekočega leta v €	Vrednost naložbe per 31.12.10 v €	Vrednost naložbe per 31.12.09 v €
HESS	2,80%	0	0	6.478.572	6.072.571
Skupaj				6.478.572	6.072.571

(4) Dolgoročne poslovne terjatve (6.121 €)

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

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

DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE PO ROKIH ZAPADLOSTI			v €
Dolgoročne poslovne terjatve	Rok zapadlosti v plačilo		Skupaj
	do 31.12.2013		
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	6.121		6.121
Skupaj	6.121		6.121

(5) Odložene terjatve davek (237.094 €)

Odložene terjatve za davek je družba oblikovala iz naslova odhodkov, ki vplivajo na poslovni izid tekočega leta, iz naslova slabitve dolgoročne finančne naložbe in iz naslova prevrednotovanj izvedenih finančnih instrumentov.

Odloženi davki so bili v letu 2010 pripoznani v poslovnem izidu družbe v višini 20.357 € kot povečanje poslovnega izida družbe in v bilanci stanja v višini 154.952 € kot zmanjšanje negativnega presežka iz prevrednotenja.

Celotna vrednost odloženih davkov se je v primerjavi z letom 2009 znižala za 175.309 €. Gibanje je bilo naslednje:

- oblikovanje za 50% davčno nepriznanih rezervacij v letu 2010 za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v višini 20.064 €,
- oblikovanje za negativno pošteno vrednost obrestnih zamenjav v višini 157.627 €,
- oblikovanje za slabitev naložbe v delež – Rab v višini 2.675 €,
- črpanje za porabo rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v višini 40.421 €.

GIBANJE TERJATEV ZA ODLOŽENI DAVEK				v €
Terjatve za odložen davek	Rezervacije	Slabitev	Drugo	Skupaj
Vrednost 31.12.2009	153.179		259.224	412.403
Oblikovanje, povečanje	20.064		-157.627	-137.563
Črpanje, zmanjšanje	-40.421	2.675		-37.746
Vrednost 31.12.2010	132.822	2.675	101.597	237.094

(6) Zaloge (8.113 €)

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

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

(7) Kratkoročne finančne naložbe (0 €)

Konec leta 2010 družba nima kratkoročnih finančnih naložb - kratkoročnih depozitov.

Kratkoročne finančne naložbe so bile porabljene za plačilo obveznosti do izvajalcev del in dobaviteljem opreme na področju novogradenj in rekonstrukcij obstoječih proizvodnih objektov.

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE			v €
Vrsta kratkoročne finančne naložbe	31.12.10	31.12.09	
Kratkoročni depoziti	0	4.314.400	
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	0	4.314.400	

(8) Kratkoročne poslovne terjatve (10.814.536 €)

Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini so skoraj v celoti terjatve za prodano električno energijo, le neznaten delež pripada terjatvam iz naslova najemnin. Terjatve za prodano električno energijo predstavljajo 99,93% delež vseh terjatev do družb v skupini. V celotnih terjatvah pa so terjatve do družb v skupini v letu 2010 zastopane z 85,98% deležem.

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

Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do drugih so izkazane:

- kratkoročne terjatve do države za vstopni davek na dodano vrednost in za plačano trošarino,
- kratkoročne terjatve do drugih institucij za plačane prispevke iz bolniške odsotnosti,
- kratkoročne terjatve do drugih za povračila plačanega vodnega prispevka.

Vse kratkoročne poslovne terjatve so terjatve do kupcev na domačem trgu. Izkazane terjatve so na bilančni dan nezapadle. Kupci svoje terjatve poravnajo v dogovorjenem roku. Rok zapadlosti terjatev

iz naslova električne energije je do 32 dni. Terjatve za prodano električno energijo so zavarovane z menico. Ostale terjatve so nezavarovane. Ocena tveganja za nezavarovane terjatve je na osnovi dosedanjih izkušenj majhna.

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

Družba konec leta 2010 nima terjatev do posloводства in članov nadzornega sveta.

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE			v €
Vrsta terjatve	31.12.10	31.12.09	
Kratkoročne terjatve do kupcev v Sloveniji	9.542.301	8.150.254	
Kratkoročne terjatve do države	1.256.732	2.290.769	
Kratkoročne terjatve do drugih	15.503	205.973	
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	10.814.536	10.646.996	

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE DO DRUŽB V SKUPINI			v €
Družba v skupini	31.12.10	31.12.09	
HSE d.o.o.	9.295.729	7.988.513	
HSE Invest d.o.o.	2.134	2.138	
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	9.297.863	7.990.651	

RAZČLENITEV KRATKOROČNIH TERJATEV PO ROKIH ZAPADLOSTI			v €
Obdobje zapadlosti	31.12.10	31.12.09	
Nezapadle terjatve	10.814.536	10.646.996	
Skupaj	10.814.536	10.646.996	

(9) Denarna sredstva (2.050.220 €)

Družba izkazuje denarna sredstva kot denar v blagajni, denar na transakcijskih računih, depozite na odpoklic in devizna sredstva na transakcijskih računih. Med denarnimi sredstvi v blagajni je le gotovina. Družba nima dogovorjenih samodejnih zadolžitvev v obliki limitov na transakcijskih računih pri bankah in nima denarnih sredstev, nominiranih v tuji valuti.

(10) Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (76.268 €)

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve se nanašajo na kratkoročno odložene stroške.

(11) Kapital (177.706.014 €)

Vrednost osnovnega kapitala, zakonskih rezerv in drugih rezerv družbe se v letu 2010 ni spremenila.

Družba med presežki iz prevrednotenja izkazuje pošteno vrednost finančnih instrumentov obrestnih zamenjav in pošteno vrednost delnic Zavarovalnice Triglav. Presežki iz prevrednotenja so se v letu 2010 znižali za 625.797 € z odloženimi davki, kar je posledica prekinitve dela finančnih instrumentov obrestnih zamenjav in spremembe tržne obrestne mere pri obrestnih zamenjavah, sprememba cen delnic ter slabitev dolgoročne finančne naložbe.

Poštena vrednost obrestnih zamenjav je negativna in je konec leta 2010 znašala 406.388 € z odloženimi davki. Varovanje pred obrestnim tveganjem je ocenjeno kot učinkovito. Družba je sklenila finančne instrumente obrestnih zamenjav izključno zaradi varovanja pred tveganjem.

Preneseni čisti poslovni izid v višini 4.784.220 € je nerazporejen čisti poslovni izid iz leta 2009.

Čisti poslovni izid leta 2010 v višini 9.698.611 € predstavlja nerazporejen dobiček družbe.

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

Rast cen življenjskih potrebščin za leto 2010 znaša 1,9%. Celotni kapital družbe bi se ob upoštevanju rasti cen življenjskih potrebščin povečal za 3.192.141 €. Družba bi ob upoštevanju tega preračuna izkazala v tekočem letu čisti dobiček le v višini 6.506.470 €.

KAPITAL	v €	
	31.12.2010	31.12.2009
Celotni kapital		
Osnovni kapital	137.894.036	137.894.036
Zakonske rezerve	13.789.404	13.789.404
Druge rezerve iz dobička	11.930.678	11.930.678
Presežek iz prevrednotenja	-390.935	-1.016.732
Preneseni čisti poslovni izid	4.784.220	
Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.698.611	4.784.220
Skupaj	177.706.014	167.381.606

GIBANJE PRESEŽKA IZ PREVREDNOTENJA	v €		
	Finančne naložbe	Ostalo	Skupaj
Presežek iz prevrednotenja			
Vrednost 31.12.2009	20.162	-1.036.894	-1.016.732
Povečanje	-6.555	788.133	781.578
Zmanjšanje	1.846	-157.627	-155.781
Vrednost 31.12.2010	15.453	-406.388	-390.935

POSLOVNI IZID DRUŽBE PO PRERAČUNU KAPITALA		v €
Poslovni izid družbe po preračunu kapitala		31.12.10
Čisti poslovni izid		9.698.611
Rezultat preračuna kapitala		-3.192.141
Poslovni izid po preračunu s pomočjo cen življenjskih potrebščin (1,8% rast)		6.506.470

(12) Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve (997.490 €)

Konec leta 2010 družba med rezervacijami izkazuje rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v višini 973.586 €, ki so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna na dan 31.12.2010. Pri aktuarskem izračunu se je upoštevalo:

- število zaposlenih v družbah na dan 31.12.2010 (spol, starost, skupna in pokojninska delovna doba, povprečna neto in bruto plača za obdobje avgust – oktober 2010),
- način izračuna odpravnin in jubilejnih nagrad v posamezni družbi,
- rast povprečne plače v višini 3,5%,
- izbrana diskontna mera znaša 4,9% letno,
- fluktuacija zaposlenih glede na starostne razrede.

Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami družba izkazuje prispevke za pokojninsko in invalidsko zavarovanje od plač invalidov nad kvoto po Zakonu o zaposlovanju invalidov v višini 23.904 €.

GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNIH PASIVNIH ČASOVNIH RAZMEJITEV				v €
Rezervacije in dolgoročne PČR	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	Dolgoročne PČR	Skupaj	
Vrednost 31.12.2009	975.056	24.211	999.267	
Oblikovanje, povečanja	200.635		200.635	
Črpanje, odprava	-202.105	-307	-202.412	
Vrednost 31.12.2010	973.586	23.904	997.490	
Načrtovano oblikovanje	88.000	0	88.000	
Načrtovano črpanje	88.000	0	88.000	

(13) Dolgoročne obveznosti (68.757.738 €)

Družba izkazuje med dolgoročnimi obveznostmi dolgoročna finančna posojila, najeta pri tujih bankah in pri domači banki v vrednosti 68.245.412 € in sicer:

- dolgoročno finančno posojilo, najeto pri konzorciju tujih bank v letu 1998 z ročnostjo do sredine leta 2012. Glavnica se odplačuje polletno. Dogovorjena obrestna mera je 6- mesečni EURO-LIBOR z minimalnim pribitkom. Posojilo je zavarovano s poroštvom Republike Slovenije na osnovi Zakona o poroštvu za obnovo in doinstalacijo HE na Soči. Družba je za posojilo sklenila pogodbo obrestne zamenjave, da bi varovala denarni tok posojila pred naraščanjem variabilne obrestne mere v prihodnosti. Zaradi spremenjenih razmer na denarnem trgu je bila v letu 2010

prekinjena še pogodba obrestne kapice. Posojilo je bilo najeto z namenom financiranja izgradnje HE na Soči (HE Plave II in HE Doblar II).

- dolgoročno finančno posojilo, najeto pri Evropski investicijski banki v letu 2006 in dodatno v letu 2007, z začetkom odplačevanja prvega dela v letu 2010 in drugega dela v letu 2012 in končno dobo odplačila prvega dela v letu 2020 in drugega dela v letu 2028. Posojilo je bilo črpano po tranšah. Glavnice se bodo odplačevale polletno glede na tranšo črpanja. Obrestna mera je 6-mesečni EURIBOR z minimalnim pribitkom. Prvi del posojila je zavarovan z bančno garancijo, izdano pri konzorciju tujih in domačih bank, le ta pa je zavarovana s poroštvom HSE-ja. Drugi del posojila je zavarovan z garancijo Nove KBM d.d.. Posojilo je bilo varovano s pogodbami obrestnih zamenjav glede na tranše črpanja. Zaradi spremenjenih razmer na denarnem trgu je družba v letu 2010 nekatere pogodbe obrestnih zamenjav prekinila. Ocenjena poštena vrednost obrestne zamenjav na dan 31.12.2010 je negativna v višini 507.985 €. Izkazana je na drugih dolgoročnih finančnih obveznostih in na presežku prevrednotenja.
- dolgoročno finančno posojilo, najeto pri Nova KBM v letu 2008 z rokom vračila 14 let. Glavnice se bodo odplačevale v polletnih obrokih, prvi obrok zapade v plačilo decembra 2010 zadnji pa decembra 2022. Obrestna mera je 3-mesečni EURIBOR s pribitkom. Posojilo je zavarovano z desetimi bianco menicami in s pogodbo o odstopu bodočih terjatev.

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

Dolgoročne finančne obveznosti so se v letu 2010 zmanjšale v višini odplačil zapadlih glavnice. Vrednosti glavnice prejetih posojil, ki zapadejo v plačilo v letu 2010, so izkazane med kratkoročnimi obveznostmi do bank.

Obresti prejetih posojil se pri tujih posojilih poravnajo polletno, pri posojilu domače banke pa četrtletno. Obračunani nezapadli del obresti za leto 2010 je izkazan med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi.

V letu 2010 je družba oblikovala odložene obveznosti za davek iz naslova prevrednotenja delnic, ki kotirajo na borzi v višini 1.846 €.

ROKI ZAPADLOSTI DOLGOROČNIH OBVEZNOSTI				v €
Dolgoročne obveznosti	Rok zapadlosti v plačilo			Skupaj
	do 31.12.2013	od 1.1.2014 do 31.12.2015	nad 1.1.2016	
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	15.086.662	12.945.000	40.213.750	68.245.412
Druge dolgoročne finančne obveznosti	507.985			507.985
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	1.146			1.146
Skupaj	15.595.793	12.945.000	40.213.750	68.754.543

(14) **Kratkoročne obveznosti (19.884.488 €)**

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

Vrednost kratkoročnih poslovnih obveznosti do družb v skupini konec leta 2010 znašajo 3.795.658 € .

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

Med drugimi kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi družba izkazuje:

- kratkoročne obveznosti do zaposlencev za decembrske plače in druge prejemke,
- kratkoročne obveznosti za prispevke iz plač in na plače,
- kratkoročne obveznosti do države za davek od dohodkov pravnih oseb, davek na dodano vrednost, koncesijsko dajatev,
- kratkoročne obveznosti za obresti od posojil obračunanih po posojilnih pogodbah za leto 2010.

Vse obveznosti družba poravnava skladno z dogovorjenimi roki.

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI		v €	
Vrsta kratkoročne poslovne obveznosti	31.12.10	31.12.09	
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v Sloveniji	5.021.071	8.385.339	
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini		509	
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	329.920	437.030	
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	3.065.357	1.162.698	
Kratkoročne obveznosti za obresti	334.970	382.392	
Ostale kratkoročne obveznosti	2.347	844	
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	8.753.665	10.368.812	

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DRUŽB V SKUPINI		v €	
Družbe v skupini	Država	31.12.10	31.12.09
HSE d.o.o.	Slovenija	3.688.477	378.032
HSE INVEST d.o.o.	Slovenija	63.684	58.240
RGP d.o.o.	Slovenija	43.497	49.292
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		3.795.658	485.564

(15) Kratkoročne pasivne časovne razmejitve (303.812 €)

Družba izkazuje med kratkoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami obveznosti za neizkoriščene dopuste in obveznost za vodni prispevek za odvzeti prod.

Potencialne obveznosti

Kot možne obveznosti družba izkazuje:

- bančno garancijo, dano za zavarovanje plačila koncesije,

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

IZVENBILANČNA EVIDENCA DRUŽBE			v €
Vrsta izvenbilančne evidence	Leto 2010	Leto 2009	
Poroštvo za Krajcarco	165.000	285.000	
Garancija za koncesijo	150.000	150.000	
Garancija za kredit po aneksu 1 ČHE Avče EIB	13.000.000	13.000.000	
Garancija za kredit po posojilni pogodbi ČHE Avče EIB	41.850.000	43.000.000	
Dodatno pokojninsko zavarovanje - do 5 let	27.819	41.886	
Skupaj izvenbilančna evidenca	55.192.819	56.476.886	

4.9.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Splošno

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

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

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

(16) Čisti prihodki iz prodaje (44.635.053 €)

Prihodki od prodaje električne energije predstavljajo 99% čistih prihodkov od prodaje družbe, le 1% čistih prihodkov se nanaša na prihodke od prodaje storitev, materiala in najemnin.

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE			v €
Čisti prihodki od prodaje	Leto 2010	Leto 2009	
Prihodki od prodaje električne energije	44.186.224	28.199.168	
Prihodki od prodaje storitev	128.297	132.202	
Prihodki od najemnin	78.078	98.336	
Prihodki od prodaje materiala	242.454	151.833	
Skupaj čisti prihodki od prodaje	44.635.053	28.581.539	

(17) Drugi poslovni prihodki (4.967 €)

Drugi poslovni prihodki zajemajo prevrednotovalne in druge poslovne prihodke.

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI			v €
Drugi poslovni prihodki	Leto 2010	Leto 2009	
Prihodki od odprave rezervacij			
Prevrednotovalni poslovni prihodki	2.663	2.920	
Drugi poslovni prihodki	2.304	2.304	
Skupaj drugi poslovni prihodki	4.967	5.224	

(18) Stroški blaga, materiala in storitev (11.303.698 €)

Največji del stroškov materiala predstavljajo stroški porabljene električne energije za črpanje vode v zgornji akumulacijski bazen ČHE Avče, ki jo kasneje porabi za proizvodnjo električne energije, sledijo stroški za vzdrževanje osnovnih sredstev, stroški pogonskega goriva, stroški pomožnega materiala, odpisi drobnega inventarja in avtogum, stroški varnostne obleke in drugi materialni stroški.

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

STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV		
	v €	
Stroški blaga, materiala in storitev	Leto 2010	Leto 2009
Stroški pomožnega materiala	93.935	49.957
Stroški energije	7.982.967	116.578
Stroški nadomestnih delov in materiala za vzdrževanje opredmetenih osnovnih sredstev	141.687	160.703
Ostali stroški materiala	90.571	84.738
Stroški storitev za vzdrževanje opredmetenih osnovnih sredstev	1.345.313	1.146.404
Ostali stroški storitev	1.649.225	1.454.421
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	11.303.698	3.012.801

(19) Stroški dela (5.020.273 €)

Stroški dela so obračunani v skladu z Zakonom o delovnih razmerjih, kolektivnimi pogodbami in individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

Med stroški plač so prikazane plače in nadomestila zaposlencem. Med drugimi stroški dela pa regres, odpravnine, jubilejne nagrade, prehrana in prevoz. Stroški socialnih zavarovanj vsebujejo prispevke delodajalca v višini 16,1% in stroške dodatnega pokojninskega zavarovanja.

STROŠKI PLAČ IN DRUGIH OSEBNIH PREJEMKOV		
	v €	
Stroški plač in drugih osebnih prejemkov	Leto 2010	Leto 2009
Stroški plač	3.185.200	3.141.493
Stroški nadomestil plač	468.657	415.805
Stroški pokojninskih zavarovanj	500.449	481.988
Stroški ostalih zavarovanj	289.407	278.490
Drugi stroški dela	576.560	518.826
Skupaj stroški plač in drugih osebnih prejemkov	5.020.273	4.836.602

(20) Odpisi vrednosti (9.936.175 €)

Med odpisi vrednosti je izkazana amortizacija neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova odpisa preostanka vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev po popisu ali dosežene nižje prodajne cene pri prodaji sredstva ter oblikovanja popravka vrednosti terjatve.

AMORTIZACIJA		v €
Amortizacija	Leto 2010	Leto 2009
Amortizacija neopredmetenih sredstev	54.597	45.280
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	9.871.579	6.774.831
Skupaj amortizacija	9.926.176	6.820.111
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NS in OOS	8.578	2.004
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	1.421	290
Skupaj odpisi	9.936.175	6.822.405

(21) Drugi poslovni odhodki (4.342.608€)

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

DRUGI POSLOVNI ODHODKI		v €
Drugi poslovni odhodki	Leto 2010	Leto 2009
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	200.635	303.519
Koncesijska dajatev	2.917.181	2.636.017
Nadomestilo za uporabo mestnega zemljišča	42.506	42.484
Izdatki za vodna povračila	974.082	813.322
Izdatki za ekološko sanacijo	161.009	193.680
Ostalo	47.195	41.045
Skupaj drugi poslovni odhodki	4.342.608	4.030.067

Stroški po funkcionalnih skupinah

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

STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH		v €
Vrsta stroška	Leto 2010	Leto 2009
Nabavna vrednost prodanega blaga oz. proizvodni stroški prodanih količin	26.594.363	14.621.870
Stroški splošnih dejavnosti	3.998.392	4.080.005
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	30.592.755	18.701.875

(22) Finančni prihodki (47.695 €)

Med finančnimi prihodki družba izkazuje prihodke od prejetih obresti in dividend od delnic.

(23) Finančni odhodki (2.115.967 €)

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

(24) Drugi prihodki (223.842 €)

Med drugimi prihodki so izkazane prejete odškodnine.

(25) Drugi odhodki (68.188 €)

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

(26) Celotni poslovni izid (12.124.718 €)

Družba je v letu 2010 ustvarila 12.124.718 € celotnega poslovnega izida.

REZULTATI POSLOVANJA		v €	
Rezultati poslovanja	Leto 2010	Leto 2009	
Poslovni izid iz poslovanja	14.037.266	9.884.888	
Poslovni izid iz financiranja	-2.068.272	-4.023.085	
Poslovni izid zunaj rednega delovanja	155.724	181.219	
Celoten poslovni izid	12.124.718	6.043.022	

(27) Davek od dohodkov pravnih oseb (2.405.705 €)

Skladno z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb se davek za leto 2010 plačuje po stopnji 20% od ugotovljene davčne osnove v davčnem obračunu družbe. V letu 2010 je znašala davčna osnova za izračun davka od dohodka 12.315.963 €. Njena obveznost znaša 2.405.750 €. Družba je v letu 2010 na podlagi davčnega obračuna iz leta 2009 plačala 1.208.921 € akontacij davka od dohodkov. Za leto 2010 izkazuje obveznost za plačilo davka od dohodkov v višini 1.196.829 €.

(28) Odloženi davki (20.257 €)

Odloženi davki so namenjeni pokrivanju začasne razlike med knjigovodsko in davčno vrednostjo sredstev in obveznosti do virov sredstev. Vrednostno je oblikovanje in črpanje prikazano v tabeli pri razkritju terjatev za odložene davke. Odloženi davki preko poslovnega izida so davki od oblikovanih in črpanih davčno nepriznanih rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejnih nagrad. Odloženi davki,

ki bremenijo kapital, so davki od prevrednotenja delnic poštene vrednosti - obveznosti obrestnih zamenjav.

(29) Čisti poslovni izid (9.698.611 €)

Po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb in terjatev za odloženi davek je izkazan čisti poslovni izid obračunskega obdobja v višini 9.698.611€.

Območni/področni odseki

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

OBMOČNI OZ. PODROČNI ODSEKI		v €
Območni oz. področni odseki	Leto 2010	Leto 2009
Domači trg - proizvodnja električne energije prihodki	44.186.224	28.586.763
Domači trg - proizvodnja električne energije odhodki	-30.148.958	-18.701.875
Skupaj območni oz. področni odsek	14.037.266	9.884.888

4.9.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Splošno

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa je računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane sestavine izkaza poslovnega izida za obdobje, za katerega se sestavlja. Vsebuje tiste postavke prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznane v poslovnem izidu, vplivajo pa na velikost lastniškega kapitala.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe je sestavljen po različici I., opredeljeni v SRS (2006) 25.3.:

1. sprememba presežka iz prevrednotovanj finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo v višini 625.797 €. Družba med presežki iz prevrednotenja izkazuje pošteno vrednost obrestnih zamenjav in pošteno vrednost delnic Zavarovalnice Triglav skupaj z odloženimi davki.
2. drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja je 10.324.408 €. Zaradi povečanja obrestnih mer pri izvedenih finančnih instrumentih za varovanje se je negativni presežek zmanjšal in povečal vseobsegajoči donos obračunskega obdobja.

4.9.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV

Splošno

V izkazu denarnih tokov so prikazane spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto. Denarna sredstva družbe predstavljajo: denar v blagajni, denar na transakcijskih računih, depoziti na odpoklic in devizna sredstva na deviznih računih družbe.

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

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

Družba ima negativni denarni tok iz naložbenja zaradi vlaganj v investicije in iz financiranja zaradi odplačila obresti in zapadlih glavnih najetih posojil. Primanjkljaj iz naložbenja in financiranja se pokriva iz presežka denarnega toka iz poslovanja.

DENARNI TOKOVI		v €
Vrste denarnih tokov	Leto 2010	Leto 2009
Denarni tokovi iz poslovanja	28.631.466	18.233.192
Denarni tokovi iz naložbenja	-18.844.797	-24.329.915
Denarni tokovi iz financiranja	-9.448.015	6.920.108
Denarni izid v obdobju	338.654	823.385

4.9.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Splošno

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

Premiki v kapital

Kapital družbe se je v tekočem letu povečal za 10.324.408 €, in sicer za:

- čisti poslovni izid tekočega leta v višini 9.698.611 €,
- presežek iz prevrednotenja v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti in prevrednotenja delnic v višini 625.797 €.

Premiki v kapitalu

Družba ni imela premikov v kapitalu in iz kapitala.

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček po stanju konec leta 2010 je sestavljen iz:

- nerazporejenega bilančnega dobička iz leta 2009 v višini 4.784.220€ in
- bilančnega dobička iz leta 2010 v višini 9.698.611€.

Po stanju konec leta znaša skupni bilančni dobiček 14.482.831€.

4.9.6. DRUGA POJASNILA

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

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

Prejemki članov nadzornega sveta

Prejemki članov nadzornega sveta predstavljajo bruto sejnine članov s potnimi stroški za opravljanje funkcije v nadzornem svetu. Družba v letu 2010 ni odobrila predujmov, posojil, poroštev ali drugih ugodnosti tem skupinam oseb. Med kratkoročnimi poslovnimi dolgovi so izkazane obveznosti za decembrske sejnine.

PREJEMKI POSAMEZNIH SKUPIN OSEB			v €
Prejemki posameznih skupin oseb	Leto 2010	Leto 2009	
Poslovodstvo družbe	143.348	149.871	
Zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	385.107	373.398	
Člani nadzornega sveta	13.503	11.286	

Zneski, porabljeni za revidiranje in druge storitve dajanja zagotovil

Za revidiranje in druge storitve dajanja zagotovil so bili v letu 2010 porabljeni po posameznih vrstah storitev naslednji zneski:

- revidiranje računovodskih izkazov družbe (Deloitte) v višini 15.674 €.

Posli s povezanimi osebami in obvladujočo družbo

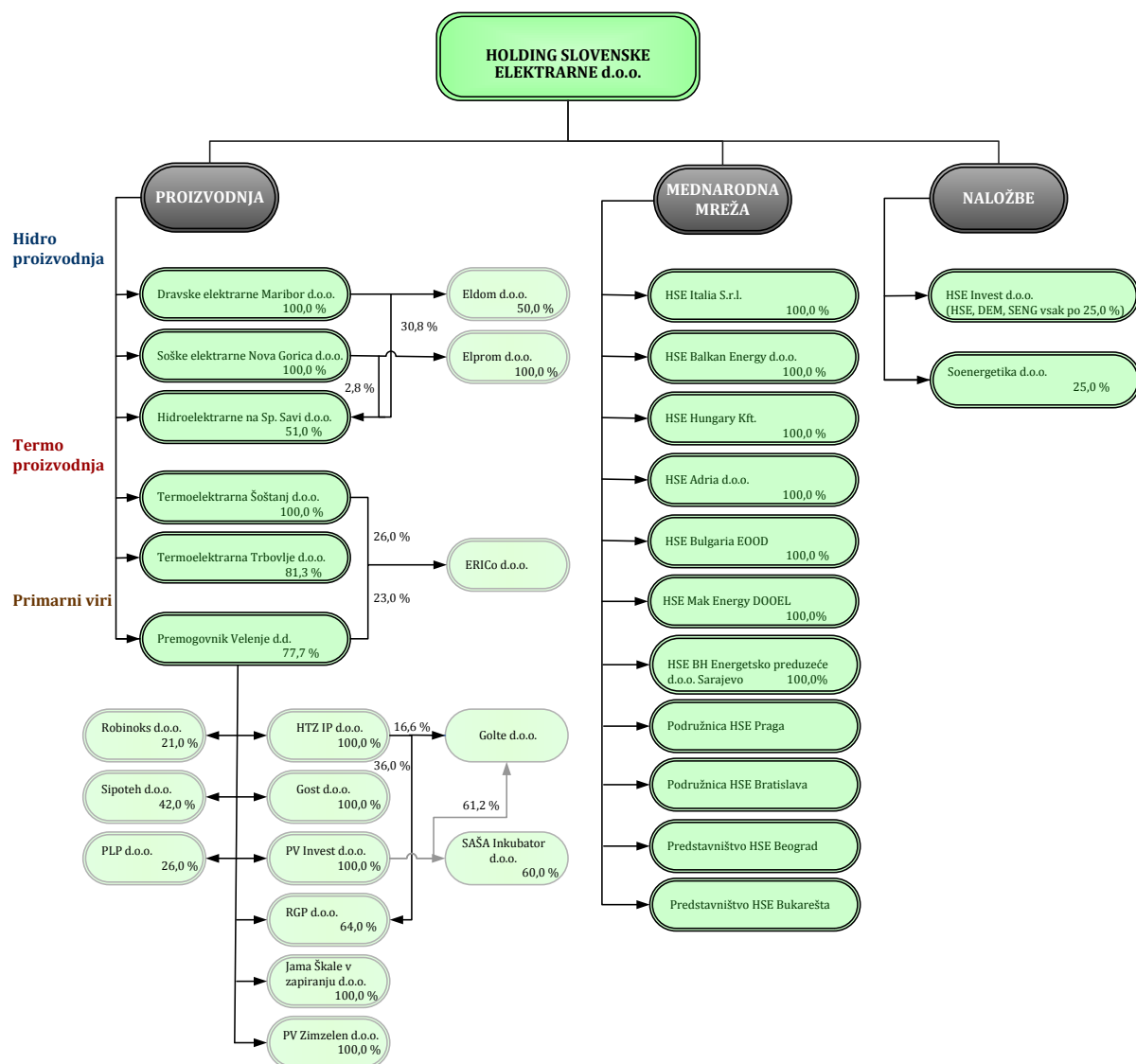
Družba je s povezanimi osebami (strankami) poslovala na osnovi sklenjenih pogodb, kjer so bile v medsebojnem prometu povezanih oseb uporabljene tržne in obligacijske zakonitosti. Posamezni posli s povezanimi osebami (strankami) so razkriti v Poročilu o poslih s povezanimi osebami, katero je dostopno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

Poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo

Družba SENG d.o.o. je povezana v skupino Holding Slovenske elektrarne. Družba Holding Slovenske elektrarne d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Koprška ulica 92, je na dan 31.12.2010 njena obvladujoča družba, ki je sestavila skupinsko letno poročilo za leto 2010 za skupino družb, za katere je obvladujoča družba.

V skladu s 545. členom Zakona o gospodarskih družbah je bilo posebej izdelano Poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo za leto 2010 in predloženo revizorju po 546. členom ZGD-1.

Sestava skupine HSE za leto 2010



Poslovni dogodki po dnevu bilance stanja

Družba bo s 1.1.2011 prešla na Mednarodne standarde računovodskega poročanja (MSRP) v skladu z usmeritvami HSE.

Po dnevu bilance stanja in do sestave računovodskega poročila ni bilo poslovnih dohodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in razkritja le teh v računovodskem poročilu.