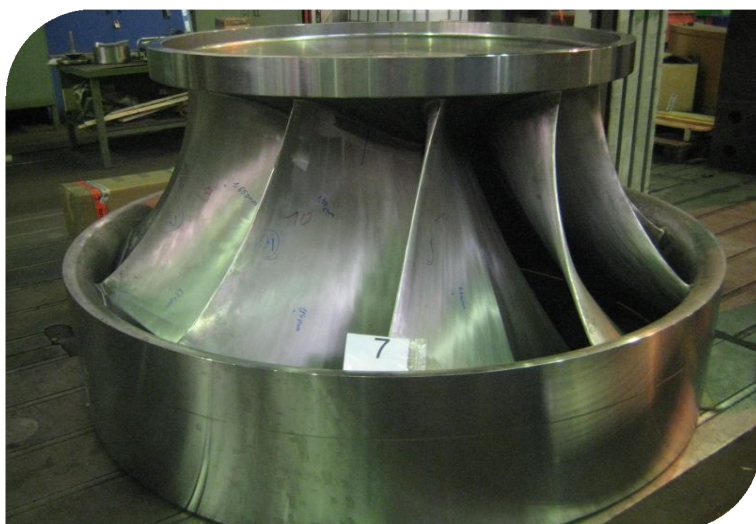


LETNO POROČILO 2011



Vodilnik



Gonilnik

SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA D.O.O.



Skupina **hse**



Skupina **hse**

LETNO POROČILO 2011

DRUŽBE SOŠKE ELEKTRARNE NOVA GORICA D.O.O.

Nova Gorica, 6.6.2012



Skupina **hse**

KAZALO:

1. UVOD	1
1.1. PISMO DIREKTORJA	2
1.2. POROČILO NADZORNEGA SVETA	3
1.3. POUČENJE POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2011	7
1.4. KRONOLOGIJA POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2011	9
2. POSLOVNO POROČILO	10
2.1. PREDSTAVITEV DRUŽBE	11
2.2. POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE	16
2.3. POLITIKA SISTEMA VODENJA	16
2.4. PROIZVODNJA	18
2.5. VZDRŽEVANJE	21
2.6. TRŽNI POLOŽAJ	22
2.7. NALOŽBE	25
2.8. INFORMATIKA	26
2.9. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	27
2.10. UPRAVLJANJE S TVEGANJI	34
2.11. KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI	36
2.12. RAZISKAVE IN RAZVOJ	37
2.13. NAČRTI ZA PRIHODNOST	37
2.14. POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	39
3. POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI	40
3.1. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	41
3.2. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	42
3.3. ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	42
4. RAČUNOVODSKO POROČILO	44
4.1. REVIZORJEVO POROČILO	45
4.2. IZJAVA POSLOVODSTVA	47
4.3. UVODNA POJASNILA	48
4.4. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	49
4.5. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	50
4.6. IZKAZ (DRUGEGA) VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	50
4.7. IZKAZ DENARNIH TOKOV	51
4.8. IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	52
4.9. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	53
4.9.1. POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	68

4.9.2. POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	83
4.9.3. POJASNILA K IZKAZU DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	86
4.9.4. POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	87
4.9.5. DRUGA POJASNILA	88

1. UYOD

1.1. PISMO DIREKTORJA

Zavedamo se, da naš obstoj in napredek omogočajo 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.

Intenzivno in v skladu s postavljenim terminskim planom se izvaja druga faza projekta »Obnova in doinštalacija HE Plave I+II in HE Dobljar I+II«. Prva faza se je zaključila v letu 2002 z izgradnjo dveh novih elektrarn: HE Plave 2 in HE Dobljar 2, moči cca 60 MW, na obstoječih akumulacijah HE Plave in HE Dobljar. Druga faza, ki bo potekala do leta 2015, pa bo zajela zamenjavo opreme v več kot 70 let starih elektrarnah: HE Plave I in HE Dobljar I. V HE Dobljar I je bil uspešno obnovljen prvi agregat z začetkom obratovanja v juniju 2011. Ob tem je bila uspešno zamenjana tudi preostala elektro energetska oprema in oprema lokalnega in daljinskega vodenja ter pomožnih pogonov. V teku je obnova drugega agregata HE Dobljar 1.

V septembru 2010 nas je Konzorcij izvajalcev za dobavo, montažo in spuščanje v pogon agregata za ČHE Avče obvestil, da bo zaradi napake na rotorju generator/motorja le tega zamenjal. Omogočil je obratovanje agregata do izdelave rotorja tako, da je kontroliral stanje na rotorju. Konec avgusta 2011 je prišlo do večje rotorske napake, ki je deloma poškodovala tudi stator in onemogočila nadaljnje obratovanje. Konzorcij je pristopil k odpravljanju poškodb in zamenjavi rotorja. Ob tem dogodku moram izreči zahvalo našim delavcem in delavcem Konzorcija za vložen trud, znanje in čas pri pripravi agregata za obratovanje.

Mati narava je izredno muhasta. V letu 2010 nas je bogato obdarila s padavinami, saj smo dosegli rekordno proizvodnjo v vseh HE od obstoja podjetja. V letu 2011 pa lahko trdimo, da nam mati narava ni bila naklonjena pri obdarovanju s padavinami, saj smo na naših HE dosegli proizvodnjo le 411 GWh, kar je za 13% manjša proizvodnja od planirane in 34% manj od lanske proizvodnje.

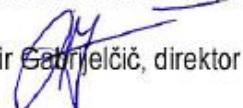
Skladno z upokojitvijo starejših sodelavcev pomlajujemo kader in izboljšujemo izobrazbeno strukturo. To se pozna zlasti pri okrepitvi strokovnih služb, ki je potrebna za doseg nemotenega obratovanja vse zahtevnejših objektov.

Poslovanje družbe v letu 2011 ocenjujem za uspešno, kljub zastoju na ČHE Avče. Trdim, da vzrok problematike na ČHE Avče ni bil povzročen zaradi našega slabega vzdrževanja in obratovanja z agregatom. V letu 2011 smo izpolnili ali preseгли vse bistvene cilje zastavljene za to poslovno leto. Uspeh v doseganju ciljev optimalnega poslovanja je razviden v:

- doseženem čistemu dobičku 6,16 mio EUR in je višji od planiranega za 23%,
- pravočasnem poravnavanju obveznosti,
- visoki obratovalni pripravljenosti HE z zanesljivim in varnim obratovanjem,
- napredku pri izgradnji in pripravi novih kapacitet,
- doseganju ugodne poslovne klime s HSE in njenimi, poslovnimi partnerji in v okviru družbe.

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

Vladimir Šarjateljčič, 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 2011

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 2011,
- preveritvi in potrditvi letnega poročila družbe za leto 2011,
- stališču NS do revizorjevega poročila za leto 2011,
- preveritvi poročila o odnosih z obvladujočo družbo,
- preveritvi predloga za uporabo bilančnega dobička.

Poročilo o delu nadzornega sveta

NS je v letu 2011 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 9 (devet) sej, od tega 6 (šest) rednih, 1 (eno) izredno in 2 (dve) korespondenčni. Izredne seje NS sta se udeležila dva člana, na vseh ostalih sejah NS so bili prisotni vsi člani NS.

NS nima imenovane nobene komisije.

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

Poslovanje družbe v letu 2011 so močno zaznamovale težave v obratovanju ČHE Avče, kljub temu je družba delovala v smeri temeljnih ciljev poslovanja za leto 2011. V avgustu leta 2011 je med obratovanjem ČHE Avče prišlo do okvare generatorske opreme, ki je imela za posledico daljšo zaustavitev obratovanja ČHE Avče. NS je

namenil dodatno skrbnost pri nadzoru reševanja te problematike s strani družbe, v okviru tega je zahteval dopolnitev Končnega poročila o izgradnji ČHE Avče, zahteval, da družba maksimalno zaščiti svoje interese ter ugotovi odgovornosti za nastale težave. Družba je maksimalno angažirala vse svoje strokovne kadre in skupaj z zunanjimi strokovnjaki pripomogla k ponovnemu zagonu elektrarne v aprilu 2012. Družba nadaljuje z aktivnostmi za dokončno odpravo vseh napak in uveljavljanje odgovornosti.

NS se je seznanjal, obravnaval in odločal na naslednjih ostalih pomembnejših področjih in vprašanjih :

- soglašal je s Poslovnim načrtom družbe za leto 2011 in Poslovnim načrtom za leto 2012 z dodatnim planom za leti 2013 in 2014, ki ju je kasneje sprejel ustanovitelj družbe;
- na podlagi seznanitve z nerevidiranimi rezultati poslovanja družbe v letu 2010 je soglašal s predlogom direktorja o priporočilu ustanovitelju, da ostane bilančni dobiček leta 2010 v družbi kot potreben vir zaradi izvajanja načrtovanih investicij;
- preveril in potrdil je Letno poročilo družbe za poslovno leto 2010, zavzel stališče do revizorjevega poročila ter preveril poročilo posloводства o razmerjih z obvladujočo družbo;
- obravnaval je redna obdobja poročila o celotnem poslovanju družbe;
- soglašal je s sklenitvijo pravnih poslov kupoprodaje električne energije;
- soglašal je s pričetkom izvedbe informacijskega pilotnega projekta IPS ENERGY za podporo vzdrževanja elektrarniških objektov;
- soglašal je s sklenitvijo Sporazuma o izgradnji, sofinanciranju in delitvi vlaganj v novo 110 kV stikališče v RTP Plave;
- soglašal je z novelacijo investicijskega programa HE Dobljar 1 – rekonstrukcija II. faza in s sklenitvijo izvajalskih pogodb pri tej rekonstrukciji;
- seznanil se je z osnutkom novega NEP za obdobje od 2010 do 2030 in podpril posloводство pri prizadevanjih, da se razvojni projekti družbe vključijo v NEP;
- seznanil se je z izstopom družbe kot člana iz konzorcija – koncesionarja za izgradnjo in obratovanje malih HE v Črni gori in zahteval seznanitev s posledicami izstopa;
- seznanil se je s problematiko redne likvidacije MONTAVAR METALNE d.o.o kot izvajalca pri izgradnji ČHE Avče in rekonstrukciji jezusa Podselo HE Dobljar ter z aktivnostmi družbe za reševanje te problematike in naložil poslovodu da s svojimi aktivnostmi maksimalno zaščito družbe;
- soglašal je z odkupom novih delnic od NLB d.d. in podal predhodno soglasje k sklenitvi bančnih pogodb o zamenjavi variabilne obrestne mere s fiksno;
- soglašal je s sklenitvijo kreditnih pogodb o okvirnem kreditu s HSE d.o.o. in kreditnih pogodb v okviru »cash managementa« skupine HSE;
- izdal je pozitivno mnenje za razširitev dejavnosti družbe z dejavnostjo Druga proizvodnja električne energije;
- soglašal je s Temeljno listino o delovanju notranje revizije v družbah skupine HSE;

- podajal je soglasja za pravne posle v skladu z določili Akta o ustanovitvi družbe;

NS ocenjuje, da je dobil ustrezen 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 in potrditev letnega poročila družbe, stališče do revizorjevega poročila, preveritev poročila posloводства o razmerjih z obvladujočo družbo

Posloводство je NS 28.5.2011 predložilo Letno poročilo SENG d.o.o. za leto 2011 skupaj z revizorjevim poročilom za leto 2011. NS ga je obravnaval na svoji 27. redni seji 6.6.2012 in ob tem preveril njegovo sestavo. NS je ugotovil, da je posloводство Letno poročilo za leto 2011 izdelalo v zakonitem roku in da vsebuje vse obvezne vsebine po določilih veljavne zakonodaje, pri čemer številne računovodske vsebine sledijo v letu 2011 vpeljanim mednarodnim standardom računovodskega poročanja.

Revizijo je opravila revizijska družba DELOITTE REVIZIJA d.o.o. in 17.5.2012 izdala revizijsko poročilo z mnenjem, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteni predstavitev finančnega stanja družbe na dan 31.12.2011 ter njenega poslovnega izida, drugega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

NS ugotavlja:

- da je družba ob upoštevanju težav pri obratovanju ČHE Avče uspešno zaključila poslovno leto 2011,
- da je poslovanje družbe potekalo v skladu z načrtano strategijo ter akti družbe ob reševanju problematike ČHE Avče,
- da je revizor izdal pozitivno mnenje k Letnemu poročilu SENG d.o.o. za leto 2011,
- da je družba poslovala v skladu s temeljnimi načeli poslovanja po Zakonu o gospodarskih družbah in v skladu z ostalimi zakonskimi predpisi.

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 2011, pozitivnega revizijskega poročila, doseženih poslovnih rezultatov in 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 2011 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 2011 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 2011 zaključila s čistim dobičkom v višini 6.162.268,54 EUR. NS je na svoji 25. redni seji 9.3.2012 soglašal s predlogom posloводства, da se polovica čistega dobička leta 2011 uporabi za oblikovanje drugih rezerv iz dobička že pri izdelavi računovodskih izkazov za leto 2011.

Ostanek čistega dobička v višini 3.081.134,27 EUR predstavlja bilančni dobiček leta 2011.

V skladu s strateškimi in naložbenimi cilji družbe NS soglaša s predlogom posloводства družbe ustanovitelju, da bilančni dobiček leta 2011 v višini 3.081.134,27 EUR ostane v družbi kot potreben vir zaradi izvajanja načrtovanih investicij družbe. Poleg tega NS predlaga ustanovitelju, da podeli direktorju in NS razrešnico za poslovanje v letu 2011.

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, 06.06.2012

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



1.3. POUKARKI POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2011

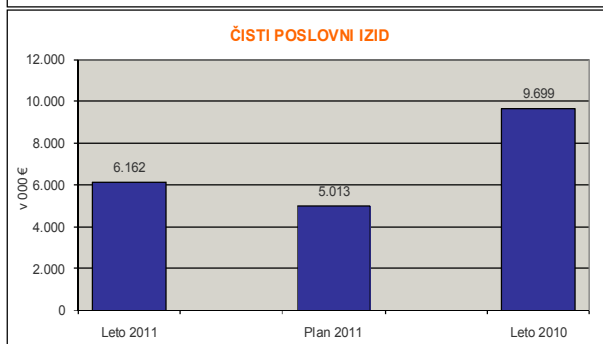
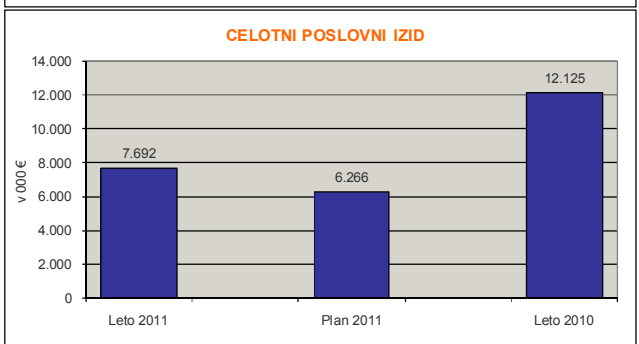
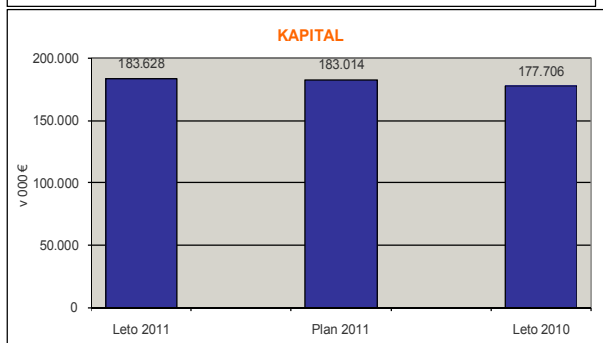
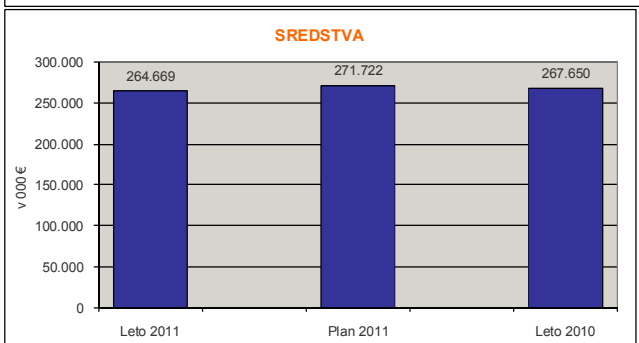
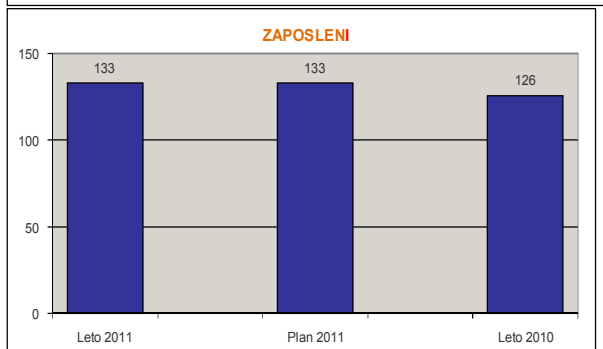
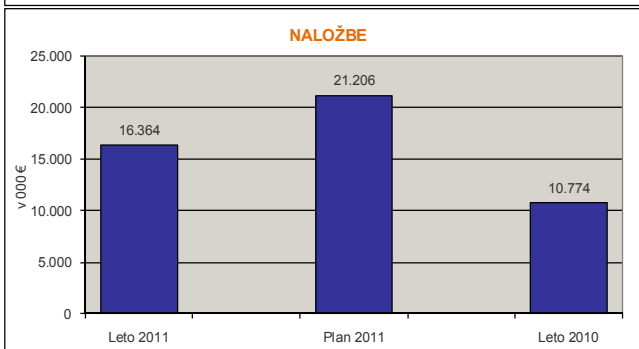
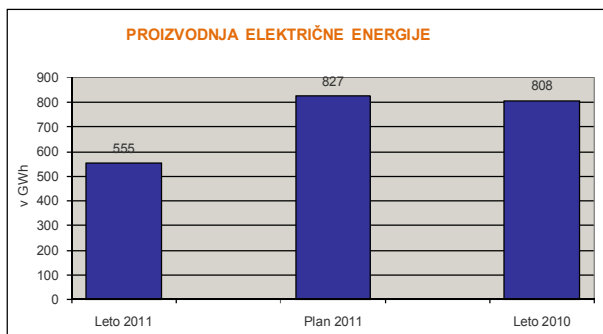
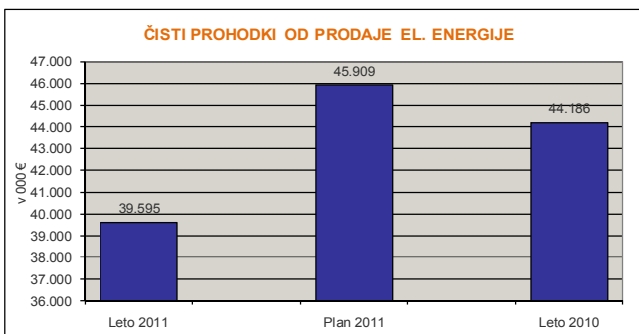
Ključni dosežki leta 2011

- uspešno poslovanje s čistim dobičkom v višini 6.162.269 €,
- presežen planiran čisti dobiček za 23%,
- presežen planiran faktor obratovne pripravljenosti v HE nad 10 MW moči,
- zanesljivo in varno obratovanje objektov in naprav HE,
- obvladovani stroški,
- zaključek rekonstrukcije agregata 3 v HE Doblar I,
- nova celostna grafična podoba družbe SENG,
- prehod na Mednarodne standarde računovodskega poročanja.

FINANČNI POUKARKI

v €

Postavke	Leto 2011	Plan 2011	Leto 2010	Index L11/P11	Index L11/L10
Čisti prihodki od prodaje el. energije v €	39.594.505	45.908.922	44.186.224	86	90
Letna proizvodnja v GWh	555	827	808	67	69
Naložbe v €	16.363.521	21.205.514	10.774.036	77	152
Zaposleni konec leta	133	133	126	100	106
Sredstva v €	264.669.299	271.722.483	267.649.542	97	99
Kapital v €	183.627.871	183.014.139	177.706.014	100	103
Celotni poslovni izid v €	7.691.784	6.265.660	12.124.718	123	63
Čisti poslovni izid v €	6.162.269	5.012.528	9.698.611	123	64
Prihodki v €	40.299.632	46.284.422	44.911.556	87	90
Odhodki v €	32.607.848	40.018.762	32.786.838	81	99
Stroški dela v €	5.242.615	5.254.035	4.998.757	100	105
EBIT v €	9.975.577	8.416.554	14.190.611	119	70
EBITDA v €	21.071.274	19.736.554	24.126.786	107	87
Zadolženost v €	75.045.412	78.245.412	79.376.235	96	95



1.4. KRONOLOGIJA POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2011

Mesec v letu 2011	Opis dogodka
Marec 2011	Zaključena revizija agregata ČHE Avče.
Maj 2011	Nova celostna grafična podoba Soških elektrarn Nova Gorica.
Junij 2011	Sodelovanje na srečanju primorskih gospodarstvenikov na Mostu na Soči v znamenju energetike in osnutka novega Nacionalnega energetskega programa (NEP).
Avgust 2011	Okvara na generatorski opremi ČHE Avče, posledična zaustavitev obratovanja ČHE.
Avgust 2011	Zaključek montaže opreme agregata 3 v HE Doblar I – Rekonstrukcija II. faza.
September 2011	Začetek demontaže agregata 2 v HE Doblar I – Rekonstrukcija II. faza.
September 2011	Obeležitev 100-letnice obratovanja HE Možnica z novinarsko konferenco.
September 2011	Pričetek uporabe dokumentacijskega informacijskega sistema Business Connect.
Oktober 2011	Uspešno izveden tehnični pregled agregata 3 v HE Doblar 1 – Rekonstrukcija II. faza.
Oktober 2011	Pridobitev gradbenega dovoljenja za izvedbo razširitve vodostana ČHE Avče – odzračevalna cev.
Oktober 2011	Spust novega rotorja generatorja ČHE Avče.
November 2011	Zaključek montažnih del pri popravilu generatorja ČHE Avče.
December 2011	Testiranje popravljenega generatorja in težave na spodnjem generatorskem ležaju.

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	ga. Irena Stare (od 1.12.2008 do 30.11.2012), g. Silvester Medvešček (od 23.10.2007 do 22.10.2011 in od 23.10.2011 do 22.10.2015)
Struktura lastništva	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 31.12.2011 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 za štiri letno mandatno obdobje in ponovno imenovan dne 26.9.2011 za naslednje štiri letno mandatno obdobje.

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 2011 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 2011, vključno z izjavo o upravljanju sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

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

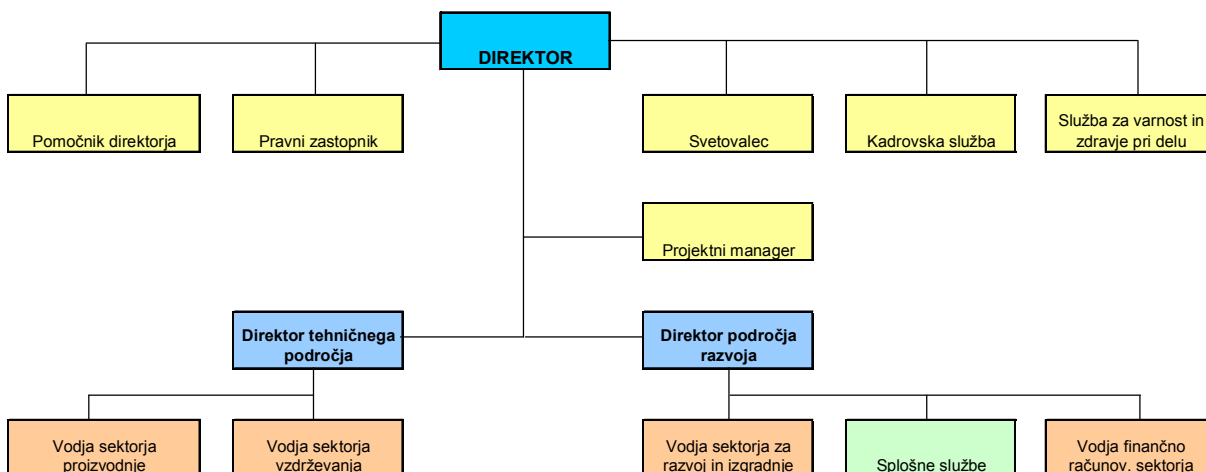
Direktor družbe SENG d.o.o. izjavlja po svojem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo družbe za leto 2011 resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG,
- da poslovno poročilo družbe 2011 vključuje pošten prikaz razvoja in izdov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih tveganj.


Vladimir Gabrijevič, direktor

Organizacijska struktura družbe

Notranjo organiziranost družbe v letu 2011 prikazuje spodnja slika.



Svet delavcev

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

Sindikat

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

Kapitalske povezave z drugimi družbami

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

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

V skladu z 545. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD) je bilo posebej izdelano Poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo za leto 2011 in predloženo revizorju po 546. členu ZGD. Iz poročila izhaja, da je družba v letu 2011 pri vsakem pravnem poslu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo dobila ustrezno vračilo.

➤ Povezava z družbo HSE-Invest d.o.o.

SENG d.o.o. ima poslovni delež v tej družbi. Vrednost tega deleža je 80.000 €. SENG d.o.o. ima s to družbo pogodben odnos za izvajanje inženiringa pri izgradnji in vzdrževanju hidroenergetskih objektov na porečju reke Soče s pritoki. Konsolidacija te družbe se izvaja na nivoju obvladujoče družbe Holding Slovenske elektrarne d.o.o. Ljubljana.

➤ Povezava z družbo Elprom d.o.o.

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

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

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

elektrarne d.o.o. Ljubljana, Dravske elektrarne Maribor d.o.o., Termoelektrarna Brestanica d.o.o. in GEN Energija d.o.o..

Zgodovinski pregled razvoja družbe

Družba je bila ustanovljena leta 1947 in v letu 2011 beleži 64. 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 od tedanje italijanske družbe SADE prevzela deset elektrarn s skupno instalirano močjo 52 MW. Do danes so se povečale proizvodne kapacitete na 157 MW in z vključitvijo novo zgrajene 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	Zgrajena je bila HE Ajba z vgrajenim prvim cevnim agregatom, ki je bil plod skupnega nastopa Litostroja in Končarja.
1984	Zgrajena je bila HE Solkan, po inštalirani moči druga največja elektrarna družbe, ki povprečno letno proizvede 110 GWh električne energije.
1989	Izgradnja HE Zadlaščica je 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	Iz družbe SENG je bila izločena dejavnost prenosa električne energije in prenesena v novoustanovljeno podjetje Elektro Slovenije Ljubljana.
2002	Začetek obratovanja obeh novo zgrajenih hidroelektrarn HE Plave II in HE Dobljar II.
2004	Začetek gradnje ČHE Avče v decembru 2004.
2005	Decembra 2005 so bile podpisane koncesijske pogodbe za mHE na območju 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.
2011	100-obletnica obratovanja HE Možnica.

2.2. POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE

Poslanstvo, vizija, vrednote, strateški cilji

Poslanstvo družbe je proizvodnja električne energije.

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

V Razvojnem načrtu družbe za obdobje 2006-2015 s pogledom do leta 2025, sprejetem dne 31.8.2006 na Skupščini SENG, so opredeljeni sledeči strateški cilji:

- kakovostno poslovanje, naravnano v zmanjševanje stroškov ob visoki profesionalnosti opravljanja dejavnosti proizvodnje električne energije, ki zagotavlja visok nivo obratovne pripravljenosti in zanesljivosti hidroenergetskih objektov in naprav, realizirati faktor obratovne pripravljenosti HE nad 0,995,
- z najugodnejšim načinom poslovanja ob upoštevanju obstoječih in novih kapacitet ter trženju dodatnih dejavnosti zadovoljiti lastnika s primernim donosom na vložena sredstva,
- rast družbe z novimi razvojnimi programi s cca. 46 MW moči (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 in ravnanja z okoljem

Pri razvoju sistema vodenja zasledujemo naslednje srednjeročne cilje:

- vzpostavitev učinkovitega sistema merjenja sposobnosti procesov in utrjevanje procesnega pristopa pri vodenju družbe,
- nadgradnja sistema merjenja procesov v celovit, uravnotežen sistem kazalnikov,
- uvajanje novih standardov in orodij vodenja, izmenjava prakse in izkušenj v skladu s smericami skupine HSE.

V letu 2011 smo realizirali naslednje izvedbene cilje:

- izvedba notranje presoje, katere cilj je preverjanje stanja izpolnjevanja zahtev sistema, evidentiranje priložnosti za izboljševanje in krepitev zavedanja o pomenu zahtev,
- v novembru je bila izvedena zunanja presoja sistema vodenja, ki je potrdila, da družba uspešno vzdržuje in razvija sistema vodenja v skladu s sprejetimi standardi,
- realizacijo odprtih ukrepov v sistemu vodenja v skladu z možnostmi in postavljenimi roki,
- v februarju je bil izveden celovit vodstveni pregled sistema vodenja za 2010,
- nadaljevanje aktivnosti uvajanja in utrjevanja procesnega pristopa v sistemu vodenja in sicer z:

- izvedbo tematskih delavnic za skrbnike procesov z namenom utrjevanja procesnega pristopa pri upravljanju procesov,
- pregledom in verifikacijo spremljave uvedenih kazalnikov, priprava uravnoveženega sistema kazalnikov.

Kot članica skupine HSE smo aktivno sodelovali v skupnih telesih za vzdrževanje in razvoj sistema vodenja skupine HSE.

Varnost in zdravje pri delu ter požarna varnost

V letu 2011 so se izvajala usposabljanja iz področja varnosti in zdravja pri delu in požarne varnosti. Pregledala so se vsa sredstva za delo, osebna varovalna oprema za delo na višini, izvedla so se preventivna cepljenja, meritve hrupa, mikroklima, osvetljenosti ter sevanj na delovnih mestih. Izvajal se je interni nadzor službe za varstvo in zdravje pri delu ter obveščanje vseh zaposlenih o varnem delu ter o varstvu pred požarom. V letu 2011 je bila sprejeta zadnja verzija Izjave o varnosti z oceno tveganja.

Področje požarne varnosti v družbi se v zadnjih letih strmo dviga. Priča temu so na novo izdelani Požarni redi za posamezne objekte SENG, kjer so že vpeljane zadnje zakonodajne zahteve kot tudi na novo opažene nevarnosti. V veliki meri je bila že zamenjana oz. na novo nameščena požarnovarnostna oprema na objektih. Na novo so bile usposobljene osebe in vzpostavilo se je tesnejše sodelovanje z zunanjimi izvajalci požarnovarnostnih ukrepov na objektih SENG.

2.4. PROIZVODNJA

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

PODATKI O PROIZVODNIH NAPRAVAH NA POREČJU REKE SOČE

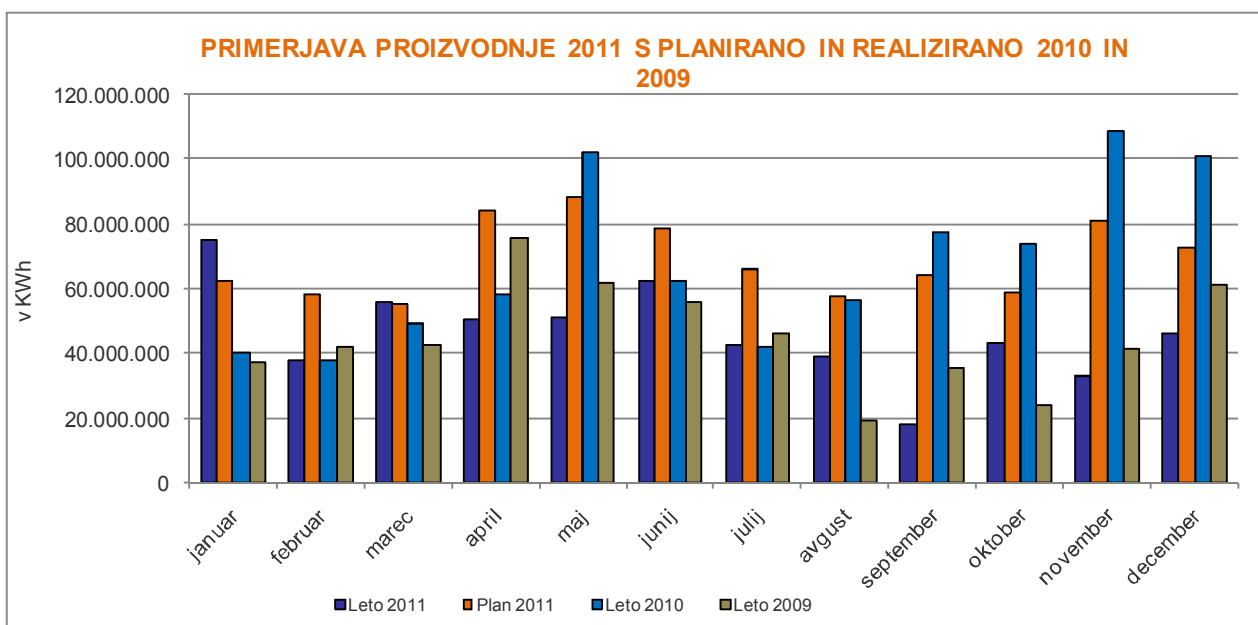
ELEKTRARNA	ZAČETEK OBRATOVANJA	ŠT. AGREGATOV	MOČ NA PRAGU (MW)
HE NAD 10 MW			
HE Dobljar	1939	3	30,000
HE Dobljar 2	2002	1	40,000
HE Plave	1940	2	15,000
HE Plave 2	2001	1	20,000
HE Solkan	1984	3	33,000
HE DO 10 MW			
HE Ajba 1	2008	1	0,200
HE Zadlaščica	1989	2	8,000
HE Hubelj	1931	2	2,100
HE Plužna	1931	1	1,720
HE Log	1931	1	1,600
HE Trebuša	1985	2	0,760
HE Cerčno	1984	1	0,436
HE Možnica	1911	2	0,530
HE Podmelec	1931	1	0,425
HE Marof	1932	2	0,440
HE Mesto	1909	1	0,200
HE Gradišče	1922	2	0,150
HE Knežke Ravne 1	1979	1	0,100
HE Pečnik	1983	1	0,095
HE Jelenk	1987	1	0,075
HE Mrzla Rupa	1989	1	0,648
HE Planina	1989	1	0,136
HE Bača	1991	1	0,500
HE Knežke Ravne 2	1993	1	0,810
HE Tolmin	1995	1	0,109
HE Klavžarica	2005	1	0,300
HE Podselo	2007	1	0,080
Skupaj HE nad in do 10 MW		38	157,414
ČHE Avče	2009	1 (reverzibilni)	185,000
			180,000 črpalni režim
Skupaj		39	342,414

V letu 2011 je skupna proizvodnja električne energije iz HE in ČHE znašala 554,9 GWh, kar je 67% realizacija letnega plana in 69% realizacija proizvodnje leta 2010. Najvišja skupna mesečna proizvodnja električne energije je bila dosežena januarja v višini 75 GWh in najnižja septembra v višini 18,3 GWh.

PROIZVODNJA ELEKTRIČNE ENERGIJE

v KWh

	Leto 2011	Plan 2011	Index L11/P11	Leto 2010	Index L11/L10
HE nad 10 MW	346.459.014	405.000.000	86	533.687.089	65
HE do 10 MW	65.008.866	69.932.000	93	90.531.244	72
ČHE Avče	143.478.156	352.000.000	41	183.982.854	78
Skupaj	554.946.036	826.932.000	67	808.201.187	69



V letu 2011 je bilo iz HE nad in do 10 MW proizvedeno 411.468 MWh električne energije, kar je za 13% manj od letnega plana. Proizvedena količina je tudi za 34% nižja od proizvedene v predhodnem letu. Vzrok nižje proizvodnje je v neugodni hidrologiji na porečju reke Soče s pritoki. Izrazito nizka hidrologija je bila aprila, maja, julija, septembra in novembra. Najvišja proizvodnja je bila dosežena meseca januarja v višini 49,4 GWh in najnižja meseca septembra v višini 18,3 GWh.

V letu 2011 je bila proizvedena električna energija iz ČHE Avče v višini 143.478 MWh, kar je 41% realizacija letnega plana in 78% realizacija proizvodnje leta 2010. Glede na plan je bila realizacija manjša predvsem zaradi neugodnih tržnih razmer po večjem obsegu obratovanja, omejitev prenosnega omrežja in volumna zgornjega bazena ter okvare na rotorju generatorja. Elektrarna je do 22.08.2011, ko je prišlo do okvare opravila 2.117 ur v generatorskem in 2.621 ur v črpalnem režimu. Skupno število zagonov elektrarne je 1.035, od tega 546 v generatorskem in 489 v črpalnem režimu.

Pomembnejši obratovalni dogodki:

- Dne 07.04.2011 so ČHE Avče omogočile rekonekcijo elektroenergetskega omrežja Slovenije z Italijo. Ta dan ob 8:02 je v RTP Divača izpadel PTS ter posledično DV 400 kV Divača-Redipuglia in minuto kasneje še DV 220 kV Divača-Padriče zaradi preobremenitve. Pri poskusu vklopa izpadlih daljnovodov so se pojavile težave zaradi prevelikih razlik vklopnih kotov fazorjev napetosti (prevelika proizvodnja v Slovenskem EES). ČHE Avče so s spremembo režima obratovanja iz generatorskega režima pri moči 170 MW v črpalni režim pri moči 165 MW doprinesle 335 MW spremembe moči v sistemu v 12 minutah.
- Dne 09.06.2011 ob 10:19 je prišlo do razpada severno primorske (SP) zanke. Prvo sta izpadla oba 110kV daljnovoda Ajdovščina – Divača zaradi udara strele ter posledično še ČHE Avče in HE Doblar 2. Posledično je severna Primorska prešla v otočno obratovanje, ki je trajalo približno 4 minute. Zaradi težav na sistemu daljinskega vodenja v Eles-ovem OCV Nova Gorica je dispečer ELES-a zahteval zaustavitev vseh agregatov na Soči.
- Dne 22.08.2011 ob 8:57:57 je prišlo do izpada agregata v ČHE AVČE v generatorskem režimu po delovanju HZ1 kot posledice prevelikih vibracij agregata na zgornjem generatorskem ležaju. Po ločitvi generatorja od omrežja je agregat prešel v električno zaviranje. Po cca 20 sek je prišlo do delovanja HZ2 kot posledica napake na vzbujalnem sistemu (previsoka temperatura upora v DC tokorogu). Vzrok izpada je bil medfazni kratki stik v navitju rotorja. Zaradi pomanjkljivega nabora zaščitnih funkcij, ki ščitijo rotor pred tovrstnimi okvarami je agregat izpadel posledično zaradi zaščite vibracij. Posledica je bila v povečanem obsegu okvare, ki se je prenesla iz rotorja še na stator generatorja.
- V sklopu testiranja po zaključku zamenjave rotorja ter odpravi posledic na statorju agregata je dne 5. 12. 2011 prišlo do povečanih vibracij agregata, kot posledica težav na spodnjem generatorskem ležaju. Agregat bo predvidoma nerazpoložljiv do začetka aprila 2012.
- Dne 14.09.2011 ob 13:54 je prišlo do izpada DV 110Kv Gorica 2 v ČHE Avče. Vzrok izpada je bil preboj napetostnega merilnega transformatorja v daljnovodnem polju GIS stikališča. Napetostne meritve za potrebe daljnovodne zaščite in števnih meritev se je prevezalo na zbiralnični napetostni merilni transformator ter demontiralo poškodovan daljnovodni NMT. 1.11.2011 se je DV vključil v obratovanje. Do zamenjave daljnovodnega NMT-ja predvidoma v februarju 2012 bo obratoval daljnovod priključen na zbiralnični NMT.

V obravnavanem obdobju smo na napravah HE na Soči opravili vse predvidene revizije in remonte za to obdobje. Faktor obratovalne pripravljenosti HE nad 10 MW je realiziran v povprečni višini 0,999 in presega planirano višino 0,995.

2.5. VZDRŽEVANJE

Vzdrževanje obsega tekoče in investicijsko vzdrževanje proizvodnih naprav, opreme in objektov. Izvedena so bila različna vzdrževalna dela na gradbenih objektih, elektro in strojni opremi elektrarn v skladu z načrtom vzdrževalnih del in zahtevami koncesionarja.

Skupno je bilo porabljeno za vzdrževalne namene 1.646.313 €, kar je 90% letnega plana, od tega je med stroški evidentirano 1.424.414 € tekočega vzdrževanja in med investicijskimi postavkami 221.899 € investicijskega vzdrževanja. V okviru tekočega vzdrževanja je bilo porabljeno 228.600 € materiala in 1.195.814 € storitev.

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

V letu 2011 so bile na napravah HE opravljene vse planirane letne revizije, v okviru katerih se podrobneje ugotavlja stanje postrojev in izvaja ukrepe za zagotavljanje nadaljnjega zanesljivega in varnega obratovanja.

V okviru realizacije načrta vzdrževanja za leto 2011 je bilo izvedenih niz vzdrževalnih del, s katerimi se ohranja ali izboljšuje zahtevani nivo zanesljivosti in varnosti obratovanja postrojev na dolgi rok.

Načrtovani odklopi agregatov zaradi izvajanja vzdrževalnih posegov so bili izvedeni v terminih, ki so ustrezni glede na hidrološke razmere.

Nerazpoložljivost proizvodnih kapacitet zaradi planiranih (revizije, večja vzdrževalna dela) in neplaniranih aktivnosti (zaradi odpovedi, okvar in havarij) so v mejah pričakovanega, razen na ČHE Avče, kjer beležimo nerazpoložljivost agregata od konca avgusta 2011 dalje zaradi zamenjave rotorja generatorja.

2.6. TRŽNI POLOŽAJ

Značilnosti gospodarskega okolja v letu 2011

Negotovost glede izboljšanja gospodarskih obetov je ostala skozi celo leto 2011. Rast gospodarstva EU in območja evra so ogrozili trije dejavniki: negotovost glede dolgov držav članic, šibkost finančne industrije in medla rast svetovne trgovine. Konec leta 2011 se je gospodarska rast zaradi dolžniške krize držav in nemirnih finančnih trgov skoraj ustavila. Trdovratne težave na finančnih trgih in dolžniška kriza v nekaterih državah evrskega območja so prav tako načele zaupanje in povzročile podjetjem višje stroške naložb. Inflacija se je tekom leta zniževala, predvsem zaradi nižjih cen dobrin, manjšega povpraševanja na svetovnem trgu in skromne rasti plač, vendar je konec leta 2011 presegla 2%. Inflacija je rasla hitreje kot BDP, brezposelnosti pa se je zmanjševala počasneje.

Gospodarska rast v letu 2011 v Sloveniji ostaja skromna in znaša 1,5%. Za razliko od izvoznih gibanj domača potrošnja v pogojih zaostrenih razmer na trgu dela in poglobljanja krize v gradbeništvu še ne kaže vidnejših znakov okrevanja, rast gospodarske aktivnosti pa ovira oteženo financiranje poslovanja. Po 8% realnem padcu v letu 2009 in lanski 1,4% rasti se je BDP v 2011 realno povečal za 1,5%. Upadanje števila delovno aktivnih se je v letu 2011 nadaljevalo, vendar v manjšem obsegu kot v zadnjih dveh letih, tako da je v 2011 za 1,5% nižje kot lani. Nominalna rast bruto plače na zaposlenega znaša okoli 2,5% in izhaja predvsem iz rasti plač v zasebnem sektorju. Ob šibki rasti gospodarske aktivnosti in blaženju rasti cen naftnih derivatov s prilagajanjem višine trošarin se inflacija letos giblje na nizki ravni. Največje tveganje za rast BDP predstavlja nadaljnja zaostritev dolžniške krize v nekaterih državah evrskega območja.

Tržno okolje elektrogospodarstva

Poraba električne energije v Sloveniji, ki je upadala od leta 2007 do 2009, je v letu 2010 narasla in je naraščala tudi v letu 2011. V letu 2011 je bila poraba električne energije za 4% višja v primerjavi z letom 2010, predvsem zaradi večjega odjema največjega industrijskega porabnika.

Cene električne energije v Sloveniji so se večinoma povečevale med letoma 2007 in 2011. Cena elektrike za gospodinjstva se je povečala za 29 odstotkov, cena za industrijo pa za devet.

Razmere na trgih v letu 2011

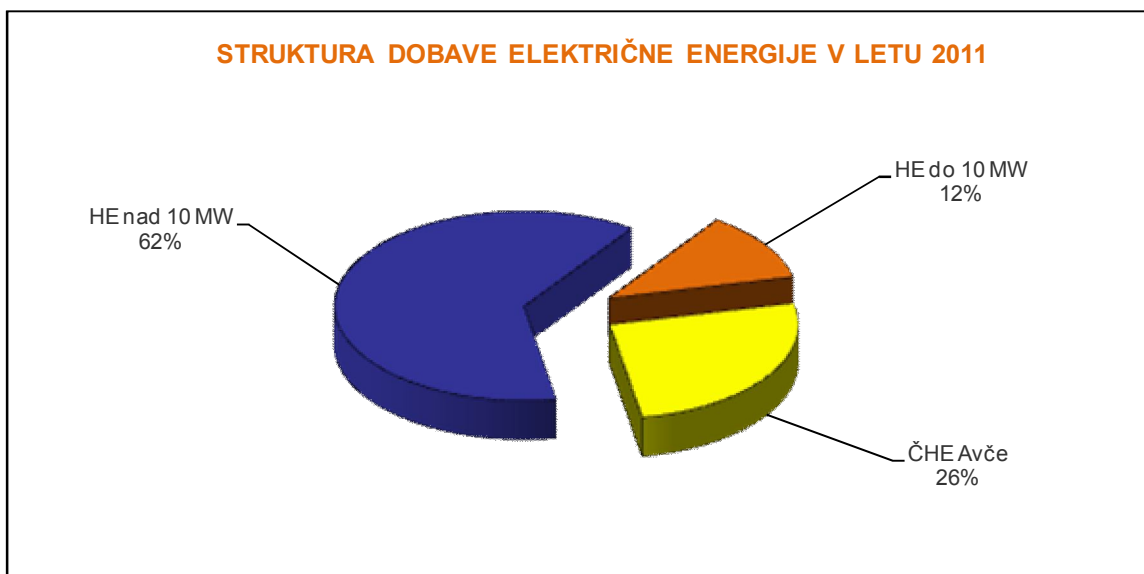
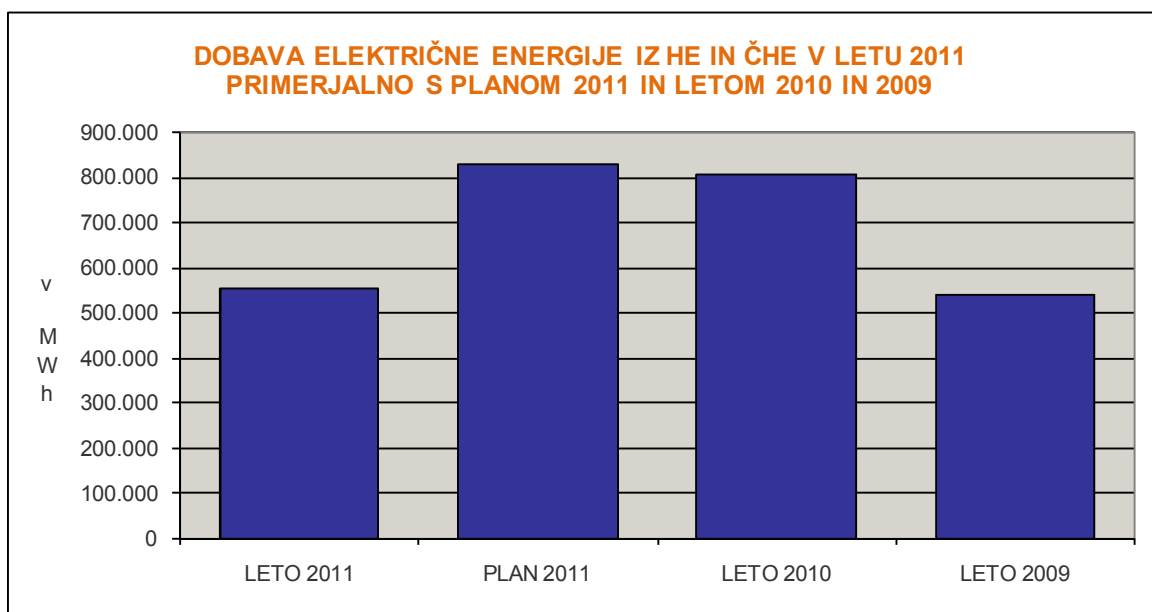
Družba SENG deluje posredno na odprtih trgih električne energije preko dobave celotne proizvodnje edinemu kupcu HSE d.o.o.. Medsebojna kupoprodajna razmerja so urejena z letno pogodbo o zakupu moči in dobavi električne energije.

Prodaja in kupci

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

V letu 2011 je družba dobavila 554,9 GWh električne energije, od tega iz HE nad 10 MW moči 346,4 GWh električne energije, iz HE do 10 MW moči 65,0 GWh električne energije in iz ČHE Avče 143,5 GWh električne energije. Tako kot proizvedena količina električne energije je tudi dobavljena količina manjša od planirane za leto 2011 za 33% in manjša od dosežene v letu 2010 za 31%.

V letu 2011 je družba fakturirala za zakup moči in celotno dobavo električne energije 39.594.505 €, od tega iz HE nad 10 MW moči 18.646.857 €, iz HE do 10 MW moči 3.802.448 € in iz ČHE Avče 17.145.199 €. Fakturirana realizacija je nižja od planirane 2011 za 14% in nižja od dosežene v letu 2010 za 10%.



Nabava in dobavitelji

V letu 2011 je potekala nabava električne energije za ČHE Avče, nabava materiala, opreme in storitev za tekoče poslovanje in za izvajanje načrtovanih investicij. Izveden je bil končni obračun pri investiciji ČHE Avče in nabava opreme za investicijo rekonstrukcija II. faza Doblar I. Na področju oskrbe ni bilo večjih težav.

Za polnitev zgornjega akumulacijskega bazena ČHE Avče je potreben nakup električne energije, ki je v letu 2011 znašal količinsko 193,3 GWh in vrednostno 7.145.191 €, kar pomeni 55% realizacijo letnega plana. Na bistveno odstopanje od planiranih količin je vplivala okvara na generatorju in posledično neobratovanje elektrarne od avgusta 2011.

V letu 2011 je bila obračunana trošarina od kupljene električne energije za ČHE Avče v višini 588.853 €.

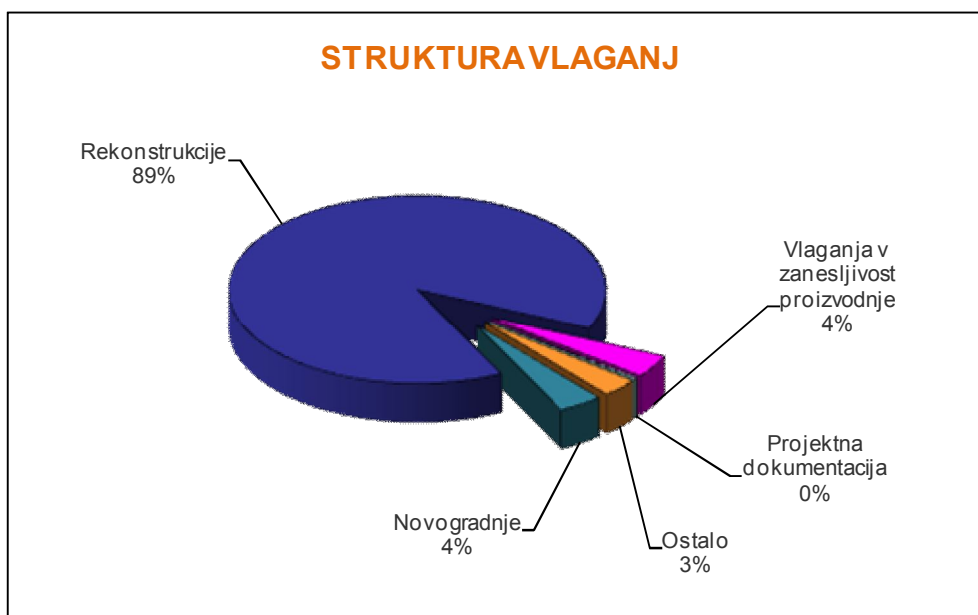
2.7. NALOŽBE

V letu 2011 je bilo v naložbe vloženo 16.363.521 €, kar je 77% realizacija letnega plana.

PREGLED REALIZACIJE NALOŽB

v €

Opis	Leto 2011	Plan 2011	Index L11/P11
Novogradnje	618.015	1.026.500	60
Rekonstrukcije	14.575.754	15.950.014	91
Vlaganja v zanesljivost proizvodnje	623.771	2.470.000	25
Projektna dokumentacija	32.383	715.000	5
Ostalo	513.598	1.044.000	49
Skupaj	16.363.521	21.205.514	77



NOVOGRADNJE

Gradnja ČHE Avče je bila zaključena v letu 2009. Objekt je v poizkusnem obratovanju, ki je podaljšano do januarja 2013. Konec avgusta 2011 je prišlo do okvare na generatorju zaradi česar elektrarna ne obratuje.

Pri obratovanju v generatorskem režimu je prišlo do medfaznega kratkega stika na rotorju, kar je povzročilo tudi določene poškodbe na statorju, katerega sanacija se je pričela v začetku septembra. Vzporedno je potekala sestava novega rotorja, kot je bilo predvideno po potrjenem terminskem planu. Spust novega rotorja v generatorski sod je bil izveden 26.10.2011. V novembru 2011 je bila zaključena sestava generatorja in pričeli so se izvajati suhi in mokri testi, ki se bodo nadaljevali še v začetku leta 2012. Zaradi popravil na generatorju bo agregat ČHE Avče izven obratovanja do začetka aprila 2012. V letu 2011 so bili izvedeni končni finančni obračuni in vlaganja v investicijsko vzdrževanje.

Pri novogradnji HE Kneža je v teku pridobivanje potrebnih dovoljenj za izgradnjo.

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. Izvedena je bila dobava in montaža opreme v okviru rekonstrukcije leve trodelne zapornice.

V okviru rekonstrukcije II. faze Doblar I je bila izvedena dobava in montaža opreme za rekonstrukcijo agregata 3 in izveden je bil tehnični pregled tega agregata. Začela se je rekonstrukcija agregata 2. Demontaža opreme je končana, v okviru montaže agregata 2 poteka nameščanje spirale turbine in priprava na obbetoniranje spirale.

VLAGANJA V ZANESLJIVOST PROIZVODNJE

V letu 2011 se je izvajala zamenjava avtomatike lokalnega vodenja in krmiljenja v HE Hubelj, posodobitev opreme za daljinsko vodenje, vgradnja trajnega monitoringa rotirajočega stroja ČHE Avče, posodobitev in nadgradnja videonadzornega sistema in postavitve odzračevalne cevi na cevovodu ČHE Avče.

PROJEKTNA DOKUMENTACIJA IN ŠTUDIJE

Nadaljevala se je izdelava študij in projektne dokumentacije za HE Učja, HE Kneža in za vetrno elektrarno Avče.

OSTALO

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

2.8. INFORMATIKA

V letu 2011 beležimo precejšnjo zakasnitev pričetka izvajanja investicij v zamenjavo in posodobitev informacijskega sistema. Le-te so bile izvedene v višini 55.799 € kar predstavlja dejansko 12% vseh načrtovanih sredstev v danem poslovnem letu. V obravnavanem obdobju so bile izvedene naslednje aktivnosti:

- zaključek implementacije namenske varnostne rešitve za zagotavljanje visoke varnosti zagotovljenih storitev IT v omrežju SENG iz leta 2010,
- zaključek implementacije celovitega informacijskega sistema za elektronsko upravljanje z vsebinami dokumentov vseh vrst (IS za UzVD),
- zamenjava požarnih pregrad z zmogljivejšimi in prepustnejšimi med tehničnim in poslovnim omrežjem, zamenjava omrežnih stikal in nadgradnja vozlišč HE Doblar, ČHE Avče in RTP Tolmin 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 in GPRS povezave, kjer ni možnosti vzpostavitve xDSL,
- tehnična nadgradnja IS Microsoft Dynamics-Nav na verzijo NAV 2009, ki odpravlja omejitev delovanje odjemalca na platformi Microsoft Win 7.

V letu 2011 smo za vzdrževanje informacijskega sistema porabili 94.113 €, od tega za vzdrževanje strojne opreme 18.363 €, za najem licenc 41.764 €, za vzdrževanje aplikacij programske opreme in informacijskih sistemov 23.613 € in za vzdrževanje programske opreme IBM Maximo 10.373 €.

2.9. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

Poslovanje v letu 2011

Poslovanje v letu 2011 je prikazano primerjalno s Poslovnim načrtom 2011 in z doseženimi rezultati v letu 2010. Poslovni načrt 2011 in leto 2010 sta smiselno preoblikovana po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja.

Prihodki

V letu 2011 je družba realizirala 40.299.632 € vseh prihodkov, ki so nižji od načrtovanih za 13% in za 10% so nižji od realiziranih v letu 2010. Najpomembnejši med vsemi prihodki so poslovni prihodki, ki imajo v strukturi vseh prihodkov 99,9% delež, sledijo finančni prihodki z 0,1% deležem.

PRIHODKI V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2010

v €

Postavke	Leto 2011	Plan 2011	index L11/P11	Leto 2010	index L11/L10
Poslovni prihodki	40.278.275	46.264.422	87	44.864.014	90
Finančni prihodki	21.357	20.000	107	47.542	45
Skupaj	40.299.632	46.284.422	87	44.911.556	90

Poslovni prihodki so ustvarjeni v višini 40.278.275 € in so za 13% nižji od plana 2011 in za 10% nižji od realiziranih leta 2010. Prihodki od prodaje električne energije predstavljajo največji delež med poslovnimi prihodki. V letu 2011 je družba realizirala 98% vseh prihodkov s proizvodnjo električne energije oziroma ustvarila je 39.594.505 € tega prihodka, ki je za 14% nižji od plana 2011 zaradi neobratovanja ČHE Avče od avgusta 2011 dalje in neugodne hidrologije na porečju reke Soče ter je za 10% nižji od realiziranega v letu 2010 zaradi nižje proizvodnje električne energije iz HE in ČHE ter neugodnih tržnih razmer. Manjši del poslovnih prihodkov sestavljajo predvsem prejete odškodnine, najemnine, odprodaja odpadnega materiala.

Finančni prihodki so sestavljeni v glavnem iz prejetih obresti od vezanih denarnih sredstev. Nastali so v višini 21.357 € in so za 7% višji od plana in predstavljajo 45% realizacijo finančnih prihodkov leta 2010.

Odhodki

V letu 2011 je družba imela 32.607.848 € vseh odhodkov, ki so nižji od plana 2011 za 19% in so za 1% nižji od odhodkov leta 2010. Odhodki so sestavljeni iz poslovnih odhodkov, ki imajo v strukturi vseh odhodkov 93 % delež in finančnih odhodkov s 7% deležem.

ODHODKI V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2010

v €

Postavke	Leto 2011	Plan 2011	Index L11/P11	Leto 2010	Index L11/L10
Poslovni odhodki	30.302.698	37.847.868	80	30.673.403	99
Finančni odhodki	2.305.150	2.170.894	106	2.113.435	109
Skupaj	32.607.848	40.018.762	81	32.786.838	99

Poslovni odhodki znašajo 30.302.698 €, od tega znašajo stroški 30.056.694 €, prevrednotovalni poslovni odhodki 192.425 € in ostali poslovni odhodki 53.579 €. Poslovni odhodki so nižji od plana 2011 za 20% in so nižji od realiziranih leta 2010 za 1%. Največji delež poslovnih odhodkov imajo stroški, ki so za 21% nižji od plana 2011 in za 2% nižji od realiziranih leta 2010.

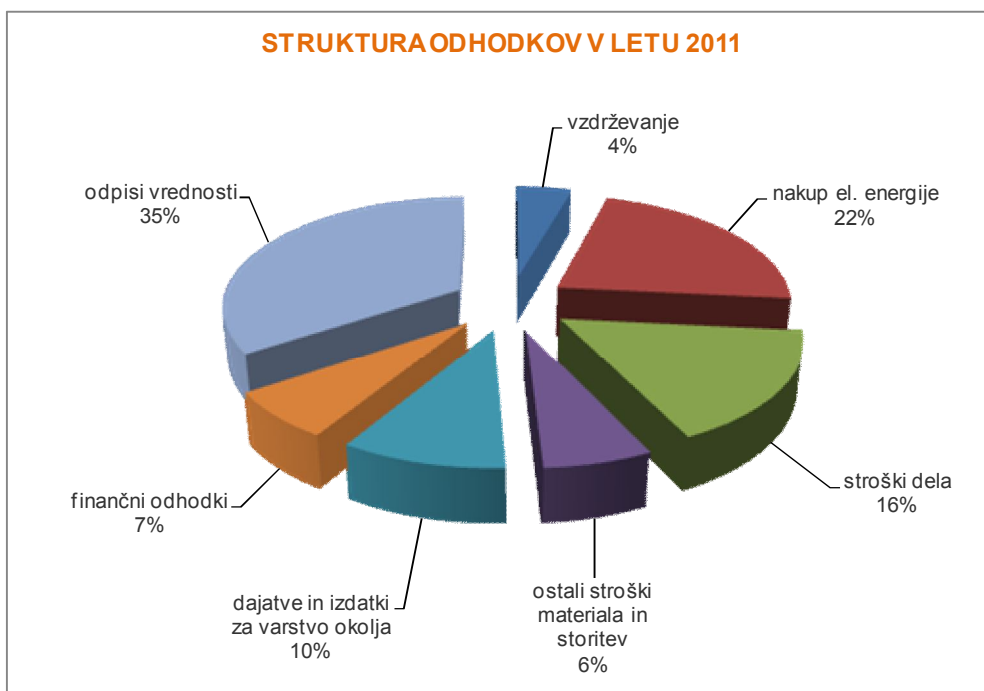
POSLOVNI ODHODKI V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2010

v €

Postavke	Leto 2011	Plan 2011	Index L11/P11	Leto 2010	Index L11/L10
Stroški materiala	7.650.967	13.456.500	57	8.261.160	93
Stroški storitev	2.947.286	3.885.893	76	2.988.669	99
Odpisi vrednosti	11.095.697	11.320.000	98	9.936.175	112
Rezervacije	82.523	176.000	47	200.635	41
Stroški dela	5.242.615	5.254.035	100	4.998.757	105
Drugi poslovni odhodki	3.283.609	3.755.440	87	4.288.007	77
Skupaj	30.302.698	37.847.868	80	30.673.403	99

Finančni odhodki v letu 2011 so nastali v višini 2.305.150 € in presegajo plan za 6% in za 9% presegajo realizacijo leta 2010. Finančne odhodke sestavljajo obračunane obresti od najetih posojil.

V strukturi odhodkov so največji odhodki odpisi vrednosti, nato sledi stroški nakupa električne energije, stroški dela in dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela. Te štiri postavke zajemajo 83% vseh odhodkov.



Poslovni izid

Družba je poslovno leto 2011 zaključila z 7.691.784 € bruto dobička in 6.162.269 € čistega dobička.

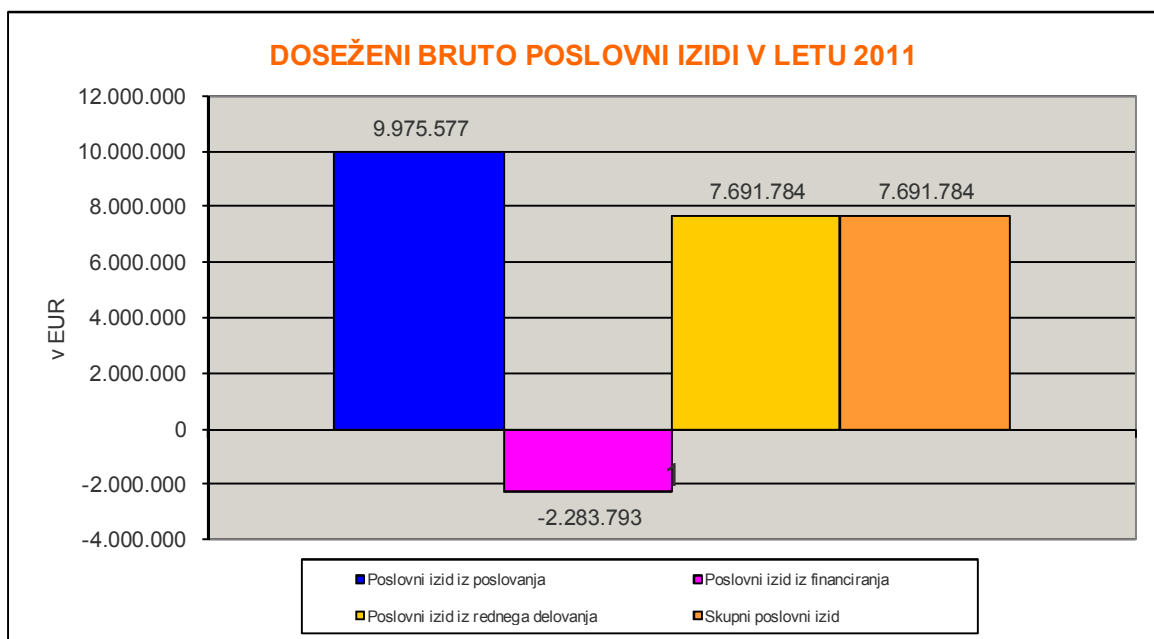
Delež čistega dobička v celotnih prihodkih znaša 15%. Davek iz dobička znaša 1.554.662 € in odhodki iz naslova odloženega davka 25.146 €.

Celoten poslovni izid je za 1,4 mio € višji od letnega plana zaradi nižjih realiziranih stroškov od planiranih. Poslovni izid je nižji od leta 2010 zaradi nižjih prihodkov od električne energije.

POSLOVNI IZID V PRIMERJAVI S PLANOM IN LETOM 2010

v €

Postavke	Leto 2011	Plan 2011	Index L11/P11	Leto 2010	Index L11/L10
Poslovni izid iz poslovanja	9.975.577	8.416.554	119	14.190.611	70
Poslovni izid iz financiranja	-2.283.793	-2.150.894	106	-2.065.893	111
Poslovni izid iz rednega delovanja	7.691.784	6.265.660	123	12.124.718	63
Celotni poslovni izid obdobja	7.691.784	6.265.660	123	12.124.718	63
Davek iz dobička	1.554.662	1.253.132	124	2.405.750	65
Odloženi davki	-25.146		0	20.357	-124
Čisti poslovni izid obdobja	6.162.269	5.012.528	123	9.698.611	64



Glavne aktivnosti in realizirani cilji

V letu 2011 je bilo poslovanje družbe naravnano k uresničevanju ciljev in nalog, ki so bili zastavljeni v Poslovnem načrtu 2011. Večina planiranih ciljev je realiziranih. Poslovanje je pozitivno s preseženim načrtovanim čistim dobičkom. Stroški so pod planiranimi okviri. Zagotovljeno je bilo zanesljivo in varno obratovanje objektov in naprav ter realizirana je bila visoka stopnja obratovalne pripravljenosti v HE. V letu 2011 se je zaključila rekonstrukcija agregata 3 v HE Doblar I in začela se je rekonstrukcija agregata 2. Prihodki od električne energije so nižji od planiranih zaradi izpada variabilnega dela prihodka zaradi okvare rotorja v ČHE Avče in zaradi slabe hidrologije HE. Družba je vključena v skupino HSE, v krogu katere uspešno obvladuje vsa tveganja, ki jim je izpostavljena.

Zagotavljanje plačilne sposobnosti

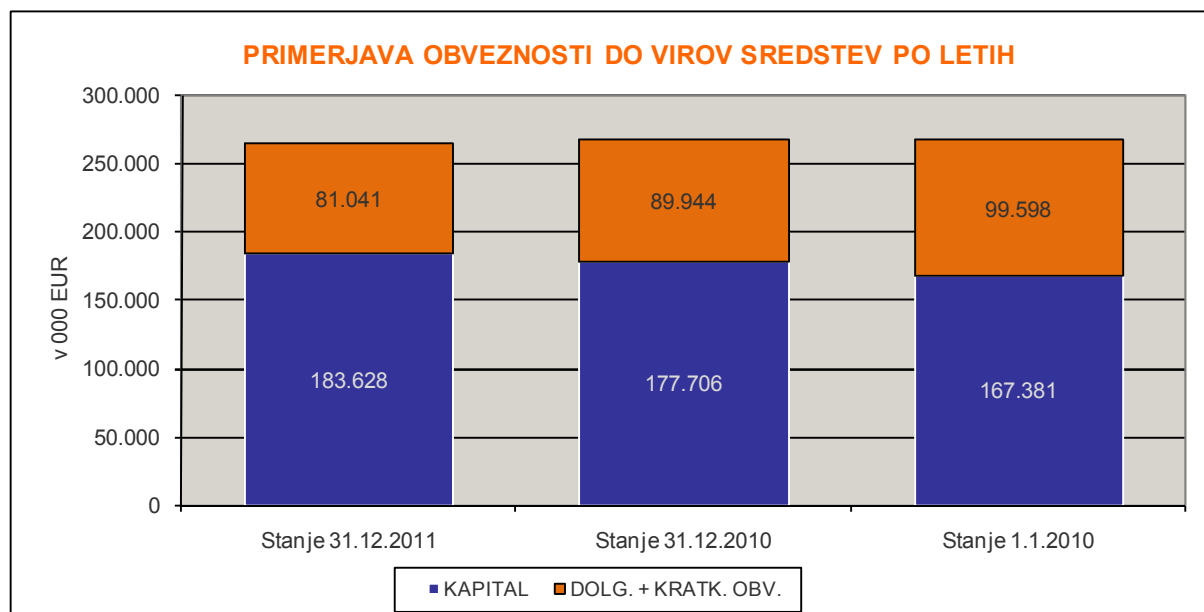
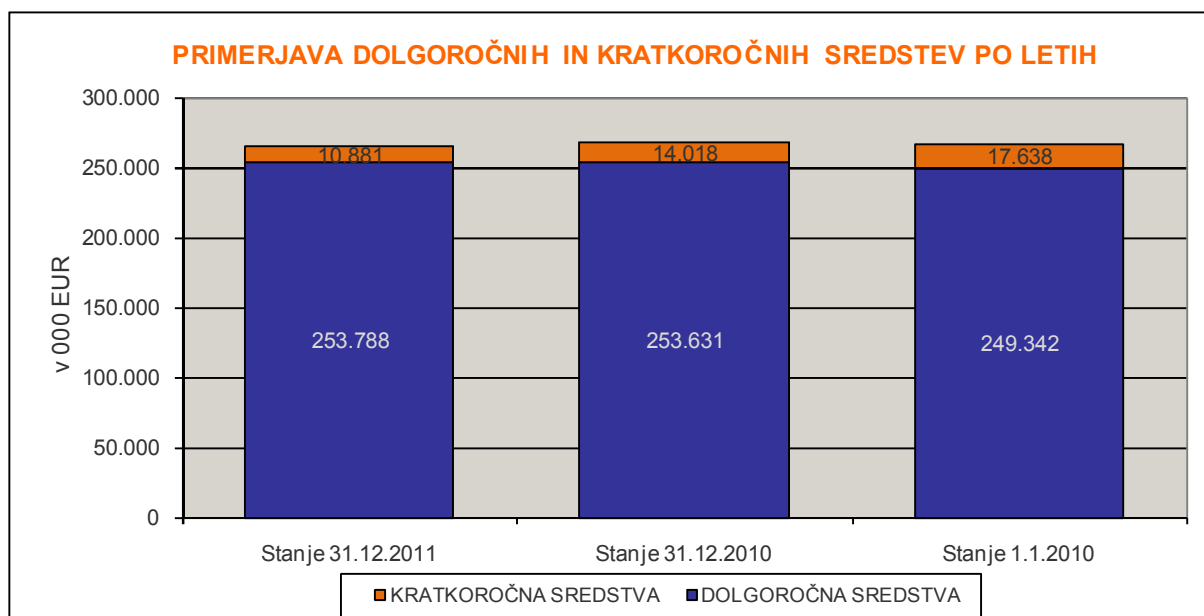
V letu 2011 družba ni imela težav s plačilno sposobnostjo, ker so bila pravočasno zagotovljena sredstva za poravnavanje tekočih obveznosti in izvedbo naložb. Plačilna sposobnost družbe je bila zagotovljena z načrtovanjem in spremljanjem denarnih tokov, usklajevanjem ročnosti terjatev in obveznosti ter najemanjem kratkoročnega posojila v skupini HSE skladno z »Internim navodilom družb skupine HSE za upravljanje z denarnimi sredstvi (cash management) in za združevanje denarnih sredstev (cash pooling) v skupini HSE«.

Zagotavljanje potrebnih finančnih virov

V letu 2011 smo zagotovili potrebne finančne vire za poslovanje in investiranje iz realiziranih tekočih prihodkov in s kratkoročnim zadolževanjem v skupini HSE skladno z »Internim navodilom družb skupine HSE za upravljanje z denarnimi sredstvi (cash management) in za združevanje denarnih sredstev (cash pooling) v skupini HSE«.

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. Knjigovodska vrednost vseh sredstev družbe po stanju konec leta 2011 znaša 264,7 mio €, vrednost lastniškega kapitala pa 183,6 mio €. Z lastniškim kapitalom je financiranih 69,4% vseh sredstev družbe. Vrednost kapitala se je v letu 2011 glede na leto 2010 povečala za 3,3%. Razmerje med dolgom in lastniškim kapitalom je 1: 2,4 v korist lastniškega kapitala. Struktura virov financiranja je ustrežna. Udeležba dolžniškega kapitala v financiranju sredstev družbe povečuje dobičkonosnost kapitala. V financiranju družbe je delež kratkoročnih virov nizek 7,4%, pretežno med viri financiranja prevladujejo dolgoročni viri.



Stanje zadolženosti

Konec leta 2011 je izkazano stanje dolgoročnih posojil v višini 68.245.412 € in stanje kratkoročnega posojila v skupini HSE v višini 6.800.000 €. Skupno stanje neodplačanih posojil je 75.045.412 €. Dolgoročna posojila imajo v strukturi vseh obveznosti 26% delež, vsa posojila skupaj pa 28% delež.

Dolgoročna posojila se obrestujejo po variabilni obrestni meri vezani na tri oziroma šest mesečni Euribor in so izpostavljena tveganju neugodnega gibanja obrestnih mer v prihodnosti. Izpostavljenost je povezana s stroški financiranja, ki rastejo z rastjo obrestne mere.

Zaradi varovanja denarnega toka in obvladovanja obrestnega tveganja pred naraščanjem obrestnih mer in skladno s sprejeto »Izvedbeno politiko obvladovanja obrestnega tveganja v Skupini HSE« družba uporablja izvedene finančne instrumente zamenjave variabilne obrestne mere s fiksno (IRS). Na ta način je v določenem obdobju zagotovljena fiksna obrestna mera, ki nadomešča variabilno obrestno mero. V celotnem izbranem obdobju so stroški obresti znani, fiksni in neodvisni od trenutnega gibanja tržne obrestne mere. Z obrestno zamenjavo se pojavi izpostavljenost padanju obrestnih mer, zato je sprejeta politika ščitenja v skupini HSE, da se obrestnemu tveganju izpostavi največ do 50% kreditnega portfelja.

Finančne instrumente obrestne zamenjave IRS je treba pripoznati v računovodskih izkazih. Način pripoznavanja poštene vrednosti IRS v računovodskih izkazih je odvisen od učinkovitosti varovanja, ki se kaže v pobotanju poštene vrednosti instrumenta in poštene vrednosti varovane postavke v razponu -20% do +25%. Pri učinkovitem varovanju so spremembe poštene vrednosti pripoznane neposredno v kapitalu. Prejemki ali izdatki tekočega leta iz naslova IRS pa so pripoznani v izkazu poslovnega izida.

Z namenom obvladovanja obrestnega tveganja je družba SENG d.o.o. konec meseca marca 2011 sklenila obrestne zamenjave za posojila v vrednosti 18,7 mio EUR. Skupaj z obstoječimi obrestnimi zamenjavami se je štitalo 49% dolgoročnih posojil. V zadnjem kvartalu leta 2011 sta se zaključili dve obrestni zamenjavi, tako da je konec leta 2011 pred obrestnim tveganjem zavarovanih še 26,5% dolgoročnih posojil. Aktivni sta dve obrestni zamenjavi IRS na znesek posojil 7 mio in 11 mio EUR, sklenjeni v letu 2011 za obdobje do marca 2016. Učinkovitost varovanega razmerja med varovano postavko (posojilom) in finančnim instrumentom IRS je preverjena tako ob sklenitvi pogodbe o zamenjavi kot tudi kasneje. Preverjena je učinkovitost varovanega razmerja pri varovanju denarnega toka pred tveganjem. Sklenjeni finančni instrumenti obrestnih zamenjav so preverjeni in opredeljeni kot učinkovito varovanje denarnega toka pred tveganjem, saj se popolnoma ujemajo ključni parametri varovane postavke (posojila) in instrumenta varovanja (IRS) ter se učinkovitost varovanja nahaja v razponu od 80% do 125%.

Kazalniki družbe

Konec leta 2011 predstavlja kapital družbe 69,38% vsega kapitala in obveznosti.

Družba financira svoja sredstva 92,61% z dolgoročnimi viri in le 7,39% s kratkoročnimi viri.

Delež nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev med sredstvi družbe je 92,82% in je v primerjavi s stanjem konec leta 2010 višji za 3% zaradi povečanja vlaganj v opremo.

Dolgoročna sredstva družbe predstavljajo 95,77% vseh sredstev družbe. Kazalnik se je konec leta 2011 glede na stanje konec leta 2010 povečal zaradi povečanj vlaganj v opremo in v dolgoročne finančne naložbe (vlaganja v HESS d.o.o.).

Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev je razmerje med kapitalom in osnovnimi sredstvi. Vrednost koeficienta konec leta 2011 znaša 0,75 kar pomeni, da je z lastniškim kapitalom financiranih 75% najbolj nelikvidnih sredstev. Razlog za povišanje koeficienta glede na konec leta 2010 je v povečanju kapitala.

Hitri koeficient prikazuje razmerje med likvidnimi sredstvi (denarna sredstva) in kratkoročnimi obveznostmi. Konec leta 2011 je znašal 0,04, kar pomeni da je družba z likvidnimi sredstvi pokrila le 4% svojih kratkoročnih obveznosti. Kazalnik se je v primerjavi s stanjem konec leta 2010 znižal zaradi zmanjšanja denarnih sredstev.

Vrednost pospešenega koeficienta je konec leta 2011 znašala 0,52, kar pove, koliko kratkoročnih sredstev družba financira s kratkoročnimi obveznostmi. V primerjavi s stanjem konec leta 2010 se je kazalnik znižal.

Kratkoročni koeficient je konec leta 2011 znašal 0,56, kar kaže, da kratkoročna sredstva zadostujejo za polovično pokrivanje kratkoročnih obveznosti.

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

Družba je v letu 2011 ustvarila 3 EUR čistega dobička na 100 EUR vloženega kapitala. Vrednost koeficienta se je glede na leto 2010 znižala zaradi nižjega čistega dobička leta 2011.

KAZALNIKI

	Realizacija 31.12.2011	Plan 31.12.2011	Realizacija 31.12.2010	Re 2011 / Pn 2011	Re 2011 / Re 2010
STOPNJA LASTNIŠKOSTI FINANCIRANJA	69,38	67,35	66,40	103,01	104,50
STOPNJA DOLGOROČNOSTI FINANCIRANJA	92,61	92,54	92,46	100,07	100,17
STOPNJA OSNOVNOSTI INVESTIRANJA	92,82	92,12	89,83	100,76	103,33
STOPNJA DOLGOROČNOSTI INVESTIRANJA	95,77	95,10	94,67	100,70	101,16
KOEFICIENT KAPITALSKE POKRITOSTI OSNOVNIH SREDSTEV	0,75	0,73	0,74	102,23	101,12
KOEFICIENT NEPOSREDNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (HITRI KOEFICIENT)	0,04	0,02	0,10	232,09	42,52
KOEFICIENT POSPEŠENE POKRITOSTI KRATK. OBV. (POSPEŠENI KOEFICIENT)	0,52	0,60	0,69	85,88	75,14
KOEFICIENT KRATKOROČNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (KRATKOROČNI KOEF.)	0,56	0,65	0,69	85,52	80,13
KOEFICIENT GOSPODARNOSTI POSLOVANJA	1,33	1,22	1,46	108,74	90,88
KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI KAPITALA (ROE)	0,03	0,03	0,06	122,74	60,68
KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI SREDSTEV (ROA)	0,02	0,02	0,04	124,57	63,81
DODANA VREDNOST V €	26.313.889,00	24.990.589,00	29.125.543,00	105,30	90,35
DODANA VREDNOST / ZAPOSLENEGA V €	200.869,38	187.899,17	224.042,64	106,90	89,66

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 2011 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.

Tveganje pri obratovanju ČHE Avče zaradi okvar med obratovanjem (še posebej izrazito med poskusnim obratovanjem) se lahko pokaže kot večje ali manjše pomanjkljivosti in okvare delov opreme, kar je smiselno čim prej odpraviti v izogib še večjim poškodbam in čimprejšnje vzpostavitve normalnega stanja opreme. Pomanjkljivosti se praviloma odpravljajo v naprej planiranih posegih, okvare pa načeloma čim prej. Oboje povzroča nerazpoložljivost ali omejitev kapacitet elektrarne, kar vpliva na stroške (stroške popravila) in prihodek (zaradi izpada oziroma omejitve obratovanja). Tveganje se obvladuje s pomočjo osnovnih in dodatnih sistemov ter postopkov za avtomatsko varovanje pred in ob potencialno škodljivih dogajanjih in dogodkih. Tako so uvedeni dodatni mehanizmi spremljanja tehničnih parametrov in aktivnosti za preprečitev, omejitev in odpravo kvarnih posledic.

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 skladno s sprejetim dokumentom «Izvedbena politika obvladovanja obrestnega tveganja v Skupini HSE». Obrestno tveganje se obvladuje z uporabo izvedenih finančnih instrumentov (IRS), ki so namenjeni varovanju denarnega toka. Pri instrumentu IRS pride do zamenjave variabilne obrestne mere s fiksno. Prednosti varovanja so v obvladovanju denarnega toka pred tveganjem, tako je v celotnem obdobju varovanja znana fiksna obrestna mera in znana raven načrtovanega denarnega toka. Na podlagi izvedbene politike obvladovanja tveganj v skupini HSE in s ciljem razpršenosti tveganja je kot primeren obseg ščitenja omejen na največ do 50% kreditnega portfelja družbe.

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 v zvezi s procesom informatika so povezana s tveganji posameznih procesov, ki so računalniško podprti. V informatiki smo osredotočeni na zagotavljanje kakovostne računalniške podprtosti oziroma minimiziranje negotovosti doseganja načrtovane razpoložljivosti računalniških storitev. Tveganja na področju informatike obvladujemo s sledečimi aktivnostmi:

- Za informatiko v SENG-u predstavlja temeljno tveganje vzdrževanje računalniške infrastrukture, programske opreme in aplikacij informacijskih sistemov in s tem povezana nerazpoložljivost in nadgradnje. V poslovnem načrtu so predvidena zadostna finančna sredstva za takšen nivo vzdrževanja, ki zagotavlja varno in nemoteno obratovanje računalniških storitev. Istočasno se

dolgoročno načrtuje potrebne aktivnosti na področju vzdrževanja s ciljem pravočasnega odpravljanja najpomembnejših tveganj.

- 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 nadaljnjo virtualizacijo vseh računalniških storitev, ki se izvajajo na platformi Intel bomo povečali učinkovitost izrabe uporabljene računalniške infrastrukture, zagotovili enostavnejši razvoj in zmanjšali kompleksnost računalniškega okolja ter povečali zanesljivost obratovanja zagotovljenih računalniških storitev.
- S posodobitvijo in implementacijo primerne rešitve za varnostno shranjevanje kritičnih podatkov bomo zmanjšali tveganje nerazpoložljivosti in zagotovili hitro obnovo le-teh.
- Varna in zanesljiva razširitev tehničnega dela omrežja z ustreznimi tehnološkimi rešitvami za vse male HE, ki ne obremenjujejo okolja in pripomorejo k povečanju razpoložljivosti zagotovljenih računalniških storitev, računalniško komunikacijskih povezav in posledično zanesljivosti obratovanja malih HE.
- Izvedba varnostnega preverjanja in ocene ranljivosti IS poslovnega omrežja in sistemov SCADA (EthicalHacking) omrežja pripomore k pravočasnem odkrivanju pomanjkljivosti. Na podlagi prepoznanih in ugotovljenih pomanjkljivosti bomo povzeli ustrezne korektivne ukrepe s ciljem doseganja zelo dobre zaščite tako znotraj kot tudi od zunaj omrežja.

Regulatorno tveganje

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

2.11. KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI

SENG gradi svoj ugled v družbi predvsem z gospodarnim poslovanjem, s smelimi investicijami in odgovornim ravnanjem z okoljem. Ob tem skrbi tudi za načrtovano in strokovno komunikacijo z notranjo in zunanjo javnostjo. Vsem komunikacijskim procesom namenja veliko pozornosti, saj želi ustvarjati in ohranjati korektne odnose znotraj družbe in v širšem okolju.

Posebno pozornost namenja interni javnosti, saj se zaveda, da uspešnost družbe temelji na zadovoljnih in motiviranih zaposlenih. Zaposleni lahko novice o podjetju spremljajo prek spletne strani www.seng.si. Z dogajanjem v energetiki pa se seznanjajo prek časopisov Energija (interno glasilo skupine HSE) in Naš stik (revija slovenskega elektrogospodarstva). V decembru 2011 je bila izdana prva številka internega časopisa Soških elektrarn - Dinamike energije, ki bo v letu 2012 izšla trikrat. Zaposleni se v veliki meri udeležujejo dobrodelnih akcij, ki jih organizirajo tako SENG, kot tudi skupina HSE.

V okviru zunanje komunikacije SENG skrbi za načrtovano in pregledno komunikacijo za vzpostavitev kakovostnih in dolgoročnih odnosov z lokalnimi in širšo javnostjo. Vsakodnevno se spremlja objave v medijih,

dogajanja na področju energetske zakonodaje ter strokovno in širšo javnost se opozarja na posledice, ki bi sledile s sprejetjem novega energetskega zakona. Organizirani so bili številni posveti z lokalnimi skupnostmi, vodstvi občin, ki so strateško pomembni za nadaljnje investicije Soških elektrarn. Udeležba SENG-a je bila tudi na okroglih mizah in razprav v Državnem svetu na temo obnovljivih virov energije in energetike nasploh.

V ospredje naših prizadevanj, poleg dobrih poslovnih rezultatov in razvoja, sodi družbeno in okoljsko odgovorna naravnost SENG-a, ki zahteva ustrezno in skrbno načrtovano komunikacijsko podporo.

2.12. RAZISKAVE IN RAZVOJ

Poglavitni cilj družbe je zagotovitev zanesljivega obratovanja vseh naprav ob stalni racionalizaciji poslovanja in obvladovanju stroškov na način, ki ne poslabšuje konkurenčnosti in visokega nivoja obratovalne sposobnosti.

V nadaljnjem razvoju družbe so načrtovani novi razvojni projekti v širitev zmogljivosti in v obnovo obstoječih najstarejših elektrarn na reki Soči. Pomembno je tudi sodelovanje v skupnem podvigu gradnje hidroelektrarn na spodnji Savi, ki bo trajalo do konca izgradnje celotne verige, predvidoma do leta 2018.

V načrtu so novi projekti mHE Kneža, HE Učja, pitna voda z mHE Možnica II in veriga HE na Idrijci, ki prispevajo k proizvodnji vršne energije ter izvedba drugih obnovljivih virov energije, kot so vetrne in fotovoltaične elektrarne.

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

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

Na področju vzdrževanja bo družba skušala izpolniti zastavljene strateške cilje. Nadgradnja informacijske podpore pri vzdrževanju izpopolnjuje zajemanje, obdelavo in analizo vseh pomembnih podatkov in informacij o dogajanju, stanju in trendih na napravah in postrojih, potrebnih za načrtovanje vzdrževanja.

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 Dobljar I in HE Plave I, izgradnja HE Učja, HE Kneža, HE Možnica, HE Zadlaščica II, vetrne elektrarne Avče in fotovoltaičnih elektrarn.

Rekonstrukcija II. faza HE Plave I, HE Dobljar I

Naprave v HE Dobljar 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 poteka od leta 2009 do leta 2013. Rekonstrukcija se bo izvajala agregat po agregatu.

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

HE Učja

HE Učja je nova elektrarna, ki bi se gradila od leta 2014 do leta 2018. Izkoriščala bo celoten razpoložljiv hidropotencial reke Učje, ki se pri vasi Žaga zliva v reko Sočo. Proizvedena energija bo vršna. Elektrarna bo imela zadrževalni bazen, pregradni objekt, dovodni sistem, strojnico z enim agregatom inštalirane moči cca 34 MW in z letno proizvodnjo 31 GWh.

HE Kneža

HE Kneža je prva naslednja nova elektrarna, ki se bo gradila v letih 2011 in 2014. Izkoriščala bo še preostali razpoložljiv hidropotencial reke Kneže na določenem odseku v rečni strugi. Predviden koncept je pretočnega tipa, brez možnosti akumuliranja vode. Lokacija zajetja se nahaja pod sotočjem Lipovščka in Kneže. Predvidena varianta izkorišča bruto padec 68 m. Strojnična zgradba bo locirana na levem bregu reke Kneže v območju sotočja Kneže in Liščaka, nad vasjo Kneža in bo povezana s 2 km tlačnim cevovodom. Priključek na električno omrežje bo izveden na obstoječi DV, ki poteka po dolini Kneže. Načrtovana je instalirana moč 850KW in proizvodnja 3,3 GWh.

Pitna voda in HE Možnica

Projekt je primer združevanja interesov lokalne skupnosti in energetske dejavnosti. Obravnava zasnovu 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 2018 do 2020.

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).

HE Zadlaščica II

Zajezitveni objekt za HE Zadlaščica II je predviden cca 1,5 km vzvodno od izliva Zadlaščice v Tolminko, na koti cca. 330 m n.m. Z zajezitvijo doline bi se ustvarila akumulacija s prostornino cca 1,5 mio m³. Derivacija je predvidena s tlačnim cevovodom, dimenzioniranim na instalirani pretok 5 m³/s. Strojnica je predvidena na desnem bregu Zadlaščice, cca 400 m od sotočja Zadlaščice in Tolminke, na koti cca. 210,00 m n.m.. V strojnici je predviden en agregat s pripadajočo elektro – strojno opremo z instalirano močjo 5 MW z oceno srednje letne proizvodnje cca. 18 GWh. Ocena investicijske vrednosti naložbe je cca. 25 mio €. Predviden čas gradnje je 3 leta (2018 – 2020).

2.14. POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

ČHE Avče bo zaradi popravila okvare na generatorju predvidoma izven obratovanja do začetka aprila 2012.

Bonitetni agenciji Moody's Investor Services Inc in Fitch Ratings Limited sta znižali bonitetno oceno bankam NKBM in NLB, tako da danes ne izpolnjujeta pogojev, ki so zahtevani za garanta v Posojilni pogodbi z EIB. Posledica tega je sporočilo Evropske investicijske banke (EIB) o uveljavljanju pravice zahtevati zamenjavo garantov, ki so izgubili status.

3. POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI

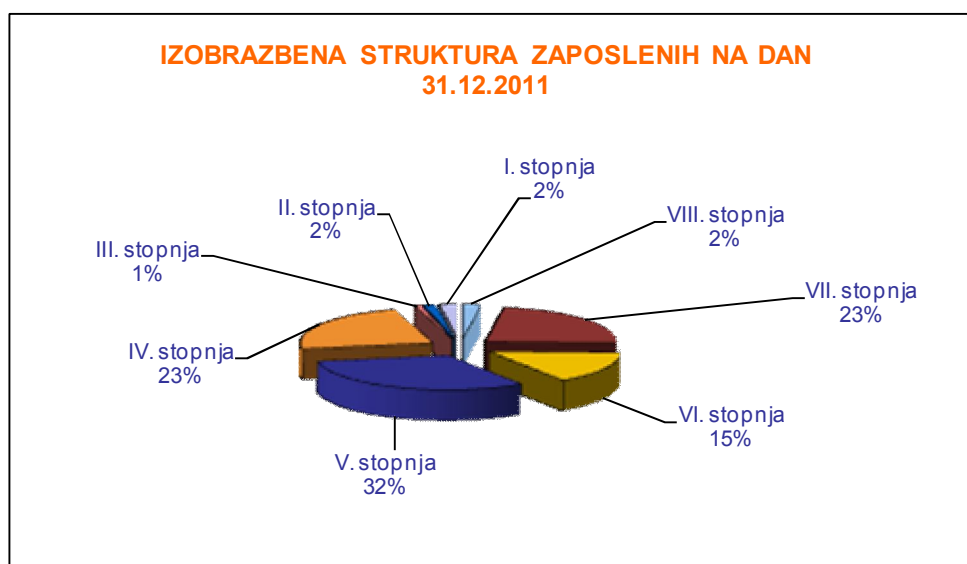
3.1. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

Kadrovska politika

Na dan 31.12.2011 je bilo v družbi zaposlenih 133 delavcev, kot je bilo določeno v planu za leto 2011. Povprečno število zaposlenih po stanjih konec meseca v letu 2011 je bilo 131 delavcev.

V letu 2011 smo nadomestili zaposlene, ki so se upokojili v letu 2010. Novih upokojitev v letu 2011 ni bilo.

V letu 2011 so potekale tudi aktivnosti za uvedbo letnih razgovorov z zaposlenimi. V skladu z zastavljenimi cilji za uvajanje letnih razgovorov z zaposlenimi so potekala izobraževanja zaposlenih, ki bodo opravljali letne razgovore, ki pa bodo prvič opravljeni v letu 2012.



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 in študentov, ki se šolajo na tehničnem področju.

Študij ob delu

V letu 2011 so se nadaljevala izobraževanja ob delu za pridobitev višje stopnje izobrazbe od V. stopnje do doktorata. V izobraževanje je bilo vključenih 8 zaposlenih, predvsem za znanja iz tehničnega področja.

Štipendiranje

V letu 2011 smo štipendirali predvsem študente, ki se izobražujejo za pridobitev VII. stopnje izobrazbe in enega za pridobitev V. stopnje izobrazbe. Štipendije smo podelili dijakom in študentom, ki se izobražujejo za poklice, ki so opredeljeni v Aktu o sistemizaciji delovnih mest.

3.2. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

Ekologija in okolje

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

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

- uresničevanjem svoje okoljske politike,
- doslednim spoštovanjem ekološko sprejemljivega pretoka,
- monitoringom okoljskih parametrov,
- rednim vzdrževanjem akumulacijskih bazenov (odstranjevanje plavja in naplavin),
- sonaravnim urejanjem vodne infrastrukture in
- načrtom zaščite in reševanja v primeru vodnega vala skrbimo za minimiziranje vplivov pridobivanja električne energije na okolje.

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

3.3. ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI

Okoljski projekti

Eden največjih izzivov človeštva v tem stoletju je zagotoviti trajen in uravnotežen razvoj, saj potreb sedanje ter prihodnjih generacij ne bo mogoče zadovoljiti brez spoštovanja naravnega sistema in socialnih ter okoljskih vrednot. Družba se zaveda, da je del okolja, ki ga skupaj s prebivalci vsak dan spreminja, bogati, prilagaja, ob tem pa s posluhom za naravo ohranja krajino in življenje v njej v kar najbolj naravni obliki. V največji meri se trudi, da s svojim delovanjem in dobrim zgledom prispeva k razvoju širše družbene skupnosti. Vse objekte nadgrajuje in načrtuje v tesnem sodelovanju z lokalnimi skupnostmi in prebivalci ter tako prispeva k razvoju okolja, kakršnega so izbrali prebivalci.

V ospredju je večnamenska izraba vseh hidroenergetskih objektov, seveda skladno z željami in potrebami okolja. Družba skrbi tudi za poplavno varnost in odstranjevanje naplavin, akumuliranje vode za sušna obdobja, za razvoj turizma ponuja ustrezne objekte za ohranjanje kulturne dediščine, omogoča vodooskrbo prebivalstva, podpira športno dejavnost in številna druga področja, ki so jih ljudje ob Soči ocenili za pomembna. Tako ne proizvaja zgolj električne energije, ampak tesno sodeluje z občinami, krajevnimi skupnostmi, ribiškimi družinami, lokalnimi turističnimi društvi, športnimi organizacijami in muzeji. Hidroelektrarne nudijo krajem in ljudem ob Soči priložnosti za razvoj. Skrb za lokalno skupnost izkazuje tudi s plačevanjem predpisanih dajatev za rabo vode za proizvodnjo električne energije v hidroelektrarnah, državi in občinam. V primeru, da občine izvajajo določene projekte, je ta delež v korist občin lahko še višji.

Sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije

Družba se dejavno vključuje in bo tudi v prihodnje sodelovala pri sponzorskih in donatorskih dejavnostih skupine HSE. Tako so zaposleni v letu 2011 v okviru akcije HSE *Moja šolska torbica je tvoja šolska torbica* zbirali šolske potrebščine za otroke in mladostnike iz Kriznega centra Nova Gorica. Zbrane šolske potrebščine, učbenike, delovne zvezke in knjige so podarjene dnevnemu Centru Žarek, ki deluje v okviru Kriznega centra. Skladno z možnostmi se je družba vključevala tudi v druge akcije skupine HSE.

Družba podpira dejavnosti ob in na vodi. Tako je tradicionalni sponzor Kajak kluba Soške elektrarne. Kajakaši ponesejo daleč v svet glas Soških elektrarn in sporočajo zavezo družbe Soči in ljudem ob njej ter odgovornemu ravnanju z okoljem. Poleg Kajak kluba je družba sponzorirala še druga društva (športna, turistična, fotografska, folklorna...), klube (košarkarski, foto...) ter lokalne agencije.

V 2011 se je družba odpovedala nakupu novoletnih čestitk in daril in sredstva namenila Splošni bolnišnici dr. Franca Derganca iz Šempetra pri Gorici. Odzvala se je na njihova prizadevanja po posodobitvi opreme. Z donacijami se podpira tudi številna društva (invalidov, športna, turistična...) klube, sindikate, varstveno delovni center Nova Gorica in Tolmin, osnovne šole, Triglavski narodni park in druge.

Družba se je po svojih močeh vključila v zbiranje pomoči za družine pokojnih v nesreči pri gradnji ČHE Avče. Obljubljeni dodatni pomoči pri šolanju otrok je bila realizirana v letu 2011.

4. RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1. REVIZORJEVO POROČILO



Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

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

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

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o. (v nadaljevanju 'Družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2011, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega 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 z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, 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 pripravljanim 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.

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku »UK private company limited by guarantee«, in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb. Članic je na voljo na www.deloitte.com/slo/nasa-druzba.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Družbe na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida, drugega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



Ljubljana, 17. maj 2012

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

4.2. IZJAVA POSLOVODSTVA

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

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

Odgovornost poslovodstva pri izdelavi računovodskih izkazov zajema naslednje:

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

Poslovodstvo je odgovorno za vodenje ustreznih evidenc, ki v vsakem trenutku z razumljivo natančnostjo prikazujejo finančni položaj družbe ter za to, da so računovodski izkazi družbe v skladu z MSRP, sprejetimi v Evropski uniji. Poslovodstvo je prav tako odgovorno za varovanje premoženja družbe ter za preprečevanje in odkrivanje morebitnih zlorab in drugih nepravilnosti.

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

Poslovodstvo je računovodske izkaze družbe *SENG d.o.o.* za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31.12.2011, sprejela dne 17.5.2012.

Nova Gorica, 17.5.2012.

Direktor
Vladimir Gabrijelčič



4.3. UVODNA POJASNILA

Na podlagi sklepa edinega družbenika družbe SENG d.o.o. dne 20.8.2010 so vsi računovodski izkazi in pojasnila za leto 2011 prvič pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija. 1. januar 2010 je dan prehoda, po katerem je družba pripravila otvoritveni izkaz finančnega položaja v skladu z MSRP. Do leta 2011 je družba pripravljala računovodske izkaze v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in pojasnili Slovenskega inštituta za revizijo.

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

Letno poročilo družbe SENG d.o.o. za poslovno leto 2011 se nahaja na sedežu družbe SENG d.o.o., Erjavčeva 20, Nova Gorica in na spletni strani www.seng.si. Konsolidirano Letno poročilo pa se nahaja na sedežu družbe HSE d.o.o. Koprška 92, Ljubljana in na spletni strani www.hse.si.

4.4. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR

Zap. št.	Postavka	Pojasnilo	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
	SREDSTVA		264.669.299	267.649.542	266.980.173
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA		253.788.181	253.631.394	249.342.082
I.	Neopredmetena sredstva	1	434.633	429.354	273.827
II.	Nepremičnine, naprave in oprema	2	245.235.156	239.990.989	239.318.336
IV.	Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	3	9.066	9.110	9.402
V.	Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	4	7.784.265	7.164.580	6.782.260
1.	<i>Druge dolgoročne finančne naložbe</i>		7.784.265	7.164.580	6.781.183
2.	<i>Dolgoročne finančne terjatve in posojila</i>		0	0	1.077
VI.	Dolgoročne poslovne terjatve	5	1.990	5.797.873	2.539.012
VII.	Druga dolgoročna sredstva	6	2.529	2.394	6.842
VIII.	Odložene terjatve za davek	7	320.542	237.094	412.403
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA		10.881.118	14.018.148	17.638.091
II.	Zaloge	8	4.531	8.113	6.342
III.	Kratkoročne finančne naložbe in posojila		0	0	4.314.400
2.	<i>Kratkoročne finančne terjatve in posojila</i>		0	0	4.314.400
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	9	9.297.547	11.883.547	10.340.757
V.	Terjatve za odmerjeni davek	10	650.609	0	1.197.084
VI.	Druga kratkoročna sredstva	11	83.865	76.268	67.942
VII.	Denar in denarni ustrezniki	12	844.566	2.050.220	1.711.566
	KAPITAL IN OBVEZNOSTI		264.669.299	267.649.542	266.980.173
A.	KAPITAL	13	183.627.871	177.706.015	167.381.606
I.	Vpoklicani kapital		137.894.036	137.894.036	137.894.036
III.	Rezerve iz dobička		43.284.047	25.720.082	25.720.082
IV.	Rezerva za pošteno vrednost		(631.346)	(390.935)	(1.016.732)
V.	Zadržani poslovni izid		3.081.134	14.482.832	4.784.220
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		61.484.273	69.755.227	81.680.111
I.	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	14	1.027.429	973.586	975.056
III.	Druge dolgoročne obveznosti	15	24.705	23.904	24.211
IV.	Dolgoročne finančne obveznosti	16	60.430.745	68.753.396	80.672.353
V.	Dolgoročne poslovne obveznosti		0	1.146	3.450
VI.	Odložene obveznosti za davek	17	1.394	3.195	5.041
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		19.557.155	20.188.300	17.918.456
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	18	15.801.477	11.465.793	7.683.215
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	19	3.243.349	7.121.123	9.986.421
IV.	Obveznosti za odmerjeni davek		0	1.297.572	0
V.	Druge kratkoročne obveznosti	20	512.329	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 EUR

Zap. št.	Postavka	Pojasnilo	2011	2010
1.	Čisti prihodki od prodaje	21	40.163.213	44.635.053
4.	Drugi poslovni prihodki	22	115.062	228.961
	KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA		40.278.275	44.864.014
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	23	10.598.254	11.249.829
6.	Stroški dela	24	5.242.615	4.998.757
7.	Odpisi vrednosti	25	11.095.697	9.936.175
8.	Drugi poslovni odhodki	26	3.366.132	4.488.642
	POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		9.975.577	14.190.611
9.	Finančni prihodki	27	21.357	47.542
10.	Finančni odhodki	28	2.305.150	2.113.435
	FINANČNI IZID		-2.283.793	-2.065.893
	POSLOVNI IZID PRED DAVKI		7.691.784	12.124.718
11.	Obračunani davek	29	1.554.662	2.405.750
12.	Odloženi davki		-25.146	20.357
	DAVEK		1.529.515	2.426.107
13.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		6.162.269	9.698.611

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

4.6. IZKAZ (DRUGEGA) VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR

Zap. št.	Postavka	2011	2010
13.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	6.162.269	9.698.611
17.	Neto dobiček (izguba) za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-7.203	-4.709
18.	Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	-233.208	630.506
19.	CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	5.921.857	10.324.408

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

4.7. IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR

Zap. št.	Postavka	2011	2010
A.	Denarni tokovi iz poslovanja		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	18.939.131	23.232.998
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	40.256.091	44.866.653
	Poslovni odhodki (razen za prevrednotenje in amortizacijo) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(19.111.689)	(20.525.477)
	Davek iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(2.205.271)	(1.108.178)
b)	Spremembe poslovnih postavk izkaza finančnega izida	828.786	5.399.545
	Začetne manj končne poslovne terjatve	8.473.281	(161.515)
	Začetne manj končne zaloge	3.581	(1.771)
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	(7.620.196)	5.562.831
	Končne manj začetne druge obveznosti in rezervacije	(27.880)	
c)	Denarni tok, ustvarjen pri poslovanju	19.767.917	28.632.543
B.	Denarni tokovi iz naložbenja		
a)	Prejemki pri naložbenju	123.998	4.374.907
	Prejemki za obresti	21.880	45.719
	Prejemki za dividende in deleže v dobičku drugih	(0)	0
	Prejemki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)	19.058	14.788
	Prejemki pri danih kratkoročnih posojilih	83.060	4.314.400
b)	Izdatki pri naložbenju	(14.626.698)	(23.220.781)
	Izdatki pri neopredmetenih sredstvih (vključno s predujmi)	(239.213)	(210.125)
	Izdatki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)	(13.563.021)	(22.604.656)
	Izdatki pri danih kratkoročnih posojilih	(83.060)	
	Izdatki pri drugih dolgoročnih naložbah	(741.403)	(406.000)
c)	Denarni tok, ustvarjen pri naložbenju	(14.502.700)	(18.845.874)
C.	Denarni tokovi iz financiranja		
a)	Prejemki pri financiranju	17.600.000	0
	Prejemki iz prejetih kratkoročnih posojil	17.600.000	
b)	Izdatki pri financiranju	(24.070.871)	(9.448.015)
	Izdatki za obresti prejetih posojil	(2.140.047)	(2.147.192)
	Izdatki iz prejetih dolgoročnih posojil	(11.130.824)	(7.300.823)
	Izdatki iz prejetih kratkoročnih posojil	(10.800.000)	
c)	Denarni tok, ustvarjen pri financiranju	(6.470.871)	(9.448.015)
D.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki na začetku obdobja	2.050.220	1.711.566
	Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva in denarne ustreznike		
	Povečanje/(zmanjšanje) denarnih sredstev in denarnih ustreznikov	(1.205.654)	338.654
E.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki na koncu obdobja	844.566	2.050.220

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

4.8. IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

		v EUR						
Zap. št.	Postavka	Vpoklicani kapital		Rezerve iz dobička		Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	SKUPAJ
		Osnovni kapital	Nepoklicani kapital	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička		Čisti poslovni izid poslovnega leta	
A.1.	Stanje 1.1.2010	137.894.036	0	13.789.404	11.930.678	(1.016.732)	4.784.220	167.381.606
	Prehod na MSRP							
A.2.	Stanje 1.1.2010	137.894.036	0	13.789.404	11.930.678	(1.016.732)	4.784.220	167.381.606
B.2.	Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa		0	0	0	625.797	9.698.611	10.324.408
a)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta						9.698.611	9.698.611
b)	Druge spremembe v vseobsegajočem donosu					625.797		625.797
C.	Stanje 31.12.2010	137.894.036	0	13.789.404	11.930.678	(390.935)	14.482.832	177.706.015
A.1.	Stanje 31.12.2010	137.894.036	0	13.789.404	11.930.678	(390.935)	14.482.832	177.706.015
A.2.	Stanje 1.1.2011	137.894.036	0	13.789.404	11.930.678	(390.935)	14.482.832	177.706.015
B.1.	Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0
B.2.	Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa		0	0	0	(240.411)	6.162.269	5.921.857
a)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta						6.162.269	6.162.269
b)	Druge spremembe v vseobsegajočem donosu					(240.411)		(240.411)
B.3.	Spremembe v kapitalu	0	0	0	17.563.966	0	(17.563.966)	(0)
a)	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala				14.482.832		(14.482.832)	0
b)	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora				3.081.134		(3.081.134)	(0)
	Stanje 31.12.2011	137.894.036	0	13.789.404	29.494.644	(631.346)	3.081.134	183.627.871
	BILANČNI DOBIČEK	0	0	0	0	0	3.081.134	3.081.134

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

4.9. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Poročajoča družba

SENG d.o.o. (v nadaljevanju "družba") je družba registrirana s sedežem v Sloveniji, na naslovu Erjavčeva ulica 20, 5000 Nova Gorica. V nadaljevanju so predstavljeni računovodski izkazi družbe za poslovno leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2011.

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

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

Podlaga za sestavo

Pri pripravi računovodski izkazov na dan 31.12.2011 je družba SENG d.o.o. upoštevala:

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

Trenutno veljavni standardi in pojasnila

- Spremembe MRS 24 »Razkrivanje povezanih strank« - Poenostavitev zahtev po razkritju za podjetja, povezana z vlado, in razlaga opredelitve povezane stranke, ki jih je EU sprejela 19. julija 2010 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2011 ali kasneje),
- Spremembe MRS 32 »Finančni instrumenti: predstavljanje« - Obračunavanje izdaje delniških pravic, ki jih je EU sprejela 23. decembra 2009 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2010 ali kasneje),
- Spremembe MSRP 1 »Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja« - Omejeno izvzetje od primerjalnih razkritij po MSRP 7 za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP, ki jih je EU sprejela 30. junija 2010 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2010 ali kasneje),
- Spremembe različnih standardov in pojasnil »Izboljšave MSRP (2010)«, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP, objavljenega 6. maja 2010 (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, OPMSRP 13), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage

besedila, ki ga je 18.2.2011 sprejela EU (spremembe je potrebno uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2010 ali kasneje oziroma 1. januarja 2011, odvisno od standarda/pojasnila),

- Spremembe OPMSRP 14 »MRS 19 – Omejitev sredstva za določeni zaslužek, zahteve glede minimalnega financiranja in njihove medsebojne povezanosti« - Vnaprejšnja plačila zahtev glede minimalnega financiranja, ki jih je EU sprejela 19. julija 2010 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2011 ali kasneje),
- OPMSRP 19 »Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi instrumenti«, ki ga je EU sprejela 23. julija 2010 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2010 ali kasneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah podjetja.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OPMSRP in sprejela EU, ki še niso v veljavi

- Spremembe MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« - Prenosi finančnih sredstev, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2011 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2011 ali kasneje).

Družba se je odločila, da ne bo sprejela teh standardov, popravkov in pojasnil, preden stopijo v veljavo. Družba pričakuje, da sprejetje teh standardov, popravkov in pojasnil ne bo imelo bistvenega vpliva na računovodske izkaze podjetja v obdobju začetne uporabe.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OPMSRP in jih EU še ni sprejela

- MSRP 9 »Finančni instrumenti« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali kasneje),
- MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje),
- MSRP 11 »Skupne ureditve« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje),
- MSRP 12 »Razkritja vplivanja na ostala podjetja« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje),
- MSRP 13 »Merjenje poštene vrednosti« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje),
- MRS 27 (spremenjen leta 2011) »Ločeni računovodski izkazi« (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje),
- MRS 28 (spremenjen leta 2011) »Naložbe v pridružena podjetja in skupni podvigi« (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje),
- Spremembe MSRP 1 »Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja« - Visoka hiperinflacija in odstranitev dogovorjenih datumov za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2011 ali kasneje),

- Spremembe MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje),
- Spremembe MSRP 9 »Finančni instrumenti« in MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« – Obvezni datum uveljavitve in razkritja prehodov,
- Spremembe MRS 1 »Predstavljanje računovodskih izkazov» – Predstavljanje postavk drugega obsežnega dohodka (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. julija 2012 ali kasneje),
- Spremembe MRS 12 »Davek iz dobička« - Odloženi davek: Povrnitev zadevnih sredstev (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2012 ali kasneje),
- Spremembe MRS 19 »Zasluzki zaposlencev« - Izboljšave obračunavanja pozaposlitvenih zaslužkov (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje),
- Spremembe MRS 32 »Finančni instrumenti: predstavljanje« – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali kasneje),
- OPMSRP 20 »Stroški odstranjevanja v proizvodni fazi površinskega najdišča« (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).

Družba predvideva, da uvedba teh standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe. Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerih načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano.

Družba ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančna sredstva in obveznosti v skladu z zahtevami **MRS 39: »Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje«** ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

Podlaga za merjenje

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

- izpeljani finančni instrumenti in
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, če je pošteno vrednost mogoče določiti.

Valutna poročanja

Funkcijska in predstavitevna valuta

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

Prevedba tujih valut

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcionalno valuto po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcionalno valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcionalno valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Uporaba ocen in presojev

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

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

Ocene in predpostavke so prisotne pri najmanj naslednjih presojah:

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

Podružnice in predstavništva

Družba nima podružnic in nima predstavništev.

Pomembne računovodske usmeritve

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

Primerjalne informacije so usklajene s predstavitvijo informacij v tekočem letu. Kadar je bilo potrebno, so primerjalne informacije prilagojene, tako da so v skladu s predstavitvijo informacij v tekočem letu.

Neopredmetena sredstva

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

Neopredmetena sredstva so ob začetnem pripoznanju ovrednotena po nabavni vrednosti, v katero se všttevajo tudi uvozne ali nevračljive nakupne terjatve, po odšteju trgovskih in drugih popustov, ter vsi stroški, neposredno pripisljivi pripravljanju sredstva za nameravano uporabo. Za poznejše merjene neopredmetenih sredstev se uporablja model nabavne vrednosti.

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

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

Ocenjene dobe koristnosti za posamezna neopredmetena sredstva so:

AMORTIZACIJSKE SKUPINE NEOPREDMETENIH SREDSTEV

SKUPINA NEOPREDMETENIH SREDSTEV	AMORTIZACIJSKA STOPNJA v %	ŽIVLJENJSKA DOBA v letih
Računalniški programi	10 - 20	10 - 5
Druge dolgoročne premoženjske pravice	10 - 20	10 - 5

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

Nepremičnine, naprave in oprema

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

Nepremičnine, naprave in oprema so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube iz oslabitev, razen zemljišč in drugih sredstev, ki se ne amortizirajo in se prikažejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za vse oslabitve. Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se lahko neposredno pripišejo pridobitvi posamezne nepremičnine, naprave ali opreme. Deli naprav in opreme, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna sredstva. Stroški izposojanja se pripišejo neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi do aktivizacije sredstva in se pripoznajo kot del nabavne vrednosti takega sredstva.

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

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

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

AMORTIZACIJSKE SKUPINE NEPREMIČNIN, NAPRAV IN OPREME

SKUPINA NEPREMIČNIN, NAPRAV IN OPREME	AMORTIZACIJSKA STOPNJA v %	ŽIVLJENJSKA DOBA v letih
Zgradbe	1,5 - 10	10 - 66
Deli zgradb	6	16,66
Proizvajalna oprema	5 - 20	5 - 20
Deli proizvodne opreme	20 - 33	3,3 - 5
Računalniška oprema	20 - 50	2 - 5
Pohištvo	10 - 18	5 - 10
Drobni inventar	12,5 - 20	5 - 8
Osebna vozila	12,5 - 20	5 - 8
Druga vozila	12,5 - 25	4 - 8
Druge naprave in oprema	8 - 20	5 - 12,5

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

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

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

Stroški, ki nastajajo v zvezi z nepremičnino, napravo ali opremo, povečujejo njegovo knjigovodsko vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi.

Dobički in izgube, nastali pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme, se ugotavljajo kot razlika med čisto prodajno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo odtujenega sredstva in se izkažejo med drugimi poslovnimi prihodki oziroma odpisi vrednosti.

Družba nima brezplačno pridobljenih nepremičnin, naprav in opreme.

Družba nima s finančnim najemom pridobljene nepremičnine, naprave ali opremo.

Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v odvisne družbe so tiste, v katerih ima družba prevladujoč vpliv. Družba ima 100% delež v kapitalu odvisne družbe ELPROM d.o.o.. Odvisna družba ELPROM d.o.o. je v letu 2011 mirovala in nima pogojnih obveznosti. Računovodski izkazi za odvisno družbo niso vključeni v konsolidacijo, ker niso pomembni za resničen in pošten prikaz poslovanja skupine kot celote (skladno z 8. točko 56. člena ZGD).

V računovodskih izkazih so naložbe v odvisne družbe obračunane po nabavni vrednosti.

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

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

Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe

Naložbe v pridružene družbe so tiste, v katerih ima družba pomemben vpliv, praviloma se njen delež v takih družbi giblje med 20-50%.

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

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

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

Finančni instrumenti

Finančni instrumenti vključujejo naslednje postavke:

- neizpeljana finančna sredstva,
- neizpeljane finančne obveznosti,
- izpeljani finančni instrumenti.

Neizpeljana finančna sredstva

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

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

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo ali pa niso uvrščena kot posojila in terjatve ali finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednotena so po pošteni vrednosti, če je pošteno vrednost mogoče ugotoviti in se dobički ali izgube pri vrednotenju pripoznajo neposredno v vseobsegajočem donosu oziroma kapitalu, razen izgub zaradi oslabitve in dobičkov ter izgub iz preračuna tečajnih razlik, dokler se za finančno sredstvo ne odpravi pripoznanja. Pri odpravi pripoznanja naložbe se nabrani dobički in izgube, izkazani v vseobsegajočem donosu, prenesejo v poslovni izid.

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

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 izkaza finančnega položaja. V tem primeru so razvrščena med dolgoročna sredstva. Posojila in terjatve so v izkazu finančnega položaja izkazana med poslovnimi, finančnimi in drugimi terjatvami po odplačni vrednosti z upoštevanjem veljavne obrestne mere.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki zajemajo gotovino, bančne depozite do treh mesecev in druge kratkoročne, hitro unovčljive naložbe z originalno dospelostjo treh mesecev ali manj. Izkazani so po nabavni vrednosti. Prekoračitve stanj na bančnih računih so vključene med kratkoročne finančne obveznosti.

Neizpeljane finančne obveznosti

Družba na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje na dan njihove poravnave (plačila). Vse druge finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko družba postane pogodbena stranka v zvezi z instrumentom. Družba odpravi pripoznanje finančne obveznosti če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

Neizpeljane finančne obveznosti zajemajo poslovne, finančne in druge obveznosti. Finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti. Del dolgoročnih finančnih obveznosti, ki zapade v plačilo prej kot v letu dni po datumu izkaza finančnega izida, je izkazan med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.

Izpeljani finančni instrumenti

Izpeljani finančni instrumenti se uporabljajo za varovanje izpostavljenosti družbe pred obrestnimi tveganji. Gre za finančne instrumente, ki ne zahtevajo začetne finančne naložbe, njihova vrednost pa se spreminja zaradi spremembe obrestnih mer.

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

- ko se izpeljani finančni instrument določi kot varovanje pred tveganjem v primeru izpostavljenosti spremenljivosti denarnih tokov, ki jih je mogoče pripisati posameznemu tveganju, povezanemu s pripoznanim sredstvom ali obveznostjo ali zelo verjetnimi predvidenimi posli, ki lahko vplivajo na poslovni izid, se uspešni del sprememb v pošteni vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta pripozna v vseobsegajočem donosu in razkrije v rezervi za varovanje pred tveganjem. Neuspešni del sprememb poštene vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta se pripozna neposredno v poslovnem izidu. Družba predvidoma preneha obračunavati varovanje pred tveganjem, če instrument za varovanje pred tveganjem ne zadošča več sodilom za obračunavanje varovanja pred tveganjem, če se instrument za varovanje pred tveganjem proda, odpove ali izkoristi. Nabrani dobiček ali izguba, pripoznana v vseobsegajočem donosu, ostaneta izkazana v rezervi za varovanje pred tveganjem, dokler predvideni posel ne vpliva na poslovni izid. Če predvidenega posla ni več pričakovati, je pa pošteno vrednost posla mogoče neposredno ali posredno zaznati na trgu – raven 2, se ustrezni del zneska v vseobsegajočem donosu mora pripoznati neposredno v poslovnem izidu. V drugih primerih se znesek, pripoznan v vseobsegajočem donosu, prenese v poslovni izid za isto obdobje, v katerem pred tveganjem varovana postavka vpliva na poslovni izid.

Zaloge

Zaloge so vrednotene po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Izvirna vrednost zajema nabavno vrednost, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne dajatve in neposredni stroški nabave. Nakupna cena je zmanjšana za dobljene popuste. Neposredni stroški nabave so prevozniki stroški, stroški nakladanja, prekladanja in razkladanja, stroški spremljanja blaga in drugi stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno pridobljenemu trgovskemu blagu, materialom ali storitvam. Popusti pri nakupni ceni obsegajo tako tiste, ki so navedeni na računu, kot tiste, ki so dobljeni kasneje in se nanašajo na posamezno nabavo.

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

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

Najmanj enkrat na leto in sicer po stanju na dan izdelave letnih računovodskih izkazov se oceni dokaze o oslavitvi zalog. Oslabljenost zalog se oceni za vsako posamezno vrsto zalog. Posamezne vrste zalog se razporedi v skupine zalog s podobnimi lastnostmi, na podlagi časovne komponente gibanja zalog. Pri oceni oslavitve za posamezno skupino se uporabljajo kriteriji strokovne presoje, nadaljnje uporabe ali prodaje.

Oslabitev sredstev

Finančna sredstva

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

Objektivni dokazi o oslajitvi finančnih sredstev so lahko naslednji: neizpolnitev ali kršitev s strani dolžnika; restrukturiranje zneska, ki so ga drugi dolžni družbi, če se slednja strinja; znaki, da bo dolžnik šel v stečaj; izginotje delujočega trga za tovrstni instrument.

Oslabitev terjatev in danih posojil

Družba oceni dokaze o oslajitvi terjatev posebej. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslajitve. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi.

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

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

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

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

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

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

Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo

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

Nefinančna sredstva

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

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

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

Kapital

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

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine

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

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

Druga sredstva in obveznosti

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

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

Med drugimi obveznostmi so izkazane dolgoročne in kratkoročne pasivne časovne razmejitve (vnaprej vračunani stroški in odloženi prihodki).

Vnaprej vračunani stroški so zneski, ki se še niso pojavili, ampak se bodo v prihodnje in že trenutno vplivajo na poslovni izid.

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

Pogojne obveznosti in pogojna sredstva

Pogojna obveznost je:

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

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

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

Prihodki

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

Poslovni prihodki se pripoznajo, kot sledi:

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

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

Prihodki iz naslova obračunanih zamudnih obresti in z njimi povezane terjatve se ob nastanku pripoznajo, če je verjetno, da bodo gospodarske koristi povezane s poslom, pritekale v podjetje. V nasprotnem primeru se obračuni zamudnih obresti evidentirajo kot pogojna sredstva in v poslovnih knjigah družbe pripoznajo ob plačilu. Evidentiranje zamudnih obresti se obravnava individualno.

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

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

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

Odhodki

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Poslovni odhodki

se pripoznajo, ko se stroški ne zadržujejo več v vrednosti zalog, proizvodov in nedokončane proizvodnje, oziroma ko je trgovsko blago prodano. Stroški, ki se ne morejo zadrževati v zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje, so ob svojem nastanku že pripoznani kot poslovni odhodki.

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

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

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

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

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

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

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

Obdavčitev

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

Obveznosti za odmerjeni davek temeljijo na obdavčljivem dobičku za leto. Obdavčljivi dobiček se razlikuje od čistega dobička, poročanega v poslovnem izidu, ker izključuje postavke prihodkov ali odhodkov, ki so

obdavčljive ali odbitne v drugih letih, in tudi postavke, ki niso nikoli obdavčljive ali odbitne. Obveznost družbe za odmerjeni davek se izračuna z uporabo davčnih stopenj, ki so veljavne na dan poročanja.

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

Terjatev za odloženi davek se pripozna, če obstaja verjetnost, da bo v prihodnosti na razpolago obdavčljiv dobiček, iz katerega bo mogoče koristiti začasne razlike. Predstavlja višino obračunanega davka od dohodka pravnih oseb od odbitnih začasnih razlik, neizrabljenih davčnih izgub in davčnih dobropisov.

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

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

V izkazu drugega vseobsegajočega donosa so prikazani neto dobički ali izgube za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in neto učinkoviti del spremembe poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov. Odložene davke, ki izhajajo iz postavk drugega vseobsegajočega donosa, se ne prikazuje ločeno v samem izkazu. Odložene davke za vsako posamezno postavko se izkazuje v pojasnilih.

Izkaz denarnega toka

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

Primerljivi podatki

Družba je izdelala računovodske izkaze v skladu z MSRP prvič za leto 2011. V skladu z določili MSRP - 1 se smatra datum prehoda 1.1.2010, zato je bilo potrebno vse kategorije sredstev in obveznosti do virov sredstev najprej preračunati na ta datum. Za zagotavljanje primerljivosti, kot enega temeljnih načel MSRP, je bilo potrebno računovodske izkaze za leto 2010 preračunati in izdelati v skladu z MSRP. Učinki preračunov oziroma prehoda iz SRS na MSRP so predstavljeni v nadaljevanju.

Specifikacija učinkov prehoda na MSRP

V skladu z določbami MSRP - 1 je družba pri prehodu na uporabo MSRP pripravila začetni izkaz finančnega položaja, v katerem so pripoznana vsa sredstva in vse obveznosti, katerih pripoznanje zahtevajo MSRP. Vrednostnih razlik ni bilo ugotovljenih, so pa posamezne postavke sredstev in obveznosti, prihodkov in odhodkov v računovodskih izkazih v skladu z MSRP prikazane drugače kot v računovodskih izkazih v skladu s SRS. Te prerazvrstitve so sledeče:

Prikaz sprememb postavk finančnega položaja po stanju 1. 1. 2010

PRIKAZ SPREMOMB POSTAVK IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA ZARADI PREHODA NA MSRP				
VRSTA SREDSTVA OZIROMA OBVEZNOSTI PO SRS	ZNESEK V EUR	VRSTA SREDSTVA OZIROMA OBVEZNOSTI PO MSRP	ZNESEK V EUR	RAZKRITJE
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	3.419.665	Kratkoročne poslovne terjatve	890.846	Predujmi za osnovna sredstva so sedaj izkazani med terjatvami
		Dolgoročne poslovne terjatve	2.528.819	Predujmi za osnovna sredstva so sedaj izkazani med terjatvami
Druga neopredmetena sredstva - rez.sklad	6.842	Druga dolgoročna sredstva	6.842	dolgoročne ČR prikazane da drugih dolgoročnih sred.
Kratkoročne poslovne obveznosti	382.392	Kratkoročne finančne obveznosti	382.392	obresti kreditov
Kratkoročne poslovne terjatve	1.197.084	Terjatve za odmerjeni davek	1.197.084	ločeno izkazovanje terjatev za odmerjeni davek
SKUPAJ	5.005.983		5.005.983	

Prikaz sprememb postavk izkaza poslovnega izida

PRIKAZ SPREMOMB POSTAVK IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA ZARADI PREHODA NA MSRP				
VRSTA PRIHODKA OZIROMA ODHODKA PO SRS	ZNESEK V EUR	VRSTA PRIHODKA OZIROMA ODHODKA PO MSRP	ZNESEK V EUR	RAZKRITJE
Finančni prihodki	1	Stroški storitev	-65	Tečajne razlike od prejetih in izdanih računov
Finančni odhodki	-66			
Finančni prihodki	153	Drugi poslovni prihodki	153	Prihodki od zamudnih obresti kupcem
Drugi prihodki	223.842	Drugi poslovni prihodki	223.842	Odškodnine, subvencije
Drugi odhodki	68.118	Drugi poslovni odhodki	68.118	Odškodnine
Finančni odhodki	238	Drugi poslovni odhodki	238	zamudne obresti
Finančni odhodki	2.227	Stroški drugih prejemkov	2.227	obresti pokojninskega stebra
SKUPAJ	294.513		294.513	

Določanje poštene vrednosti

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

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

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

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

Obvladovanje finančnih tveganj

Upravljanje s finančnimi tveganji družbe, kot so kreditno tveganje, tveganje spremembe obrestnih mer, valutno tveganje in tveganje plačilne sposobnosti je opisano v poglavju 2.10. Upravljanje s tveganji v poslovnem delu tega letnega poročila ter v poglavju 4.9.5 Druga pojasnila v računovodskem delu kot jih zahtevajo mednarodni standardi računovodskega poročanja.

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

4.9.1. POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

1. Neopredmetena sredstva

434.633 EUR

NEOPREDMETENA SREDSTVA			
	v EUR		
NEOPREDMETENA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Druge dolgoročne premoženjske pravice	434.633	429.354	273.827
Neopredmetena sredstva	434.633	429.354	273.827

Med neopredmetenimi sredstvi so izkazane dolgoročne premoženjske pravice družbe. Premoženjske pravice predstavljajo vlaganja v programsko opremo informacijskega sistema družbe kot so: različni računalniški programi za daljinsko vodenje HE, nadzor nad vzdrževanjem HE in programi za podporo poslovnim procesom ter pridobljene služnostne pravice na zemljiščih, ki so potrebne za obratovanje in vzdrževanje objektov družbe. Od celotne vrednosti neopredmetenih sredstev predstavlja 55% vrednosti računalniški programi, 45% pa služnostne pravice. Posamezna neopredmetena sredstva znotraj obeh kategorij so manjših vrednosti.

Vsa neopredmetena sredstva družbe imajo končne dobe koristnosti, so v lasti družbe in so bremen prosta. Družba nima z finančnim najemom ali z državno podporo pridobljenih neopredmetenih sredstev.

V poslovnem letu 2011 so bila vsa neopredmetena sredstva pridobljena z lastnimi sredstvi.

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

GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV

		v EUR
	DRUGE DOLGOROČNE PREMOŽENJSKE PRAVICE	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1.1.2010	695.162	695.162
Pridobitve	210.125	210.125
Odtujitve	-4.590	-4.590
Nabavna vrednost 31.12.2010	900.697	900.697
Odpisana vrednost 1.1.2010	421.336	421.336
Amortizacija	54.597	54.597
Odtujitve	-4.590	-4.590
Odpisana vrednost 31.12.2010	471.343	471.343
Knjigovodska vrednost 1.1.2010	273.826	273.826
Knjigovodska vrednost 31.12.2010	429.354	429.354
	DRUGE DOLGOROČNE PREMOŽENJSKE PRAVICE	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1.1.2011	900.697	900.697
Pridobitve	70.856	70.856
Odtujitve	-27.303	-27.303
Nabavna vrednost 31.12.2011	944.250	944.250
Odpisana vrednost 1.1.2011	471.343	471.343
Amortizacija	62.375	62.375
Odtujitve	-24.101	-24.101
Odpisana vrednost 31.12.2011	509.617	509.617
Knjigovodska vrednost 1.1.2011	429.354	429.354
Knjigovodska vrednost 31.12.2011	434.633	434.633

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

Glavni delež novih nabav predstavlja program uvedbe dokumentacijskega informacijskega sistema.

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

2. Nepremičnine, naprave in oprema

245.235.156 EUR

NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREME

v EUR			
NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Zemljišča	3.079.327	3.077.473	1.997.987
Zgradbe	138.224.303	142.887.210	97.001.546
Proizvajalna oprema	83.590.458	89.236.272	24.093.164
Druga oprema	750.383	565.609	591.190
Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju	19.590.685	4.224.425	115.634.449
Nepremičnine, naprave in oprema	245.235.156	239.990.989	239.318.336

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

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

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

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

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

Družba nima s finančnim najemom ali državno podporo pridobljenih nepremičnim, naprav in opreme, prav tako nima zastavljenih kot jamstvo za dolgove oziroma drugih pravnih omejitev razpolaganja ali prodaje.

Pri najpomembnejših napravah in opremi so bile v tekočem poslovnem letu preverjene dobe koristnosti. Ugotovljeno je bilo, da jih ni potrebno spreminjati. Družba ni opravila slabitev ali krepitev nepremičnin, naprav in opreme. Ocenjuje se, da so poštene vrednosti nepremičnin, naprav in opreme najmanj enake njihovim knjigovodskim vrednostim.

PREGLED INVESTICIJSKIH VLAGANJ

v EUR

NAZIV INVESTICIJE	STANJE NA ZAČETKU LETA	VLAGANJA V LETU	PRENOS NA NEPREMIČNINE NAPRAVE IN OPREMO	STANJE KONEC LETA
ČHE Avče	0	618.015	159.618	458.397
Razširitev vodostana ČHE Avče	44.700	480.095	0	524.795
Vgradnja trajnega monitoringa rotirajočega stroja	129.193	92.559	0	221.752
Posodobitve napajalnih naprav				
Rekonstrukcija čistilnega stroja na jezcu Podselo	618.048	871.910		1.489.957
Posodobitev programske in strojne opreme v CV	0	21.542		21.542
Zamenjava avtom. lok.vodenja HE Hubelj		29.343		29.343
Rekonstrukcija II. faza HE Doblar I, Plave I	2.669.978	13.703.844		16.373.822
HE Učja	239.155			239.155
HE Kneža		8.469		8.469
Drobne investicije	70.191	439.673	473.519	36.346
Dobava in vgradnja naprave za prenos kriterija distančne zaščite za DV 110kV Gorica v HE Solkan in HE Plave I	17.498	0	17.498	0
Zamenjava in posodobitev informacijskega sistema	27.730	55.799	83.529	0
Posodobitev in nadgradnja funkcionalnosti videonadzornega sistema	263.098	0	263.098	0
Vetrna elektrarna Avče - izvajanje meritev	144.834	42.274		187.107
Vlaganja v investicije 31.12.2011	4.224.425	16.363.521	997.261	19.590.685

Iz pregleda investicijskih vlaganj je razvidna višina vlaganj iz preteklih obdobij, vlaganja v tekočem letu in prenos dokončanih izgradenj med nepremičnine, naprave in opremo v uporabi.

V poslovnem letu 2011 se je financiranje nepremičnin, opreme in naprav v izgradnji vršilo z lastnimi finančnimi sredstvi.

GIBANJE NEPREMIČNIN, NAPRAV IN OPREME

v EUR

	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	PROIZVAJALNA OPREMA	DRUGA OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V PRIDOBIVANJU	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1.1.2010	1.997.987	177.577.730	110.857.281	1.539.832	115.634.449	407.607.279
Pridobitve					10.774.036	10.774.036
Odtujitve			-5.622.765	-82.786		-5.705.551
Prenosi iz investicij v teku	1.079.486	50.236.719	70.531.026	126.704	-122.184.060	-210.125
Ostali prenosi						0
Oslabitve						0
Nabavna vrednost 31.12.2010	3.077.473	227.814.449	175.765.542	1.583.750	4.224.425	412.465.639
Odpisana vrednost 1.1.2010	0	80.576.184	86.764.117	948.641	0	168.288.942
Amortizacija		4.351.055	5.387.677	132.847		9.871.579
Pridobitve						
Odtujitve			-5.622.524	-63.347		-5.685.871
Ostali prenosi						0
Oslabitve						0
Odpisana vrednost 31.12.2010	0	84.927.239	86.529.270	1.018.141	0	172.474.650
Knjigovodska vrednost 1.1.2010	1.997.987	97.001.546	24.093.164	591.191	115.634.449	239.318.337
Knjigovodska vrednost 31.12.2010	3.077.473	142.887.210	89.236.272	565.609	4.224.425	239.990.989

	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	PROIZVAJALNA OPREMA	DRUGA OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V PRIDOBIVANJU	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1.1.2011	3.077.473	227.814.449	175.765.542	1.583.750	4.224.425	412.465.639
Pridobitve	0	0			16.363.521	16.363.521
Odtujitve	-1.924	-79.415	-5.573.569	-87.108	-997.261	-6.739.278
Prenosi iz investicij v teku	74.634	76.031	474.871	371.725		997.261
Ostali prenosi	-70.856	-1		1		-70.856
Nabavna vrednost 31.12.2011	3.079.327	227.811.064	170.666.844	1.868.368	19.590.685	423.016.288
Odpisana vrednost 1.1.2011	0	84.927.239	86.529.270	1.018.141	0	172.474.650
Amortizacija		4.708.892	5.962.690	169.315		10.840.896
Odtujitve		-49.370	-5.415.575	-69.470		-5.534.415
Odpisana vrednost 31.12.2011	0	89.586.761	87.076.385	1.117.986	0	177.781.132
Knjigovodska vrednost 1.1.2011	3.077.473	142.887.210	89.236.272	565.609	4.224.425	239.990.989
Knjigovodska vrednost 31.12.2011	3.079.327	138.224.303	83.590.458	750.383	19.590.685	245.235.156

Celotna vrednost nepremičnin, naprav in opreme se je v letu 2011 glede na leto 2010 povečala. Na njihovo porast so vplivala vlaganja v rekonstrukcije že obstoječih objektov družbe. Največja vlaganja so bila v rekonstrukcijo II. faze HE Doblar 1 in HE Plave 1.

Med posameznimi kategorijami je prišlo zaradi nove nabave do majhnega povečanja vrednosti zemljišč.

Vrednost zgradb se je zmanjšala zaradi obračunane amortizacije in izločitve neodpisanega dela zgradbe – vodenega kot del zaradi nujne obnove.

Vrednost proizvajalne opreme se je povečala zaradi zamenjave opreme, zmanjšala pa zaradi obračuna amortizacije in odpisa dotrajane opreme pri rekonstrukciji II. faze HE Doblar 1 HE Plave 1.

Vrednost druge opreme se je povečala zaradi zamenjave video nadzornega sistema, nakupov strojne računalniške opreme v okviru vsakoletne programske in tehnološke posodobitve ter zaradi obnovitve voznega parka.

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

3. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe

9.066 EUR

PODATKI O ODVISNIH DRUŽBAH NA DAN 31.12.2011

ODVISNA DRUŽBA	NASLOV	DEJAVNOST	% LASTNIŠTVA	% GLASOVNIH PRAVIC
ELPROM d.o.o.	NOVA GORICA , 5000 Erjavčeva 20	proizvodnja električne energije	100	100

Družba SENG d.o.o. je 100% lastnik družbe ELPROM d.o.o., ki je registrirana za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov. Odvisna družba ELPROM d.o.o. je v mirovanju in ustvarja le finančne prihodke – obresti od depozitov, kateri zaradi nizke obrestne mere ne dosegajo stroškov vodenja transakcijskega računa in objave Letnega poročila družbe. V letu 2011 je iz tega naslova ustvarila 44 EUR izgube.

SENG d.o.o. ne izdeluje konsolidiranih računovodskih izkazov (8. točka 56. Člena ZGD - 1), ker družba ELPROM nima pomembnega vpliva na resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG d.o.o..

POMEMBNEJŠI ZNESKI IZ IZKAZOV ODVISNIH DRUŽB ZA LETO 2011

ODVISNA DRUŽBA	SREDSTVA	OBVEZNOSTI (brez kapitala)	PRIHODKI	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	VIŠINA CELOTNEGA KAPITALA
ELPROM d.o.o.	9.082	16	172	-44	9.066

v EUR

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE

ODVISNA DRUŽBA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
ELPROM d.o.o.	9.066	9.110	9.402
SKUPAJ	9.066	9.110	9.402

v EUR

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB V ODVISNE DRUŽBE

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB V ODVISNE DRUŽBE	2011	2010
Stanje 1. januarja	9.110	9.402
Oslabitve	-44	-292
Stanje 31. decembra	9.066	9.110

v EUR

4. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila
7.784.265 EUR
DRUGE DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

DRUGE DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
V skupaj obvladovane družbe	80.000	80.000	80.000
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	730.094	606.008	628.611
Druge dolgoročne finančne naložbe	6.974.172	6.478.572	6.072.572
SKUPAJ	7.784.265	7.164.580	6.781.183

v EUR

Med ostalimi dolgoročnimi finančnimi naložbami družba vodi:

- 25% poslovni delež v kapitalu družbe HSE Invest d.o.o. kot skupaj obvladovano družbo.
- Delnice Nove LB, Zavarovalnice Triglav in Banke Koper kot za prodajo razpoložljiva sredstva in
- 2,8% vlaganja v družbo HESS kot druge dolgoročne finančne naložbe vodene po nabavni vrednosti.

Družba izkazuje izvedene finančne instrumente obrestnih zamenjav IRS kot dolgoročno obveznost.

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

	v EUR	
GIBANJE DOLGOROČNIH NALOŽB	2011	2010
Stanje 1. januarja	7.164.580	6.781.183
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-9.004	-22.603
Nove pridobitve	741.404	406.000
slabitev	-112.714	0
Stanje 31. decembra	7.784.265	7.164.580

Naložbe v skupaj obvladovane družbe (naložbe v druge družbe skupine HSE) 80.000 EUR

STANJE SKUPAJ OBVLADOVANIH DRUŽB NA DAN 31.12.

	v EUR	
SKUPAJ OBVLADOVANA DRUŽBA	31. december 2011	31. december 2010
HSE INVEST	80.000	80.000
SKUPAJ	80.000	80.000

V poslovnem letu 2011 ni bilo novih vlaganj v družbo HSE Invest d.o.o..

PODATKI O SKUPAJ OBVLADOVANIH DRUŽBAH NA DAN 31.12.2011

SKUPAJ OBVLADOVANA DRUŽBA	NASLOV	DEJAVNOST	% LASTNIŠTVA	% GLASOVNIH PRAVIC
HSE INVEST	Obrežna 170a, 2000 MARIBOR	inženiring in izgradnja energetskih objektov	25	25

25% poslovni delež v kapitalu družbe HSE Invest d.o.o. družbi ne omogoča pomembnega vpliva pri odločanju. Skupaj z ostalimi družbami v skupini pa dosega pomemben vpliv pri odločanju.

POMEMBNEJŠI ZNESKI IZ IZKAZOV SKUPAJ OBVLADOVANIH DRUŽB ZA LETO 2011

	v EUR				
SKUPAJ OBVLADOVANA DRUŽBA	SREDSTVA	OBVEZNOSTI (brez kapitala)	PRIHODKI	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	VIŠINA CELOTNEGA KAPITALA
HSE INVEST	2.257.428	1.286.336	6.628.412	154.096	971.092

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva 730.094 EUR

ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA

	v EUR	
ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010
Delnice podjetij	11.840	20.844
Delnice bank	718.254	585.164
SKUPAJ	730.094	606.008

Delnice podjetij predstavljajo pošteno vrednost delnic Zavarovalnice Triglav d.d.. Delnice Zavarovalnice Triglav d.d. kotirajo na borzi in je njihova vrednost, glede na vrednost v letu 2010 padla, zato je bila izvedena slabitev. Učinek prevrednotenja zmanjšuje presežek iz prevrednotenja na kapitalu. Delnice Zavarovalnice Triglav d.d. spadajo glede na hierarhijo vrednotenja po poštenu vrednosti med finančna sredstva prve ravni. Pošteno vrednost določa trg – kotirana cena.

Delnice bank zajemajo delnice Nove LB d.d. v višini 717.402 EUR in Banke Koper v višini 851 EUR. Delnice bank ne kotirajo na borzi. Za delnice Nove LB je bila izvedena slabitev, na osnovi primerljive tržne in knjigovodske vrednosti delnic primerljivih bank iz petih držav centralne Evrope. Glede na izvedeno primerljivost vrednosti delnic primerljivih bank, znaša povprečna tržna vrednost delnice nove LB d.d. 76% objavljene knjigovodske vrednosti ali 65,968 EUR. Objavljena knjigovodska vrednost delnice Nove LB d.d. za leto 2012 je bila 86,8 EUR za delnico. Skupen znesek slabitve delnic Nove LB znaša 112.714 EUR. Slabitev delnic Nove LB, ki jih družba vodi kot za prodajo razpoložljivo finančno naložbo - v 4. skupini, je bila izvedena prek poslovnega izida. Delnice nove LB d.d. spadajo glede na hierarhijo vrednotenja po poštenu vrednosti med finančna sredstva druge ravni. Določitev poštene vrednosti temelji na tehniki ocenjevanja delnic primerljivih bank. Delnice Banke Koper niso bile prevrednotene.

Glede na razmere na celotnem finančnem trgu, kot tudi trgu vrednostnih papirjev obstaja povečana tveganost finančnih naložb v delnice, vendar je delež finančnih naložb družbe v delnice majhen. Predstavlja le 0,3% vseh sredstev družbe.

GIBANJE ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV

	v EUR	
GIBANJE ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV	2011	2010
Stanje 1. januarja	606.008	628.611
Pridobitve	245.804	0
Oslabitve	-121.718	-22.603
Stanje 31. decembra	730.094	606.008

Iz tabele gibanja je razvidno, da je družba v letu 2011 povečala za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Izveden je bil nakup delnic Nove LB d.d. v višini 245.804 EUR.

Druge dolgoročne finančne naložbe vodene po nabavni vrednosti

6.974.172 EUR

DRUGE DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

	v EUR	
DRUGE DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE NA DAN 31.12.	31. december 2011	31. december 2010
HESS d.o.o.	6.974.172	6.478.572
SKUPAJ	6.974.172	6.478.572

Kot druge dolgoročne finančne naložbe vodi družba vlaganja v Hidroelektrarne na Spodnji Savi d.o.o., katere celotni kapital konec leta znaša 252.318.722 EUR. Družba SENG d.o.o. ima družba v družbi HESS d.o.o. 2,8% poslovni delež. Glede na zaveze iz družbene pogodbe, je družba v letu 2011 izvedla naknadna plačila v višini 495.000 EUR, kar je razvidno iz tabele gibanje drugih dolgoročnih finančnih naložb.

GIBANJE DRUGIH DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

	v EUR	
GIBANJE DRUGIH DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB	2011	2010
Stanje 1. januarja	6.478.572	6.072.572
Nove pridobitve	495.600	406.000
Stanje 31. decembra	6.974.172	6.478.572

5. Dolgoročne poslovne terjatve

1.990 EUR

Med dolgoročnimi poslovnimi terjatvami vodi družba obročno odplačevanje nakupa stanovanj po stanovanjskem zakonu iz leta 1991. Odplačevanje le teh se bo izteklo v letu 2013.

6. Druga dolgoročna sredstva

2.529 EUR

Med drugimi dolgoročnimi sredstvi so plačila družbe, kot etažnega lastnika stanovanj v rezervni sklad.

7. Odložene terjatve za davek

320.542 EUR

Družba oblikuje odložene davke:

- iz naslova rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, ki se povečujejo zaradi novih oblikovanj in zmanjšujejo zaradi v letu izplačanih jubilejnih nagrad in odpravnin ob odhodu v pokoj,
- iz naslova prevrednotenja delnic,
- iz naslova prevrednotenja izvedenih finančnih instrumentov.

GIBANJE ODLOŽENIH TERJATEV ZA DAVEK

				v EUR
ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	REZERVACIJE	OSLABITEV	DRUGO	SKUPAJ
Stanje na dan 1.1.2010	153.179	0	259.224	412.403
V breme/(dobro) poslovnega izida	-20.357			-20.357
V breme/(dobro) drugega vseobsegajočega donosa	0	2.675	-157.627	-154.952
Stanje na dan 31.12.2010	132.822	2.675	101.597	237.094
Stanje na dan 1.1.2011	132.822	2.675	101.597	237.094
V breme/(dobro) poslovnega izida	2.603	22.543		25.146
V breme/(dobro) drugega vseobsegajočega donosa			58.302	58.302
Stanje na dan 31.12.2011	135.425	25.218	159.899	320.542

Družba je v letu 2011 povečala poslovni izid zaradi pripoznanja odloženih davkov v višini 25.146 EUR, nastalih kot razlika pri oblikovanju in črpanju rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade in iz slabitev delnic Nove LB, ter zmanjšala negativno stanje rezerve za pošteno vrednost v višini 58.302 EUR nastalih pri izkazovanju poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem obrestne mere.

8. Zaloge

4.531 EUR

Družba ima samo zaloge materiala, ki zajemajo material za vzdrževanje in čiščenje ter drobni inventar.

9. Kratkoročne poslovne terjatve

9.297.547 EUR

Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini so skoraj v celoti terjatve za prodano električno energijo, neznatni delež pripada terjatvam iz naslova najemnin in storitev.

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

Dani predujmi so predplačila dobaviteljem opreme, ki bo zamenjana pri rekonstrukciji II. faze HE Doblar 1 in HE Plave 1. Predvideva se, da bodo dani predujmi v celoti porabljeni v letu 2012.

Terjatve do državnih in drugih inštitucij so terjatve za vstopni DDV, trošarine, vodna povračila, refundacije za bolniško odsotnost, nego, invalidskega dodatka.

Druge terjatve so terjatve za vodna povračila in koncesijsko dajatev, ki jo je potrebno poravnati pri odvzemu proda na porečju Soče.

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

	v EUR		
KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do družb v skupini	4.976.656	9.296.040	7.990.651
Do kupcev	496.449	246.552	159.893
Popravek vrednosti terjatev do kupcev	-290	-290	-290
Dani predujmi	3.092.254	1.069.012	890.845
Do državnih in drugih inštitucij	510.858	1.056.171	1.093.686
Do drugih	223.041	217.483	0
Popravek vrednosti terjatev do drugih	-1.421	-1.421	205.972
SKUPAJ	9.297.547	11.883.547	10.340.757

Vse kratkoročne poslovne terjatve so terjatve do kupcev na domačem trgu. Izkazane terjatve so na bilančni dan nezapadle. Rok zapadlosti terjatev iz naslova električne energije je do 32 dni. Terjatve za prodano električno energijo so zavarovane z menico, ostale terjatve so nezavarovane. Iz dosedanje poslovne prakse kupci svoje terjatve poravnajo v dogovorjenih rokih. Tveganost za neplačilo nezavarovanih terjatev obstaja, vendar je majhna. Družba nima finančnih sredstev dobljenih v zastavo kot varščina.

10. Terjatve za odmerjeni davek

650.609 EUR

Družba ima v letu 2011 terjatev za odmerjeni davek zaradi nižje davčne osnove, izračunane na osnovi zakona o Davku od dohodka pravnih oseb.

11. Druga kratkoročna sredstva

83.865 EUR

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

12. Denar in denarni ustrezniki

844.566 EUR

Družba izkazuje denarna sredstva kot denar v blagajni, denar na transakcijskih računih in depozite na odpoklic.

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

V letu 2011 se je v skupini HSE nadaljevalo upravljanje z denarnimi sredstvi z namenom optimizacije likvidnosti družb in združevanje prostih denarnih sredstev družb. Z združevanjem prostih denarnih sredstev celotne skupine je bila dosežena višja obrestna mera in se je gibala od 0,75 do 1,25%. Storitve »cash poolinga« za skupino HSE se izvaja pri Novi KBM d.d..

STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV NA DAN 31.12.

v EUR

DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Gotovina	21	30	39
Denarna sredstva na računih	40.117	23.267	407.480
Depoziti na odpoklic	804.428	2.026.923	1.304.047
Depoziti vezani do treh mesecev			4.314.400
SKUPAJ	844.566	2.050.220	6.025.966

13. Kapital

183.627.871 EUR

Osnovni kapital družbe znaša 137.894.036 EUR.

Družba je v letu 2011 ustvarila 6.162.269 EUR čistega poslovnega izida, od katerega je za 3.081.134 EUR po sklepu nadzornega sveta povečala druge rezerve iz dobička. Bilančni dobiček za leto 2011 v višini 3.081.134 EUR ostaja nerazporejen.

BILANČNI DOBIČEK

v EUR

BILANČNI DOBIČEK	2011	2010
Čisti poslovni izid tekočega leta	6.162.269	9.698.611
Preneseni čisti dobiček oz. prenesena čista izguba	0	4.784.221
Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta (drugih rezerv iz dobička)	-3.081.134	0
Bilančni dobiček	3.081.134	14.482.832

Rezerve iz dobička, ki na dan 31.12. 2011 znašajo 43.284.047 EUR sestavljajo zakonske rezerve in druge rezerve iz dobička. Druge rezerve iz dobička sestavljajo preostanki dobičkov preteklih let.

Družba nima kapitalskih rezerv.

Rezerva za pošteno vrednost vsebuje neto spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih naložb in neto spremembe vrednosti izvedenih finančnih instrumentov učinkovitega ščitenja obrestne mere.

Spremembe rezerve za pošteno vrednost so prikazane v spodnji tabeli.

REZERVA ZA POŠTENO VREDNOST

REZERVA ZA POŠTENO VREDNOST	OBRESTNE ZAMENJAVE	DRUGO	v EUR
			SKUPAJ
Stanje na dan 1.1.2010	-1.036.894	20.162	-1.016.732
Oblikovanje, povečanje	788.133	-6.555	781.578
Zmanjšanje	-157.627	1.846	-155.781
Stanje na dan 31.12.2010	-406.388	15.453	-390.935
Stanje na dan 1.1.2011	-406.388	15.453	-390.935
Oblikovanje, povečanje	-901.092	-7.203	-908.295
Zmanjšanje	667.884		667.884
Stanje na dan 31.12.2011	-639.596	8.250	-631.346

Neto poštena vrednost izvedenih finančnih instrumentov za ščitenje obrestne mere v 25,2% vrednosti najetih kreditov je 1.1.2011 znašala - 406.388 EUR. Glede na sprejeto »Izvedbeno politiko obvladovanja obrestnega tveganja v Skupini HSE« je družba konec marca 2011 pridobila nova izvedena finančna instrumenta z zapadlostjo konec marca 2016 leta. Z izvedenimi finančnimi instrumenti je družba konec marca 2011 ščitila 48,7% vrednosti najetih kreditov. V septembru in decembru 2011 sta se zaključili obrestni zamenjavi, sklenjeni v letu 2006. Konec leta 2011 je z obrestnimi zamenjavami družba ščitila dobro četrtno najetih dolgoročnih kreditov. Neto poštena vrednost obrestnih zamenjav je 31.12.2011 znašala - 639.596 EUR.

Sklenjeni finančni instrumenti obrestnih zamenjav IRS so preverjeni in opredeljeni kot učinkovito varovanje denarnega toka pred tveganjem, saj se popolnoma ujemajo ključni parametri varovane postavke (posojila) in instrumenta varovanja (IRS) ter se učinkovitost varovanja nahaja v razponu od 80% do 125%.

14. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade
1.027.429 EUR

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane na osnovi aktuarskega izračuna na dan 31.12.2011. Pri aktuarskem izračunu je upoštevano: število zaposlenih v družbi na dan 31.12.2011, spol, starost, skupna in pokojninska osnova, povprečna bruto in neto plača v obdobju julij – september 2011, rast povprečne plače v višini 3%, fluktuacijo glede na starostne razrede, način izračuna odpravnin in jubilejnih nagrad v družbi ter izbrana 5,10% diskontna obrestna mera.

GIBANJE REZERVACIJ ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE

			v EUR
GIBANJE REZERVACIJ ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE	REZERVACIJE ZA JUBILEJNE NAGRADE	SKUPAJ
Stanje na dan 1.1.2010	743.419	231.637	975.056
Oblikovanje, povečanje	136.211	64.424	200.635
Zmanjšanje - črpanje	-169.382	-32.722	-202.104
Stanje na dan 31.12.2010	710.247	263.339	973.586
Stanje na dan 1.1.2011	710.247	263.339	973.586
Oblikovanje, povečanje	54.811	27.712	82.523
Zmanjšanje - črpanje	0	-28.679	-28.679
Stanje na dan 31.12.2011	765.058	262.372	1.027.429

Rezervacije za odpravnine so se v letu 2011 povečale zaradi novih oblikovanj in ker ni bilo upokojitev. Rezervacije za jubilejne so se zmanjšale zaradi večjih izplačil kot je bilo novih oblikovanj.

15. Druge dolgoročne obveznosti
24.705 EUR

Med druge dolgoročne obveznosti so vodene kvote za invalide, kot odstopljeni prispevki družbi za invalidsko in pokojninsko zavarovanje zaradi zaposlovanja invalidov nad kvoto.

16. Dolgoročne finančne obveznosti
60.430.745 EUR

Med dolgoročnimi finančnimi obveznostmi so dolgoročna najeta posojila pri domači banki v višini 13.600.000 EUR in Evropski Investicijski Banki (EIB) v višini 46.031.250 EUR ter obveznosti izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred obrestnim tveganjem v višini 799.495 EUR. V letu 2011 je družba zaključila dve obrestni zamenjavi za varovanje obrestne mere IRS, za kateri sta bili sklenjeni pogodbi v letu 2006. Glede na izvedbeno politiko obvladovanja obrestnega tveganja v Skupini HSE je družba v drugem kvartalu poslovnega leta sklenila dve novi pogodbi o obrestni zamenjavi IRS za dobo petih let. Obe pogodbi predstavljata učinkovito ščitenje obrestne mere, zato so spremembe pošteno vrednosti izvedenih instrumentov za varovanje pred obrestnim tveganjem izkazane v kapitalu – rezervi za pošteno vrednost, kar je razkrito pri razkritju rezerve za pošteno vrednost pri kapitalu. Vse dolgoročne obveznosti so nominirane v EUR. Posojilo EIB je zavarovano z bančno garancijo, izdano pri sindikatu domačih in tujih bank, in z bančno garancijo Nove KBM. Garancija, izdana pri sindikatu domačih in tujih bank, pa je zavarovana s poroštvom HSE d.o.o.. Prejeta posojila se obrestujejo po variabilni obrestni meri v razponu od 1,648% do 4,112%.

DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

			v EUR
DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do bank	59.631.250	68.245.412	79.376.235
Drugo	799.495	507.985	1.296.118
SKUPAJ	60.430.745	68.753.396	80.672.353

Kratkoročni del dolgoročnih posojil skupaj z obrestmi družba vodi na kratkoročnih finančnih obveznostih. V letu 2011 se je višina najetih posojil zmanjšala za odplačila zapadlih kratkoročnih obrokov dolgoročnih posojil.

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI

				v EUR
GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI	PREJETA POSOJILA	OBVEZNOSTI IZ FINANČNEGA NAJEMA	OSTALO	SKUPAJ
Stanje 1. januarja	79.376.235		507.985	79.884.220
Pridobitve	0		799.495	799.495
Prenos na kratkoročni del	-8.614.162		0	-8.614.162
Odplačila	-11.130.823		-507.985	-11.638.808
Stanje 31. decembra	59.631.250	0	799.495	60.430.745

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti je prikazana v spodnji tabeli.

OBVEZNOSTI PO ZAPADLOSTI

				v EUR
	DO KONCA 3 LETA	OD 4. DO KONCA 5. LETA	NAD 5 LET	SKUPAJ
Dolgoročne finančne obveznosti	15.086.662	12.945.000	40.213.750	68.245.412
Stanje na dan 31.12.2010	15.086.662	12.945.000	40.213.750	68.245.412
Dolgoročne finančne obveznosti	12.945.000	13.744.495	33.741.250	60.430.745
Stanje na dan 31.12.2011	12.945.000	13.744.495	33.741.250	60.430.745

17. Odložene obveznosti za davek
1.394 EUR
ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

		v EUR
ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	FINANČNA SREDSTVA	SKUPAJ
Stanje na dan 1.1.2010	5.041	5.041
V breme/(dobro) vseobsegajočega donosa	-1.846	-1.846
Stanje na dan 31.12.2010	3.195	3.195
Stanje na dan 1.1.2011	3.195	3.195
V breme/(dobro) vseobsegajočega donosa	-1.801	-1.801
Stanje na dan 31.12.2011	1.394	1.394

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

18. Kratkoročne finančne obveznosti
15.801.477 EUR

Med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi je kratkoročen del dolgoročnih kreditov in kratkoročni kredit najet v letu 2011 pri HSE d.o.o. Vse kratkoročne finančne obveznosti so nominirane v EUR. Kratkoročna posojila se obrestujejo po variabilni obrestni meri, ki je enaka kot za dolgoročna posojila in se giblje v razponu 1,648% do 4,112%.

KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

v EUR			
KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do družb v skupini	6.807.004	0	0
Do bank	8.994.472	11.465.793	7.683.215
SKUPAJ	15.801.477	11.465.793	7.683.215

Iz gibanja kratkoročnih finančnih obveznosti so razvidna najetja kratkoročnega posojila, njihova odplačila in prenosi kratkoročnih finančnih obveznosti iz dolgoročnih posojil.

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI

v EUR		
GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI	PREJETA POSOJILA	SKUPAJ
Stanje 1. januarja	11.465.793	11.465.793
Pridobitve	18.017.243	18.017.243
Prenos na kratkoročni del	8.614.162	8.614.162
Odplačila	-22.295.721	-22.295.721
Stanje 31. decembra	15.801.477	15.801.477

80% vseh kratkoročnih finančnih obveznosti zapade v plačilo v prvi polovici poslovnega leta 2012. Preostalih 20% zapade del v mesecu septembru in del v decembru 2012.

OBVEZNOSTI PO ZAPADLOSTI

v EUR				
	DO 3 MESECE	OD 3 DO 6 MESECEV	OD 6 DO 12 MESECEV	SKUPAJ
Kratkoročne finančne obveznosti		5.732.897	5.732.896	11.465.793
Stanje na dan 31.12.2010	0	5.732.897	5.732.896	11.465.793
Kratkoročne finančne obveznosti	6.807.004	5.945.723	3.048.750	15.801.477
Stanje na dan 31.12.2011	6.807.004	5.945.723	3.048.750	15.801.477

19. Kratkoročne poslovne obveznosti
3.243.349 EUR
KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

v EUR			
KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do družb v skupini	112.083	3.795.659	485.564
Do dobaviteljev	2.131.479	1.225.412	7.900.284
Do zaposlencev	477.350	553.412	437.030
Do državnih in drugih institucij	521.094	1.544.292	1.162.698
Drugo	1.343	2.347	844
SKUPAJ	3.243.349	7.121.123	9.986.421

Kratkoročne poslovne obveznosti družbe do družb v skupini predstavljajo obveznosti iz naslova opravljenega inženiringa, tehničnih opazovanj in kontrole ter nakupa električne energije.

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev predstavljajo obveznosti do dobaviteljev opreme in storitev pri rekonstrukciji II. faze Doblar 1 in Plave 1 ter obveznosti do dobaviteljev za vzdrževalna dela na obstoječih proizvodnih in poslovnih objektih družbe.

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

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

Kratkoročne obveznosti so se v letu 2011 prepolevile v primerjavi s preteklim letom. Družba nima v zastavo danih finančnih sredstev, kot varščina za obveznost.

20. Druge kratkoročne obveznosti

512.328 EUR

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

Pogojne obveznosti

POGOJNE OBVEZNOSTI

	v EUR		
POGOJNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Bančne garancije za prejeta posojila	53.285.412	54.850.000	56.000.000
Drugo	296.976	342.819	289.211
Skupaj pogojne obveznosti	53.582.388	55.192.819	56.289.211

Med drugimi pogojnimi obveznostmi ima družba lastno udeležbo dodatnega pokojninskega zavarovanja, dano poroštvo manjše vrednosti 65.000 EUR družbi Krajcarca d.o.o. za zavarovanje dolgoročnega posojila, ki ga je Krajcarca d.o.o. najela pri Novi KBM za izgradnjo male HE Krajcarca ter dano garancijo za podeljeno koncesijo.

4.9.2. POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

21. Čisti prihodki od prodaje

40.163.213 EUR

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

	v EUR	
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	2011	2010
a) na domačem trgu	40.163.213	44.635.053
Električne energije	39.594.505	44.186.224
Ostalega trgovskega blaga in materiala	237.852	242.454
Ostalih storitev	330.856	206.375
Skupaj čisti prihodki od prodaje	40.163.213	44.635.053

Družba je v letu 2011 ustvarila čiste prihodke od prodaje v celoti na domačem trgu. 99% čistih prihodkov od prodaje predstavljajo prihodki od prodaje električne energije, ostalo predstavljajo prihodki od storitev in od prodanega odpadnega materiala. Družba proda celotno količino proizvedene električne energije HSE d.o.o.

22. Drugi poslovni prihodki

115.062 EUR

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

	v EUR	
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	2011	2010
Črpanje odloženih prihodkov	35.920	2.304
Dobički pri prodaji stalnih sredstev in odprava slabitve terjatev	10.559	2.663
Prihodki od odškodnin in pogodbenih kazni	67.638	179.328
Drugi poslovni prihodki	944	44.666
Skupaj drugi poslovni prihodki	115.062	228.961

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

23. Stroški blaga, materiala in storitev

10.598.254 EUR

STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV

	v EUR	
STROŠKI MATERIALA IN STORITEV	2011	2010
Skupaj stroški materiala	7.650.967	8.261.160
Skupaj stroški storitev	2.947.286	2.988.669
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	10.598.254	11.249.829

V poslovnem letu 2011 je družba ustvarila 7% nižje stroške materiala, stroške storitev pa je ohranila na istem nivoju kot v preteklem letu. Znotraj stroškov storitev je občuten porast stroškov bančnih storitev zaradi plačila stroškov poročstva HSE-ju za zavarovanje bančne garancije.

Stroški revizorja

V skladu s 57. členom Zakona o gospodarskih družbah je revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o. opravila revizijo in izdala revizijsko mnenje.

V letu 2011 je družba imela 11.970 EUR stroškov revidiranja letnega poročila.

24. Stroški dela

5.242.615 EUR

Stroški dela so se v letu 2011 povečali za 5% predvsem zaradi spoštovanja določil kolektivne pogodbe, kot tudi zaposlovanja z višjo strokovno izobrazbo pri nadomeščanju ob upokojevanju.

V okviru stroškov pokojninskih zavarovanj, so izkazani tudi stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Drugi stroški dela vključujejo stroške regresa, stroške prevoza na delo, stroške prehrane med delom ter nekatera izplačila zaposlenim.

25. Odpisi vrednosti

11.095.697 EUR

ODPISI VREDNOSTI

v EUR

ODPISI VREDNOSTI	2011	2010
Amortizacija neopredmetenih sredstev	62.375	54.597
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	10.840.897	9.871.579
Prodaja in odpisi NNO in NS	192.425	9.999
Skupaj amortizacija	11.095.697	9.936.175

Odpisi vrednosti so se v letu 2011 povečali za 12%. Povečanje je nastalo zaradi celoletne amortizacije marca 2010 v uporabo prenesene črpalne HE Avče ter zaradi nadomestitve še ne amortizirane - kot dela vodene naprave.

26. Drugi poslovni odhodki

3.366.132 EUR

DRUGI POSLOVNI ODHODKI

v EUR

DRUGI POSLOVNI ODHODKI	2011	2010
Rezervacije	82.523	200.635
Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča	50.486	42.506
Koncesije	2.003.586	2.917.181
Izdatki za varstvo okolja	1.035.901	1.135.091
Donacije	72.322	54.659
Drugi stroški oz. odhodki	121.314	138.570
Skupaj drugi stroški	3.366.132	4.488.642

Drugi poslovni odhodki so v letu 2011 nižji kot v letu 2010. Nižji so predvsem zaradi nižje proizvodnje električne energije in s tem nižjih stroškov koncesijskih dajatev. Nižje so tudi rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi.

27. Finančni prihodki

21.357 EUR

V letu 2011 je imela družba finančne prihodke od vezav denarnih sredstev preko »Cash poolinga« in iz finančnih naložb v delnice.

28. Finančni odhodki

2.305.150 EUR

Med finančni odhodki so obresti od najetih posojil, potrebnih za investicijsko izgradnjo in obresti obrestnih zamenjav, s katerimi družba delno ščiti obrestno mero najetih posojil. Obresti so v primerjavi z letom 2010 višje zaradi višje obrestne mere, kot tudi zaradi kratkoročnega kredita, najetega v letu 2011 pri HSE d.o.o..

29. Obračunani davek

1.554.662 EUR

OBRAČUNANI DAVEK

	v EUR	
IZRAČUN OBRAČUNANEGA DAVKA	2011	2010
Poslovni izid pred davki	7.691.784	12.124.718
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji (20%)	1.538.357	2.424.944
Davek od prihodkov, ki znižujejo davčno osnovo	-104	-12
Davek od davčnih olajšav	-67.008	-57.443
Davek od odhodkov, ki znižujejo davčno osnovo	-5.647	-40.421
Davek od davčno nepriznanih odhodkov	89.064	78.682
Davek	1.554.662	2.405.750
Efektivna davčna stopnja	20,21%	19,84%

Davek od dohodkov pravnih oseb je izračunan iz davčne osnove, ki je sestavljena v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, Zakonom o gospodarskih družbah in Zakona o dohodku pravnih oseb.

Družba ima pozitiven poslovni izid pred davki, izračunanimi v skladu s SRS.

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

Davek od davčnih olajšav, je davek od olajšave za investiranje, olajšave za zaposlovanje invalidov, olajšave za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in olajšave za donacije.

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

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

Efektivna davčna stopnja znaša 20,21%.

4.9.3 POJASNILA K IZKAZU DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Iz izkaza drugega vseobsegajočega donosa je razvidno zmanjšanje čistega dobička poslovnega leta za neto izgubo za prodajo razpoložljivih sredstev in neto negativne sprememba poštene vrednosti obrestnih zamenjav, kar je razvidno iz spodnje tabele, v kateri so ločeno prikazana povečana oziroma zmanjšanja poštenih vrednosti in odloženih davkov.

DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS			
			v EUR
	POŠTENA VREDNOST	ODLOŽENI DAVEK	NETO UČINEK
Stanje na dan 1.1.2010	-1.270.915	254.183	
povečanje/zmanjšanje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-9.229	4.520	-4.709
pov./zmanjšanje vred.instrumenti za varovanje pred spremenljivostjo denarnega toka	788.133	-157.627	630.506
Stanje na dan 31.12.2010	-492.011	101.077	625.798
Stanje na dan 1.1.2011	-492.011	101.077	
povečanje/zmanjšanje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-9.004	1.801	-7.203
pov./zmanjšanje vred.instrumenti za varovanje pred spremenljivostjo denarnega toka	-291.510	58.302	-233.208
Stanje na dan 31.12.2011	-792.525	161.180	-240.411

4.9.4. POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Denarni tokovi pri poslovanju

19.767.917 EUR

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

Denarni tokovi iz naložbenju

-14.502.700 EUR

Denarni prilivi iz naložbenju zajemajo prejete dividende, prejete obresti od denarnih sredstev ter vračilo kratkoročnega kredita. Skupni prilivi iz naložbenja znašajo 123.998 EUR. Odlivi denarnih sredstev iz naložbenja znašajo (14.626.698) EUR in se nanašajo na plačila dobaviteljem za nakup neopredmetenih sredstev, nepremičnin, naprav in opreme, dano kratkoročno posojilo, plačila delnic Nove LB in iz družbene pogodbe zavezujočih plačil v izgradnjo HE na Spodnji Savi. Družba ima negativni denarni tok iz naložbenja, ki ga občasno pokriva z pozitivnim denarnim tokom iz poslovanja ali pa premosti likvidnostne težave z kratkoročno najetim kreditom.

Denarni tok iz financiranja

-6.470.871 EUR

Družba je v letu 2011 zaradi likvidnostnih težav najela kredit pri HSE d.o.o.. Z najetim kreditom je tekoče poravnava obveznosti dobaviteljem opreme, kot tudi zapadle obroke najetih investicijskih kreditov in obresti.

4.9.5. DRUGA POJASNILA

Povezane osebe

POVEZAVE S POVEZANIMI DRUŽBI

DRUŽBA V SKUPINI	v EUR			
	PRODAJE	NAKUPI	PREJETA POSOJILA	PREJETA POROŠTVA
HOLDING SLOVENSKE ELEKTRARNE d.o.o. LJUBLJANA	38.995.218	7.422.854	6.807.004	37.550.000
HES INVEST d.o.o. MARIBOR	21.345	536.671	0	0
RGP d.o.o. VELENJE	250	51.090	0	0
GOST d.o.o. VELENJE	0	363		
Skupaj družbe v skupini	39.016.813	8.010.976	6.807.004	37.550.000
SKUPAJ	39.016.813	8.010.976	6.807.004	37.550.000

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

Odvisna družba SENG d.o.o. je obvladujoči družbi HSE d.o.o. prodala celotno proizvedeno električno energijo v višini 38.977.491 EUR in ustvarila prihodke iz najemnin in ostalih storitev v višini 17.727 EUR. Za potrebe proizvodnje je od obvladujoče družbe HSE d.o.o. nabavila za 7.145.191 EUR električne energije, poravnala stroške bančne garancije v višini 240.731 EUR in odhodke za obresti v višini 36.932 EUR. Družba ima pri HSE d.o.o. na bilančni dan za 6.807.004 EUR najetega posojila. Posojilo vključuje tudi nezapadle obresti za leto 2011. Posojilo se obrestuje po obrestni meri veljavni za povezane osebe.

Družba SENG d.o.o. je s povezano družbo HSE Invest d.o.o. ustvarila 21.345 EUR prihodka iz naslova najemnin in storitev, ter ustvarila 536.671 EUR odhodkov iz naslova opravljenih storitev.

Družba SENG d.o.o. je s povezano družbo RGP d.o.o. Velenje ustvarila 250 EUR prihodkov iz naslova storitev in 51.090 EUR stroškov za storitve tehničnega opazovanja.

Družba SENG d.o.o. je s povezano družbo GOST d.o.o. Velenje ustvarila za 363 EUR stroškov iz naslova opravljenih storitev.

Družba nima z Republiko Slovenijo sklenjenih pogodb. RS je leta 1998 dala družbi SENG d.o.o. poroštvo ob najetju posojila pri tuji banki na osnovi Zakona o poroštvu za obnovo in doinstalacijo HE na Soči, katerega zadnja anuiteta zapade v odplačilo 29. 06. 2012.

Prejemki

PREJEMKI ČLANOV NADZORNEGA SVETA, POSLOVODSTVA DRUŽBE IN ZAPOSLENIH, ZA KATERE NE VELJA TARIFNI DEL KOLEKTIVNE POGODBE

v EUR

Prejemki posloводства, članov nadzornega sveta in zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	PLAČA	DRUGI PREJEMKI	BONITETE	POVRAČILA STROŠKOV	SKUPAJ
Posloводство	104.873	19.237	4.493	1.784	130.388
Člani nadzornega sveta		8.059	246		8.305
Zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	331.725	35.901	13.325	7.555	388.507
Skupaj prejemki	436.598	63.197	18.065	9.339	527.199

PREJEMKI ČLANOV NADZORNEGA SVETA IN POSLOVODSTVA DRUŽBE

v EUR

Prejemki posloводства in članov nadzornega sveta	PLAČA	DRUGI PREJEMKI	BONITETE	POVRAČILA STROŠKOV	SKUPAJ
POSLOVODSTVO	104.873	19.237	4.493	1.784	130.388
Vladimir Gabrijelčič - direktor	104.873	19.237	4.493	1.784	130.388
ČLANI NADZORNEGA SVETA		8.059	246		8.305
dr. Tomaž Štokelj - predsednik		3.175	82		3.257
Irena Stare - namestnica		2.442	82		2.524
Silvester Medvešček - član		2.442	82		2.524

Družba ne izkazuje terjatev ali obveznosti do posloводства in članov nadzornega sveta.

Finančni inštrumenti in tveganja

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

Kreditno tveganje (zaupnjsko)

TERJATVE PO ZAPADLOSTI

v EUR

	DO 3 MESECE	OD 3 DO 6 MESECEV	OD 6 DO 12 MESECEV	DO KONCA 3 LETA	SKUPAJ
Kratkoročne poslovne terjatve	10.814.536		1.069.012		11.883.547
Dolgoročne poslovne terjatve				5.797.873	5.797.873
Stanje na dan 31.12.2010	10.814.536	0	1.069.012	5.797.873	17.681.420
Kratkoročne poslovne terjatve	6.205.293	0	3.092.254	0	9.297.547
Dolgoročne poslovne terjatve				1.990	1.990
Stanje na dan 31.12.2011	6.205.293	0	3.092.254	1.990	9.299.537

Družba ocenjuje, da je kreditno tveganje obvladljivo, saj posluje z znanimi kupci, ki so redni plačniki. Največji kupec je obvladujoča družba HSE d.o.o., ki odkupi celotno proizvedeno električno energijo. Terjatve za prodano elektriko ima družba zavarovano z menico in predstavlja 81% vseh terjatev zapadlosti do 3 mesecev. Dani avans, ki ima rok zapadlosti do konca leta, je zavarovan z bančno garancijo.

Likvidnostno tveganje

OBVEZNOSTI PO ZAPADLOSTI

	v EUR						
	DO 3 MESECE	OD 3 DO 6 MESECEV	OD 6 DO 12 MESECEV	DO KONCA 3 LETA	OD 4. DO KONCA 5. LETA	NAD 5 LET	SKUPAJ
Kratkoročne poslovne obveznosti	7.121.123						7.121.123
Kratkoročne finančne obveznosti		5.732.897	5.732.896				11.465.793
Dolgoročne poslovne obveznosti			1.146				1.146
Dolgoročne finančne obveznosti			507.985	15.086.662	12.945.000	40.213.750	68.753.396
Stanje na dan 31.12.2010	7.121.123	5.732.897	6.242.027	15.086.662	12.945.000	40.213.750	87.341.458
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.243.349	0	0	0		0	3.243.349
Kratkoročne finančne obveznosti	6.807.004	5.945.723	3.048.750				15.801.477
Dolgoročne finančne obveznosti				12.945.000	13.744.495	33.741.250	60.430.745
Stanje na dan 31.12.2011	10.050.353	5.945.723	3.048.750	12.945.000	13.744.495	33.741.250	79.475.571

Likvidnost je odvisna od učinkovitega upravljanja z denarjem in dinamike investiranja. Vzdrževanje likvidnosti oziroma kratkoročne plačilne sposobnosti družba obvladuje s spremljanjem likvidnostnih sredstev in obveznosti do virov sredstev ter s skrbnim načrtovanjem, spremljanjem in usklajevanjem denarnih tokov. Družba ima konec leta 2011 večje kratkoročne obveznosti kot kratkoročne terjatve. Iz načrtovanih denarnih tokov družbe za leto 2012 je razvidno, da bodo celotne poslovne obveznosti družbe poravnane s poplačili poslovnih terjatev, za vračilo kratkoročnega kredita najetega pri HSE d.o.o., ki zapade 30. 3. 2012, pa bo morala najeti bančni kredit.

Tečajno tveganje

Družba ni izpostavljena tečajnemu tveganju. Povečanje vrednosti EUR za + ali -1% na navedeno valuto, bi čisti poslovni izid povečalo ali zmanjšalo. Povečanje ali zmanjšanje je zanemarljive vrednosti.

Cenovno tveganje

Cenovno tveganje je tveganje naraščanja cene surovinam. Družba je izpostavljena cenovnemu tveganju pri nabavi električne energije za proizvodnjo električne energije v ČHE Avče. Porast cene za + ali - 10 % se v veliki meri odraža na stroških in s tem na večji ali nižji čisti poslovni izid. Učinek porasta cene električne energije kot surovine bi v letu 2011 pomenilo manjši/večji poslovni izid v višini 728.481 EUR.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je občutljivost naraščanja obrestne mere za najeta posojila na tujih in domačih trgih kapitala. Izpostavljenost obrestnemu tveganju za družbo predstavlja dvig spremenljive obrestne mere v primeru prejetih posojil. Vsa dolgoročna posojila se obrestujejo z variabilno obrestno mero, ki je vezana na 3 ali 6 mesečni EURIBOR. Družba uporablja izpeljane finančne instrumente za varovanje denarnega toka pred izpostavljenostjo obrestnega tveganja. Družba vstopa v posle z izpeljanimi finančnimi instrumenti izključno za namene varovanja denarnega toka pred tveganjem. Na dan 31.12.2011 je bilo pred obrestnim tveganjem varovano 26,5% dolgoročnih posojil. Obrestno tveganje se obvladuje skladno s sprejetim dokumentom v skupini HSE »Izvedbena politika obvladovanja obrestnega tveganja v Skupini HSE«. Na podlagi sprejete izvedbene politike in s ciljem razpršenosti tveganja je kot primeren obseg ščitenja omejen na največ do 50% kreditnega portfelja družbe.

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

ANALIZA OBČUTLJIVOSTI - OBRESTNE MERE

FINANČNI INSTRUMENTI	v EUR			
	Čisti poslovni izid 2011		Čisti poslovni izid 2010	
	Povečanje za 50 bt	Zmanjšanje za 50 bt	Povečanje za 50 bt	Zmanjšanje za 50 bt
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri				
Finančne obveznosti	-235.735	235.735	-305.993	305.993

V primeru porasta ali znižanja obrestne mere za 50 bazični točk, bi se čisti poslovni izid družbe povečal oziroma znižal za 235.735 EUR.

SKLENJENE POGODBE ZA OBRESTNE ZAMENJAVE PO ROČNOSTI

SKLENJENE POGODBE ZA OBRESTNE ZAMENJAVE PO ROČNOSTI	v EUR	
	2011	2010
do 12 mesecev	0	20.000.000
od 1 do 5 let	18.700.000	0
SKUPAJ	18.700.000	20.000.000

V zgornji tabeli je prikazana vrednost posojil, ki je varovana s finančnimi instrumenti varovanja obrestne mere IRS. Poštena vrednost IRS instrumentov za varovanje denarnega toka pred tveganjem po stanju konec leta 2011 znaša -799.495 EUR.

Upravljanje s kapitalom

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

Družba spremlja gibanje kapitala z uporabo kazalnika finančnega vzvoda, izračunanega z delitvijo neto obveznosti, s skupnim zneskom neto obveznosti in celotnim zneskom kapitala.

V okviru neto obveznosti družba vključuje prejeta posojila in druge finančne obveznosti, znižane za znesek kratkoročnih naložb in denarnih sredstev s kratkoročnimi depoziti.

UPRAVLJANJE S KAPITALOM

	v EUR	
	2011	2010
Dolgoročne finančne obveznosti	60.430.745	68.753.396
Kratkoročne finančne obveznosti	15.801.477	11.465.793
Skupaj finančne obveznosti	76.232.222	80.219.189
Skupaj kapital	183.627.871	177.706.015
Finančne obveznosti/kapital	0,42	0,45
Neto finančna obveznost	75.387.656	78.168.969
Neto dolg/kapital	0,41	0,44

Poštene vrednosti

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

KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV

FINANČNI INSTRUMENTI	v EUR			
	31. december 2011		31. december 2010	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Neizpeljana finančna sredstva po pošteni vrednosti				
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	842.808	842.808	606.008	606.008
Neizpeljana finančna sredstva po odplačni vrednosti				
Poslovne terjatve	9.299.537	9.288.537	17.681.420	17.681.420
Denarna sredstva	844.566	844.566	2.050.220	2.050.220
Skupaj neizpeljana finančna sredstva	10.986.911	10.975.911	20.337.648	20.337.648
Neizpeljane finančne obveznosti po odplačni vrednosti				
Bančna posojila	68.625.722	68.625.722	79.711.205	79.711.205
Druge finančne obveznosti	7.606.499	7.606.499	507.985	507.985
Poslovne obveznosti	3.243.349	3.243.349	8.418.695	8.418.695
Skupaj neizpeljane obveznosti	79.475.570	79.475.570	88.637.885	88.637.885

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

FINANČNA SREDSTVA VREDNOTENA PO POŠTENI VREDNOSTI GLEDE NA HIERARHIJO

v EUR

FINANČNA SREDSTVA VREDNOTENA PO POŠTENI VREDNOSTI GLEDE NA HIERARHIJO	31 december 2011	31 december 2010
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prve ravni	11.840	20.844
Finančna sredstva po poštenu vrednosti druge ravni	718.253	585.164
Skupaj finančna sredstva po poštenu vrednosti	730.093	606.008

Družba je delnice Zavarovalnice Triglav razporedila kot finančno sredstvo po poštenu vrednosti prve ravni. Delnice Nove LB in Banke Koper pa kot finančna sredstva po poštenu vrednosti druge ravni.

Kot finančno obveznost po poštenu vrednosti druge ravni je družba razporedila izvedene finančne instrumente obrestnih zamenjav IRS.