



.....

Skupina **hse**



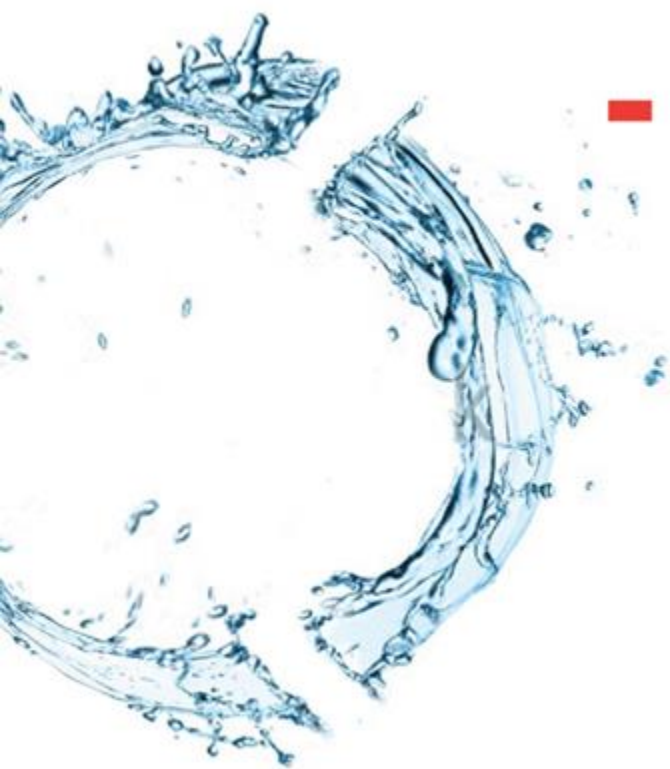
LETNO POROČILO 2016

Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o.

KAZALO

1. UVOD	1
1.1 PISMO DIREKTORJA	2
1.2. POUDARKI POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2016	5
2. POSLOVNO POROČILO	7
2.1. KRONOLOGIJA POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2016	8
2.2. POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	9
2.3. PREDSTAVITEV DRUŽBE	9
2.3.1. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	11
2.3.2. IZJAVA POSLOVODSTVA	12
2.4. POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE	17
2.5. POLITIKA SISTEMA VODENJA	17
2.6. PROIZVODNJA	18
2.7. VZDRŽEVANJE	21
2.8. TRŽNI POLOŽAJ	22
2.9. NALOŽBE	25
2.10. INFORMATIKA	27
2.11. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	28
2.12. UPRAVLJANJE S TVEGANJI	36
2.13. KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI	44
2.14. RAZISKAVE IN RAZVOJ	45
2.15. NAČRTI ZA PRIHODNOST	46
3. TRAJNOSTNO POROČILO	48
3.1. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	49
3.2. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	51
3.3. ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	51
4. RAČUNOVODSKO POROČILO	53
4.1. REVIZORJEVO POROČILO	54
4.2. IZJAVA POSLOVODSTVA	57
4.3. UVODNA POJASNILA	58
4.4. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	59
4.5. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	60
4.6. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	61
4.7. IZKAZ DENARNIH TOKOV	62
4.8. IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	63
4.9. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	64

1. UVOD



1.1 PISMO DIREKTORJA

Moje vodenje družbe SENG d.o.o. se je prevesilo čez polovico mandata. V teh dveh letih sem prepoznal mnogo pozitivnih strani družbe, ki se kažejo v visoki obratovalni pripravljenosti, stroškovni učinkovitosti in doseženih pozitivnih poslovnih rezultatih. Prepoznal sem tudi nekatere težave ali zamujene priložnosti, ki terjajo ukrepanje, da bi bilo delo in poslovanje v prihodnje lahko še boljše.

I.

Sprejetje Pravilnika o organiziranosti družbe SENG, ki je stopil v veljavo 1. 1. 2016, predstavlja temeljni okvir za vrsto organizacijskih sprememb, ki vodijo k še bolj dinamični, odzivni in učinkoviti organizaciji. Vzporedno z reorganizacijo poteka vrsta projektov in ukrepov, ki so usmerjeni k doseganju navedenih ciljev.

Izboljšava projektnega vodenja

Z uvajanjem enotne Metodologije vodenja projektov v družbi SENG nadgrajujemo projektno vodenje in povečujemo preglednost in učinkovitost vodenja projektov. Sprejeto metodologijo uporabljamo za vse vrste projektov (investicijske, raziskovalne in razvojne, informacijske ter organizacijske). Gre za enega od ključnih procesov, ki ga podpira tudi informacijski sistem BC.

Prenova procesa vzdrževanja

V družbi SENG smo prepoznali potrebo po učinkovitejši organiziranosti delovnih procesov in pristop k optimizaciji procesa vzdrževanja, ki je eden od ključnih procesov v družbi. Po identifikaciji šibkih točk in pomanjkljivosti je sledila priprava predlogov sprememb in izboljšav.

Trenutno potekajo aktivnosti za izboljšanje načrtovanja, spremljanje izvajanja in analitike vzdrževalnih del, s ciljem boljše izrabe razpoložljivih virov ter spremljanja stroškov vzdrževanja. Sledila bo tudi priprava organizacijskih sprememb in splošnih aktov.

Vzpostavitev kompetenčnega modela

Ob nenehnih spremembah, iskanju boljših rešitev in ustvarjanju dodane vrednosti so zaposleni prepoznani kot pomemben kapital podjetja. Poslovna uspešnost je neločljivo povezana z ravnanjem z ljudmi, zato smo v letu 2016 pristopili k projektu izgradnje modela kompetenc. Tako bomo razvijali znanja, sposobnosti, veščine ter osebnostne lastnosti zaposlenih in omogočiti uspešno delovanje na delovnem mestu. V letu 2016 smo oblikovali profile, skladno s cilji in kulturo podjetja ter značilnostim posameznega delovnega mesta.

Posodabljanje dokumentnega sistema

Dokumentni sistem želimo približati uporabnikom, zato nenehno iščemo načine za izboljšanje dela. V letu 2016 smo nadgradili proces vhodne in izhodne pošte, izboljšali modul nabave in ga povezali z likvidacijo računov. Tako smo omogočili vsakemu zaposlenemu kreiranje lastnih dokumentov in prevzemanje odgovornosti zanje. V letu 2017 bomo nadaljevali z implementacijo na procesih obratovanja in vzdrževanja, ki so ključni procesi v družbi SENG.

Implementacija ERP - SAP4

V letu 2016 so potekale aktivnosti za uvedbo novega informacijskega sistema SAP ERP, ki je bil implementiran s 1. 1. 2017. Pripravi popisov procesov je sledilo testiranje nastavitvev ter priprava šifrantov in transakcijskih podatkov za uvoz v produkcijski sistem. V letu 2017 bodo potekale še aktivnosti na vzpostavitvi t.i. podatkovnega skladišča (BW), ki je namenjen poročilnemu sistemu.

Prenova popisa osnovnih sredstev in DI

V letu 2016 je potekala prenova popisa osnovnih sredstev s ciljem izvedbe popisa na osnovi črtne kode in avtomatičnega knjiženja rezultatov popisa v poslovne knjige. V letu 2017 bo potekala še zaključna faza projekta, kjer bo vzpostavljena integracija prenosa rezultatov popisa z novim informacijskim sistemom SAP ERP.

II.

Družba SENG se trenutno nahaja v intenzivnem investicijskem ciklusu, ki ga zaznamujejo naslednje investicije

Gradnja mHE Kneža

Z izgradnjo male HE Kneža, z inštalirano močjo 850 kW in letno proizvodnjo okrog 3,3 GWh, bo v celoti optimalno izkoriščen energetska potencial vodotoka Kneža. V letu 2016 smo uspešno zaključili postopke javnega naročanja za gradbena dela ter elektro in strojno opremo. Gradnja, ki se je pričela v juniju 2016, bo potekala tudi v letu 2017. Zaključek investicije je predviden v prvem kvartalu leta 2018.

Rekonstrukcija HE Plave 1

Projekt rekonstrukcije HE Plave 1, ki zajema zamenjavo generatorjev in sanacijo turbin, se je pomaknil v izvedbeno fazo. Poteka demontaža stare strojne in elektro opreme. Generatorji so pripravljeni na vgradnjo, podpisane so pogodbe z izvajalci vseh pomembnih sklopov. Projekt poteka skladno s terminskim načrtom in v okviru predvidenih sredstev.

Rekonstrukcija RTP Plave

Rekonstrukcija RTP Plave je projekt, ki ga v medsebojnem sodelovanju vodimo družbe ELES, Elektro Primorska, SODO in SENG. Poteka v skladu s terminskim planom in znotraj ocenjene vrednosti. Gradbena dela so bila po večini zaključena v letu 2016. Prav v tem času je predviden transport stikalne opreme (GIS) na gradbišče.

Rekonstrukcija hidromehanske opreme na pregradi Podselo

V okviru rekonstrukcije hidromehanske opreme na jezu Podselo smo doslej obnovili levo trodelno zapornico in temeljni izpust. Obnova desne trodelne zapornice, zapornice na vtoku HE Doblar 1 in jezovne zapornice s pogonskimi mehanizmi bo potekala v letu 2017.

Prenova programske in strojne opreme Centra vodenja

Z obnovo programske in strojne opreme centra vodenja bo v celoti posodobljen obstoječi sistem, ki obratuje od leta 2003. V letu 2016 smo uspešno zaključili postopek javnega naročila za posodobitev programske opreme z vzdrževanjem. V teku je nabavni postopek za dobavo strojne opreme. Aktivnosti potekajo skladno s terminskim načrtom in bodo zaključene v marcu 2018.

Priprave na remont agregata ČHE Avče

Remont agregata ČHE Avče je predviden v drugi polovici leta 2018. V okviru priprav na remont sta bili oblikovani projektna skupina in pogajalska skupina. Slednja vodi postopek naročanja del za potrebe remonta in ostalih vzdrževalnih storitev.

III.

Družba SENG že od samega začetka izvaja permanentne ukrepe optimizacije in racionalizacije poslovanja. V zadnjih dveh letih smo zmanjševali število zaposlenih in prišli do precej vitke organizacije.

Razmere na trgu električne energije in v Skupini HSE pa narekujejo še bolj intenzivno prilagajanje in iskanje notranjih rezerv.

Čeprav se tovrstni ukrepi nadaljujejo, mora družba vzporedno iskati tudi priložnosti za razvojni preboj. V ta namen je potrebno razvijati svoje resurse in graditi pozitivno, zmagovalno klimo med zaposlenimi. Svojo poslovno priložnost vidimo zlasti na področju izgradnje malih hidroelektrarn, kjer imamo v Skupini HSE največ znanja in izkušenj. Cilj našega delovanja je tehnološka dovršenost, cenovna vzdržnost in rentabilnost investicij. Naše ambicije na tem področju segajo tudi v tujino.

Preživijo in napredujejo le družbe, ki imajo svoj razvoj in se znajo pravočasno in učinkovito prilagajati spremembam v poslovnem okolju. V svoje delovanje morajo vključevati nenehno iskanje novih priložnosti, novih produktov in novih oblik delovanja. V ta proces je potrebno vključiti najširši krog strokovnjakov v družbi in Skupini HSE, sodelovati v projektih z raziskovalnimi institucijami, kot tudi s start-up podjetji in drugimi deležniki.

Vodenje organizacij je predvsem vodenje ljudi, zato so v naše delovanje vključena prizadevanja za uvajanje sodobne organizacijske kulture, za osebno rast zaposlenih, povečanje pristojnosti in odgovornosti. Sodelovanje s svetom delavcev in socialnimi partnerji temelji na medsebojnem spoštovanju in iskanju kompromisnih rešitev na obeh straneh. Menim, da je prav v dobrem sodelovanju glavni razlog za zelo dober rezultat merjenja organizacijske klime v družbi.

Poslovno leto 2016 je zaznamovala nadpovprečna hidrologija v prvi, ter podpovprečna hidrologija v drugi polovici leta. Na letni ravni smo uspeli preseči planirane proizvodnje iz HE in zagotavljati visoko stopnjo obratovalne pripravljenosti objektov in naprav. Vse to se kaže tudi v izkazanih dosežkih poslovnega leta. Med ključnimi dosežki poslovnega leta 2016 bi izpostavil uspešno poslovanje s čistim poslovnim izidom v višini 9,2 mio €, kar je tretji najboljši poslovni izid v času obstoja družbe.

Za doseženo se zahvaljujem vsem sodelavkam in sodelavcem v družbi SENG, ki so me prijazno sprejeli. Vsak je po svojih najboljših močeh pripomogel k realizaciji doseženih rezultatov. Prav tako se zahvaljujem vsem sodelavcem v Skupini HSE, ki so kakorkoli pripomogli k doseženim rezultatom poslovnega leta.

Marjan Pintar, direktor



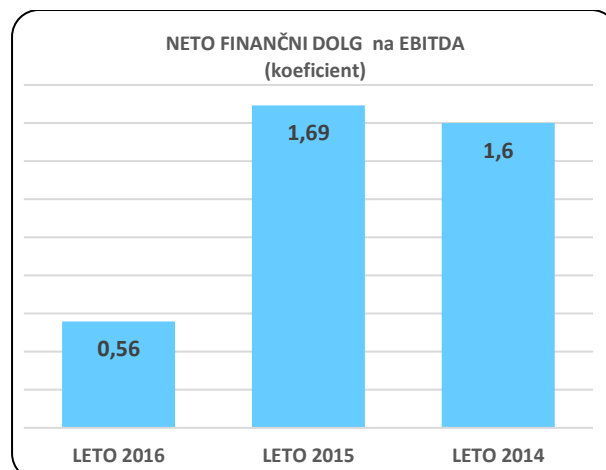
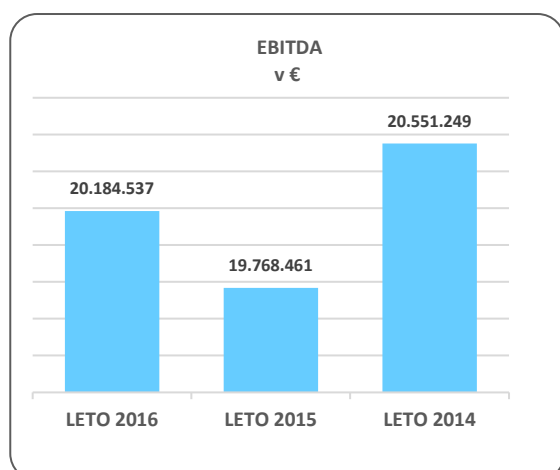
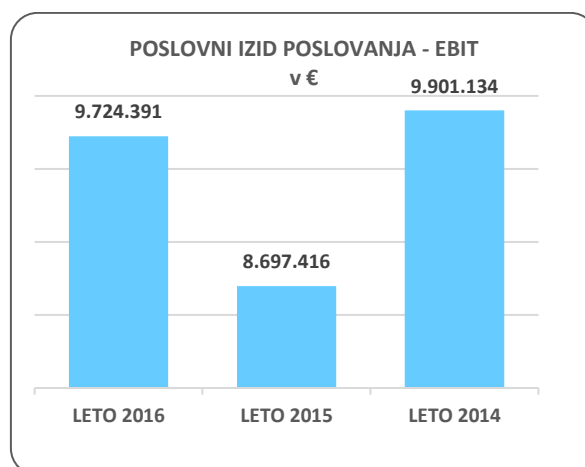
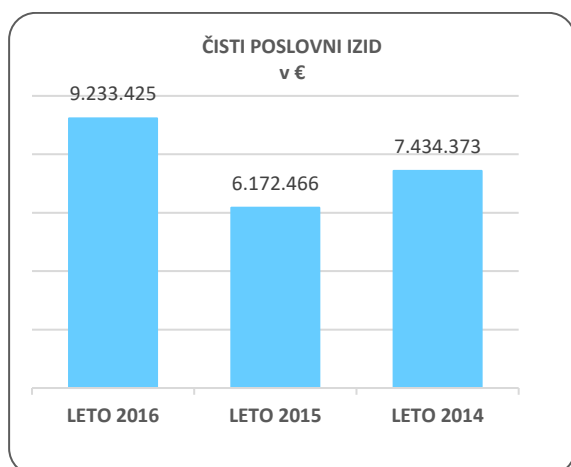
1.2. POUDARKI POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2016

Ključni dosežki leta 2016

- uspešno poslovanje s čistim poslovnim izidom v višini 9,2 mio €, presežen plan za 33% in presežen poslovni izid leta 2015 za 50%,
- čisti poslovni izid leta 2016 je tretji najboljši poslovni izid v SENG d. o. o.,
- poslovni izid iz poslovanja - EBIT je realiziran v višini 9,7 mio € in presega EBIT leta 2015 za 12%,
- preseganje planirane proizvodnje iz HE in presežen planiran faktor zanesljivosti in razpoložljivosti obratovalnih naprav pri HE,
- zanesljivo in varno obratovanje objektov in naprav HE in ČHE,
- stroškovno učinkovito poslovanje, pozitivni učinki ukrepov dodatne racionalizacije, izboljšanje delovanja poslovnih procesov, projektnega vodenja in dokumentnega informacijskega sistema BC,
- uspešno zaključena implementacija SAP ERP informacijskega sistema ter začetek produkcije s 1.1.2017.

Finančni poudarki

POSTAVKA	LETO 2016	LETO 2015	IND 2016/15
Čisti prihodki od prodaje v EUR	40.574.626	40.730.035	100
Čisti poslovni izid v EUR	9.233.425	6.172.466	150
Prihodki v EUR	42.739.985	40.943.065	104
Odhodki v EUR	31.906.271	33.552.350	95
EBIT = poslovni izid iz poslovanja v EUR	9.724.391	8.697.416	112
EBITDA v EUR	20.184.537	19.768.461	102
Kapital v EUR	208.958.823	205.889.057	101
Zadolženost do bank v EUR	33.553.750	43.246.250	78
Število zaposlenih konec obdobja	122	122	100
Proizvedena električna energija (v GWh)	813	662	123



2. POSLOVNO POROČILO



2. 1 KRONOLOGIJA POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2016

2016	Opis dogodka
januar	Začetek implementacije projekta SAP4
januar	Nova notranja organiziranost SENG – Pravilnik sprejet in velja od 1.1.2016.
februar	Srečanje Združenja sveta delavcev Slovenije v organizaciji SD SENG in SENG d.o.o. Dogodek je potrdil koristno izmenjavo strokovnih izkušenj na področju soupravljanja.
marec	Objavljeni razpisi za Rekonstrukcijo II. faza HE Plave I: gradbena dela, superkontrola, turbinska in tehnološka oprema.
april	Podpis pogodbe HE Plave I LOT EE.
april	Podpis pogodbe mHE Kneža LOT C .
april	Uvedba v delo za novogradnjo mHE Kneža.
april	Začetek uresničevanja skupnega projekta družb ELES, Elektro Primorska in SENG za rekonstrukcijo 110 kV RTP Plave.
maj	Redna letna revizija ČHE Avče.
maj	Uspešno zaključen projekt »Malica ni kava in cigaret«. Spodbujanje zdravega načina prehranjevanja zaposlenih.
junij	Izdaja poročstva obvladujoči družbi HSE d.o.o. za zavarovanje kratkoročnega premostitvenega kredita.
junij	Dosežen nov rekord junijske proizvodnje v hidroelektrarnah (brez ČHE) v višini 69,87 GWh, kar za 13,5 GWh presega dosedanji junijski rekord iz leta 2009.
julij	Objavljeni javni naročili za Center vodenja SENG in za gradbena dela pri izgradnji mHE Kneža.
avgust	Potrditev Letnega poročila 2015 in izplačilo bilančnega dobička.
avgust	Odpiranje prijav za Center vodenja SENG.
september	Odpiranje ponudb za gradbena dela pri izgradnji mHE Kneža.
september	Redna letna revizija ČHE Avče.
oktober	Priprava na zaključno implementacijo SAP4 in začetek novega projekta DMS4 v skupini HSE.
november	Presežen letni plan proizvodnje pri HE na Soči.
december	Priprave na začetek produkcije SAP4 s 1.1.2017.

2. 2 POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Po zaključku poslovnega leta 2016 družba nima pomembnih dogodkov z bistvenim vplivom na poslovni izid ali finančni položaj družbe.

2. 3 PREDSTAVITEV DRUŽBE

Osebná 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. 29000-0001843924 odprt pri UniCredit banki 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. Marjan Pintar
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 31.12.2016 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, katere ustanovitelj in edini družbenik je državni HSE d.o.o. in je tako tudi sama v posredni državni lasti RS.

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

Vlogo in pristojnosti skupščine ima ustanovitelj HSE d.o.o., ki jih izvaja po svojem poslovodstvu, pri čemer odločitve pravno učinkujejo z vpisom v knjigo sklepov družbe.

Od ukinitve nadzornega sveta s spremembo Akta o ustanovitvi družbe 30.4.2014 izvaja HSE d.o.o. kot ustanovitelj družbe po svojem poslovodstvu prav tako tudi funkcijo nadzora družbe.

2.3.1 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Družba Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o., Erjavčeva 20, Nova Gorica v skladu s 5. odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) podaja izjavo o upravljanju družbe za obdobje od 1.1.2016 do 31.12.2016.

Direktor družbe SENG izjavlja, da je bilo upravljanje družbe v letu 2016 skladno z veljavnimi pravnimi normami, akti družbe in dobro poslovno prakso.

S sprejemom novega Akta o ustanovitvi družbe dne 29.4.2014 in sodno registracijo teh sprememb upravljanje poteka preko ustanovitelja in direktorja. Ustanovitelj ima vlogo in vse pristojnosti skupščine, skladno z Aktom o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo SENG in veljavno zakonodajo kot velja za družbe z omejeno odgovornostjo z enim družbenikom. Direktor vodi posle družbe in jo zastopa. Posle družbe vodi v skladu z vsakokrat veljavnimi zakoni in drugimi predpisi, Aktom o ustanovitvi družbe, danimi navodili in drugimi sklepi ustanovitelja.

Izjava o upravljanju družbe je sestavni del Letnega poročila družbe SENG za leto 2016, ki je dostopno na spletni strani družbe www.seng.si.

Družba SENG je sklenila prostovoljno uporabljati Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (v nadaljevanju Kodeks), ki ga je sprejel Slovenski državni holding d.d. (v nadaljevanju SDH) v decembru 2014 in dopolnil v marcu 2016. Kodeks ter Priporočila in pričakovanja SDH (feb. 2016) so javno dostopna na spletni strani SDH.

Družba SENG izjavlja, da je pri poslovanju v največji možni meri smiselno upoštevala Kodeks in Priporočila, ob hkratnem upoštevanju dejavnosti in posebnosti družbe. Družba SENG je odvisna družba v skupini HSE, v kateri ima družba HSE d.o.o. položaj obvladujoče družbe, preko katere poteka poročanje SDH-ju. Družba tudi nima Nadzornega sveta. V letu 2016 družba ni realizirala naslednjih priporočil:

- Priporočilo 4: Optimiranje stroškov dela je upoštevano z izjemo od 4.2.2. do 4.4.
- Priporočilo št. 5: Doseganje kakovosti in odličnosti poslovanja družb, vezano na samoocenitev po preizkušenem evropskem modelu odličnosti EFQM ni bilo realizirano. Izvedbo bomo v prihodnje proučili in uskladili v okviru skupine HSE in
- Priporočilo 3.2 iz Kodeksa: Za skupino HSE je sprejet Pravilnik korporativnega upravljanja v družbi in skupini HSE, ki smiselno, prilagojeno skupini HSE, upošteva priporočilo. Pravilnik ni javno objavljen.

Družba je z namenom uveljavljanja korporativne integritete sprejela Etični kodeks – načela vedenja in ravnanja v skupini HSE, ki je objavljen na spletni strani družbe. Nad spoštovanjem kodeksa bdi *Etično razsodišče*, ki ga sestavlja po en predstavnik iz vsake družbe v skupini. Transparentno in gospodarno naročanje se izvaja na podlagi Zakona o javnem naročanju in internih pravilih.

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki so vzpostavljeni v družbi in se izvajajo v vseh procesih. Z delovanjem sistema notranjih kontrol se zagotavlja točnost, zanesljivost in popolnost podatkov in informacij, pravilno in pošteno izdelavo računovodskih izkazov, preprečevanje in odkrivanje napak v sistemu ter zagotavljanje spoštovanja veljavnih predpisov in internih aktov. Izvajajo se kontrolni postopki odobritve, potrditve, usklajevanja, preverjanja točnosti in popolnosti zajemanja in obdelovanja podatkov, omejevanje in nadzor nad dostopi do informacijskega omrežja, podatkov in aplikacij, razmejevanje dolžnosti in odgovornosti ter vodstveno nadziranje. Družba po poslovnih procesih ugotavlja, spremlja in ocenjuje tveganja skladno s sprejetim aktom v skupini HSE Politika upravljanja

tveganj skupine HSE. Notranja revizija je organizirana na nivoju obvladujoče družbe in izvaja svoje naloge v skladu s sprejetim Pravilnikom o delovanju notranje revizije v skupini HSE.

Marjan Pintar, direktor



2.3.2 IZJAVA POSLOVODSTVA

Direktor družbe SENG d.o.o. v skladu s 60. a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je letno poročilo za leto 2016 z vsemi sestavnimi deli, 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. izjavljam po mojem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo družbe za leto 2016 resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe SENG,
- da poslovno poročilo družbe za leto 2016 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih tveganj.

Direktor družbe SENG d.o.o. v skladu z 545. členom ZGD-1 izjavljam, da družba SENG v razmerju z obvladujočo družbo HSE d.o.o. in z njo povezanimi družbami iz pogodbenih in poslovnih odnosov ni bila prikrajšana in oškodovana. Celotna izjava v skladu z 545. členom ZDG-1 se nahaja na sedežu družbe.

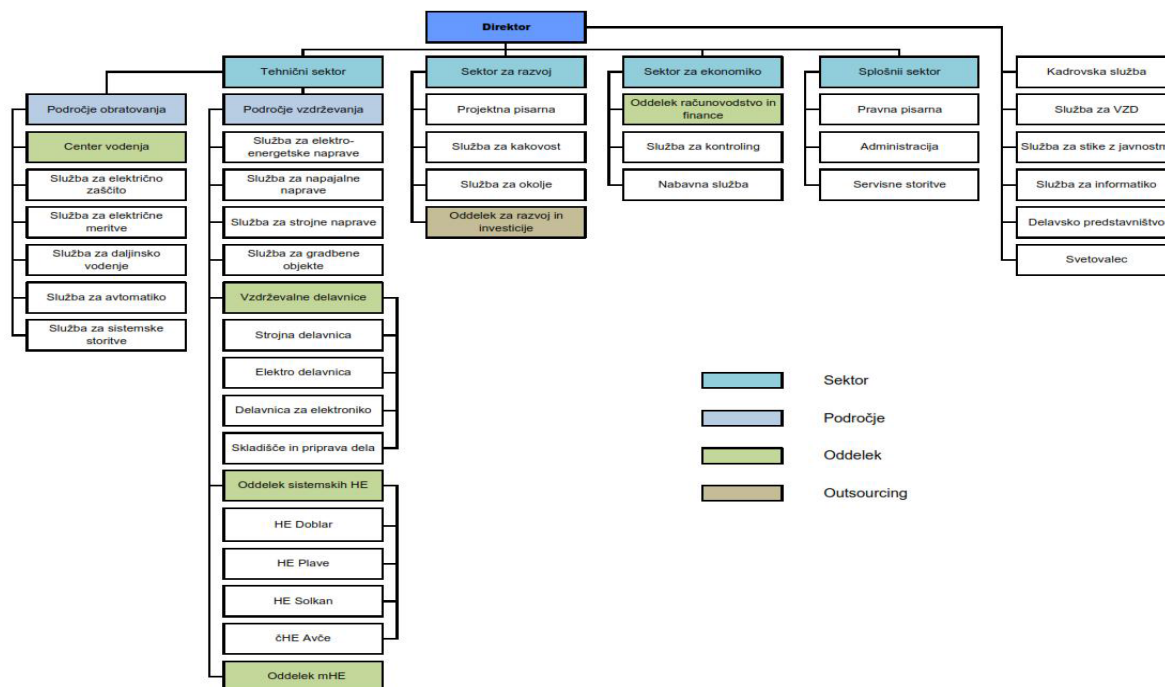
Direktor družbe sem seznanjen z vsebino sestavnih delov Letnega poročila družbe SENG za leto 2016 in s tem tudi s celotnim Letnim poročilom družbe za leto 2016. Z njim se strinjam in to potrjujem s svojim podpisom.

Marjan Pintar, direktor



Organizacijska struktura družbe

V letu 2016 je pričela veljati nova notranja organiziranost družbe kot 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. Svet delavcev je pripravil poročilo o stanju na področju sodelovanja delavcev pri upravljanju.

Poročilo Sveta delavcev o stanju na področju sodelovanja delavcev pri upravljanju

V letu 2015 je bil v družbi SENG podpisan *Sporazum o rešitvi in ureditvi sodelovanja delavcev pri upravljanju*. Sporazum ureja razmerja in načine sodelovanja zaposlenih pri upravljanju, ki je bilo po ukinitvi nadzornega sveta družbe SENG, maja 2014, nedorečeno in nedefinirano. V skladu z določili sporazuma se v okviru danih možnosti izvajajo aktivnosti, ki so zakonsko predpisane in predvidene v *Participacijskem sporazumu*. V družbi SENG se sodelovanje zaposlenih pri upravljanju družbe razvija v smeri partnerskega odnosa, v želji, da sodelovanje preseže okvire zakonskega minimuma participacije.

Soupravljanje je v družbi pomemben del korporativnega upravljanja, kar se odraža v visoki ravni socialnega dialoga. Hkrati soupravljanje omogoča uvajanje dobrih praks korporativnega upravljanja, ki so nujne za uspešno poslovanje družbe.

Pozitiven odnos do participacije zaposlenih pri upravljanju družbe se odraža tudi v stališču posloводства družbe, da zaposlenim pripada participacija pri dobičku.

Svet delavcev aktivno sodeluje na področjih varnosti in zdravja zaposlenih, komuniciranja, organizacijske kulture in razvoja družbe SENG.

Predsednik sveta delavcev enkrat mesečno sodeluje na kolegiju direktorja in, ko direktor oceni, da je prisotnost predstavnika zaposlenih koristna. Poslovodstvo se s predstavniki zaposlenih posvetuje tudi izven kolegija, ko presojana tema narekuje širši posvet. **To je tudi predlog sveta delavcev za v bodoče, in sicer, da se vsa posvetovanja izvedejo pred sprejemom odločitve. Pravočasno podano mnenje oz. stališče predstavnikov zaposlenih je lahko zelo koristno in v veliko pomoč pri sprejemanju odločitev.**

Odločilen korak k razumevanju in sprejemanju soupravljanja kot pozitivnega pristopa pri upravljanju družbe je bil narejen z reorganizacijo družbe. Predstavništvo zaposlenih je z novo organizacijo družbe dobilo svoje mesto ob strokovnih službah, kot so: kadrovska služba, služba za VZD in služba za komuniciranje z javnostmi, kjer poteka neposredna komunikacija z direktorjem. Taka organiziranost odpira povsem nove možnosti sodelovanja in uporabe soupravljanja kot mehanizma za doseganje skupno zastavljenih ciljev.

Povečana skrb za dobro komuniciranje, ki vključuje vse deležnike povečuje možnosti in ustvarja pogoje za uspešno, ciljno usmerjeno delovanje. **Na tem področju se skupaj trudimo, da bi bili rezultati čim boljši. Potrebno pa bo še veliko skupnega dela.**

Pri razvoju soupravljanja je po ukinitvi NS družbe nastala siva lisa. Problematično je postalo predvsem upravljanje na relaciji med ustanoviteljem in družbo SENG. Način upravljanja družbe SENG se je po ukinitvi NS premaknil v smeri enotirnega sistema s spreminjanjem koncernskega načina upravljanja na tak način, da sproža nepotrebne konflikte in ne daje potrebnih rezultatov. Spremembe izrivajo soupravljanje iz korporativnega upravljanja in posledice se odražajo v slabših odnosih na vseh nivojih upravljanja v Skupini HSE. **Če želimo, da bodo vsi deležniki družbe SENG zadovoljni, bo nujno izvesti določene aktivnosti, ki bodo izboljšale korporativno upravljanje na nivoju celotne Skupine HSE. Aktivnosti morajo težiti k temu, da bo korporativno upravljanje v Skupini HSE učinkovito, transparentno in odgovorno.**

Naslednji korak pri razvoju soupravljanja v družbi SENG je integracija soupravljanja v delovni proces. Soupravljanje je sestavni del korporativnega upravljanja. Cilj je namreč, da se sodelovanje zaposlenih pri upravljanju koristno uporabi pri spreminjanju organizacijske kulture, prenovi procesov, projektnem vodenju, uvajanju novih tehnologij in orodij, uvajanju modela kompetenc, načrtovanju razvoja in pri strateškem planiranju.

Prizadevanja SD SENG so zato usmerjena v še večjo integracijo soupravljanja. Le s takim upravljanjem bomo izboljšali medsebojne odnose, okrepili občutek za odgovornost in motivirali sodelavce ter ustvarili pogoje za večjo zavzetost zaposlenih.

V zahtevnih razmerah poslovanja se spreminjajo ljudje, odnosi in vrednote. Zato je nujno potrebno spreminjati način razmišljanja in navade. Redefinicija poslovnega modela in prilagajanje poslovnih procesov dejanskim razmeram sta nujna za doseganje dobrih poslovnih rezultatov. Naš cilj je kakovost, ki jo lahko ustvarijo le zadovoljni zaposleni, ne more pa je ustvariti sistem sam po sebi. Zato si bo SD SENG še naprej prizadeval za nove in boljše rešitve, saj je ena od naših prioritet družba ustvarjalnih in inovativnih zaposlenih, pripravljenih na izzive prihodnosti.

Zavzeti zaposleni so namreč največja konkurenčna prednost, ki jo družba SENG lahko ima. Enako velja za Skupino HSE.

Vse naštetu ni samoumevno. Nujno je dobro delati in vztrajati.

Sindikati

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 posloводства o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2016 in predloženo revizorju po 546. členu ZGD. Iz poročila izhaja, da je družba v letu 2016 dobila ustrezno vračilo pri vsakem pravnem poslu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo.

- **Povezava z družbo HSE Invest d.o.o.**

SENG d.o.o. ima 25% poslovni delež v družbi HSE Invest d.o.o.. Vrednost tega deleža je 80.000 €. SENG d.o.o. ima s to družbo pogodben odnos za izvajanje inženiringa pri izgradnji in vzdrževanju hidroenergetskih objektov na porečju reke Soče s pritoki. Konsolidacija te družbe se izvaja na nivoju obvladujoče družbe Holding Slovenske elektrarne d.o.o. Ljubljana.

- **Povezava z družbo Elprom d.o.o.**

Družba SENG d.o.o. ima 100% delež v osnovnem kapitalu družbe ELPROM d.o.o. s sedežem na Erjavčevi ulici 20, v Novi Gorici. Osnovni kapital družbe ELPROM d.o.o. znaša 8.763 €. Na podlagi krovnega sporazuma o trgovanju z električno energijo, sklenjenega s HSE d.o.o., je bila družba v drugem kvartalu 2013 za dve-letno obdobje do konca leta 2014 aktivirana za trženje električne energije iz obnovljivih virov na italijanskem trgu. V letu 2015 tega prometa ni bilo več in je tovrstno poslovanje prenehalo. Trenutno družba miruje.

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

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

Zgodovinski pregled razvoja družbe

Družba je bila ustanovljena leta 1947 in v letu 2016 beleži 69. obletnico obstoja. Od leta 1965 do 1990 je družba opravljala dve dejavnosti, poleg dejavnosti hidro proizvodnje električne energije še dejavnost prenosa električne energije. Ob ustanovitvi je družba od tedanje italijanske družbe SADE prevzela deset

elektrarn s skupno instalirano močjo 52 MW. Do danes so proizvodne kapacitete HE povečane na 157 MW in z vključitvijo ČHE Avče še za dodatnih 180 MW, kar kaže na to, da se družba ves čas širi in razvija.

Leto	Zgodovinski mejniki
1974	Leta 1974 je bila zgrajena HE Ajba z vgrajenim prvim cevnim agregatom, ki je bil plod skupnega nastopa Litostroja in Končarja.
1979	HE Možnica je postala leta 1979 prva daljinsko vodena HE na območju bivše SFRJ.
1984	Leta 1984 je bila zgrajena HE Solkan, ki je po inštalirani moči druga največja elektrarna družbe, ki letno povprečno proizvede 110 GWh električne energije. Hkrati je to bila prva sistemska HE v Sloveniji z več agregati, ki deluje po principu eno agregatnosti in prva HE na območju bivše SFRJ vodena preko optičnega kabla.
1980 - 1991	Ustanovljen center vodenja SENG. Deloval je do izločitve prenosne dejavnosti na ELES 1991.
1989	Izgradnja HE Zadlaščica v letu 1989 je bila zanimiva tudi z vidika dvojne namembnosti, saj služi proizvodnji električne energije in dobavi pitne vode širšemu območju Tolmina.
1965-1990	Od leta 1965-1990 se je gradilo in obnavljalo prenosno omrežje na območju Primorske.
1991-1993	Oblikovanje skupnih delavnic SENG.
1991	Leta 1991 je bila izločena dejavnost prenosa električne energije in prenesena v novoustanovljeno podjetje Elektro Slovenije Ljubljana.
1995	HE Solkan je postala prva sistemska HE v Sloveniji brez posadke izven rednega delovnega časa.
1997	Veriga HE na Soči je tega leta postala prva verige HE v Sloveniji brez posadke izven rednega delovnega časa.
2002	V letu 2002 začetek obratovanja obeh novo zgrajenih hidroelektrarn HE Plave II in HE Doblar II.
1999-2002	Od leta 1999 do leta 2002 je potekala digitalizacija telekomunikacij med vsemi objekti na SENG.
2003	Ponovno oblikovan center vodenja SENG.
2003	Uveden je princip eno agregatnosti za celotno verigo HE na Soči.
2003-2009	Uvedena enotna skupina vzdrževanja in obratovanja sistemskih HE.
2004	Decembar 2004 začetek gradnje ČHE Avče.
2005	Uvedena sekundarna regulacija za sistemske HE na SENG.
2005	Decembar 2005 podpis koncesijskih pogodb za mHE za območje SENG.
2009	Zaključek gradnje prve črpalne elektrarne v Sloveniji ČHE Avče, uspešno opravljen tehnični pregled za celoten objekt in pridobljena odločba upravnega organa za poizkusno obratovanje.
2010	Pričetek poskusnega in komercialnega obratovanja ČHE Avče in začetek II. faze rekonstrukcije HE Doblar I.
2011	100- obletnica obratovanja HE Možnica.
2012	Pridobljeno uporabno dovoljenje za rekonstruiran agregat A3 v HE Doblar 1.
2013	Pridobljeno podaljšanje poskusnega obratovanja za objekt ČHE Avče.
2014	Pridobitev gradbenega dovoljenja za mHE Kneža.
2014	Zaključek Rekonstrukcije II. faze HE Doblar I in 75. obletnica delovanja HE Doblar I.
2015	Uporabno dovoljenje ČHE Avče.
2015	Pridobljeno gradbeno dovoljenje za gradnjo 110 kV RTP Plave.
2015	Izveden prenos 110 kV prenosnega omrežja ČHE Avče na Eles.
2016	Začetek gradnje mHE Kneža, sprememba notranje organiziranosti.

2. 4 POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE

Poslanstvo, vizija, vrednote, strateški cilji

Poslanstvo družbe je proizvodnja električne energije.

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

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

- kakovostno poslovanje, naravnano v zmanjševanje stroškov ob visoki profesionalnosti opravljanja dejavnosti proizvodnje električne energije, ki zagotavlja visok nivo obratovalne pripravljenosti in zanesljivosti hidroenergetskih objektov in naprav, realizirati faktor obratovalne pripravljenosti HE nad 0,998,
- z najugodnejšim načinom poslovanja ob upoštevanju obstoječih in novih kapacitet ter trženju dodatnih dejavnosti zadovoljiti lastnike s primernim donosom na vložena sredstva,
- rast družbe z novimi razvojnimi programi (HE Kneža, HE Učja, HE Možnica II, HE Zadlaščica II, Veriga HE na Idrijci)
- aktivno sodelovanje pri ustvarjanju odnosov in strateških ciljev v skupini HSE in širšem družbenim okoljem,
- učinkovito in uspešno izvajanje poslovnih funkcij ob ustrezno izobraženih in motiviranih kadrih.

2. 5 POLITIKA SISTEMA VODENJA

Doseganje ciljev na področju kakovosti in ravnanja z okoljem

Na področju vodenja kakovosti so potekale sledeče aktivnosti:

- V okviru reorganizacije družbe v januarju 2016 je oblikovana služba za kakovost.
- Izboljšava na projektnem vodenju se izvaja z uvajanjem novega opisa postopka »Metodologija vodenja projektov« in vodenjem dokumentacije v dokumentnem sistemu.
- Vsi procesi sistema vodenja kakovosti so se v letu 2016 načrtno in intenzivno pričeli vnašati in s tem arhivirati v dokumentni sistem (BC).
- Pripravljeno je Odzivno poročilo na ugotovitve zunanje presoje in v februarju 2016 poslano na SIQ.
- Izvaja se spremljava aktivnosti glede na ugotovitve notranje in zunanje presoje.
- Izveden je bil vodstveni pregled.
- V skladu s terminskim planom je v oktobru potekala notranja presoja 2016.
- V oktobru 2016 je bilo izvedeno izobraževanje in delavnica za notranje presojevalce ter skrbnike procesov za nov standard 9001: 2015.
- Novembra je potekala zunanja presoja s strani SIQ-ja.
- V pripravi je projektna naloga za posodobitev Poslovnika vodenja z upoštevanjem zahtev novih standardov ISO 9001 in ISO 14001, ki se bo uvedel v prvi polovici leta 2018.
- V leto 2016 se je posodobilo OP04 Vzdrževanje. V postopku posodobitev opisa postopka sta še OP09 »Obvladovanje dokumentacije« in OP01 »Nabava opreme, materiala in naročanje storitev«.
- Od decembra je v pripravi odzivno poročilo na izvedeno zunanjo presojo, ki bo poslano na SIQ v januarju 2017.

- V teku je priprava projektne naloge za ureditev procesa sistema vodenja in kakovosti v dokumentnem sistemu (BC), ki se bo uvedel v letu 2017.

Varnost in zdravje pri delu ter požarna varnost

V letu 2016 so aktivnosti na področju dela službe za varnost in zdravje pri delu (v nadaljevanju služba) potekale v skladu z zastavljenimi smernicami oziroma programom, ki si ga je služba, v sodelovanju z delodajalcem in predstavniki delavcev, začrtala v začetku leta. Nekateri programi, ki niso zakonsko obvezujoči, predstavljajo pa pomemben člen zagotavljanja visokega standarda varnosti, niso bili realizirani, zato se izvedba le-teh prenaša v naslednje leto.

Leto 2016 je bilo za službo zelo uspešno in produktivno leto. Realizirano je bilo obnovitveno usposabljanje iz varnosti in zdravja pri delu in varstva pred požarom za delavce na posebej nevarnih delovnih mestih ter usposabljanje za upravljalce dvigalnih naprav. Sprejetih oziroma noveliranih je bilo več kot 10 pomembnih internih aktov, med drugim tudi dve dopolnitvi Izjave o varnosti z oceno tveganja. V mesecu maju se je uspešno zaključil najodmevnejši projekt promocije zdravja »Malica ni kava in cigarete«, pri katerem je sodelovalo več kot polovica zaposlenih. Cilj projekta, tj. boljši kazalniki zdravstvenega stanja sodelujočih, je bil realiziran. Zaradi neugodnih vremenskih pogojev za izvajanje meritev razmer na delovnih mestih, se del meritev prenaša še v leto 2017. Izvedli so se vsi zastavljeni pregledi delovne in osebne varovalne opreme.

Z velikim veseljem se je ugotovilo, da je število negativnih dogodkov v zvezi z varnostjo in zdravjem pri delu v letu 2016 še vedno na zelo nizki ravni v primerjavi z podobnimi oziroma drugimi podjetji v isti branži. V letu 2016 je bila žal zabeležena ena lažja nezgoda pri delu, ki je imela za posledico 4 dni odsotnosti od dela. Število evidentiranih incidentov brez posledic je bilo 18. Krivulja odsotnih dni od dela zaradi poškodb in bolezni z leti še vedno postopno pada. Obveznih zdravstvenih pregledov pri medicini dela je bilo izvedenih skupaj 21, rezultati pa kažejo, da je zdravstveno stanje delavcev v družbi zaskrbljujoče predvsem pri kazalnikih dejavnikov tveganja oziroma pri t.i. boleznih modernega življenja.

Poleg omenjenega, so se v letu 2016 izvajale tudi druge aktivnosti na področju dela Službe za varnost in zdravje pri delu, ki pa so natančnejše opisane v letnem Poročilu o varnosti in zdravju pri delu ter požarni varnosti za leto 2016.

2. 6 PROIZVODNJA

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

Podatki o proizvodnih napravah na porečju reke Soče

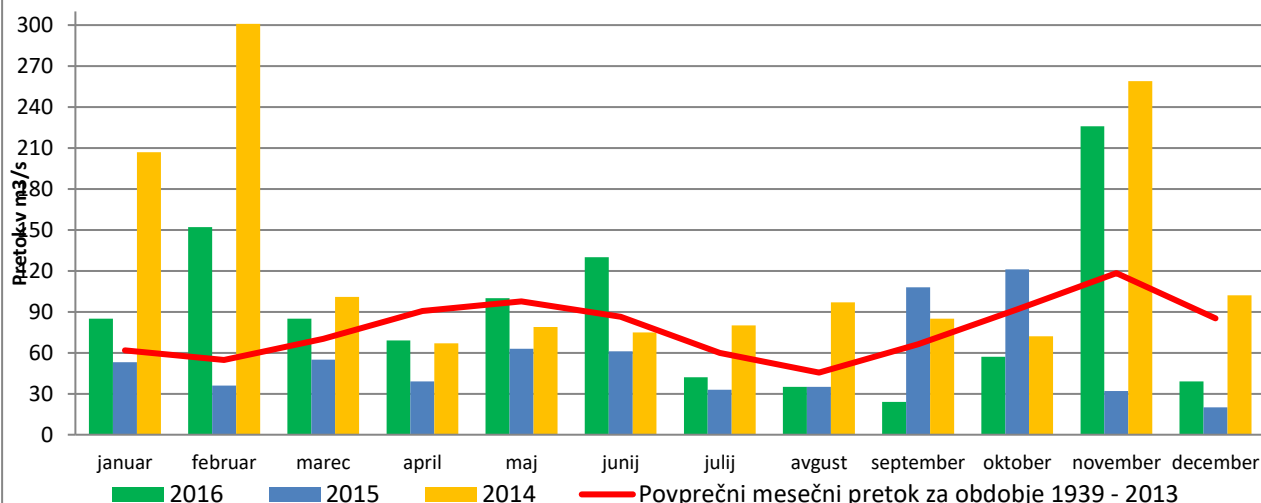
Elektrarna	Začetek obratovanja	Št. agregatov	Moč na pragu (MW)
HE NAD 10 MW			
HE Doblar	1939	3	30,000
HE Doblar 2	2002	1	40,000
HE Plave	1940	2	15,000
HE Plave 2	2001	1	20,000
HE Solkan	1984	3	33,000
HE DO 10 MW			
HE Ajba 1	2008	1	0,200
HE Zadlaščica	1989	2	8,000
HE Hubelj	1931	2	2,430
HE Plužna	1931	1	1,720
HE Log	1931	1	1,600
HE Trebuša	1985	2	0,760
HE 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	0,303
HE Podselo	2007	1	0,080
SKUPAJ HE nad in do 10 MW		38	157,747
ČHE Avče	2009	1 (reverzibilni)	180,000 generatorski režim 185,000 črpalni režim
VSE SKUPAJ		39	337,747

V letu 2016 je bila hidrologija ugodna, kar je vplivalo na preseganje proizvodnega plana pri HE. Nad dolgoletnim povprečjem je bila v prvem tromesečju ter v mesecih maj, junij in november. V preostalih mesecih pa je zaostajala za dolgoletnim povprečjem.

Meseca junija je bila dosežena najvišja junijska proizvodnja (HE na Soči in mHE) od leta 1996 (od tega leta naprej imamo mesečne arhivske podatke), ki je znašala 69.870.696 kWh. Prej je bila najvišja leta 2009 in je znašala 56.387.533 kWh. Izrazito nizka hidrologija je zabeležena v mesecu septembru. Letošnja septembrska proizvodnja HE na Soči je najslabša od leta 1996 in je znašala 12.849.518 kWh. Prej je bila najslabša septembrska proizvodnja leta 2003 in je znašala 13.221.452 kWh. V mesecu novembru, ki je bilo hidrološko najugodnejše, je bil že dosežen letni plan proizvodnje brez ČHE.

V spodnjem grafu je prikazana primerjava povprečnih mesečnih pretokov za reko Sočo za leta 2016, 2015, 2014 ter dolgoletno povprečje za obdobje 1939 do 2013.

Primerjava povprečnih mesečnih pretokov



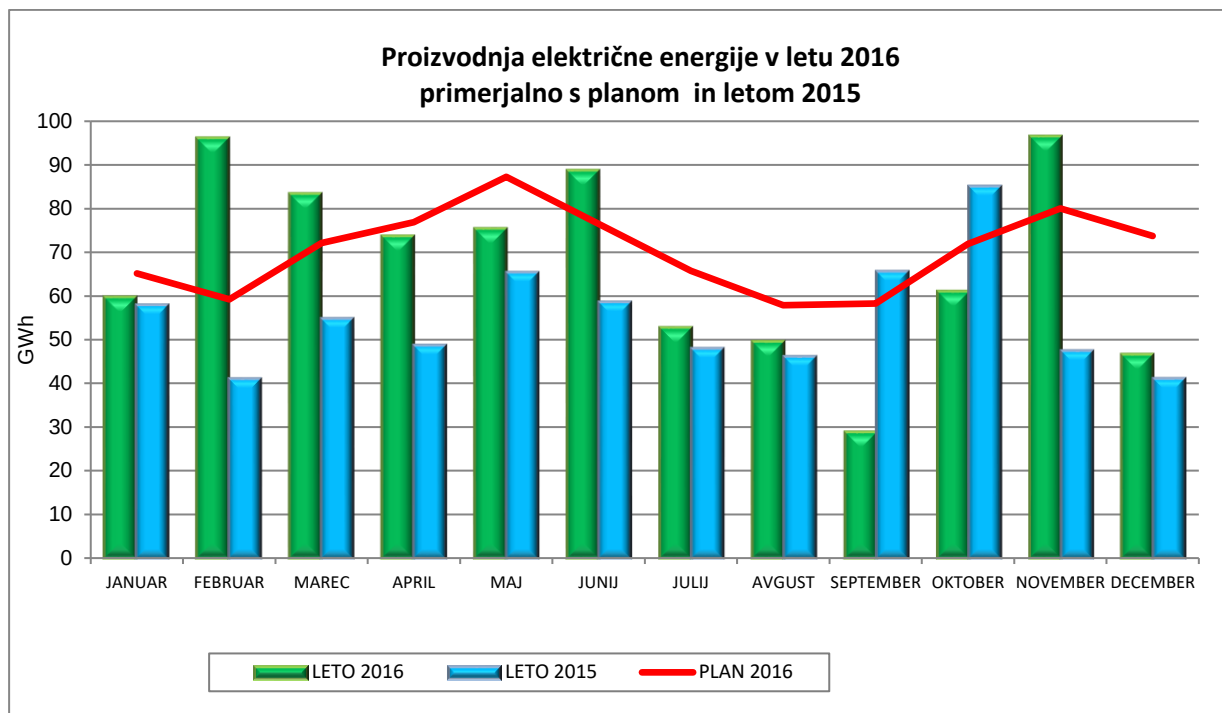
V letu 2016 je bilo proizvedeno 812.987 MWh električne energije, kar zaostaja za planom za 4% in za 23% presega realizacijo proizvodnje v predhodnem letu. V HE je bilo proizvedeno 535.232 MWh električne energije, kar presega plan za 8% in za 41% presega realizacijo proizvodnje v predhodnem letu.

V ČHE Avče je bilo proizvedeno 277.755 MWh električne energije, kar za 20% zaostaja za planom in za 1% zaostaja za doseženo proizvodnjo v predhodnem letu. Proizvodnja pri ČHE zaostaja za planirano, ker je bila planirana višja angažiranost od dejansko realizirane.

V letu 2016 je bilo v ČHE opravljenih 2356 ur v črpalnem režimu in 2086 ur v generatorskem režimu obratovanja. Skupno število zagonov elektrarne v tem času je bilo 928 od tega 536 v generatorskem in 392 v črpalnem režimu obratovanja. Glede na plan je bila realizacija manjša predvsem zaradi neugodnih tržnih razmer po večjem obsegu obratovanja, nepredvidene sanacije rotorja motor/generatorja in zmanjšanja prenosne zmogljivosti 110 kV omrežja Primorske zaradi okvare transformatorja 400/110 kV v RTP Divača.

Proizvodnja iz HE in ČHE

Postavka / kWh	RE LETO 2016	PN LETO 2016	IND RE 2016 / PN 2016	RE LETO 2015	IND RE 2016 / RE 2015
HE nad 10 MW	455.327.265	427.000.000	107	322.149.190	141
HE do 10 MW	79.904.613	69.932.000	114	57.505.018	139
Skupaj HE	535.231.878	496.932.000	108	379.654.208	141
ČHE Avče	277.754.927	348.000.000	80	281.972.461	99
Skupaj	812.986.805	844.932.000	96	661.626.669	123



ČHE Avče in HE na Soči so tudi vključene v izvajanje sistemskih storitev.

V letu 2016 so HE nad 10 MW obratovalne zanesljivo in so imele visok nivo obratovalne pripravljenosti, kar se kaže tudi v faktorju zanesljivosti in razpoložljivosti naprav (F), ki je bil realiziran v povprečni višini 0,9989.

V letu 2016 so ČHE Avče obratovalne zanesljivo. Izvedene redne revizije in omejitve moči zaradi težav s hlajenjem so vplivale na nižji faktor zanesljivosti in razpoložljivosti naprav (F), ki je bil realiziran v povprečni višini 0,9884.

2. 7 VZDRŽEVANJE

Za vzdrževanje naprav in objektov je bilo v letu 2016 porabljen 138.136 € materiala in 664.823 € storitev. Skupno je bilo porabljen 802.959 €, kar je za 17% manj kot v letu 2015.

V letu 2016 so bile opravljene vse planirane revizije na napravah HE na Soči.

V skladu s terminskimi plani rednih vzdrževalnih aktivnosti so bile opravljene razne zunanje specialistične in pooblašene storitve na naslednjih planskih postavkah: revizije, tehnično opazovanje pregrad, bazenov in cevovodov, gradbeno vzdrževanje objektov, vzdrževanje brežin, podvodna dela, vzdrževanje požarnih naprav, razni servisi opreme, servis generatorskega stikala v GIS VN stikališču HE Plave 2, analiza transformatorskih olj, vzdrževanje programske in strojne opreme, vzdrževanje TK omrežja in naprav, avtomatska lokalizacija atmosferskih razelektritev, periodični pregledi in preizkusi tlačnih naprav, vzdrževanje PCS7 sistemov vodenja HE, redno vzdrževanje napajalnih naprav, meritve ozemljitvenega in strel vodnega sistema za sistemske HE (HE Solkan, HE Plave, HE Doblar), vzdrževanje programske opreme sistema vodenja, sanacija vgradnje Pitot cevi in preizkus delovanja živosrebrne tehtnice na varnostni loputi v mHE Cerkno, popravila vozil, vzdrževanje kopirnih strojev, itd.

S ciljem zmanjševanja stroškov v skupini HSE iz naslova zunanjih storitev in prioritetenega zaključevanja storitev znotraj skupine HSE so uporabljene storitve skupnega portala skupine HSE (borza del).

Na področju vzdrževanja so s ciljem doseganja večje učinkovitosti razpoložljivih resursov ter boljšega spremljanja stroškov vzdrževanja potekale aktivnosti na organizacijski prenovi procesa vzdrževanja. Implementacija sprememb in ukrepov po potekala v letu 2017.

2. 8 TRŽNI POLOŽAJ

Značilnosti gospodarskega okolja v letu 2016

V letu 2016 se je v Sloveniji nadaljevala krepitev gospodarske aktivnosti. Poleg izvoza, ki ostaja ključni dejavnik gospodarske rasti, je tudi zasebna potrošnja pomembno prispevala k njeni krepitvi. Razmere na trgu dela so se izboljšale. Povečalo se je število delovno aktivnih prebivalcev, zmanjšala brezposelnost, porasla povprečna plača in povečan optimizem potrošnikov, kar je pospešilo povečanje zasebne potrošnje. Zaznan je bil porast nakupov osebnih avtomobilov in opreme za stanovanja, izdatkov za poltrajne dobrine (računalniške in telekomunikacijske naprave, obleka, obutev in osebna nega) in izdatkov za storitve, povezane s preživljanjem prostega časa doma in v tujini. Ravno tako so se razmere izboljšale tudi v večni storitvenih dejavnosti, izraziteje pa v turizmu. Okrepile so se zasebne investicije, medtem ko so javne investicije zaostale za predhodnim letom zaradi zastoja v črpanju EU sredstev. Zaradi nižjih državnih investicij je gospodarska aktivnost v gradbeništvu ostala na skromni ravni. Ob splošnem izboljšanju gospodarskih razmer in oživljanju nepremičninskega trga se je okrepila le gradnja stanovanjskih stavb.

V letu 2016 so se cene življenjskih potrebščin po skoraj dveh letih upadanja povišale za 0,5 %. Povišanje je posledica dviga cen surovin (nafta) na svetovnih trgih, ki prvič po dveh letih niso zniževale splošne ravni cen ob koncu leta. Poleg tega so se krepile tudi cene nepredelane hrane, na katere je med drugim vplivalo višanje cen surovin na mednarodnih surovinskih trgih. Hkrati se je ob okrevanju zasebne potrošnje nadaljevala rast cen storitev. Višje so bile predvsem cene storitev, povezanih s preživljanjem prostega časa. Dodatno povpraševanje pa se še ni odrazilo v cenah trajnega in poltrajnega blaga, ki so ostale nižje kot pred letom.

Leto 2016 je zaznamovano s krčenjem obsega kreditov domačim nebančnim sektorjem. Razlogi so predvsem v zadržanosti bank pri kreditiranju in manjšem povpraševanju podjetij po posojilih bank na domačem trgu, zaradi trenutno zadostnih lastnih in ugodnejših drugih virov financiranja. Banke so v večji meri kot podjetja financirala gospodinjstva, ki so zaradi nizke zadolženosti in ugodnih gibanj na trgu dela manj tvegani komitenti. Struktura bančnih virov financiranja se je spreminjala v prid vlog nebančnih sektorjev. Krepile so se predvsem vloge čez noč, kar slabša strukturo virov financiranja glede na ročnost.

Javnofinančni primanjkljaj po denarnem toku se je v devetih mesecih leta 2016 glede na enako obdobje predhodnega leta skoraj prepolovil. Prihodki so bili višji predvsem zaradi ugodnih gibanj na trgu dela, odhodki pa nižji, pretežno zaradi nižjih investicij ob prehodu na izvajanje nove finančne perspektive EU. Drugi izdatki, povezani predvsem z delnim sproščanjem varčevalnih ukrepov ter izdatki za blago in storitve, pa so se povečevali.

Čeprav je gospodarska rast v Sloveniji v zadnjih letih znatno višja kot v evrskem območju, ostaja Slovenija v skupini držav, kjer raven BDP najbolj zaostaja za ravni pred krizo.

Kratkoročni obeti za gospodarsko aktivnost in zaposlovanje ostajajo ugodni, saj so bili kazalniki razpoloženja ob koncu leta 2016 na najvišjih ravneh po začetku krize. Izboljšujejo se predvsem pričakovanja potrošnikov glede splošnih gospodarskih razmer v državi in finančnega stanja v gospodinjstvih.

Vir: UMAR

Tržno okolje elektrogospodarstva

V letu 2016 so proizvajalci v Sloveniji oddali v prenosno omrežje 14,1 TWh električne energije (EE) in za 8,5 % preseglji proizvodnjo predhodnega leta. Realizacija je bila na nivoju planirane.

Odjemalci v Sloveniji pa so prevzeli 12,7 TWh električne energije iz prenosnega omrežja, kar je bilo enako kot leto prej in na nivoju planiranega. Neposredni odjemalci so prevzeli 2 TWh električne energije ali 5,4 % manj kot leto prej. Odjem distribucijskih podjetij pa je dosegel 10,3 TWh, kar je bilo za 1,2% več kot leto prej.

V letu 2016 je bil izvoz v sosednje elektroenergetske sisteme v višini 9,4 TWh EE ali za 4,4 % več kot leta 2015. V enakem času pa je bilo prevzeto iz tujine 8,3 TWh, kar je za 8% manj kot leto prej. Izvoz je večji tudi zaradi večje domače proizvodnje.

Leto 2016 je zaznamovano s padcem tržnih cen električne energije, ki so bile nižje kot v letu 2015.

Razmere na trgih v letu 2016

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

Prodaja in kupci

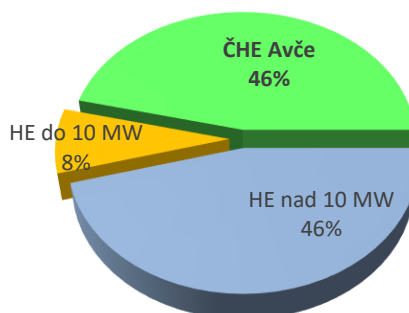
Družba SENG je prodala vso proizvedeno električno energijo na podlagi sklenjenih letnih pogodb edinemu kupcu HSE d.o.o.. Na podlagi Uredbe o pravilih za določitev cen in za odkup električne energije od kvalificiranih proizvajalcev električne energije je električna energija, proizvedena v najmlajši hidroelektrarni mHE Klavžarica, prejela tudi premijo, ki jo plačuje organizator trga z električno energijo, družba Borzen.

V letu 2016 je družba fakturirala za zakup moči in celotno dobavo električne energije 40,38 mio €, od tega iz HE nad 10 MW moči 18,5 mio €, iz HE do 10 MW moči 3,2 mio € in iz ČHE Avče 18,7 mio €. Fakturirana realizacija je na nivoju realizacije predhodnega leta.

Skupaj fakturirana realizacija iz HE in ČHE

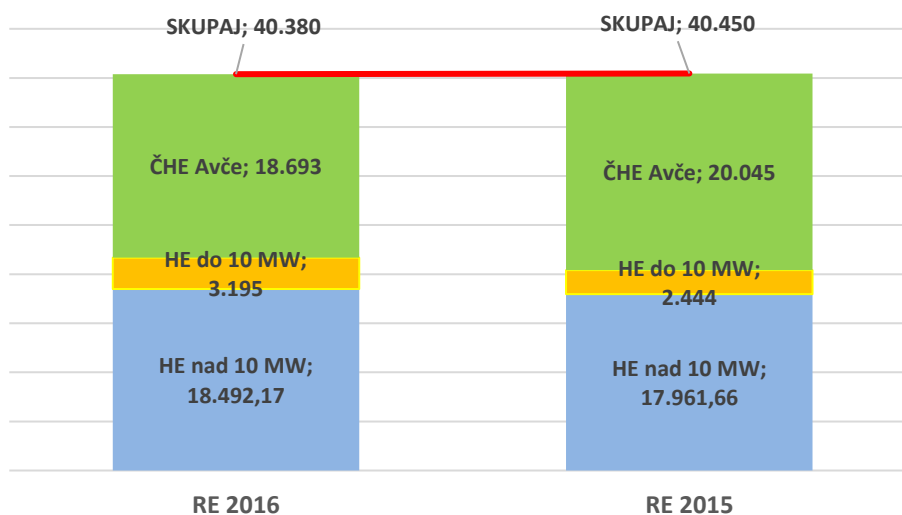
Postavka / v €	RE LETO 2016	RE LETO 2015	IND RE 2016 / RE 2015
HE nad 10 MW	18.492.172	17.961.665	103
HE do 10 MW	3.194.851	2.443.512	131
Skupaj HE	21.687.024	20.405.177	106
ČHE Avče	18.693.146	20.044.532	93
SKUPAJ	40.380.170	40.449.709	100

STRUKTURA FAKTURIRANE REALIZACIJE OD PRODAJE ELEKTRIČNE ENERGIJE V LETU 2016



FAKTURIRANA REALIZACIJA OD PRODAJE ELEKTRIČNE ENERGIJE

v tisoč €



Nabava in dobavitelji

V letu 2016 je potekala nabava materiala, opreme in storitev za tekoče poslovanje in za izvajanje načrtovanih investicij. Pri družbi HSE je bila nabavljena električna energija za potrebe ČHE Avče in za potrebe lastne rabe elektrarn. Na področju oskrbe ni bilo večjih težav.

Za polnitev zgornjega akumulacijskega bazena ČHE Avče je potreben nakup električne energije, ki je v letu 2016 znašal količinsko 373 GWh in vrednostno 9,67 mio €.

2. 9 NALOŽBE

V letu 2016 je bilo v nepremičnine, naprave in opremo vloženo 3,8 mio €. Pri večjih investicijah je prišlo do zamika začetka izvajanja zaradi optimiranja tehničnih rešitev in priprave razpisnih postopkov tako, da je lahko sodelovalo večje število konkurentov. Rezultat se je pokazal v doseganju nižjih nabavnih cen.

Pregled realizacije investicij

OPIS	LETO 2016
Novogradnje	335.819
Vlaganje v zanesljivost proizvodnje	50.690
Center vodenja in tk omrežje	58.846
Zaščitni sistemi	0
Rekonstrukcije	3.084.611
Študije in projektna dokumentacija	0
Drobne investicije	170.414
It infrastruktura in poslovna informatika	109.550
SKUPAJ	3.809.930

Novogradnje

V juniju 2016 se je na vodotoku Kneža pričela gradnja male hidroelektrarne Kneža (mHE Kneža). MHE Kneža bo derivacijska pretočna elektrarna. Tirolsko zajetje elektrarne, bo locirano takoj za strojnico obstoječe mHE Kneške Ravne II, bo s tlačnim poliestrskim cevovodom, vkopanim v cesto Kneža-Kneške Ravne, povezan s strojnico, ki bo zgrajena okrog 2,3 km dolvodno. Elektrarna z inštalirano močjo 850 kW bo letno proizvedla okrog 3,3 GWh električne energije.

Gradnja se je začela z izkopnimi deli za postavitve dobavljenih cevi in vgradnjo cevovoda. Do konca leta 2016 je bilo dobavljenih skoraj polovica cevi in vgrajeno 700 m cevovoda. Vzporedno je potekalo polaganje ločenih kabelskih kanalizacij za SN kabel in za optični kabel. Izdelovanje PZI dokumentacije in izvajanje del na gradbišču poteka skladno s terminskim planom.

V drugi polovici leta so se vodili postopki javnega naročanja za izbiro izvajalcev del za gradbena dela ter elektro in strojno opremo. Do konca leta so se zaključevali postopki izbire izvajalcev za LOT A - gradbena dela za zajetje in strojnico, LOT EE - elektro oprema ter LOT TG - turbina in generator. Pogodbe s temi izvajalci so bile podpisane v začetku februarja 2017.

Rekonstrukcije

V letu 2016 je družba izvajala rekonstrukcije obstoječe dotrajane opreme. Med pomembnimi investicijami te skupine so: rekonstrukcija hidromehanske opreme na jezu Podselo (HMO Podselo), rekonstrukcija II. faza HE Plave 1, rekonstrukcija RTP Plave in rekonstrukcija in dozidava železničarskega objekta v industrijskem kompleksu ČHE Avče.

V okviru rekonstrukcije HMO na jezu Podselo poteka obnova dotrajane oprema, ki je bila vgrajena leta 1939, zaradi zagotovitve zanesljivosti in varnosti obratovanja. Celotna rekonstrukcija zajema: zamenjavo temeljne zapornice, zamenjavo pogonske opreme zapornic in dvžnih rešetk, remont zapornic na prelivnih poljih in remont dvžnih rešetk. Zaključena so dela na temeljnem izpustu in levi trodelni zapornici. V letu 2016 je bilo uspešno izvedeno še testiranje pri večjem pretoku vode. Nadaljevanje del na preostali opremi je bilo v letu 2016 odloženo zaradi težav z izvajalcem in iskanjem primerne rešitve. V izvajanje pogodbenih del se je vključilo novega podizvajalca. Konec leta se je pričelo projektiranje opreme za desno trodelno zapornico in hidravlični agregat desnega brega. Opravljen je bil podvodni pregled obstoječe opreme in priprava na meritve dvžnih sil zapornic, ki se lahko izvedejo ob višjih pretokih reke Soče. V usklajevanju je terminski plan glede nižanja jezera zaradi izvedbe obnove vbetoniranih delov, ki so pod vodno gladino.

Najobsežnejša rekonstrukcija v izvajanju je rekonstrukcija II. faza HE Plave 1. Predvidena je zamenjava generatorjev z vzbujalnim sistemom in mrežnega transformatorja 110/10,5 kV, ki bo nadomestil blok transformatorje, zamenjava posameznih elementov 110 kV stikališča, SN opreme, glavnih razvodov in podrazvodov 0,4 kV AC lastne porabe, napajanja in razvodov 110 V DC lastne porabe, opreme vodenja in zaščite, hladilnega sistema in strojne opreme v območju strojnice agregatov ter prelivnega polja v HE. V letu 2016 se je v tovarni dobavitelja nadaljevala izdelava elektro oprema za LOT G. Za preostalo opremo in dela so potekali razpisni postopki, ki so bili tudi ponovljeni pri določenih sklopih zaradi previsokih cen. Do konca leta 2016 so bile podpisane vse predvidene pogodbe razen za strojni del hidravlike in odprt sistem hladilne vode ter programsko opremo. Dne 6.1.2017 se je po predhodnih meritvah pričela demontaža agregata 2.

Investicija v rekonstrukcijo 110 kV stikališča RTP Plave poteka v soinvestitorstvu z družbo ELES in Elektro Primorsko na podlagi sklenjenega Sporazuma o izgradnji, sofinanciranju in delitvi vlaganj v novo 110kV stikališče RTP Plave. Kasneje je k temu skupnemu projektu pristopil tudi SODO d.o.o., ki je prevzel del deleža Elektro Primorske. Novo stikališče bo deloma nadomestilo obstoječe stikališče in bo izvedeno v GIS izvedbi. Aprila 2016 so se začela izvajati gradbena dela na lokaciji RTP Plave. Izvedeni sta bili začasni prestavitvi 35 kV in 110 kV kabla. Gradbena dela so se izvajala na zgradbi GIS stikališča in na kabelski kineti št. 1. in št.3. Podpisane so bile pogodbe za dobavo in montažo opreme. Izdelujejo se PZI-ji za primarno in sekundarno opremo GIS-stikališča.

Načrtovana dela na rekonstrukciji in dozidavi železničarskega objekta v industrijskem kompleksu ČHE Avče so bila v letu 2016 zaključena. V pripravi je dokumentacija za izvedbo tehničnega pregleda.

Vlaganja v zanesljivost proizvodnje

Vlaganja v zanesljivost proizvodnje vključujejo več različnih investicijsko vzdrževalnih del na gradbenih objektih in na opremi elektrarn. V letu 2016 so se dela izvajala na projektiranju izvedbe novega priključka mHE Bača na 20 kV omrežje, na projektiranju sanacije betonov pregrade Podselo, na projektiranju in izvajanju zamenjave generatorja in multiplikatorja HE Gradišče in na projektiranju vgradnje odpeskovalne zapornice na mHE Podmelec.

Center vodenja in TK omrežje

Investicija v posodobitev programske in strojne opreme Centra vodenja SENG (CV) zajema zamenjavo zastarele programske in strojne opreme, ki jo CV SENG uporablja od leta 2003. V letu 2016 je bila izdelana razpisna dokumentacija za javno naročilo posodobitev programske opreme z vzdrževanjem, izveden postopek javnega naročila, izbran najugodnejši izvajalec ter oddana dela s podpisom pogodbe

v mesecu decembru. Implementacija programske opreme, oddaja naročila za dobavo potrebne strojne opreme in dobava te opreme bo potekala v letu 2017.

V okviru investicije v zamenjavo SCADA sistema daljinskega vodenja na sistemskih HE zaradi pridobitve nove funkcionalnosti, lažjega vzdrževanja, večje stabilnosti obratovanja in varnosti je bila konec decembra 2016 zaključena dobava, implementacija, testiranje SCADE na HE Solkan in HE Plave.

Študije in projektna dokumentacija

Poteka izdelava projektne dokumentacije zagotovitve ekološko sprejemljivega pretoka na mHE. Izdelane so tehnične rešitve zagotovitve Qes in način spremljanja Qes za mHE LOG in mHE Možnico ter v pripravi za mHE Trebuša. Poteka izdelava strokovnih podlag za najugodnejšo rešitev izvedbe rekonstrukcije mHE Hubelj

Poslovno informacijski sistem

Področje je obdelano v samostojnem poglavju (točka 2.10).

Ostalo

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

2. 10 INFORMATIKA

Dobava osebnih in prenosnih računalnikov ter monitorjev, namenjena za zamenjavo do sedaj uporabljenih že iztrošenih enot, je bila v poslovnem letu 2016 izvedena na osnovi skupnega javnega razpisa v skupini HSE.

Skladno z usmeritvami na nivoju skupine, ki so bile zastavljene v okviru projekta DMS4, je bila izvedena dodelava informacijske storitve BusinessConnect (BC). Izvedena je bila tudi nadgradnja kadrovskega modula v BC-ju zaradi integracije z aplikacijo T&S by Špica. Aplikacija T&S se uporablja za beleženje prisotnosti na delu. Zaradi zagotavljanja skladnosti uporabljenih informacijskih tehnologij smo nadgradili aplikacijo T&S na zadnjo verzijo. Ob tej priložnosti so bili dodani tudi moduli DAP, TimeAPI in PIF. Navedeni moduli se uporabljajo za medsebojno povezovanje informacijskih storitev na nivoju skupine HSE.

Za zagotavljanje izmenjave potrebnih podatkov za potrebe obračuna plač med SAP in aplikacijo T&S je bila nameščena razširitev HSE SAP Export. Vzpostavljene so naslednje povezave: SAP -> Maximo, T&S -> SAP in BC <=> T&S

Za potrebe projekta DMS4 je bilo poenoteno testno okolje BC za vse družbe v skupini HSE. Le-to podpira funkcionalnost multi-company, ki omogoča upravljanje enega samega okolja za vse družbe oz. poslovne entitete znotraj skupine HSE.

Omenjeno testno okolje je vzpostavljeno na virtualizirani, visoko razpoložljivi računalniški infrastrukturi, ki omogoča:

- dinamično dodeljevanje zmogljivosti,
- enostavnejše upravljanje s spremembami kot so nadgradnje in posodobitve,
- povezljivost z drugimi obratovalnimi okolji na nivoju skupine.

Vzpostavljeno je bilo dodatno virtualizirano okolje za potrebe novega baznega okolja BC. Novo okolje temelji na zadnji verziji baze podatkov Microsoft SQL Server 2016 Standard in je namenjeno izključno potrebam BC-ja in projektu DMS4.

V poslovnem letu 2016 se je nadaljevalo z usposabljanjem uporabnikov s ciljem učinkovite uporabe orodij in storitev Office 365 v Microsoftovem računalniškem oblaku. Uspešno so bila izvedena usposabljanja za vse uporabnike iz družbe SENG s poudarkom na prijazni uporabniški izkušnji pri komuniciranju in medsebojnemu sodelovanju zaposlenih tako znotraj družbe kot tudi širše na nivoju skupine HSE. Uporabnikom v družbi SENG so na voljo med seboj povezane komplementarne informacijske storitve Office 365 za učinkovitejše medsebojno sodelovanje kot so: Outlook O365, Skupine O365, OneDrive za podjetja, Skype za podjetja in OneNote O365.

Za posodobitev lokalnega sistema SCADA v HE Solkan in HE Plave sta bila nabavljena dva računalniška strežnika, na katerih je vzpostavljeno virtualizacijsko okolje in nameščen ter ustrezno nastavljen lokalni sistem SCADA posameznega objekta HE.

V prid medsebojnega povezovanja informacijskih storitev z jasnim ciljem učinkovitejše izrabe informacijskih storitev je bil izdelal vmesnik na strani IBM Maximo (MX) za integracijo med SAP in MX. Integracije in povezovanje informacijskih storitev zagotavlja transparentnost, saj se enkratno vneseni podatki na ta način lahko zapisujejo v različne informacijske storitve za različne namene. Na ta način se zagotavlja pravilnost enkratno vnesenih podatkov.

V družbi SENG smo predvidene aktivnosti v okviru projekta SAP4 izvedli v skladu z zastavljenim terminskim načrtom in s 1.1.2017 prešli v živo na SAP ERP.

2. 11 ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

Prihodki

V letu 2016 je družba realizirala 42.739.985 € vseh prihodkov, ki za 4% presegajo realizirane v letu 2015. Najpomembnejši med vsemi prihodki so poslovni prihodki, ki imajo v strukturi vseh prihodkov 96% delež, sledijo finančni prihodki s 4% deležem. Struktura prihodkov se je nekoliko spremenila gleda na predhodno leto. Delež finančnih prihodkov se je povečal zaradi pridobitve dodatnih prihodkov iz naslova danega poročila.

Realizirani prihodki primerjalno s predhodnim letom

POSTAVKE / v €	LETO 2016	LETO 2015	IND 2016/15
Poslovni prihodki	40.876.525	40.917.001	100
Finančni prihodki	1.863.460	26.064	7.150
SKUPAJ	42.739.985	40.943.065	104

Poslovni prihodki v glavnem obsegajo prihodke od zagotavljanja moči in dobave električne energije na domačem trgu. V manjših zneskih pa še prihodke od prodaje storitev, prihodke od prodaje materiala,

prihodke od najemnin, prevrednotovalne poslovne prihodke, prihodke od odškodnin in druge poslovne prihodke. Poslovni prihodki so ustvarjeni v višini 40.876.525 € in so doseženi na nivoju realiziranih leta 2015.

Prihodki od prodaje električne energije predstavljajo največji delež med poslovnimi prihodki. V letu 2016 je družba realizirala 99% vseh poslovnih prihodkov s proizvodnjo električne energije oziroma ustvarila je 40.380.170 € tega prihodka.

Finančni prihodki obsegajo prihodke od nadomestila za dano poročstvo, prihodke od prejetih obresti od danih kreditov in vezanih denarnih sredstev. V letu 2016 so nastali neplanirani finančni prihodki iz danega poročstva, ki so pomembno prispevali k porastu finančnih prihodkov v letu 2016. Finančni prihodki so realizirani v znesku 1.863.460 € in znatno presegajo realizirane v predhodnem letu. Tako visoka realizacija finančnih prihodkov je izjemoma nastala v letu 2016.

Odhodki

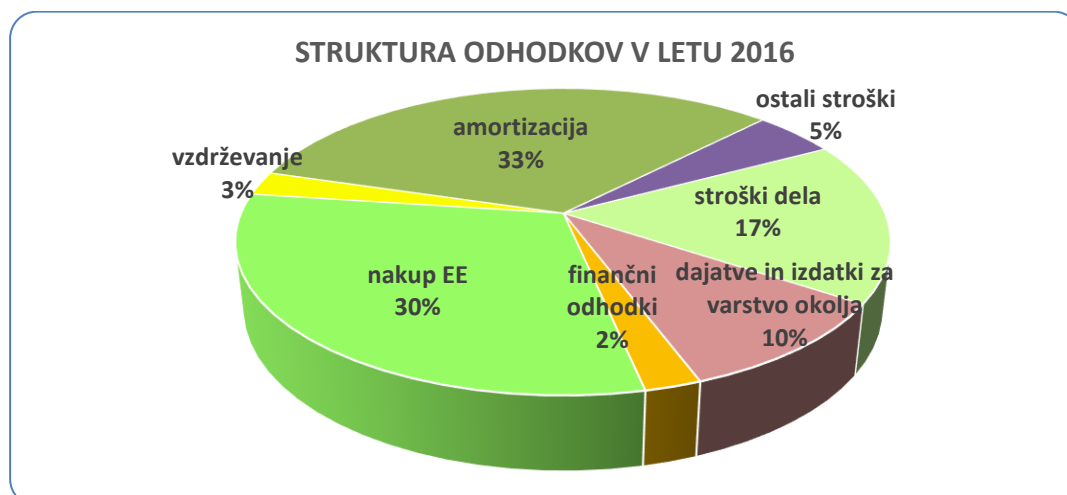
V letu 2016 je družba imela 31.906.271 € vseh odhodkov, ki so za 5% nižji od odhodkov leta 2015. Nižja realizacija je predvsem zaradi nižjega nakupa električne energije za ČHE in nižjih drugih stroškov. Odhodki so sestavljeni iz poslovnih odhodkov, ki imajo v strukturi vseh odhodkov 98% delež in finančnih odhodkov z 2% deležem.

Poslovni odhodki znašajo 31.152.134 € in so nižji od realiziranih v predhodnem letu za 3%. Finančni odhodki, med katere spadajo v glavnem obresti od najetih posojil in obrestnih zamenjav, so nastali v višini 754.137 € in pomenijo 57 % realizacijo leta 2015. Padanje obrestne mere v letu 2016 se je poznalo tudi na nižjih finančnih odhodkih.

Realizirani odhodki primerjalno s predhodnim letom

POSTAVKE V €	LETO 2016	LETO 2015	IND 2016/15
Poslovni odhodki	31.152.134	32.219.585	97
Finančni odhodki	754.137	1.332.765	57
SKUPAJ	31.906.271	33.552.350	95

V strukturi vseh odhodkov so največje stroškovne postavke: amortizacija, strošek nakupa električne energije, stroški dela in dajatve z izdatki za varstvo okolja, ki predstavljajo 90% vseh odhodkov.



Poslovni izid

Družba je poslovno leto 2016 zaključila z 10.833.714 € poslovnega izida pred davki in 9.233.425 € čistega poslovnega izida.

Celoten poslovni izid (pred davki) presega doseženega v letu 2015 za 47% oz. za 3,4 mio €. Na preseganje vplivajo dodatni prihodki iz naslova danega poročstva in danega posojila, nadplanska proizvodnja iz HE, povečani drugi prihodki (prejete odškodnine, dezinvestiranje) ter nižji odhodki (nižji stroški storitev, danih obresti in drugih stroškov). Čisti poslovni izid, ki je ugotovljen po odbitku davka od dohodka pravnih oseb, presega realiziranega v letu 2015 za 50%.

V letu 2016 so vsi delni poslovni izidi pozitivni, poleg poslovnega izida iz poslovanja tudi poslovni izid iz financiranja.

Poslovni izidi v primerjavi s planom in predhodnim letom

POSTAVKE	LETO 2016	LETO 2015	IND 2016/15
Poslovni izid iz poslovanja - EBIT	9.724.391	8.697.416	112
EBITDA	20.184.537	19.768.461	102
Finančni izid	1.109.323	-1.306.701	185
Poslovni izid pred davki	10.833.714	7.390.715	147
Odmerjen davek	1.613.937	1.221.354	132
Odložen davek	-13.648	-3.105	440
ČISTI POSLOVNI IZID	9.233.425	6.172.466	150

Delež čistega poslovnega izida v celotnih prihodkih znaša 22%. Davek iz dobička znaša 1.119.613.937 €, odhodki iz naslova odloženega davka -13.648 €.

Glavne aktivnosti in realizirani cilji

V letu 2016 je bilo poslovanje družbe naravnano k uresničevanju ciljev in nalog, ki so bili zastavljeni v Poslovnem načrtu 2016, med katerimi so bili tudi ukrepi za dodatno racionalizacijo. Poslovanje je pozitivno z doseženim čistim dobičkom 9,2 mio €, ki je tretji najvišji dobiček v družbi. Vsi poslovni izidi, delni in celotni, presegajo plan. Zagotovljeno je bilo zanesljivo in varno obratovanje objektov in naprav. Izvedba nekaterih investicij se je odmaknila od terminskih planov zaradi stroškovne optimizacije in vzpostavitve pogojev za konkurenco med ponudniki. Pozitivni učinki so v doseženih nižjih nabavnih cenah na objavljenih razpisih za oddajo del. Ugodno hidrološko leto je omogočilo preseganje planirane proizvodnje v HE in doseganje dodatnih prihodkov. Na nižjo realizacijo stroškov vplivajo tudi ukrepi za zniževanje stroškov.

Družba je sodelovala pri doseganju skupnih učinkov v skupini HSE na proizvodnem in poslovnem področju ter področju skupnih projektov informatike (SAP ERP, DMS).

S 1.1.2016 je bila vpeljana nova notranja organiziranost družbe, sledile so aktivnosti postopne posodobitve delovanja nekaterih poslovnih procesov, predvsem organizacijska prenova procesa vzdrževanja, izboljševanje projektnega vodenja s ciljem zagotavljanja večje dinamike pri izvajanju projektov in večje preglednosti, vzpostavljanje kompetenčnega modela. Celotno leto 2016 se je zelo intenzivno sodelovalo pri implementaciji novega SAP ERP v skupino HSE ter pripravilo pogoje za produkcijo z začetkom leta 2017.

Poslovanje v letu 2016 je ocenjeno kot uspešno in učinkovito. Večina ciljev je realiziranih.

Zagotavljanje plačilne sposobnosti

V letu 2016 družba ni imela težav s plačilno sposobnostjo, ker so bila pravočasno zagotovljena sredstva za poravnavanje tekočih obveznosti in izvedbo investicij. Plačilno sposobnost družbe smo v letu 2016 zagotavljali z načrtovanjem in spremljanjem denarnih tokov, usklajevanjem ročnosti terjatev in obveznosti. Skladno z »Internim navodilom družb skupine HSE za upravljanje z denarnimi sredstvi (Cash management) in za združevanje denarnih sredstev (Cash pooling) v skupini HSE« je družba koristila ugodnosti Cash poolinga.

Denarna sredstva, ki jih družba izkazuje po stanju konec poslovnega leta 2016, so prihranjena sredstva, nastala zaradi zamikov realizacije večjih investicij. Tako prihranjena sredstva so namenjena financiranju dokončanja planiranih investicij, ki se v letu 2016 niso zaključila, poravnavanju posojilnih obveznosti in financiranju planiranih investicij v obdobju 2017-2019.

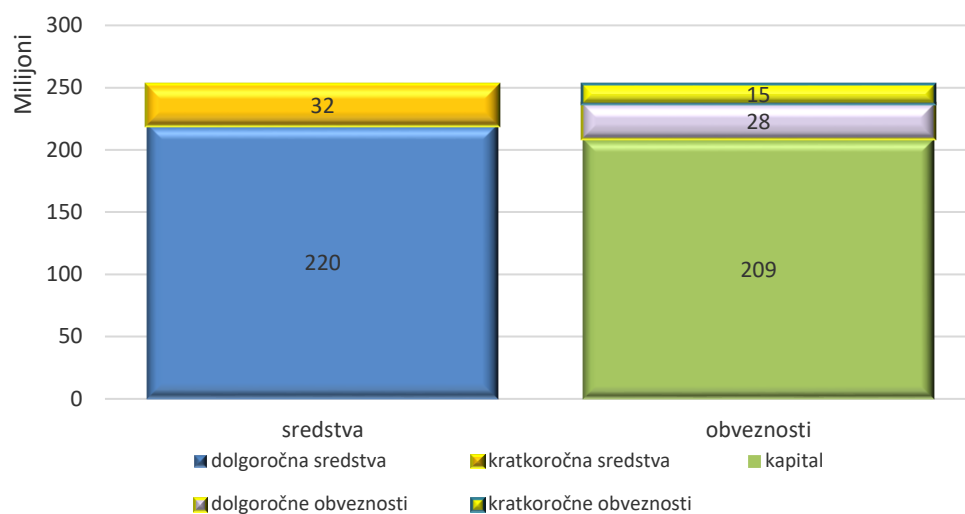
Zagotavljanje potrebnih finančnih virov

V letu 2016 so bili potrebni finančni viri za poslovanje in investiranje zagotovljeni iz realiziranih tekočih prihodkov.

Kapitalska ustreznost

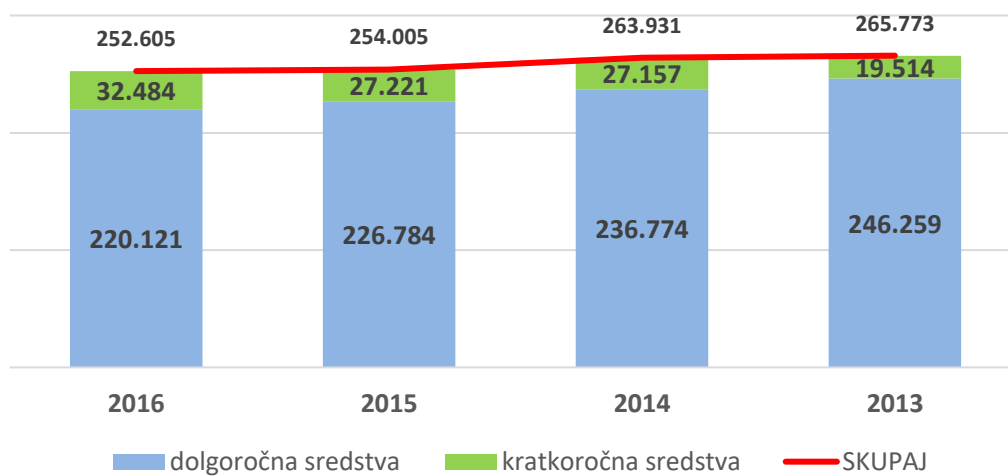
Družba je kapitalsko ustrezna, saj razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste poslov, ki jih opravlja ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov. Knjigovodska vrednost vseh sredstev družbe po stanju konec leta 2016 znaša 252,6 mio EUR, vrednost lastniškega kapitala pa 209 mio EUR. Z lastniškim kapitalom je financiranih 83% vseh sredstev družbe. Kapital se je v letu 2016 glede na leto 2015 povečal za 3,1 mio € oz. za 1,5%. Povečanje predstavlja razliko med doseženim čistim dobičkom leta 2016 in izplačanim bilančnim dobičkom iz leta 2015. Lastniškega kapitala je 6 krat več kot dolga. Struktura virov financiranja je ustrezna. Udeležba dolžniškega kapitala v financiranju sredstev družbe povečuje dobičkonosnost kapitala. V financiranju družbe prevladujejo dolgoročni viri, delež le teh je 94%.

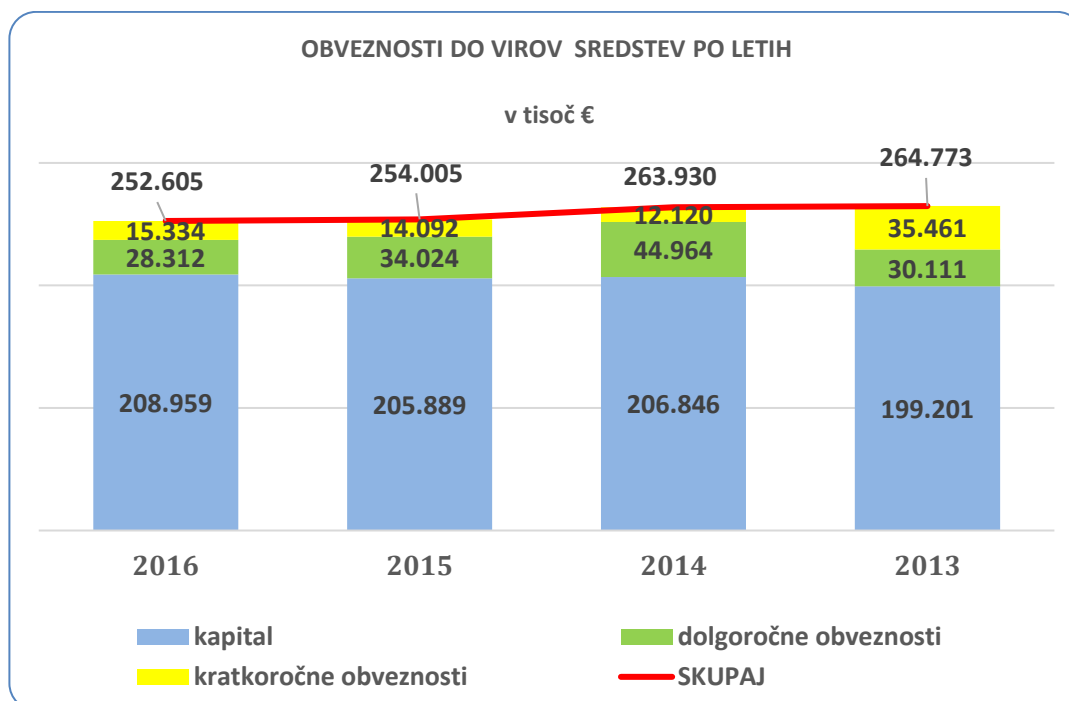
IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31.12.2016



SREDSTVA PO LETIH

v tisoč €





Stanje zadolženosti

Skupno stanje neodplačanih posojil do bank na dan 31.12.2016 znaša 33.553.750 € in predstavlja 13% vsega kapitala in obveznosti. Stanje neodplačanega dolgoročnega posojila SID banki znaša 25.393.750 €, stanje neodplačanega dolgoročnega posojila NKBM znaša 8.160.000 €. Novembra je bilo kratkoročno posojilo pri Gorenjski banki v celoti odplačano.

V letu 2016 so bile odplačane glavnice posojil v višini 9.692.500 €.

V letu 2016 se je zaključilo ščitenje obrestne mere, ki je bilo sklenjeno v letu 2011 za dobo 5 let, to je do marca 2016. Sklenjeni finančni instrumenti obrestnih zamenjav (IRS) so bili preverjeni in so 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%. V skupini HSE je za obvladovanje obrestnega tveganja sprejeta »Izvedbena politika obvladovanja obrestnega tveganja v Skupini HSE«. V letu 2016 družba ni sklenila novih ščitenj.

Dolgoročna posojila se obrestujejo po variabilni obrestni meri vezani na tri oziroma šest mesečni Euribor plus fiksna marža. Obrestna mera, vezana na EURIBOR, je tekom leta padala in ostala v območju negativne vrednosti.

Kazalniki družbe

Kazalniki poslovanja in financiranja kažejo na zelo dobro oceno poslovanja v letu 2016. Družba SENG je nizko zadolžena in ima ugodno strukturo virov financiranja. Zadolžitev izhaja iz preteklega obdobja, ko je bila investicijska aktivnost večja in je bilo potrebno za financiranje razširjene reprodukcije najeti posojilo. Tekoče poslovanje je financirano le z lastnimi viri. Tuji viri so udeleženi le s 17 %. Družba ima visok delež kapitala 83%, s katerim pokrije 98% vseh stalnih sredstev. Stalna sredstva imajo pomemben obseg v strukturi sredstev in predstavljajo 85% vseh sredstev. Dolgoročna sredstva so financirana v celoti z dolgoročnimi viri. Delež dolgoročnih virov presega delež dolgoročnih sredstev, kar kaže, da so

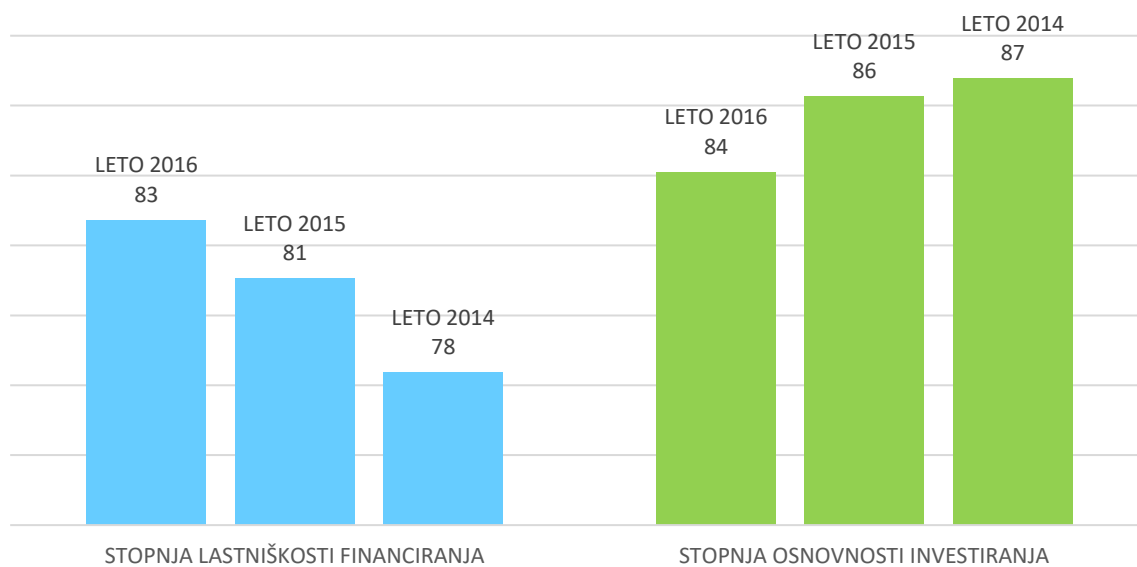
tudi kratkoročna sredstva financirana iz dolgoročnih virov. Družba ima majhno kreditno izpostavljenost. Družba ni imela težav z likvidnostjo. Kazalci likvidnosti presegajo priporočljive vrednosti.

Kazalnik gospodarnosti poslovanja je 1,31, kar pomeni, da so poslovni prihodki večji kot poslovni odhodki. EBITDA marža je v prihodkih od prodaje udeležena z 49,7%. EBITDA je sestavljena iz poslovnega izida iz poslovanja, ki ima v prihodkih od prodaje 24% delež in iz odpisov vrednosti, ki imajo v prihodkih od prodaje 26% delež. Čisti poslovni izid ima v skupnih prihodkih 22% delež. Kljub visoki dobičkonosnosti prihodkov pa so kazalci donosnosti nizki zaradi visoke kapitalske udeležbe v poslovanju. Dosežen 22% delež čistega poslovnega izida v vseh prihodkih je sicer povečal donosnost kapitala na 4,5%. Družba je v letu 2016 ustvarila 66,9 € čistega dobička na 1000 € vloženega osnovnega kapitala, kar je za 50% več kot v predhodnem letu. V letu 2016 je družba izplačala lastniku udeležbo v dobičku v višini celotnega bilančnega dobička iz leta 2015.

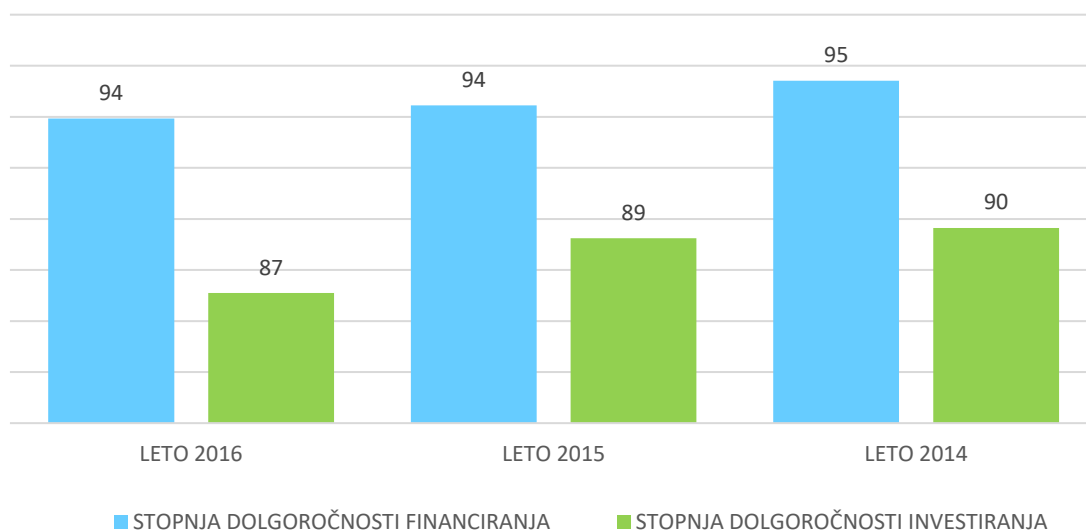
Kazalniki poslovanja in financiranja

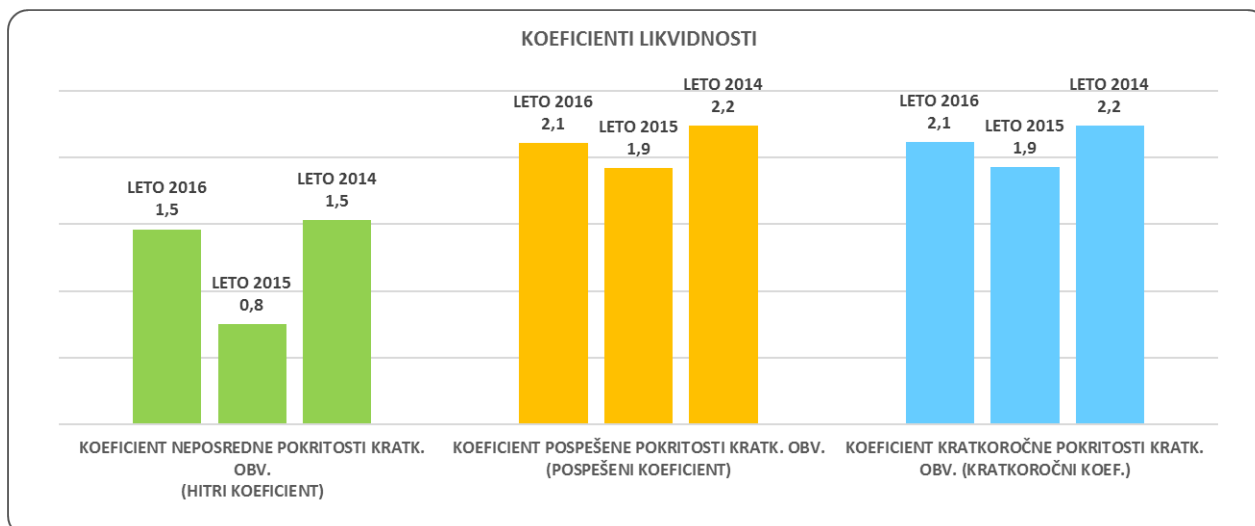
POSTAVKA	LETO 2016	LETO 2015	IND 2016/15
Stopnja lastniškosti financiranja	82,72	81,06	102
Stopnja dolgoročnosti financiranja	93,93	94,45	99
Stopnja osnovnosti investiranja	84,09	86,25	97
Stopnja dolgoročnosti investiranja	87,10	89,24	98
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	0,98	0,94	105
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obv. (hitri koeficient)	1,46	0,75	194
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obv. (pospešeni koeficient)	2,11	1,92	110
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obv. (kratkoročni koef.)	2,12	1,93	110
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,31	1,27	103
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE)	0,045	0,030	149
Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev (ROA)	0,036	0,024	153
Dodana vrednost / zaposlenega (v € / zap.)	210.166	195.157	108
Koeficient dolgovno - kapitalskega razmerja	0,16	0,21	76
Celotne finančne obveznosti / EBITDA	1,67	2,24	75
EBITDA marža v %	49,75	47,81	104
Neto finančni dolg na EBITDA	0,56	1,69	33

DELEŽ KAPITALA IN STALNIH SREDSTEV v %



DELEŽ DOLGOROČNIH VIROV IN SREDSTEV v %





2. 12 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Družba SENG je pri poslovanju izpostavljena različnim vrstam tveganja, katerih spoznavanje, spremljanje in obvladovanje postaja vse pomembnejše s ciljem zmanjševanja tveganja na najnižjo možno raven. V letu 2016 je družba nadaljevala z graditvijo sistema upravljanja s tveganji na področju celotne dejavnosti družbe, ki temelji na sistemu zgodnjega odkrivanja in opozarjanja, analize vplivnosti in posledic, nadzora in obvladovanja.

Za celovito upravljanje tveganj je obvladujoča družba HSE pripravila poenoteno metodologijo za vse družbe v skupini, ki je opredeljena v aktu "Politika upravljanja tveganj skupine HSE", sprejetem v mesecu novembru 2016 in velja tudi za družbo SENG.

V družbi SENG deluje Odbor za upravljanje tveganj (OUT), ki med letom pripoznava, spremlja, analizira in ocenjuje tveganja ter na osnovi prepoznanih sprememb sprotno ažurira Register tveganj. Po sprejetem aktu Politika upravljanja tveganj je OUT prilagodil metodologijo ocenjevanja tveganj novim pravilom in začelo se je redno mesečno poročanje o Registru tveganj Službi za tveganje HSE d.o.o.. Register tveganj je oblika sistematičnega zapisa identificiranih tveganj in priložnosti, njegova vzpostavitev in vzdrževanje, pa je eden od elementov učinkovitega upravljanja tveganj.

Tveganja so združena glede na njihove skupne značilnosti in glede na poslovne procese v naslednje glavne kategorije:

- **Strateška in poslovna tveganja** (tveganje poslovnega ugleda, regulatorno tveganje, investicijsko tveganje, tveganje R&R);
- **Tržna tveganja** (cenovno tveganje);
- **Količinska/proizvodna tveganja** (tveganje hidrologije, tveganje strojelomov, tveganja povezana z vodenjem proizvodnje);
- **Finančna tveganja** (obrestno tveganje, likvidnostno tveganje, tveganje povezano s kršenjem zavez v pogodbah o zadolževanju, kreditno tveganje);
- **Operativna tveganja** (tveganja informacijskega sistema, kadrovska tveganja, tveganje prevar in skladnosti poslovanja, tveganja na področju komuniciranja);
- **Varnostna tveganja** (tveganje varovanja informacij, tveganja povezana z varstvom in zdravjem pri delu, tveganja varnosti in katastrof).

Tveganja so ovrednotena po dveh kriterijih: po vplivu na poslovanje (potencialne posledice/škoda na poslovanje) in verjetnosti pojava (pogostost nastanka dogodka). Tveganja so bila ocenjena na podlagi štiri stopenjske lestvice verjetnosti pojava in vplivnosti na poslovanje. Ocena v obliki stopnje tveganja je izračunana kot zmnožek med vplivom in verjetnostjo in je rangirana v štiristopenjsko lestvico. Z izračunom je ocenjeno celotno tveganje brez upoštevanja vpliva možnih dodatnih ukrepov na zmanjševanje tveganja. V primerih, ko je za posamezno vrsto tveganja možno predvideti več možnih scenarijev vplivov in verjetnosti, je obravnavan scenarij z najvišjo vrednostjo tveganja.

Glede na ugotovljeno stopnjo tveganja so določeni potrebni ukrepi oz. odzivi v smeri sprejema tveganja, zmanjšanja tveganja, prenosa tveganja ali izogibanja tveganju.

Stopnja tveganja posameznega identificiranega dogodka je določena v skladu s spodnjo matriko izračunanega vpliva in verjetnosti.

Matrika tveganj

STOPNJE TVEGANJA		VERJETNOST			
		MALO VERJETNO	MOŽNO	PRECEJ VERJETNO	ZELO VERJETNO
VPLIV	ZELO VELIK	SPREJEMLJIVO	ZMerno	VISOKO	VISOKO
	VELIK	SPREJEMLJIVO	SPREJEMLJIVO	ZMerno	VISOKO
	ZMEREN	NIZKO	SPREJEMLJIVO	SPREJEMLJIVO	ZMerno
	MAJHEN	NIZKO	NIZKO	SPREJEMLJIVO	SPREJEMLJIVO

Specifičnost poslovanja družbe se odraža v izpostavljenosti predvsem naslednjim tveganjem:

Finančna tveganja

Tveganje plačilne sposobnosti je tveganje, ki se kaže v primanjkljaju likvidnih sredstev za tekoče poravnavanje vseh sredstev in v nesposobnosti družbe, da v dogovorjenih rokih poravnava svoje obveznosti. Z ukrepi za obvladovanje tveganja plačilne sposobnosti se zagotavlja optimalna plačilna sposobnost družbe. Eden izmed takih ukrepov je načrtovanje denarnih tokov na dnevni, mesečni, letni in večletni ravni ter redno spremljanje in upravljanje likvidnosti. Družba SENG je v okviru skupine HSE vključena v cash management oz. v upravljanje z denarnimi sredstvi. Cash management poteka v obliki zadolževanja med družbami v skupini. Cilj je optimizacija likvidnosti družb v skupini, saj se s tem dosega boljše pogoje zadolževanja in naložbenja denarnih sredstev. Cash management se izvaja v skladu s sprejetimi Internimi navodili družb skupine HSE za upravljanje z denarnimi sredstvi Cash management in za združevanje denarnih sredstev Cash pooling skupine HSE.

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

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

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

Tržna tveganja

Cenovno tveganje opredelimo kot tveganje, ki izhaja iz nihanja tržnih cen elektrike, ki imajo neposredni vpliv na cene EE ali na poslovanje družbe, s tem pa neposredno vplivajo na prihodke od prodaje. Družba SENG ne nastopa neposredno na trgu električne energije. To tveganje je obvladovano v okviru skupine HSE.

Količinska / proizvodna tveganja

Tveganje slabe hidrologije, ki se kaže v nedoseganju planirane proizvodnje iz HE in mHE 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 strojelomov, tveganje izgub zaradi naravnih nesreč: se kaže v izgubi proizvodnje električne energije zaradi obratovalne nepripravljenosti proizvodnih enot v času odpravljanja posledic strojelomov in naravnih nesreč in v stroških za izvedbo sanacijskih ukrepov. Tveganje se obvladuje z rednimi in preventivnimi ukrepi v okviru tehnične funkcije in z zavarovanjem osnovnih sredstev pred škodnimi dogodki, kot so strojelomi in naravne nesreče. Izguba proizvodnje ni zavarovana.

Tveganje pri obratovanju ČHE Avče:

- zaradi prenosnega omrežja in tržnih razmer vpliva na manjšo proizvodnjo električne energije in izpad prihodkov. Tveganje se obvladuje z opozarjanjem na nujnost rešitve DV problematike in dodatnim angažiranjem pri načrtovanju in obratovanju.
- ČHE je izpostavljena še vedno povečanim tveganjem za nepredvidene izpade do izvedbe vseh dogovorjenih ukrepov za povečanje robustnosti konstrukcije generatorja po havarijskih dogodkih, ki so se zgodili po zamenjavi rotorja generatorja konec leta 2011. Bistven ukrep za povečanje robustnosti generatorja bo izveden pri prvem remontu agregata, ki je predviden v letu 2018.

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

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

Tveganje statistično večje pogostosti okvar in izpadov zaradi iztekanja življenjske dobe, nerazpoložljivost rezervnih delov in servisnih uslug v HE Plave I v obdobju do zaključka rekonstrukcije v letu 2019 vpliva na obstoj tveganja strojeloma turbine zaradi popuščanja gonilniških lopat. Posledice so izpad iz obratovanja in izguba razpoložljivosti in proizvodnje oziroma dalj trajajoči izpad zaradi popravila.

Tveganje zamika obnove opreme v Centru vodenja SENG

V primeru daljše zakasnitve začetka posodobitve CV SENG nastopijo naslednja tveganja:

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

Strateška in poslovna tveganja

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.

Z **investicijskim tveganjem** razumemo tveganje nedoseganja planiranega donosa na investirana sredstva zaradi nepravočasne, neekonomične, ali tehnično neustrezne izvedbe investicijskih projektov. Tveganje se odraža na zvišanju stroškov investicij, izpadu prihodkov, stroških pogodbenih kazni in sankcij, nekonkurenčnosti, izgubi tržnega deleža ipd.. Investicijsko tveganje vključuje tveganje ustrezne strategije odnosov, oz. komunikacije z investitorji (lastniki in posojilodajalci).

Tveganje R&R

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

Tveganje iz korporativnih razmerij je tveganje iz razmerij z obvladujočo družbo.

Operativna tveganja

Kadrovsko tveganje zajema tveganje, povezano z upokojevanjem zaposlenih, fluktuacijo ključnih kadrov, bolniškimi odsotnostmi, odsotnostjo zaradi zdravstvenih omejitev, visoko starostno strukturo in izgubo intelektualnega kapitala. Kadrovska tveganja se obvladujejo s spodbujanjem stalnega izpopolnjevanja zaposlenih, s pridobivanjem novega znanja in kompetenc, prenosom znanja med zaposlenimi, timskim delom, samoiniciativnostjo, ustvarjalnostjo in inovativnostjo. Pomembno je gojenje dobrih odnosov med zaposlenimi in graditev visoke organizacijske kulture. Fluktuacijo poskušamo preprečevati z dobrim vodenjem in komunikacijo z in med zaposlenimi, s stalno strokovno rastjo in motiviranjem ter zagotavljanjem stimulativnih delovnih pogojev in okolja.

Informacijska tveganja se obvladujejo s stalnim izboljševanjem informacijske varnosti. Pri svojem vsakdanjem delu imamo prav vsi zaposleni na vseh ravneh vedno bolj opraviti ne samo z obvladovanjem

obstoječih informacijskih tveganj, ampak tudi s tistimi, ki jih je potrebno predvidevati in bi lahko v določeni situaciji nastala. S tesnim medsebojnim sodelovanjem in s predvidevanjem vnaprej lahko tudi slednja pravočasno in uspešno obvladamo. Velikokrat lahko v primeru proaktivnega ravnanja večino pravočasno identificiranih tveganj obvladamo že z manj zahtevnimi posegi v obstoječo konfiguracijo informacijsko komunikacijskih sredstev. Ti posegi vsaj v prvem koraku niso pogojeni z dodatnimi investicijami v strojne ali programske nadgradnje uporabljenih informacijskih sredstev.

Varnostna tveganja

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

Pregled ocene posameznih tveganj

Vrsta tveganja	Kategorija tveganja	Posledica/vpliv	ocena		tveganja	Odziv/ukrepi
			Vpliv	Verjetnost	Stopnja tveganja	
Tveganje strojeloma v ČHE Avče	Količinska/proizvodna tveganja	Neobratovanje v času odpravljanja posledic strojeloma od 6 do 8 mesecev, posledično izpad prihodka in stroški za izvedbo sanacijskih ukrepov.	ZELO VELIK	MOŽNO	ZMerno	Zavarovanje osnovnih sredstev pred škodnimi dogodki, spremljava stanja ter izvedba popravil rotorja v sklopu revizij s strani proizvajalca, sklenitev pogodbe za izvedbo remonta v letu 2018.
Tveganje okvare oz. strojeloma v HE Plave 1 in v HE Solkan do izvedbe rekonstrukcije	Količinska/proizvodna tveganja	Neobratovanje v času odpravljanja posledic strojeloma, posledično izpad prihodka in stroški za izvedbo sanacijskih ukrepov.	VELIK	MALO VERJETNO	SPREJEMLJIVO	Zavarovanje osnovnih sredstev pred škodnimi dogodki, pogostejša periodika spremljave stanja, izvedba rednih in izrednih vzdrževalnih del, izvedba rekonstrukcije HE Plave 1 v letu 2017-2018, obnova HE Solkan po letu 2020
Tveganje izrednih dogodkov	Količinska/proizvodna tveganja	večja škoda na objektih in zemljiščih v lasti SENG in v lasti drugih oseb, daljši izpadi proizvodnje zaradi sanacije, poškodba ali smrt udeležnih oseb itd.	ZELO VELIK	MALO VERJETNO	SPREJEMLJIVO	Vzpostavljena pravila za delovanje v izrednih razmerah, spremljava dogodkov, izvajanje preventivnih tehničnih in organizacijskih ukrepov, ukrepanje v skladu z "Navodilom o izvajanju ukrepov za obrambo pred poplavami, požari, potresi in drugimi nesrečami" in "Načrtom zaščite in reševanja"
Tveganje slabe hidrologije - porečje HE nad 10 MW	Količinska/proizvodna tveganja	nedoseganje planirane proizvodnje ter posledično izpad planiranega prihodka	VELIK	MOŽNO	SPREJEMLJIVO	Povezanost v skupino HSE, dolgoročni ukrep je graditev akumulacijskih HE na porečju reke Soče
Tveganje slabe hidrologije - porečje MHE	Količinska/proizvodna tveganja	nedoseganje planirane proizvodnje ter posledično izpad planiranega prihodka	ZELO VELIK	MOŽNO	ZMerno	Nimamo vpliva.
Tveganje zamika obnove opreme v Centru vodenja SENG	Količinska/proizvodna tveganja	poslabšana varnost in zanesljivost obratovanja, izpad sekundarne regulacije moči, slabša odzivnost in zmožnost prilagoditve proizvodnje potrebam HSE-ja in ELES-a, dodatni stroški obratovanja.	VELIK	MOŽNO	SPREJEMLJIVO	Posodobitev programske opreme.
Tveganje pri obratovanju ČHE Avče-prenosno omrežje	Količinska/proizvodna tveganja	vpliva na manjšo proizvodnjo električne energije in izpad prihodkov.	ZELO VELIK	ZELO VERJETNO	VISOKO	Tveganje se obvladuje z opozarjanjem na nujnost rešitve DV problematike in dodatnim angažiranjem pri načrtovanju in obratovanju.
Regulatorno tveganje	Strateška in poslovna tveganja	na poslovni rezultat, ugled in razvoj družbe, morebitne izgube pravic, prejeti odškodninski zahtevki	ZMEREN	MOŽNO	SPREJEMLJIVO	Spremljanje predpisov in njihovih sprememb; usposabljanje za zagotovitev pravilne uporabe predpisov; pridobivanje pravnih stališč in mnenj v zadevah
investicijsko tveganje	Strateška in poslovna tveganja	zvišanje stroškov investicij, izpad prihodkov, nedoseganje planiranega donosa, nekonkurenčnosti, izguba tržnega deleža ipd..	ZELO VELIK	MALO VERJETNO	SPREJEMLJIVO	Metodologija projektnega vodenja.

Vrsta tveganja	Kategorija tveganja	Posledica/vpliv	ocena tveganja			Odziv/ukrepi
			Vpliv	Verjetnost	Stopnja tveganja	
Tveganje R&R	Strateška in poslovna tveganja	omejitev razvoja družbe, neizkoriščene priložnosti in potencialne kapacitete	ZMEREN	MALO VERJETNO	NIZKO	Pravočasna priprava in odobritev vsake posamezne faze od priprave do izvedbe naložbe, voditi postopke in načine priprave investicijskih projektov in vodenje projektov v skladu z internimi akti in veljavno nacionalno zakonodajo, imenovanje odgovornih nosilcev za vodenje projektov, pravočasno zagotavljanje finančnih virov, spremljava na nivoju razvojnih kolegijev.
Kadrovsko tveganje	operativna tveganja	težave v delovnih procesih	ZMEREN	MOŽNO	SPREJEMLJIVO	Stalno izpopolnjevanje zaposlenih s pridobivanjem novega znanja in kompetenc, prenosom znanja med zaposlenimi, timskim delom, samoiniciativnostjo, ustvarjalnostjo in inovativnostjo, gojenje dobrih odnosov med zaposlenimi in graditev visoke organizacijske kulture, zagotavljanje stimulativnih delovnih pogojev in okolja.
Informacijska tveganja	Operativna tveganja	nerazpoložljivost računalniških, komunikacijskih in informacijskih storitev, nerazpoložljivost podatkov, nekonsistentnost podatkov, izredni dogodki, odstopanja od pričakovanj, nepooblaščen dostopi, vdori, kršitev pravic intelektualne lastnine	ZMEREN	MOŽNO	SPREJEMLJIVO	Stalno izboljševanje informacijske varnosti, predvidevanje nastanka možnih tveganj v določenih situacijah, izobraževanje zaposlenih glede varovanja informacij in obvladovanja informacijskih tveganj.
Tveganje prevar in skladnost poslovanja	Operativna tveganja	skozi izgubo prihodkov, višje stroške, globe in kazni vpliva na doseganje planiranega denarnega toka	MAJHEN	MOŽNO	NIZKO	Vzpostavljen notranji sistem kontrol in nadzora.
Tveganja na področju varnosti in zdravja pri delu	Varnostna tveganja	Povečana odsotnost od dela, zmanjšana produktivnost, dodatni stroški v zvezi s kritjem predvsem zdravstveno socialnih obveznosti, povečana psihosocialna tveganja (mobing, trpinčenje, ...), poškodbe, odškodninsko in kazensko tveganje	ZMEREN	MOŽNO	SPREJEMLJIVO	Prepoznana, ocenjena in spremljajoča tveganja zavedena v Izjavi o varnosti z oceno tveganja in požarnih redih ter drugih internih aktih, redno vodenje in spremljanje kazalnikov stanja, obveščanje in izvedba ukrepov glede na potrebe.
Tveganje plačilne sposobnosti	Finančna tveganja	neplačane denarne obveznosti, izguba bonitete, nesposobnosti družbe, da v dogovorjenih rokih poravnava svoje obveznosti.	VELIK	MALO VERJETNO	SPREJEMLJIVO	Načrtovanje denarnih tokov na dnevni, mesečni, letni in večletni ravni ter redno spremljanje in upravljanje likvidnosti.
Kreditno tveganje	Finančna tveganja	neporavnane pogodbene obveznosti delno ali v celoti ob njihovi zapadlosti, izpad likvidnih sredstev	ZMEREN	MALO VERJETNO	NIZKO	Obvladujoča družba HSE je največji kupec, ki odkupi vso proizvedeno električno energijo.
Obrestno tveganje	Finančna tveganja	večji denarni izdatki za plačilo obresti od posojil, vezanih na spremenljivo obrestno mero	MAJHEN	MALO VERJETNO	NIZKO	Obrestno tveganje je obvladovano na nivoju družbe in skupine skladno z izvedbeno politiko obrestnega tveganja v skupini HSE.
Tveganja, vezana na ravnanje z okoljem	Strateška in poslovna tveganja	vpliv na poslovanje, prekinitve koncesijske pogodbe	VELIK	MALO VERJETNO	SPREJEMLJIVO	Vzdrževanje sodelovalnih odnosov z zunanjimi deležniki, redno izpolnjevanje pogodbenih obveznosti in internih navodil.

Glede na pridobljeno oceno posameznih tveganj so tveganja razvrščana v štiri kvadrante, ki predstavljajo usmeritev, kakšen kontrolni sistem mora biti postavljen za nadzor nad tveganji oziroma upravljanje z njimi.

Zemljevid tveganj

ZMerno	Visoko
Tveganje strojeloma v ČHE Avče, Tveganje slabe hidrologije na porečju mHE	Tveganje pri obratovanju ČHE Avče - prenosno omrežje
Tveganje prevar in skladnost poslovanja Obrestno tveganje Kreditno tveganje	Tveganje okvare oz. strojeloma v HE Plave 1 in v HE Solkan do izvedbe rekonstrukcije Tveganje izrednih dogodkov Tveganje slabe hidrologije - porečje HE nad 10 MW Tveganje zamika obnove opreme v Centru vodenja SENG Regulatorno tveganje Investicijsko tveganje Kadrovsko tveganje Informacijska tveganja Tveganja na področju varnosti in zdravja pri delu Tveganje plačilne sposobnosti Tveganja, vezana na ravnanje z okoljem
Nizko	Sprijemljivo

2. 13 KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI

Obvladovanje komunikacijske funkcije, ki je ena od sestavnih poslovnih funkcij vsake družbe, izrazito vpliva na celotno poslovanje in ugled podjetja. Od upravljanja odnosov z deležniki, ki sestavljajo ožje in širše poslovno okolje, je odvisna prepoznavnost in kredibilnost družbe ter njenega vodstva. Soške elektrarne Nova Gorica (SENG) so del skupine HSE in v 100-odstotni lasti družbe HSE d.o.o., zato cilji družbe sooblikujejo strateške usmeritve lastnika, s čimer podjetje gradi svojo kredibilnost in zaupanje – tako do lastnika kot do ostalih partnerjev.

Izvajanje komunikacijskih aktivnosti je kompleksno, pri tem družba upošteva *Komunikacijski pravilnik skupine HSE*, ki določa enotne standarde in načine izvajanja korporativnih komunikacijskih aktivnosti v družbah Skupine HSE. Tako se na pregleden in celovit način ohranja ter krepi prepoznavnost družbe SENG, hkrati pa pripomore k integriteti, ugledu in dobremu imenu Skupine HSE kot celote. Le načrtovan in profesionalen pristop pripomore k uresničevanju začrtanih ciljev ter vpliva na naš širši družbeni uspeh.

Na ravni notranjega komuniciranja družba sledi načelom odkritega in poštenega dialoga, zato v delovno okolje uvaja pomembne vrednote, ki so ključne za vzpostavitev stimulativnega delovnega okolja. Primer dobre prakse je t. i. »politika odprtih vrat«, ki je v podjetju že ustaljena praksa. Prav tako z različnimi aktivnostmi teži k transparentni in konstantni komunikaciji znotraj projektnih skupin, področij kot tudi k kvalitetni mednivojski komunikaciji. Za še boljše informiranje zaposlenih je bila že v letu 2015 vzpostavljena interna spletna stran, ki je med zaposlenimi dobro sprejeta. V letu 2016 so potekale aktivnosti v zvezi z urejanjem in oblikovanjem internega spletnega portala, da so vsebine bližje uporabnikom/zaposlenim, bolj pregledne in je medij tako še prijaznejši do uporabnikov oziroma zaposlenih. Vsebine, ki so objavljene na spletnem portalu se nanašajo na različna področja – od dokumentov, ki vplivajo na delovne procese in zaposlene ter so strogo poslovne narave, do »mehkejših«, poljudnih vsebin, ki so pri zaposlenih še posebej dobro sprejete. S prispevki, reportažami in novicami družba sodeluje tudi pri soustvarjanju intraneta skupine HSE. Predstavniki družbe SENG sodelujejo v uredniškem odboru internega časopisa Skupine HSE Energija in redno objavlja novice iz naše družbe. Novice o elektrogospodarstvu so zaposlenim na voljo v dobro poznanih in ustaljenih medijih. To so spletni portali slovenskih elektroenergetskih družb, spletni portali www.energetika.net in www.nas-stik.si. Pri reviji Naš stik podjetje sodeluje v uredniškem odboru in redno pripravlja prispevke. Zaposleni bodo še naprej prejeli interni časopis skupine HSE Energija in revijo slovenskega elektrogospodarstva Naš stik.

Zadovoljni in motivirani zaposleni so ključ do upeha vsakega poslovnega subjekta oziroma organizacije, zato se z notranjim komuniciranjem, predvsem komuniciranjem pozitivnih vrednot, družba načrtno ukvarja in uvaja dobre prakse vzdrževanja organizacijske kulture na visokem nivoju.

V okviru komuniciranja z zunanjimi javnostmi SENG sledi načelom proaktivnega in transparentnega komuniciranja ter pravočasnega odzivanja na različne zunanje pobude. Vsem komunikacijskim procesom se namenja veliko pozornosti, saj posluje v okoljsko izjemno občutljivem okolju, ki zahteva posebno pozornost tudi z vidika odnosov z javnostjo.

V ospredje prizadevanj, poleg dobrih poslovnih rezultatov in razvojno naravnane poslovanja, sodi družbeno in okoljsko odgovorna politika družbe. Ustrezna in skrbno načrtovana komunikacijska podpora je v tem segmentu komuniciranja ključna.

V poslovnih procesih se prepozna različne deležnike oziroma javnosti in komunikacija je prilagojena vsaki skupini posebej. V okviru komunikacijskih aktivnosti družba skrbi za pregledno komunikacijo za

vzpostavitev kakovostnih in dolgoročnih odnosov predvsem z lokalno pa tudi širšo javnostjo, pa tudi z mediji, dobavitelji in strokovno javnostjo.

S tem namenom se dnevno spremlja objave v medijih (kliping) in po potrebi reagira skladno s *Komunikacijskim pravilnikom skupine HSE*. Odgovori na novinarska vprašanja so ažurni in profesionalni. Z rednimi objavami strokovno-promocijskih člankov že več let skrbi za svoj ugled v lokalnem prostoru in pri strokovni javnosti.

Del komunikacijskih aktivnosti je bil v letu 2016 namenjen organizaciji posvetov in srečanj – s predstavniki lokalnih skupnosti, ministrstev in strokovnjakov z različnih področij.

2. 14 RAZISKAVE IN RAZVOJ

Poglavitni cilj družbe je zagotovitev zanesljivega obratovanja vseh naprav ob stalni racionalizaciji poslovanja in obvladovanju stroškov na način, ki ne poslabšuje konkurenčnosti in visokega nivoja obratovalne sposobnosti. Zanesljivo obratovanje se zagotavlja s stalnim posodabljanjem tehnologije ter novimi razvojnimi projekti. Razvojne aktivnosti so že v preteklosti dajale ton razvoju družbe. Na področju razvoja pomembno mesto zavzema zagotavljanje proizvodnje električne energije (EE) iz obnovljivih virov energije (OVE) ter iskanje kompatibilnosti zahtev NATURE 2000 in drugih zakonodajnih smernic z našimi razvojnimi projekti.

Na podlagi sprejetih evropskih zavez v Republiki Sloveniji glede zmanjšanja izpustov toplogrednih plinov, ob izvajanju ukrepov učinkovite rabe energije in povečanja deleža obnovljivih virov, družba posveča veliko pozornost razvoju projektov, ki prispevajo k doseganju teh ciljev ob čim večjem izkoriščanju lastnega strokovnega potenciala.

Tako smo oblikovali strateške usmeritve in prioritetne razvojne projekte, ki so znotraj zakonodajnega okvira in usklajeni s strateškim razvojem skupine HSE.

Z upravljanjem in izvajanjem ključnih razvojnih aktivnosti usklajujemo cilje družbe z namenom optimalne izvedbe posameznih projektov in s tem doseganja stroškovne učinkovitosti. Upravljanje raziskovalno razvojnih aktivnosti na nivoju družbe vključuje pripravo in usklajevanje strateških razvojnih načrtov, pripravo in spremljanje investicij, spremljanje zakonodaje, pridobivanje sredstev iz EU, itd.

V načrtu razvoja družbe so planirani novi razvojni projekti v smeri povečanja zmogljivosti in obnove starejših elektrarn na reki Soči in pritokih. Nadaljevala se rekonstrukcija agregatov elektrarne HE Plave I, ki je bila načrtovana že v okviru Projekta obnove in doinstalacije HE na reki Soči. Načrtuje se rekonstrukcija obstoječih starejših mHE in možnost vključitve v podporno shemo ter postopna obnova HE Solkan.

Kot stalna naloga se raziskujejo možnosti za novogradnje iz obnovljivih virov doma in v tujini. Izvedba bo odvisna od ekonomike, vključevanja v prostor in vključenosti v planske dokumente. Vodilo pri načrtovanju in gradnji novih objektov je spoštovanje pogojev, ki jih predpisujeta prostor in okolje ter večnamenska izraba. Prizadevanja za večnamenskost izrabe objektov prinašajo koristi in pozitivno naravnost širše družbene skupnosti do načrtovanih projektov. Aktivnosti so vodijo na razvoju novih projektov HE na Idrijci, Zadlaščici, Učji, Možnici s poudarkom na večnamenski izrabi in na raziskovanju potencialnih lokacij ter gradnji elektrarn iz OVE doma in v tujini (BiH).

Družba SENG s svojim širokim znanjem in izkušnjami na vseh stopnjah investicijskega procesa pri izvajanju rekonstrukcij in novogradenj HE in mHE zagotavlja vodenje projektov na racionalen in učinkovit način. Vodilo pri načrtovanju in gradnji novih objektov je spoštovanje pogojev, ki jih predpisujeta prostor in okolje ter večnamenska izraba. Prizadevanja za večnamenskost izrabe objektov prinašajo koristi in pozitivno naravnost širše družbene skupnosti do načrtovanih projektov.

Na področju načrtovanja in izvedbe projektov HE smo v skupini HSE družba z največ tovrstnimi realiziranimi projekti in izkušnjami. V procesu priprave projektov smo strokovno usposobljeni za naslednje storitve:

- proučitev področja lokacije mHE,
- pridobivanje dovoljenj za poseg v prostor in gradnjo ter odkupe zemljišč,
- priprava potrebne projektne in investicijske dokumentacije,
- nadzor in inženiring med gradnjo,
- projektni management,
- terminsko in finančno načrtovanje,
- vzdrževanje in posodabljanje.

Nadaljevalo se bo sodelovanje v družbi HESS za izgradnjo HE na spodnji Savi, ki bo trajalo do konca izgradnje celotne verige predvidoma do leta 2019.

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

Na področju pridobivanja sredstev iz EU, Kohezijskih skladov in drugih razpisov smo se v letu 2016 vključili v projekt »Učni izdelovalni laboratorij za razvoj energetske učinkovitosti rešitvam in rešitvam učinkovite rabe virov v MSP«, kateri je sofinanciran s strani Kohezijskih in nacionalnih sredstev in ga bo izvajal Šolski center Nova Gorica. Sodelovali smo z UIL pri uvajanju inovativnih procesov in postopkov za doseganje energetske učinkovitosti ali učinkovite rabe virov v podjetju in skupnosti.

Povezali smo se z Regionalno razvojno agencijo in začeli poslovno sodelovanje na področju razvoja investicijskega projekta za novogradnjo prizidka objekta tehniške kulturne dediščine v Avčah, in sicer priprava investicijske dokumentacije, iskanje ustreznih virov sofinanciranja za izvedbo investicijskega projekta ter priprava prijavnice dokumentacije na izbrani javni razpis.

2. 15 NAČRTI ZA PRIHODNOST

Razvojni projekti družbe so usmerjeni v izgradnjo obnovljivih virov energije in povečanju deleža te energije, kar je tudi prioriteta v strategiji energetike. Med večje načrte v prihodnosti spadajo izgradnja HE Učja, HE Možnica II, HE Zadlaščica II in veriga HE na Idrijci.

HE Učja

Na osnovi rezultatov projektne dokumentacije ima t.i. »varianta 2a« največ pozitivnih ekonomsko – energetskih učinkov. Sestavljajo jo pregradni objekt, na koti cca. 545 m, z bruto volumnom 853 m³, dovodni sistem, ki ga sestavljata dovodni tunel v dolžini 3450 m in tlačni cevovod v dolžini 778 m (oba potekata v celoti po desnem bregu Učje), strojnica z enim agregatom, s Francisovo turbino inštalirane

moči cca. 34 MW, z bruto padcem 210 m, instaliranim pretoku 20 m³/s ter z letno proizvodnjo cca. 31 GWh ter kompenzacijski (zadrževalni) bazen na koti 334 m, z maksimalnim volumnom 27,3 m³. Ocena investicijske vrednosti naložbe je cca. 55 mio €. V letu 2015 so se nadaljevale aktivnosti v zvezi s pripravo strokovnih podlag za podporo pri spremembi Zakona o Soči ter pripravile so se strokovne podloge za vodenje postopkov. Na podlagi projektne naloge se bo naročilo izvedbo študije Ugotavljanje ekološkega stanja (popis flore in favne).

Pitna voda in HE Možnica II

Projekt obravnava zasnovo novega vodovodnega sistema, ki bi zagotavljal pitno vodo in požarno vodo naselju Bovec in vasi Čezsoča ter istočasno izrabo hidroenergetskega potenciala vodotoka Možnica za pridobivanje električne energije. Investicija se bo prilagodila aktivnostim, ki jih pripravlja občina Bovec. Predvidena lokacija hidroelektrarne bo upoštevala obstoječe visokonapetostno omrežje in pogoje priključitve. Možna je hidroenergetska izraba v obliki mHE z inštaliranim pretokom do 1,0 m³ in močjo cca. 1MW. Investitorji predvidevajo fazen potek investicijskega procesa tako, da se bo ob zaključku vsake od posameznih projektnih faz lahko odločal o nadaljevanju investicije v skladu z zaključki iz izdelanih dokumentov posamezne faze. Ocena investicijske vrednosti naložbe je cca. 3,2 mio €.

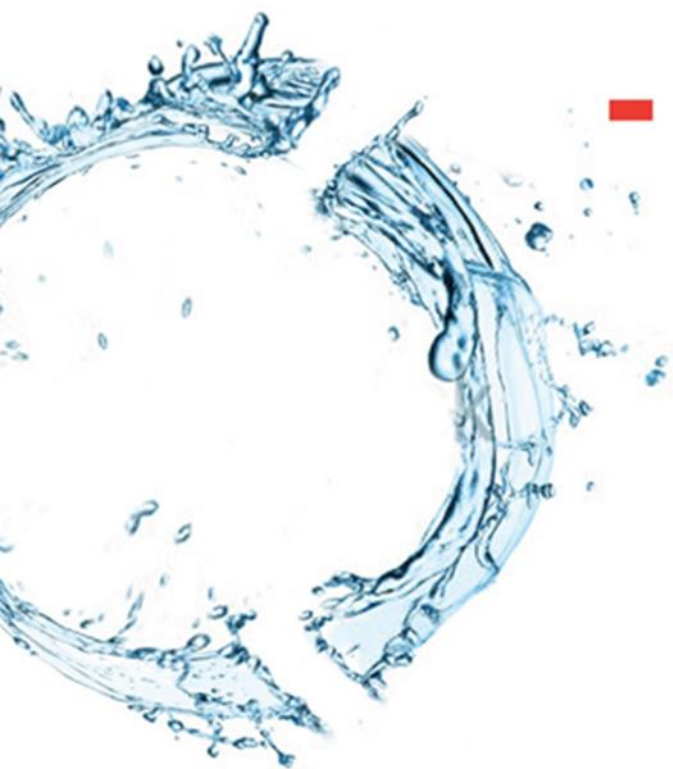
HE Zadlaščica II

Zaježitveni 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 zaježitvijo 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 €.

Veriga HE na Idrijci

Možni odsek hidroenergetske izrabe Idrijce je med koto 282 m n. m. in koto 153 m n. m. V letu 2012 se je pričelo z obdelavo več variant izgradnje verige hidroelektrarn, ki predvidevajo izgradnjo dveh, treh ali štirih hidroelektrarn v verigi. Inštalirana moč posameznih variant je od 50,50 MW do 77,50 MW, letna proizvodnja je predvidena od 102,98 GWh do 134,37 GWh, strošek izgradnje pa je ocenjen od 204 mio EUR do 307,5 mio EUR. Do konca leta 2013 se je izdelala Študija za določitev najugodnejših lokacij zaježitev in velikosti akumulacij ter višin inštalacije v variantah, kot strokovna podlaga za določitev ukrepov v območju Natura 2000. V letu 2015 in 2016 se je nadaljevalo s preučevanjem možnosti vključevanja HE v prostor in izdelavo potrebnih strokovnih podlag.

3. TRAJNOSTNO POROČILO



3.1 ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

Kadrovska politika

Na prvi dan leta 2016 se je število zaposlenih znižalo na 121 zaradi upokojitve enega delavca. V mesecu septembru se je upokojil še en delavec. Dva pa smo zaposlili, od tega enega za določen čas s polovičnim delovnim časom zaradi nadomeščanja v času bolniške odsotnosti in enega zaradi nadomestitve vodje oddelka za računovodstvo in finance, ki se bo upokojil v letu 2017. Tako je bilo na dan 31. 12. 2016 v družbi zaposlenih 122 delavcev. Fluktuacije zaposlenih v letu 2016 skoraj ni bilo.

Preko celotnega leta je potekal projekt optimizacije procesa vzdrževanja, ki se bo dotaknil tudi nove organiziranosti in prerazporeditve kadrov na tehničnem področju. Proces še ni dokončan.

V jesenskem času smo pristopili k izgradnji modela kompetenc. Cilj projekta je bil izdelati kompetenčni model družbe za vse zaposlene po posameznih profilih, ki nam bo v prihodnosti služil za prepoznavanje kriterijev uspeha za razvoj organizacije, objektivno ocenjevanje uspešnosti posameznika ter določanje področji za njihov razvoj, za zagotavljanje razvojnih orodij in metod za izboljšanje veščin zaposlenih, za kakovostnejšo in lažjo izvedbo procesa zaposlovanja in izbire novih sodelavcev, za razjasnitev standardov uspešnosti za lažjo uvedbo želene kulture in sprememb ter za zagotavljanje jasne podlage za dialog med vodjem in zaposlenim glede izvedbe dela in razvoja ter načrtovanja karier, kar pa naj bi za posledico imelo tudi boljše poslovne rezultate družbe. Projekt bo predvidoma zaključen v mesecu februarju 2017. V kadrovski službi so se pripravljali tudi na implementacijo novega sistema za vodenje kadrovskih evidenc SAP-4 in ga tudi z manjšimi težavami 1. 1. 2017 pričeli uporabljati.

Število zaposlenih

DOL. / NEDOL. ČAS	31. 12. 2015	31. 12. 2016
Določen čas	1	2
Nedoločen čas	121	120
SKUPAJ	122	122
Brez pripravnikov	122	122
Pripravniki	0	0
SKUPAJ	122	122

Izobrazbena struktura

STOPNJA STROKOVNE IZOBRAZBE	31. 12. 2015	31. 12. 2016
8/2	1	1
8/1	3	4
7	15	16
6/2	19	20
6/1	21	19
5	39	39
4	19	19
3	1	1
2	4	3
1	0	0
SKUPAJ	122	122

Izobraževanje

Zaposleni so bili vključeni v razna usposabljanja, ki so se nanašala na pridobivanje znanj iz področja nove zakonodaje ter iz področja varstva pri delu. Poleg navedenega pa tudi vsa izobraževanja v skladu s potrebami delovnega procesa.

Potekalo je tudi izobraževanje dijakov in študentov v skladu z programom posameznih izobraževalnih ustanov in pogodbami o sodelovanju.

Študij ob delu

Skladno s poslovnimi cilji družbe smo tudi v letu 2016 podpirali prizadevanje zaposlenih po pridobitvi višje stopnje izobrazbe. Tako so trije zaposleni v mesecu septembru pridobili višjo stopnjo izobrazbe in sicer od stopnje 6/2 do 8/1. Novih vpisov v študij ob delu za pridobitev višje stopnje izobrazbe v letu 2016 ni bilo.

Štipendiranje

Družba je štipendirala osem štipendistov. Štipendije so namenjene ambicioznim in perspektivnim študentom, ki se izobražujejo za poklice, ki so v družbi potrebni.

3. 2 ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

Ekologija in okolje

Kot proizvajalec električne energije iz obnovljivega vira je družba neposredno povezana z naravo in njenimi zakonitostmi. Zato je odgovornost do naravnega okolja prisotna na vseh področjih delovanja. Da bi družba izpolnjevala svojo zavezanost k uresničevanju načel trajnostnega razvoja in nevsiljivega vključevanja energetike v naravne lepote sveta ob Soči, spoštuje mednarodne okoljske standarde, koncesijske obveznosti in celovite sisteme ravnanja z okoljem.

Družba je tako nosilka več mednarodnih okoljskih certifikatov:

- okoljskega certifikata ISO 14001
- certifikata TÜV za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov

Svoj posluh za okolje kažemo z odgovornim izkoriščanjem vodne moči reke Soče in njenih pritokov ter z:

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

3. 3 ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI

Sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije

Družba Soške elektrarne Nova Gorica se proaktivno odziva na izzive okolja, v katerem posluje. Odprta je za priložnosti, kjer lahko s svojim znanjem, finančnimi sredstvi in z drugimi viri prispeva k razvoju naravnega, družbenega in gospodarskega okolja.

Odgovorno družbeno politiko udejanja s spodbujanjem in z razvijanjem pozitivnih vrednot na družbo, ki vključuje podporo športnim, kulturnim, izobraževalnim, humanitarnim in okoljskim projektom, ob odgovornem odnosu do vseh deležnikov in ob spoštovanju predpisane zakonodaje. Upošteva tako kratkoročne kot tudi dolgoročne učinke, ki jih imajo posamezne aktivnosti na podjetje, lokalno skupnost in okolje, v katerem posluje.

V letu 2016 je sponzorskim projektom in donacijam namenila znaten del sredstev. Ob zaključku leta je podjetje tradicionalno darovalo sredstva Splošni bolnišnici dr. Franca Derganca Nova Gorica in tako omogočilo nakup treh infuzijskih črpalk, ki jih Hemato-onkološka ambulanta bolnišnice nujno potrebuje pri svojem delu.

V SENG-u se zavedajo, da družbena odgovornost in odzivnost gradita trajne in kakovostne odnose z lokalnimi skupnostmi, poslovnimi partnerji in ostalimi zainteresiranimi javnostmi, ki jih družba uspešno vključuje v svojo poslovno strategijo.

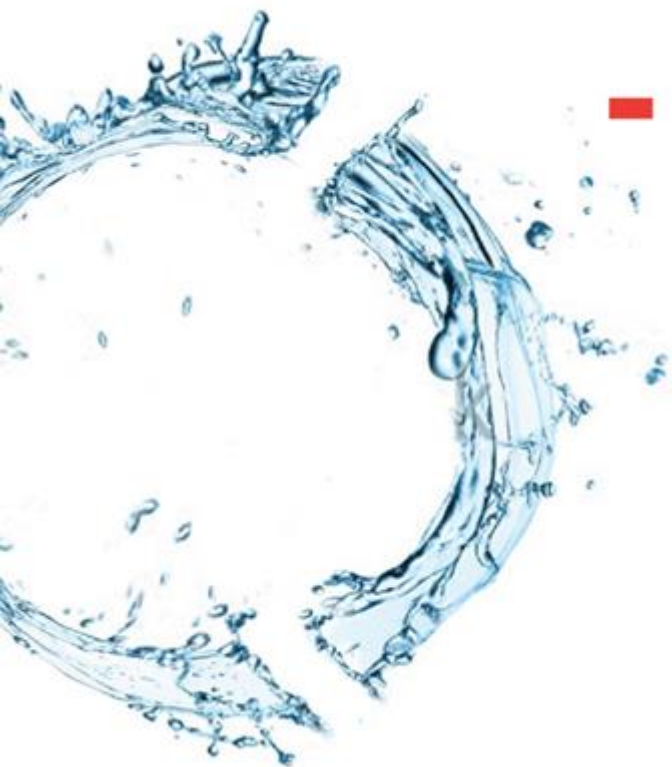
Okoljski projekti

V sodelovanju z Goriško lokalno energetske agencijo, Nova Gorica (GOLEA) se bomo prijavili na javni poziv za nepovratne finančne spodbude za vzpostavitev infrastrukture (novih polnilnih postaj) za električna vozila, namenjenih za spodbujanje električne mobilnosti kot pomembnega elementa trajnostne mobilnosti v zavarovanih območjih narave in območjih Natura 2000. Namen je spodbuditi trajnostno mobilnost prebivalcev in zaposlenih ter urediti ustrezno infrastrukturo za obisk teh območij. S tem bomo dolgoročno pripomogli k zmanjševanju emisij toplogrednih plinov, k izboljšanju kakovosti zraka, k okolju prijaznemu obisku teh območij in posledično k ohranjanju narave.

V primeru odobritve projekta ENWIS (integrirana rešitev za recikliranje in ravnanje z odpadki), ki bo prijavljen na javni razpis za standardne projekte programa Interreg V – A Italija – Slovenija 2014 – 2020, bomo v sodelovanju z agencijo GOLEA Nova Gorica vgradili opremo toplotne črpalke voda – voda na lokaciji objekta vzdrževalnih delavnic, na območju HE Solkan ter namestili merilno opremo za potrebe izvajanja kasnejšega monitoringa in poročanja o doseženih rezultatih projekta.

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

4. RAČUNOVODSKO POROČILO



4. 1 REVIZORJEVO POROČILO



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10
+386 (0) 1 420 11 60
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastniku družbe Soške Elektrarne Nova Gorica d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Soške Elektrarne Nova Gorica d.o.o. (»družbe«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo Uvod, Poslovno poročilo in Trajnostno poročilo, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vezano na poslovno poročilo smo presodili ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«).

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljeni računovodski izkazi, skladne z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja družbe in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v drugih informacijah. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.



Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu s MSRP kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.



Poslovodstvo med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

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



Andrej Scozzai
pooblaščen revizor



Barbara Kunc
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 24. april 2017

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

4. 2 IZJAVA POSLOVODSTVA

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

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

Odgovornost posloводства 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 zlorab in drugih nepravilnosti.

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

Poslovodstvo je računovodske izkaze družbe SENG d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. 12. 2016, sprejelo dne 31. 3. 2017.

Nova Gorica, 24. 4. 2017

Marjan Pintar, direktor



4. 3 UVODNA POJASNILA

Na podlagi sklepa skupščine lastnika družbe SENG d.o.o. z dne 20. 8. 2010 družba od 1. 1. 2011 pripravlja računovodske izkaze in pojasnila v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

Računovodske izkaze s pojasnili je revidirala revizijska družba KPMG Slovenija d.o.o..

4. 4 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR

	Pojasnilo	31. 12. 2016	31. 12. 2015
SREDSTVA		252.605.391	254.005.101
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		220.121.469	226.784.336
I. Neopredmetena sredstva	1	416.718	394.042
II. Nepremičnine, naprave in oprema	2	212.011.057	218.696.668
III. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	3	9.066	9.066
IV. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	4	7.473.641	7.473.996
V. Dolgoročne poslovne terjatve		1.220	0
VI. Druga dolgoročna sredstva	5	95.136	98.148
VII. Odložene terjatve za davek	6	114.631	112.416
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		32.483.922	27.220.765
I. Sredstva, vključena v skupino za odtujitev		0	63.676
II. Zaloge		1.937	3.969
III. Kratkoročne finančne naložbe in posojila	7	9.100	0
IV. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	8	8.239.452	14.121.785
V. Terjatve za odmerjen davek		0	55.628
VI. Druga kratkoročna sredstva	9	1.815.681	2.373.769
VII. Denar in denarni ustrezniki	10	22.417.752	10.601.938
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		252.605.391	254.005.101
A. KAPITAL		208.958.823	205.889.057
I. Vpoklicani kapital	11	137.894.036	137.894.036
II. Rezerve iz dobička		61.853.548	61.853.548
III. Rezerva za pošteno vrednost		(21.355)	25.523
IV. Zadržani poslovni izid		9.232.594	6.171.770
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		28.312.544	34.024.181
I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	12	1.163.344	1.081.944
II. Druge dolgoročne obveznosti	13	25.382	25.382
III. Dolgoročne finančne obveznosti	14	27.081.250	32.873.750
IV. Dolgoročne poslovne obveznosti	15	38.726	39.203
V. Odložene obveznosti za davek	16	3.842	3.902
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		15.334.024	14.091.863
I. Kratkoročne finančne obveznosti	17	6.585.025	10.693.372
II. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	18	5.963.776	1.965.778
III. Obveznosti za odmerjeni davek		514.908	0
IV. Druge kratkoročne obveznosti	19	2.270.315	1.432.713

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

4. 5 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR

	Pojasnilo	2016	2015
1. Čisti prihodki od prodaje	20	40.574.626	40.730.035
2. Drugi poslovni prihodki	21	301.899	186.966
POSLOVNI PRIHODKI		40.876.525	40.917.001
KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA		40.876.525	40.917.001
POSLOVNI ODHODKI		31.152.134	32.219.585
3. Stroški blaga, materiala in storitev	22	11.816.436	13.299.428
4. Stroški dela	23	5.455.699	5.016.508
5. Odpisi vrednosti	24	10.460.146	11.071.045
a) amortizacija		10.439.505	10.775.673
b) oslabitve/odpisi/prodaje pri neopredmetenih sredstvih in naložbah, nepremičninah in opremi		19.699	295.372
c) oslabitve/odpisi terjatev		942	0
6. Drugi poslovni odhodki	25	3.419.853	2.832.604
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		9.724.391	8.697.416
7. Finančni prihodki	26	1.863.460	26.064
8. Finančni odhodki	27	754.137	1.332.765
FINANČNI IZID		1.109.323	(1.306.701)
POSLOVNI IZID PRED DAVKI		10.833.714	7.390.715
DAVEK	28	1.600.289	1.218.249
9. Odmerjeni davek		1.613.937	1.221.354
10. Odloženi davek		(13.648)	(3.105)
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	29	9.233.425	6.172.466
Lastnik matične družbe		9.233.425	6.172.466

*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	
	2016	2015
Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.233.425	6.172.466
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zasluži zaposlencev	(47.415)	28.078
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(47.415)	28.078
Bruto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	67.253	333.351
Odloženi davek spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	(11.433)	(56.670)
Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	55.820	276.681
Bruto sprememba rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(355)	(118)
Odloženi davek rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	60	20
Neto sprememba rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(295)	(98)
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	55.525	276.583
Drugi vseobsegajoči donos	8.110	304.661
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	9.241.536	6.477.127

4. 7 IZKAZ DENARNIH TOKOV

	v EUR	
	2016	2015
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid	9.233.425	6.172.466
Prilagoditve za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev	73.891	90.743
Amortizacijo nepremičnin, naprav in opreme	10.365.614	10.684.929
Slabitve nepremičnin, naprav in opreme		278.435
Slabitve poslovnih terjatev	942	
Oblikovanje rezervacij		24.323
Odpise nepremičnin, naprav in opreme	7.692	546
Odpravo odpisa/slabitve poslovnih terjatev		40.296
Izgubo pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme	12.007	
Izgubo pri prodaji neopredmetenih sredstev		16.391
Finančne prihodke	-1.863.460	-26.064
Finančne odhodke	730.140	1.332.765
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme	-83.595	
Dobiček pri prodaji neopredmetenih sredstev		-25.473
Davke	1.600.289	1.164.705
Dobički iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davkov	20.076.945	19.754.062
Spremembe čistih kratkoročnih sredstev in rezervacij		
Sprememba v:		
Zalogah	2.032	359
Poslovnih terjatev do kupcev in drugih sredstvih	7.256.479	-6.670.902
Sredstvih namenjenih za prodajo	63.676	-63.676
Poslovnih obveznostih do dobaviteljev in drugih obveznostih	4.835.123	-2.102.413
Rezervacijah	33.986	38.000
Plačanjem davku iz dobička	-1.043.401	-1.276.982
Denarna sredstva iz poslovanja	31.224.840	9.678.448
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	1.036.193	22.700
Prejete dividende	2.960	2.960
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	97.255	7.035.807
Prejemki od zmanjšanja danih kratkoročnih posojil	10.000.000	24.000
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme	-3.713.363	-33.485
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	-96.567	-8.320.650
Izdatki za povečanje danih kratkoročnih posojil	-10.000.000	-24.000
Denarna sredstva iz naložbenja	-2.673.522	-1.292.668
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	0	3.900.000
Izdatki za obresti od kreditov	-871.234	-1.378.903
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-5.792.500	-11.438.214
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-3.900.000	0
Izplačane dividende	-6.171.771	-7.434.373
Denarna sredstva iz financiranja	-16.735.505	-16.351.490
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	10.601.937	18.567.647
Finančni izid v obdobju	11.815.815	-7.965.710
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	22.417.752	10.601.937

4. 8 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

v EUR

	VPOKLICANI KAPITAL	REZERVE IZ DOBIČKA		REZERVA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ZADRŽANI	POSLOVNI IZID	
	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička			Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2015	137.894.036	13.789.404	48.064.144	(332.501)	(3.153)	0	7.434.373	206.846.303
B.1. Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(7.434.373)	0	(7.434.373)
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	(7.434.373)	0	(7.434.373)
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	0	0	276.681	28.676	(696)	6.172.466	6.477.127
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	6.172.466	6.172.466
Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	0	0	28.774	(696)	0	28.078
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslugi zaposlenecv	0	0	0	0	28.774	(696)	0	28.078
Postavke, ki bodo lahko pozneje preračunane v poslovni izid	0	0	0	276.681	(98)	0	0	276.583
Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	0	0	0	276.681	0	0	0	276.681
Sprememba rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	0	0	0	0	(98)	0	0	(98)
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	7.434.373	(7.434.373)	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	7.434.373	(7.434.373)	0
Stanje na dan 31.12.2015	137.894.036	13.789.404	48.064.144	(55.820)	25.523	(696)	6.172.466	205.889.057
Stanje na dan 1.1.2016	137.894.036	13.789.404	48.064.144	(55.820)	25.523	(696)	6.172.466	205.889.057
B.1. Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(6.171.770)	0	(6.171.770)
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	(6.171.770)	0	(6.171.770)
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	0	0	55.820	(46.878)	(831)	9.233.425	9.241.536
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	9.233.425	9.233.425
Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	0	0	(46.878)	(831)	0	(47.709)
Neto dobiček/izguba iz prevrednotenja nekratkoročnih sredstev za prodajo	0	0	0	0	(295)	0	0	(295)
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslugi zaposlenecv	0	0	0	0	(46.583)	(831)	0	(47.414)
Postavke, ki bodo lahko pozneje preračunane v poslovni izid	0	0	0	55.820	0	0	0	55.820
Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	0	0	0	55.820	0	0	0	55.820
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	6.173.297	(6.173.297)	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	6.172.466	(6.172.466)	0
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala						831	(831)	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice / deleže iz drugih sestavin kapitala								0
Stanje na dan 31.12.2016	137.894.036	13.789.404	48.064.144	0	(21.355)	0	9.232.594	208.958.823

Bilančni dobiček

	v EUR
	2016
Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.232.594
Sprostitev drugih rezerv iz dobička	15.000.000
Bilančni dobiček 31.12.2016	24.232.594

4. 9 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Poročajoča družba

SENG d. o. o. (v nadaljevanju "družba") je družba registrirana s sedežem v Sloveniji, na naslovu Erjavčeva ulica 20, 5000 Nova Gorica. V nadaljevanju so predstavljeni ločeni računovodski izkazi družbe za poslovno leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2016.

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 31.12.2016 je družba upoštevala:

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

Računovodske predpostavke in kakovostne značilnosti računovodski izkazov

Računovodski izkazi družbe so izdelani ob upoštevanju temeljnih računovodskih predpostavk:

- upoštevanja nastanka poslovnega dogodka in
- upoštevanja časovne neomejenosti delovanja.

Učinki poslov in drugih poslovnih dogodkov se pripoznajo takrat, ko nastanejo in ne takrat, ko so plačani ter se evidentirajo in se o njih poroča za obdobja, na katera se nanašajo. Tako vsebujejo računovodski izkazi tudi informacije o obveznostih glede denarnih plačil v prihodnosti ter o sredstvih, ki bodo prinašala denarna sredstva v prihodnosti.

Računovodski izkazi družbe se pripravljajo ob upoštevanju predpostavke, da družba ne bo bistveno skrčila obsega svojega poslovanja ali ga celo ukinila, torej da bo delovala še v dogledni prihodnosti.

Upoštevane so sledeče kakovostne značilnosti računovodskih izkazov:

- Pošteno predstavljanje in skladnost z MSRP: računovodski izkazi pošteno prikazujejo finančno stanje, finančno uspešnost in denarne tokove družbe.
- Doslednost predstavljanja: predstavljanje in razvrščanje postavk v računovodskih izkazih je enako iz obdobja v obdobje
- Bistvenost in združevanje: vsaka bistvena skupina, sestavljena iz podobnih postavk, je v računovodskih izkazih predstavljena posebej. Postavke različne narave ali vloge so predstavljene posebej, razen če so nebistvene.
- Pobotanje: niti sredstva in obveznosti do virov sredstev, niti prihodki in odhodki niso pobotani, razen če standard ali pojasnilo pobotanje zahteva oziroma dovoljuje.
- Primerjalne informacije: razen če standard ali pojasnilo dovoljuje ali zahteva drugače, je pri vseh prikazanih zneskih v računovodskih izkazih razkrita primerjalna informacija iz preteklega obdobja. Primerjalne informacije so vključene v besedne in opisne informacije, če je to potrebno za razumevanje računovodskih izkazov obravnavanega obdobja.

Družba uporablja iste računovodske usmeritve za vsa obdobja, ki so predstavljena v računovodskih izkazih za leto 2016.

Seznam novih in še neveljavnih EU MSRP standardov, izjav in sprememb veljavnih standardov (na dan 24. januar 2017), v zvezi z razkritji v računovodskih izkazih pripravljenih v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska Unija (EU), za letno računovodsko poročanje in poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2016.

Standardi, pojasnila in spremembe objavljenih standardov, ki še niso veljavni

Novi standardi in pojasnila navedeni v nadaljevanju še niso veljavni in se med pripravo letnih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. december 2016 niso upoštevali:

- ***MSRP 9 Finančni instrumenti (2014):*** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018; uporablja se za nazaj, razen izjemoma. Preračun prejšnjih obdobj ni potreben in je dovoljen v kolikor so podatki na voljo in brez uporabe spoznanj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Ta standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, z izjemo da MRS 39 ostaja v veljavi v primeru ščitenja poštene vrednosti portfelja finančnih sredstev ali finančnih obveznosti pred tveganjem spremembe obrestne mere; družbe imajo možnost se odločati med uporabo računovodskega ščitenja skladno z MSRP 9 ali obstoječim obračunavanjem varovanja pred tveganjem po MRS 39 v vseh primerih obračunavanja.

Čeprav sta temelja dovoljenega merjenja finančnih sredstev – odplačna vrednost, poštena vrednost skozi drugi vseobsegajoči donos (PVDVD) in poštena vrednost skozi poslovni izid (PVPI) – podobna MRS 39, se kriteriji za določitev ustreznega merjenja pomembno razlikujejo.

Finančno sredstvo se izmeri po odplačni vrednosti ko so izpolnjeni naslednji pogoji:

- sredstva se vodijo v okviru poslovnega modela, ki je namenjen zbiranju pogodbenih denarnih tokov; in
- pogodbeni določila vsebujejo natančne datume denarnih tokov, ki so zgolj plačila glavnice in obresti od neplačane glavnice.

Nadalje lahko družba naknadne spremembe poštene vrednosti (vključno pozitivne in negativne tečajne razlike) kapitalskega instrumenta, ki ni namenjen trgovanju, nepreklicno predstavi v okviru ostalega vseobsegajočega donosa. Omenjene naknadne spremembe se v nobenem primeru več ne morejo prerazvrstiti v poslovni izid.

Dolžniški instrumenti, ki so izmerjeni po poštenu vrednosti skozi ostali vseobsegajoči donos, prihodki od obresti, pričakovane kreditne izgube ter pozitivne in negativne tečajne razlike se pripoznajo v poslovnem izidu na enak način kot sredstva izmerjena po odplačni vrednosti. Ostali dobički in izgube so pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu in so po odpravi pripoznanja prerazvrščeni med poslovni izid.

Model izračuna oslabitve skladno z MSRP 9 nadomešča model nastalih izgub, kot ga pozna MRS 39, ki zajema tudi model pričakovanih kreditnih izgub; slednje pomeni, da se bo oslabitev lahko pripoznala še preden bo sploh do izgube prišlo.

MSRP 9 vsebuje nov splošni model obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki zadevno obračunavanje bolje prilagaja obvladovanju tveganj. Različne vrste razmerij varovanja pred tveganjem – poštena vrednost, denarni tok in neto naložbe v tuje družbe – ostanejo nespremenjene, vendar je potrebna dodatna ocena.

Standard vsebuje nove zahteve, ki jih je potrebno izpolniti (nadaljevanje in ustavitev obračunavanja varovanja pred tveganjem), in omogoča dodatnim vrstam izpostavljenosti, da se obravnavajo kot varovane postavke.

Potrebna so dodatna obsežna razkritja v zvezi z obvladovanjem tveganj in z dejavnostmi varovanja pred tveganji.

Družba predvideva, da MSRP 9 (2014) ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze. Razvrstitev in merjenje finančnih instrumentov družbe se ob upoštevanju MSRP 9 ne bo spremenila zaradi narave njenega poslovanja in vrste njenih finančnih instrumentov.

- **MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci:** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018. Uporaba pred datumom je dovoljena.)
Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci še niso potrjena s strani EU; je pa slednja potrdila MSRP 15 Prihodki iz pogodb s tujci, vključno datum začetka veljavnosti MSRP 15.

Novi standard zagotavlja okvir, ki nadomešča obstoječa navodila za pripoznanje prihodkov po MSRP. Družbe uporabljajo petstopenjski model za določitev kdaj točno pripoznati prihodke in do katere višine. Novi model opredeljuje, da se prihodki pripoznajo takrat oz. ko družba prenese nadzor blaga in storitev na stranko in sicer v višini do katere družba pričakuje, da je upravičena. Z ozirom na izpolnjene kriterije se prihodki pripoznajo:

- čez čas in na način, ki prikazuje poslovanje družbe; ali
- v trenutku, ko je nadzor blaga in storitev prenešen na kupca.

Prav tako MSRP 15 uvaja načela, ki družbo zavezujejo k zagotavljanju kakovostnih in obsežnih razkritij, ki uporabnikom računovodskih izkazov dajejo uporabne informacije v zvezi z vrsto, višino, časovnim vidikom in negotovostjo prihodkov in denarnih tokov, ki izhajajo iz pogodb s kupci.

Čeprav prvotna ocena možnega vpliva MSRP 15 na računovodske izkaze družbe še ni v celoti zaključena, uprava predvideva, da standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze. Družba ne predvideva, da se bo izbira časa in merjenje njenih prihodkov po MSRP 15 spremenilo zaradi narave njenega poslovanja in vrste prihodkov.

- **MSRP 16 Najemi:** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, če družba uporablja tudi MSRP 15.)

Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.

MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard odpravlja obstoječi model dvojnega obračunavanja najemov in namesto tega od družbe/skupine zahteva, da večina najemov iz bilance stanja obračunava z enotnim modelom brez razlikovanja med poslovnim in finančnim najemom.

Skladno z MSRP 16, se za pogodbo o najemu smatra pogodba, ki za določeno obdobje daje pravico do uporabe določenega sredstva v zameno za plačilo. Nov model za take pogodbe določa, da najemnik pripozna pravico do uporabe sredstva in obveznost iz najema. Pravica do uporabe sredstva se amortizira, obresti pa se pripišejo k obveznosti. Slednje povzroča skoncentriran vzorec stroškov za večji del najemov, četudi najemnik plačuje stalne letne najemnine.

Nov standard za najemnike uvaja številne omejene izjeme, ki vključujejo:

- najeme za obdobje 12 mesecev ali manj, brez nakupne opcije, in
- najeme, kjer ima zadevno sredstvo nizko vrednost (poceni/cenovno nizki najemi/'small-ticket' leases).

Z uvedbo novega standarda pa se obračunavanje najema za najemodajalca ne bo pomembno spremenilo in razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom zanj ostaja v veljavi.

Družba predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj družba ni stranka najemne pogodbe, ki bi bila predmet določil MSRP 16.

- **Dopolnilo k MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačil z delnicami:** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.

Dopolnilo natančneje opredeljuje plačila z delnicami za naslednja področja:

- učinki obveznih in neobveznih pogojev glede merjenja plačil z delnicami, ki se poravnajo v gotovini;
- plačila z delnicami z možnostjo poravnave v primeru obveznosti pri viru odtegnjenega davka; in
- spremembe pogojev plačil z delnicami, ki zadevajo razvrstitev plačil poravnanih v gotovini v plačila poravnana s kapitalom.

Družba predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze, saj družba ne sklepa poslov, kjer se plačuje z delnicami.

- **Dopolnilo k MSRP 4: Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe:** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2021. Uporablja se za nazaj.)

Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.

Dopolnilo obravnava vprašanja, ki izhajajo iz izvajanja MSRP 9 pred načrtovanim nadomestnim standardom, ki ga UOMRS pripravlja za MSRP 4. Dopolnilo uvaja dve možni rešitvi. Prva je začasna izjema uporabe MSRP 9, na podlagi katere se prijava nekaterih zavarovalteljev odloži. Druga rešitev navaja drugačen pristop k predstavitvi, s pomočjo katerega bi se ublažila nestanovitnost, ki bi lahko izhajala iz uporabe MSRP 9 pred načrtovanim standardom o zavarovalnih pogodbah.

Družba bo uporabila izvzetje sprejema MSRP 9 in posledično ne predvideva pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze

- *Dopolnilo k MSRP 10 in MRS 28 Prodaja ali vložek sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom:* (Dan uporabe še ni bil določen s strani UOMRS; uporaba pred datumom je dovoljena.)

Dopolnilo pojasnjuje, da je pri poslih s pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom višina pripoznanih dobičkov ali izgub odvisna od tega ali je prodano ali vloženo sredstvo del posla kjer:

- je celotni dobiček ali izguba pripoznana, ko posel sklenjen med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom zajema prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo družbo (ne glede na to ali se sredstvo nahaja v podružnici ali ne), medtem ko je delni dobiček ali izguba pripoznana ko je posel sklenjen med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom zajema sredstvo, ki ne predstavlja družbo, četudi se to sredstva nahajajo v podružnici.

Družba predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze, saj družba nima podružnic, pridruženih družb ali skupnih podvigov.

- *Dopolnilo k MRS 7:* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2017. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.

Dopolnilo zahteva dodatna razkritja, ki bodo uporabnikom pomagala vrednotiti spremembe v obveznostih iz financiranja, vključno spremembe denarnih tokov in nedenarne spremembe (npr. vpliv pozitivnih in negativnih tečajnih razlik, spremembe pri prevzemu ali izgubi nadzora nad podružnicami, spremembe poštene vrednosti).

Družba predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze.

- *Dopolnilo k MRS 12: Pripoznanje terjatev za odložene davke v zvezi z nerealiziranimi izgubami:* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2017. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.

Dopolnilo natančneje pojasnjuje na kakšen način in kdaj v določenih primerih obračunati odložene terjatve za davek, ter kako določiti višino prihodnjih obdavčljivih prihodkov za namen presoje pripoznavanja odloženih terjatev za davek.

Družba predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze, saj družba že meri prihodnje obdavčljive dobičke na način kot ga zahteva dopolnilo.

- *Spremembe MRS 40 Naložbene nepremičnine:* (Veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje; uporabljajo se za naprej.)

Ta določila še niso potrjena s strani EU.

Spremembe utrjujejo načelo iz MRS 40 Naložbene nepremičnine glede prenosov v naložbene nepremičnine ali iz njih, tako da zdaj določa, da se takšen prenos opravi samo, če pride do spremembe pri uporabi nepremičnine.

V skladu s spremembami se prenos opravi, kadar in zgolj kadar pride do dejanske spremembe v uporabi – tj. sredstvo začne ali preneha ustrezati opredelitvi pojma naložbena nepremičnina, o spremembi uporabe pa obstajajo dokazila. Zgolj sprememba namena posloводства ni razlog za prenos.

Družba predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njene računovodske izkaze, saj družba nima naložbenih nepremičnin.

- **OPMSRP 22 Transakcije v tujih valutah in predujmi:** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.)

Ta določila še niso potrjena s strani EU.

V pojasnilu je razjasnjeno, kako določiti datum transakcije za namen določitve menjalnega tečaja, ki se uporabi ob začetnem pripoznanju s tem povezanega sredstva, odhodka ali prihodka (ali njegovega dela) ob odpravi pripoznanja nadenarnega sredstva ali nadenarne obveznosti v zvezi z danim ali prejetim predujmom v tuji valuti. V takšnem primeru je datum transakcije enak datumu, na katerega podjetje najprej pripozna nadenarno sredstvo ali nadenarno obveznost v zvezi z danim ali prejetim predujmom.

Družba predvideva, da pojasnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba ob začetnem pripoznanju nadenarnih sredstev ali nadenarnih obveznosti v zvezi z danimi ali prejetimi predujmi uporablja menjalni tečaj, ki je v veljavi na dan transakcije.

Letne izboljšave

Cikel letnih izboljšav MSRP 2014–2016 je bil objavljen 8. decembra 2016 in uvaja spremembe dveh standardov ter posledične spremembe drugih standardov in pojasnil, ki imajo za posledico računovodske spremembe za namene predstavljanja, pripoznavanja ali merjenja. Spremembe MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige pa veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Podlaga za merjenje

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

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

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

Valutna poročanja

Funkcijska in 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 in odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja.

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

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

Uporaba ocen in presoj

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

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

sprememba vpliva samo na to obdobje, ali v obdobju spremembe in v prihodnjih obdobjih, če sprememba vpliva na prihodnja obdobja.

Ocene in predpostavke so prisotne pri najmanj naslednjih presojah:

- ocena dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- preizkus oslabitve sredstev,
- ocena poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev,
- ocena poštene vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov,
- ocena udenarljive vrednosti terjatev,
- ocena čiste iztržljive vrednosti zalog,
- ocena možnosti uporabe odloženih terjatev za davke,
- ocena rezervacij.

Podružnice in predstavništva

Družba nima podružnic in nima predstavništev.

V skladu z MRSP 7družba deli sredstva in obveznosti na finančna in nefinančna kot sledi:

Sredstva	Finančno / nefinančno sredstvo:
Neopredmetena sredstva	Nefinančno sredstvo
Opredmetena osnovna sredstva	Nefinančno sredstvo
Naložbene nepremičnine	Nefinančno sredstvo
Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	Nefinančno sredstvo
Dolgoročne finančne naložbe v skupaj obvladovana in pridružene družbe	Nefinančno sredstvo
Druge finančne naložbe	Finančno sredstvo
Dolgoročna posojila	Finančno sredstvo
Dolgoročne poslovne terjatve	Finančno sredstvo
Odložene terjatve za davek	Nefinančno sredstvo
Nekratkoročna sredstva za prodajo	Nefinančno sredstvo
Zaloge	Nefinančno sredstvo
Kratkoročne finančne naložbe	Finančno sredstvo
Kratkoročno dana posojila	Finančno sredstvo
Kratkoročne poslovne terjatve	Finančno sredstvo
Terjatve za odmerjeni davek	Nefinančno sredstvo
Denar in denarni ustrezniki	Finančno sredstvo
Obveznosti	Finančna / nefinančna obveznost:
Rezervacije in dolg.pasivne čas.razmejitve	Nefinančna obveznost
Dolgoročne finančne obveznosti	Finančna obveznost
Dolgoročne poslovne obveznosti	Finančna obveznost
Odložene obveznosti za davek	Nefinančna obveznost
Obveznosti za nekratkoročna sredstva za prodajo	Nefinančna obveznost
Kratkoročne finančne obveznosti	Finančna obveznost
Kratkoročne poslovne obveznosti	Nefinančna obveznost
Obveznosti za odmerjeni davek	Nefinančna obveznost

Pomembne računovodske usmeritve

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

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

Neopredmetena sredstva

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

Neopredmetena sredstva so ob začetnem pripoznanju ovrednotena po nabavni vrednosti, v katero se vštejejo tudi uvozne ali nevratljive nakupne terjatve, po odštetu trgovskih in drugih popustov, ter vsi stroški, neposredno pripisljivi pripravljanju sredstva za nameravano uporabo. Stroški izposojanja, ki se pripišejo neposredno nakupu neopredmetenega sredstva v pripravi (to je do aktivacije sredstva), se

pripoznajo kot del nabavne vrednosti takega sredstva. Za poznejše merjenje neopredmetenih sredstev se uporablja model nabavne vrednosti.

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

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

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

Ocenjene dobe koristnosti za posamezna neopredmetena sredstva so:

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

Poznejši stroški v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo prihodnje gospodarski koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se stroški nanašajo. Vsi drugi stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki ob njihovem nastanku.

Nepremičnine, naprave in oprema

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

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

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

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

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

	v letih od - do
Zgradbe	20-66
Proizvajalna oprema	10-50
Računalniška oprema	4
Pohištvo	8-10
Osebna vozila	8
Druga vozila	8
Druge naprave in oprema	7-15

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 sredstva se pripišejo knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo prihodnje gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v družbo, in če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi stroški (npr. tekoče vzdrževanje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki ob njihovem nastanku.

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

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

Naložbe v odvisne družbe

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

Udeležba v dobičku odvisne družbe je pripoznana v izkazu poslovnega izida družbe, ko le ta pridobi pravico do izplačila udeležbe. Morebitni znaki slabitve naložb v odvisne družbe se ugotavljajo na letni ravni.

V primeru, da obstajajo nepristranski dokazi, da je nastala izguba zaradi oslabitve, se znesek izgube izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih

denarnih tokov, diskontiranih po tržni obrestni meri za podobna finančna sredstva in se pripozna kot poslovni odhodek.

Naložbe v skupaj obvladovane družbe

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

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

Udeležba v dobičku skupaj obvladane družbe je pripoznana v izkazu poslovnega izida družbe, ko le ta pridobi pravico do izplačila udeležbe.

Finančni instrumenti

Finančni instrumenti vključujejo naslednje postavke:

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

Pri določanju poštene vrednosti finančnih instrumentov se upošteva naslednja hierarhija ravni določanja poštene vrednosti:

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

Kotirne cene se uporabljajo kot osnova za določanje poštene vrednosti finančnih instrumentov. Če finančni instrument ne kotira na organiziranem trgu oziroma se trg ocenjuje kot nedelujoč, se za ocenitev poštene vrednosti finančnega instrumenta uporabi vhodne podatke druge in tretje ravni.

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.

Ob začetnem pripoznanju se finančni instrumenti razvrsti v eno od naslednjih skupin: finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, finančna sredstva v posesti do zapadlosti, terjatve in obveznosti ter

finančna sredstva razpoložljiva za prodajo. Razvrstitev je odvisna od namena, za katerega je bil instrument pridobljen.

- *Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid*

Finančno sredstvo, ki je namenjeno trgovanju, je razvrščeno kot sredstvo po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Ob začetnem pripoznanju se ovrednoti po poštenu vrednosti, ki je enaka plačanemu znesku. Sprememba poštene vrednosti sredstva se neposredno pripozna v poslovnem izidu.

- *Finančna sredstva v posesti do zapadlosti*

V kolikor ima družba namen in zmožnost imeti dolžniške vrednostne papirje do zapadlosti, so le-ti razvrščeni kot finančna sredstva v posesti do zapadlosti. Te so izmerjene po odplačni vrednosti z uporabo metode učinkovitih obresti, zmanjšane za izgube zaradi oslabitve.

- *Posojila in terjatve*

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

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

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

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

- *Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva*

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

Vrednotena so po poštenu vrednosti, če je pošteno vrednost mogoče ugotoviti in se dobički ali izgube pri vrednotenju pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu oziroma v rezervi za pošteno vrednost, razen izgub zaradi oslabitve. Te se pripoznajo tako, da se morebitna nabrana izguba, ki je predhodno pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu in izkazana v rezervi za pošteno

vrednost, prenese v poslovni izid. Poznejše povečanje poštene vrednosti oslabljenega lastniškega vrednostnega papirja, ki je na razpolago za prodajo, se pripozna v rezervi za pošteno vrednost.

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

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

- *Denarna sredstva in njihovi ustrezniki*

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

Neizpeljane finančne obveznosti

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

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

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

Izpeljani finančni instrumenti

Izpeljani finančni 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 in sicer po neto načelu, kar pomeni, da sama vrednost sklenjenega posla ni izkazana v računovodskih izkazih.

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

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

Zaloge

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

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

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

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

Oslabitev sredstev

Finančna sredstva

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

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

- Oslabitev terjatev in danih posojil

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

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

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

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

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

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

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

- Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo

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

Nefinančna sredstva

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

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

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

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

Kapital

Celotni kapital družbe je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če družba preneha delovati, pri čemer se velikost kapitala popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja. Opredeljen je z

zneski, ki so jih vložili lastniki, ter z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Zmanjšuje ga izguba pri poslovanju in izplačila lastnikom, povečuje pa dobiček ustvarjen v obdobju.

Osnovni kapital in kapitalske rezerve predstavljajo denarne in stvarne vloške lastnika.

Zakonske in druge rezerve iz dobička so zneski, ki so namensko zadržani iz dobička predhodnih let, predvsem za poravnavo potencialnih prihodnjih izgub.

Rezerva za pošteno vrednost predstavlja zneske prevrednotenj izpeljanih finančnih instrumentov in prevrednotenj za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev družbe.

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

Rezervacije

Rezervacije se oblikujejo za sedanjo obvezo, ki je posledica preteklega dogodka in je verjetno, da bo za poravnavo obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi in je mogoče zanesljivo oceniti znesek obveze.

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

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

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

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine

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

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

Druga sredstva in obveznosti

Med drugimi sredstvi so izkazane dolgoročne in kratkoročne aktivne časovne razmejitve (odloženi stroški in ne zaračunani prihodki). Odloženi stroški oziroma odhodki so zneski, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo poslovnega izida. Ne zaračunani prihodki so prihodki, ki se upoštevajo v poslovnem izidu, čeprav še niso bili zaračunani.

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

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

Pogojne obveznosti in pogojna sredstva

Pogojna obveznost je:

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

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

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

Prihodki

Prihodki iz prodaje se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega 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.

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 naložb, prihodke od dividend, 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. Prihodki od

obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo dogovorjene obrestne mere. Prihodki od dividend se pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila.

Odhodki

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

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

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

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

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

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

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

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

Obdavčitev

Davki vključujejo obveznosti za odmerjeni davek in odloženi davek. Odmerjeni davek je izkazan v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, ki se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu.

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

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

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

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

Izkaz denarnega toka

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

Upravljanje s finančnimi tveganji družbe, kot so kreditno tveganje, tveganje spremembe obrestnih mer, valutno tveganje in tveganje plačilne sposobnosti je opisano v poglavju 2.12. Upravljanje s tveganji v poslovnem delu tega letnega poročila in v poglavju 4.9.5. Druga pojasnila v računovodskem delu.

4.9.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

1. Neopredmetena sredstva

416.718 EUR

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Druge dolgoročne premoženjske pravice	416.718	394.042
Skupaj	416.718	394.042

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

Od celotne vrednosti neopredmetenih sredstev predstavljajo 94 % vrednosti računalniški programi, preostanek pa so služnostne pravice. Posamezna neopredmetena sredstva znotraj obeh kategorij so manjših vrednosti.

Vsa neopredmetena sredstva družbe imajo končne dobe koristnosti in so v lasti družbe. Družba nima kot jamstvo za dolgove zastavljene dolgoročne premoženjske pravice.

Družba nima s finančnim najemom ali z državno podporo pridobljenih neopredmetenih sredstev.

V poslovnem letu 2016 so bila vsa neopredmetena sredstva pridobljena z lastnimi sredstvi.

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

Gibanje v letu 2015

	v EUR	
	Dolgoročne premoženjske pravice	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1.1.2015	1.246.089	1.246.089
Pridobitve	33.484	33.484
Prenosi - preknjižbe	(139.241)	(139.241)
Odpisi	(1.351)	(1.351)
Nabavna vrednost 31.12.2015	1.138.981	1.138.981
Odpisana vrednost 1.1.2015	731.111	731.111
Prenosi - preknjižbe	(75.565)	(75.565)
Amortizacija	90.744	90.744
Odpisi	(1.351)	(1.351)
Odpisana vrednost 31.12.2015	744.939	744.939
Knjigovodska vrednost 1.1.2015	514.978	514.978
Knjigovodska vrednost 31.12.2015	394.042	394.042

Gibanje v letu 2016

		v EUR
	Dolgoročne premoženjske pravice	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1.1.2016	1.138.982	1.138.982
Prenosi - preknjižbe	96.567	96.567
Odpisi	(2.896)	(2.896)
Nabavna vrednost 31.12.2016	1.232.653	1.232.653
Odpisana vrednost 1.1.2016	744.940	744.940
Amortizacija	73.891	73.891
Odpisi	(2.896)	(2.896)
Odpisana vrednost 31.12.2016	815.935	815.935
Knjigovodska vrednost 1.1.2016	394.042	394.042
Knjigovodska vrednost 31.12.2016	416.718	416.718

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

2. Nepremičnine, naprave in oprema

212.011.057 EUR

	31.12.2016	31.12.2015
Zemljišča	3.169.754	3.150.883
Zgradbe	118.420.576	122.866.781
Proizvajalna oprema	82.673.188	88.397.978
Druga oprema	409.460	422.809
Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju	7.338.079	3.858.217
Skupaj	212.011.057	218.696.668

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

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

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

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

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

Družba nima s finančnim najemom ali državno podporo pridobljenih nepremičnim, naprav in opreme.

Konec leta 2016 ima družba kot jamstvo za dolgove zastavljene nepremičnine in opremo, katere neodpisana vrednost znaša 87.166.539 EUR.

Znesek pogodbenih obvez za že sklenjene pogodbe, ki se nanašajo na nabavo nepremičnin, naprav in opreme znašajo na dan 31.12.2016 12.008.767 EUR.

Pri najpomembnejših zgradbah, napravah in opremi so bile v tekočem poslovnem letu preverjene dobe koristnosti. Ugotovljeno je bilo, da so dobe koristnosti ustrezne in jih ni potrebno spreminjati.

Družba ni opravila slabitev nepremičnin naprav in opreme. Družba ocenjuje, da so njihove poštene vrednosti enake njihovim knjigovodskim vrednostim.

Pregled investicij v teku

v EUR				
Pregled investicijskih vlaganj	Vlaganja v preteklih letih	Vlaganja v letu 2016	Prenos na nepremičnine, naprave in opremo	Stanje konec leta 2016
NOVOGRADNJE				
HE Kneža	385.076	335.819	0	720.895
VLAGANJE V ZANESLJIVOST PROIZVODNJE				
Izvedba novega priključka HE Bača na 20 kV omrežje	6.025	22.323	2.369	25.979
jez Podselo, sanacija betonov pregrade	3.439	7.100	0	10.539
HE Gradišče, zamenjava generatorja in multiplikatorja	0	11.948	0	11.948
mHE Podmelec, vgradnja odpeskovalne zapornice	0	9.319	0	9.319
CENTRI VODENJA				
Posodobitev opreme za daljinsko vodenje mHE	0	5.448	0	5.448
Zamenjava SCADA sistema daljin. vodenja na sistemskih HE	0	53.398	53.398	0
REKONSTRUKCIJE				
Rekonstrukcija HMO jez Podselo	2.939.579	202.658	0	3.142.237
Rekonstrukcija II. faza HE Plave I	376.486	2.765.700	0	3.142.186
Rekonstrukcija RTP Plave	66.835	70.564	0	137.399
Rekonstrukcija in dozidava železničarskega objekta v industrijskem kompleksu ČHE Avče	67.428	45.689	15.848	97.269
DROBNE INVESTICIJE				
Drobne investicije	13.349	170.414	162.147	21.616
IT INFRASTRUKTURA IN POSLOVNA INFORMATIKA				
Ostala zamenjava in posodobitev informacijskega sistema	0	109.550	96.306	13.244
Skupaj	3.858.217	3.809.930	330.068	7.338.079

Iz pregleda investicijskih vlaganj je razvidna višina vlaganj iz preteklih obdobj, vlaganja v tekočem letu in prenos dokončanih izgradenj med nepremičnine, naprave in opremo v uporabi. Največja vlaganja so bila v rekonstrukcijo II. faze HE Plave 1, gradnjo mHE Kneža in v rekonstrukcijo hidromehanske opreme na jezu Podselo.

V poslovnem letu 2016 se je financiranje nepremičnin, opreme in naprav v izgradnji izvajalo z lastnimi finančnimi sredstvi.

Gibanje nepremičnin, naprav in opreme je razvidno iz tabele gibanj:

Gibanje v letu 2015

v EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalna oprema	Druge oprema	Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost 1.1.2015	3.150.887	229.411.702	194.223.656	1.918.712	3.377.089	432.082.046
Pridobitve	0	0	0	0	8.211.969	8.211.969
Odtujitve	(1.053)	0	0	(78.982)	0	(80.035)
Prenosi iz investicij	1.049	2.975.591	4.362.371	79.913	(7.418.924)	0
Prenosi - preknjižbe	0	(2.091.757)	(7.095.661)	0	(33.482)	(9.220.900)
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0
Odpisi	0	0	(193.462)	(29.790)	(278.435)	(501.687)
Nabavna vrednost 1.12.2015	3.150.883	230.295.536	191.296.904	1.889.853	3.858.217	430.491.393
Odpisana vrednost 1.1.2015	0	103.308.008	98.866.602	1.398.897	0	203.573.507
Odtujitve	0	0	0	(54.949)	0	(54.949)
Prenosi - preknjižbe	0	(375.042)	(1.811.014)	0	0	(2.186.056)
Amortizacija	0	4.495.789	6.036.261	152.879	0	10.684.929
Odpisi	0	0	(192.923)	(29.783)	0	(222.706)
Odpisana vrednost 31.12.2015	0	107.428.755	102.898.926	1.467.044	0	211.794.725
Knjigovodska vrednost 1.1.2015	3.150.887	126.103.694	95.357.054	519.815	3.377.089	228.508.539
Knjigovodska vrednost 31.12.2015	3.150.883	122.866.781	88.397.978	422.809	3.858.217	218.696.668

Gibanje v letu 2016

v EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalna oprema	Druge oprema	Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost 1.1.2016	3.150.883	230.295.536	191.296.904	1.889.855	3.858.217	430.491.395
Pridobitve	0	0	0	0	3.809.930	3.809.930
Odtujitve	(5.599)	(52.081)	(56.335)	(61.349)	0	(175.364)
Prenosi iz investicij	24.470	17.624	74.884	116.523	(233.501)	0
Prenosi - preknjižbe	0	0	0	0	(96.567)	(96.567)
Odpisi	0	(589.705)	(1.093.523)	(15.169)	0	(1.698.397)
Nabavna vrednost 31.12.2016	3.169.754	229.671.374	190.221.930	1.929.860	7.338.079	432.330.997
Odpisana vrednost 1.1.2016	0	107.428.755	102.898.926	1.467.046	0	211.794.727
Pridobitve	0	0	0	0	0	0
Odtujitve	0	(49.606)	(56.335)	(43.755)	0	(149.696)
Amortizacija	0	4.460.642	5.792.694	112.278	0	10.365.614
Odpisi	0	(588.993)	(1.086.543)	(15.169)	0	(1.690.705)
Odpisana vrednost 31.12.2016	0	111.250.798	107.548.742	1.520.400	0	220.319.940
Knjigovodska vrednost 1.1.2016	3.150.883	122.866.781	88.397.978	422.809	3.858.217	218.696.668
Knjigovodska vrednost 31.12.2016	3.169.754	118.420.576	82.673.188	409.460	7.338.079	212.011.057

Iz gibanj so razvidne nove nabave, odpisi, odtujitve, preknjižbe oziroma prenosi in amortizacija. Celotna vrednost nepremičnin, naprav in opreme se je v letu 2016 glede na leto 2015 zmanjšala, ker je bila vrednost novih nabav nižja kot so bile vrednosti prenosov, odpisov in amortizacije.

Sedanja vrednost izločene opreme znaša 19.698 EUR. Večina odpisov se nanašajo na opremo, ki je bila izločena v procesu rekonstrukcije HE Plave 1.

3. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe

9.066 EUR

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

Pomembnejši podatki o odvisni družbi:

Družba	Naslov	Država	Dejavnost	% Lastništva	% Glasovalnih pravic
ELPROM d.o.o.	Erjavčeva 20 5000 Nova Gorica	Slovenija	Proizvodnja električne energije v HE	100,0%	100,0%

Odvisna družba ELPROM d.o.o. v letu 2016 ni trgovala. Dvoletni dogovor s HSE d.o.o. je konec leta 2014 potekel. V poslovnem letu 2016 je ustvarila 3.365 EUR izgube. Izguba tekočega leta je bila pokrita iz prenesenega poslovnega izida v skladu s 64.členom ZGD-1 in sklepom vodstva.

Družba ELPROM d.o.o. nima zaposlencev. Je mikro družba in ni zavezana za revidiranje.

v EUR					
Družba	Sredstva	Obveznosti (brez kapitala)	Prihodki	Čisti poslovni izid leta	Višina celotnega kapitala
ELPROM d.o.o.	56.653	17	0	-3.365	56.636

Vrednost dolgoročne naložbe v odvisno družbo je v poslovnem letu ostala nespremenjena in znaša 9.066 EUR.

4. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila

7.473.641 EUR

v EUR		
	31.12.2016	31.12.2015
Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe	80.000	80.000
Za prodajo razpoložljiva dolgoročna finančna sredstva	27.469	27.824
Druge dolgoročne finančne naložbe	7.366.172	7.366.172
Skupaj	7.473.641	7.473.996

Med ostalimi dolgoročnimi finančnimi naložbami in posojili družba vodi:

- naložbo v pridruženo družbo HSE Invest d.o.o. s 25% poslovnim deležem,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva - delnice Zavarovalnice Triglav,
- druge dolgoročne finančne naložbe - naložbo v HESS d.o.o. z 2,8% poslovnim deležem.

v EUR

	2016	2015
Stanje 1.1.	7.473.996	7.394.114
Prenosi, preknjižbe	0	80.000
Kreditve	(355)	(118)
Stanje 31.12.	7.473.641	7.473.996

Iz gibanja dolgoročnih finančnih naložb je razvidno, da je spremenjeno le stanje delnic Zavarovalnice Triglav, zaradi prevrednotenja na pošteno vrednost.

Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe

80.000 EUR

v EUR

	2016	2015
Stanje 1.1.	80.000	80.000
Stanje 31.12.	80.000	80.000

Naložbo v družbo HSE Invest d.o.o. vodi družba kot naložbo v pridruženo družbo. Družbi SENG d.o.o. 25-procentni poslovni delež v kapitalu družbe HSE Invest d.o.o. ne omogoča pomembnega vpliva pri odločanju. Na nivoju skupine se družbo HSE Invest d.o.o. vodi kot obvladujočo družbo, saj skupaj z ostalimi družbami v skupini, se pri odločanju dosega pomemben vpliv.

Pomembnejši podatki o pridruženi družbi:

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

	Sredstva	Obveznosti (brez kapitala)	Prihodki	Čisti poslovni izid leta	Višina celotnega kapitala
HSE Invest d.o.o.	2.762.884	970.614	4.357.426	6.598	1.792.270

V poslovnem letu 2016 ni bilo novih vlaganj v družbo HSE Invest d.o.o..

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

27.469 EUR

Kot za prodajo razpoložljiva finančna sredstva se vodijo delnice Zavarovalnice Triglav d.d.. Te delnice kotirajo na borzi vrednostnih papirjev. Njihova kotirana vrednost je konec leta 2016 glede na kotirano vrednost konec leta 2015 bila manjša. Učinek prevrednotenja znižuje rezerve za pošteno vrednost 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.

v EUR

	2016	2015
Stanje 1.1.	27.824	27.942
Kreditve	(355)	(118)
Stanje 31.12.	27.469	27.824

Druge dolgoročne finančne naložbe vodene po nabavni vrednosti

7.366.172 EUR

v EUR

	2016	2015
Stanje 1.1.	7.366.172	7.366.172
Stanje 31.12.	7.366.172	7.366.172

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

Družba	Naslov	Država	Dejavnost	% Lastništva	% Glasovalnih pravic
HESS d.o.o.	Cesta bratov Cerjakov 33a, 8250 Brežice	Slovenija	Proizvodnja elektrike v hidroelektrarnah	2,8%	2,8%

V letu 2016 družba ni imela obveznosti za vplačila po podpisani družbeni pogodbi o skupnem vlaganju v hidroelektrarne na Spodnji Savi.

Pomembnejši podatki iz izkazov za družbo HESS.

v EUR

	Sredstva	Obveznosti (brez kapitala)	Prihodki	Čisti poslovni izid leta	Višina celotnega kapitala
HESS d.o.o.	354.544.250	77.834.050	14.568.657	2.653.776	276.710.200

5. Druga dolgoročna sredstva

95.136 EUR

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

6. Terjatve za odložene davke

114.631 EUR

v EUR

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Rezervacije	112.357	98.709
Oslabitve	2.274	2.274
Drugo	0	11.433
Skupaj	114.631	112.416

Družba oblikuje terjatve za odložene davke:

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

Gibanje terjatev za odložene davke:

v EUR				
	Rezervacije	Oslabitev	Drugo	Skupaj
Stanje na dan 1. 1. 2015	95.604	2.274	68.102	165.980
V breme/dobro poslovnega izida	3.105	0	0	3.105
V breme/dobro drugega vseobsegajočega donosa	0	0	(56.669)	(56.669)
Stanje na dan 31. 12. 2015	98.709	2.274	11.433	112.416
Stanje na dan 1. 1. 2016	98.709	2.274	11.433	112.416
V breme/dobro poslovnega izida	13.648	0	0	13.648
V breme /dobro drugega vseobsegajočega donosa	0	0	(11.433)	(11.433)
Stanje na dan 31. 12. 2016	112.357	2.274	0	114.631

Družba je v letu 2016 povečala poslovni izid zaradi pripoznanja odloženih davkov v višini 13.648 EUR, nastalih kot razlika pri oblikovanju in črpanju rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade in zmanjšala negativno stanje rezerve za pošteno vrednost v višini 11.433 EUR nastalih pri izkazovanju poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem obrestne mere v izkazu finančnega položaja. Terjatve za odložene davke so obračunane po 19 % davčni stopnji, ki bo veljala od 1.1.2017 dalje.

7. Kratkoročne finančne naložbe in posojila

9.100 EUR

v EUR		
	2016	2015
Pridobitve	10.219.936	24.000
Odplačila	(10.210.836)	(24.000)
Stanje 31.12.	9.100	0

8. Kratkoročne poslovne terjatve

8.239.452 EUR

v EUR		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	8.193.181	7.086.596
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	46.271	7.035.189
Skupaj	8.239.452	14.121.785

Kratkoročne poslovne terjatve so terjatve za prodano električno energijo, terjatve iz naslova najemnin ter prodaje storitev.

Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini

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

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
HOLDING SLOVENSKE ELEKTRARNE d.o.o. Ljubljana	8.191.026	7.084.405
ELPROM d.o.o., Nova Gorica	0	18
HSE INVEST d.o.o., Maribor	2.155	2.173
Skupaj	8.193.181	7.086.596

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev

Kratkoročne terjatve do kupcev so terjatve za najemnine, odpadni material in storitve.

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

Družba nima finančnih sredstev dobljenih v zastavo kot varščina.

9. Druga kratkoročna sredstva

1.815.681 EUR

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročno dani predujmi	11.158	0
Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	1.615.506	2.109.124
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	104.722	244.071
Kratkoročno odloženi stroški in odhodki	84.295	20.574
Skupaj	1.815.681	2.373.769

Največji delež drugih terjatev se nanaša na terjatve do državnih institucij:

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne terjatve za koncesijske dajatve in vodna povračila	666.514	1.435.304
Kratkoročne terjatve za trošarino	176.820	343.722
kratkoročne terjatve za vstopni DDV	756.656	314.325
kratkoročne terjatve iz socialnih zavarovanj	9.878	15.773
kratkoročne terjatve za druge davke	5.638	0
Skupaj	1.615.506	2.109.124

Terjatve do drugih so terjatve za vodna povračila, ki jih družba zaračuna izvajalcem ob odvzemu prodna na porečju Soče.

Kratkoročno odloženi stroški in odhodki se nanašajo na stroške zavarovanj.

10. Denar in denarni ustrezniki

22.417.752 EUR

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Denarna sredstva v banki	14.417.752	10.601.938
Depoziti na odpoklic	8.000.000	0
Skupaj	22.417.752	10.601.938

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

11. Kapital

208.958.823 EUR

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Vpoklican kapital	137.894.036	137.894.036
Rezerve iz dobička	61.853.548	61.853.548
Rezerva za varovanje pred tveganjem	0	(55.820)
Rezerva za pošteno vrednost	(21.355)	25.523
Zadržani poslovni izid	9.232.594	6.171.770
Skupaj	208.958.823	205.889.057

Vrednost osnovnega kapitala družbe znaša 137.894.036 EUR.

Rezerve iz dobička zajemajo zakonske rezerve v višini 10% osnovnega kapitala, kar znaša 13.789.405 EUR in druge rezerve iz dobička v vrednosti 33.064.144 EUR. Družba je na osnovi sklepa direktorja in soglasja edinega družbenika z dne 19.12.2016 sprostila druge rezerve v višini 15.000.000 EUR in jih ponovno prenesla v bilančni dobiček.

Zakonske rezerve ne morejo biti predmet delitve.

Družba je v letu 2016 ustvarila 9.233.425 EUR čistega poslovnega izida. V skladu z 230. členom ZGD-1 je družba iz tekočega dobička pokrila izgubo iz preteklih let v višini 831 EUR.

Družba nima kapitalskih rezerv.

Rezerva za pošteno vrednost v višini -21.355 EUR je v razkritjih podana v dveh delih.

- Rezerva za pošteno vrednost, ki zajema neto spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in aktuarske dobičke ali izgube pri odpravninah ob upokojitvi.

Gibanje rezerve za pošteno vrednost je prikazano v spodnji tabeli:

v EUR

	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	Aktuarski dobički / izgube pri odpravninah ob upokojitvi	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2015	21.422	(24.575)	(3.153)
Zmanjšanje	(98)	28.078	27.980
Prenos na preneseni poslovni izid	0	696	696
Stanje na dan 31.12.2015	21.324	4.199	25.523
Stanje na dan 1.1.2016	21.324	4.199	25.523
Oblikovanje, povečanje	0	(47.414)	(47.414)
Zmanjšanje	(295)	0	(295)
Prenos na preneseni poslovni izid	0	831	831
Stanje na dan 31.12.2016	21.029	(42.384)	(21.355)

- Rezerva za varovanje pred tveganjem je neto spremembe poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov

Gibanje rezerve za varovanje pred tveganjem

v EUR

	Obrestne zamenjave	Skupaj
Stanje na dan 1. 1. 2015	(332.501)	(332.501)
Zmanjšanje	276.681	276.681
Odloženi davki	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2015	(55.820)	(55.820)
Stanje na dan 1. 1. 2016	(55.820)	(55.820)
Oblikovanje, povečanje		0
Zmanjšanje	67.253	67.253
Prenos med odhodke		0
Odloženi davki	(11.433)	(11.433)
Stanje na dan 31. 12. 2016	0	0

Sklenjene pogodbe obrestnih zamenjav so se konec marca 2016 zaključile.

12. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

1.163.344 EUR

v EUR

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	837.791	742.211
Rezervacije za jubilejne nagrade	325.553	339.733
Skupaj	1.163.344	1.081.944

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane na osnovi aktuarskega izračuna na dan 31.12.2016. Pri aktuarskem izračunu je bilo upoštevano:

- število zaposlenih v družbi na dan 31.12.2016 (spol, starost, skupna in pokojninska osnova, povprečna neto in bruto plača za obdobje avgust-oktober 2016),
- dolgoročno rast plač v višini od 1,7% v letu 2017, 1,8% v letu 2018 ter 2,2% letno od leta 2019 dalje, kar predstavlja dolgoročno rast plač,
- fluktuacija glede na starostne razrede,
- način izračuna odpravnin in jubilejnih nagrad v družbi ter
- izbrana diskontna obrestna mera v višini 1,2 %.

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

v EUR

	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje na dan 1. 1. 2015	730.145	313.799	1.043.944
Oblikovanje - povečanje	32.748	36.513	69.261
Zmanjšanje - črpanje	(20.682)	(10.579)	(31.261)
Stanje na dan 31. 12. 2015	742.211	339.733	1.081.944
Stanje na dan 1. 1. 2016	742.211	339.733	1.081.944
Oblikovanje - povečanje	109.438	31.973	141.411
Zmanjšanje - črpanje	(13.858)	(46.153)	(60.011)
Stanje na dan 31. 12. 2016	837.791	325.553	1.163.344

Analiza občutljivosti spremembe diskontirane obrestne mere in rasti plač na rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade.

v EUR

2016				
	Diskontna stopnja		Rast plač	
	Povečanje za 0,5	Zmanjšanje za 0,5	Povečanje za 0,5	Zmanjšanje za 0,5
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	(43.882)	48.135	48.272	(45.117)
Rezervacije za juilejne nagrade	(13.862)	15.048	15.087	(14.284)
Skupaj	(57.744)	63.183	63.359	(59.401)

Znižanje diskontne obrestne mere za 0,5 odstotnih točk bi rezervacije povečalo za 63.183 EUR in povečanje rasti plač za 0,5 odstotnih točk bi povečalo rezervacije za 63.359 EUR in znižalo poslovni izid.

Povečanje diskontne obrestne mere za 0,5 odstotnih točk bi rezervacije znižalo za 57.744 EUR in zmanjšanje rasti plač za 0,5 odstotne točke bi rezervacije znižalo za 59.401 EUR in povečalo poslovni izid.

13. Druge dolgoročne obveznosti

25.382 EUR

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

14. Dolgoročne finančne obveznosti

27.081.250 EUR

v EUR

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolg. finančne obveznosti do bank	27.081.250	32.873.750
Skupaj	27.081.250	32.873.750

Dolgoročne finančne obveznosti se nanašajo na najeta posojila za izgradnjo ČHE Avče pri SID banki in Novi KBM.

Prejeta posojila so obrestovana po variabilni obrestni meri. Osnova za obrestovanje je EURIBOR (3-mesečni ali 6-mesečni) ter dogovorjeni pribitek (+ ali -). V letu 2016 so se obrestne mere za najeta posojila gibala med 1,55% in 1,93%.

Posojilo SID banke je zavarovano s hipoteko na opredmetenih dolgoročnih sredstvih.

Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti je razvidno iz tabele gibanj:

v EUR

	Dolg. finančne obveznosti do bank	Druge dolg. finančne obveznosti	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2015	43.454.821	400.604	43.855.425
Prenosi na kartkoročne obveznosti	(6.472.500)	(67.253)	(6.539.753)
Odplačila	(4.108.571)	0	(4.108.571)
Drugo	0	(333.351)	(333.351)
Stanje na dan 31.12.2015	32.873.750	0	32.873.750
Stanje na dan 1.1.2016	32.873.750	0	32.873.750
Prenosi na kartkoročne obveznosti	(5.792.500)	0	(5.792.500)
Stanje na dan 31.12.2016	27.081.250	0	27.081.250

15. Dolgoročne poslovne obveznosti

38.726 EUR

v EUR

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolg. poslovne obveznosti do družb v skupini	16.055	16.055
Dolg. poslovne obveznosti do dobaviteljev	19.612	19.612
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	3.059	3.536
Skupaj	38.726	39.203

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

16. Odložene obveznosti za davek

3.842 EUR

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

Tabela gibanj obveznosti za odložene davke:

v EUR

	Finančna sredstva	Skupaj
Stanje na dan 1. 1. 2015	3.922	3.922
V breme / dobro drugega vseobsegajočega donosa	(20)	(20)
Stanje na dan 31. 12. 2015	3.902	3.902
Stanje na dan 1. 1. 2016	3.902	3.902
V breme / dobro drugega vseobsegajočega donosa	(60)	(60)
Stanje na dan 31. 12. 2016	3.842	3.842

17. Kratkoročne finančne obveznosti

6.585.025 EUR

	v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne finančne obveznosti do bank - obresti	112.525	253.619
Kratkoročne finančne obveznosti do bank - glavnice	6.472.500	10.372.500
Druge kratkoročne finančne obveznosti	0	67.253
Skupaj	6.585.025	10.693.372

Kratkoročne finančne obveznosti družbe so kratkoročno posojilo, kratkoročni deli dolgoročnih posojil, obveznosti za obresti.

Vse kratkoročne finančne obveznosti so nominirane v EUR.

	Kratk. finančne obveznosti do bank	Kratk. finančne obveznosti do bank	Druge kratkoročne finančne obveznosti	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2015	7.329.643	332.662	0	7.662.305
Povečanje	3.900.000	1.299.491	0	5.199.491
Prenosi iz dolgoročnih obveznosti	6.472.500	0	0	6.472.500
Kratkoročna odplačila	0	(1.378.534)	0	(1.378.534)
Dolgoročna odplačila	(7.329.643)	0	0	(7.329.643)
Drugo	0	0	67.253	67.253
Stanje na dan 31.12.2015	10.372.500	253.619	67.253	10.693.372
Stanje na dan 1.1.2016	10.372.500	253.619	67.253	10.693.372
Povečanje	0	730.830	0	730.830
Prenosi iz dolgoročnih obveznosti	5.792.500	0	0	5.792.500
Odplačila	(9.692.500)	(871.924)	0	(10.564.424)
Drugo	0	0	(67.253)	(67.253)
Stanje na dan 31.12.2016	6.472.500	112.525	0	6.585.025

18. Kratkoročne poslovne obveznosti

5.963.776 EUR

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	2.826.045	1.651.731
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	3.137.731	314.047
Skupaj	5.963.776	1.965.778

Povečanje obveznosti do dobaviteljev se nanaša na povečanje obveznosti do družb v skupini iz naslova povečanega nakupa električne energije ter obveznosti do dobaviteljev zaradi večje investicijske dejavnosti ter vzdrževalnih del na proizvodni opremi in objektih

Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
HOLDING SLOVENSKE ELEKTRARNE d.o.o., Ljubljana	2.686.717	1.516.230
TERMOELEKTRARNA ŠOŠTANJ d.o.o., Šoštanj	3.167	0
HTZ IP d.o.o.	943	201
RGP d.o.o.	14.920	17.409
HSE INVEST d.o.o., Maribor	120.298	117.891
Skupaj	2.826.045	1.651.731

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

19. Druge kratkoročne obveznosti

2.270.315 EUR

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	3.417
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	1.292.099	613.468
Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	972.310	783.031
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih	0	145
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	5.906	32.652
Skupaj	2.270.315	1.432.713

Podrobnejša specifikacija kratkoročnih obveznosti:

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Obveznost za čiste plače	179.666	175.243
Obveznost za prispevke iz plač	72.632	71.595
Obveznost za davke iz plač	47.797	47.580
Obveznost za druge prejemke iz dela	25.590	34.513
Obveznost za prispevke in davke iz drugih prejemkov	1.217	8.120
Obveznost za prispevke izplačevalca	53.441	53.629
Obveznost za neizkoriščene dopuste	239.334	222.788
Obveznost za nagrade vodstvo	66.735	0
Iztožljive zapadle obveznosti do zaposlencev	605.687	0
Skupaj	1.292.099	613.468

	v EUR	
	31. 12 .2016	31. 12. 2015
Obveznosti za obračunani DDV	456.010	431.133
Obveznosti za koncesijo	432.085	337.575
Obveznost za davek na finančne storitve	69.559	0
druge obveznosti do države	14.656	14.323
Skupaj	972.310	783.031

Družba nima v zastavo danih finančnih sredstev, kot varščine za obveznosti.

Družba nima pogojnih obveznosti.

4.9.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

20. Čisti prihodki od prodaje

40.574.626 EUR

	v EUR	
	2016	2015
Na domačem trgu	40.574.626	40.730.035
Električna energija	40.380.169	40.449.709
Ostalo trgovsko blago in material	43.748	91.792
Ostale storitve	150.709	188.534
Skupaj	40.574.626	40.730.035

Skoraj vse prihodke od prodaje družba doseže s prodajo električne energije, ostalo s prodajo odpadnega materiala in opravljenih storitev. Družba proda celotno količino proizvedene električne energije Holdingu Slovenskih elektrarn. Celotni čisti prihodki od prodaje so bili doseženi na domačem trgu.

21. Drugi poslovni prihodki

301.899 EUR

	v EUR	
	2016	2015
Prihodki od odškodnin in pogodbenih kazni	208.691	156.257
Dobiček pri prodaji stalnih sredstev	83.595	25.751
Ostalo	9.613	4.958
Skupaj	301.899	186.966

Med drugimi prihodki družba izkazuje prihodke iz povrnjenih odškodninskih zahtevkov zavarovanega premoženja in drugih odškodnin, dobičke od odprodaje nepremičnin, naprav in opreme in druge prihodke.

22. Stroški blaga, materiala in storitev

11.816.437 EUR

	v EUR	
	2016	2015
Stroški pomožnega materiala	30.198	13.050
Stroški energije	9.838.706	11.158.977
Stroški nadomestnih delov	138.135	122.434
Stroški drobnega inventarja	44.945	39.230
Pisarniški material	12.460	9.339
Strokovna literatura	9.905	15.152
Stroški drugega materiala	1.957	0
Skupaj stroški materiala	10.076.306	11.358.182
Stroški transportnih storitev	46.290	55.692
Storitve vzdrževanja	664.823	844.630
Stroški najemnin	12.987	14.877
Stroški povračil zaposlenec v zvezi z delom	15.534	11.864
Stroški zavarovanja in bančnih storitev	500.414	452.659

Stroški intelektualnih in osebnih storitev	234.271	281.846
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	43.567	40.156
Stroški storitev fizičnih oseb	45.577	48.284
Komunalne storitve	98.807	108.950
Članarine	20.607	22.428
Upravljanje nepremičnin	23.955	24.177
Ostalo	33.298	35.683
Skupaj stroški storitev	1.740.130	1.941.246
Skupaj	11.816.436	13.299.428

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

Stroški revizorja

10.512 EUR

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah je revizijska družba KPMG Slovenija opravila revizijo računovodskih izkazov družbe za poslovno leto 2016 in pregled poročila o razmerjih s povezanimi osebami ter izdala poročilo neodvisnega revizorja.

Pogodbena vrednost obeh storitev za poslovno leto 2016 znaša 10.512 EUR.

23. Stroški dela

5.455.699 EUR

	v EUR	
	2016	2015
Plače	3.580.863	3.560.133
Stroški pokojninskih zavarovanj	492.061	492.163
Stroški drugih zavarovanj	359.656	276.634
Drugi stroški dela	1.023.119	687.578
Skupaj	5.455.699	5.016.508

Med stroški dela so izkazani stroški plač in ostalih prejemkov zaposlencev, vključno s prispevki delodajalca. Obračunani so tudi stroški nadomestil za neizkoriščene dopuste zaposlenih iz leta 2016, ki ga zaposleni lahko koristijo do 30.6.2017, nagrade za poslovodstvo ter stroški obveznosti iz delovnega razmerja za obdobje 2013-2016 na osnovi sklenjenega dogovora med družbo ter sindikatom in svetom delavcev v višini 605.687 EUR.

Število zaposlenih in izobrazbeni razredi:

Izobrazbeni razred	31. 12. 2015	31. 12. 2016	Povprečno št. zaposlenih
1	0	0	0
2	4	3	4
3	1	1	1
4	19	19	19
5	39	39	39
6/1	21	19	20
6/2	19	20	20
7	15	16	16
8/1	3	4	4
8/2	1	1	1
Skupaj	122	122	122

V letu 2016 je družba ohranila enako število zaposlenih kot v predhodnem letu.

24. Odpisi vrednosti

10.460.146 EUR

	v EUR	
	2016	2015
Amortizacija neopredmetenih sredstev	73.891	90.744
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	10.365.614	10.684.929
Oslabitve/odpisi terjatev	942	0
Odpisi pri nepremičninah, napravah in opremi	7.691	278.435
Prodaje pri nepremičninah, napravah in opremi ter naložbenih nepremičninah	12.008	16.937
Skupaj	10.460.146	11.071.045

25. Drugi poslovni odhodki

3.419.853 EUR

	v EUR	
	2016	2015
Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča	52.083	40.466
Koncesije	1.815.726	1.301.310
Izdatki za varstvo okolja	1.250.738	1.312.940
Donacije	41.233	44.200
Drugi poslovni odhodki	260.073	133.688
Skupaj	3.419.853	2.832.604

Med drugimi poslovnimi odhodki so največji izdatki za varstvo okolja in stroški koncesij za proizvodnjo električne energije.

Finančni prihodki

1.863.460 EUR

v EUR

	2016	2015
Finančni prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku	2.960	2.960
Finančni prihodki iz danih posojil in depozitov	221.125	23.104
Drugi finančni prihodki	1.639.375	0
Skupaj	1.863.460	26.064

Finančni prihodki iz danih posojil in depozitov, ki znašajo 221.125 EUR v glavnini predstavljajo obračunane obresti za dano posojilo družbi HSE d.o.o..

Med drugimi finančnimi prihodki družba izkazuje prihodke nadomestila za dano poroštvo družbi HSE d.o.o. v višini 1.639.375 EUR.

26. Finančni odhodki

754.137 EUR

v EUR

	2016	2015
Finančni odhodki za obresti	730.140	1.299.859
Drugi finančni odhodki	23.997	32.906
Skupaj	754.137	1.332.765

Finančne odhodke za obresti, ki znašajo 730.140 EUR, sestavljajo obračunane obresti iz prejetih dolgoročnih in kratkoročnih posojil od bank v višini 662.922 EUR, obračunane obresti obrestne zamenjave v višini 67.218 EUR.

27. Obračunani davek

1.600.289 EUR

v EUR

	2016	2015
a. Odmerjeni davek	1.613.937	1.221.354
b. Odloženi davki	(13.648)	(3.105)
Skupaj davek od dobička, pripoznan v IPI	1.600.289	1.218.249
Odloženi davek pripoznan v kapitalu	-11.373	11.433

Med obračunanimi davki je odmerjen davek od dohodka pravnih oseb in odloženi davki za izplačane jubilejne nagrade in odpravnine v letu 2016.

Davek od dohodkov pravnih oseb je izračunan iz davčne osnove ob upoštevanju Zakona o davku na dohodek pravnih oseb in Zakona o gospodarskih družbah po 17% davčni stopnji.

Izračun efektivne davčne stopnje, ki za leto 2016 znaša 14,77% je prikazan v naslednji tabeli:

	v EUR	
	2016	2015
Poslovni izid pred davki	10.833.714	7.390.715
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	1.841.731	1.256.421
Davek od prihodkov, ki znižujejo davčno osnovo	(503)	(503)
Davek od davčnih olajšav	(264.172)	(105.205)
Davek od odhodkov, ki znižujejo davčno osnovo	(10.309)	(2.029)
Davek od davčno nepriznanih odhodkov	47.165	72.670
Davek od ostalih sprememb v davčni bilanci	25	0
Obračunani davek	1.613.937	1.221.354
Odloženi davki	(13.648)	(3.105)
Skupaj davki	1.600.289	1.218.249
Efektivna davčna stopnja	14,77%	16,48%

Pri izračunu efektivne davčne stopnje je upoštevan poslovni izid pred popraviljen za:

- davek od prihodkov, ki znižujejo davčno osnovo, predstavlja davek od prihodkov iz naslova prejetih dividend.
- davek od davčnih olajšav, je davek od olajšave za investiranje, olajšave za zaposlovanje invalidov, olajšave za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, olajšave za donacije in olajšave za izvajanje praktičnega dela v strokovnem izobraževanju.
- davek od odhodkov, ki znižujejo davčno osnovo, je davek od oblikovanih in davčno nepriznanih 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, 50% davčno nepriznanih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ter drugih davčno nepriznanih odhodkov.

28. Čisti poslovni izid

9.233.425 EUR

	v EUR	
	2016	2015
Kosmati donos iz poslovanja	40.876.525	40.917.001
Poslovni izid iz poslovanja	9.724.391	8.697.416
Finančni izid	1.109.323	(1.306.701)
Poslovni izid pred davki	10.833.714	7.390.715
Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.233.425	6.172.466

Družba je leto zaključila s pozitivnim čistim poslovnim izidom v višini 9.233.425 EUR. Višji čisti poslovni izid v primerjavi z letom 2015 je predvsem posledica pozitivnega finančnega izida, boljši pa je tudi poslovni izid iz poslovanja.

4.9.3 POJASNILA K IZKAZU DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

	v EUR	
	2016	2015
Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.233.425	6.172.466
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlenecv	(47.415)	28.078
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(47.415)	28.078
Bruto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	67.253	333.351
Odloženi davek spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	(11.433)	(56.670)
Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	55.820	276.681
Bruto sprememba rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(355)	(118)
Odloženi davek rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	60	20
Neto sprememba rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(295)	(98)
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	55.525	276.583
Drugi vseobsegajoči donos	8.110	304.661
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	9.241.536	6.477.127

Iz izkaza drugega vseobsegajočega donosa je razvidno zmanjšanje čistega dobička za del aktuarskega izračuna rezervacij za odpravnine ob upokojitvi (aktuarski izgube) 46.584 EUR in za neto izgubo za prodajo razpoložljivih sredstev v višini 295 EUR ter povečanje za neto učinek spremembe poštene vrednosti obrestnih zamenjav v vrednosti 55.820 EUR.

4.9.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

	v EUR	
	2016	2015
Denarni tokovi iz poslovanja	31.224.840	9.678.047
Denarni tokovi iz naložbenja	(2.673.522)	(1.292.266)
Denarni tokovi iz financiranja	(16.735.505)	(16.351.490)
Denarni izid v obdobju	11.815.813	(7.965.709)

Izkaz denarnih tokov je sestavljen iz denarnih tokovih iz poslovanja po posredni metodi - iz podatkov izkaza finančnega položaja tekočega leta in preteklega leta ter iz podatkov izkaza poslovnega izida za tekoče in preteklo leto in iz dodatnih nendenarnih izločitev.

Družba je v letu 2016 ustvarila 11.815.813 EUR pozitivnega celotnega denarnega toka .

Denarni tokovi pri poslovanju

31.224.840 EUR

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

Denarni tokovi iz naložbenja

- 2.673.522 EUR

Denarni prilivi iz naložbenja zajemajo prejete dividende, prejete obresti od denarnih sredstev, prilive od prodanih nepremičnin in opreme in vračila danih posojil. Odliivi denarnih sredstev iz naložbenja so plačila

dobaviteljem za nakup neopredmetenih sredstev, nepremičnin, naprav in opreme in izdatki za dana posojila. Družba ima negativni denarni tok iz naložbenja, ki ga pokriva z pozitivnim denarnim tokom iz poslovanja.

Denarni tok iz financiranja

- 16.735.505 EUR

Odlivi iz naslova financiranja se nanašajo na odplačilo dolgoročnih investicijskih kreditov, najetih v preteklosti, na obresti povezanimi z krediti in na izplačilo dividend lastniku. Denarni tok iz financiranja družbe je negativen, ki ga je družba v celoti krila iz denarnega toka iz poslovanja.

4.9.5 DRUGA POJASNILA

Povezane osebe

v EUR

	Prodaje	Nakupi	Prihodki od obresti	Prihodki od danih star. gar.
HSE d.o.o.	40.351.069	9.766.620	219.936	1.639.375
HTZ I.P. d.o.o.	0	15.537	0	0
RGP d.o.o.	0	32.709	0	0
GOLTE d.o.o.	0	580	0	0
HSE Invest d.o.o.	21.136	505.614	0	0
Skupaj 2016	40.372.205	10.321.060	219.936	1.639.375

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

Prejemki

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

- bruto prejemke, ki so navedeni v obvestilu za napoved dohodnine,
- druge prejemke kot so prehrana, dnevnice, premije za neobvezna zavarovanja in
- bonitete – službena vozila za osebno uporabo.

	Št. zaposlenih	Plača	Drugi prejemki	Boniteta	Povračilo stroškov	Skupaj
Člani uprave	1	107.865	3.620	4.361	1.765	117.611
Zaposleni za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	4	344.170	19.531	18.659	6.629	388.989
Skupaj 2016	5	452.035	23.151	23.020	8.394	506.600

Finančni instrumenti in tveganja

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

Kreditno tveganje

v EUR

ZAPADLOST V PLAČILO			
	NEZAPADLE	ZAPADLE	SKUPAJ
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	8.193.181	0	8.193.181
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	12.810	34.403	47.213
Kratkoročno dani predujmi	11.158	0	11.158
Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	1.615.506	0	1.615.506
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	104.722	0	104.722
Skupaj 31.12.2016	9.937.377	34.403	9.971.780

ZAPADLOST V PLAČILO			
	NEZAPADLE	ZAPADLE	SKUPAJ
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	7.086.596	0	7.086.596
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	7.035.189	0	7.035.189
Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	2.109.124	0	2.109.124
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	244.071	0	244.071
Skupaj 31.12.2015	16.474.980	0	16.474.980

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 električno energijo ima družba zavarovano z menicami in običajno predstavljajo večinski delež v celotnih terjativah.

Likvidnostno tveganje

v EUR

ZAPADLOST V PLAČILO				
	DO 2 LETI PO DATUMU IFP	OD 3 DO 5 LET PO DATUMU IFP	NAD 5 LET PO DATUMU IFP	SKUPAJ
Dolg. finančne obveznosti do bank	6.472.500	13.967.500	6.641.250	27.081.250
Dolg. poslovne obveznosti do družb v skupini	16.055	0	0	16.055
Dolg. poslovne obveznosti do dobaviteljev	19.612	0	0	19.612
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	3.059	0	3.059
Skupaj 31.12.2016	6.508.167	13.970.559	6.641.250	27.119.976

ZAPADLOST V PLAČILO				
	DO 2 LETI PO DATUMU IFP	OD 3 DO 5 LET PO DATUMU IFP	NAD 5 LET PO DATUMU IFP	SKUPAJ
Dolg. finančne obveznosti do bank	6.472.500	18.267.500	8.133.750	32.873.750
Dolg. poslovne obveznosti do družb v skupini	16.055	0	0	16.055
Dolg. poslovne obveznosti do dobaviteljev	19.612	0	0	19.612
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	954	1.430	1.152	3.536
Skupaj 31.12.2015	6.509.121	18.268.930	8.134.902	32.912.953

v EUR

ZAPADLOST V PLAČILO			
	NEZAPADLE	ZAPADLE DO 3 MESECE	SKUPAJ
Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini	2.826.045	0	2.826.045
Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev	3.114.684	23.047	3.137.731
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	380.344	0	380.344
Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih institucij	902.751	0	902.751
Kratk. finančne obveznosti do bank	6.585.025	0	6.585.025
Skupaj 31.12.2016	13.808.849	23.047	13.831.896

ZAPADLOST V PLAČILO			
	NEZAPADLE	ZAPADLE DO 3 MESECE	SKUPAJ
Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini	1.651.731	0	1.651.731
Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev	314.047	0	314.047
Kratk. poslovne obveznosti na podlagi predujmov	3.417	0	3.417
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	390.680	0	390.680
Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih institucij	783.031	0	783.031
Druge kratk. poslovne obveznosti	145	0	145
Kratk. finančne obveznosti do bank	10.626.119	0	10.626.119
Druge kratkoročne finančne obveznosti	67.253	0	67.253
Skupaj 31.12.2015	13.836.423	0	13.836.423

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 2016 večje kratkoročne poslovne terjatve kot kratkoročne poslovne obveznosti.

Tečajno tveganje

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

Cenovno tveganje

Cenovno tveganje je tveganje naraščanja cene surovinam. Tveganje, ki je prisotno pri nabavi električne energije za proizvodnjo električne energije v ČHE Avče, družba preko prodajne cene prenese na kupca, tako, da vpliva zaradi spreminjanja cene električne energije na poslovni izid ni.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je občutljivost naraščanja obrestne mere za najeta posojila na tujih in domačem trgu kapitala. Družba je izpostavljena obrestnemu tveganju pri finančnih obveznostih iz najetih posojil po variabilni obrestni meri, ki so vezani na 3 ali 6 mesečni Euribor. Obrestno tveganje se obvladuje skladno s sprejeto strategijo obvladovanja v skupini HSE »Izvedbena politika obvladovanja obrestnega tveganja v Skupini HSE«. Na podlagi sprejete izvedbene politike in s ciljem razpršenosti tveganja je kot primeren obseg ščitenja omejen na največ do 50% kreditnega portfelja družbe. Družba na dan 31.12.2016 nima sklenjenih obrestnih zamenjav.

Analiza občutljivosti spremembe obrestne mere:

Finančni instrumenti	Čisti poslovni izid 2016		Čisti poslovni izid 2015	
	Povečanje za 50bt	Zmanjšanje za 50bt	Povečanje za 50bt	Zmanjšanje za 50bt
Finančne obveznosti	(177.101)	177.101	(185.389)	185.389

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. V primeru zvišanja ali znižanja obrestne mere za 50 bazičnih točk, bi bil čisti poslovni izid družbe večji oziroma manjši za 177.101 EUR.

Upravljanje s kapitalom

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

Družba spremlja gibanje kapitala z uporabo kazalnika finančnega vzvoda, izračunanega iz razmerja med finančnimi obveznostmi in celotnim kapitalom oz. skupnim zneskom neto obveznosti in celotnim zneskom kapitala. Med neto obveznosti družba vključuje prejeta posojila in druge finančne obveznosti, znižane za znesek kratkoročnih naložb in denarnih sredstev s kratkoročnimi depoziti. Kazalnik nam pove razmerje med zadolženostjo družbe in kapitalom. Ustrezen obseg kapitala zagotavlja razvoj dejavnosti v prihodnosti.

	31.12.2016	31.12.2015
Dolgoročne finančne obveznosti	27.081.250	32.873.750
Kratkoročne finančne obveznosti	6.585.025	10.693.372
Skupaj finančne obveznosti	33.666.275	43.567.122
Kapital	208.958.823	205.889.057
Finančne obveznosti/kapital	0,16	0,21
Neto finančna obveznost	11.248.523	32.965.184
Neto dolg/kapital	0,05	0,16

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov:

	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Knjigovodska vrednost	Poštена vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštена vrednost
Neizpeljana finančna sredstva po poštenu vrednosti	7.393.641	7.393.641	7.393.996	7.393.996
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	7.393.641	7.393.641	7.393.996	7.393.996
Neizpeljana finančna sredstva po odplačni vrednosti	32.398.910	32.398.910	27.076.918	27.076.918
Finančne terjatve	9.100	9.100	0	0
Poslovne in druge terjatve	9.972.058	9.972.058	16.474.980	16.474.980
Denarna sredstva	22.417.752	22.417.752	10.601.938	10.601.938
Skupaj	39.792.551	39.792.551	34.470.914	34.470.914
Izpeljane finančne obveznosti po poštenu vrednosti	0	0	67.253	67.253
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	0	0	67.253	67.253
Neizpeljane finančne obveznosti po odplačni vrednosti	42.477.318	42.477.318	46.934.195	46.934.195
Bančna posojila	33.666.275	33.666.275	43.499.869	43.499.869
Poslovne obveznosti in druge obveznosti	8.811.043	8.811.043	3.434.326	3.434.326
Skupaj	42.477.318	42.477.318	47.001.448	47.001.448

Družba ocenjuje, da poštene vrednosti finančnih sredstev in finančnih obveznosti ne odstopajo od knjigovodskih vrednosti. Naložbe, razporejene v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, so izkazane v izkazih po poštenu vrednosti oz. po nabavni vrednosti. Terjatve in posojila so izkazane po odplačni vrednosti. Glede na to, da so terjatve in obveznosti kratkoročne, poštene vrednosti teh finančnih instrumentov ne odstopajo od njihovih knjigovodskih vrednosti. Posojila so sklenjena po spremenljivi obrestni meri, zato je poštena vrednost teh finančnih instrumentov enaka njihovi knjigovodski vrednosti. Hierarhija finančnih sredstev in finančnih obveznosti vrednotena po poštenu vrednosti je prikazana v spodnji tabeli.

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prve ravni	27.469	27.824
Finančna sredstva po poštenu vrednosti tretje ravni	7.366.172	7.366.172
Finančne obveznosti po poštenu vrednosti tretje ravni	0	67.253

Dogodki po zaključku obračunskega obdobja

Ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na poslovni izidi oziroma finančni položaj družbe.