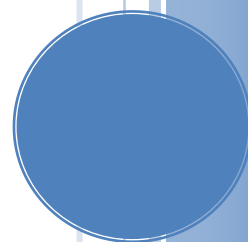




LETNO POROČILO

družbe
HSE Invest d.o.o.
za leto 2016

Sprejeto na 91. redni seji Nadzornega sveta
družbe HSE Invest d.o.o. z dne 10.5.2017



KAZALO

1	UVOD.....	1
1.1	PISMO DIREKTORJA.....	1
1.2	POROČILO NADZORNEGA SVETA	3
2	POSLOVNO POROČILO	5
2.1	POUDARKI POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2016	5
2.2	POMEMBNEJŠI DOGODKI IN AKTIVNOSTI V LETU 2016.....	6
2.3	POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA 2016.....	6
2.4	PREDSTAVITEV DRUŽBE.....	7
2.4.1	<i>Splošni podatki o družbi na dan 31.12.2016.....</i>	<i>7</i>
2.4.2	<i>Lastniška struktura družbe na dan 31.12.2016.....</i>	<i>7</i>
2.4.3	<i>Dejavnosti družbe</i>	<i>8</i>
2.4.4	<i>Organi družbe in njihova sestava</i>	<i>8</i>
2.4.5	<i>Organizacijska struktura družbe z organizacijsko shemo</i>	<i>14</i>
2.4.6	<i>Svet delavcev</i>	<i>15</i>
2.4.7	<i>Zgodovinski pregled razvoja družbe</i>	<i>15</i>
2.5	POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE	15
2.5.1	<i>Poslanstvo in vizija družbe.....</i>	<i>15</i>
2.5.2	<i>Strateški cilji</i>	<i>16</i>
2.6	POLITIKA SISTEMA VODENJA	17
2.6.1	<i>Certifikati.....</i>	<i>17</i>
2.6.2	<i>Varnost in zdravje pri delu</i>	<i>18</i>
2.7	TRŽNI POLOŽAJ.....	18
2.7.1	<i>Značilnosti gospodarskega okolja</i>	<i>18</i>
2.7.2	<i>Prodaja in kupci</i>	<i>19</i>
2.7.3	<i>Nabava in dobavitelji.....</i>	<i>19</i>
2.8	NALOŽBE	20
2.9	INFORMATIKA.....	20
2.10	ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	20
2.11	UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	23
2.12	KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI	24
2.13	POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI.....	25
2.13.1	<i>Odgovornost do zaposlenih.....</i>	<i>25</i>
2.13.2	<i>Odgovornost do naravnega okolja.....</i>	<i>27</i>
2.14	NAČRTI ZA PRIHODNOST.....	27
3	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	29

3.1	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	29
3.2	UVODNA POJASNILA K PRIPRAVI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	30
3.3	RAČUNOVODSKI IZKAZI	31
3.3.1	<i>Izkaz finančnega položaja.....</i>	31
3.3.2	<i>Izkaz poslovnega izida.....</i>	32
3.3.3	<i>Izkaz drugega vseobsegajočega donosa</i>	32
3.3.4	<i>Izkaz denarnih tokov.....</i>	33
3.3.5	<i>Izkaz sprememb lastniškega kapitala.....</i>	34
3.4	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	35
3.4.1	<i>Poročajoča družba.....</i>	35
3.4.2	<i>Podlaga za sestavo.....</i>	35
3.4.3	<i>Podlaga za merjenje.....</i>	40
3.4.4	<i>Valutna poročanja</i>	40
3.4.5	<i>Uporaba ocen in presoj</i>	41
3.4.6	<i>Podružnice in predstavništva oz. poslovne enote</i>	41
3.4.7	<i>Pomembne računovodske usmeritve</i>	41
3.4.7.1	<i>Neopredmetena sredstva</i>	41
3.4.7.2	<i>Nepremičnine, naprave in oprema.....</i>	42
3.4.7.3	<i>Finančni instrumenti.....</i>	44
3.4.7.4	<i>Kapital.....</i>	45
3.4.7.5	<i>Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi</i>	45
3.4.7.6	<i>Zasluzki zaposlenih</i>	46
3.4.7.7	<i>Druga sredstva in obveznosti</i>	46
3.4.7.8	<i>Pogojne obveznosti in pogojna sredstva</i>	46
3.4.7.9	<i>Prihodki.....</i>	47
3.4.7.10	<i>Odhodki</i>	47
3.4.7.11	<i>Obdavčitev</i>	48
3.4.7.12	<i>Izkaz drugega vseobsegajočega donosa</i>	49
3.4.7.13	<i>Izkaz denarnih tokov.....</i>	49
3.4.7.14	<i>Poročanje po odsekih</i>	49
3.4.8	<i>Določanje poštene vrednosti.....</i>	49
3.4.9	<i>Obvladovanje finančnih tveganj</i>	50
3.5	RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	50
4	POROČILO POOBlašČENEGA REVIZORJA.....	70

1 UVOD

1.1 Pismo direktorja

Leto 2016 nam je postreglo s celo vrsto izzivov, ki izvirajo predvsem iz zahtevnih razmer na trgu in zdaj že skoraj kroničnem pomanjkanju zagona investicij na področju energetike.

V številkah to pomeni, da smo poslovno leto zaključili s 4.346.122 EUR prihodkov, kar predstavlja 92% glede na zastavljene cilje iz Poslovnega načrta za leto 2016. Zaradi neizvedbe kot tudi zamika posameznih investicij je bil izpad prihodkov, glede na planirane, veliko večji, vendar smo ga uspeli nadomestiti predvsem z iskanjem posla izven skupine Holding Slovenske elektrarne (HSE) kot tudi same energetike. Vsi ti napori in aktivnosti ter hkratno in dosledno obvladovanje stroškov so prispevali, da smo poslovno leto 2016 zaključili z minimalnim dobičkom in v pozitivnih številkah.

Seveda je to znatno manj kot smo pričakovali in planirali, še posebej po letu 2015, ki je bilo po ustvarjenem dobičku za našo družbo rekordno. Tekom leta je prihajalo do relativno velikih nihanj v mesečnih realizacijah, kar je bila posledica dela na veliko projektih in močno spremenjene dinamike del.

V Sloveniji še vedno ni sprejet krovni strateški dokument, ki ga pripravlja Ministrstvo za infrastrukturo skladno z EZ-1, to je Energetski koncept Slovenije (EKS).

Ključna cilja EKS¹ sta:

- Zmanjšanje izpustov toplogrednih plinov vezanih na rabo energije za vsaj 40% do leta 2035 glede na raven iz leta 1990.
- Zmanjšanje izpustov toplogrednih plinov vezanih na rabo energije za vsaj 80% do leta 2055 glede na raven iz leta 1990.

Navedene smernice govorijo, da se bodo v energetiki na področju obnovljivih virov v kratkem pričeli investicijski cikli in vlaganja v te vire. Tako pričakujemo vlaganja predvsem na področju hidro, vetrne in sončne energije, zato smo še posebej ponosni, da nam je v letu 2016 uspelo pridobiti prvi posel na področju vetrne energije. Za naročnika Petrol smo sodelovali pri izgradnji in uspešnem spuščanju v pogon vetrnega polja pri Šibeniku. Hkrati s tem projektom smo razvili celo paleto storitev na področju vetrne energije, ocenjevanju in vrednotenju vetrnega potenciala, organizaciji gradnje, logistike in transporta vetrnic. Na podlagi tega projekta in pridobljenih znanj razvijamo tudi projekt vetrnega parka Ojstrica za Dravske elektrarne Maribor (DEM) v Sloveniji.

V letu 2016 je potrebno posebej poudariti, da smo uspešno zaključili naše aktivnosti na spuščanju v pogon velike črpalne hidroelektrarne v Južnoafriški republiki (JAR) za naročnika Voith. Za nas ni bil to samo velik tehnični dosežek in dokaz, da lahko sodelujemo tudi z največjimi svetovnimi proizvajalci turbinske opreme, temveč, da smo ubrali pravo smernico širjenja naših aktivnosti tudi izven meja Slovenije. Prav tako smo se na tem projektu srečali z izzivi, katerih tveganja so nam bila do tega leta manj poznana oziroma se z njimi do sedaj nismo srečevali: valutna tveganja, poznavanje davčne zakonodaje tujih držav, dvojna obdavčitev, carinski postopki, pogodbe o zaposlitvi z napotenimi delavci,... in zagotovo nas do zaključka vseh aktivnosti na projektu v JAR čaka še kakšno presenečenje, predvsem v povezavi z vračilom davkov.

¹ Vir: RS, Ministrstvo za infrastrukturo, Portal energetika

Leto 2016 zaznamuje tudi uspešno pridobljeno uporabno dovoljenje za blok 6 v TEŠ. Kljub negativni publiciteti o tem projektu, smo s tehničnega vidika ponosni na zaključek tega projekta, saj je HSE Invest odigral pomembno vlogo pri projektiranju gradbenega dela ter koordinaciji vseh aktivnosti, da je bil blok 6 lahko zaključen v zastavljenih rokih. Skozi projekt bloka 6 TEŠ smo razvili tudi 3D modeliranje, ki je danes osnova vsakega resnega projektiranja. BIM je prihodnost, BIM-u je danes posvečeno kar nekaj strokovnih srečanj, BIM je nuja sodobnega modeliranja in priprave ustrezne e-podlage naročniku, da bo lahko upravljal s projektom/objektom tudi v času obratovanja in vzdrževanja in BIM je podlaga za t.i. »paper-less« storitev.

Na energetske delu je nemoteno potekala gradnja HE Brežice, četrte v nizu izgradnje verige hidroelektrarn na spodnji Savi. Omeniti je potrebno, da je bil v letu 2016 uspešno izveden zagon prvega agregata. V teku je bila tudi presoja vplivov na okolje pri izgradnji HE Mokrice. Ni izključeno, da bo postopek izgradnje HE Mokrice zaradi varovane ribe platnice ali nadomestnega habitata na izlivnem delu reke Krke, kot pilotski projekt šel po poti prevlade javnega interesa.

Tudi izkoriščanje hidropotenciala ima svoje mesto v že omenjenem EKS. Sodelovali smo pri različnih predinvesticijskih fazah na projektih na Muri, HE Ceršak in Hrastje Mota za DEM, manjših aktivnostih na srednji Savi in tudi za HE Mokrice izdelujemo Presajo vplivov na okolje.

Vodenje projektov izgradnje energetskih objektov je izredno odgovoren in kompleksen proces, ki mora v popolnosti zadovoljiti zahteve in pričakovanja naročnika. Še več, izpolniti moramo naše poslanstvo. Naša vizija, poslanstvo in strateški cilji so vedno bili v ospredju vodstva in vseh zaposlenih.

Za uspešno vodenje projektov izgradnje energetskih objektov moramo našo družbo usmerjati in obvladovati na sistematičen in pregleden način. Naše poslovanje je urejeno po zahtevah standarda ISO 9001:2008, s katerim dosegamo še večjo učinkovitost in uspešno izvajanje vseh procesov v družbi ter na projektih. V družbi posvečamo veliko pozornost varnosti in zdravju pri delu zaposlenih, zato imamo vzpostavljen učinkovit sistem vodenja varnosti in zdravja pri delu v skladu s standardom OHSAS 18001:2007. Uspešno izvedena presoja je potrdila, da v družbi ustrezno izvajamo, vzdržujemo in razvijamo sistem vodenja z zahtevami obeh navedenih standardov.

Pridobivanje poslov izven skupine HSE bo ključni cilj tudi v prihodnjih letih V gospodarstvu je že zaznati prve korake okrevanja in pozitivno rast podjetij. Ta rast se bo z zamikom preselila tudi v energetiko in na te izzive čakamo pripravljeni, s še več izkušenj, znanja, strokovnosti in posluha za želje naročnikov. Naše ambicije se ne končujejo na mejah skupine HSE, niti na državni meji. Naše ambicije so, da izkušnje, znanje in reference vgradimo tudi v projekte izven teh meja.

Maribor, 17.02.2017

Direktor:
Sandi Ritlop



1.2 Poročilo nadzornega sveta

Nadzorni svet družbe
HSE Invest d.o.o.

Skupščini družbe
HSE Invest d.o.o.

Zadeva: Poročilo nadzornega sveta o preveritvi Letnega poročila HSE Invest d.o.o. za leto 2016 z revizorjevim poročilom, Poročila o odnosih s povezanimi družbami 2016 in predloga za uporabo bilančnega dobička

Na podlagi 26. člena družbene pogodbe HSE Invest d.o.o. in 282. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) nadzorni svet družbe HSE Invest d.o.o. izdaja pisno poročilo o spremljanju vodenja družbe v letu 2016, preveritvi in potrditvi letnega poročila z revizorjevim poročilom za leto 2016, preveritvi poročila o odnosih do povezanih družb v letu 2016 ter predloga za uporabo bilančnega dobička.

1. Spremljanje poslovanja in delo nadzornega sveta v letu 2016

Nadzorni svet družbe je z namenom ugotavljanja zakonitosti, pravilnosti in gospodarnosti odločitev posloводства tekoče preverjal in nadzoroval vodenje družbe v letu 2016 ter opravljal ostale naloge, ki so kot pristojnosti nadzornega sveta opredeljene z zakonom in družbeno pogodbo.

Opravljenih je bilo 5 (pet) rednih ter dve (2) korespondenčni seji. Nadzorni svet je imel dovolj poročil in informacij ter po potrebi dodatnih pojasnil in obrazložitev, da je lahko odgovorno spremljal poslovanje ter nadziral vodenje poslov. Redno so bile posredovane pomembnejše informacije glede poslovanja in dogajanja v družbi, četrtletna poročila o poslovanju, v soglasje so bili predloženi posli, za katere je potrebno soglasje nadzornega sveta ter drugi posli, ki spadajo v pristojnost nadzornega sveta. Na vsaki seji je bilo podano poročilo o realizaciji sprejetih sklepov, ki so se sproti/v primernih rokih izvrševali.

Obravnavana področja so bila:

- ▶ soglasje na poslovni načrt za leto 2016 z dodatnim planom za leto 2017 in 2018,
- ▶ spremljanje poslovanja preko četrtletnih poročil o poslovanju,
- ▶ potrditev oz. sprejem letnega poročila z vsemi pripadajočimi dokumenti,
- ▶ potrditev gradiva za skupščino in sprejem predlogov sklepov za skupščino, ki so v pristojnosti nadzornega sveta,
- ▶ soglasja na pogodbe/aneke, za katere je na podlagi družbene pogodbe potrebno soglasje nadzornega sveta,
- ▶ soglasja k sporazumom o poslovnem sodelovanju s povezanimi družbami HSE,
- ▶ soglasja oziroma seznanitev z nekaterimi pravilniki skupine HSE (Pravilnikom o korporativnem upravljanju, Komunikacijskim pravilnikom, Pravilnikom o sistemu Whistleblowing, Politiko Upravljanja tvegan ter Pravilnikom o spremljavi in vrednotenju investicij),
- ▶ soglasja oziroma seznanitev z oddajo ponudb izven skupine HSE in GEN,
- ▶ sprejem meril za izračun spremenljivega dela plačila za uspešnost poslovanja direktorja.

Ocena poslovanja družbe v letu 2016 je pozitivna. Vidno je, da se stroški družbe obvladujejo, da se razvijajo dodatne dejavnosti ter da se, v obdobju upada investicij v energetiki, aktivno iščejo posli tudi na drugih področjih ter tudi izven skupin HSE in GEN.

3

Sestava in poslovanje nadzornega sveta

V letu 2016 je nadzorni svet sestavljalo 6 (šest) članov, in sicer:

- ga. Irena Šlemic kot predsednica (od 1. 1. 2016 do 15. 7. 2016) in mag. Ivan Zagožen kot predsednik (od 16. 7. 2016 do 31. 12. 2016)
- Andrej Tumpej kot namestnik predsednika, mag. Alida Rejec, Drago Polak, Katja Rejec in Gregor Cenc, pa so kot člani opravljali funkcijo celotno leto 2016.

Poslovanje nadzornega sveta je potekalo skladno s poslovníkom, po ustaljeni praksi in v polni sestavi na vseh sejah.

2. Pregled Letnega poročila HSE Invest d.o.o. za leto 2016 z revizorjevim poročilom ter predlog za uporabo bilančnega dobička

Člani nadzornega sveta so 10. 5. 2017 pregledali in preverili revidirano Letno poročilo HSE Invest d.o.o. za leto 2016 ter ugotovili, da njegova sestava in vsebina realno prikazujeta poslovanje družbe v letu 2016. Nadzorni svet se je seznanil z revizorjevim poročilom, ki ga je izdelala revizijska družba KPMG Slovenija, d.o.o. (Poročilo neodvisnega revizorja). V revizorjevem poročilu je podano mnenje, da so predloženi računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja družbe HSE Invest d.o.o. na dan 31. 12. 2016 in njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija.

Člani nadzornega sveta na letno poročilo z revizijskim poročilom nimajo pripomb ter ga potrjujejo.

Člani nadzornega sveta soglašajo s predlogom direktorja, da se bilančni dobiček leta 2016 razporedi v druge rezerve iz dobička.

3. Pregled Poročila o odnosih do povezanih družb

V skladu z ZGD-1 je bilo nadzornemu svetu predloženo tudi Poročilo o odnosih do povezanih družb. Nadzorni svet je preveril Poročilo o odnosih do povezanih družb v letu 2016 in ocenil, da v sklenjenih poslih ni prišlo do storitev ali opustitev dejanj, ki bi družbi povzročila škodo.

Nadzorni svet soglašajo s predstavljenimi razkritji, da družba HSE Invest d.o.o. s pravnimi posli, ki jih je sklenila s povezanimi družbami v letu 2016, ni bila oškodovana in na poročilo nima pripomb.

4. Zaključek:

- Nadzorni svet ugotavlja, da je Poročilo neodvisnega revizorja - revizijske družbe KPMG Slovenija, d.o.o. pozitivno in brez pridržkov. Nadzorni svet v celoti soglašajo s poročilom revizorja.
- Nadzorni svet je preveril Letno poročilo HSE Invest d.o.o. za leto 2016 in nanj nima pripomb ter letno poročilo potrjuje.
- Nadzorni svet soglašajo s predlogom, da se bilančni dobiček leta 2016 razporedi v druge rezerve iz dobička.
- Nadzorni svet na podlagi pregleda Poročila o odnosih s povezanimi družbami ugotavlja, da družba HSE Invest d.o.o. s pravnimi posli, ki jih je sklenila z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami v letu 2016, ni bila oškodovana in na poročilo nima pripomb.

Maribor, 10. 5. 2017

Predsednik nadzornega sveta
HSE Invest d.o.o.
Mag. Ivan Zagožen



2 POSLOVNO POROČILO

2.1 Poudarki poslovanja družbe v letu 2016

Tudi v letu 2016 se je nadaljeval trend, ko se slovenska in evropska energetska podjetja soočajo z velikimi težavami. Te težave se posledično odražajo v zmanjševanju investicijskega potenciala tako v skupini HSE, kot tudi Sloveniji in širši regiji. Kar nekaj predvidenih projektov za leto 2016 se je ustavilo, nekateri pa se zamikajo v prihodnost. Veliko napora je bilo vložnega v racionalizacijo poslovanja in pridobivanja poslov izven skupine HSE. Bili smo relativno uspešni, nismo pa uspeli v celoti realizirati planiranega. Vsekakor pa z optimizmom in novimi izzivi snujemo ambiciozen program dela za prihodnja leta.

POSTAVKA	2015	2016	2016 / 2015
Čisti prihodki od prodaje v EUR	5.388.814	4.346.122	81
Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu v EUR	5.326.991	4.102.227	77
Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu v EUR	61.823	243.895	395
Čisti poslovni izid v EUR	428.872	6.598	2
Prihodki v EUR	5.423.094	4.357.426	80
Odhodki v EUR	4.916.630	4.325.937	88
Stroški dela v EUR	3.244.310	3.053.737	94
EBIT = poslovni izid iz poslovanja v EUR	515.830	38.492	7
EBITDA = EBIT + Amortizacija	647.814	135.976	21
Sredstva v EUR	2.982.012	2.762.884	93
Kapital v EUR	1.731.435	1.792.270	104
Zadolženost do bank v EUR	0	0	0
Investicije v EUR	112.711	72.154	64
Število zaposlenih konec obdobja	69	64	93
Proizvedena električna energija (v GWh)/premog (v TJ)	0	0	0
Prodana električna energija (v GWh)/premog (v TJ)	0	0	0
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE) - na letnem nivoju	0,280	0,004	1
Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev (ROA) - na letnem nivoju	0,151	0,002	2
Dodana vrednost v EUR (na letnem nivoju)	3.895.824	3.198.372	82
Dodana vrednost na zaposlenega v EUR (na letnem nivoju)	56.055	48.096	86

Realiziran je bil **čisti poslovni izid** v znesku 6.598 EUR ali 2% glede na leto 2015.

Realizirani so bili **čisti prihodki od prodaje** v znesku 4.346.122 EUR ali 81% glede na leto 2015.

Realizirani so bili **odhodki** v znesku 4.325.937 EUR ali 88% glede na leto 2015.

Realizirane so bile **investicije** v znesku 72.154 EUR ali 64% glede na leto 2015.

Na zadnji dan obravnavanega leta je bilo **število zaposlenih** 64 ali 93% glede na leto 2015.

Družba ni zadolžena.

2.2 Pomembnejši dogodki in aktivnosti v letu 2016

Pomembnejši dogodki in aktivnosti v letu 2016 so bili:

- ▶ Nadaljevanje izvajanja aktivnosti svetovalnega inženiringa na projektu izgradnje HE Brežice, pri čemer je bila konec leta uspešno izvedena montaža in opravljeni preizkusi na prvem generatorju. Potek del nakazuje, da je projekt izgradnje hidroelektrarne ustrezno obvladovan s čimer se nadejamo, da bo dokončan v predvidenem roku in kvaliteti.
- ▶ Zaključena izdelava projekta visokovodnega preliva na akumulacijskem bazenu HE Brežice.
- ▶ Izvajanje aktivnosti svetovalnega inženiringa na projektu izgradnje novih plinskih turbin 40-70 MW za Termoelektrarno Brestanica.
- ▶ Uspešno zaključen projekt svetovalnega inženiringa pri izgradnji polja vetrnih elektrarn Glunča na Hrvaškem.
- ▶ Nadaljevanje aktivnosti na področjih izvajanja energetske pregledov.
- ▶ Uspešno zaključeno sodelovanje inženirjev pri spuščanju opreme v pogon na projektu izgradnje črpalne elektrarne Ingula v Južnoafriški republiki.
- ▶ Izvedene aktivnosti razvoja projekta polja VE Ojstrica.
- ▶ Izdelava načrtov gradbenih konstrukcij za MHE Cantera v Peruju.
- ▶ Izdelava projektne dokumentacije IDZ, PGD in PZI za TE Ugljevik v Bosni in Hercegovini.
- ▶ Razvoj in implementacija 3D modeliranja (BIM).
- ▶ Postavljena izhodišča za implementacijo poslovnega modela družbe, ki predvideva razširitev dejavnosti na izvedbo projektov na ključ - EPC (Engineering, Procurement, Construction) projekte.
- ▶ Redna letna skupščina, na kateri so se družbeniki seznanili z letnim poročilom za leto 2015, odločili razporeditvi bilančnega dobička za leto 2015 ter podelitvi razrešnice direktorju in nadzornemu svetu in odločali o imenovanju dveh članov nadzornega sveta. Izvedena tudi korespondenčna skupščina na kateri so družbeniki imenovali pooblaščenca revizijsko družbo za revizijo računovodskih izkazov leta 2016.

2.3 Pomembni dogodki po koncu poslovnega leta 2016

Kot pomembnejše dogodke po koncu poslovnega leta 2016 velja izpostaviti sprejetje poslovnega načrta za leto 2017 z dodatnim planom za leti 2018 in 2019. Zastavljen poslovni model razširja oziroma stremi k orientaciji na t.i. EPC projekte. V tej smeri smo podpisali pogodbo za projektno vodenje MHE Kneža z družbo SENG d.o.o.. Na osnovi referenc in po dolgotrajnem usklajevanju smo uspeli doseči dogovor z družbo Messer Slovenija d.o.o. za izvajanje storitev gradbenega nadzora pri izgradnji kisikarne v Škofje Loki.

Med družbeniki je bil dosežen dogovor glede prodaje poslovnega deleža SEL d.o.o. krovni družbi HSE d.o.o. S strani SEL d.o.o. je bil opravljen skrbni pregled in odkup poslovnega deleža se pričakuje v naslednji mesecih. S tem bo lastništvo v celoti konsolidirano znotraj skupine HSE.

2.4 Predstavitev družbe

2.4.1 Splošni podatki o družbi na dan 31.12.2016

polno ime družbe:	HSE Invest, družba za inženiring in izgradnjo energetskih objektov, d.o.o.
skrajšano ime družbe:	HSE Invest d.o.o.
oblika organiziranosti:	Družba z omejeno odgovornostjo
naslov družbe:	Obrežna 170, 2000 Maribor
telefon:	02 3005 992
faks:	02 3005 991
številka registrskega vložka iz sodnega registra:	062/11134700
osnovni kapital:	320.000 EUR
velikost:	Majhna
leto ustanovitve:	2002
transakcijski račun:	SI56 0451 5000 0839 849 pri Nova KBM d.d. Maribor
davčna številka:	43635750
identifikacijska številka za DDV:	SI43635750
matična številka:	1574256
šifra dejavnosti:	71.129
direktor družbe:	Sandi Ritlop, univ.dipl.inž.str.
podružnice:	/
število zaposlenih:	64

2.4.2 Lastniška struktura družbe na dan 31.12.2016

DRUŽBENIK	NASLOV	DELEŽ V EUR	DELEŽ V %
Holding Slovenske elektrarne d.o.o.	Koprska ulica 92, Ljubljana	80.000	25,00
Dravske elektrarne Maribor d.o.o.	Obrežna 170, Maribor	80.000	25,00
Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o.	Erjavčeva 20, Nova Gorica	80.000	25,00
Savske elektrarne Ljubljana d.o.o.	Gorenjska cesta 46, Medvode	80.000	25,00
SKUPAJ		320.000	100,00

Družba HSE Invest d.o.o. je članica skupine HSE.

2.4.3 Dejavnosti družbe

Glavna dejavnost družbe po standardni klasifikaciji dejavnosti je »Druge inženirske dejavnosti in tehnično svetovanje«, s šifro dejavnosti 71.129. Najpomembnejše dejavnosti družbe so vodenje razvojnih projektov v predinvesticijski fazi, vodenje projektov izgradnje novih energetskih projektov, vodenje projektov rekonstrukcije obstoječih objektov in izdelava vseh vrst projektne in investicijske dokumentacije za energetske in tudi druge gradbene objekte.

2.4.4 Organi družbe in njihova sestava

Z družbo HSE Invest d.o.o. upravljajo družbeniki na osnovi določil družbene pogodbe. V skladu z njenimi določili ima družba naslednje organe vodenja in upravljanja:

- skupščino,
- nadzorni svet in
- direktorja družbe.

Skupščina družbenikov

Skupščino družbenikov sestavljajo naslednji družbeniki:

- Holding Slovenske elektrarne d.o.o.
- Dravske elektrarne Maribor d.o.o.
- Savske elektrarne Ljubljana d.o.o.
- Soške elektrarne Nova Gorica d.o.o.

Dne 13. julija 2016 je na sedežu družbe potekala 14. redna letna skupščina. Obravnavane so bile naslednje zadeve:

- družbeniki so se seznanili z letnim poročilom za leto 2015 s pripadajočimi dokumenti,
- družbeniki so odločili o podelitvi razrešnice in razporeditvi bilančnega dobička,
- družbeniki so odločali o imenovanju dveh članov nadzornega sveta.

Dne 16. septembra 2016 je bila izvedena 2. korespondenčna skupščina na kateri so družbeniki imenovali pooblaščenega revizijsko družbo za revizijo računovodskih izkazov leta 2016.

Nadzorni svet

Člani nadzornega sveta družbe so bili:

IME IN PRIIMEK	DATUM IMENOVANJA	DATUM POTEKA MANDATA
Irena Šlemic – predsednica NS	16.7.2012	15.7.2016
mag. Ivan Zagožen – predsednik NS	16.7.2016	15.7.2020
Andrej Tumpej – namestnik predsednika NS	10.8.2011	9. 8. 2019
mag. Alida Rejec	16.7.2012	15.7.2020
Drago Polak	10.8.2011	9. 8. 2019
Katja Rejec	22.5.2013	21.5.2017
Gregor Cenc	22.5.2013	21.5.2017

Nadzorni svet se je v letu 2016 sestal na petih rednih ter dveh korespondenčnih sejah, na katerih je med drugim:

- se seznanil in soglašal s podpisom aneksov/letnih aneksov h (generalnim) pogodbam naših naročnikov (TEŠ, SENG, HESS, TEB);
- se seznanil in soglašal s podpisi Sporazumov o poslovnem sodelovanju s povezanimi družbami skupine HSE tako na prodajni strani, kot na strani kupca, ki predvidevajo pogoje sodelovanja in izvajanja storitev pri naročilih med povezanimi družbami;
- obravnaval in izvedel vse aktivnosti, vezane na sprejem letnega poročila in redno letno skupščino družbe, med tem tudi imenoval dva nova člana nadzornega sveta ter družbo, ki bo opravljala revizijo računovodskih izkazov za leto 2016,
- obravnaval (se seznanil ali dal soglasje) na nekatere interne pravilnike skupine HSE,
- se seznanil in soglašal s predlogi razširitve dejavnosti družbe,
- obravnaval predlog poslovnega načrta družbe za 2017 s planom za leti 2018 in 2019;
- obravnaval kvartalna poročila o poslovanju ter tekoče poslovanje družbe.

Poslovodstvo in zastopanje

Družbo vodi in zastopa direktor družbe. Direktor družbe je Sandi Ritlop.

Izjava o upravljanju družbe

Izjava o upravljanju družbe

Družba HSE Invest d.o.o., Obrežna ulica 170, Maribor, na podlagi točke 3.4 Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (marec 2016) za obdobje od 1.1.2016 do 31. 12. 2016 izjavlja, kot sledi v nadaljevanju:

Direktor in nadzorni svet družbe izjavljata, da je bilo upravljanje družbe v letu 2016 skladno z zakoni in drugimi predpisi, z Družbeno pogodbo HSE Invest d.o.o. z dne 9. 9. 2014 in s priporočili navedenimi v Kodeksu korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (marec 2016).

Poslovodstvo in NS družbe HSE Invest d.o.o. v skladu s 60. členom ZGD-1 izjavljata, da je letno poročilo z vsemi sestavnimi deli, vključno z Izjavo o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z ZGD-1 in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Izjava o upravljanju je del Letnega poročila družbe HSE Invest d.o.o. za leto 2016, ki je dostopno na spletni strani družbe <https://www.hse-invest.si/>.

1. Izjava o skladnosti s Kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (Kodeks SDH) in s Priporočili ter pričakovanji SDH (Priporočila SDH)

Poročilo o izvajanju določil Kodeksa

Skladno s priporočilom 3.4. Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, december 2014, ki ga je marca 2016 nadomestil enakoimenski kodeks (Kodeks), je družba HSE Invest d.o.o. sklenila Kodeks prostovoljno uporabljati. Kodeks je javno dostopen na spletni strani SDH.

Kodeks je družba pri poslovanju upoštevala svojo velikost in dejavnost ter druge posebnosti, v pretežni meri in smiselno upoštevala.

Družba pri poslovanju v letu 2016 odstopa od sledečih priporočil Kodeksa:

- **6. Nadzorni svet** - družba smiselno upošteva priporočila Kodeksa glede delovanja in sestave nadzornega sveta, ob upoštevanju določil družbene pogodbe ter dejstev, da gre za majhno družbo po ZGD-1 in da gre za odvisno družbo skupine HSE;
 - **6.7, 6.8** – določbe kodeksa glede obrazložitve predloga za člana nadzornega sveta, če predlog poda nadzorni svet, in določbe glede postopka izbire kandidatov, se v pretežni meri upošteva,
 - **6.9** - plačila članov nadzornega sveta se izvajajo na podlagi sklepa skupščine in so sestavljena le iz plačila sejin, ne pa tudi osnovnega plačila za opravljanje funkcije,
 - **6.11** - postopek vrednotenja dela nadzornega sveta ni vzpostavljen.
- **7.3 Poslovodstvo** – posebna politika prejemkov organa vodenja ni vzpostavljena, glede prejemkov organov vodenja se upošteva Zakon o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti RS in samoupravnih lokalnih skupnosti (ZPPOGD).



- **9. Revizija in sistem notranjih kontrol** - družba ni zavezana reviziji po ZGD-1, revizija računovodskih izkazov pa se opravlja zaradi vključenosti v konsolidirano letno poročilo družbe HSE d.o.o..

Poročilo o izvajanju priporočil in pričakovani SDH

Tudi Priporočila in pričakovanja Slovenskega državnega holdinga (december 2014), ki so jih februarja 2016 nadomestila nova istoimenska priporočila, je družba v letu 2016 pri poslovanju, upoštevajoč svojo dejavnost ter druge posebnosti družbe, v večji meri in smiselno upoštevala. Družba pri poslovanju v letu 2016 odstopa od sledečih priporočil:

- **3.6 Transparentnost postopkov sklepanja poslov** – objavljena ni skupna letna vrednost poslov, ki imajo naravo mandatne ali podjetne pogodbe, katerih predmet je umsko delo, sicer pa se posamezni sklenjeni posli objavljajo sproti – družba je zavezanka po Zakonu o dostopu do informacij javnega značaja in podatke o sklenjenih donatorskih, sponzorskih, svetovalnih, avtorskih ter pogodbah o drugih intelektualnih storitvah sproti objavlja na svoji spletni strani.
- **5. Doseganje kakovosti in odličnosti** – ker je družba majhna družba, se samoocenjevanje po EFQM ne izvaja.
- **6.3 Skupščine družb** – gradiva za skupščino javno ne objavljamo, ker se to skladno z določili družbene pogodbe pošlje vsem družbenikom osebno.

2. Organi upravljanja družbe

V skladu z družbeno pogodbo družbo HSE Invest d.o.o. upravljajo 4 (štirje) družbeniki, in sicer družbe HSE d.o.o., DEM d.o.o., SENG d.o.o. in SEL d.o.o.. Organa vodenja in nadzora sta direktor in 6 (šest) članski nadzorni svet.

Podatki o sestavi organov vodenja in nadzora so objavljeni v letnem poročilu in na spletni strani družbe <https://www.hse-invest.si/>.

Pristojnosti družbenikov oz. skupščine po družbeni pogodbi so odločanje o:

- spremembah in dopolnitvah družbene pogodbe,
- uporabi bilančnega dobička,
- podelitvi razrešnice direktorju in NS,
- soglasju na razvojni načrt,
- povečanju ali zmanjšanju osnovnega kapitala,
- prenehanju družbe in statusnih spremembah,
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta in
- imenovanju revizorja po predlogu nadzornega sveta.

2.1

Poslovodstvo

Družbo neposredno vodi in zastopa direktor družbe, ki je imenovan za dobo 4 let. Direktor zastopa, predstavlja in vodi družbo. Direktor vodi redne posle, ki izvirajo iz narave dejavnosti družbe, uresničuje sprejeto poslovno politiko, zlasti pa:

- organizira in vodi poslovni proces,
- izdela temelje poslovne politike in jih predloži v mnenje nadzornemu svetu,
- izdela poslovni načrt in ga predloži v soglasje NS,
- sestavi letno poročilo in ga predloži NS v potrditev, skupaj z revizijskim poročilom ter predlogom za uporabo bilančnega dobička,
- določa organizacijo in sistemizacijo družbe in
- izvršuje sklepe skupščine in nadzornega sveta.

Nadzorni svet

Družbena pogodba določa, da ima družba 6 članski nadzorni svet, od katerega so 4 člani imenovani s strani družbenikov, 2 člana pa sta imenovana s strani delavcev. Člani so imenovani za mandatno dobo 4 let in so lahko ponovno imenovani.

Pristojnosti nadzornega sveta določene z družbeno pogodbo so predvsem:

- nadzor vodenja poslov družbe,
- imenovanje in razrešitev direktorja,
- preveritev letnega poročila in predloga za uporabo bilančnega dobička,
- potrditev letnega poročila,
- podaja mnenja k temeljem poslovne politike,
- soglasje k poslovnem načrtu,
- soglasje na posle direktorja in
- sklepanje pogodbe o zaposlitvi z direktorjem.

3. Notranje kontrole in upravljanje tveganj v družbi

Z namenom zagotavljanja večje transparentnosti, učinkovitosti ter odgovornega poslovanja ima družba vzpostavljen delujoč sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji preko organizacijske strukture družbe, standarda kakovosti ISO 9001 in standarda OHSAS 18001.

V družbi je vzpostavljen sistem za obvladovanje tveganj. Ustanovljen je Odbor za obvladovanje tveganj, katerega temeljna naloga je zagotoviti vzpostavitev celovitega sistema obvladovanja tveganj v družbi z namenom, da se poslovodstvu in lastnikom zagotovijo kakovostne podlage za upravljanje in vodenje družbe. Odbor se sklicuje praviloma četrtletno. Poročila odbora so podlaga za oblikovanje poglavja o obvladovanju tveganj, ki je sestavni del kvartalnih poročil, s katerimi se sprti seznanja nadzorni svet družbe.

Obvladovanje tveganj je urejeno celovito tudi na nivoju skupine HSE in je neločljivi sestavni del vseh procesov skupine HSE.

21

4. Notranje revidiranje

Družba zaradi svoje velikosti nima organizirane lastne službe notranje revizije, je pa vključena v sistem notranje revizije skupine HSE. Ta je določen s Pravilnikom o delovanju notranje revizije skupine HSE (nov 2015), kjer je urejen sistem notranjega revidiranja vseh družb skupine HSE. Glavna naloga notranje revizije je neodvisen nadzor nad pravilnostjo in gospodarnostjo družb skupine HSE. Preverja se delovanje sistema notranjih kontrol s ciljem pomagati vodstvu na vseh ravneh k boljšemu upravljanju s premoženjem, k dvigu kakovosti, gospodarnosti in učinkovitosti poslovanja v okviru sprejete strategije, poslovnih politik in finančnih načrtov.

Maribor, 10. 5. 2017

Direktor:

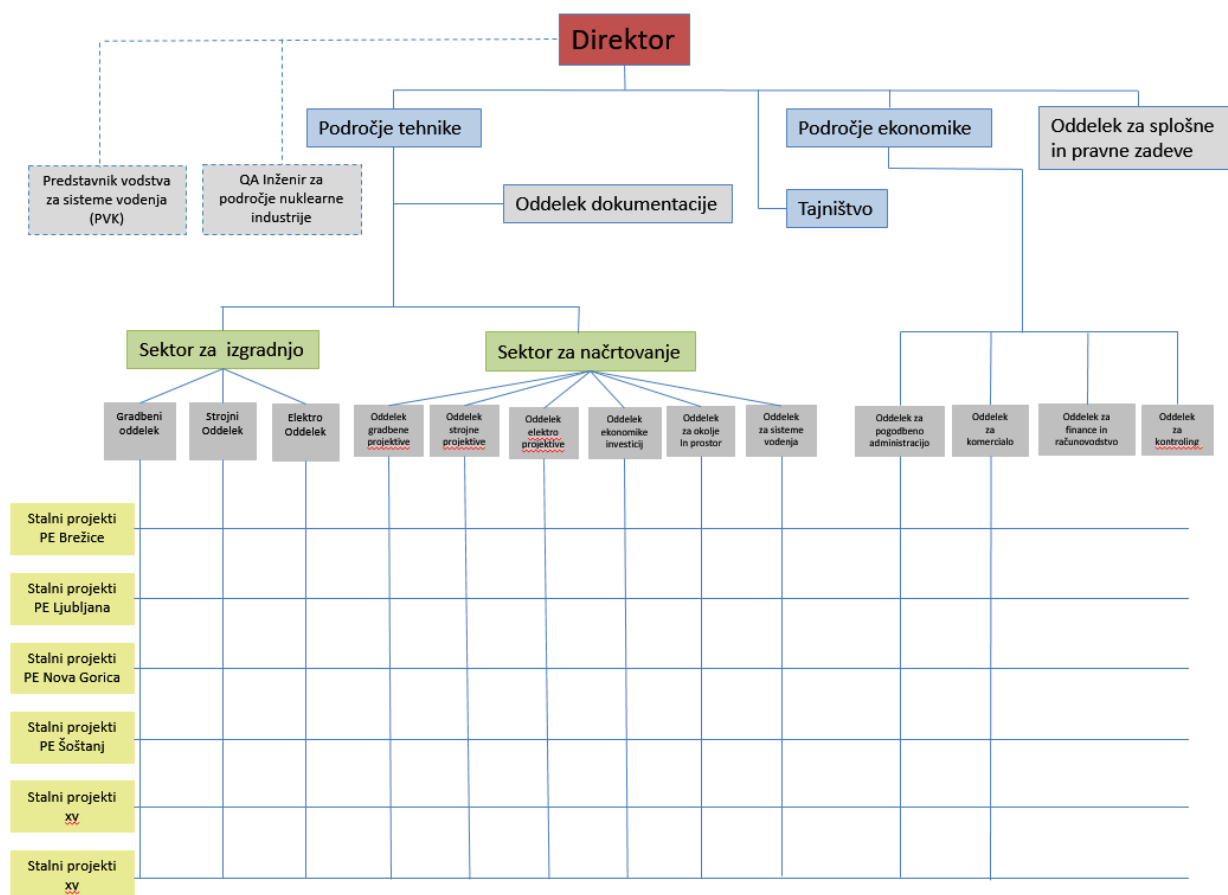
Sandi Ritlop


Predsednik nadzornega sveta:

mag. Ivan Zagožen


2.4.5 Organizacijska struktura družbe z organizacijsko shemo

Družba je organizacijsko razdeljena na dve glavni področji in sicer na področje tehnike, v katerega spadata sektor načrtovanja in sektor izgradnje ter na drugi strani sektor ekonomike. Znotraj tehničnih oddelkov so organizirani oddelki po posameznih strokah. V družbi obstajata še dva posebna imenovanja - funkciji (za področje nuklearne industrije ter za sisteme vodenja (ISO)).



Družba je v letu 2016 poslovala na naslednjih lokacijah:

- sedežu družbe v Mariboru,
- poslovni enoti v Brežicah,
- poslovni enoti v Ljubljani,
- poslovni enoti v Novi Gorici in
- poslovni enoti v Šoštanju.

V Trbovljah ni vzpostavljena PE, vendar ima družba tam najete poslovne prostore.

Konec leta je bil sprejet dopolnjen poslovni model družbe zaradi širitve poslovanja na t.i. projekte na ključ (EPC projekte). Sprememba poslovnega modela vključuje tudi spremembo organizacijske sheme v letu 2017, ki vsebuje ustanovitev novega delovnega mesta, ki pokriva trženje.

2.4.6 Svet delavcev

Člani sveta delavcev so:

IME IN PRIIMEK	FUNKCIJA	DATUM IMENOVANJA	DATUM POTEKA MANDATA
Katja Rejec	Predsednica	31.03.2013	30.03.2017
Gregor Cenc	Namestnik predsednika	31.03.2013	30.03.2017
Boštjan Bračko	Član	31.03.2013	30.03.2017
Matjaž Hauptman	Član	31.03.2013	30.03.2017
Bojan Janežič	Član	31.03.2013	30.03.2017

2.4.7 Zgodovinski pregled razvoja družbe

Družba je bila ustanovljena leta 2002. V teh letih se je družba hitro razvijala in je danes brez dvoma vodilno podjetje na področju svetovalnega inženiringa pri vodenju projektov izgradnje energetskih objektov in njihovih rekonstrukcijah. V letu 2007 smo ustanovili sektor načrtovanja in v svoje delovanje uspešno vključili projektivo. V letu 2014 je bil vzpostavljen oddelek za sisteme vodenja. Družba je v letu 2015 pristopila k uvajanju in implementaciji novih storitev kot so energetski pregledi, hidravlični izračuni, lasersko skeniranje, 3D modeliranje,... V letu 2016 smo pričeli intenzivneje z izvajanjem svetovalnega inženiringa tudi na področju vetrne energije. Družba bo v naslednjem letu, skladno s sprejeto strategijo, pričela širiti svoje dejavnost na izvedbo projektov na ključ (EPC projektov).

V času od ustanovitve si je družba pridobila ustrezne reference na nekaterih velikih projektih, kot so HE Boštanj, HE Arto-Blanca, ČHE Avče, HE Krško, obnova HE Zlatoličje, obnova HE Doblar, izgradnja Bloka 6 TEŠ in drugi – VE Glunča (Hrvaška),...

2.5 Poslovna politika družbe

2.5.1 Poslanstvo in vizija družbe

Družba je bila ustanovljena leta 2002 z namenom optimiranja strokovnega kadra znotraj skupine HSE za vodenje investicije v verigo hidroelektrarn na spodnji Savi, ter drugih investicij v skupini HSE. Ta del poslanstva družba v celoti uspešno izpolnjuje.

Pred nami je naloga postopnega prehoda na zunanje trge in ponujanje celovitih energetskih storitev.

V družbi HSE Invest s celovito ponudbo svetovalnih in inženirskih storitev na področju izgradnje in obnove energetskih objektov omogočamo realizacijo najzahtevnejših projektov, upoštevajoč najvišje standarde kakovosti, etičnosti in trajnostnega razvoja. Te storitve izvajamo na področjih, ki jih lahko delimo na:

- hidro,
- termo,

- obnovljivi viri energije,
- infrastruktura,
- sistemi in centri vodenja,
- energetske management, itd.

Storitve zagotavljamo z izkoriščanjem sinergijskih učinkov celotne skupine HSE in jih ponujamo znotraj skupine HSE vsem družbam, ter ostalim naročnikom v Sloveniji in tujini tako na področju energetike, izgradnje infrastrukture ter ostalih področjih.

Družba HSE Invest je danes uveljavljena in prepoznana družba za snovanje, načrtovanje, pripravo in vodenje izgradnje projektov v energetiki na vodnem in termičnem področju.

V skupini HSE želimo prevzeti vodilno vlogo v vseh fazah investicijskih procesov za vse družbe skupine, želimo postati vodilna slovenska družba na področju celovitih energetskih storitev, pomemben partner investitorjev v JV Evropi ter na izbranih globalnih trgih.

V okviru investicijskih procesov želimo združevati kadrovske potencialne, znanja, izkušnje in kompetence celotne skupine HSE in to ponuditi na trgu v obliki različnih storitev: od prevzema/vodenja EPC projektov ali EPCM projektov na področju energetike, do DBOT projektov, kjer bodo investitorji pripravljeni prevzeti tak model.

Na področju projektiranja družba HSE Invest ponuja sodoben pristop 3D projektiranja in nadgradnjo z BIM tehnologijo. Na področju energetike sledimo sodobnim trendom in zahtevam za projektiranje kompleksnih projektov, kar predstavlja za nas nov izziv in visoko postavljene mejnike in standarde izvajanja teh storitev.

S planirano vertikalno integracijo storitev od proizvodnje električne energije do oskrbe končnih kupcev bomo v Sloveniji in skupini HSE ponudili inovativne rešitve iz področja racionalne rabe električne energije v skladu z veljavno Uredbo o zagotavljanju prihrankov pri končnih odjemalcih in iskali optimizacije pri energetsko potratnih procesih.

2.5.2 Strateški cilji

Za izpolnitev poslanstva in vizije družbe HSE Invest smo oblikovali sledeče strateške cilje:

- prevzeti vodilno vlogo v skupini HSE v vseh fazah investicijskih procesov,
- postati celovit ponudnik energetske opreme in inženirskih storitev ter integrirati znanje in izkušnje, ki jih imamo v družbi, skupini HSE kakor tudi izven,
- našim strankam močno povečati dodano vrednost in na ta način zagotoviti našo rast in razvoj z namenom, da postanemo pomemben regionalen igralec na globalnem trgu energetske opreme in inženirskih storitev,
- zagotavljati izvedbo projektov v načrtovanih rokih, zahtevani kvaliteti in v finančnih okvirih, določenih z investicijskimi programi,
- zagotoviti ustrezno kadrovske strukturo v družbi, omogočiti koriščenje kapacitete virov celotne skupine HSE,
- skrbeti za ustrezno izobraževanje kadrov in spremljavo svetovnih trendov na področju storitev, ki predstavljajo »core – business« družbe,
- poenotiti in racionalizirati postopke vodenja projektov in uveljaviti standarde ISO v vsem delovanju in na vseh področjih vodenja,
- obvladovanje tveganj,

- zagotavljanje fleksibilne organizacijske strukture z vidika hitro spreminjajočih razmer na trgu tako naših storitev kot trgu električne energije,
- razviti storitve na področju vetrne energije od začetne ocenitve in vrednotenja vetrnega potenciala, do izvedbe EPC projekta (nastopamo kot integratorji projekta),
- ohraniti obstoječa certifikata kakovosti po standardih ISO9001 in OHSAS18001,
- razviti znanja iz področja modeliranja in izračunov hidravlike in s tem še izpopolniti nabor storitev na področju izgradnje hidro objektov,
- povezovanje s strateškimi partnerji, ki že imajo dostop do zahtevnih trgov in katerim lahko ponudimo specialne storitve (comissioning, consulting, QA/QC management...).

2.6 Politika sistema vodenja

Družba posveča veliko pozornost kakovosti svojih storitev, ki jih zagotavljamo z vzpostavljenim učinkovitim sistemom vodenja projektov in vodenja vseh procesov, ki so predmet našega poslovanja.

Vzpostavljen sistem vodenja neprestano prilagajamo potrebam družbe pred seboj pa imamo vedno cilj izvajati projekte v najvišji možni kakovosti za naše kupce. Zagotavljanje kakovostne (uspešna, tekoča, pregledna in dokazljiva) izvedbe projektov izvajamo z učinkovitim vodenjem projektov in vseh procesov.

Ključni vidiki na področju kakovosti vodenja projekta so:

- izdelava dokumentov vodenja projekta,
- planiranje aktivnosti in procesov,
- delovanje v skladu s plani in postopki,
- obvladovanje sprememb,
- nadzor nad izvajanjem plana in procesov,
- ukrepanje v primeru odstopanj,
- izboljševanje delovanja,
- varovanje informacij.

Dokumenti vodenja projektov, ki jih izvajamo za različne investitorje, temeljijo tudi na njihovih vzpostavljenih in dokumentiranih zahtevah za planiranje, organiziranje, usmerjanje in koordiniranje procesov in dogodkov. V skladu z našimi sklenjenimi pogodbami smo dolžni zagotoviti izvajanje v skladu z zahtevami, ki jih pred nas postavijo različni investitorji, zato smo v naš sistem vključili tudi sistemsko dokumentacijo naših naročnikov oziroma investitorjev.

2.6.1 Certifikati

Med strateškimi usmeritvami podjetja je zapisano, da moramo uveljaviti standarde ISO v vsem svojem delovanju in na vseh področjih vodenja. Družba ima certifikat ISO 9001:2008 in BS OHSAS 18001:2007.

Družba je v letu 2016 redno vzdrževala in posodabljala pridobljene standarde in uspešno izvedla notranjo presojo in vodstveni pregled. V decembru 2016 smo uspešno izvedli zunanjo kontrolo po standardih ISO9001 in OHSAS18001.

2.6.2 Varnost in zdravje pri delu

V družbi HSE Invest d.o.o. sta varnost in zdravje pri delu na visokem nivoju in pomembna prioriteta v sistemu vodenja. Na osnovi veljavnih predpisov Zakona o varnosti in zdravju pri delu, Zakona o varstvu pred požarom, Uredbe o zagotavljanju varnosti in zdravja pri delu na začasnih in premičnih gradbiščih ter izdanimi podzakonskimi predpisi ter sklenjenimi pogodbami smo dolžni zagotavljati izvajanje teh določil v delovanju družbe in na projektih, ki smo jih prevzeli v izvajanje. Prav tako v družbi HSE Invest d.o.o. nadgrajujemo sistem varnosti in zdravja pri delu s sistemom BS OHSAS 18001:2007, ki ga uspešno vzdržujemo, in katerega vsakoletne notranje in zunanje presoje kažejo na urejenost področja v družbi.

2.7 Tržni položaj

2.7.1 Značilnosti gospodarskega okolja

Trend ohranjanja nizkih cen električne energije v Evropi pomeni za družbe, ki proizvajajo električno energijo, že nekaj let močan pritisk na poslovanje, katerega del je tudi slovenska energetika. Posledično se to odseva na zniževanju investicijskega potenciala, katerega upad tako v Sloveniji kot Evropi je znaten.

Negativni trendi, so vplivali tudi na poslovanje družbe HSE Invest. Največjo težavo družbe je v letu 2016 predstavljala znižana dinamika na nekaterih planiranih projektih oziroma zamaknitev ali celo zaustavitev posameznih projektov.

Smernice razvoja na področju obnovljivih virov nas navdajajo z upanjem, da lahko v bližnji prihodnosti pričakujemo nove investicijske cikle oziroma nova vlaganja v te vire.

2.7.2 Prodaja in kupci

Večji kupci družbe

Največji kupci v letu 2016 so bili:

KUPEC	Realizacija v EUR
HESS d.o.o.	1.161.691
DEM d.o.o.	878.032
SENG d.o.o.	505.614
TEŠ d.o.o.	481.473
TEB d.o.o.	462.106
Voith Hydro GmbH & Co.	198.410
Petrol d.d.	122.203
HSE d.o.o.	105.556
IBE d.d.	65.380
INFRA	52.040
Ostali	266.621
SKUPAJ	4.299.126

V letu 2016 znaša realizacija 10 največjih kupcev 93,8 % celotne realizacije družbe.

2.7.3 Nabava in dobavitelji

Največji dobavitelji v letu 2016 so bili:

DOBAVITELJ	Realizacija v EUR
DEM d.o.o.	309.779
ESOTECH d.d.	77.927
ELEK d.o.o.	65.862
Vodnogospodarski biro Maribor d.o.o.	43.900
Petrol d.d.	38.581
AVTO KOLETNIK d.o.o.	37.408
JOŽEK MILIČ	31.225
ZAVAROVALNICA SAVA d.d.	28.962
SENG d.o.o.	21.136
CESTNI INŽENIRING d.o.o.	21.007
Ostali	498.877
SKUPAJ	1.174.664

V letu 2016 znaša realizacija nabav 10 največjih dobaviteljev 57,5 % celotne realizacije nabav družbe.

Od realizacije 309.779 EUR, največjega dobavitelja DEM v letu 2016, 17.948,33 EUR predstavlja prefakturiranje.

2.8 Naložbe

V letu 2016 je bilo za investicije porabljenih 72.154 EUR. Največji delež investicij pomeni obnovitev avtoparka ter nabava programske opreme in licenc.

2.9 Informatika

Družba ima področje informacijske osnove zagotovljeno s pogodbo z družbo Dravske elektrarne Maribor, ki v celoti skrbijo za stabilno in varno delovanje sistema informacijske podpore. Pogodba pokriva načrtovanje in vzdrževanje informacijskih rešitev, vzdrževanje strojne in programske opreme, pomoč uporabnikom, svetovanje pri nabavi opreme in rešitev, zagotavljanje dostopa do interneta, intraneta in e-pošte, varno arhiviranje podatkov, zagotavljanje podatkovnih strežnikov in zagotavljanje ostalih informacijskih storitev. Zaradi tega sami ne načrtujemo vlaganja v posodobitev sistema.

2.10 Analiza uspešnosti poslovanja

KAZALNIKI FINANCIRANJA

STOPNJA LASTNIŠKOSTI FINANCIRANJA	2015	2016	2016 /2015
1. Kapital in obveznosti	2.982.012	2.762.884	93
2. Kapital	1.731.435	1.792.270	104
Stopnja lastniškosti financiranja = 2 / 1	58,06	64,87	112

STOPNJA DOLGOROČNOSTI FINANCIRANJA	2015	2016	2016 /2015
1. Kapital	1.731.435	1.792.270	104
2. Dolgoročne obveznosti	357.097	295.882	83
3. Skupaj (1 + 2)	2.088.532	2.088.152	100
4. Kapital in obveznosti	2.982.012	2.762.884	93
Stopnja dolgoročnosti financiranja = 3 / 4	70,04	75,58	108

KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA

STOPNJA OSNOVNOSTI INVESTIRANJA	2015	2016	2016 /2015
1. Nepremičnine, naprave in oprema	184.692	179.456	97
2. Neopredmetena sredstva	62.118	27.751	45
3. Skupaj stalna sredstva po neodpisani vrednosti (1 + 2)	246.810	207.207	84
4. Sredstva	2.982.012	2.762.884	93
Stopnja osnovnosti investiranja = 3 / 4	8,28	7,50	91

STOPNJA DOLGOROČNOSTI INVESTIRANJA	2015	2016	2016 /2015
1. Nepremičnine, naprave in oprema	184.692	179.456	97
2. Neopredmetena sredstva	62.118	27.751	45
3. Naložbene nepremičnine	0	0	0
4. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	0	0	0
5. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	0	0	0
6. Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	0
7. Druga dolgoročna sredstva	10.335	556	5
8. Skupaj (1 + 2 + 3 + 4 + 5 +6 + 7)	257.145	207.763	81
9. Sredstva	2.982.012	2.762.884	93
Stopnja dolgoročnosti investiranja = 8 / 9	8,62	7,52	87

KOEFICIENT KAPITALSKE POKRITOSTI OSNOVNIH SREDSTEV	2015	2016	2016 /2015
1. Kapital	1.731.435	1.792.270	104
2. Nepremičnine, naprave in oprema	184.692	179.456	97
3. Neopredmetena sredstva	62.118	27.751	45
4. Skupaj stalna sredstva po neodpisani vrednosti (2 + 3)	246.810	207.207	84
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev = 1 / 4	7,02	8,65	123

KOEFICIENT NEPOSREDNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (HITRI KOEFICIENT)	2015	2016	2016 /2015
1. Denar in denarni ustrezniki	1.121.152	1.383.966	123
2. Kratkoročne finančne naložbe	6.793	0	0
3. Skupaj likvidna sredstva (1 + 2)	1.127.945	1.383.966	123
4. Kratkoročne obveznosti	893.480	674.732	76
Koef. neposredne pokritosti kratk. obv. (hitri koef.) = 3 / 4	1,26	2,05	162

KOEFICIENT POSPEŠENE POKRITOSTI KRATK. OBV. (POSPEŠENI KOEFICIENT)	2015	2016	2016 /2015
1. Denar in denarni ustrezniki	1.121.152	1.383.966	123
2. Kratkoročne finančne naložbe	6.793	0	0
3. Kratkoročne poslovne terjatve	1.517.090	985.555	65
4. Skupaj (1 + 2 + 3)	2.645.035	2.369.521	90
5. Kratkoročne obveznosti	893.480	674.732	76
Koeficient pospešene pokritosti kratk. obveznosti= 4 / 5	2,96	3,51	119

KOEFICIENT KRATKOROČNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (KRATKOROČNI KOEF.)	2015	2016	2016 /2015
1. Kratkoročna sredstva	2.696.582	2.524.170	94
2. Kratkoročne obveznosti	893.480	674.732	76
Koeficient kratk. pokritosti kratk. obv. (kratk. obv.) = 1 / 2	3,02	3,74	124

KAZALNIKI GOSPODARNOSTI

KOEFICIENT GOSPODARNOSTI POSLOVANJA	2015	2016	2016 /2015
1. Poslovni prihodki	5.422.131	4.357.391	80
2. Poslovni odhodki	4.906.301	4.318.899	88
Koeficient gospodarnosti poslovanja = 1 / 2	1,11	1,01	91

KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI KAPITALA (ROE)	2015	2016	2016 /2015
1. Čisti poslovni izid	428.872	6.598	2
2. Povprečni kapital	1.533.874	1.761.853	115
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala = 1 / 2 (na letnem nivoju)	0,280	0,004	1

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI SREDSTEV (ROA)	2015	2016	2016 /2015
1. Čisti poslovni izid	428.872	6.598	2
2. Povprečna sredstva	2.831.302	2.872.448	101
Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev = 1 / 2 (na letnem nivoju)	0,151	0,002	2

OSTALI KAZALNIKI

DODANA VREDNOST	2015	2016	2016 /2015
1. Poslovni prihodki	5.422.131	4.357.391	80
2. Stroški blaga, materiala in storitev	1.517.921	1.150.611	76
3. Drugi poslovni odhodki	8.386	8.408	100
Dodana vrednost = 1-2-3 (na letnem nivoju)	3.895.824	3.198.372	82

DODANA VREDNOST / ZAPOSLENEGA	2015	2016	2016 /2015
1. Dodana vrednost	3.895.824	3.198.372	82
2. Povprečno število zaposlenih	70	67	96
Dodana vrednost/zaposlenega = 1/2 (na letnem nivoju)	56.055	48.096	86

2.11 Upravljanje s tveganji

Stalno in redno nadziranje vseh vrst tveganj, ki jim je družba izpostavljena pri svojem poslovanju, predstavlja pomemben pogoj za uspešno poslovanje, doseganje zastavljenih strateških ciljev in uresničevanje našega poslanstva. Pri tem je pomembno, da pravočasno prepoznavamo tveganja. HSE Invest ima imenovan odbor za obvladovanje tveganj, katerega naloga je identifikacija tveganj ter obvladovanje prepoznanih tveganj.

V letu 2016 je HSE Invest prevzel politiko upravljanja tveganj skupine HSE s čimer je na nivoju skupine doseženo poenotenje upravljanja tveganj, ki obsega identifikacijo tveganj, ovrednotenje tveganj, prepoznavanje ukrepov za zmanjševanje tveganj, sistematično spremljanje tveganj in poročanje o izvedenih ukrepih v posameznem obdobju.

V nadaljevanju podrobneje izpostavljamo ključna tveganja, ki smo jih še posebej pozorno spremljali med letom:

Tveganje solventnosti in kapitalske ustreznosti

Plačilna nezmožnost, nezmožnost pridobitve bančnih garancij, sodelovanja na razpisih, blokade računa. Vloženi napor v pridobivanje novih naročil tako znotraj skupine kot na zunanjih trgih v Sloveniji in tujini. Tveganje je obvladovano.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja možnost (verjetnost) nastanka izgube zaradi neizpolnitve pogodbenih obveznosti dolžnika do kreditodajalca. Kot večina družb je tudi naša izpostavljena kreditnemu tveganju, torej možnosti, da opravljene storitve ne bodo poplačane v dogovorjenih rokih. Zaenkrat večjih težav nismo beležili in tveganje je obvladovano.

Prodajna tveganja

Tveganje, da ne bo možno prodati naših storitev ali bo obseg prodaje premajhen za uspešno poslovanje. Prenizki prihodki za pokrivanje stroškov oziroma nedoseganje planiranih prihodkov. Vloženi napor za pridobitev dodatnih pogodb/projektov za doseganje ciljev iz poslovnega načrta. Iskanje priložnosti za nova naročila, iskanje novih naročnikov. Izvajanje že prevzetih storitev kakovostno in tako pridobiti zaupanje kupcev in dodatne posle. Tveganje je obvladovano.

Projektna tveganja - zamaknitev dinamike izvajanja projektov

Tveganje zaradi zamika izvajanja že planiranih projektov, za katere že imamo sklenjene pogodbe. Izpad planiranega prihodka se nadomešča z novo pridobljenimi posli izven skupine HSE, tako v Sloveniji kot tujini. Vzpostavljen redni monitoring spremljave projektnih planov in sprotno prilagajanje dinamike izvedbe že prevzetih projektov. Tveganje je obvladovano.

Projektna tveganja - preveliko število projektov, preobremenjenosti posameznikov

Rešitve se iščejo v dodatnem angažiranju strokovnjakov znotraj skupine (primarni vir) ali zunaj skupine preko podizvajalskih pogodb. Vzpostavljen Load management za razporeditev dela med zaposlenimi. Vse to pomeni povišanje stroškov dela oziroma povečanje stroškov kooperacije. Tveganje je obvladovano.

Tveganje informacijskih sistemov

Informacijska podpora procesov je ključna za uspešno delovanje družbe. Tveganje se povečuje z uvajanjem sistema SAP, saj ni povsem jasno kakšne bodo posledice za HSE Invest. Angažiranje kadrov pri procesu implementacije pomeni posledično nezmožnost opravljanja procesov oziroma zamude pri izvedbi del na projektih (odnosi z naročniki, pogodbene kazni...). Redno vzdrževanje informacijskih sistemov, plačevanje licenčnin in nabava kakovostne programske opreme je nujna za ohranitev obstoječega sistema za podporo projektov. Tveganje je zaenkrat obvladovano.

Kadrovska tveganja - motiviranost kadra

Tveganja, ki izhajajo iz nizke motiviranosti zaposlenih zaradi aktualnih razmer v skupini HSE (racionalizacija poslovanja, upad investicijskega potenciala, ...). Podjetje se prizadeva zagotavljati pozitivno klimo v podjetju, dostopnost do nadrejenih, komunikacijo med vodstvom in zaposlenimi, izvajanje politike odprtih vrat vodstvenih delavcev, spodbujanje rekreacije izven delovnega časa...

Kadrovska tveganja - odhod ključnih kadrov

Tveganja v primeru odhoda enega ali več ključnih strokovnjakov. Družba je temu tveganju zelo izpostavljena predvsem zaradi razlogov opisanih v predhodni točki. Podjetje si zato prizadeva, v največji možni meri, zagotoviti čim večji prenos znanja med zaposlenimi, ohranjati pozitivno klimo ter različne, ne zgolj finančne, stimulacije zaposlenih.

Tveganja odgovornosti

Tveganja, ki izhajajo iz napak pri projektiranju ali nadzoru. S strategijo pridobivanja projektov na ključ se to tveganje prenaša tudi na izvedbo, kjer so vrednosti projektov znatno višje. Posledično tovrstne napake lahko pomenijo izgubo ugleda, referenc, povišanja zavarovalnih premij, odškodnine, tožbe.... Družba za projekte sklepa ustrezna zavarovanja. Zagotovljeno je vlaganje virov v strokovno usposobljenost kadra, izobraževanje kadra, notranjo kontrolo dokumentacije...

2.12 Komuniciranje z javnostmi

Za večjo prepoznavnost in utrditev položaja družbe smo v letu 2016:

- uspešno izvedli projekt prenove spletne strani;
- redno pisali članke v interno glasilo Energija o naših projektih in storitvah;
- se pojavljali na konferencah in sejnih iz področje energetike in gradbeništva;
- izvedli večje število predstavitev naših storitev potencialnim domačim in tujim naročnikom;
- si prizadevali, da so naši naročniki (HSE, DEM, SEL, SENG, HESS) v medijskih objavah, kjer obveščajo o uspešnih napredkih projektov omenili, da na projektih sodeluje tudi družba HSE Invest. Takšna publiciteta, ki je neposredno od naročnika, lahko za našo družbo zelo veliko pomeni.

Posebno pozornost smo namenili tudi notranjemu komuniciranju z zaposlenimi, kjer smo predvsem posvečali pozornost naslednjim oblikam komuniciranja:

- intranet, kjer so redno objavljene informacije o družbi in o pomembnih spremembah, ki se tičejo zaposlenih;
- redna komunikacija s svetom delavcev,
- vodstveni delavci izvajajo politiko odprtih vrat.

2.13 Poročilo o družbeni odgovornosti

2.13.1 Odgovornost do zaposlenih

Kadrovska politika

Zavedamo se, da so zaposleni ključni dejavnik uspeha za našo prihodnost. Zavedamo se, da lahko dosegamo učinkovito izvajanje delovnih procesov le z zaposlenimi, ki imajo prava znanja in sposobnosti. Z dobro organizacijo dela ter ustreznim delovnim okoljem skušamo zagotavljati možnosti za odgovorno in kreativno delo, motiviranost ter zadovoljstvo pri delu.

Pregled števila zaposlenih po kolektivni in individualni pogodbi:

KP / IP	31.12.2015	1.1.2016	31.12.2016
KP	68	68	63
IP	1	1	1
- od tega: št. članov uprave oz. posloводства	1	1	1
SKUPAJ	69	69	64

Projektna organiziranost družbe in usmeritev na delo pri več projektih hkrati zahteva od zaposlenih več znanja, inovativnosti, pripravljenost na spremembe, hitro odzivanje, delo v skupinah in sodelovanje. Za uspešnost projektov in doseganje ciljev projekta kot celote v prepletenih procesih, kjer so znanja različnih specialistov odločilna, je sodelovanje in pravočasno odkrivanje možnih bodočih zapletov ključnega pomena. Pravočasno ukrepanje in hitrost reševanja problemov pa je predvsem odvisno od usklajenosti in motiviranosti projektnih skupin, katerih vodje morajo biti najboljši nosilci skupinskega dela in usmerjevalci v sodelovanje.

Ustvarjati moramo takšno delovno okolje, ki zaposlene motivira za aktivno in kreativno sodelovanje, dajanje maksimalnega individualnega prispevka in motiviranost za dodatno širjenje znanja in iskanje novih spoznanj in osvajanje novih tehnoloških rešitev.

Zadovoljstvo zaposlenih krepimo z ustvarjanjem prijetnega delovnega okolja, omogočanjem dodatnega izobraževanja in spodbujanjem lastne ustvarjalnosti. Zaposlenim tako omogočamo strokoven kot osebnostni razvoj.

V maju 2016 smo zaradi začasno povečanega obsega del zaposlili sodelavca v oddelku za sisteme vodenja. V okviru opravljanja storitev v JAR, je bil iz DEM začasno prezaposlen en inženir.

V letu 2016 je družbo zapustilo skupno 6 sodelavcev.

Na dan 31.12.2016 je skupno število zaposlenih 64.

Izobrazbena struktura zaposlenih je prikazana v spodnji tabeli.

STOPNJA STROKOVNE IZOBRAZBE	2015	1.1.2016	31.12.2016
8/2	0	0	0
8/1	4	4	7
7	38	38	31
6/2	11	11	12
6/1	5	5	4
5	11	11	10
SKUPAJ	69	69	64

Izobraževanje

Pomemben del investicij družbe so tudi investicije v znanje zaposlenih. Znanje je ključni vir uspešnosti in napredka družbe.

Zaposleni se dodatno izobražujejo tudi na lastno pobudo. V letu 2016 so štirje zaposleni pridobili višjo stopnjo izobrazbe, od tega trije zaposleni naziv magistra znanosti.

Izvedena izobraževanja med drugim obsegajo področja BIM projektiranja, javnih naročil, DDV, komuniciranja ter raznih drugih tehničnih izobraževanj ter udeležbe na domačih in mednarodnih konferencah (Kotnikovi dnevi, Hydro, Cigre, Reeco, Kraftwerkem 2016, DEEP, BIM forum...)

Študij ob delu

V letu 2016 ni bilo izplačanih šolnin za študij ob delu.

Štipendiranje

Družba v letu 2016 ni imela štipendistov.

2.13.2 Odgovornost do naravnega okolja

Družba nima posebej razvite politike varstva okolja, vendar pri vodenju vseh projektov in projektiranju upošteva vso zakonodajo s področja varstva okolja.

S svojim delovanjem družba deluje v smislu doseganja temeljnega cilja okoljske politike skupine HSE in sicer trajna uravnoteženost, ki jo skupina HSE dosega s preventivnimi ukrepi, s preprečevanjem nastajanja škode v okolju, z delitvijo odgovornosti in vključevanjem okolja v posamezne poslovne procese.

2.14 Načrti za prihodnost

Glavne aktivnosti v prihodnosti so predvsem povezane z zagotavljanjem stabilnega poslovanja družbe. Rekordno nizke cene električne energije na borzah so posledično prizadele poslovanje družb proizvajalk električne energije ne samo v Sloveniji, ampak tudi v Evropi. V današnjih razmerah je zelo težko identificirati projekte, ki bi v projekciji cen električne energije in napovedih za nekaj naslednjih let, predstavljali ekonomsko donosne investicije. Že ime naše družbe »HSE Invest« govori, da se ukvarjamo z investicijami in obseg našega dela je neposredno povezan z vlaganji. Če k nižjim prihodkom od prodaje električne energije dodamo še težave z zadolženostjo v skupini HSE zaradi končnega projekta bloka 6 v TEŠ, se jasno kažejo smernice naših načrtov za prihodnost; to je usmeritev k iskanju projektov izven skupine HSE, tudi izven meja Slovenije, razvoju novih produktov (energetsko knjigovodstvo, BIM, vetrni potencial) ter vstop na področje izvajalskega inženiringa oz. t.i. projektov »na ključ«.

Pri iskanju projektov, kjer bi lahko sodelovali, se opiramo predvsem na dosežene reference na že zaključenih energetskih projektih v Sloveniji. Lista teh referenc je že kar zavidljiva. Če povzamemo zelo na kratko, je v obdobju od ustanovitve v letu 2002, HSE Invest deloval na projektih v skupni vrednosti preko 2 mlrd EUR. Predvsem pridobljene reference na projektiranju termo bloka 6 v TEŠ želimo unovčiti pri drugih naročnikih. Kar nekaj investicij je predvidenih na področju balkanskih držav. Želimo ohraniti kontinuiteto dela na termo projektih in naše sodelovanje ponuditi tudi drugim investitorjem in tudi dobaviteljem, ki izvajajo te projekte. Zelo pomembno je, da sodelujemo pri projektih izven Slovenije.

Naš načrt za prihodnost je vsekakor ta, da naročnikom zagotavljamo strokovne, kakovostne storitve, tako na področju energetike kot infrastrukture. Pomembno pa je, kako bodo naši cilji usklajeni s cilji naših lastnikov, njihovimi pričakovanji in potrebami po naših storitvah.

Ob znanih težavah pri vlaganjih v izgradnjo novih proizvodnih kapacitet vidimo priložnost tudi pri projektih za zmanjšanje porabe električne energije pri končnih odjemalcih, projektih racionalne rabe energije, energetskih pregledih in energetskem knjigovodstvu. Zelo pomembno bi bilo, če bi tudi HSE uspel v svojih planih in uspel priti do končnih porabnikov energije.

V Sloveniji še vedno ni sprejet krovni strateški dokument, ki ga pripravlja Ministrstvo za infrastrukturo skladno z EZ-1, to je Energetski koncept Slovenije (EKS).

Ključna cilja EKS² sta:

- Zmanjšanje izpustov toplogrednih plinov vezanih na rabo energije za vsaj 40% do leta 2035 glede na raven iz leta 1990.

² Vir: RS, Ministrstvo za infrastrukturo, Portal energetika

- Zmanjšanje izpustov toplogrednih plinov vezanih na rabo energije za vsaj 80% do leta 2055 glede na raven iz leta 1990.

Navedene smernice govorijo, da se bodo v energetiki na področju obnovljivih virov v kratkem pričeli investicijski cikli in vlaganja v te vire. Potrebno je omeniti, da imamo na hidro potencialu v Sloveniji toliko potencialnih projektov na tako majhnem prostoru, kot praktično nikjer v Evropi. HE na Muri, Ceršak in Hrastje – Mota, HE Mokrice na spodnji Savi, 3 HE na srednji Savi že danes izkazujejo dobre interne stopnje donosnosti, ne smemo pozabiti na črpalno HE Kozjak in seveda nabor nekaterih malih HE. Tako pričakujemo vlaganja predvsem na področju hidro, kjer tudi osnutek EKS-a kot cilj do leta 2035 predvideva popolno izkoriščenje hidro potenciala. Pričakuje se tudi vlaganja v vetrno in sončno energijo, na obeh področjih ima družba že ustrezne reference. Še posebej smo ponosni, da nam je v letu 2016 uspelo pridobiti prvi posel na področju vetrne energije. Za naročnika Petrol smo sodelovali pri izgradnji in uspešnem spuščanju v pogon vetrnega polja pri Šibeniku. Hkrati s tem projektom smo razvili celo paleto storitev na področju vetrne energije, ocenjevanju in vrednotenju vetrnega potenciala, organizaciji gradnje, logistike in transporta vetrnic. Na podlagi tega projekta in pridobljenih znanj razvijamo tudi projekt vetrnega parka Ojstrica za DEM v Sloveniji.

Aktivnosti za stabilno poslovanje družbe se bodo seveda izvajale tudi na odhodkovni strani. V skrbi za znižanje stroškov bodo potrebne aktivnosti na vseh področjih, tudi na področju stroškov dela. V HSE Investu smo med ključne naloge za leto 2017 izpostavili predvsem znižanje deleža režijskih ur v skupnem številu ur, kar bi povečalo našo konkurenčnost na trgu.

Naslednji in vsekakor ne zadnji cilj je povezan z zagotavljanjem in vzdrževanjem pozitivne delovne klime ter zagotavljanjem socialno varnega delovnega okolja. Le na ta način bomo motivirali in obdržali ključne zaposlene, ki nam zagotavljajo konkurenčno prednost pred ostalimi družbami.

3 RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo je odgovorno, da za vsako posamezno poslovno leto pripravi računovodske izkaze v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija in to tako, da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko poslovanja družbe HSE Invest d.o.o..

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

Odgovornost poslovodstva pri izdelavi računovodskih izkazov zajema naslednje:

- ❖ računovodske politike so ustrezno izbrane in dosledno uporabljene,
- ❖ presoje in ocene so razumne in preudarne.

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. Uprava/poslovodstvo je prav tako odgovorna za varovanje premoženja družbe ter za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti.

Poslovodstvo potrjuje, da so računovodski izkazi za poslovno leto 2016 pripravljeni skladno z določili MSRP, kot jih je sprejela EU.

Poslovodstvo je računovodske izkaze družbe HSE Invest d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31.12.2016, sprejelo dne 23.03.2017.

Maribor, 26.04.2017

Direktor:
Sandi Ritlop



3.2 UVODNA POJASNILA K PRIPRAVI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Na podlagi sklepa 7. (sedme) redne skupščine družbe HSE Invest d.o.o. z dne 18.08.2010 družba od 1.1.2010 pripravlja računovodske izkaze in pojasnila v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU.

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

3.3 RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.3.1 Izkaz finančnega položaja

v EUR

	Pojasnilo	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA		2.762.884	2.982.012
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		238.714	285.430
I. Neopredmetena sredstva	1	27.751	62.118
II. Nepremičnine, naprave in oprema	2	179.456	184.692
VII. Druga dolgoročna sredstva	3	556	10.335
VIII. Odložene terjatve za davek	4	30.951	28.285
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		2.524.170	2.696.582
III. Kratkoročne finančne naložbe in posojila		0	6.793
IV. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	5	968.349	1.486.778
V. Terjatve za odmerjen davek	21	51.872	0
VI. Druga kratkoročna sredstva	6	119.983	81.859
VII. Denar in denarni ustrezniki	7	1.383.966	1.121.152
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		2.762.884	2.982.012
A. KAPITAL	8	1.792.270	1.731.435
I. Vpoklicani kapital		320.000	320.000
III. Rezerve iz dobička		1.440.676	1.221.321
V. Rezerva za pošteno vrednost		21.124	(25.942)
VI. Zadržani poslovni izid		10.470	216.056
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		295.882	357.097
I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	9	295.882	357.097
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		674.732	893.480
III. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	10	190.000	254.769
IV. Obveznosti za odmerjeni davek		0	50.339
V. Druge kratkoročne obveznosti	11	484.732	588.372

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

3.3.2 Izkaz poslovnega izida

v EUR

	Pojasnilo	2016	2015
1. Čisti prihodki od prodaje	13	4.346.122	5.388.814
4. Drugi poslovni prihodki	14	11.269	33.317
POSLOVNI PRIHODKI		4.357.391	5.422.131
KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA		4.357.391	5.422.131
POSLOVNI ODHODKI		4.318.899	4.906.301
5. Stroški blaga, materiala in storitev	15	1.150.611	1.517.921
6. Stroški dela	16	3.053.737	3.244.310
7. Odpisi vrednosti	17	106.143	135.684
a) amortizacija		97.484	131.984
b) oslabitve/odpisi/prodaje pri neopredmetenih sredstvih in naložbah, nepremičninah in opremi		8.659	3.700
8. Drugi poslovni odhodki	18	8.408	8.386
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		38.492	515.830
9. Finančni prihodki	19	35	963
10. Finančni odhodki	20	7.038	10.329
FINANČNI IZID		(7.003)	(9.366)
POSLOVNI IZID PRED DAVKI		31.489	506.464
DAVEK	21	24.891	77.592
12. Odmerjeni davek		27.556	73.702
13. Odloženi davek		(2.665)	3.890
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	22	6.598	428.872
Lastnik matične družbe		6.598	428.872

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

3.3.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR

	Pojasnilo	2016	2015
Čisti poslovni izid poslovnega leta		6.598	428.872
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlencev		54.237	(33.749)
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		54.237	(33.749)
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid		0	0
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	23	60.835	395.123
Lastnik matične družbe		60.835	395.123

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

3.3.4 Izkaz denarnih tokov

v EUR

	2016	2015
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid	6.598	428.872
Prilagoditve za:		
Amortizacija NS	37.569	74.393
Amortizacija NNO	59.915	57.591
Odpisi NNO	0	0
Odpisi NS	0	0
Odpis poslovnih terjatev	0	0
Odprava odpisa poslovnih terjatev	0	0
Izguba pri prodaji NNO	8.659	3.700
Finančni prihodki	(35)	(963)
Finančni odhodki	7.038	10.329
Dobiček pri prodaji NNO	(761)	(3.187)
Prihodki od odprave rezervacij	0	(22.080)
Davki	24.891	77.592
Dobički iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davkov	143.874	626.247
Spremembe čistih kratkoročnih sredstev in rezervacij		
Sprememba v:		
Poslovnih terjatvah + AČR	490.084	246.414
Poslovnih obveznostih + PČR	(168.409)	(162.737)
Rezervacijah	(14.016)	(3.302)
Plačani davek iz dobička	(129.768)	(14.705)
Denarna sredstva iz poslovanja	321.765	691.917
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	35	891
Prejemki iz drugega financiranja	0	0
Prejemki od prodaje NNO	6.376	20.705
Prejemki od prodaje NS	0	0
Izdatki za nakup NNO	(68.953)	(82.370)
Izdatki za nakup NS	(3.202)	(30.341)
Denarna sredstva iz naložbenja	(65.744)	(91.115)
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Sprememba kapitala		
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	6.793	0
Denarna sredstva iz financiranja	6.793	0
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	1.121.152	520.350
Tečajne razlike na denarnih sredstvih	0	0
Finančni izid v obdobju	262.814	600.802
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	1.383.966	1.121.152

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

3.3.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR

	VPOKLICANI KAPITAL	REZERVE IZ DOBIČKA		REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ZADRŽANI POSLOVNI IZID		Skupaj
	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
Stanje na dan 1.1.2015	320.000	32.000	877.938	9.427		96.948	1.336.313
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	0	0	(35.369)	1.620	428.872	395.123
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						428.872	428.872
Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	0	(35.369)	1.620	0	(33.749)
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlenecv				(35.369)	1.620		(33.749)
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	311.383	0	0	(311.384)	(1)
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala					96.948	(96.948)	0
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora			262.909		(48.474)	(214.436)	(1)
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine			48.474		(48.474)		0
Stanje na dan 31.12.2015	320.000	32.000	1.189.321	(25.942)	1.620	214.436	1.731.435
Stanje na dan 1.1.2016	320.000	32.000	1.189.321	(25.942)	1.620	214.436	1.731.435
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	0	0	47.066	7.171	6.598	60.835
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						6.598	6.598
Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	0	47.066	7.171	0	54.237
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlenecv				47.066	7.171		54.237
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	219.355	0	(1.620)	(217.735)	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala					214.436	(214.436)	0
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora			3.299			(3.299)	0
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine			216.056		(216.056)		0
Stanje na dan 31.12.2016	320.000	32.000	1.408.676	21.124	7.171	3.299	1.792.270
Bilančni dobiček/bilančna izguba					7.171	3.299	10.470

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

3.4 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

3.4.1 Poročajoča družba

HSE Invest je družba registrirana s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Obrežna ulica 170, Maribor. V nadaljevanju so predstavljeni računovodski izkazi družbe za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2016.

Skupinske računovodske izkaze za skupino HSE sestavlja družba HSE. Skupinsko letno poročilo za skupino HSE je moč dobiti na sedežu družbe HSE.

Glavna dejavnost družbe po standardni klasifikaciji dejavnosti je »Druge inženirske dejavnosti in tehnično svetovanje«, s šifro dejavnosti 71.129. Najpomembnejše dejavnosti družbe so vodenje razvojnih projektov v predinvesticijski fazi, vodenje projektov izgradnje novih energetskih projektov, vodenje projektov rekonstrukcije obstoječih objektov in izdelava vseh vrst projektne in investicijske dokumentacije za energetske in tudi druge gradbene objekte.

3.4.2 Podlaga za sestavo

Pri pripravi računovodskih 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 EU;
- ❖ Zakon o gospodarskih družbah;
- ❖ Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb;
- ❖ Pravilnik o računovodstvu družbe HSE Invest d.o.o. in
- ❖ Ostalo veljavno 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.

Upoštewane 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.

Seznam novih in še neveljavnih EU MSRP standardov, izjav in sprememb veljavnih standardov 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
- pogodbeno 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 pošteni 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 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.

3.4.3 Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi družbe so pripravljani na osnovi izvirnih vrednosti bilančnih postavk.

3.4.4 Valutna poročanja

FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

PREVEDBA TUJIH VALUT

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posla.

Denarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju.

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

Nedenarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko 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).

3.4.5 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 pogojskih sredstev in obveznosti v poročevalnem obdobju.

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

Ocene in predpostavke so prisotne pri najmanj naslednjih presojah:

- ❖ oceni stopnje dokončnosti nedokončanih storitev na koncu poslovnega leta,
- ❖ oceni dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- ❖ oceni udenarljive vrednosti terjatev do kupcev,
- ❖ oceni rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi.

3.4.6 Podružnice in predstavništva oz. poslovne enote

Družba ima naslednje poslovne enote:

- ❖ poslovna enota v Brežicah,
- ❖ poslovna enota v Ljubljani,
- ❖ poslovna enota v Novi Gorici in
- ❖ poslovna enota v Šoštanju.

3.4.7 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 ni drugače navedeno.

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

3.4.7.1 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.

Neopredmeteno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se vštejejo tudi uvozne ali nevračljive nakupne terjatve, po odštetju trgovskih in drugih popustov, ter vsi stroški, neposredno pripisljivi pripravljanju sredstva za nameravano uporabo. Stroški izposojanja, ki se pripišejo neposredno nakupu neopredmetenega sredstva v pripravi (to je do aktivacije sredstva), se pripoznajo kot del nabavne vrednosti takega sredstva.

Za poznejše merjene 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.

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 evidentirala preostalo vrednost.

Neopredmetena sredstva z nedoločenimi dobami koristnosti se ne amortizirajo, temveč se slabijo.

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti skupin neopredmetenih sredstev se preverijo ob koncu vsakega poslovnega leta in po potrebi prilagodijo. V primeru podaljšane dobe koristnosti se stroški obračunane amortizacije v poslovnem letu zmanjšajo, v primeru skrajšanja dobe koristnosti pa povečajo. Prilagoditev dobe koristnosti je potrebno preračunati tako, da se bo neopredmeteno osnovno sredstvo dokončno amortiziralo 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.

Ocenjene dobe koristnosti za posamezna neopredmetena sredstva so:

	v letih od - do
Računalniški programi	3 leta
Licence	3 leta

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, takoj ko pride do njih.

3.4.7.2 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 druge naprave in opremo.

Nepremičnine, naprave in oprema so izkazani po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube iz oslabitev, razen zemljišč in drugih sredstev, ki se ne amortizirajo, ki 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, ki se pripišejo neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi, to je do aktivacije sredstva, se pripoznajo kot del nabavne vrednosti takega sredstva.

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

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

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

	v letih od - do
Računalniška oprema	od 3 do 5 let
Pohištvo	od 8 do 10 let
Drobni inventar	5 let
Osebna vozila	7 let
Druge naprave in oprema	od 6 do 8 let

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 sredstvo dokončno amortiziralo v novi predvideni dobi koristnosti. Sprememba dobe koristnosti se obravnava kot sprememba računovodske ocene ter vpliva le na obdobje, v katerem je bila računovodska ocena spremenjena in na vsako naslednje obdobje v preostali dobi koristnosti.

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

Stroški, ki nastajajo v zvezi z osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo knjigovodsko vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi.

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

Oslabitev nefinančnih sredstev

Družba ob vsakem poročanju preveri knjigovodsko vrednost NNO z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote, kateremu sredstvo pripada. Oslabitev sredstva oz. denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena 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 preskusiti posamično, uvrstijo v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe in ki so pretežno neodvisni od prejemkov ostalih sredstev ali skupin sredstev (denar ustvarjajoča enota).

Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena (če le-ta seveda obstaja), razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti. V zvezi z NNO družba izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum izkaza finančnega položaja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo ne obstaja več. 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.

3.4.7.3 Finančni inštrumenti

Finančni instrumenti vključujejo naslednje postavke:

- ❖ neizpeljana finančna sredstva,
- ❖ neizpeljane finančne obveznosti.

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.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z nespremenljivimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Vključena so med kratkoročna sredstva, razen za zapadlosti večje od 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja. V tem primeru so razvrščena med dolgoročna sredstva.

Posojila in terjatve so v izkazu finančnega poslovanja izkazana med poslovnimi, finančnimi in drugimi terjatvami po odplačni vrednosti z upoštevanjem veljavne obrestne mere.

Oslabitev terjatev

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

Terjatve, za katere se ugotovi, da niso poravnane v rednem roku, je treba izkazati kot dvomljive, če se je zaradi njih začel sodni postopek pa kot sporne in obračunati popravek njihove vrednosti v breme odpisov vrednosti, pri tem pa upoštevati, da morajo biti prikazane z utemeljenim poplačljivim zneskom.

Oslabitev pomembnejših terjatev se obravnavajo posamično. Slabitev se ne glede na zapadlost ne izvede, v kolikor obstaja verjetnost poplčila.

Kot dvomljive terjatve do drugih se izkažejo tiste, ki niso poravnane v roku 180 dni od datuma zapadlosti. Kot dvomljive terjatve do družb v skupini se štejejo tiste, za katere poslovodstvo družbe sprejme sklep o posebnem postopku izterjave.

Kot sporne terjatve se štejejo tiste, ki izpolnjujejo enega izmed naslednjih pogojev:

- ❖ na sodišču se je začel sodni postopek izterjave,
- ❖ objavljen je sklep o začetku postopka prisilne poravnave, likvidacije ali stečaja.
- ❖ v Uradnem listu RS je objavljen sklep o začetku postopka prisilne poravnave, likvidacije ali stečaja.

Za dokončne odpise terjatev so potrebne ustrezne dokazne listine: pravnomočni sklepi prisilne poravnave, stečajnega postopka, sodne odločbe ali druge ustrezne listine.

V primeru, da so bila opravljena vsa dejanja s skrbnostjo dobrega gospodarja, za dosego poplačila določene neporavnane terjatve in v primeru, da bi bilo zaradi višine zneska terjatve za družbo negospodarno, da se gre v postopek izterjave preko sodišča, se terjatev v celoti dokončno odpíše na podlagi sklepa posloводства.

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. Prekoračitve stanj na bančnih računih so vključene med kratkoročne finančne obveznosti.

NEIZPELJANE FINANČNE OBVEZNOSTI

Družba izkazuje neizpeljane finančne obveznosti kot druge finančne obveznosti. Takšne finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti.

Druge finančne obveznosti zajemajo prekoračitve na bančnih računih, ter poslovne in druge obveznosti.

3.4.7.4 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 predstavljajo denarni vložki lastnikov.

Splošni prevrednotovalni popravki kapitala so dne 31. decembra 2002 v skladu s tedaj veljavnimi Slovenskimi računovodskimi standardi vključevali revalorizacijo osnovnega kapitala pred letom 2002. Ob prehodu na nove Slovenske računovodske standarde je bil prenesen v kapitalske rezerve.

Zakonske in druge rezerve so zneski, ki so namensko zadržani iz dobička iz predhodnih let. Oblikovane so na podlagi sklepa ustreznega organa vodenja in nadzora.

3.4.7.5 Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi

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

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine ob upokojitvi 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.

Spremembe rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi se pripoznavajo preko izkaza poslovnega izida, razen zneskov aktuarskih dobičkov/izgub pri rezervacijah za odpravnine ob upokojitvi, ki se pripoznavajo preko drugega vseobsegajočega donosa.

3.4.7.6 Zaslужki zaposlenih

Obveze kratkoročnih zaslužkov zaposlenih so merjene brez diskontiranja in so izkazane med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno. Obveznosti so izkazane v višini, za katero se pričakuje plačilo v obliki kratkoročnim prejemkov, če ima družba sedanjost pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljenega dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo izmeriti.

3.4.7.7 Druga sredstva in obveznosti

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

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

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

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

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

3.4.7.8 Pogojne obveznosti in pogojna sredstva

Pogojna obveznost je:

- ❖ možna obveznost, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katere obstoj potrdi samo pojavitev ali nepojavitev 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 pojavitev ali nepojavitev 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.

3.4.7.9 Prihodki

Prihodki iz prodaje se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova in sicer 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 poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov in ko družba preneha odločati o prodanih proizvodih.

Poslovni prihodki se pripoznajo, kot sledi:

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

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

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

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

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

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

3.4.7.10 Odhodki

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

Stroški materiala so izvirni stroški kupljenega materiala, ki se neposredno porablja pri ustvarjanju poslovnih učinkov (neposredni stroški materiala), pa tudi stroški materiala, ki nimajo take narave in so zajeti v ustrezne namenske (funkcionalne) skupine posrednih poslovnih stroškov. V prvo podskupino spadajo stroški surovin, drugih materialov in kupljenih delov ter polproizvodov, katerih porabo je mogoče povezovati z ustvarjanjem poslovnih učinkov. V drugo skupino spadajo stroški pomožnega materiala za vzdrževanje nepremičnin, naprav in opreme, drobnega inventarja,

katerega doba koristnosti ne presega leta dni, nadomestnih delov za servisiranje proizvodov po njihovi prodaji, pisarniškega materiala, strokovne literature in drugega. S stroški materiala so mišljeni tudi vračunani stroški kala, razsipa, okvar in loma.

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

Med **odpisi vrednosti** so izkazani stroški amortizacije, ki so povezani z doslednim prenašanjem vrednosti amortizirljivih nepremičnin, naprav in opreme, amortizirljivih neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin v poslovni izid. Prav tako so med odpisi vrednosti izkazani odpisi in izgube pri prodaji neopredmetenih sredstev in nepremičnin, naprav in opreme ter oslabitve oziroma 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 z oblikovanjem rezervacij, koncesninami, 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 efektivne obrestne mere.

3.4.7.11 Obdavčitev

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

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

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

Odložene terjatve za davek se pripoznajo, 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.

V letu 2016 je bila veljavna davčna stopnja davka od dohodkov pravnih oseb 17 %. V letu 2017 je po trenutno veljavni davčni zakonodaji veljavna davčna stopnja davka od dohodkov pravnih oseb 19 %.

3.4.7.12 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Izkaz vseobsegajočega donosa zajema vse spremembe v kapitalu v tekočem obdobju, ki so nastale iz vseh transakcij in dogodkov, razen tistih, ki so posledica transakcij z lastnikom.

3.4.7.13 Izkaz denarnih tokov

V izkazu denarnega toka prikazujemo spremembe stanja denarnih sredstev in denarnih ustreznikov za poslovno leto, za katero se sestavlja. Izkaz denarnih tokov je, sestavljen po posredni metodi iz podatkov izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida, v skladu z MSRP.

3.4.7.14 Poročanje po odsekih

Družba v letnem poročilu ne razkriva poslovanja po odsekih. Poročanje po odsekih morajo v letnih poročilih razkriti družbe, s katerih lastniškimi ali dolžniškimi vrednostnicami se javno trguje in družbe, ki šele izdajajo lastniške ali dolžniške vrednostnice na javnih trgih vrednostnic.

3.4.8 Določanje poštene vrednosti

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

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

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

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

3.4.9 Obvladovanje finančnih tveganj

Upravljanje s finančnimi tveganji družbe je podrobneje razkrito v poslovnem delu letnega poročila. Ukrepi, povezani z upravljanjem predvsem kreditnega in likvidnostnega tveganja so opisani v razdelkih o tveganjih v zvezi s finančnimi instrumenti.

3.5 Razkritja k računovodskim izkazom

1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Med neopredmetenimi osnovnimi sredstvi so izkazana naslednja sredstva:

- ❖ programska oprema in
- ❖ licence.

Neopredmetena sredstva

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Druge dolgoročne premoženjske pravice	27.751	62.118
Skupaj	27.751	62.118

Gibanje v letu 2015

	v EUR	
	Druge dolgoročne premoženjske pravice	Skupaj
Nabavna vrednost 1.1.2015	411.146	411.146
Pridobitve	30.341	30.341
Odpisi	(2.711)	(2.711)
Nabavna vrednost 31.12.2015	438.776	438.776
Odpisana vrednost 1.1.2015	304.976	304.976
Amortizacija	74.393	74.393
Odpisi	(2.711)	(2.711)
Odpisana vrednost 31.12.2015	376.658	376.658
Knjigovodska vrednost 1.1.2015	106.170	106.170
Knjigovodska vrednost 31.12.2015	62.118	62.118

Gibanje v letu 2016

v EUR

	Druge dolgoročne premoženjske pravice	Skupaj
Nabavna vrednost 1.1.2016	438.776	438.776
Pridobitve	3.202	3.202
Nabavna vrednost 31.12.2016	441.978	441.978
Odpisana vrednost 1.1.2016	376.658	376.658
Amortizacija	37.569	37.569
Odpisana vrednost 31.12.2016	414.227	414.227
Knjigovodska vrednost 1.1.2016	62.118	62.118
Knjigovodska vrednost 31.12.2016	27.751	27.751

Povečanje neopredmetenih sredstev v letu 2016 v višini 3.202 EUR se nanaša na povečanje dolgoročnih premoženjskih pravic.

Družba v svojih knjigovodskih evidencah nima:

- ❖ neopredmetenih sredstev, pridobljenih z državno podporo,
- ❖ neopredmetenih sredstev, danih kot poroštvo za obveznosti,
- ❖ pogodbenih obvez za pridobitev neopredmetenih sredstev.

2 NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA

Med drugo opremo družba izkazuje:

- ❖ računalniško opremo,
- ❖ komunikacijsko opremo,
- ❖ osebna vozila,
- ❖ pohištvo,
- ❖ pisarniško opremo,
- ❖ ostalo opremo.

Nepremičnine, naprave in oprema

v EUR

	31.12.2016	31.12.2015
Druga oprema	179.456	184.692
Skupaj	179.456	184.692

Gibanje v letu 2015

v EUR

	Druga oprema	Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost 1.1.2015	477.436		477.436
Pridobitve		82.370	82.370
Odtujitve	(58.451)		(58.451)
Prenosi iz investicij	82.370	(82.370)	0
Nabavna vrednost 31.12.2015	501.355	0	501.355
Odpisana vrednost 1.1.2015	296.305		296.305
Odtujitve	(37.233)		(37.233)
Amortizacija	57.591		57.591
Odpisana vrednost 31.12.2015	316.663	0	316.663
Knjigovodska vrednost 1.1.2015	181.131	0	181.131
Knjigovodska vrednost 31.12.2015	184.692	0	184.692

Gibanje v letu 2016

v EUR

	Druga oprema	Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost 1.1.2016	501.355		501.355
Pridobitve		68.953	68.953
Odtujitve	(35.803)		(35.803)
Prenosi iz investicij	68.953	(68.953)	0
Odpisi	(3.766)		(3.766)
Nabavna vrednost 31.12.2016	530.739	0	530.739
Odpisana vrednost 1.1.2016	316.663		316.663
Odtujitve	(21.529)		(21.529)
Amortizacija	59.915		59.915
Odpisi	(3.766)		(3.766)
Odpisana vrednost 31.12.2016	351.283	0	351.283
Knjigovodska vrednost 1.1.2016	184.692	0	184.692
Knjigovodska vrednost 31.12.2016	179.456	0	179.456

Povečanje nabavne vrednosti se nanaša predvsem na nakup:

- ❖ računalniške opreme v višini 13.347 EUR,
- ❖ osebnih vozil v višini 54.913 EUR,
- ❖ pisarniške opreme v višini 693 EUR.

Zmanjšanje vrednosti druge opreme se nanaša predvsem na:

- ❖ izločitev računalniške opreme v višini 18.543 EUR,
- ❖ izločitev pohištva v višini 5.480 EUR,
- ❖ prodajo osebnih vozil v višini 14.950 EUR,
- ❖ izločitev pisarniške opreme v višini 596 EUR.

Krepitev ali slabitev neopredmetenih sredstev ter druge opreme družba v letu 2016 ni opravljala.

Družba v letu 2016 ne izkazuje pogodbenih obvez zaradi nakupa osnovnih sredstev. Družba tudi ne izkazuje sredstev v finančnem najemu, tudi nima zastav ali hipotek na tem premoženju.

3 DRUGA DOLGOROČNA SREDSTVA

Med drugimi dolgoročnimi sredstvi so izkazani drugi dolgoročno odloženi stroški v višini 556 EUR.

4 ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

Med odloženimi terjatvami za davek družba izkazuje odložene terjatve za odbitne začasne davčne razlike iz naslova oblikovanja:

- ❖ jubilejnih nagrad v višini 7.419 EUR in
- ❖ odpravnin ob upokojitvi v višini 23.532 EUR.

Gibanje odloženih terjatev za davek

	v EUR	
	Rezervacije	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2016	28.285	28.285
V breme/dobro poslovnega izida	2.666	2.666
Stanje na dan 31.12.2016	30.951	30.951
Stanje na dan 1.1.2015	32.176	32.176
V breme/dobro poslovnega izida	(3.891)	(3.891)
Stanje na dan 31.12.2015	28.285	28.285

5 KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE DO KUPCEV

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	386.614	974.057
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	338.419	272.244
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	243.316	240.477
Skupaj	968.349	1.486.778

Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini predstavljajo terjatev do:

- ❖ Holdinga Slovenskih elektrarn v višini 18.930 EUR,
- ❖ Dravskih elektrarn Maribor v višini 225.415 EUR,
- ❖ Termoelektrarne Šoštanj v višini 21.972 EUR ter
- ❖ Soških elektrarn Nova Gorica v višini 120.297 EUR.

Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb predstavljajo terjatev do inštituta Erico Velenje v višini 6.483 EUR ter terjatev do družbe HESS d.o.o. v višini 331.936 EUR.

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev sestavljajo terjatve do domačih in tujih kupcev v skupni vrednosti 243.316 EUR.

Družba konec leta 2016 nima terjatev do posloводства in članov nadzornega sveta.

Družba je imela ob koncu leta 2016 med odprtimi kratkoročnimi poslovnimi terjatvami 12.596 EUR zapadlih terjatev. Nobena od zapadlih terjatev ni starejša od 365 dni.

Ocenjujemo, da so tveganja iz naslova terjatev do kupcev obvladovana.

Prikaz kratkoročnih terjatev do kupcev po rokih zapadlosti je podrobneje predstavljen v okviru razkritij, povezanih s kreditnim tveganjem.

6 DRUGA KRATKOROČNA SREDSTVA

Med drugimi kratkoročnimi sredstvi družba izkazuje kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih institucij, kratkoročne poslovne terjatve do drugih, nezaračunane prihodke ter kratkoročno odložene stroške in odhodke.

Druga kratkoročna sredstva

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročno dani predujmi	0	197
Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	16.930	29.995
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	276	120
Nezaračunani prihodki	62.505	0
Kratkoročno odloženi stroški in odhodki	40.272	51.547
Skupaj	119.983	81.859

Med *kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do državnih in drugih institucij* so izkazane terjatve za vstopni DDV ter ostale terjatve v skupni višini 16.930 EUR.

Med *kratkoročno odloženimi stroški in odhodki* družba izkazuje vnaprej plačane naročnine v višini 641 EUR, vnaprej plačane zavarovalne premije v višini 15.162 EUR ter vnaprej plačane druge stroške v višini 24.469 EUR.

Družba med drugimi kratkoročnimi sredstvi izkazuje tudi terjatve *do drugih* v višini 276 EUR in *nezaračunane prihodke* v višini 62.505 EUR. Nezaračunani prihodki predstavljajo prihodke za storitve, ki so bile izvršene v letu 2016, vendar niso bile zaračunane zaradi določenih pogodbenih določil. Višina nezaračunanih prihodkov je določena na osnovi realiziranih stroškov in dejanske stopnje izvršenih del.

7 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarne ustrezničke predstavljajo sredstva na zakladnem računu, v skladu s pogodbo za združevanje likvidnostnih presežkov namenjenih za tekoče poslovanje – cash pooling, v višini 1.383.966 EUR.

Denar in denarni ustreznički

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Denarna sredstva v banki	1.383.966	1.121.152
Skupaj	1.383.966	1.121.152

8 KAPITAL

Kapital

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Vpoklican kapital	320.000	320.000
Druge rezerve iz dobička	1.440.676	1.221.321
Rezerva za pošteno vrednost	21.124	(25.942)
Zadržani poslovni izid	10.470	216.056
Skupaj	1.792.270	1.731.435

Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital, rezerve iz dobička, rezerva za pošteno vrednost in zadržani poslovni izid.

Vpoklicani kapital družbe znaša 320.000 EUR in se v primerjavi z letom 2015 ni spremenil.

Rezerve iz dobička znašajo 1.440.676 EUR od tega zakonske rezerve 32.000 EUR in druge rezerve iz dobička 1.408.676 EUR.

Rezerva za pošteno vrednost znaša 21.124 EUR.

Gibanje rezerve za pošteno vrednost

Gibanje v letu 2015

	v EUR	
	AKTUARSKI DOBIČKI/IZGUBE PRI ODPRavnINAH OB UPOKOJITVI	
Stanje na dan 1.1.2015	9.427	9.427
Zmanjšanje	(33.749)	(33.749)
Prenos na preneseni poslovni izid	(1.620)	(1.620)
Stanje na dan 31.12.2015	(25.942)	(25.942)

Gibanje v letu 2016

	v EUR	
	AKTUARSKI DOBIČKI/IZGUBE PRI ODPRavnINAH OB UPOKOJITVI	
		Skupaj
Stanje na dan 1.1.2016	(25.942)	(25.942)
Oblikovanje, povečanje	54.237	54.237
Prenos na preneseni poslovni izid	(7.171)	(7.171)
Stanje na dan 31.12.2016	21.124	21.124

Zadržani poslovni izid sestavljata preneseni čisti poslovni izid v višini 7.171 EUR in čisti poslovni izid poslovnega leta v višini 3.299 EUR. Del čistega poslovnega izida leta 2016 v višini 50% je v skladu s sklepom uprave in soglasjem NS že ob sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2016 prenesen med druge rezerve iz dobička.

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

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček

	v EUR	
	2016	2015
Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.598	428.872
Preneseni dobiček / - prenesena izguba	7.171	98.568
Povečanje (dodatno oblikovanje) rezerv iz dobička	(3.299)	(311.384)
Bilančni dobiček	10.470	216.056

Družba je na dan 31.12.2016 ugotovila bilančni dobiček v višini 10.470 EUR.

9 REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE OB UPOKOJITVI IN JUBILEJNE NAGRADE

Konec leta 2016 družba med rezervacijami izkazuje:

- ❖ rezervacije za jubilejne nagrade v višini 78.091 EUR in
- ❖ rezervacije za odpravnine ob upokojitvi v višini 217.791 EUR.

Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	217.791	273.202
Rezervacije za jubilejne nagrade	78.091	83.895
Skupaj	295.882	357.097

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna na dan 31.12.2016.

V izračunu so se upoštevale aktuarske predpostavke, predstavljene v nadaljevanju.

❖ *Demografske predpostavke:*

• Tablice smrtnosti:

Tablice smrtnosti prebivalstva Slovenije iz leta 2007, ločene za moške in ženske, znižane za 10 % (aktivna populacija).

Skupno za zaposlene na dan 31.12.2016 to pomeni 0,3 % smrtnost za naslednje poslovno leto (glede na število zaposlenih).

Povprečna starost zaposlenih na dan 31.12.2016 znaša 43,8 let.

• Fluktuacija zaposlenih – odpoved delovnega razmerja

Upošteva se deleže fluktuacije, ki so bile upoštrevane v izračunu v preteklem letu, in sicer:

- do 35 let 3,5 %,
- nad 35 do 45 let 2,5 %,
- nad 45 let 1,0 %.

Skupno za zaposlene na dan 31.12.2016 to pomeni fluktuacijo 2,2 % za naslednje poslovno leto (glede na število zaposlenih).

- Fluktuacija zaposlenih zaradi večjega obsega odpovedi delovnega razmerja s strani delodajalca ni upoštevana.
- Upokojevanje:
 - Predvideni datum upokojitve za posameznega zaposlenca je izračunan na podlagi podatkov o spolu, datumu rojstva in doseženi skupni delovni dobi na dan 31.12.2016 v skladu s 27. členom ZPIZ-2 (upoštevajo se pogoji za pridobitev pravice do starostne pokojnine) in s 3. alineo 1. odstavka 28. člena (delo pred 18-tim letom). Hkrati se upošteva, da se ženske ne bodo upokojile pred 56. in moški pred 58. letom starosti ne glede na skupno delovno dobo.
 - Zgodnejše ali poznejše upokojevanje glede na predvideni datum upokojitve ni upoštevano.

❖ *Finančne predpostavke:*

Vse finančne predpostavke so določene nominalno.

- Stopnje povečanja povprečnih plač in zneskov iz Uredbe v RS:
Za leti 2017 in 2018 so upoštevane stopnje povečanja povprečnih plač v RS iz Jesenske napovedi gospodarskih gibanj 2016 (UMAR). Od leta 2019 naprej je predvideno, da se bodo povprečnih plače v RS letno višale za 2 % inflacijo in za realno rast v višini 0,2 %. Predpostavlja se, da se zneski iz Uredbe ne bodo povišali v letih 2017 in 2018, kasneje se predvideva rast teh zneskov skladno z inflacijo.
- Stopnje povečanja plač v Družbi:
 - Predpostavljeno je povečanje plač zaposlenih v Družbi v višini 85 % letne inflacije.
 - Upoštevana je rast plač zaposlenih zaradi napredovanja: 0,2 % letno.
 - Upošteva se dodatek na skupno delovno dobo v višini 0,5 % od osnovne plače za vsako izpolnjeno leto skupne delovne dobe za zaposlenca po kolektivni pogodbi. Delavkam z več kot 25 let delovne dobe se dodatek za delovno dobo poveča za 0,25% plače.
 - Za zaposlenca po individualni pogodbi dodatek na delovno dobo ni eksplicitno določen.
- Diskontne stopnje:
Diskontna stopnja za izračun na dan 31.12.2016 je določena v višini 1,2 % (preteklo leto 2,25 %), na osnovi objavljenih donosnosti slovenskih državnih obveznic na dan 30.12.2016 (vir: <https://www.mtsdata.com>), z interpolacijo glede na povprečno uteženo trajanje obvez družbe (10,5 let).

Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

Gibanje v letu 2015

	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2015	264.627	73.774	338.401
Oblikovanje - povečanje	54.052	17.979	72.031
Zmanjšanje - črpanje	(45.477)	(7.858)	(53.335)
Stanje na dan 31.12.2015	273.202	83.895	357.097

v EUR

Gibanje v letu 2016

v EUR

	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2016	273.202	83.895	357.097
Oblikovanje - povečanje	30.495	11.954	42.449
Zmanjšanje - črpanje	(16.382)	(6.193)	(22.575)
Zmanjšanje - odprava	(69.524)	(11.565)	(81.089)
Stanje na dan 31.12.2016	217.791	78.091	295.882

Del zneska v postavki »Zmanjšanje - odprava« v višini 54.237 EUR je bil izkazan preko drugega vseobsegajočega donosa.

v EUR

	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Znesek sedanje vrednosti obvez na dan 31.12.2015	273.201	83.895	357.097
Stroški obresti	5.181	1.857	7.038
Stroški sprotnega službovanja	25.314	10.098	35.412
Stroški preteklega službovanja	(15.287)	(1.360)	(16.647)
Aktuarski dobički (-) in izgube (+) – sprememba akt. predpostavk	(42.991)	(10.206)	(53.197)
Aktuarski dobički – odprava	(11.246)	0	(11.246)
Aktuarski izgube – oblikovanje in poraba	0	0	0
Izplačila zaslužkov v letu 2016	(16.382)	(6.193)	(22.576)
Dobički in izgube ob poravnavi	0	0	0
Znesek sedanje vrednosti obvez na dan 31.12.2016	217.791	78.091	295.882

Analiza občutljivosti za 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	(14.406)	16.099	15.977	(14.690)
Rezervacije za jubilejne nagrade	(3.175)	3.411	3.466	(3.321)
Skupaj	(17.581)	19.510	19.443	(18.011)

10 KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI DO DOBAVITELJEV

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev

v EUR

	31.12.2016	31.12.2015
Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini	67.902	82.151
Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev	122.098	172.618
Skupaj	190.000	254.769

Med *kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi do družb v skupini* družba izkazuje obveznosti do:

- ❖ Termoelektrarne Šoštanj v višini 3.137 EUR,
- ❖ Dravskih elektrarn Maribor v višini 56.668 EUR,

- ❖ Soških elektrarn Nova Gorica v višini 2.155 EUR ter
- ❖ podjetja HTZ Velenje v višini 5.942 EUR.

Med *kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi do dobaviteljev* družba izkazuje obveznosti do domačih dobaviteljev v višini 122.098 EUR.

11 DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

Med drugimi kratkoročnimi obveznostmi družba izkazuje kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev, kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih institucij, kratkoročne poslovne obveznosti do drugih, kratkoročno odložene prihodke ter kratkoročno vnaprej vračunane stroške in odhodke.

Druge kratkoročne obveznosti

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	397.165	402.959
Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih institucij	64.840	136.595
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih	11.820	11.808
Kratkoročno odloženi prihodki	9.100	0
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.807	37.010
Skupaj	484.732	588.372

Med *kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi do zaposlencev* so izkazane obveznosti za čiste plače, čista nadomestila, davki in prispevki iz kosmatih plač, ter druge obveznosti iz naslova plač v skupni višini 397.165 EUR.

Med *kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi do državnih in drugih institucij* so izkazane obveznosti za plačilo DDV ter davki in prispevki za plače v skupni višini 64.840 EUR.

V okviru *drugih obveznosti* družba izkazuje predvsem obveznosti za administrativne prepovedi, zavarovalne premije, ostale obveznosti do zaposlenih ter drugo v skupni višini 11.820 EUR.

Družba med drugimi kratkoročnimi obveznostmi izkazuje tudi terjatve *kratkoročno odložene prihodke* v višini 9.100 EUR in *kratkoročno vnaprej vračunane stroške in odhodke* v višini 1.807 EUR.

12 POGOJNE OBVEZNOSTI IN POGOJNA SREDSTVA

Med pogojnimi obveznostmi družba izkazuje dane bančne garancije v višini 80.029 EUR in dane menice v višini 398.486 EUR.

Pogojna sredstva predstavljajo prejete bančne garancije v višini 5.557 EUR in prejete menice v višini 5.873 EUR.

13 ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

Družba je dosegla *čiste prihodke od prodaje* v višini 4.346.122 EUR, ki so v primerjavi s čistimi prihodki od prodaje predhodnega leta nižji za 19,35 %.

Družba je 4.102.227 EUR čistih prihodkov od prodaje ustvarila na domačem trgu, 243.895 EUR pa na tujem trgu. Vse čiste prihodke od prodaje je družba ustvarila s prodajo storitev.

Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	2016	2015
Na domačem trgu	4.102.227	5.326.991
Ostale storitve	4.102.227	5.326.991
Na tujem trgu	243.895	61.823
Ostale storitve	243.895	61.823
Skupaj	4.346.122	5.388.814

14 DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

Drugi poslovni prihodki

	v EUR	
	2016	2015
Prihodki od odprave rezervacij	0	22.080
Odprava slabitve terjatev	0	3.187
Prihodki od odškodnin in pogodbenih kazni	10.428	0
Dobiček pri prodaji stalnih sredstev	761	0
Ostalo	80	8.050
Skupaj	11.269	33.317

Druge poslovne prihodke predstavljajo prihodki od odškodnin in pogodbenih kazni v višini 10.428 EUR, dobički pri prodaji stalnih sredstev v višini 761 EUR ter drugi poslovni prihodki v višini 80 EUR.

15 STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV

Stroški blaga, materiala in storitev

	v EUR	
	2016	2015
Stroški pomožnega materiala	2.159	2.312
Stroški energije	36.285	42.007
Stroški nadomestnih delov	1.376	409
Stroški drobnega inventarja	1.954	4.887
Pisarniški material	21.021	26.459
Strokovna literatura	3.116	2.880
Ostalo	8.172	5.632
Skupaj stroški materiala	74.083	84.586
Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov	354.529	582.325
Stroški transportnih storitev	26.567	31.303
Storitve vzdrževanja	138.503	138.908
Stroški najemnin	170.078	227.993
Stroški povračil zaposlenec v zvezi z delom	43.819	29.837
Stroški zavarovanja in bančnih storitev	32.519	25.967
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	131.887	152.041
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	8.412	10.367
Stroški storitev fizičnih oseb	60.149	110.728
Članarine	8.401	8.447
Stroški kopiranja in plotanja	11.817	31.343
Ostalo	89.847	84.076
Skupaj stroški storitev	1.076.528	1.433.335
Skupaj	1.150.611	1.517.921

Stroški materiala znašajo 74.083 EUR in so v primerjavi z realizacijo v letu 2015 realizirani v višini 87,58 %.

Pretežni del stroškov materiala predstavljajo stroški energije ter stroški pisarniškega materiala.

Stroški storitev znašajo 1.076.528 EUR in so v primerjavi z letom 2015 realizirani v višini 75,11 %. Stroški storitev zajemajo stroške storitev pri ustvarjanju proizvodov, najemnine, stroške intelektualnih in osebnih storitev, storitve vzdrževanja ter ostale stroške storitev.

16 STROŠKI DELA

Stroški dela

	v EUR	
	2016	2015
Plače	2.419.901	2.579.435
Stroški pokojninskih zavarovanj	231.081	222.593
Stroški drugih zavarovanj	174.707	190.211
Drugi stroški dela	228.048	252.071
Skupaj	3.053.737	3.244.310

Stroški dela so realizirani v višini 3.053.737 EUR in so v primerjavi s stroški dela v letu 2015 nižji za 5,87 %.

Stroški dela so obračunani v skladu z Zakonom o delovnih razmerjih, Kolektivno pogodbo elektrogospodarstva Slovenije oz. individualnih pogodbah o zaposlitvi.

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

Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

Izobrazbeni razred	Na dan 1.1.2016	Na dan 31.12.2016	Povprečno št. zap.
1	0	0	0
2	0	0	0
3	0	0	0
4	0	0	0
5	11	10	11
6/1	5	4	5
6/2	11	12	12
7	38	31	35
8/1	4	7	6
8/2	0	0	0
Skupaj	69	64	67

17 ODPISI VREDNOSTI

Med *odpisi vrednosti* je izkazana amortizacija neopredmetenih sredstev v višini 37.569 EUR, amortizacija nepremičnin, naprav in opreme v višini 59.915 EUR ter izguba ob izločitvi nepremičnin, naprav in opreme v višini 8.659 EUR.

Odpisi vrednosti

	v EUR	
	2016	2015
Amortizacija neopredmetenih sredstev	37.569	74.393
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	59.915	57.591
Prodaje pri nepremičninah, napravah in opremi ter naložbenih nepremičninah	8.659	3.700
Skupaj	106.143	135.684

18 DRUGI POSLOVNI ODHODKI

Drugi poslovni odhodki se nanašajo na donacije ter na druge stroške oziroma odhodke.

Drugi poslovni odhodki

	v EUR	
	2016	2015
Donacije	3.800	4.906
Drugi poslovni odhodki	4.608	3.480
Skupaj	8.408	8.386

19 FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki znašajo 35 EUR in so precej nižji v primerjavi s finančnimi prihodki preteklega leta.

Med finančnimi prihodki družba izkazuje obresti od depozitov in zakladnega računa.

Finančni prihodki

	v EUR	
	2016	2015
Finančni prihodki iz danih posojil in depozitov	35	963
Skupaj	35	963

20 FINANČNI ODHODKI

Med finančnimi odhodki družba izkazuje obresti, izhajajoče iz aktuarskega izračuna rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade.

Finančni odhodki

	v EUR	
	2016	2015
Drugi finančni odhodki	7.038	10.329
Skupaj	7.038	10.329

21 DAVKI

Skladno z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb se davek za leto 2016 plačuje po stopnji 17 % od ugotovljene davčne osnove v davčnem obračunu družbe.

Med odloženimi davki družba izkazuje odložene terjatve za davek. Vrednostno je oblikovanje in črpanje prikazano v razkritju pri odloženih terjativah za davek (pojasnilo 4).

Davki

	v EUR	
	2016	2015
a. Odmerjeni davek	27.556	73.702
b. Odloženi davki	(2.665)	3.890
Skupaj davek od dobička, pripoznan v IPI	24.891	77.592

Izračun efektivne davčne stopnje

	v EUR	
	2016	2015
Poslovni izid pred davki	31.489	506.464
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	5.353	86.099
Davek od davčnih olajšav	(4.914)	(7.911)
Davek od odhodkov, ki znižujejo davčno osnovo	(2.027)	(2.155)
Davek od davčno nepriznanih odhodkov	7.171	5.758
Davek od ostalih sprememb v davčni bilanci	4.611	(8.089)
Obračunani davek	10.194	73.702
Odloženi davki	(2.665)	3.890
Skupaj davki	7.529	77.592
Efektivna davčna stopnja	23,91%	15,32%

22 ČISTI POSLOVNI IZID

Po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb in odloženih terjatev za davek je izkazan čisti dobiček v višini 6.598 EUR.

Čisti poslovni izid

	v EUR	
	2016	2015
Kosmati donos iz poslovanja	4.357.391	5.422.131
Poslovni izid iz poslovanja	38.492	515.830
Finančni izid	(7.003)	(9.366)
Poslovni izid pred davki	31.489	506.464
Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.598	428.872

23 CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS

V izkazu drugega vseobsegajočega donosa družba med postavkami, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid, izkazuje aktuarske dobičke/izgube iz naslova obveznosti do zaposlenih za odpravnine ob upokojitvi.

Ob upoštevanju zgoraj navedenega celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta 2016 znaša 60.835 EUR.

24 IZKAZ DENARNIH TOKOV

Denarni tok ustvarjen pri poslovanju je pozitiven in znaša 321.765 EUR.

Denarni tok ustvarjen pri naložbenju je negativen in v obravnavanem obdobju znaša -65.744 EUR.

Denarnega toka ustvarjen pri financiranju je pozitiven in znaša 6.793 EUR

Družba na koncu opazovanega obdobja izkazuje denarna sredstva in denarne ustreznike v višini 1.383.966 EUR.

25 POVEZANE OSEBE

V stolpcih prodaje in nakupi je prikazan promet vseh poslov (brez DDV) med družbo HSE Invest in povezanimi družbami v letu 2016.

Stanje odprtih poslovnih terjatev s povezanimi osebami je razkrito v točki 5 Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev, stanje odprtih poslovnih obveznosti pa v točki 10 Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev.

Podatki o povezanih družbah

	v EUR	
	Prodaje	Nakupi
HSE d.o.o.	105.556	0
DEM d.o.o.	878.032	291.821
mHE Lobnica d.o.o.	378	0
SENG d.o.o.	505.614	21.136
HESS d.o.o.	1.161.691	3.192
TEŠ d.o.o.	481.151	12.093
TET d.o.o. - v likvidaciji	1.260	1.724
PV d.d.	1.470	0
HTZ I.P. d.o.o.	0	6.854
Skupaj 2016	3.135.152	337.017

Družba je s povezanimi osebami (strankami) poslovala na osnovi sklenjenih pogodb, kjer so bile v medsebojnem prometu povezanih oseb uporabljene tržne in obligacijske zakonitosti.

Posamezni posli s povezanimi osebami (strankami) so razkriti v poročilu o odnosih s povezanimi družbami, katero je dostopno na sedežu družbe.

POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO

Družba HSE Invest d.o.o. je povezana v skupino Holding Slovenske elektrarne. Družba Holding Slovenske elektrarne d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Koprška ulica 92, je na dan 31.12.2016 njena obvladujoča družba, ki je sestavila skupinsko letno poročilo za leto 2016 za skupino družb, za katere je obvladujoča družba.

Poslovodstvo družbe HSE Invest d.o.o. v skladu s 545. in 546. členom ZGD-1 izjavlja, da v razmerju z obvladujočo družbo Holding Slovenske elektrarne d.o.o. in z njo povezanimi družbami iz pogodbenih in poslovnih odnosov ni bila prikrajšana in oškodovana. Celotna izjava v skladu s 545. čl. ZGD-1 se nahaja na sedežu družbe HSE Invest.

26 PREJEMKI

Prejemki poslovodstva

	v EUR					
	Bruto plača	Drugi prejemki	Bonitete	Povračilo stroškov	Bruto sejnine	Skupaj
Sandi Ritlop	103.196	1.271	5.666	1.604		111.737
Skupaj	103.196	1.271	5.666	1.604	0	111.737

Prejemki članov nadzornega sveta

v EUR

	Bruto sejnine	Potni stroški	Bonitete	Skupaj
Drago Polak	1.815		26	1.841
Irena Šlemic	1.287		1	1.288
Alida Rejec	1.815		26	1.841
Andrej Tumpej	1.815		26	1.841
Katja Rejec	1.815		26	1.841
Gregor Cenc	1.815		26	1.841
Ivan Zagožen	1.073		26	1.099
Skupaj	11.435	0	157	11.592

Družba razen direktorja nima zaposlenih v skladu z individualno pogodbo.

Družba v letu 2016 ni odobrila predujmov, posojil, poroštev tem skupinam oseb.

27 FINANČNI INŠTRUMENTI IN TVEGANJA**ZAUPANJSKO (KREDITNO) TVEGANJE**

V letu 2016 smo vsa kreditna tveganja oziroma zaupajska tveganja, ki zajemajo vsa tveganja, kjer bi se zaradi neporavnanih pogodbenih obveznosti poslovnih partnerjev (kupcev) zmanjšale gospodarske koristi družbe, obvladovali, saj smo pretežni del prihodkov ustvarili s prodajo storitev družbam v skupini na podlagi letnih pogodb ter z rednimi poslovnimi stiki s poslovnimi partnerji.

Vse kratkoročne poslovne terjatve do kupcev in drugih, izkazane na dan 31.12.2016, so nezavarovane. Ocenjujemo, da je bila izpostavljenost kreditnim tveganjem v letu 2016 nizka.

Kratkoročne poslovne in finančne terjatve po rokih zapadlosti

v EUR

	ZAPADLOST V PLAČILO			SKUPAJ
	NEZAPADLE	ZAPADLE DO 3 MESECE (do 90 dni)	ZAPADLE OD 3 DO 6 MESECEV (od 91 do 180 dni)	
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	385.487	1.127		386.614
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	338.419			338.419
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	231.847	6.137	5.332	243.316
Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	16.930			16.930
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	276			276
Skupaj 31.12.2016	972.959	7.264	5.332	985.555

v EUR

	ZAPADLOST V PLAČILO			SKUPAJ
	NEZAPADLE	ZAPADLE DO 3 MESECE (do 90 dni)	ZAPADLE OD 3 DO 6 MESECEV (od 91 do 180 dni)	
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	974.057			974.057
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	272.244			272.244
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	213.453	23.820	3.204	240.477
Kratkoročno dani predujmi	197			197
Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih institucij	29.995			29.995
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	120			120
Kratkoročno dani depoziti drugim	6.793			6.793
Skupaj 31.12.2015	1.496.859	23.820	3.204	1.523.883

V zvezi s kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do kupcev družba ne izkazuje popravkov vrednosti.

LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Kratkoročne poslovne in finančne obveznosti po rokih zapadlosti

v EUR

	NEZAPADLE	SKUPAJ
Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini	67.902	67.902
Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev	122.098	122.098
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	283.831	283.831
Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	64.840	64.840
Druge krat. poslovne obveznosti	11.820	11.820
Skupaj 31.12.2016	550.491	550.491

	NEZAPADLE	SKUPAJ
Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini	82.151	82.151
Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev	172.618	172.618
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	289.662	289.662
Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	136.595	136.595
Druge krat. poslovne obveznosti	11.808	11.808
Skupaj 31.12.2015	692.834	692.834

Vse odprte obveznosti na dan 31.12.2016 zapadejo v plačilo v obdobju 6 mesecev po datumu bilance stanja.

Likvidnostna tveganja zajemajo tveganja, povezana s primanjkljajem razpoložljivih finančnih virov in posledično nesposobnostjo družbe, da v dogovorjenih valutnih rokih poravnava svoje obveznosti. Likvidnostno tveganje v letu 2016 ocenjujemo kot nizko, zaradi učinkovitega upravljanja z denarnimi sredstvi (dnevno, tedensko in mesečno planiranje in spremljanje denarnih tokov, oblikovanje minimalne likvidnostne rezerve, plasiranje presežka denarnih sredstev po načelu razpršitve tveganja in največjega donosa) in ustreznih razpoložljivih kreditnih linij za kratkoročno uravnavanje denarnih tokov med družbami v skupini.

Družba izdaja za nekatere projekte zahtevane inštrumente zavarovanj, ki so v glavnem v obliki bančnih garancij. Tveganje unovčitve ocenjujemo kot nizko, saj izvajamo naše storitve kvalitetno in v zadovoljstvo naših naročnikov.

TEČAJNO TVEGANJE

Družba tečajnemu tveganju ni izpostavljena, saj posluje le v valuti EUR.

Izpostavljenost tveganju sprememb deviznih tečajev

v EUR

	EUR	Skupaj
Dolgoročne finančne terjatve in posojila		0
Dolgoročne poslovne terjatve		0
Kratkoročne finančne terjatve in posojila		0
Kratkoročne poslovne terjatve	985.555	985.555
Dolgoročne finančne obveznosti		0
Dolgoročne poslovne obveznosti		0
Kratkoročne finančne obveznosti		0
Kratkoročne poslovne obveznosti	(550.491)	(550.491)
Neto izpostavljenost IFP 31.12.2016	435.064	435.064

	EUR	Skupaj
	EUR	
Dolgoročne finančne terjatve in posojila		0
Dolgoročne poslovne terjatve		0
Kratkoročne finančne terjatve in posojila	6.793	6.793
Kratkoročne poslovne terjatve	1.517.090	1.517.090
Dolgoročne finančne obveznosti		0
Dolgoročne poslovne obveznosti		0
Kratkoročne finančne obveznosti		0
Kratkoročne poslovne obveznosti	(692.834)	(692.834)
Neto izpostavljenost IFP 31.12.2015	831.049	831.049

OBRESTNO TVEGANJE

Obrestna tveganja so povezana z naložbami in obveznostmi ter prihodki in odhodki, povezanimi z njimi. Ker družba nima najetih kreditov, niti danih kreditov, je obrestno tveganje na strani stroškov financiranja, kakor tudi prihodkov od financiranja, nično.

POŠTENE VREDNOSTI

Družba ocenjuje, da je knjigovodska vrednost finančnih instrumentov dovolj natančen približek za poštene vrednosti izkazanih finančnih instrumentov.

Družba v računovodskih izkazih na dan 31.12.2016 sicer ne izkazuje finančnih instrumentov, izkazanih po pošteni vrednosti.

28 UPRAVLJANJE S KAPITALOM

Upravljanje s kapitalom

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Skupaj finančne obveznosti	0	0
Kapital	1.792.270	1.731.435
Finančne obveznosti/Kapital	0,00	0,00
Neto finančna obveznost	(1.383.966)	(1.121.152)
Neto dolg/kapital	(0,77)	(0,65)

Neto finančna obveznost pomeni finančno obveznost, zmanjšano za denarna sredstva po podatkih iz računovodskih izkazov.

29 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO OBRAČUNSKEM OBDOBJU

Po obračunskem obdobju ni bilo drugih dogodkov, ki bi vplivali na zneske v računovodskih izkazih družbe za leto 2016 in razkritja v zvezi z njimi.

4 POROČILO POOBlašČENEGA REVIZORJA



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

Lastnikom družbe HSE Invest, d.o.o., Maribor

Mnenje

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

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z 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 in Poslovno poročilo, ki sta 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 ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

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 pripravljene računovodski izkazi, skladne z informacijami v računovodskih izkazih.

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 poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., slovenska družba
z omejeno odgovornostjo in članica KPMG mreže neodvisnih družb
bank, ki so povezane s svetovnim združenjem KPMG International
Cooperative ("KPMG International")

TINR: SI 06 2500 0000 1851 102
vpis v sodni register: Okrajno sodišče v Ljubljani
SI. reg. št.: 06112542100
statutni kapital: 54.852,00 EUR
ID za DDV: SI20437143
matična št.: 5948556



Poslovodstvo 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 poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov družbe.

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 zbuja 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.

Pristojne za upravljanje 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.


Boštjan Mertelj
pooblaščen revizor

Ljubljana, 26. april 2017


Barbara Kunc
pooblaščen revizorka
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.