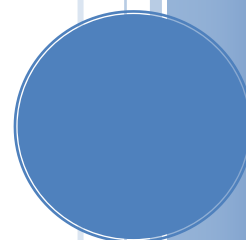


hse Invest

Skupina **hse**

LETNO POROČILO

družbe
HSE Invest d.o.o.
za leto 2011



KAZALO

1	UVOD	1
1.1	PISMO DIREKTORJA	1
1.2	POROČILO NADZORNEGA SVETA	2
1.3	KLJUČNI PODATKI	4
2	POSLOVNO POROČILO.....	5
2.1	IZJAVA POSLOVODSTVA	5
2.1.1	<i>Splošni podatki o družbi.....</i>	<i>6</i>
2.1.2	<i>Lastniška struktura družbe na dan 31.12.2011</i>	<i>6</i>
2.1.3	<i>Dejavnosti družbe</i>	<i>6</i>
2.1.4	<i>Organi družbe in njihova sestava</i>	<i>7</i>
2.1.5	<i>Svet delavcev</i>	<i>8</i>
2.1.6	<i>Organizacijska struktura družbe z organizacijsko shemo na dan 31.12.2011</i>	<i>9</i>
2.1.7	<i>Zgodovinski pregled razvoja družbe.....</i>	<i>10</i>
2.2	POSLOVNA POLITIKA	11
2.2.1	<i>Vizija</i>	<i>11</i>
2.2.2	<i>Poslanstvo</i>	<i>11</i>
2.2.3	<i>Strateške usmeritve.....</i>	<i>11</i>
2.3	POLITIKA SISTEMA VODENJA KAKOVOSTI	12
2.4	TRŽNI POLOŽAJ	12
2.4.1	<i>Značilnosti gospodarskega okolja</i>	<i>12</i>
2.4.2	<i>Prodaja in kupci</i>	<i>12</i>
2.4.3	<i>Nabava in dobavitelji</i>	<i>13</i>
2.5	INVESTICIJE	14
2.6	INFORMATIKA	14
2.7	ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	14
2.8	UPRAVLJANJE S TVEGANJI	17
2.9	KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTJO	20
2.10	NAČRTI ZA PRIHODNOST	20
2.11	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO OBRAČUNSKEM OBDOBJU	21
3	POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI	22
3.1	ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	22
3.1.1	<i>Kadrovska politika</i>	<i>22</i>
3.1.2	<i>Izobraževanje</i>	<i>23</i>
3.1.3	<i>Študij ob delu</i>	<i>23</i>
3.1.4	<i>Štipendiranje</i>	<i>23</i>
3.2	ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	23
3.2.1	<i>Ekologija in okolje</i>	<i>23</i>
4	RAČUNOVODSKO POROČILO	24

4.1	IZJAVA DIREKTORJA	24
4.2	UVODNA POJASNILA	25
4.2.1	<i>POROČAJOČA DRUŽBA</i>	25
4.2.2	<i>PODLAGA ZA SESTAVO</i>	25
4.2.3	<i>PODLAGA ZA MERJENJE</i>	27
4.2.4	<i>VALUTNA POROČANJA</i>	27
4.2.5	<i>Funkcijska in predstavljena valuta</i>	27
4.2.6	<i>Prevedba tujih valut</i>	27
4.2.7	<i>UPORABA OCEN IN PRESOJ</i>	28
4.2.8	<i>PODRUŽNICE IN PREDSTAVNIŠTVA OZ. POSLOVNE ENOTE</i>	28
4.2.9	<i>POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE</i>	28
4.2.10	<i>Neopredmetena sredstva</i>	29
4.2.11	<i>Nepremičnine, naprave in oprema</i>	29
4.2.12	<i>Finančni instrumenti</i>	30
4.2.13	<i>Kapital</i>	31
4.2.14	<i>Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine</i>	32
4.2.15	<i>Druge sredstva in obveznosti</i>	32
4.2.16	<i>Pogojne obveznosti in pogojna sredstva</i>	32
4.2.17	<i>Prihodki</i>	33
4.2.18	<i>Odhodki</i>	33
4.2.19	<i>Obdavčitev</i>	34
4.2.20	<i>Izkaz drugega vseobsegajočega donosa</i>	35
4.2.21	<i>Izkaz denarnega toka</i>	35
4.2.22	<i>Poročanje po odsekih</i>	35
4.2.23	<i>Primerljivi podatki</i>	35
4.2.24	<i>Specifikacija učinkov prehoda na MSRP</i>	35
4.2.25	<i>DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI</i>	36
4.2.26	<i>OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ</i>	36
4.3	RAČUNOVODSKI IZKAZI	37
4.3.1	<i>IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA</i>	37
4.3.2	<i>IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA</i>	38
4.3.3	<i>IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA</i>	38
4.3.4	<i>IZKAZ DENARNEGA TOKA</i>	39
4.3.5	<i>IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA</i>	40
4.4	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	41
4.5	DRUGA POJASNILA	54
5	POROČILO POOBlašČENEGA REVIZORJA	57

1 Uvod

1.1 Pismo direktorja

HSE Invest d.o.o. je vodilno podjetje na področju svetovalnega inženiringa pri vodenju projektov izgradnje energetskih objektov in njihovih rekonstrukcijah. Z uspešnim delom v preteklih letih smo svojo vlogo še samo okrepili in razširili svojo dejavnost tudi v tujino. To lahko z gotovostjo trdim, ker je za nami uspešno in izredno dinamično obdobje razvoja. V tem času smo vse skozi beležili napredek v poslovanju družbe in smo bili tudi ekonomsko uspešni, kar dokazujemo z zavidljivih doseganjem vseh indeksov rasti družbe. Z uspešnim delom in velikim prilagajanjem našim naročnikom smo uspeli nadaljevati s pozitivnimi trendi rasti družbe kljub gospodarski krizi, ki se odraža tudi pri naši dejavnosti.

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 družbe so vedno bili v ospredju vodstva in vseh zaposlenih. Vse zastavljeno še naprej uspešno izpolnjujemo, saj ves čas vemo, kar hočemo.

Za uspešno vodenje projektov izgradnje energetskih objektov moramo našo družbo usmerjati in obvladovati na sistematičen in pregleden način. Zato smo naše poslovanje uredili po zahtevah standarda ISO 9001:2000, s katerim smo dosegli še večjo učinkovitost in uspešno izvajanje vseh procesov v družbi ter na projektih. Za izboljšanje našega sistema vodenja smo pridobili tudi certifikat OHSAS 18001:2007, v letu 2010 pa smo pristopili k pridobivanju varnostnega standarda ISO IEC 27001 in s tem procesom tudi nadaljevali v letu 2011, ter ga bomo po naših predvidevanjih tudi pridobili v letu 2012.

Družba je enovito organizirana po strokovnih področjih, s katerimi dosegamo večje prelivanje strokovnih znanj med posameznimi delavci. S projektno organiziranostjo povečamo posameznikovo fleksibilnost, mobilnost, inovativnost in s tem dosegamo večje sodelovanje posameznikov v večih projektnih skupinah.

V družbi HSE Invest d.o.o. smo zaposleni vrhunski strokovnjaki, ki svoje znanje dokazujemo na vseh ravneh in se med seboj uspešno dopolnjujemo, ter smo se pripravljene spoprijeti z velikimi izzivi, ki nas vedno čakajo pri izgradnji novih ali rekonstrukcijah obstoječih energetskih kapacitet. Tako pridobljene reference zaposlenih in družbe na objektih znotraj skupin, so temelj za širši pristop v konkurenčnem okolju in razširitev dejavnosti družbe v prihodnje.

Predvsem z večanjem naše dejavnosti izven skupine HSE in skupine GEN bomo postavljeni še pred ostrejšje pogoje poslovanja, ki jih bomo poskušali obvladati z vztrajnim izboljšanjem naših storitev, z boljšo organizacijo družbe, z optimizacijo stroškov in z iskanjem novih tržnih možnosti.

Direktor
mag. Miran Žgajner



Maribor, 17.05.2012

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 2011 z revizorjevim poročilom, poročila o odnosih s povezanimi družbami in predloga za uporabo bilančnega dobička

Na podlagi 26. člena družbene pogodbe družbe z omejeno odgovornostjo 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 2011, preveritvi in potrditvi letnega poročila z revizijskim poročilom za leto 2011, preveritvi poročila o odnosih do povezanih družb v letu 2011 in predloga za uporabo bilančnega dobička.

1. Spremljanje poslovanja in delo nadzornega sveta v letu 2011

Nadzorni svet družbe je z namenom ugotavljanja zakonitosti, pravilnosti in gospodarnosti odločitev posloводства tekoče preverjal in nadzoroval vodenje družbe v letu 2011 ter opravljal ostale naloge, ki so kot pristojnosti nadzornega sveta opredeljene z zakonom in družbeno pogodbo. Opravljenih je bilo 6 rednih in 1 izredna seja. 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, katerih znesek presega v družbeni pogodbi določen znesek ter drugi posli, ki spadajo v pristojnost nadzornega sveta.

Obravnavana področja so med drugim bila:

- ▶ soglasje na poslovni načrt za leto 2011,
- ▶ 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/aneakse, za katere je na podlagi družbene pogodbe potrebno soglasje nadzornega sveta,
- ▶ seznanitev s Temeljno listino o delovanju notranje revizije v družbah skupine HSE in soglasje za podpis.

Sestava in poslovanje nadzornega sveta

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

V letu 2011 sta s 17. 1. 2011 člana nadzornega sveta postala tudi dva predstavnika delavcev, in sicer Igor Žurga in Nives Podgornik. Nadzorni svet je tako iz 4 članskega postal 6 članski, sestavljali pa so ga Irena Šlemic kot predsednica, Jožef Hebar kot namestnik in mag. Alida Rejec, Drago Polak, Igor Žurga in Nives Podgornik kot člani. Z 10. 8. 2011, ko je iztekel mandat Jožefu Hebarju in Dragu Polaku, je novi član nadzornega sveta postal Andrej Tumpej, Drago Polak pa je bil imenovan za novo mandatno obdobje.

Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo poslovanje družbe uspešno in je potekalo v ciljih in skladu s sprejetim poslovnínim načrtom.

2. Pregled letnega poročila družbe za leto 2011 s poročilom revizorja ter predlog za uporabo bilančnega dobička

Člani nadzornega sveta so dne 13. 6. 2012 pregledali in preverili revidirano letno poročilo ter ugotovili, da njegova sestava in vsebina realno prikazujeta poslovanje družbe v letu 2011. Nadzorni svet se je seznanil z revizijskim poročilom, ki ga je izdelala revizijska družba Deloitte revizija d.o.o.. V revizijskem poročilu je podano mnenje, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pregledih pošteni predstavitev finančnega stanja družbe HSE Invest d.o.o. na dan 31. 12. 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

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 2011 razporedi v druge rezerve iz dobička in, da se vsem članom nadzornega sveta, ki so opravljali funkcijo v I. 2011 ter direktorju družbe, podeli razrešnica za leto 2011.

3. Pregled poročila o odnosih do povezanih družb

V skladu z drugim odstavkom 548. člena 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 2011 in ocenil, da v sklenjenih poslih ni prišlo do storitve ali opustitve dejanj, ki bi družbi povzročili škodo.

Nadzorni svet soglaš s predstavljenimi razkritji, da družba HSE Invest d.o.o. s pravnimi posli, ki jih je sklenila s povezanimi družbami v letu 2011 ni bila oškodovana.

4. Zaključek:

- **Nadzorni svet ugotavlja, da je revizijsko poročilo družbe Deloitte revizija d.o.o. pozitivno in brez pridržkov. Nadzorni svet v celoti soglaš s poročilom revizorja.**
- **Nadzorni svet je preveril letno poročilo HSE Invest d.o.o. za leto 2011 in nanj nima pripomb ter letno poročilo potrjuje.**
- **Nadzorni svet soglaš s predlogom, da se bilančni dobiček leta 2011 razporedi v druge rezerve iz dobička in da skupščina podeli razrešnico direktorju in vsem članom nadzornega sveta, ki so opravljali funkcijo v I. 2011.**
- **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 2011 ni bila oškodovana.**

Ljubljana, 13. 6. 2012

Predsednica nadzornega sveta
Irena Šlemic



1.3 Ključni podatki

POSTAVKA	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
Čisti prihodki od prodaje v EUR	6.618.431	5.488.940	121
<i>Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu v EUR</i>	<i>6.613.931</i>	<i>5.471.990</i>	<i>121</i>
<i>Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu v EUR</i>	<i>4.500</i>	<i>16.950</i>	<i>27</i>
Čisti poslovni izid v EUR	154.096	115.499	133
Prihodki v EUR	6.628.412	5.509.547	120
Odhodki v EUR	6.435.493	5.369.796	120
Stroški dela v EUR	3.493.516	3.041.339	115
EBIT = poslovni izid iz poslovanja v EUR	190.119	136.654	139
EBITDA = EBIT + AM v EUR	290.972	224.745	129
Sredstva v EUR	2.257.428	1.914.763	118
Kapital v EUR	971.092	816.995	119
Zadolženost do bank v EUR	0	0	0
Investicije v EUR	132.716	147.932	90
Število zaposlenih konec obdobja	73	59	124

Realiziran je bil **čisti poslovni izid** v znesku 154.096 EUR ali 133% glede na enako obdobje preteklega leta.

Realizirani so bili **čisti prihodki od prodaje** v znesku 6.618.431 EUR ali 121% glede na enako obdobje preteklega leta.

Realizirani so bili **odhodki** v znesku 6.435.493 EUR ali 120% glede na enako obdobje preteklega leta.

Realizirane so bile **investicije** v znesku 132.716 EUR ali 90% glede na enako obdobje preteklega leta.

Na zadnji dan obravnavanega leta je bilo **število zaposlenih** 73 ali 124% glede na enako obdobje preteklega leta.

Družba ni zadolžena.

2 Poslovno poročilo

2.1 Izjava posloводства

Posloводство družbe HSE Invest d.o.o., ki jo v okviru svojih pooblastil zastopa direktor Miran Žgajner, izjavlja, da potrjuje celotno letno poročilo in računovodske izkaze za poslovno leto 2011 s pojasnili, prikazane v pričujočem letnem poročilu.

Posloводство družbe HSE Invest d.o.o. prav tako izjavlja, da je bilo v letu 2011 seznanjeno s Kodeksom upravljanja družb s kapitalskimi naložbami države (v nadaljevanju: Kodeks) in ocenjuje, da je bilo upravljanje družbe HSE Invest d.o.o. v letu 2011 skladno s priporočili, navedenimi v Kodeksu, sprejetim s strani Agencije za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije (v nadaljevanju: AUKN) in javno objavljenim dne 18.1.2011 na spletnih straneh AUKN ([ww.auknrs.si](http://www.auknrs.si)). Posloводство družbe HSE Invest d.o.o., skladno s tč. 73. Kodeksa izjavlja, da je družba HSE Invest d.o.o. kodeks AUKN sklenila prostovoljno uporabljati.

Direktor
mag. Miran Žgajner



Maribor, 17.05.2012

Predstavitev družbe

2.1.1 Splošni podatki o družbi

NAZIV PODATKA	PODATEK
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 170a, 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	mag. Miran Žgajner, univ.dipl.inž.el.
podružnice	/

2.1.2 Lastniška struktura družbe na dan 31.12.2011

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.

2.1.3 Dejavnosti družbe

Glavna dejavnost družbe je »Druge inženirske dejavnosti in tehnično svetovanje«, s šifro dejavnosti 71.129. Najpomembnejša dejavnost družbe je vodenje razvojnih projektov predinvesticijske faze, vodenje gradnje novih in vodenje rekonstrukcij obstoječih elektrarn.

2.1.4 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:

- ▶ skupščina
- ▶ nadzorni svet
- ▶ direktor 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 27. julija 2011 je na sedežu družbe potekala 8. redna letna skupščina. Obravnavane so bile naslednje zadeve:

- družbeniki so se seznanili z letnim poročilom za leto 2010 s pripadajočimi dokumenti, direktorju in članom nadzornega sveta so podelili razrešnico ter odločili o razporeditvi bilančnega dobička,
- imenovana je bila revizijska hiša za poslovno leto 2011,
- imenovana sta bila dva nova člana nadzornega sveta (po izteku mandata dvema prejšnjima članoma) in skupščina se je seznanila z izvolitvijo predstavnikov delavcev v nadzorni svet.

Nadzorni svet

Člani nadzornega sveta družbe so bili:

Do 9. 8. 2011:

IME IN PRIMEK	DATUM IMENOVANJA	DATUM POTEKA MANDATA
Irena Šlemic - predsednica NS	16.7.2008	15.7.2012
Alida Rejec	16.7.2008	15.7.2012
Jožef Hebar	10.8.2007	9. 8. 2011
Drago Polak	10.8.2007	9. 8. 2011
Igor Žurga	17.1.2011	16.1.2015
Nives Podgornik	17.1.2011	16.1.2015

Od. 10. 8. 2011 naprej:

IME IN PRIMEK	DATUM IMENOVANJA	DATUM POTEKA MANDATA
Irena Šlemic - predsednica NS	16.7.2008	15.7.2012
Alida Rejec	16.7.2008	15.7.2012
Andrej Tumpej - podpredsednik	10.8.2011	9. 8. 2015
Drago Polak	10.8.2011	9. 8. 2015
Igor Žurga	17.1.2011	16.1.2015
Nives Podgornik	17.1.2011	16.1.2015

Nadzorni svet se je v letu 2011 sestal na šestih rednih in na eni izredni seji, na katerih je:

- sprejel poslovni načrt za l. 2011,
- dal je soglasje oziroma sprejel letno poročilo za leto 2010 in poročilo za skupščino,
- obravnaval kvartalna poročila o poslovanju družbe,
- dal soglasja na pogodbe, ki presegajo znesek določen v družbeni pogodbi,
- se je seznanil s Temeljno listino o delovanju notranje revizije v družbah HSE z dne 22.11.2011, ter
- opravljal druge naloge skladno s svojimi pristojnostmi.

Poslovodstvo in zastopanje

Družbo vodi in zastopa direktor družbe. Za direktorja družbe je bil s sklepom nadzornega sveta z dne 25.08.2010 imenovan mag. Miran Žgajner za mandatno obdobje 4 let.

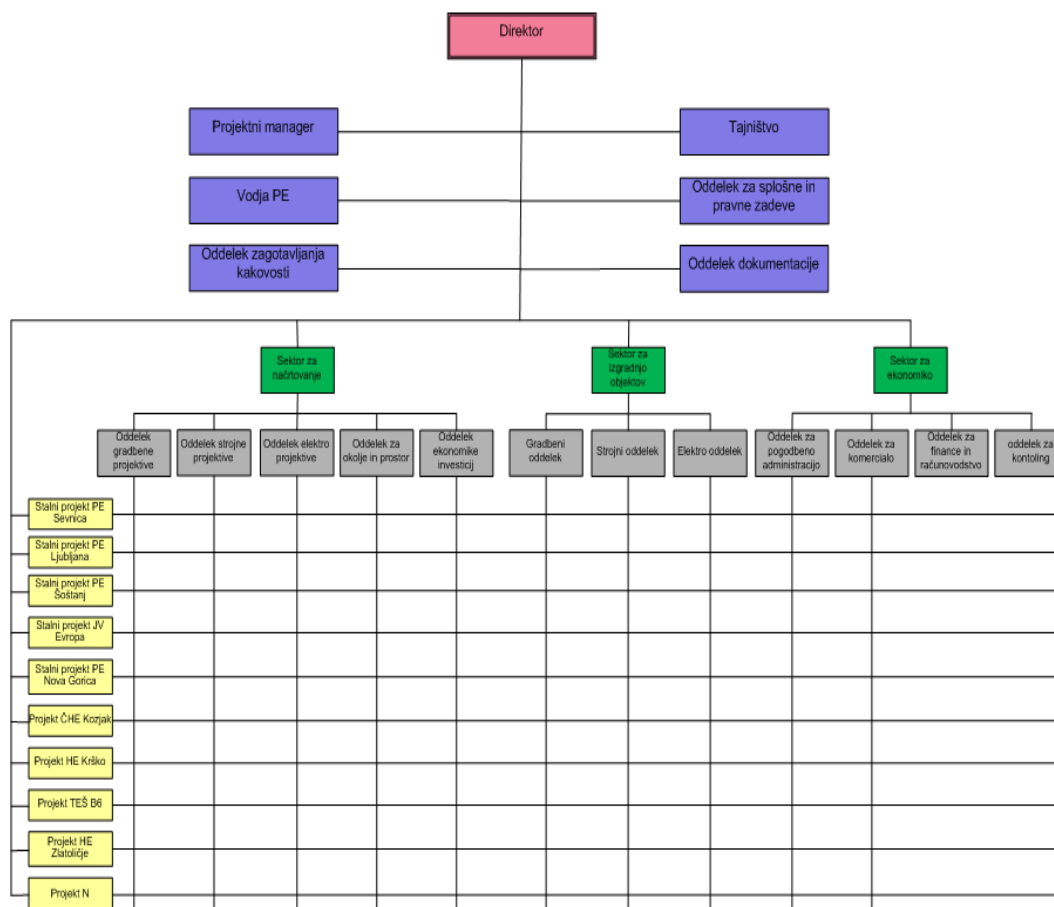
2.1.5 Svet delavcev

Svet delavcev

Člani sveta delavcev so:

IME IN PRIMEK	DATUM IMENOVANJA	DATUM POTEKA MANDATA
Igor Žurga - predsednik	31.3.2009	30.3.2013
Nives Podgornik - namestnica	31.3.2009	30.3.2013
Katja Rejec	31.3.2009	30.3.2013

2.1.6 Organizacijska struktura družbe z organizacijsko shemo na dan 31.12.2011



Družba HSE Invest d.o.o. je v poslovnem letu 2011 organizirana v vodstvu družbe in treh sektorjih, in sicer:

- ▶ sektor za načrtovanje
- ▶ sektor za izgradnjo
- ▶ sektor za ekonomiko poslovanja

in štirih poslovnih enotah, in sicer:

- ▶ poslovna enota v Sevnici
- ▶ poslovna enota v Ljubljani,
- ▶ poslovna enota v Novi Gorici in
- ▶ poslovna enota v Šoštanju

Za izvajanje projektov, kjer se organizirajo gradbišča družba ustanovi začasno organizacijsko obliko, gradbišče. V letu 2011 imamo organizirano gradbišče za izgradnjo HE Krško.

2.1.7 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.

Uspešno je zaključila tudi velike projekte in si pridobila ustrezne reference in sicer izgradnjo HE Boštanj, HE Blanco, ČHE Avče in druge.

2.2 Poslovna politika

2.2.1 Vizija

Želimo postati vodilna družba za snovanje, načrtovanje, pripravo in vodenje izgradnje projektov v energetiki na vodnem in termo oz. multi utility področju za vse družbe skupine HSE, vse družbe skupine GEN in za zunanje naročnike.

Želimo si zagotoviti določeno mesto v projektiranju in si tako pridobiti reference s projektiranjem znotraj skupine HSE in GEN ter po pridobitvi ustreznih referenc ponuditi te nove storitve tudi na trgu izven skupin v Sloveniji in JV Evropi.

Projekte želimo voditi v Sloveniji, v Evropski uniji in v JV Evropi, kjerkoli se bodo za to pokazali interesi investitorjev.

Projekte želimo voditi v vlogi svetovalnega in izvajalskega inženiringa.

2.2.2 Poslanstvo

Naročnikom zagotavljati strokovne podloge in svetovati pri odločitvah za izbiro tehnično, tehnološko in ekonomsko najboljših rešitev.

Projekte voditi na najbolj racionalen, ekonomsko in terminsko učinkovit način ter s tem zagotoviti doseganje optimalnih naložbenih učinkov.

Povezovati in najti sinergijske učinke pri združevanju vseh razpoložljivih strokovnih znanj iz hidro in termo oz. multi utility področij znotraj družbe, znotraj skupine HSE in znotraj skupine GEN ter nato še po potrebi vključevati strokovna znanja od zunaj.

2.2.3 Strateške usmeritve

Zagotavljati izgradnjo objektov v načrtovanih rokih, zahtevani kvaliteti in v finančnih okvirih, določenih z investicijskimi programi.

Doseči zadovoljstvo vsakega naročnika pri izvajanju njegovih projektov in mu dati občutek, da je njegov projekt najbolj pomemben.

Poenotiti in racionalizirati postopke vodenja projektov in uveljaviti standarde ISO v vsem delovanju in na vseh področjih vodenja.

Omogočati in vzpodbujati stalno dodatno izobraževanje in izpopolnjevanje znanja zaposlenih, da se ohranja stik z vsemi napredki znanj po posameznih področjih.

2.3 Politika sistema vodenja kakovosti

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 2011 redno vzdrževala in posodabljala oba standarda. Za oba standarda smo v letu 2011 izvedli notranjo presojo in vodstveni pregled. V novembru 2011 smo uspešno izvedli obnovitveno presojo obeh standardov in pridobili podaljšanje obeh certifikatov do konca leta 2014.

2.4 Tržni položaj

2.4.1 Značilnosti gospodarskega okolja

V letu 2011 je zaznan padec porabe električne energije, vendar še vedno ostaja pomanjkanje novih lastnih domačih proizvodnih zmogljivosti.

Skupina HSE je nadaljevala z investicijami v povečanje lastnih proizvodnih virov in obnove obstoječih virov v skladu s svojo strategijo. Družba HSE Invest je uspešno sodelovala na projektih znotraj skupine in s svojim delom pripomogla k uresničitvi zadanih ciljev.

Negativna gospodarska klima, ki je posledica krize je vplivala tudi na izvajanje projektov na katerih sodeluje HSE Invest. Največje težave so predstavljali stečaji družb ali plačilna nesposobnost gradbenih izvajalcev, kar je oteževalo izvajanje projektov.

2.4.2 Prodaja in kupci

Največji kupci v letu 2011 so bili:

KUPEC	REALIZIRAN ZNESEK EUR
TEŠ d.o.o.	2.282.537
HESS d.o.o.	1.546.853
DEM d.o.o.	1.367.734
HSE d.o.o.	640.946
SENG d.o.o.	596.300
INFRA d.o.o.	71.305
GEN Energija d.o.o.	49.166
Termoelektrarna Trbovlje d.o.o.	31.594
MHE Lobnica d.o.o.	10.170
ELES ELEKTRO Slovenija d.o.o.	9.710

V letu 2011 znaša realizacija 10 največjih kupcev 99,6% celotne realizacije družbe.

2.4.3 Nabava in dobavitelji

Bistveni del nabave je vezan na kooperacijo pri izvajanju naših storitev. Za izvajanje storitev prioriteto najemamo predvsem zaposlene iz družb v skupini HSE ter tudi strokovnjake v drugem energetske stebru. Za nekatere projekte pa imamo tudi angažirane zunanje strokovnjake.

Največji dobavitelji v letu 2011 so bili:

DOBAVITELJ	REALIZIRAN ZNESEK EUR
IBE d.d.	318.024
Daltar d.o.o.	281.134
DEM d.o.o.	280.598
Gradis GP d.o.o.	171.682
Vodnogospodarski biro Maribor d.o.o.	155.986
Esotech d.d.	106.654
IKB d.o.o.	87.180
TEB d.o.o.	80.640
Jože Dermol	80.365
Sieko d.o.o.	64.800

V letu 2011 znaša realizacija nabav 10 največjih dobaviteljev 55,7% celotne realizacije nabav družbe.

2.5 Investicije

V letu 2011 je bilo za investicije porabljeno 132.716 EUR. Nabavljena je bila predvsem programska in računalniška oprema.

2.6 Informatika

Družba ima področje informacijske osnove zagotovljeno s pogodbo z Dravskimi elektrarnami Maribor, ki v celoti skrbijo za stabilno in varno delovanje sistema informacijske podpore na področju interneta in intraneta, ter arhiviranja podatkov elektronskih medijih. Zaradi tega sami ne načrtujemo vlaganja v posodobitev sistema.

Družba je podpisala tudi sporazum o skupni izgradnji enotne informacijske platforme v skupini HSE, kjer je v finančnem delu poslovnega načrta že upoštevala večja finančna sredstva.

2.7 Analiza uspešnosti poslovanja

KAZALNIKI FINANCIRANJA

STOPNJA LASTNIŠKOSTI FINANCIRANJA	REALIZACIJA 31.12.2011	REALIZACIJA 31.12.2010	RE 11 / RE 10
1. Kapital in obveznosti	2.257.428	1.914.763	118
2. Kapital	971.092	816.995	119
Stopnja lastniškosti financiranja = 2 / 1	43,02	42,67	101

STOPNJA DOLGOROČNOSTI FINANCIRANJA	REALIZACIJA 31.12.2011	REALIZACIJA 31.12.2010	RE 11 / RE 10
1. Kapital	971.092	816.995	119
2. Dolgoročne obveznosti	254.216	247.071	103
3. Skupaj (1 + 2)	1.225.308	1.064.066	115
4. Kapital in obveznosti	2.257.428	1.914.763	118
Stopnja dolgoročnosti financiranja = 3 / 4	54,28	55,57	98

➤ **Stopnja lastniškosti financiranja znaša 43,02.**

V poslovnem letu 2011 predstavlja kapital družbe 43,02 % vseh obveznosti do virov sredstev. Delež kapitala v obveznostih do virov sredstev se je v primerjavi z letom poprej povečal.

➤ **Stopnja dolgoročnosti financiranja znaša 55,57.**

Družba je v letu 2010 svoja sredstva v višini 54,28 % financirala z dolgoročnimi viri, 45,72 % pa s kratkoročnimi viri. V primerjavi s predhodnim letom je stopnja dolgoročnosti financiranja nekoliko nižja.

KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA

KOEFICIENT KAPITALSKE POKRITOSTI OSNOVNIH SREDSTEV	REALIZACIJA 31.12.2011	REALIZACIJA 31.12.2010	RE 11 / RE 10
1. Kapital	971.092	816.995	119
2. Nepremičnine, naprave in oprema	143.564	136.470	105
3. Neopredmetena sredstva	95.041	81.077	117
4. Skupaj stalna sredstva po neodpisani vrednosti (2 + 3)	238.605	217.547	110
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev = 1 / 4	4,07	3,76	108

KOEFICIENT NEPOSREDNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (HITRI KOEFICIENT)	REALIZACIJA 31.12.2011	REALIZACIJA 31.12.2010	RE 11 / RE 10
1. Denar in denarni ustrezniki	211.190	132.251	160
2. Kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
3. Skupaj likvidna sredstva (1 + 2)	211.190	132.251	160
4. Kratkoročne obveznosti	1.032.120	850.697	121
Koef. neposredne pokritosti kratk. obv. (hitri koef.) = 3 / 4	0,20	0,16	132

KOEFICIENT POSPEŠENE POKRITOSTI KRATK. OBV. (POSPEŠENI KOEFICIENT)	REALIZACIJA 31.12.2011	REALIZACIJA 31.12.2010	RE 11 / RE 10
1. Denar in denarni ustrezniki	211.190	132.251	160
2. Kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
3. Kratkoročne poslovne terjatve	1.766.594	1.509.527	117
4. Skupaj (1 + 2 + 3)	1.977.784	1.641.778	120
5. Kratkoročne obveznosti	1.032.120	850.697	121
Koeficient pospešene pokritosti kratk. obveznosti= 4 / 5	1,92	1,93	99

➤ **Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev znaša 4,07.**

Družba je v letu 2011 z lastnimi viri v celoti financirala svoja osnovna sredstva. Koeficient je v primerjavi z letom 2010 nekoliko višji.

➤ **Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti znaša 0,20.**

Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti znaša za leto 2011 0,20 kar pomeni, da družba v opazovanem obdobju z denarnimi sredstvi na transakcijskem računu pokriva 20% svojih kratkoročne obveznosti. Koeficient se je v primerjavi z letom poprej višji.

➤ **Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti znaša 1,92.**

Koeficient pokritja kratkoročnih obveznosti z likvidnimi sredstvi in kratkoročnimi terjatvami družbe je 1,92. Tudi ta koeficient je grob pokazatelj plačilne sposobnosti. Koeficient se v primerjavi z letom poprej, ni bistveno spremenil.

KAZALNIKI GOSPODARNOSTI

KOEFICIENT GOSPODARNOSTI POSLOVANJA	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
1. Poslovni prihodki	6.625.612	5.506.450	120
2. Poslovni odhodki	6.435.493	5.369.796	120
Koeficient gospodarnosti poslovanja = 1 / 2	1,03	1,03	100

➤ **Koeficient gospodarnosti poslovanja znaša 1,03.**

Družba je v poslovnem letu 2011 dosegla 3 % več prihodkov iz poslovanja, kot so znašali odhodki iz poslovanja.

KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI KAPITALA (ROE)	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
1. Čisti poslovni izid	154.096	115.499	133
2. Povprečni kapital	894.044	759.246	118
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala = 1 / 2	0,172	0,152	113

➤ **Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala znaša 0,172.**

V poslovnem letu 2011 je družba ustvarila čisti dobiček v višini 154.096 EUR.

Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala je eden izmed najpomembnejših kazalnikov poslovne uspešnosti. Pojasnjuje koliko čistega dobička je družba dosegla na vsak EUR vloženega kapitala in kako uspešno upravlja s premoženjem lastnika-ov.

V letu 2011 je vrednost kazalnika 0,172 kar pomeni, da smo na vsak EUR vloženega kapitala ustvarili 0,172 EUR čistega dobička. Vrednost kazalnika kaže na uspešno in stabilno poslovanje družbe v letu 2011.

2.8 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 prepoznamo naslednja tveganja:

- ▶ poslovna tveganja,
- ▶ finančna tveganja in
- ▶ tveganja delovanja.

Poslovna tveganja

Poslovna tveganja se nanašajo na sposobnost zagotavljanja konkurenčnosti, ustvarjanja prihodkov in obvladovanja stroškov, na sposobnost ohranjanja vrednosti poslovnih sredstev in zmožnost poravnavanja poslovnih obveznosti. V okviru poslovnih tveganj smo v letu 2011 proučevali naslednja tveganja:

- ▶ prodajna tveganja,
- ▶ investicijska tveganja in
- ▶ kadrovsko-poslovna delovanja.

Prodajna tveganja

V poslovnem letu 2011 smo **prodajna tveganja** skušali obvladovati tako, da smo z našimi opravljenimi storitvami prepričali naše kupce, da smo kvaliteten in resen izvajalec storitev. Zavedamo se, da to dolgoročno predstavlja zaupanje naših kupcev tudi pri njihovih prihodnjih investicijskih namerah.

Investicijska tveganja

V poslovnem letu 2011 nismo izvedli investicijskih vlaganj, zato ocenjujemo **investicijska tveganja** kot nizka. Kljub temu bomo ta tveganja po potrebi skušali obvladovati z ustreznim ekonomskim načrtovanjem investicij.

Kadrovsko poslovna tveganja

Motivirani sodelavci s potrebnimi strokovnimi znanji so razlog, da **kadrovsko poslovnim tveganjem**, ki vključujejo tveganja obvladovanja:

- socialnega dialoga z zaposlenimi,
- izgube ključnih kadrov,

posvečamo posebno pozornost. Na področju socialnega dialoga z zaposlenimi načrtujemo še naprej vzdrževati dobro komunikacijo z zaposlenimi. Izpostavljenost tveganjem, povezanim z morebitno

izgubo ključnih kadrov načrtujemo zniževati z izvajanjem in razvijanjem sistema letnih razgovorov s sodelavci, vzpodbujanjem in zagotavljanjem nenehnega izobraževanja, ustreznimi sistemi nagrajevanja in drugimi ukrepi.

Tako bomo učinkovitost poslovanja še naprej zagotavljali s strokovno usposobljenim kadrom in dobro organizacijo poslovanja. Ocenjujemo, da je bila v poslovnem letu 2011 izpostavljenost kadrovskim poslovnim tveganjem nizka.

Finančna tveganja

Ker imajo vsa tveganja, s katerimi se srečujemo pri svojem poslovanju, finančne posledice, se zavedamo, da je pravočasno identificiranje finančnih tveganj, ki bi utegnila oslabiti sredstva ali poslabšati finančni položaj družbe, ključnega pomena. V poslovnem letu 2011 smo si prizadevali k stabilnemu poslovanju in zmanjšanju posameznega tveganja na sprejemljivo raven. Finančna tveganja smo identificirali, kot:

- ❖ tveganja plačilne sposobnosti
- ❖ kreditna tveganja
- ❖ obrestna tveganja
- ❖ inflacijska tveganja

Tveganja plačilne sposobnosti

Tveganja plačilne sposobnosti zajemajo tveganja, povezana s primanjkljajem razpoložljivih finančnih virov in posledično nesposobnostjo družbe, da v dogovorjenih valutnih rokih poravnava svoje obveznosti. Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti družbe v poslovnem letu 2011 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.

Kreditna tveganja

V poslovnem letu 2011 smo vsa kreditna tveganja oziroma zaupanja 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. Ocenjujemo, da je bila izpostavljenost kreditnim tveganjem v poslovnem letu 2011 nizka.

Obrestna tveganja

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

Inflacijska tveganja

Morebitna inflacijska tveganja smo skušali obvladovati s sklepanjem pogodb z dobavitelji po fiksnih cenah.

Tveganja delovanja

Tveganja delovanja se nanašajo na morebitna zmanjšanja gospodarskih koristi družbe, izvirajoč iz neustreznega načrtovanja, izvajanja in nadziranja poslovnih procesov in aktivnosti. Tveganja delovanja smo skušali obvladovati tudi z uvedenim sistemom vodenja kakovosti po standardih ISO 9001:2000 na vseh področjih in na vsakem projektu oziroma pogodbi v izvedbi.

V poslovnem letu 2011 smo posvetili pozornost predvsem naslednjim tveganjem delovanja:

- ❖ kadrovskim tveganjem
- ❖ projektnim tveganjem

Kadrovska tveganja

Na področju kadrovskih tveganj se srečujemo z obvladovanjem tveganj morebitnega motenega izvajanja poslovnih procesov predvsem zaradi intenzivnosti del na določenih projektih. To lahko povzroči slabo razpoloženje in vpliva na kvaliteto opravljanja naših storitev. Reševanje tega problema z dodatnimi zaposlitvami pa povzroči preveliko povečanje stroškov in na dolgi rok nekonkurenčnost. Potrebno je najti način dela, da več ljudi pokriva enaka dela in se med seboj nadomešča. To je mogoče zagotoviti na nekaterih delih, ne pa na strokovno tehnično specifičnih, ki so vezana na določenega strokovnjaka. Prihaja tudi do več dela in nujno potrebnih nadur. To je možno optimalno reševati samo s sodelovanjem vodstev družb skupine, da se občasno, na podlagi pogodb, angažirajo strokovnjaki na določenih področjih, ki lahko ustrezno zamenjajo določenega delavca.

Projektna tveganja

V družbi je prisoten projektni način dela, zato smo, predvsem v primeru dlje trajajočih projektov, večjo pozornost namenili tudi obvladovanju projektnih tveganj, ki so povezana s takojšnjim ukrepanjem ob ugotovljenih odmikih od potrjenih planov. Ta tveganja smo omejevali z ustrezno organizacijo, rednim nadzorom in spremljavo projektnih aktivnosti in zavarovanjem strokovne odgovornosti. Pri projektnih tveganjih obstaja riziko, da se določen projekt izgradnje ali rekonstrukcije ustavi, odloži za določen čas, da se ne zagotovi pravočasno potrebnih upravnih dovoljenj za nadaljevanje ali, da izbrani izvajalec ne izvaja del v pričakovanih oziroma pogodbenih rokih. Razlogi za motnje v poteku projekta so lahko zelo raznolike. Tovrstna tveganja bomo še vnaprej omejevali s stalnim spremljanjem projektov v izvajanju, nadzorom kontrolnih točk in spremljanjem napredovanja po potrjenih terminskih planih. Ocenjujemo, da je bila izpostavljenost projektnim tveganjem v poslovnem letu 2011 nizka.

Za učinkovito upravljanja z tveganji, je družba podpisala Temeljno listino o delovanju notranje revizije skupine HSE z dne 22.11.2011, ter na osnovi te listine pristopila k imenovanju Odbora za upravljanje s tveganji v družbi.

2.9 Komuniciranje z javnostjo

Za večjo prepoznavnost in utrditev položaja družbe smo v letu 2011:

- predelali in izboljšali spletno predstavitev družbe, ki je izdelana tudi v angleškem jeziku;
- pogosteje pisali članke v interno glasilo Energija in si večkrat zagotoviti objave v glasilu Naš stik;
- se pojavljati na konferencah in sejnih iz področje energetike in gradbeništva
- si prizadevati, da naši naročniki (HSE, DEM, SEL, SENG, HESS) v medijskih objavah, kjer obveščajo o uspešnih napredkih projektov omenijo in poudarijo, da te projekte vodi družba HSE Invest. Takšna publiciteta, ki je neposredno od naročnika, lahko za našo družbo zelo veliko pomeni;
- izvedli anketo med našimi kupci, da ugotovimo, kako nas ocenjujejo, in na tej podlagi analizirali ocenitev in sprejeli aktivne ukrepe za izboljšanje sodelovanja z njimi.

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;
- letni razgovor z zaposlenimi.

2.10 Načrti za prihodnost

Kljub nadaljevanju gospodarske krize načrtujemo intenzivno izvajanje storitev na projektu izgradnje elektrarn na spodnji Savi, izgradnje HE Krško, nadaljevanje postopka pridobitve prostorskega načrta za HE Brežice in in postopka DPN za HE Mokrice. Želimo nadaljevati priprave na izgradnjo elektrarn na srednji Savi, kjer vodimo postopek priprave umeščanja elektrarn v prostor in izvajamo projektiranje. Nadaljevali bomo z izvajanjem del na rekonstrukciji HE Zlatoličje, izvajali svetovalni inženiring izgradnje HE na Muri in ČHE Kozjak. Načrtujemo tudi angažiranje na rekonstrukciji HE Dobljar in pridobiti projektiranje za HE Učjo in HE na Idrijci. Nadaljevali bomo s svetovalnim inženiringom in s projektiranjem PZI pri izgradnji nadomestnega energetskega bloka 6 v TEŠ, ker bodo intenzivnosti pri izgradnji izredno velike. Aktivno želimo sodelovati tudi na manjših projektih izrabe obnovljivih virov, predvsem malih HE in sončnih elektrarn.

Zaradi načrtovanih investicij skupine nameravamo poslovne aktivnosti razširiti na JV Evropo in tam sami tudi pridobili določene storitve, za katere smo pridobili reference v Sloveniji.

V svojo dejavnost smo uspešno vključili projektivo, ki jo želimo še okrepiti in s tem bomo še prispevali k uspešnejšemu izvajanju investicij.

Dosežene lastne reference pri izgradnji vodnih energetskih objektov bodo družbi vzpodbuda za bolj smeje korake v smeri ponujanja celovitih tehničnih rešitev tako pri izgradnji objektov v skupini,

kakor tudi širše, predvsem pri načrtovanju izgradnje in vlaganjih skupine v projekte doma in v JV Evropi.

Povečati želimo tudi vodenje projektov za naročnike izven skupine HSE.

2.11 Pomembnejši dogodki po obračunskem obdobju

Po obračunskem obdobju ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na finančni položaj družbe na dan 31.12.2011.

3 Poročilo o družbeni odgovornosti

3.1 Odgovornost do zaposlenih

3.1.1 Kadrovska politika

ZAPOSLENI	REALIZACIJA 31.12.2011	REALIZACIJA 31.12.2010
* KP	71	58
* IP	2	1
- od tega: št. članov uprave oz. posloводства	1	1
SKUPAJ	73	59

STOPNJA STROKOVNE IZOBRAZBE	REALIZACIJA 31.12.2011	%	REALIZACIJA 31.12.2010	%
VIII	3	4	3	5
VII	51	70	40	68
VI	6	8	4	7
V	13	18	12	20
SKUPAJ	73	100	59	100

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 zagotavljamo možnosti za odgovorno in kreativno delo, motiviranost in zadovoljstvo pri delu.

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. 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 projektne skupine, katerih vodje morajo biti najboljši nosilci skupinskega dela in usmerjevalci v sodelovanje.

Ustvarjati moramo takšno okolje dela, 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.

3.1.2 Izobraževanje

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

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

3.1.3 Študij ob delu

V letu 2011 je družba plačala šolnino za izredni študij za 4 zaposlene.

3.1.4 Štipendiranje

Družba v letu 2011 ni imela štipendistov.

3.2 Odgovornost do naravnega okolja

3.2.1 Ekologija in okolje

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

S svojim delovanjem skuša delovati 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.

4 Računovodsko poročilo

4.1 IZJAVA DIREKTORJA

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,
- ❖ računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MSRP, sprejetimi v Evropski uniji; vsa morebitna pomembna odstopanja so razkrita in pojasnjena v poročilu.

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 pripravljeni skladno z določili MSRP brez pridržkov pri njihovi uporabi.

Poslovodstvo je računovodske izkaze družbe HSE Invest d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31.12.2011, sprejelo dne 21.03.2012.

Direktor
mag. Miran Žgajner



Maribor, 17.05.2012

4.2 UVODNA POJASNILA

4.2.1 POROČAJOČA DRUŽBA

HSE Invest je družba registrirana s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Obrežna ulica 170a, Maribor. V nadaljevanju so predstavljeni ločeni računovodski izkazi družbe za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2011.

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 je »Druge inženirske dejavnosti in tehnično svetovanje«, s šifro dejavnosti 71.129. Najpomembnejša dejavnost družbe je vodenje razvojnih projektov predinvesticijske faze, vodenje gradnje novih in vodenje rekonstrukcij obstoječih elektrarn.

4.2.2 PODLAGA ZA SESTAVO

Pri pripravi računovodski izkazov na dan 31.12.2011 je družba upoštevala:

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

a) Trenutno veljavni standardi in pojasnila

- Spremembe MRS 24 »Razkrivanje povezanih strank« - Poenostavitev zahtev po razkritju za podjetja, povezana z vlado, in razlaga opredelitve povezane stranke, ki jih je EU sprejela 19. julija 2010 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2011 ali kasneje);
- Spremembe MRS 32 »Finančni instrumenti: predstavljanje« - Obračunavanje izdaje delniških pravic, ki jih je EU sprejela 23. decembra 2009 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2010 ali kasneje);
- Spremembe MSRP 1 »Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja« - Omejeno izvzetje od primerjalnih razkritij po MSRP 7 za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP, ki jih je EU sprejela 30. junija 2010 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2010 ali kasneje);
- Spremembe različnih standardov in pojasnil »Izboljšave MSRP (2010)«, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP, objavljenega 6. maja 2010 (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, OPMSRP 13), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki ga je 18.2.2011 sprejela EU (spremembe je potrebno uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2010 ali kasneje oziroma 1. januarja 2011, odvisno od standarda/pojasnila);

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

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

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

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

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

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

- MSRP 9 »Finančni instrumenti« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali kasneje);
- MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje);
- MSRP 11 »Skupne ureditve« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje);
- MSRP 12 »Razkritja vplivanja na ostala podjetja« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje);
- MSRP 13 »Merjenje poštenih vrednosti« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje);
- MRS 27 (spremenjen leta 2011) »Ločeni računovodski izkazi« (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje);
- MRS 28 (spremenjen leta 2011) »Naložbe v pridružena podjetja in skupni podvigi« (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje);
- Spremembe MSRP 1 »Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja« - Visoka hiperinflacija in odstranitev dogovorjenih datumov za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2011 ali kasneje);
- Spremembe MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje);
- Spremembe MSRP 9 »Finančni instrumenti« in MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« – Obvezni datum uveljavitve in razkritja prehodov;
- Spremembe MRS 1 »Predstavljanje računovodskih izkazov“ – Predstavljanje postavk drugega obsežnega dohodka (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. julija 2012 ali kasneje);

- Spremembe MRS 12 »Davek iz dobička« - Odloženi davek: Povrnitev zadevnih sredstev (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2012 ali kasneje);
- Spremembe MRS 19 »Zasluzki zaposlencev« - Izboljšave obračunavanja pozaposlitvenih zaslužkov (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje);
- Spremembe MRS 32 »Finančni instrumenti: predstavljanje« – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali kasneje);
- OPMSRP 20 »Stroški odstranjevanja v proizvodni fazi površinskega najdišča« (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).

Podjetje predvideva, da uvedba teh standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano.

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

4.2.3 PODLAGA ZA MERJENJE

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

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

4.2.4 VALUTNA POROČANJA

4.2.5 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.

4.2.6 Prevedba tujih valut

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

menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

4.2.7 UPORABA OCEN IN PRESOJ

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

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

Ocene in predpostavke so prisotne pri najmanj naslednjih presojah:

- oceni dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- preizkusu oslabitve sredstev,
- oceni poštene vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov,
- oceni udenarljive vrednosti terjatev,
- oceni rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine.

4.2.8 PODRUŽNICE IN PREDSTAVNIŠTVA OZ. POSLOVNE ENOTE

- poslovna enota v Sevnici,
- poslovna enota v Ljubljani,
- poslovna enota v Novi Gorici in
- poslovna enota v Šoštanju.

4.2.9 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Računovodski izkazi družbe HSE Invest so izdelani na osnovi računovodskih usmeritev, prikazanih v nadaljevanju. Navedene računovodske usmeritve so uporabljene za vsa predstavljena leta, razen če ni drugače navedeno.

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

4.2.10 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 pripravljavanju sredstva za nameravano uporabo. Za poznejše merjene neopredmetenih sredstev se uporablja model nabavne vrednosti.

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

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

Ocenjene dobe koristnosti za posamezna neopredmetena sredstva so:

AMORTIZACIJSKE SKUPINE NEOPREDMETENIH SREDSTEV

SKUPINA NEOPREDMETENIH SREDSTEV	AMORTIZACIJSKA STOPNJA v %	ŽIVLJENJSKA DOBA v letih
Računalniški programi	33,30	1-3
Licence	33,30	1-3

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.

4.2.11 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 izkazana 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:

AMORTIZACIJSKE SKUPINE NEPREMIČNIN, NAPRAV IN OPREME	
SKUPINA NEPREMIČNIN, NAPRAV IN OPREME	AMORTIZACIJSKA STOPNJA v %
Deli proizvodilne opreme	12,50 - 20
Računalniška oprema	20 - 33,30
Pohištvo	10 - 12,50
Drobni inventar	20
Osebna vozila	15

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

V primeru podaljšanja dobe koristnosti družba zmanjša, v primeru skrajšanja dobe koristnosti pa poveča že obračunane stroške amortizacije v obravnavanem poslovnem letu. Prilagoditev dobe koristnosti je potrebno preračunati tako, da se bo sredstvo zamortiziralo 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.

4.2.12 Finančni inštrumenti

Finančni instrumenti vključujejo naslednje postavke:

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

NEIZPELJANA FINANČNA SREDSTVA

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

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

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.

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. Izkazani so po nabavni vrednosti. Prekoračitve stanj na bančnih računih so vključene med kratkoročne finančne obveznosti.

NEIZPELJANE FINANČNE OBVEZNOSTI

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

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

4.2.13 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.

Splošni prevrednotovalni popravki kapitala so dne 31. decembra 2002 v skladu s tedaj veljavnimi Slovenskimi računovodskimi standardi vključevali revalorizacijo osnovnega kapitala pred letom 2002. Popravek zaradi prehoda na nove Slovenske računovodske standarde je bil prenesen v kapitalске rezerve. Znesek se lahko uporabi zgolj za povečanje osnovnega kapitala.

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.

Rezerva za pošteno vrednost predstavlja zneske prevrednotenj posameznih kategorij sredstev. V zadržanem poslovnem izidu so še ne razporejeni dobički preteklih in tekočega leta.

4.2.14 Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine

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

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

4.2.15 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.

4.2.16 Pogojne obveznosti in pogojna sredstva

Pogojna obveznost je:

- možna obveznost, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katere obstoj potrди 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 potrди 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.

4.2.17 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, prejete odškodnine in pogodbene kazni, subvencije, dotacije, regresi, premije in podobni prihodki. Državna podpora je obravnavana kot odloženi (časovno razmejeni) prihodek, ki ga družba strogo dosledno in preudarno pripoznava 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.

4.2.18 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.

V **nabavni vrednosti prodanega blaga** izkazujemo odhodke povezane s prodajo blaga, ko se stroški blaga ne zadržujejo v zalogah, ker gre za trgovsko dejavnost.

Stroški materiala so izvirni stroški kupljenega materiala, ki se neposredno porablja pri ustvarjanju poslovnih učinkov (neposredni stroški materiala), pa tudi stroški materiala, ki nimajo take narave in so zajeti v ustrezne namenske (funkcionalne) skupine posrednih poslovnih stroškov. V prvo podskupino

spadajo stroški surovin, drugih materialov in kupljenih delov ter polproizvodov, katerih porabo je mogoče povezovati z ustvarjanjem poslovnih učinkov. V drugo skupino spadajo stroški pomožnega materiala za vzdrževanje nepremičnin, naprav in opreme, drobnega inventarja, katerega doba koristnosti ne presega leta dni, nadomestnih delov za servisiranje proizvodov po njihovi prodaji, pisarniškega materiala, strokovne literature in drugega. S stroški materiala so mišljeni tudi vračunani stroški kala, razsipa, okvar in loma.

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

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

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

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

Drugi poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi oblikovanjem rezervacij, 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 usredstvi), negativne tečajne razlike nastale pri financiranju in naložbenju, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo z uporabo metode efektivne obrestne mere.

4.2.19 Obdavčitev

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

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

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

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

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

4.2.20 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.

4.2.21 Izkaz denarnega toka

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

4.2.22 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.

4.2.23 Primerljivi podatki

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

4.2.24 Specifikacija učinkov prehoda na MSRP

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

VRSTA PRIHODKA OZIROMA ODHODKA PO SRS	ZNESEK V EUR	VRSTA PRIHODKA OZIROMA ODHODKA PO MSRP	ZNESEK V EUR	RAZKRITJE
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-8			Negativne tečajne razlike iz poslovanja
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1	Stroški storitev	-7	Pozitivne tečajne razlike iz poslovanja
Drugi prihodki	8.337	Drugi poslovni prihodki	8.337	Prejete odškodnine
Drugi prihodki	345	Drugi poslovni prihodki	345	Drugi poslovni prihodki in parske izravnave
Drugi odhodki	-12	Drugi poslovni odhodki	-25	Drugi poslovni odhodki in parske
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-13			Zamudne obresti
Drugi poslovni prihodki	1.600	Čisti prihodki od prodaje	1.600	Prihodki od najemnin
SKUPAJ	10.250		10.250	

PRIKAZ SPREMEMB POSTAVK IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA ZARADI PREHODA NA MSRP

VRSTA SREDSTVA OZIROMA OBVEZNOSTI PO SRS	ZNESEK V EUR	VRSTA SREDSTVA OZIROMA OBVEZNOSTI PO MSRP	ZNESEK V EUR	RAZKRITJE
Kratkoročne poslovne terjatve	21.428	Terjatve za odmerjeni davek	21.428	Ločeno izkazovanje terjatev za odmerjeni davek
SKUPAJ	21.428		21.428	

PRIKAZ SPREMEMB POSTAVK IZKAZA DENARNEGA TOKA ZARADI PREHODA NA MSRP

VRSTA PREJEMKA OZIROMA IZDATKA PO SRS	ZNESEK V EUR	VRSTA PREJEMKA OZIROMA IZDATKA PO MSRP	ZNESEK V EUR	RAZKRITJE
SKUPAJ	0		0	0

4.2.25 DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

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

Pri določanju poštene vrednosti finančnih instrumentov se upošteva naslednjo hierarhijo ravnih določanj poštene vrednosti:

- ❖ prva raven zajema kotirane cene (nepilagojene) 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.

Kotirne 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.

4.2.26 OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ

Upravljanje s finančnimi tveganji družbe je podrobneje razkrito v poslovnem delu letnega poročila.

4.3 RAČUNOVODSKI IZKAZI

4.3.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR

Zap. št.	Postavka	Pojasnilo	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
	SREDSTVA		2.257.428	1.914.763	1.612.153
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA		272.021	250.248	217.349
I.	Neopredmetena sredstva	1	95.041	81.077	42.457
II.	Nepremičnine, naprave in oprema	2	143.564	136.470	143.164
VIII.	Odložene terjatve za davek	3	33.416	32.701	31.728
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA		1.985.407	1.664.515	1.394.804
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	4	1.766.594	1.509.527	985.752
V.	Terjatve za odmerjeni davek		0	21.428	4.532
VI.	Druga kratkoročna sredstva	5	7.623	1.309	1.265
VII.	Denar in denarni ustrezniki	6	211.190	132.251	403.255
	KAPITAL IN OBVEZNOSTI		2.257.428	1.914.763	1.612.153
A.	KAPITAL	7	971.092	816.995	701.496
I.	Vpoklicani kapital		320.000	320.000	320.000
III.	Rezerve iz dobička		577.619	287.424	118.922
V.	Zadržani poslovni izid		73.473	209.571	262.574
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		254.216	247.071	207.610
I.	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	8	254.216	247.071	207.610
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		1.032.120	850.697	703.047
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	9	881.938	734.891	587.834
IV.	Obveznosti za odmerjeni davek	10	14.312	0	0
V.	Druge kratkoročne obveznosti	11	135.870	115.806	115.213

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

4.3.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Zap. št.	Postavka	Pojasnilo	2011	2010
1.	Čisti prihodki od prodaje	13	6.618.431	5.488.940
4.	Drugi poslovni prihodki	14	7.181	17.510
	KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA		6.625.612	5.506.450
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	15	2.778.663	2.117.737
6.	Stroški dela	16	3.493.516	3.041.339
7.	Odpisi vrednosti	17	103.035	100.990
8.	Drugi poslovni odhodki	18	60.279	109.730
	POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		190.119	136.654
9.	Finančni prihodki	19	2.800	3.097
	FINANČNI IZID		2.800	3.097
	POSLOVNI IZID PRED DAVKI		192.919	139.751
11.	Obračunani davki		39.538	25.225
12.	Odloženi davki		-715	-973
	DAVEK	20	38.823	24.252
13.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	21	154.096	115.499

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

4.3.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Zap. št.	Postavka	Pojasnilo	2011	2010
13.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		154.096	115.499
19.	CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	22	154.096	115.499

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

4.3.4 IZKAZ DENARNEGA TOKA

Zap. št.	Postavka	Pojasnilo	2011	2010
A.	Denarni tokovi iz poslovanja	23		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida		262.445	189.275
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		6.625.612	5.506.450
	Poslovni odhodki (razen za prevrednotenje in amortizacijo) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		(6.334.687)	(5.268.806)
	Davek iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		(28.480)	(48.369)
b)	Spremembe poslovnih postavk Izkaza finančnega izida		(64.443)	(330.460)
	Začetne manj končne poslovne terjatve		(235.639)	(516.554)
	Začetna manj končna druga sredstva		(6.314)	(44)
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek		(715)	(973)
	Končni manj začetni poslovni dolgovi		151.016	186.518
	Končne manj začetne druge obveznosti in rezervacije		27.209	593
c)	Denarni tok, ustvarjen pri poslovanju		198.002	(141.185)
B.	Denarni tokovi iz naložbenja	23		
a)	Prejemki pri naložbenju		2.800	3.097
	Prejemki za obresti		2.800	3.097
b)	Izdatki pri naložbenju		(121.863)	(132.916)
	Izdatki pri neopredmetenih sredstvih (vključno s predujmi)		(62.578)	(67.511)
	Izdatki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)		(59.285)	(65.405)
c)	Denarni tok, ustvarjen pri naložbenju		(119.063)	(129.819)
C.	Denarni tokovi iz financiranja	23		
D.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki na začetku obdobja	23	132.251	403.255
	Povečanje/(zmanjšanje) denarnih sredstev in denarnih ustreznikov		78.939	(271.004)
E.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki na koncu obdobja		211.190	132.251

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

4.3.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

v EUR

Zap. št.	Postavka	Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička		Zadržani poslovni izid		SKUPAJ
		Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
A.1.	Stanje 1.1.2010	320.000	19.075	99.847	99.847	162.727	701.496
	Prehod na MSRP						
A.2.	Stanje 1.1.2010	320.000	19.075	99.847	99.847	162.727	701.496
B.2.	Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa					115.499	115.499
a)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					115.499	115.499
B.3.	Spremembe v kapitalu		5.775	162.727		(168.502)	
c)	Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine		5.775	162.727		(168.502)	
C.	Stanje 31.12.2010	320.000	24.850	262.574	99.847	109.724	816.995
A.1.	Stanje 31.12.2010	320.000	24.850	262.574	99.847	109.724	816.995
a)	Preračuni za nazaj				1		1
b)	Prilagoditve za nazaj				109.724	(109.724)	
A.2.	Stanje 1.1.2011	320.000	24.850	262.574	209.572		816.996
B.2.	Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa					154.096	154.096
a)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					154.096	154.096
B.3.	Spremembe v kapitalu		7.150	283.045	(209.572)	(80.623)	
c)	Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine		7.150	283.045	(209.572)	(80.623)	
	Stanje 31.12.2011	320.000	32.000	545.619		73.473	971.092
	BILANČNI DOBIČEK					73.473	73.473

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

4.4 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Med dolgoročnimi premoženjskimi pravicami so izkazana naslednja neopredmetena sredstva:

- programska oprema in
- licence.

NEOPREDMETENA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Druge dolgoročne premoženjske pravice	95.041	81.077	42.457
Neopredmetena sredstva	95.041	81.077	42.457

GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV	DRUGE DOLGOROČNE PREMOŽENJSKE PRAVICE	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1.1.2010	69.692	69.692
Pridobitve	67.511	67.511
Odtujitve	-2.331	-2.331
Nabavna vrednost 31.12.2010	134.872	134.872
Odpisana vrednost 1.1.2010	27.235	27.235
Amortizacija	28.891	28.891
Odtujitve	-2.331	-2.331
Odpisana vrednost 31.12.2010	53.795	53.795
Knjigovodska vrednost 1.1.2010	42.457	42.457
Knjigovodska vrednost 31.12.2010	81.077	81.077

GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV	DRUGE DOLGOROČNE PREMOŽENJSKE PRAVICE	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1.1.2011	134.872	134.872
Pridobitve	62.578	62.578
Odtujitve	-835	-835
Nabavna vrednost 31.12.2011	196.615	196.615
Odpisana vrednost 1.1.2011	53.795	53.795
Amortizacija	48.614	48.614
Odtujitve	-835	-835
Odpisana vrednost 31.12.2011	101.574	101.574
Knjigovodska vrednost 1.1.2011	81.077	81.077
Knjigovodska vrednost 31.12.2011	95.041	95.041

2 NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA

Med drugimi napravami in opremo družba izkazuje:

- računalniško opremo,
- komunikacijsko opremo
- foto, video in glasbeno opremo,
- osebna vozila,
- pohištvo in ostalo opremo.

NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Druga oprema	143.564	136.470	143.164
Nepremičnine, naprave in oprema	143.564	136.470	143.164

Povečanje nabavne vrednosti se nanaša predvsem na nakup računalniške in komunikacijske opreme v vrednosti 23.315 EUR, nakup foto, video in glasbene opreme v vrednosti 457 EUR, nakup osebnih vozil v vrednosti 44.490 EUR ter nakup druge opreme v vrednosti 1.875 EUR.

Zmanjšanje vrednosti opreme se nanaša predvsem na:

- izločitev računalniške opreme v višini 12.317 EUR;
- prodajo osebnih vozil v višini 61.413 EUR;
- izločitev ostalih dotrajanih osnovnih sredstev v višini 1.671 EUR.

Okrepitev ali oslabitev neopredmetenih sredstev ter nepremičnin, naprav in opreme družba v letu 2011 ni opravljala.

Družba v letu 2011 ne izkazuje finančnih obvez zaradi nakupa osnovnih sredstev. Družba tudi ne izkazuje sredstev v finančnem najemu, nima zastav ali hipotek.

GIBANJE NEPREMIČNIN, NAPRAV IN OPREME	DRUGA OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V PRIDOBIVANJU	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1.1.2010	451.603	0	451.603
Pridobitve		84.003	84.003
Odtujitve	-144.994		-144.994
Prenosi iz investicij v teku	84.003	-84.003	0
Nabavna vrednost 31.12.2010	390.612	0	390.612
Odpisana vrednost 1.1.2010	308.439	0	308.439
Amortizacija	59.200		59.200
Odtujitve	-113.497		-113.497
Odpisana vrednost 31.12.2010	254.142	0	254.142
Knjigovodska vrednost 1.1.2010	143.164	0	143.164
Knjigovodska vrednost 31.12.2010	136.470	0	136.470

GIBANJE NEPREMIČNIN, NAPRAV IN OPREME	DRUGA OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V PRIDOBIVANJU	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1.1.2011	390.612	0	390.612
Pridobitve		70.137	70.137
Odtujitve	-75.401		-75.401
Prenosi iz investicij v teku	70.137	-70.137	0
Nabavna vrednost 31.12.2011	385.348	0	385.348
Odpisana vrednost 1.1.2011	254.142	0	254.142
Amortizacija	52.239		52.239
Odtujitve	-64.597		-64.597
Odpisana vrednost 31.12.2011	241.784	0	241.784
Knjigovodska vrednost 1.1.2011	136.470	0	136.470
Knjigovodska vrednost 31.12.2011	143.564	0	143.564

3 ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

Med odloženimi terjatvami za davek družba izkazuje odložene terjatve za:

- jubilejne nagrade v višini 7.295 EUR in
- odpravnine v višini 26.121 EUR.

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	REZERVACIJE	SKUPAJ
Stanje na dan 1.1.2010	31.728	31.728
V breme/(dobro) poslovnega izida	973	973
Stanje na dan 31.12.2010	32.701	32.701
Stanje na dan 1.1.2011	32.701	32.701
V breme/(dobro) poslovnega izida	715	715
Stanje na dan 31.12.2011	33.416	33.416

4 KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini predstavljajo terjatev do:

- Holdinga Slovenskih elektrarn v višini 142.408 EUR,
- Dravskih elektrarn Maribor v višini 299.638 EUR,
- Termoelektrarne Šoštanj v višini 774.484 EUR
- Soških elektrarn Nova Gorica v višini 59.630 EUR ter
- družbe Hidroelektrarne na spodnji Savi v višini 429.022 EUR.

Kratkoročne terjatve do kupcev sestavljajo terjatve do domačih in tujih kupcev v skupni vrednosti 22.047 EUR.

Med *kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do državnih in drugih institucij* so izkazane terjatve za vstopni DDV ter ostale terjatve v skupni višini 36.106 EUR.

Družba med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami izkazuje tudi *dane predujme* v višini 3.000 EUR ter terjatve *do drugih* v višini 259 EUR.

Družba konec leta 2011 nima terjatev do posloводства in članov nadzornega sveta.

Družba je imela ob koncu leta 2011 med odprtimi kratkoročnimi poslovnimi terjatvami 1.763.584 EUR nezapadlih terjatev in 3.010 EUR zapadlih terjatev do konca 3 leta.

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

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

31. december 2011

31. december 2010

1. januar 2010

	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do družb v skupini	1.705.182	1.443.184	874.086
Do kupcev	22.047	48.180	89.107
Dani predujmi	3.000	606	3.480
Do državnih in drugih inštitucij	36.106	17.295	18.879
Do drugih	259	262	200
SKUPAJ	1.766.594	1.509.527	985.752

5 DRUGA KRATKOROČNA SREDSTVA

Med drugimi kratkoročnimi sredstvi družba izkazuje vnaprej plačane naročnine v višini 1.025 EUR, vnaprej plačane zavarovalne premije v višini 418 EUR ter vnaprej plačane druge stroške v višini 6.180 EUR.

DRUGA KRATKOROČNA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Odloženi stroški	7.623	1.309	1.265
SKUPAJ	7.623	1.309	1.265

6 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarne ustrezničke predstavljajo depoziti na odpoklic na zakladnem računu v višini 211.190 EUR.

DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Denarna sredstva na računih			4.340
Depoziti na odpoklic	211.190	132.251	398.915
SKUPAJ	211.190	132.251	403.255

7 KAPITAL

Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital, rezerve iz dobička in zadržani poslovni izid.

Vpoklicani kapital družbe znaša 320.000 EUR in se v primerjavi z letom 2010 ni spremenil.

Rezerve iz dobička znašajo 577.619 EUR in so se v primerjavi s predhodnim letom povečale za 290.195 EUR od tega zakonske rezerve za 7.150 EUR in druge rezerve iz dobička za 283.045 EUR.

Zadržani poslovni izid znaša 73.473 EUR, kar predstavlja nerazporejen dobiček poslovnega leta.

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

BILANČNI DOBIČEK	2011	2010
Čisti poslovni izid tekočega leta	154.096	115.499
Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave (zakonskih rezerv, rezerv za lastne deleže in statutarnih rezerv)	-7.150	-5.775
Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta (drugih rezerv iz dobička)	-73.473	0
Bilančni dobiček	73.473	109.724

Družba je v poslovnem letu 2011 ugotovila bilančni dobiček v višini 73.473 EUR.

8 REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE

Konec leta 2011 družba med rezervacijami izkazuje:

- rezervacije za jubilejne nagrade v višini 61.659 EUR in
- rezervacije za odpravnine v višini 192.557 EUR.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna na dan 31.12.2011.

Pri aktuarskem izračunu se je upoštevalo:

- število zaposlenih po stanju na dan 30.09.2011 (spol, datum rojstva, skupna in pokojninska delovna doba, delovna doba v podjetju, znesek bruto in neto plače za september 2011),
- način izračuna odpravnin in jubilejnih nagrad v družbi,
- skupna rast plač v višini 3,0 % letno,
- fluktuacija zaposlenih glede na starostne razrede,
- pogoji za upokožitev.

GIBANJE REZERVACIJ ZA ODPRAVINE IN JUBILEJNE NAGRADE	REZERVACIJE ZA ODPRAVINE	REZERVACIJE ZA JUBILEJNE NAGRADE	SKUPAJ
Stanje na dan 1.1.2010	160.127	47.483	207.610
Oblikovanje, povečanje	60.580	14.455	75.035
Zmanjšanje - črpanje	-29.727	-5.847	-35.574
Stanje na dan 31.12.2010	190.980	56.091	247.071
Stanje na dan 1.1.2011	190.980	56.091	247.071
Oblikovanje, povečanje	1.578	13.276	14.854
Zmanjšanje - črpanje		-7.709	-7.709
Stanje na dan 31.12.2011	192.558	61.658	254.216

9 KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

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

- Holdinga Slovenskih elektrarn v višini 3.120 EUR,
- Termoelektrarne Šoštanj v višini 3.169 EUR,
- Dravskih elektrarn Maribor v višini 55.734 EUR,
- Soških elektrarn Nova Gorica v višini 2.129 EUR ter
- podjetja HTZ Velenje v višini 171 EUR.

Med *kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi do dobaviteljev* družba izkazuje obveznosti do:

- domačih dobaviteljev v višini 385.880 EUR,
- tujih dobaviteljev v višini 2.450 EUR.

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.

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

V okviru *drugih obveznosti* družba izkazuje predvsem obveznosti za administrativne prepovedi, zavarovalne premije, ostale obveznosti do delavcev ter drugo.

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do družb v skupini	64.323	77.805	25.078
Do dobaviteljev	388.330	228.090	248.234
Do zaposlencev	283.177	247.262	203.084
Do državnih in drugih institucij	130.098	166.706	100.837
Drugo	16.010	15.028	10.601
SKUPAJ	881.938	734.891	587.834

10 OBVEZNOSTI ZA ODMERJENI DAVEK

V okviru obveznosti za odmerjeni davek družba izkazuje obveznost za plačilo DDPO v višini 14.312 EUR.

11 DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

Družba izkazuje med drugimi kratkoročnimi obveznostmi oblikovane obveznosti do zaposlenih za neizkoriščene dopuste v višini 131.678 EUR in ostale vnaprej vračunanane stroške v višini 4.192 EUR.

DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

	v EUR		
DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Dolgoročno odloženi prihodki			
Vnaprej vračunanani stroški	135.870	115.806	115.213
SKUPAJ	135.870	115.806	115.213

12 POGOJNE OBVEZNOSTI IN POGOJNA SREDSTVA

Med pogojnimi obveznostmi družba izkazuje dane bančne garancije v višini 47.763 EUR.

Pogojna sredstva predstavljajo prejete bančne garancije za investicije v višini 87.409 EUR.

POGOJNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Drugo	47.763	40.355	40.355
Skupaj pogojne obveznosti	47.763	40.355	40.355

POGOJNA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Prejete bančne garancije za investicije	87.409	32.246	20.946
Skupaj pogojna sredstva	87.409	32.246	20.946

13 ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

Družba je dosegla čiste prihodke od prodaje v višini 6.618.431 EUR, ki so v primerjavi s čistimi prihodki od prodaje predhodnega leta višji za 20,58 %.

Čisti prihodki od prodaje so prihodki ustvarjeni s prodajo storitev. V letu 2011 je družba ustvarila 6.613.931 EUR čistih prihodkov od prodaje na domačem trgu in 4.500 EUR čistih prihodkov od prodaje na tujem trgu. 97,22 % čistih prihodkov od prodaje je bilo ustvarjenih v skupini.

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	2011	2010
a) na domačem trgu	6.613.931	5.471.990
Ostalih storitev	6.613.931	5.471.990
b) na tujem trgu	4.500	16.950
Storitev	4.500	16.950
Skupaj čisti prihodki od prodaje	6.618.431	5.488.940

14 DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

Druge poslovne prihodke predstavljajo dobički pri prodaji stalnih sredstev v višini 5.561 EUR, prihodki od odškodnin in pogodbenih kazni v višini 1.338 EUR ter drugi poslovni prihodki v višini 282 EUR.

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	2011	2010
Dobički pri prodaji stalnih sredstev in odprava slabitve terjatev	5.561	6.005
Prihodki od odškodnin in pogodbenih kazni	1.338	8.337
Drugi poslovni prihodki	282	3.168
Skupaj drugi poslovni prihodki	7.181	17.510

15 STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV

Pretežni del *stroškov materiala* predstavljajo stroški energije, stroški nadomestnih delov in materiala za vzdrževanje ter ostali stroški materiala.

Stroški storitev zajemajo stroške storitev pri ustvarjanju proizvodov, najemnine, stroške intelektualnih in osebnih storitev, stroške storitev za vzdrževanje ter ostale stroške storitev. Stroški storitev zajemajo tudi stroške revizorja, ki v letu 2011 znašajo 4.180 EUR.

STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	2011	2010
Stroški pomožnega materiala	3.800	3.064
Stroški energije	58.626	41.895
Stroški nadomestnih delov in materiala za vzdrževanje	10.270	23.226
Stroški drobnega inventarja	4.867	5.392
Ostali stroški materiala	58.464	57.432
Skupaj stroški materiala	136.027	131.009
Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov	1.565.590	1.201.598
Stroški transportnih storitev	44.877	38.183
Storitve vzdrževanja	90.463	37.444
Stroški najemnin	344.010	290.402
Stroški povračil zaposlenecv v zvezi z delom	66.590	43.794
Stroški zavarovanja in bančnih storitev	16.978	21.829
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	266.939	184.760
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	52.250	30.867
Stroški storitev fizičnih oseb	130.420	102.526
Ostali stroški storitev	64.519	35.325
Skupaj stroški storitev	2.642.636	1.986.728
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	2.778.663	2.117.737

STROŠKI REVIZORJA	2011	2010
Revidiranje letnih poročil	4.180	6.365
Skupaj stroški revizorja	4.180	6.365

16 STROŠKI DELA

Stroški dela so realizirani v višini 3.493.516 EUR in so v primerjavi s stroški dela v letu 2010 višji za 14,87 %.

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, me drugimi stroški dela pa regres, odpravnine, jubilejne nagrade, prehrana in prevoz. Stroški socialnih zavarovanj vsebujejo prispevke delodajalca v višini 16,1 % in stroške dodatnega pokojninskega zavarovanja.

STROŠKI DELA	2011	2010
Plače	2.632.948	2.280.860
Stroški pokojninskih zavarovanj	355.719	312.368
Stroški drugih zavarovanj	198.241	171.587
Drugi stroški dela	306.608	276.524
Skupaj stroški dela	3.493.516	3.041.339

Povprečno število zaposlenih po stopnjah formalne izobrazbe:

	2011	2010
V. stopnja	12	11
VI. stopnja	5	4
VII. stopnja	46	39
VIII. stopnja	3	3
SKUPAJ	66	57

17 ODPISI VREDNOSTI

Med odpisi vrednosti je izkazana amortizacija neopredmetenih sredstev v višini 48.614 EUR, amortizacija nepremičnin, naprav in opreme v višini 52.239 EUR, odhodki pri prodaji in odpisih nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev v višini 2.007 EUR ter odhodki pri prodaji in odpisih zalog in terjatev v višini 175 EUR.

ODPISI VREDNOSTI	2011	2010
Amortizacija neopredmetenih sredstev	48.614	28.891
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	52.239	59.200
Prodaja in odpisi NNO in NS	2.007	12.899
Prodaja in odpisi zalog in terjatev	175	0
Skupaj amortizacija	103.035	100.990

18 DRUGI POSLOVNI ODHODKI

Drugi poslovni odhodki se nanašajo na rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine, donacije, ter druge stroške oziroma odhodke.

DRUGI POSLOVNI ODHODKI	2011	2010
Rezervacije	14.855	75.035
Donacije	24.516	12.198
Drugi stroški oz. odhodki	20.908	22.497
Skupaj drugi stroški	60.279	109.730

19 FINANČNI PRIHODKI

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

FINANČNI PRIHODKI	2011	2010
Obresti iz danih posojil in depozitov	2.800	3.097
Skupaj finančni prihodki	2.800	3.097

20 DAVKI

Skladno z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb se davek za leto 2011 plačuje po stopnji 20% od ugotovljene davčne osnove v davčnem obračunu družbe.

IZRAČUN OBRAČUNANEGA DAVKA	2011	2010
Poslovni izid pred davki	192.919	139.751
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji (20%)	38.584	27.950
Davek od davčnih olajšav	-31.234	-29.162
Davek od odhodkov, ki znižujejo davčno osnovo	-2.995	-3.281
Davek od davčno nepriznanih odhodkov	35.183	35.663
Davek od ostalih sprememb v davčnem obračunu	0	-5.945
Davek	39.538	25.225
Efektivna davčna stopnja	20,49%	18,05%

21 ČISTI POSLOVNI IZID

Po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb in terjatev za odloženi davek je izkazan čisti dobiček v višini 154.096 EUR.

22 CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS

Celotni vseobsegajoči donos v letu 2011 znaša 154.096 EUR in je po vrednosti enak čistemu poslovnemu izidu leta 2011.

23 IZKAZ DENARNEGA TOKA

Denarni tok ustvarjen pri poslovanju je pozitiven in znaša 198.002 EUR.

Denarni tok ustvarjen pri naložbenju je negativen in v obravnavanem obdobju znaša -119.063 EUR.

Denarnega toka ustvarjenega pri financiranju ni.

Družba na koncu opazovanega obdobja izkazuje denarna sredstva in denarne ustreznike v višini 211.190 EUR.

4.5 DRUGA POJASNILA

POVEZANE OSEBE

POVEZAVE S POVEZANIMI DRUŽBAMI

DRUŽBA V SKUPINI	PRODAJE	NAKUPI	TERJATVE	OBVEZNOSTI
HSE d.o.o.	640.946	13.000	142.408	3.120
TEŠ d.o.o.	2.282.537	15.548	774.484	3.169
DEM d.o.o.	1.367.734	280.440	299.638	55.734
SENG d.o.o.	536.671	21.345	59.630	2.129
HESS d.o.o.	1.546.853	0	429.022	0
GOST d.o.o.	0	561	0	0
HTZ d.o.o.	0	1.733	0	171
MHE Lobnica d.o.o.	10.170	0	12.204	0
Skupaj družbe v skupini	6.384.911	332.627	1.717.386	64.323
SKUPAJ	6.384.911	332.627	1.717.386	64.323

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

POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO

Družba 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 31.12.2011 njena obvladujoča družba, ki je sestavila skupinsko letno poročilo za leto 2011 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 z 545.čl. ZGD-1 se nahaja na sedežu družbe HSE Invest.

PREJEMKI

Prejemki članov nadzornega sveta predstavljajo bruto sejnine članov s potnimi stroški za opravljanje funkcije v nadzornem svetu.

Družba v letu 2011 ni odobrila predujmov, posojil, poroštev tem skupinam oseb.

Prejemki posloводства, članov nadzornega sveta in zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	PLAČA	DRUGI PREJEMKI	BONITETE	POVRAČILA STROŠKOV	SKUPAJ
Posloводство	92.992	4.389	6.938	1.394	105.713
Člani nadzornega sveta	0	11.302	62	345	11.709
Zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	53.809	1.795	2.963	923	59.490
Skupaj prejemki	146.801	17.486	9.963	2.662	176.912

FINANČNI INŠTRUMENTI IN TVEGANJA

ZAUPANJSKO (KREDITNO) TVEGANJE

V letu 2011 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. Ocenjujemo, da je bila izpostavljenost kreditnim tveganjem v letu 2011 nizka.

	NEZAPADLE	DO 3 MESECE	OD 3 DO 6 MESECEV	DO KONCA 3 LETA	SKUPAJ
Kratkoročne poslovne terjatve	1.485.577	16.950	7.000		1.509.527
Stanje na dan 31.12.2010	1.485.577	16.950	7.000	0	1.509.527
Kratkoročne poslovne terjatve	1.763.584			3.010	1.766.594
Stanje na dan 31.12.2011	1.763.584	0	0	3.010	1.766.594

LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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 2011 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.

	NEZAPADLE	DO 3 MESECE	OD 3 DO 6 MESECEV	DO KONCA 3 LETA	SKUPAJ
Kratkoročne poslovne obveznosti	734.695	196			734.891
Stanje na dan 31.12.2010	734.695	196	0	0	734.891
Kratkoročne poslovne obveznosti	881.711	227			881.938
Stanje na dan 31.12.2011	881.711	227	0	0	881.938

TEČAJNO TVEGANJE

VRSTA FINANČNIH INSTRUMENTOV	EUR	SKUPAJ
Kratkoročne poslovne terjatve	1.766.594	1.766.594
Kratkoročne poslovne obveznosti	881.938	881.938
Neto izpostavljenost IFP	884.656	884.656

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

OBRESTNO TVEGANJE

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

UPRAVLJANJE S KAPITALOM

	2011	2010
Skupaj kapital	971.092	816.995
Neto finančna obveznost	-211.190	-132.251
Neto dolg/kapital	-0,22	-0,16

DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

Do sestave računovodskega poročila ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in razkritja le- teh v računovodskem poročilu.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe HSE Invest d.o.o.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe HSE Invest d.o.o. (v nadaljevanju 'Družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2011, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju poslovodstva potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

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

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

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

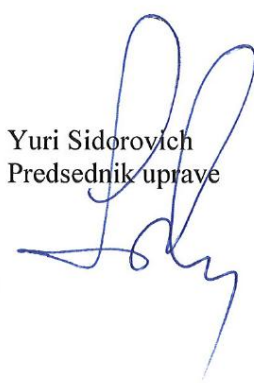
DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka



Ljubljana, 17. maj 2012

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



Deloitte.

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