



LETNO POROČILO
2017

SAVSKE ELEKTRARNE LJUBLJANA D.O.O.

24.4.2018

KAZALO

1 SEL V LETU 2017	3
1.1 PISMO DIREKTORJA.....	3
1.2 POUKARSKI IZ POSLOVANJA.....	6
1.3 KLJUČNI POSLOVNI DOGODKI.....	7
1.3.1 Ključni poslovni dogodki v letu 2017	7
1.3.2 Tožbeni zahtevki.....	8
2 PREDSTAVITEV DRUŽBE	9
2.1 OSEBNA IZKAZNICA	9
2.2 ORGANI VODENJA IN UPRAVLJANJA	9
2.3 KAPITALSKE POVEZAVE Z DRUGIMI DRUŽBAMI.....	10
2.4 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE.....	11
3 POSLOVNO POROČILO	14
3.1 POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE	14
3.1.1 Poslanstvo	14
3.1.2 Vizija.....	15
3.1.3 Strateški cilji	16
3.1.4 Pomembnejši cilji v letu 2018.....	18
3.2 POSLOVANJE V LETU 2017	19
3.2.1 Proizvodnja električne energije	19
3.2.2 Vzdrževanje	27
3.2.3 Investicije	28
3.2.4 Informatika.....	32
3.2.5 Prodaja in kupci	34
3.2.6 Nabava in dobavitelji	36
3.2.7 Poslovni dogodki po datumu bilance stanja	36
3.3 ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	37
3.3.1 Finančno poslovanje.....	37
3.3.2 Analiza prihodkov in odhodkov	39
3.3.3 Kazalniki poslovanja	40
3.4 UPRAVLJANJE S TVEGANJI	42
3.5 DRUŽBENA ODGOVORNOST.....	46
3.5.1 Kadrovska funkcija	47
3.5.2 Sistemi vodenja	49
3.5.3 Ravnanje z okoljem	50
3.5.4 Varnost in zdravje pri delu ter požarna varnost	51
3.5.5 Komuniciranje in odnosi z javnostmi	52
3.6 RAZVOJ DRUŽBE	53

3.6.1	Pričakovani razvoj družbe	53
3.6.2	Aktivnosti na področju raziskav in razvoja	53

4 RAČUNOVODSKO POROČILO..... 54

4.1 IZJAVA POSLOVODSTVA 54

4.2 REVIZORJEVO POROČILO..... 55

4.3 UVODNA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM 57

4.3.1 Temeljne računovodske predpostavke in usmeritve57

4.3.2 Bilanca stanja.....62

4.3.3 Izkaz poslovnega izida

4.3.4 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa.....65

4.3.5 Izkaz gibanja kapitala

4.3.6 Izkaz denarnih tokov

4.4 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM..... 68

4.4.1 Bilanca stanja.....68

4.4.2 Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa.....76

4.4.3 Izkaz denarnih tokov

4.4.4 Izkaz gibanja kapitala

4.4.5 Druga razkritja

4.5 POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA..... 84

4.6 POMEN KRATIC..... 85

1 SEL V LETU 2017

1.1 PISMO DIREKTORJA

slaba hidrologija

V družbi Savske elektrarne Ljubljana d.o.o. (v nadaljevanju SEL) smo v letu 2017, kot del skupine GEN energija izpolnili vse pogodbene obveznosti, ter uspešno, zanesljivo, varno in konkurenčno oskrbovali porabnike z električno energijo iz obnovljivih virov energije. Dosežena je proizvodnja 291 GWh, (90,2% realizacija plana), ob povprečno slabi hidrologiji in polni razpoložljivosti agregatov, katere osnove so v dobrem vzdrževanju HE in vlaganjih v povečanje energetske parametere in podaljšanje življenjske dobe agregatov. Ob povečanih energetske parametere obnovljenih HE in maksimalnem faktorju razpoložljivosti naprav kot rezultat dobrega vzdrževanja naprav in opreme, je povprečna proizvodnja v zadnjem 10-letnem obdobju (337,4 GWh) višja od planirane in pogodbeno dogovorjene.

nova vlaganja

Doseženi čisti poslovni izid v letu 2017 v višini 531.206 EUR, ki presega načrtovanega za 123%, obvladovanje stroškov in zadostna lastna sredstva so omogočili realizacijo načrtovanih investicij brez zadolževanja in so dobra osnova za realizacijo s sprejetim razvojnim načrtom planiranih investicij tudi v prihodnjih letih s poudarkom na vlaganjih v izgradnjo HE na spodnji in srednji Savi in MHE na Savi in njenih pritokih. Uspešno zaključene obnove obstoječih HE zagotavljajo stabilno proizvodnjo v prihodnjih letih in vlaganje prostih sredstev ter angažiranje strokovno usposobljenega kadra na projektih, ki bodo zagotavljali novo energijo iz obnovljivih virov pod konkurenčnimi pogoji. Poslovni delež v višini 14,7% v HESS d.o.o. z začetkom obratovanja HE Brežice v letu 2017 predstavlja za SEL 84,8 GWh električne energije, pridobljene iz obnovljivih virov energije. Za izgradnjo še zadnje HE Mokrice v verigi HE na spodnji Savi so predvidena dodatna vlaganja, ki se bodo pričela v letu 2019.

prehod v nizko ogljeno družbo

Dolgoročne strategije EU in RS zahtevajo prehod v nizko ogljeno družbo. Samo elektrifikacija prometa in popolna opustitev proizvodnje iz termo virov bodo v naslednjih desetletjih zahtevale izgradnjo nadomestnih kapacitet preko 8TWh. Vlaganja v razpoložljivi hidroenergetski potencial reke Save in ostalih vodotokov v RS so tako dobra osnova za nadaljnji razvoj družbe SEL, ter skupine GEN energija.

SEL pri izgradnji HE na Savi

Za optimalno izkoriščanje hidroenergetskega potenciala celotne reke Save je potrebno dokončati projekt izgradnje HE na spodnji Savi in čim prej pričeti z realizacijo projekta izgradnje HE na srednji Savi, v katerega so vključene tudi SEL z 30 % deležem. Upoštevajoč reference in izkušnje kadrov SEL ter tehnično opremljenost tako centra vodenja, kot centra vzdrževanja v Medvodah, upravičeno pričakujemo ustrezno vključenost družbe, tako pri izgradnji in eksploataciji HE ter optimalnem daljinskem vodenju verige HE iz centra vodenja za HE na Savi v Medvodah.

investicije v letu 2017

Na področju investicij v SEL je leto 2017 zaznamovala zaključitev projekta izgradnje nove MHE Goričane v okviru katerega so bili doseženi vsi načrtani cilji prenove. Povečanje moči iz 200 kW na 320 kW in več kot podvojena proizvodnja v višini 2.120.000 kWh, ter popolnoma avtomatizirana elektrarna daljinsko vodena iz centra vodenja SEL, so rezultati uspešno izvedenega projekta, ki je bil zaključen s pridobitvijo uporabnega dovoljenja dne 13.09.2017. Z uspešno zamenjavo tesnil in obnovo AKZ še petega prelivnega polja na HE Vrhovo se je zaključil večletni projekt obnove vseh prelivnih polj te HE.

Hkrati pa smo startali z večletnim projektom obnove vzbujalnih sistemov lastne rabe in sistema vodenja agregatov HE Vrhovo, s katerim bo zagotovljeno poenotenje sekundarne opreme na objektih SEL, zamenjala se bo zastarela oprema in zagotovili pogoji za zanesljivo daljinsko vodenje in nadaljnje optimiziranje stroškov vzdrževanja HE. S prodajo še zadnjega 110 kV dela stikališča v HE Medvode se znižujejo stroški vzdrževanja in zavarovanja 110 kV naprav in se tako prenašajo na ELES, ki skrbi za celoten EES in za to dobiva omrežnino.

Za povečanje proizvodnje in prihodkov smo pričeli z dogovori in cenitvijo družbe Uta d.o.o., ki ima v lasti MHE Hrušica (1.760 MWh) na reki Savi Dolinki nad MHE Borovlje (350 kW; 1.785 MWh) za katero kljub izdanim vsem soglasjem UE Jesenice še ni izdala gradbenega dovoljenja.

zaostreni pogoji poslovanja

Poslovno leto 2017 so zaznamovale priprave kratkoročnih in dolgoročnih ukrepov SEL za še dodatno izboljšanje poslovanja družbe na osnovi podanih pričakovanj in zahtev posloводства GEN energija d.o.o. Pri analizi in pripravi možnih in realnih ukrepov za izboljšanje poslovanja SEL smo v sodelovanju s svetom delavcev in sindikatom pripravili nabor možnosti in ukrepov tako na prihodkovni strani (plačilo sistemskih storitev, povečanje proizvodnje, prodaja storitev in poslovno nepotrebnih sredstev), kot tudi na strani zniževanja stroškov, na katere družba lahko vpliva (vzdrževanje osnovnih sredstev, informatika, zavarovanje, stroški dela), ter znižanja obremenitve MWh z datjavami z usklajenim nastopom skupine GEN (koncesnine za električno

energijo in prod, vodna povračila, druge dajatve).

Glede na okrevanje trga z električno energijo ter rastjo cen EE ob pričakovanju nadaljnjega varnega, zanesljivega in stabilnega obratovanja se glede na starostno strukturo zaposlenih v družbi pričakuje v prihodnje zaposlovanje mlajšega strokovno visoko usposobljenega kadra.

dvig nivoja investiranja

Glede na slabo izkoriščenost hidroenergetskega potenciala reke Save, ki je s strateškimi dokumenti Republike Slovenije namenjena energetskega izkoriščanju kot največji še neizkoriščeni obnovljivi vir za proizvodnjo električne energije, si bomo v prihodnjih letih prizadevali v okviru skupine GEN energija dvigniti nivo investiranja.

Doinstalirana HE Moste in zgrajena veriga HE na reki Savi od Mavčič do Mokric skupaj s ČHE bodo v prihodnje pomemben kvaliteten in zanesljiv obnovljiv vir za proizvodnjo električne energije v središču porabe. Poleg energetskega pa bodo doseženi še drugi koristni učinki izgradnje HE na reki Savi: izboljšanje vodooskrbe, povečana zaščita pred poplavami, čiščenje odpadnih voda, ureditev prometnega in energetskega omrežja, izraba vodnih in obvodnih površin za rekreativne in turistične potrebe ter pozitivni družbeno razvojni gospodarski učinki. Za izvedbo načrtovanih projektov pa bo potrebno s kulturo medsebojnega dialoga, zaupanja in močjo argumentov najti rešitve med zavezami RS glede podnebne paketa in razširjenimi območji Nature 2000.

odgovorno delo

Sprememba akta o ustanovitvi družbe Savske elektrarne Ljubljana d.o.o. in sklepi edinega družbenika GEN energija d.o.o. v novembru 2017, so spremenili način korporativnega upravljanja družbe v prihodnje. Poslovodstvo se zahvaljuje predstavnikom lastnika in članom NS za uspešno sodelovanje in prispevek k dobremu poslovanju družbe. Sodelavkam in sodelavcem se zahvaljujem za njihov prispevek k doseženim proizvodnim rezultatom, ter dobremu poslovanju družbe. Naše delo je vseskozi potekalo odgovorno do družbe, zaposlenih, poslovnih partnerjev, prebivalcev v področju Save, okolja in narave. Poslovodstvo družbe SEL leto 2017 ocenjuje kot zelo uspešno.

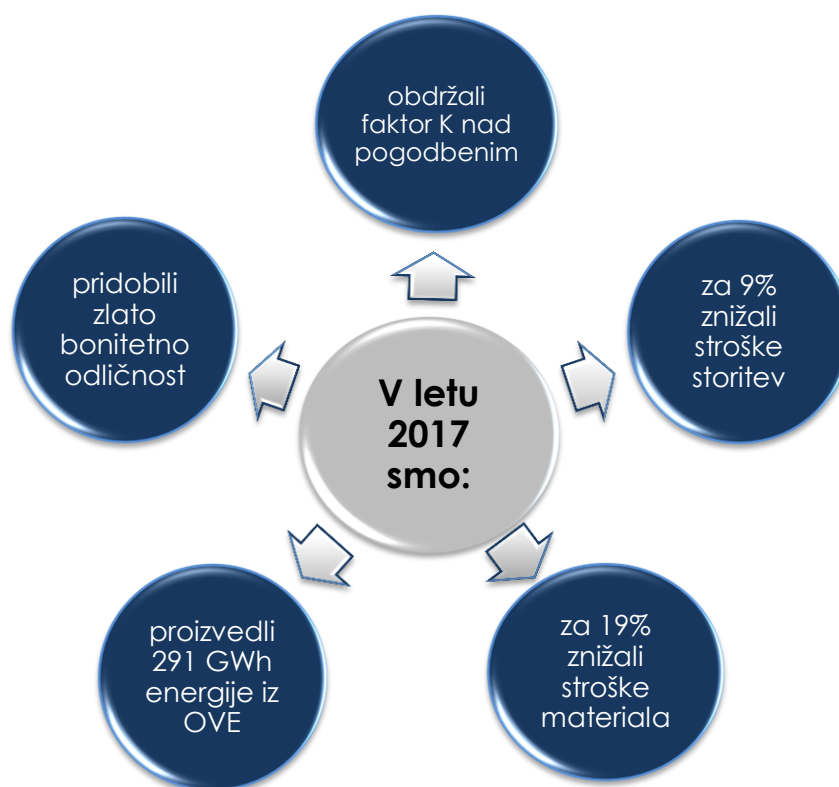
Direktor:
Drago Polak, univ.dipl.inž.el.



1.2 POUDARKI IZ POSLOVANJA

V EUR	2017	2016	PN 2017	2017/ 2016	2017/ PN 2017
Prihodki od prodaje	13.516.231	14.434.848	14.051.412	93,6%	96,2%
Prihodki iz poslovanja	14.028.250	14.654.962	14.282.441	95,7%	98,2%
Štroški materiala	230.131	282.609	266.297	81,4%	86,4%
Štroški storitev	1.213.291	1.338.140	1.218.950	90,7%	99,5%
Čisti poslovni izid	531.206	190.871	238.206	278,3%	223,0%
Čista donosnost sredstev (ROA)	0,33%	0,33%	0,33%	99,4%	99,5%
Čista donosnost kapitala (ROE)	0,34%	0,34%	0,34%	99,4%	99,7%
Sredstva	160.115.465	159.183.439	159.298.787	100,6%	100,5%
Kapital	156.176.463	155.267.926	155.774.195	100,6%	100,3%
Investicije	1.399.085	2.806.939	6.481.000	49,8%	21,6%

	2017	2016	PN 2017	2017/ 2016	2017/ PN 2017
Proizvedena el. energija (v GWh)	291	343	323	84,8%	89,9%
Faktor razpoložljivosti naprav K	1,0000	1,0000	0,9950	100,0%	100,5%
Število zaposlenih na 31.12.	102	106	99	96,2%	103,0%



1.3 KLJUČNI POSLOVNI DOGODKI

1.3.1 Ključni poslovni dogodki v letu 2017

Marec	<ul style="list-style-type: none">• V marcu so SEL, po pravnomočnosti sklepa Direkcije RS za vode, z dne 7.2.2017, nadaljevale s postopkom za pridobitev gradbenega dovoljenja za novo MHE Borovlje,• 6.3.2017 je bilo izvedeno prvo vrtenje MHE Goričane z vodnim natokom, 13.3.2017 pa tudi uspešno izvedena prva sinhronizacija z distribucijskim omrežjem.
Maj	NS SEL je na svoji 7. redni seji dne 4.5.2017 potrdil letno poročilo družbe za leto 2016.
Julij	18.7.2017 je edini družbenik GEN energija d.o.o. sprejel sklepa o seznanitvi z Letnim poročilom družbe za leto 2016 in o potrditvi in odobritvi dela posloводства in nadzornega sveta za leto 2016 ter podelitvi razrešnice.
September	13.9.2017 je UE Ljubljana izdala uporabno dovoljenje za rekonstruirano MHE Goričane.
November	Edini družbenik GEN energija je dne 17.11.2017 sprejel nov Akt o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo Savske elektrarne Ljubljana d.o.o., s katerim je bil ukinjen nadzorni svet družbe.

1.3.2 Tožbeni zahtevki

S sodbo Višjega delovnega in socialnega sodišča opr.št. Pdp 966/2016 z dne 26.6.2017 je bila v zavrnjena pritožba tožnika in v celoti potrjena prvostopna sodba Delovnega sodišča v Celju opr. Pd 358/2015, s katero je sodišče na prvi stopnji zavrnilo zahtevo tožnika po vrnitvi nazaj na delo posluževalca HE in povrnitvi nadomestila plače in drugih prejemkov iz delovnega razmerja od 13.12.2017 dalje. Tožnik je zoper sodbo višjega sodišča vložil revizijo. Vrhovno sodišče RS v zadevi še ni odločilo. Po mnenju pravnega zastopnika SEL je verjetnost uspeha tožnika manjša

2 PREDSTAVITEV DRUŽBE

2.1 OSEBNA IZKAZNICA

SEL so kapitalska družba z omejeno odgovornostjo, z enim družbenikom. Družba deluje na podlagi Akta o ustanovitvi, s katerim so urejeni odnosi in razmejene pristojnosti organov vodenja in upravljanja družbe.

Firma:	Savske elektrarne Ljubljana d.o.o.
Sedež:	Gorenjska cesta 46, 1215 Medvode
Telefon:	+386 01 47 49 274
Faks:	+386 01 47 49 272
Spletna stran:	www.sel.si
Elektronski naslov:	info@sel.si
Številka vložka:	1-00669-00
Matična številka:	5044405
Identifikacijska št. za DDV:	SI74887351
Dejavnost:	proizvodnja električne energije v HE druga proizvodnja električne energije trgovanje z električno energijo
Osnovni kapital:	145.117.021 EUR
Velikost:	Srednja družba
Direktor:	Drago Polak, univ.dipl.inž.el.
Edini družbenik:	GEN energija, d.o.o.

2.2 ORGANI VODENJA IN UPRAVLJANJA

Družbo upravlja edini družbenik neposredno in prek organa upravljanja, ki je poslovodstvo oz. direktor družbe.

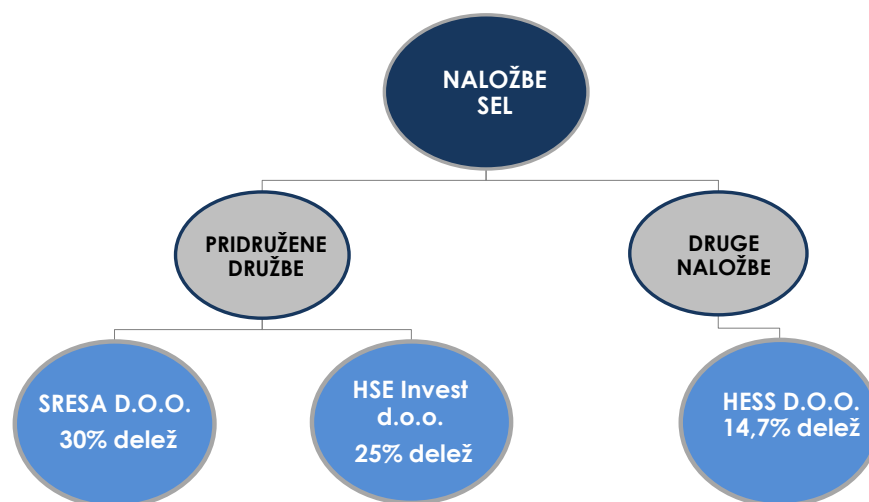
2.3 KAPITALSKE POVEZAVE Z DRUGIMI DRUŽBAMI

SEL so odvisna družba povezana v skupino GEN energija, d.o.o. GEN energija je bila na dan 31.12.2017 edini družbenik SEL oz. njena obvladujoča družba.

Firma:	GEN energija, d.o.o.
Skrajšana firma:	GEN d.o.o.
Sedež:	Vrbina 17, 8270 Krško

Družba je izdelala poročilo o razmerjih povezanih družb za leto 2017 in ga skupaj z računovodskimi izkazi in letnim poročilom predložila revizorju. Glede na okoliščine, ki so bile poslovodstvu SEL znane v trenutku, ko so bili sklenjeni pravni posli s povezanimi družbami, je družba SEL pri vsakem pravnem poslu dobila ustrezno vračilo oz. izpolnitev in na osnovi teh poslov ni bila prikrajšana.

Deleži v drugih družbah na dan 31.12.2017



Družba je organizirana centralizirano. Ima proizvodne enote na lokacijah v Mostah, Medvodah (za HE Mavčiče in HE Medvode) in Vrhovem, ki pa niso samostojne pravne osebe.

2.4 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

V skladu z določilom 5. odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), družba Savske elektrarne Ljubljana d.o.o. za obdobje od 1. 1. 2017 do 31.12.2017, podaja izjavo o upravljanju družbe, ki je sestavni del Letnega poročila za leto 2017.

Poslovodstvo družbe SEL izjavlja, da je v poslovnem letu 2017 upravljanje družbe potekalo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, veljavnim Aktom o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo Savske elektrarne Ljubljana d.o.o. ter v skladu z dobro poslovno prakso, s spoštovanjem Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države in v skladu s smiselno uporabo Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga.

- **Sklicevanje na kodeks–izjava o skladnosti poslovanja s kodeksom upravljanja**

Skladno s točko 3.4.1 Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (maj 2017, v nadaljevanju Kodeks), SEL uporablja Kodeks, ki je javno objavljen na spletni strani Slovenskega državnega holdinga.

<http://www.sdh.si/doc/Upravljanje/KODEKS%20SDH%20-%20sprejet.pdf>

Družba je Kodeks v večji meri smiselno spoštovala in upoštevala, ob upoštevanju dejavnosti družbe ter drugih posebnosti, ki izhajajo iz akta o ustanovitvi.

- **Podatki o obsegu odstopanj od Kodeksa**

Družba SEL v letu 2017 ni realizirala naslednjih priporočil:

Okvir upravljanja družb s kapitalsko naložbo države: Priporočilo 3.2. SEL nima posebej izdelanega dokumenta Politika upravljanja družbe, ima pa upravljanje družbe opredeljeno tako v aktu o ustanovitvi, poslovnem načrtu, razvojnem načrtu ter drugih internih aktih, iz katerih izhajajo vizija, poslanstvo, vrednote in strateški cilji družbe.

Nadzorni svet: Priporočilo 6.4.1., 6.7, 6.7.1 in 6.8: Do spremembe oz. sprejema novega Akta o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo Savske elektrarne Ljubljana d. o. o. dne 17.11.2017, s katerim je bil ukinjen nadzorni svet družbe, je edini družbenik samostojno odločal o imenovanju in razrešitvi dveh članov nadzornega sveta družbe, ki sta zastopala interese edinega družbenika. Člana, ki je zastopal interese zaposlenih je imenoval in razreševal svet delavcev v skladu z zakonom, ki ureja sodelovanje delavcev pri upravljanju.

Priporočilo 6.9, 6.9.2: Člani nadzornega sveta so bili upravičeni do sejnine, povračila stroškov prevoza, dnevnic in stroškov prenočevanja. Člani nadzornega sveta niso dobivali plačila za opravljanje funkcije, o sestavi plačil članov nadzornega sveta je odločal edini družbenik s sklepom.

Priporočilo 6.10, 6.11.2: Nadzorni svet družbe ni imel komisij, ker ni bila izkazana potreba po njihovem oblikovanju oz. se priporočila od 6. 13 do 6. 13.7 nanašajo na velike družbe in ne obvezujejo SEL.

Priporočilo 6.12: V letu 2017 nadzorni svet ni vrednotil učinkovitost svojega dela.

Preglednost poslovanja in poročanje: Priporočilo 8.1.1. v delu, ki se nanaša na poročanje o trajnostnem razvoju družbe oziroma izjavo o nefinančnem poslovanju, po določbah ZGD-1J, ne obvezuje SEL; poročanje bo del poslovnega poročila obvladujoče družbe, ki bo zajelo tudi podatke SEL, kot odvisne družbe.

Revizija in sistem notranjih kontrol: Priporočilo 9.2.3 do 9.3: V SEL ocenjujemo, da notranja revizijska dejavnost ni potrebna, ker ni bilo povečane stopnje tveganosti poslovanja, tveganja obvladujemo v okviru služb notranje organizacije družbe in s poročanjem ustanovitelju.

Sprejem etičnega kodeksa in korporativna integriteta: Priporočilo 10.1: Družba v letu 2017 še ni sprejela posebnega etičnega kodeksa, ima pa v dokumentih navedene vrednote družbe, s katerimi so seznanjeni vsi zaposleni. V internih aktih so opredeljene odgovornosti posloводства do zaposlenih, delavskih predstavnikov in predstavnikov sindikata ter tudi odgovoren odnos zaposlenih do družbe. Družba se zaveda odgovornosti do širše družbene skupnosti, predvsem v smislu varovanja okolja in družbene odgovornosti, in odgovornega odnosa do medijev, saj javnost redno obvešča o pomembnejših dogodkih pri poslovanju družbe.

Sistem korporativne integritete v družbi je vpet v različne splošne akte družbe SEL, z namenom skladnosti poslovanja v skladu z zakonodajo, drugimi pravili, veljavnimi priporočili in internimi predpisi družbe. V družbi je natančno opredeljen postopek nabave, ki je skladen z internim aktom kot dokumentom v sistemu vodenja kakovosti po ISO 9001 in Zakonom o javnem naročanju, s čimer se zagotavlja pravočasno ugotavljanje nasprotja interesov, omogoča transparentno in učinkovito porabo sredstev, preprečuje pridobivanje neprimernih ponudb in prepoznava ter omejuje tveganja korupcije.

- **Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja**

Z namenom zagotavljanja učinkovitosti ter odgovornega poslovanja ima družba vzpostavljen delujoč sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji preko organizacijske strukture družbe, standarda vodenja kakovosti ISO 9001 in internih aktov družbe. Družba ima ustrezen sistem informacijske tehnologije, ki zagotavlja natančno, popolno in tekoče obdelovanje podatkov in informacij, pravilno in pošteno izdelavo računovodskih izkazov in podpira delovanje notranjih kontrol. SEL upravlja s tveganji in izvaja postopke notranjih kontrol na vseh ravneh. Upravljanje s tveganji zajema prepoznavanje, ugotavljanje, merjenje oziroma

ovrednotenje, obvladovanje in upravljanje tveganj, ki jim je ali bi jim lahko bila družba izpostavljena. Na ta način lahko v družbi učinkovito upravljamo s tveganji na vseh področjih delovanja s ciljem zmanjševanja stroškov in negotovosti, ki jih nosijo tveganja. V poslovnem poročilu so v točki 3.4 opredeljena posamezna področja tveganj, opisani so možni vplivi na poslovanje družbe ter njihovo pravočasno prepoznavanje in obvladovanje.

Notranje kontrole so postopki, ki jih izvajajo poslovodstvo in zaposleni ter dajejo razumno zagotovilo, da bodo zastavljeni razvojni cilji družbe doseženi. Z namenom zagotavljanja večje transparentnosti, učinkovitosti in odgovornega ravnanja pri vseh poslovnih procesih ima družba vzpostavljen sistem notranjih kontrol, ki zagotavlja skladnost delovanja z zakonodajo in drugimi predpisi, s standardi, pogodbami in internimi akti družbe. Pravilnost, popolnost in resničnost računovodskega poročanja zagotavljamo z računovodskim nadziranjem, ki obsega računovodsko kontroliranje podatkov ob njihovem vnosu (npr. zaporedno številčenje dokumentov) in med obdelovanjem, kar zagotavlja točnost in popolnost informacij ter pravilno in pošteno izdelavo računovodskih izkazov. Sistem notranjih kontrol zagotavlja tudi pravočasno odkrivanje in preprečevanje napak ter pripomore pri obvladovanju ključnih tveganj.

- **Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnosti**

Na podlagi Akta o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo Savske elektrarne Ljubljana d. o. o. ima edini družbenik vlogo in vse pristojnosti skupščine, skladno s tem aktom in veljavno zakonodajo, pod pogojem statusne oblike družbe z omejeno odgovornostjo z enim družbenikom.

- **Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij**

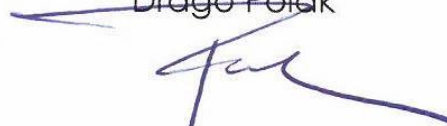
Sestava in delovanje organov upravljanja je določena v Aktu o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo Savske elektrarne Ljubljana d. o. o. Ustanovitelj GEN energija d.o.o. je, kot edini družbenik, dne 17.11.2017 sprejel nov Akt o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo Savske elektrarne Ljubljana d.o.o., s katerim je bil ukinjen nadzorni svet družbe.

Upravljanje družbe temelji na zakonskih določilih in aktu o ustanovitvi s katerim sta za upravljanje določena ustanovitelj in direktor. Ustanovitelj ima vlogo in vse pristojnosti skupščine, skladno z aktom o ustanovitvi in veljavno zakonodajo, pod pogojem statusne oblike družbe z omejeno odgovornostjo z edinim družbenikom. Družbo neposredno vodi in zastopa direktor. Podrobnejši podatki o ustanovitelju in direktorju so navedeni v letnem poročilu, kot tudi na spletni strani družbe.

Medvode, 30. 03.2018

Direktor:

Drago Polak



3 POSLOVNO POROČILO

3.1 POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE

3.1.1 Poslanstvo

Ponašamo se z dolgoletno tradicijo v gradnji, vzdrževanju in proizvodnji električne energije v hidroelektrarnah. Poleg izkoriščanja obnovljivega vira za proizvodnjo električne energije se s HE izpolnjuje še vrsta pomembnih učinkov v okviru celovitega gospodarjenja z vodo, kot je oskrba s pitno vodo, namakanje, zaščita pred poplavami, rekreacija in turistična izraba. Vse navedeno želimo obdržati s profesionalnim pristopom zaposlenih in doseganjem vseh okoljskih zahtev pri proizvodnji električne energije iz HE in drugih OVE.

POSŁANSTVO:

Varna in zanesljiva, ter okolju prijazna proizvodnja električne energije iz obnovljivih virov energije.



3.1.2 Vizija

Zavedamo se, da zaradi vse bolj onesnaženega okolja, voda postaja vse bolj pomembna strateška surovina za ohranjanje življenja na zemlji, zato želimo izvesti nova vlaganja v OVE z angažiranjem domače stroke, znanjem in ustvarjalno energijo zaposlenih ter preseganjem vseh okoljskih zahtev z upoštevanjem vzdržnega trajnostnega razvoja. Tako želimo prispevati k zmanjšanju negativnih vplivov na okolje zaradi proizvodnje električne energije.

VIZIJA:

Zagotoviti optimalno izrabo hidroenergetskega potenciala reke Save s pritoki in drugih OVE.



3.1.3 Strateški cilji

Osnova strateških ciljev družbe SEL je zagotavljanje varnega in zanesljivega obratovanja ter okolju prijazne proizvodnje električne energije.

Iz strateških dokumentov energetske politike Republike Slovenije in sprejetega Programa razvoja družbe SEL, izhajajo sledeči strateški cilji:

Proizvodnja električne energije

CILJ	NAMEN	KAKO DOSEČI CILJ
<ul style="list-style-type: none"> optimalno poslovanje 	zagotavljanje ekonomske učinkovitosti	z doslednim izvajanjem sistema kakovosti ISO 9001
<ul style="list-style-type: none"> zmanjševanje vpliva proizvodnje na okolje 	biti okolju prijazna družba	izgradnja, obnova, obratovanje in vzdrževanje HE s čim manj vplivi na okolje
<ul style="list-style-type: none"> večanje deleža proizvodnje električne energije iz OVE 	povečanje tržnega deleža in proizvodnje električne energije s čim manj vplivi na okolje	nakup poslovnega deleža (14,7%) v HESS, izgradnja novih MHE in MFE, ter vetrnih elektrarn
<ul style="list-style-type: none"> večanje proizvodnje iz HE (do leta 2020 povečanje proizvodnje iz HE z deležem HE na spodnji in srednji Savi v višini 358 GWh) 		sodelovanje pri izgradnji novih HE na srednji Savi
<ul style="list-style-type: none"> povečanje izkoristkov obstoječih agregatov ter ustrezna doinstalacija HE 	večja produktivnost	obnova in doinstalacija obstoječih proizvodnih naprav in objektov
<ul style="list-style-type: none"> zagotavljanje konkurenčnosti 	večja konkurenčnost oz. produktivnost	zniževanje stroškov vzdrževanja in obratovanja
<ul style="list-style-type: none"> racionalna izraba hidroenergetskega potenciala z MHE 	večja učinkovitost	postavitve MHE na mestih, kjer se lahko izkorišča stalni pretok vode
<ul style="list-style-type: none"> izvedba investicij v nove proizvodne zmogljivosti po terminskem načrtu in v okviru načrtovanih vrednosti 	večja učinkovitost	realno in točno terminsko in stroškovno načrtovanje
<ul style="list-style-type: none"> skrb za trajnostni razvoj 	biti okolju in družbeni skupnosti prijazna družba	skrb za zaposlene, okolje in dobro sodelovanje z ostalimi družbenimi subjekti

Konsolidacija in racionalizacija poslovanja

CILJ	NAMEN	KAKO DOSEČI CILJ
<ul style="list-style-type: none"> zagotavljanje konkurenčnosti z optimiziranjem stroškov poslovanja 	večja konkurenčnost	racionalizacija poslovanja
<ul style="list-style-type: none"> prilagajanje organizacije tehnološki opremljenosti HE in organizacijski strukturi skupine 	izkoriščanje sinergičnih učinkov	posodabljanje opreme s tehnološkimi usmeritvami skupine
<ul style="list-style-type: none"> izvajanje storitev znotraj skupine GEN in na trgu 	povečanje prihodkov	ponujanje storitev na osnovi povpraševanja
<ul style="list-style-type: none"> izboljšanje poslovanja družbe z doslednim izvajanjem sistema kakovosti ISO 9001 	boljša organiziranost in učinkovitost	redne letne notranje in zunanje presoje
<ul style="list-style-type: none"> izboljševanje zdravega in varnega delovnega okolja 	skrb za zaposlene	redne letne notranje in zunanje presoje

Upravljanje s človeškimi viri

CILJ	NAMEN	KAKO DOSEČI CILJ
<ul style="list-style-type: none"> skrbeti za izobražene, kompetentne, zadovoljne in motivirane zaposlene ter kakovost delovnega življenja 	zadovoljstvo zaposlenih	izobraževanje zaposlenih, stimulatívno nagrajevanje, skrb za dobre odnose med zaposlenimi, informiranje zaposlenih ter organiziranje srečanj za zaposlene
<ul style="list-style-type: none"> zagotavljanje optimalnega števila zaposlenih in optimalne kadrovske strukture 	racionalno poslovanje	skrbno kadrovsko načrtovanje
<ul style="list-style-type: none"> skrb za kontinuirano (pre)usposabljanje in kakovost delovnega življenja 	motiviranost in kompetentnost zaposlenih	izobraževanje zaposlenih

Upravljanje s finančnimi viri

CILJ	NAMEN	KAKO DOSEČI CILJ
<ul style="list-style-type: none"> zagotavljanje kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti 	plačilna sposobnost	kvalitetno razporejanje denarnih sredstev
<ul style="list-style-type: none"> vodenje optimalne finančne politike 	čim večja učinkovitost finančnih virov	točno načrtovanje denarnih tokov in obvladovanje finančnih tveganj

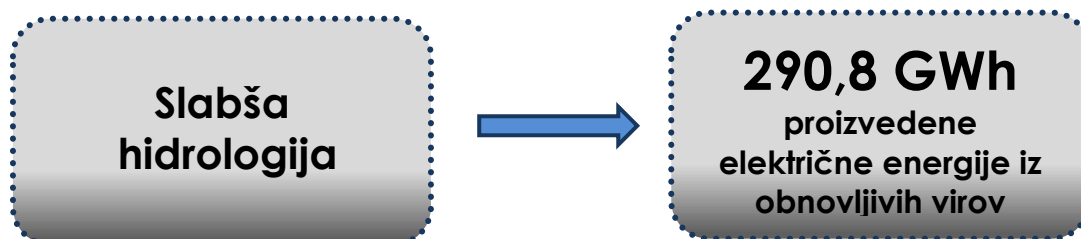
3.1.4 Pomembnejši cilji v letu 2018

V okviru zastavljenih strateških ciljev želimo v letu 2018 doseči sledeče:

1. Z racionalizacijo in optimizacijo poslovanja prilagajanje razmeram na trgu z električno energijo. Do konca tretjega kvartala namerava družba sprejeti novo organizacijo in sistemizacijo, podpisati prenovljeno PK SEL in predvideti nasledstva.
2. Proizvesti ob doseženi povprečni hidrologiji 320 GWh električne energije iz HE v lasti SEL, pridobiti 85 GWh iz HE na spodnji Savi glede na 14,7% delež v HESS d.o.o. in proizvesti 3.256 MWh v malih elektrarnah ter realizirati ciljni faktor razpoložljivosti naprav 0,995.
3. Zagotoviti varno, zanesljivo in okolju prijazno obratovanje ter izvesti vzdrževalna dela v načrtovanih terminih z lastnim kadrom.
4. Pridobiti gradbeno dovoljenje in pričeti z gradnjo MHE Borovlje na prodni pregradi Javornik moči 440 kW in povprečno letno proizvodnjo 1.784 MWh.
5. Z nakupom MHE povečati delež električne energije pridobljene iz obnovljivih virov energije.
6. S povečanjem prodaje storitev v skupini in na trgu, povečati prihodke družbe. Stekli so že prvi pogovori s predstavniki HESSa o izvajanju turbinskih meritev in meritev vzbujalnih sistemov na njihovih agregatih, dogovori pa tečejo tudi za angažiranje naših strokovnjakov kot pomoč pri izvedbi commissioninga in index test meritve na večji hidroelektrarni na Švedskem.
7. Skupaj z družbeniki SRESA d.o.o. doseči s pomočjo zakona o srednji Savi izenačitev pogojev gradnje s projektom izgradnje HE na spodnji Savi in s tem ustrezno ekonomiko projekta in izvedljivost izgradnje celotne verige HE na Savi.
8. Priprava dokumentacije za določitev mikrolokacije in tehničnih parametrov MHE Moste 3 s ciljem reševanja nihanja pretokov (hydropeaking) dolvodno od HE Moste
9. V okviru obnove HE Moste zaključiti 2. fazo sanacije z izvedbo rekonstrukcije zapornic talnega izpusta.
10. V okviru skupine GEN namerava družba opozoriti na negativen vpliv bodočega davka na nepremičnine na poslovanje družbe in predlagati nadaljevanje skupnega sodelovanja v okviru EZ za ponovno vzpostavitev usklajevanja te problematike s predstavniki Ministrstva za finance.
11. Skupaj z edinim družbenikom opredeliti naložbeno politiko prostih denarnih sredstev in ponuditi prosta denarna sredstva družbam v skupini GEN energija.

3.2 POSLOVANJE V LETU 2017

3.2.1 Proizvodnja električne energije



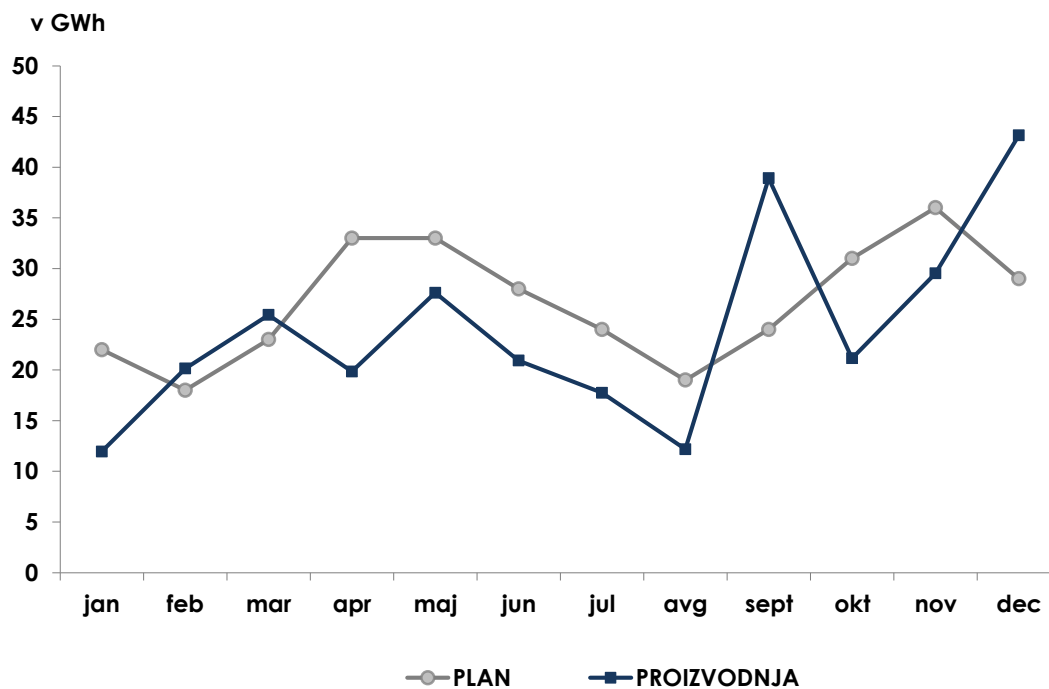
3.2.1.1 Proizvodnja v velikih HE

Skupna proizvodnja električne energije je v letu 2017 v velikih HE znašala 288.6 GWh, kar je 90,2 % od načrtovanih 320 GWh. Leto je bilo razmeroma suho, le februarja, marca, septembra in decembra je bila proizvodnja nad načrtovano. V pomladanskih mesecih je bila Sava dokaj nizka zaradi suše in pomanjkanja snega v gorah. Suša se je nadaljevala poleti. Izrazito vodnata meseca sta bila september in december. Realizacija proizvodnje posameznih HE je prikazana v spodnji tabeli.

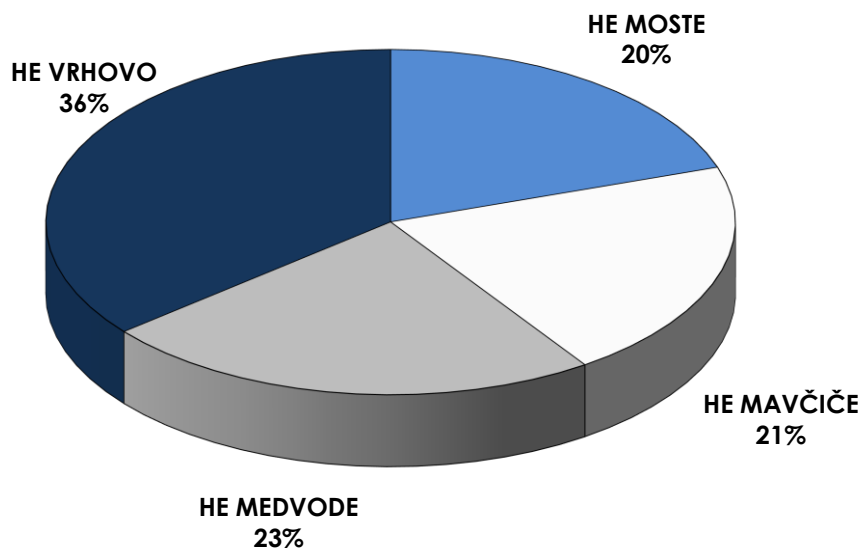
Primerjava letne proizvodnje po mesecih z načrtovano v velikih HE

v GWh	HE MOSTE			HE MAVČIČE			HE MEDVODE			HE VRHOVO			SKUPAJ SEL		
	plan	proiz. na pragu		plan	proiz. na pragu		plan	proiz. na pragu		plan	proiz. na pragu		plan	proiz. na pragu	
jan	4	3,45	86%	4	1,86	47%	5	2,66	53%	9	3,99	44%	22	11,96	54%
feb	3	3,00	100%	3	2,87	96%	4	3,77	94%	8	10,50	131%	18	20,14	112%
mar	4	4,06	101%	4	5,45	136%	5	6,30	126%	10	9,62	96%	23	25,42	111%
apr	5	3,87	77%	7	5,20	74%	8	5,12	64%	13	5,66	44%	33	19,85	60%
maj	7	5,46	78%	7	5,88	84%	8	7,06	88%	11	9,21	84%	33	27,61	84%
jun	7	4,69	67%	5	4,55	91%	7	5,61	80%	9	6,08	68%	28	20,93	75%
jul	6	4,34	72%	5	3,56	71%	6	4,71	79%	7	5,14	73%	24	17,74	74%
avg	5	3,81	76%	4	2,16	54%	4	3,12	78%	6	3,10	52%	19	12,19	64%
sept	5	7,32	146%	5	9,56	191%	5	9,49	190%	9	12,55	139%	24	38,92	162%
okt	6	5,43	90%	7	3,42	49%	7	4,46	64%	11	7,84	71%	31	21,15	68%
nov	7	4,86	69%	8	5,37	67%	8	6,42	80%	13	12,86	99%	36	29,52	82%
dec	6	7,04	117%	6	9,62	160%	7	9,30	133%	10	17,18	172%	29	43,14	149%
leto	65	57,32	88%	65	59,50	92%	74	68,02	92%	116	103,72	89%	320	288,55	90%

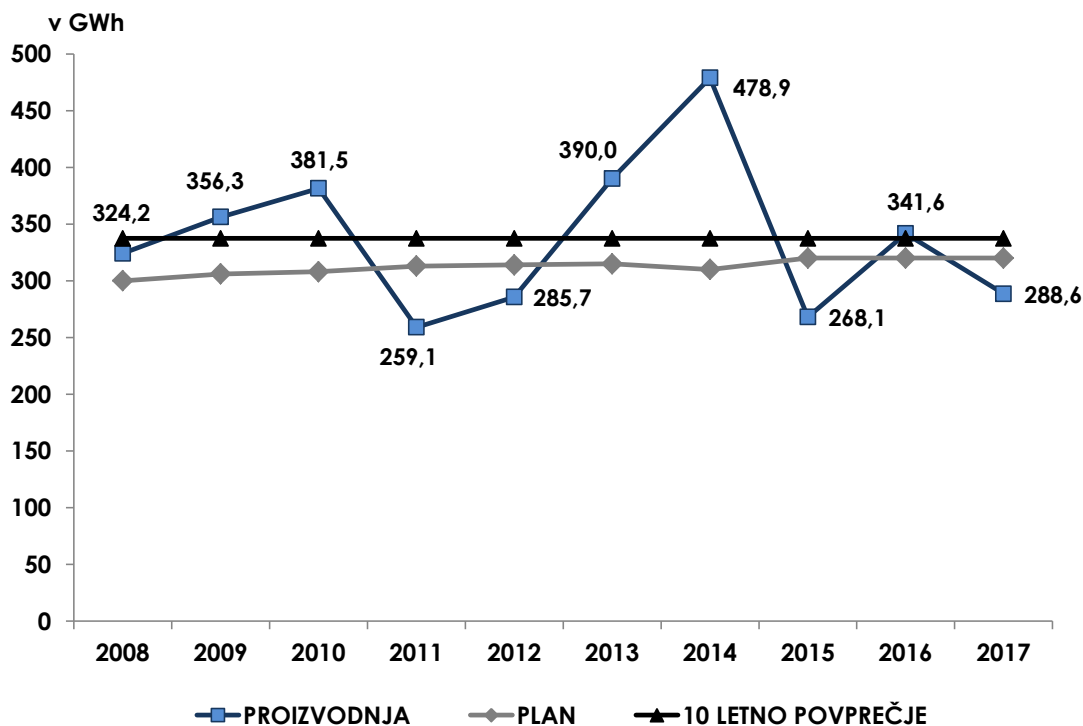
Proizvodnja velikih HE in primerjava z načrtovano



Deleži proizvodnje po posameznih velikih HE

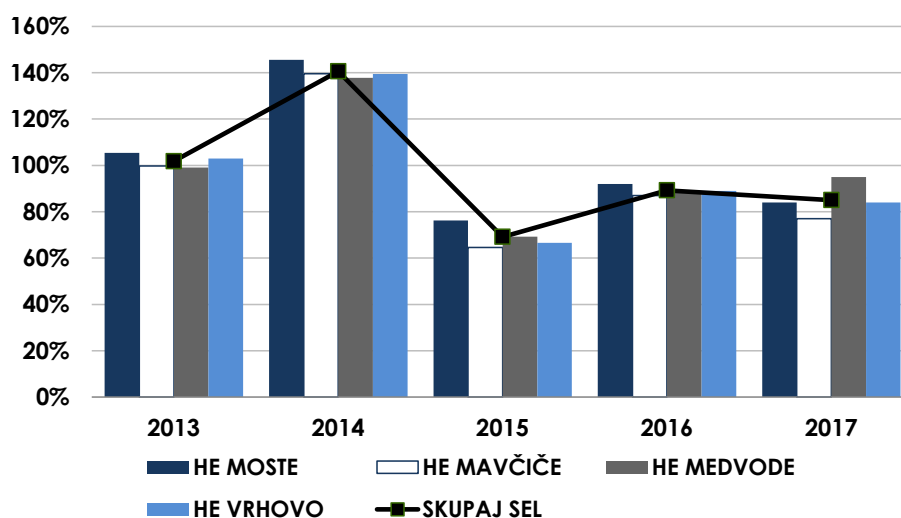


Proizvodnja SEL v velikih HE v zadnjih desetih letih

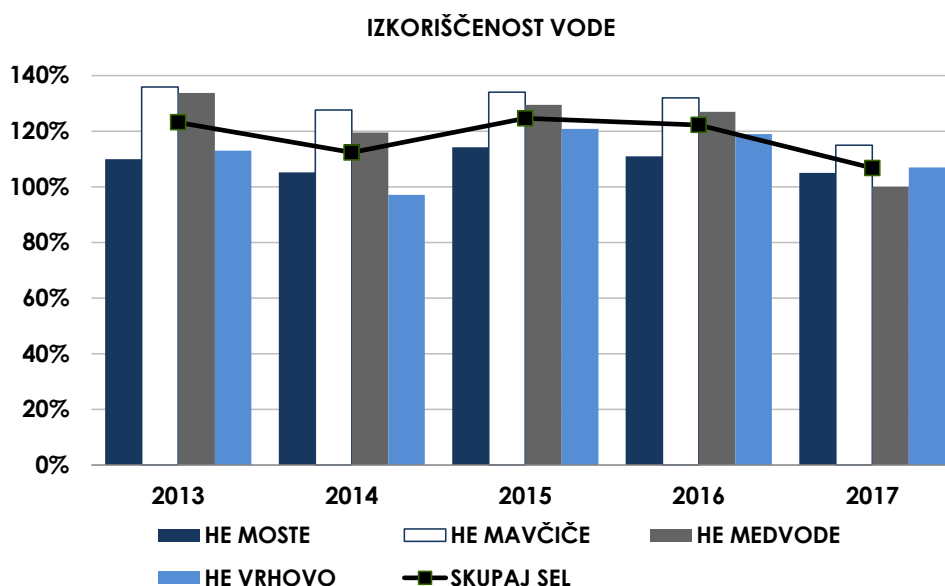


Zaradi celovitega prikaza kakovosti proizvodnje električne energije spremljamo po posameznih hidroelektrarnah tudi kazalnika **stopnja dosežene hidrologije** ter **izkoriščenost vode**.

STOPNJA DOSEŽENE HIDROLOGIJE



S kazalnikom stopnja dosežene hidrologije spremljamo **kako vodnato** je bilo leto glede na dolgoletno izmerjeno hidrologijo.



Kazalnik Izkoriščenost vode pa nam prikaže, **kako dobro smo uspeli izkoristiti dotoke**, kjer primerjamo realizacijo proizvodnje električne energije z doseženo hidrologijo. Če je kazalnik nad 100%, smo dosegli večjo proizvodnjo, kakor bi bilo pričakovati ob taki hidrologiji. Tak rezultat se lahko doseže samo z nadpovprečno kakovostjo vzdrževanja in obratovanja (dobro načrtovanje časov remontov, preventivno vzdrževanje itd.).

3.2.1.2 Proizvodnja v malih elektrarnah

V MHE je bila letna proizvodnja skupaj 1.512 MWh, kar je pod načrtovano, zaradi zamika zagona MHE Goričane, ki je bil prvotno predviden z novim letom. MHE Goričane je bila prvič sinhronizirana v omrežje 13.3.2017, v začetku septembra pa je dobila uporabno dovoljenje. V letu 2017 zaradi načrtovanega pričetka obnove ni bilo predvideno obratovanje stare MHE Borovlje. Zaradi zapletov pri pridobivanju vodnega dovoljenja se je pričetek obnove odmaknil, zato smo po praznjenju zadrževalnika proda Javornik v marcu ponovno zagnali staro MHE, ki pa je v zelo slabem stanju, zato je s pogostimi vzdrževalnimi posegi delovala le nekaj dni, potem pa je bila zaradi visokih stroškov vzdrževanja trajno ustavljena.

Proizvodnja v malih elektrarnah

v MWh	proizvodnja	plan	realizacija
MHE Borovlje	0,1	0,0	
MHE Mavčiče	332,9	360,0	92%
MHE Vrhovo	114,7	120,0	96%
MHE Goričane	1.063,8	1.580,0	67%
MHE skupaj	1.511,5	2.060,0	73%
MFE Mavčiče	77,5	73,0	106%
MFE Medvode	67,3	62,0	109%
MFE Medvode II	27,8	26,0	107%
MFE Vrhovo	87,4	75,0	117%
MFE Vrhovo II	429,7	404,0	106%
MFE skupaj	689,7	640,0	108%
SPTE Medvode	26,5	54,0	49%
Skupaj male elektrarne	2.227,7	2.754,0	81%

V vseh sončnih elektrarnah je bilo skupaj proizvedeno 689,7 MWh, kar je 8% nad načrtovano proizvodnjo 640 MWh. SPTE je proizvedla 26,5 MWh, kar je 49% od načrtovanih 54 MWh.

3.2.1.3 Skupna proizvodnja v vseh elektrarnah

Skupna proizvodnja v vseh elektrarnah

v MWh	proizvodnja	plan	realizacija
HE	288.555	320.000	90%
MHE	1.512	2.060	73%
MFE	690	640	108%
SPTE	27	54	49%
Vse elektrarne skupaj	290.783,2	322.754,0	90%

Vse male elektrarne so leta 2017 proizvedle 2.228,2 MWh. Vse elektrarne so proizvedle 290.783 MWh, kar je 89,9% realizacija plana obratujočih objektov.

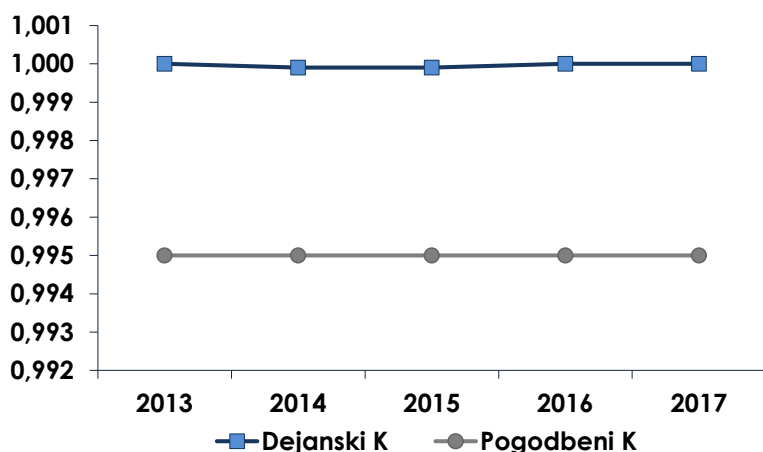
3.2.1.4 Obratovalne ure proizvodnih naprav

Faktor razpoložljivosti agregatov je v letu 2017 znašal $K=1$ in je višji od pogodbeno določenega kar je razvidno tudi iz obratovalnih ur agregatov v spodnji tabeli:

$K=1$
Faktor razpoložljivosti
naprav v letu 2017

HE	Obratovanje	Pripravljenost	Remont	Nega	Defekt
Moste G1	4.699	3.688	356	17	0
Moste G2	4.695	3.705	351	9	0
Moste G4	1.197	7.277	277	9	0
Moste TR 1, 25 MVA	4.470	4.263	27	0	0
Moste TR 2, 25 MVA	4.256	4.476	28	0	0
Mavčiče G 1	3.075	5.404	281	0	0
Mavčiče G 2	3.082	5.457	221	0	0
Medvode G 1	5.222	3.271	267	0	0
Medvode G 2	5.261	3.299	200	0	0
Medvode TR 1	8.490	0	240	30	0
Medvode TR 2	8.529	4	196	31	0
Vrhovo G1	4.376	4.139	245	0	0
Vrhovo G2	5.309	3.328	123	0	0
Vrhovo G3	3.760	4.413	587	0	0
Vrhovo TR 110/6	8.756	4	0	0	0
Skupaj št. ur	75.177	52.728	3.399	96	0
Delež ur v %	57,2%	40,1%	2,6%	0,1%	0,0%

Dejanski faktor razpoložljivosti naprav v primerjavi s pogodbeno dogovorjenim



Leto	Faktor razpoložljivosti	
	Dejanski K	Pogodbeni K
2013	1	0,9950
2014	0,9999	0,9950
2015	0,9999	0,9950
2016	1	0,9950
2017	1	0,9950

3.2.1.5 Vplivi na proizvodnjo

Večina remontov in revizij je bila opravljena z manjšimi odstopanji od načrtovanih terminov. V HE Moste je bila zaradi hidrološke situacije prestavljena revizija skupnih naprav na obdobje po revizijah agregatov. Reviziji agregata 1 in 2 sta bili zaradi meritev, ki so jih izvajali zunanji izvajalci, podaljšani za 1 dan.

Na HE Mavčiče je bila revizija agregata 2 opravljena pred revizijo agregata 1, na kateremu pa je bilo potrebno zaradi poškodb demontirati 40 barski vetrnik in odpeljati v tovarno na obnovo AKZ notranjosti. Revizija agregata 1 se je zato podaljšala za sedem dni.

V HE Medvode so revizije tekle po načrtu. V HE Vrhovo je bila revizija agregata 1 opravljena po planu, revizija agregata 2 pa je bila podaljšana za en dan zaradi popravila manjše poškodbe AKZ znotraj vetrnika. Remont agregata 3 je bil prestavljen zaradi hidrološke situacije za en teden, trajal pa dan manj kot je bilo načrtovano.

Koledar opravljenih remontov in revizij

HE	Ag.	Aktivnost	Termin izvedbe		Časovni zamik	Krajši/ Daljši
			od	do		
HE Moste	1	revizija	13.2.17	23.2.17	0	1
HE Moste	2	revizija	6.3.17	16.3.17	0	1
HE Moste	4	revizija	20.3.17	31.3.17	0	0
HE Moste	1,2	popolna zaustavitev	3.4.17	7.4.17	56	0
HE Moste	4	popolna zaustavitev	5.4.17	5.4.17	55	0
HE Mavčiče	1	revizija	20.3.17	5.4.17	21	7
HE Mavčiče	2	revizija	6.3.17	15.3.17	-14	0
HE Medvode	1	revizija	16.1.17	27.1.17	0	0
HE Medvode	2	revizija	9.2.17	17.2.17	3	-3
HE Vrhovo	1	revizija	9.1.17	19.1.17	0	-1
HE Vrhovo	2	revizija	30.1.17	4.2.17	0	1
HE Vrhovo	3	remont	20.2.17	16.3.17	7	-1
HE Vrhovo	2	popolna zaustavitev	20.2.17	20.2.17	7	0

Med obratovalnimi dogodki velja omeniti več visokovodnih dogodkov, ki so povzročili motnje ali zastoje elektrarn. Prva visoka voda je bila 27. oz. 28. aprila 2017. V Mostah je dotok dosegel konico 126 m³/s, v Mavčičah 925 m³/s, v Vrhovem pa 2280 m³/s. HE Vrhovo je bila 28.4.2017 ob 9h ustavljena zaradi naleta plavja, ki je mašilo vtočne rešetke in zaradi znižanega padca. Ponovno je bila zagnana naslednji dan ob 15h, ko je dotok upadel pod 1200 m³/s.

Ob povečanju dotoka dne 13.9.2017 je bilo ponoči prelito približno 230 MWh energije, ker trgovci zaradi negativnih cen na borzah niso uspeli prodati energije, ki bi jo lahko proizvedli. Tudi 15.9.2017 je bilo v zgodnjih jutranjih urah zaradi viškov na trgu prelito okoli 80 MWh.

Ponovno je prišla visoka voda 19. oz. 20. septembra. V Mostah je konica dotoka dosegla 71 m³/s, v Mavčičah 326 m³/s in v Vrhovem 1333 m³/s. Zaradi naleta plavja je bila HE Vrhovo zaustavljena 20.9.2017 od polnoči do 13h, ko je dotok upadel pod 1100 m³/s.

Zadnja visoka voda v letu 2017 je bila 12. in 13. decembra. V Mostah je dotok dosegel konico 160 m³/s, v Mavčičah je konica presegla 900 m³/s, v HE Vrhovo pa je z 12. na 13. december konica dosegla 1.900 m³/s. HE Vrhovo je bila zaradi silnega naleta plavja zaustavljena 11.12. ob 22 h pri dotoku 1150 m³/s in je stala do 13.12.2017 do 24 h, torej 50 ur.

Moker december omogočil tudi dobra rezultata v proizvodnji: SEL so 28.12.2017 proizvedle 2.438 MWh, kar pomeni povprečno 24 urno moč 102 MW. Največja dnevna proizvodnja doslej je bila 26.11.2000 in sicer 2.546 MWh, vendar je bilo tisti mesec še nekaj dni z višjo proizvodnjo kot sedaj. Agregat 4 v HE Moste je 28.12.2017 proizvedel 112,6 MWh, povprečna 24 urna moč je bila 4,7 MW. Največja dnevna proizvodnja doslej je bila 120,7 MWh, 7. novembra 2000.

Dobra hidrologija ima tudi drugo plat. Zadnji dan leta so SEL po nalogu CV GEN energije prelile 300 MWh zaradi negativnih cen na trgu elektrike, še 680 MWh pa prvi dan novega leta.

3.2.2 Vzdrževanje

0,6 mio
porabljenih sredstev za
vzdrževanje

V letu 2017 se je v prvih štirih mesecih izvedlo vse remonte in revizije velikih agregatov z manjšimi odstopanji glede na sprejeti plan v poslovnem načrtu. Za sedem dni se je podaljšala revizija agregata 1 v HE Mavčiče, ker je prišlo do odstopanja antikorozijske zaščite v notranjosti 40 barskega vetrnika in ga je bilo potrebno odpeljati na obnovo v tovarno, v HE Moste pa se je revizija skupnih naprav in s tem popolna zaustavitev celotne elektrarne zaradi dobre hidrologije prestavila za skoraj dva mesca.

V proizvodnih enotah se je skozi celo leto izvajalo tekoče vzdrževanje naprav in objektov in vsi predpisani monitoringi: gradbeni, okoljski in seizmični.

V HE Moste je bila izvedena sonarska izmera bazena, na agregatih 1 in 2 se je predelalo tesnjenje vodnih hladilnikov generatorjev in zamenjali ter avtomatizirali so se ročni zasuni hladilne vode.

**večja
vzdrževalna
dela**

Na HE Medvode se je izvedla sanacija meteorne kanalizacije in preplastitev ceste pred staro stikalnico ter sečnja dreves po nalogu gozdarskega inšpektorja.

Vzdrževalna skupina iz PE Medvode, ki je aktivno sodelovala pri projektu obnove MHE Goričane, je po uspešno zaključenih zagonskih preizkusih in uspešnem internem tehničnem pregledu v mesecu aprilu prevzela nadzor nad obratovanjem in vzdrževanjem elektrarne.

Na HE Mavčiče pa je bila izvedena sanacija opazovalnih vrtin na desnem boku pregrade in zamenjan je bil kratkostični zavorni odklopnik na agregatu 1.

Na HE Vrhovo so se opravile meritve nizkonapetostnih inštalacij, v maju pa se je izvedlo zapiranje prelivnega polja 5 ter izčrpalo vodo iz prelivnega trakta kar je bila predpriprava za pričetek obnove tega prelivnega polja. V poletnih mesecih se je speskalo in pobarvalo dvigalo na turbinskih iztokih in izvedlo se je čiščenje naplavin iz prvih dveh zadrževalnikov ob železniški progi v območju bazena Vrhovo.

Glede na priporočila dobavitelja v vezi zagotavljanja kibernetске varnosti se je v CV SEL dogradila pristopna kontrola do strežniške sobe in do rezervne lokacije CV v stari stikalnici HE Medvode.

3.2.3 Investicije

1,4 mio
sredstev za investicije
v letu 2017

HE NA SREDNJI SAVI

SEL so se v novembru leta 2011, na osnovi doseženega dogovora, pridružile projektu izgradnje HE na srednji Savi, ko je bila med HSE, GEN energijo in SEL podpisana družbena pogodba ter ustanovljena družba Srednjesavske elektrarne d.o.o. (SRESA), s sedežem v Trbovljah.

Od leta 2012 dalje potekajo aktivnosti na usklajevanju koncesijske pogodbe in strateškega razvojnega programa družbe SRESA, vendar ne prvi ne drugi dokument zaradi neuskklajenosti še danes nista sprejeta oziroma podpisana. V tem času je bil izdelan Idejni projekt za HE Suhadol, novelacija in nadgradnja PiZ verige in PiZ za HE Renke, HE Trbovlje in HE Suhadol ter sprejet Sklep o pripravi DPN za HE Suhadol, HE Trbovlje in HE Renke.

MHE BOROVLJE Z ZAPORNICO NA PRODNI PREGRADI

Za MHE Borovlje je bil izdelan investicijski program, izvedene predhodne geološko – geomehanske preiskave ter izdelan PGD. Junija so bila pridobljena vsa soglasja k PGD in podana je bila vloga za izdajo gradbenega dovoljenja. Pri reševanju vloge na UE Jesenice je prišlo do zapleta zaradi dvoumnega tolmačenja skladnosti gradnje s prostorskim aktom, zaradi česar je bila vloga za izdajo gradbenega dovoljenja zavrnjena, SEL pa so na UE in MOP naslovile pritožbo. MOP je odločanje v zadevi vrnil na prvostopenjski organ, ta pa je še vedno vztrajal pri tolmačenju OPN Jesenice na način, ki onemogoča gradnjo. Zato je bila naročena dopolnitev PGD v kateri bo skladnost gradnje s prostorskim aktom še temeljiteje in izdatneje obrazložena ter utemeljena. Tako bo predvidoma odločitev o izdaji gradbenega dovoljenja znana v prvih mesecih leta 2018.

Za gradbena dela (LOT GD) je bil že izveden razpis, ki pa je bil v septembru zaradi težav z izdajo gradbenega dovoljenja razveljavljen. Tudi ostala Dokumentacija za razpis (LOT ES in LOT HMO) je praktično pripravljena, vsi razpisi pa se bodo izvedli, ko izdaja gradbenega dovoljenja ne bo več vprašljiva. V izdelavi je tudi PZI dokumentacija za gradbeni del projekta.

MHE GORIČANE

Vsa dela pri gradnji MHE Goričane so zaključena. Na UE Ljubljana – Šiška je bila v začetku julija podana vloga za uporabno dovoljenje. Tehnični pregled je bil izveden 04.08.2017, uporabno dovoljenje pa pridobljeno 13.09.2017. Obnovljena MHE Goričane uspešno in zadovoljivo obratuje.

NAKUP OVE

V skladu s poslanstvom, vizijo in cilji družbe SEL po večanju deleža proizvodnje električne energije iz OVE smo tudi v letu 2017 planirali nakup ene male hidroelektrarne. Po nekaj ogledih in opravljenih razgovorih smo se odločili za nakup male hidroelektrarne Hrušica, ki je v lasti družbe UTA d.o.o. in je v zelo dobrem stanju. Povprečna proizvodnja elektrarne je v 21 letih obratovanja znašala 1.760 MWh in ima koncesijo do marca 2034.

Skupščina družbe UTA je v oktobru 2017 sprejela sklep, da ponudi v odkup vse poslovne deleže družbe s čimer se je strinjalo tudi vodstvo GEN Energije. Takoj smo naročili izdelavo poročila o cenitvi. Odkup družbe UTA d.o.o. se naj bi zaradi zamudnih dogovarjanj in postopkov izvedel v začetku leta 2018.

OBNOVA HE MOSTE – 2. FAZA (TALNI IZPUST)

Po namestitvi rešetke pred talnim izpustom v letu 2016, je predvidena še predelava pogonov obeh zapornic talnega izpusta. Avgusta 2017 je bila podpisana pogodba za izdelavo projektne dokumentacije. Do konca leta je bila v izdelavi DZR in PZI dokumentacija, ki je trenutno v pregledu pri naročniku. Sledila bo izvedba razpisov za izbiro izvajalca. Izvedba predelave obeh pogonov zapornic talnega izpusta je načrtovana v letu 2018.

MHE – DOKUMENTACIJA PO IZSLEDKIH ŠTUDIJE IBE

Na osnovi Idejnih zasnov za MHE Mozirje na Savinji in MHE Globoko na Savi sta bili januarja 2015 na ARSO podani vloge za pridobitev vodnega dovoljenja. Postopka še nista zaključena, so pa na obeh lokacijah izpostavljene določene težave, ki so v fazi reševanja.

HE VRHOVO, PRELIVNO POLJE 5 – ZAMENJAVA TESNIL IN OBNOVA AKZ

HE Vrhovo ima 5 prelivnih polj, vsako leto je bila predvideva obnova zapornice enega prelivnega polja. Štiri so bile že obnovljena v preteklih letih, v letu 2017 pa je bila predvidena obnova še zadnjega - to je pretočno polje št. 5. Obnova je zajemala sanacijo tesnjenja segmenta, zaklopke in noža zapornice ter izvedbo antikorozijske zaščite neoblivnega oziroma dolvodnega dela segmentne zapornice ter čiščenje in impregnacijo betonskih površin.

V prvem kvartalu 2017 je bil izveden postopek javnega naročanja. V drugem kvartalu je bila podpisana pogodba z izvajalcem. Dela so bila avgusta uspešno zaključena.

OBNOVA VZBUJALNIH SISTEMOV AGREGATOV VRHOVO

V letu 2016 je bila podpisana projektantska pogodba za izdelavo DZR, PZI, PID in NOV. Projektant je v prvem kvartalu letošnjega leta izdelal DZR, v drugem kvartalu pa je bil objavljen javni razpis, pogodba je bila podpisana v avgustu.

V decembru 2017 je bila že dobavljena oprema lastne porabe in dela skupnih naprav, montaža te opreme pa bo sledila v začetku 2018. Poleg tega bo v letu 2018 potekala še obnova sekundarne opreme enega agregata, v letu 2019 pa še obnova sekundarne opreme preostalih dveh agregatov. Izvedba celotnega projekta bo trajala tri leta.

ZAMENJAVA PRELIVNIH ORGANOV NA PREGRADI ZAVRŠNICA

Lani je bila sklenjena pogodba za izdelavo Idejnih rešitev, ki so obsegale več različnih variant namestitve novih zapornic na pregradi. Idejne rešitve so bile v končni verziji predane naročniku v začetku letošnjega leta. Na njihovi osnovi je projektna skupina izbrala optimalno varianto zamenjave prelivnih organov na pregradi Završnica.

zdelana je bila dokumentacija za javni razpis, ki je bil na portalu javnih naročil objavljen oktobra. Do roka oddaje ni prispela nobena ponudba, zato se je pristopilo k zbiranju ponudb s pogajanjem brez predhodne objave. Postopek je v teku, planirana sredstva se prenesejo v naslednje leto.

IZGRADNJA CESTE MAJDIČEV LOG S PRESTAVITVIJO VODOVODA

V soglasju z vsemi lastniki in prostorskim aktom je bila predvidena izgradnja ceste za potrebe odvzema naplavin po vodnem in priobalnem zemljišču, ki je delno v privatni lasti in denacionalizaijskem postopku. Ob pridobivanju soglasij za gradbeno dovoljenje pa je lastnik projektirani trasi nasprotoval, tako da se je v soglasju z njim in občino poiskala druga rešitev. Začasno cesto se zgradi ob vsakem odvzemu proda, tako da se trasa izogne spornemu zemljišču, po končanih delih pa se trasa ceste vzpostavi v prvotno stanje. Strošek začasne ceste se krije iz cene odvzetega proda zato predvidene ceste ni bilo potrebno zgraditi.

MALE INVESTICIJE

Pri malih investicijah se je še iz plana za leto 2016 zaključila zamenjava kratkostičnih stikal v HE Mavčiče in zaključila se je prilagoditev zunanje razsvetljave na HE Medvode in HE Moste v skladu z zahtevami Uredbe o mejnih vrednostih svetlobnega onesnaževanja okolja. Pri zamenjavi razsvetljave smo na omenjenih dveh HE znižali inštalirano moč svetilk iz obstoječih skupaj 17 kW na novih skupaj le 4,7 kW, kar pomeni da se bo poraba električne energije zaradi razsvetljave znižala za cca 85 %.

V HE Moste se je izvedla zamenjava in avtomatizacija ročnih zasunov hladilne vode, zamenjala se je klima naprava v stikalnici, nadgradil sistem vodenja, izdelala nadstrešnica nad jaškom hladilne vode in zamenjala lestev na poševnem jašku talnega izpusta pregrade Moste, ki služi za dostop do zapornice in njenih pogonov kateri bodo obnavljani v naslednjem letu.

V HE Medvode se je uredilo hlajenje 6 kV kabelskega hodnika, kot muzejski eksponat se je razstavil regulator stare male HE Goričane (zahteva Zavoda za varovanje kulturne dediščine) in izvedla se je montaža in priključitev nove vodomerne postaje Okroglo pri Kranju.

Na HE Vrhovo se je izvedlo snemanje podzemnih vodov in rezultate vneslo v GIS SEL (geografsko informacijski sistem SEL), v zaključevanju pa je posodobitev zajema števnih podatkov.

PREGLED REALIZACIJE INVESTICIJ

Realizacija investicij v letu 2017	PN 2017	Realizacija 2017	
	V EUR		v %
HE na Srednji Savi	2.830.000		
MHE Borovlje z zapornico na prodni pregradi	1.330.000	34.557	3%
Nakup male elektrarne iz OVE	700.000		0%
Obnova HE Moste - 2. faza (talni izpust)	80.000	121.191	151%
MHE - Dokumentacija po izledkih študije IBE	100.000		
Prelivno polje 5 - zamenjava tesnil in obnova AKZ	90.000	72.705	81%
Obnova vzbujačnih sistemov agregatov Vrhovo	620.000	439.187	71%
Zamenjava prelivnih organov Završnica	200.000	480	0%
Izgradnja ceste Majdičev log s prestavitvijo vodovoda	50.000		0%
Zamenjava lestve na poševnem jašku talnega izpusta	30.000	16.684	56%
Male investicije	105.000	70.841	67%
Nakup OS	346.000	250.150	72%
Investicije iz preteklih let:			
Ureditev razsvetljave Moste, Medvode		3.500	
Obnova MHE Goričane		389.791	
SKUPAJ	6.481.000	1.399.085	22%

3.2.4 Informatika

V letu 2017 je bil poudarek namenjen posodobitvi ključne omrežne opreme za zagotavljanje varnosti v informacijskem in komunikacijskem okolju. Zamenjan je bil sistem požarnih pregrad s požarnimi pregradami naslednje generacije skupaj z modulom za zaznavanje in preprečevanje vdorov. Požarni pregradi sedaj omogočata filtriranje prometa tudi glede na vrsto aplikacije in ne samo na vrata ali IP naslov.

posodobitev omrežne opreme

Narejena je bila revizija vseh oddaljenih dostopov do družbe z uporabo VPN rešitev.

Nadgrajen je bil sistem za upravljanje s končnimi napravami, nanj pa so bile prenesene tudi funkcije preverjanja skladnosti naprav, ki so se do sedaj preverjale na ločenih namenskih strežnikih. Naredili smo revizijo varnostnih tveganj na omrežnih napravah ter izvedli odpravo pomembnih tveganj.

nov robni usmerjevalnik

Dodali smo nov robni usmerjevalnik in s tem zagotovili redundanco internetnega dostopa tudi na tem nivoju; pred tem je bil namreč v uporabi samo en usmerjevalnik za oba ponudnika. V polvarnem segmentu omrežja smo zamenjali stikalo ter s tem povečali prepustnost elektronske pošte ter dostopnost naših spletnih strani.

zasebni oblak

Postavili smo naš zasebni oblak. Oblačna infrastruktura temelji na odprtokodni rešitvi in je zaradi tega brezplačna za uporabo, ponuja pa podobne funkcionalnosti kot komercialne različice, se pravi, da omogoča deljenje in skupno rabo datotek tudi zunaj okvirov naše družbe.

virtualizacija strežnikov

Nadgradili smo platformo za upravljanje mobilnih naprav ter dokončali virtualizacijo strežnikov, saj smo virtualizirali vse fizične strežnike, kjer je bilo to smiselno in mogoče. Nadgradili smo tudi osrednji strežniški sistem za tiskanje.

ostale aktivnosti

Zamenjali smo še drugo strežniško šasijo v CV in sicer smo uspeli zamenjavo izvesti med delovnim časom in brez zaustavitve ključnih procesov v družbi. S tem je bila postavljena tudi glavna strojna osnova za predvideno nadgradnjo centra vodenja.

Zaključena je bila prenova videonadzornega sistema v HE Mavčiče. Obstoječe analogne kamere so bile nadomeščene z IP kamerami, dosedanji videonadzorni strežnik v HE Mavčiče pa je bil opuščen. Vse kamere iz te elektrarne so integrirane v videonadzorni sistem v

Medvodah. To smo lahko storili zaradi lastne optične povezave in na ta način odpravili potrebo po nabavi, vzdrževanju in upravljanju dodatne strojne in programske opreme.

V okviru nadgradnje prostorskega informacijskega sistema družbe PISSEL je bil vzpostavljen nov programski modulu za urejanje kableske kanalizacije, prav tako pa tudi modul za arhiv katastra, ki omogoča primerjavo katastrov med posameznimi leti.

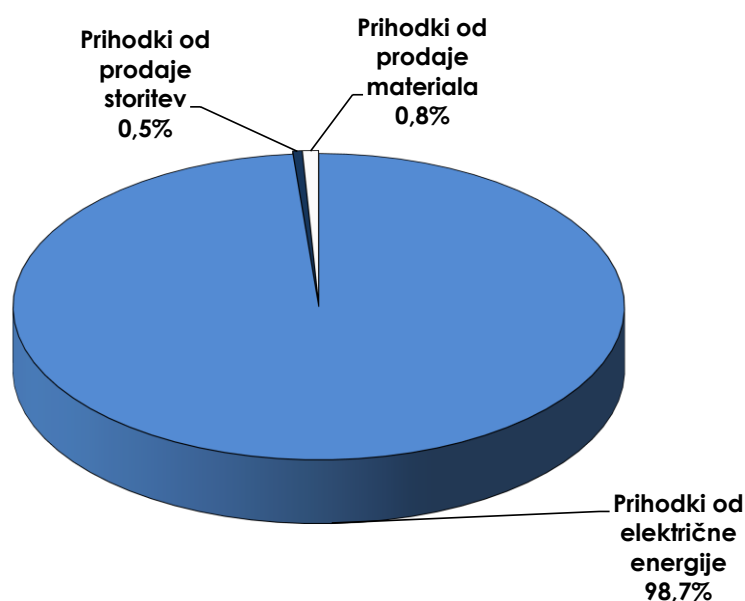
Vzpostavljena je bila pristopna kontrola za center vodenja ter strežniške prostore na lokaciji HE Medvode. Do teh prostorov je sedaj dostop mogoče le zaposlenim z uporabo kartice za registracijo delovnega časa v skladu za dodeljenimi pravicami.

3.2.5 Prodaja in kupci

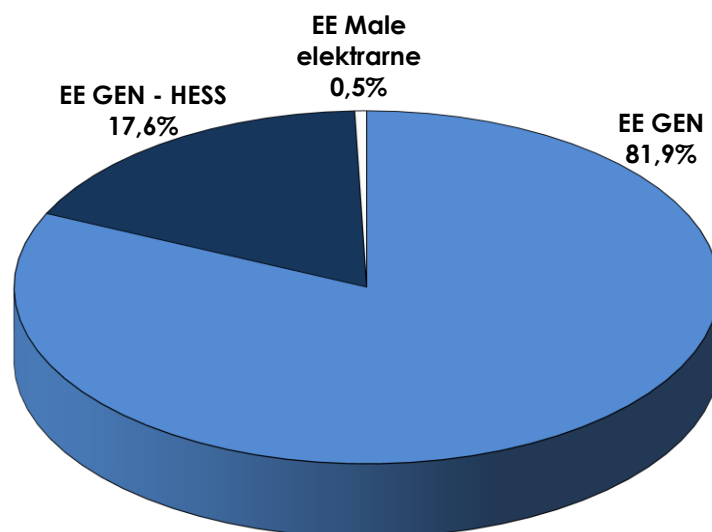
V letu 2017 smo ustvarili 13.516.231 EUR prihodkov od prodaje, od tega predstavljajo prihodki od prodaje električne energije 98%, preostalih 2% pa znašajo prihodki od prodaje storitev in materiala.

13,5 mio
prihodkov od prodaje

Struktura prihodkov od prodaje



Struktura prihodkov od prodaje električne energije



V družbi večino čistih prihodkov od prodaje ustvarimo s prodajo električne energije. V strukturi prihodkov od prodaje električne energije je bilo skoraj 82% prodano družbeniku GEN energiji, dobrih 17% je bil delež električne energije proizvedene v HESS d.o.o., ki je bila prav tako prodana GEN energiji, preostanek (električna energija malih elektrarn) pa je bil prodan ostalim kupcem izven skupine.

3.2.6 Nabava in dobavitelji

Ena poglavitnih nalog nabave je iskanje najugodnejših dobaviteljev kakovostnih izdelkov in storitev. Pri tem gre velik poudarek kvaliteti, saj le kvalitetna oprema in storitve omogočajo nemoteno proizvodnjo. Namen in cilji nabave materiala, opreme in storitev so:

- izbira kakovostnih dobaviteljev,
- pravočasna dobava za zagotavljanje neprekinjenega obratovanja in proizvodnje,
- racionalna raba finančnih virov in poslovanja podjetja nasploh.

Osnovni dokument, na podlagi katerega se izvaja nabava, je poslovni načrt družbe. V družbi SEL je nabava kot funkcija zagotovljena v sektorjih in proizvodnih enotah. Od letošnjega leta se nabava v družbi, glede na vrednost naročila, izvaja na podlagi ZJN in internih organizacijskih predpisov. V letu 2017 smo na navedenih pravnih podlagah izbrali in predlagali sklenitev pogodb z najugodnejšimi dobavitelji. Največje nabave družbe v letu 2017 so potekale za investicije in vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev in so bile izvedene na podlagi javnih razpisov objavljenih v Uradnem listu RS.

V družbi izvajamo sistematično ocenjevanje dobaviteljev in jih razvrščamo na listo odobrenih ponudnikov v skupine A, B, ali C. Za ocenjevanje in s tem uvrščanje na listo odobrenih ponudnikov se upošteva dobavitelje pomembnejših proizvodov in storitev, pomembnih za proces proizvodnje in vzdrževanja elektroenergetskih objektov in opreme.

3.2.7 Poslovni dogodki po datumu bilance stanja

SEL so kot družbenik družbe HESS d.o.o., na podlagi družbene pogodbe, dolžne vplačevati 14,7% udeležbo pri naknadnih vplačilih do zaključka izgradnje, z namenom investiranja v skladu s koncesijsko pogodbo, poslovnim načrtom in investicijskim programom. Družba HESS d.o.o. nas je 24.11.2017 obvestila, da v skladu z sprejetim Poslovnim načrtom družbe HESS d.o.o. ni predvidenih naknadnih vplačil za poslovno leto 2018.

3.3 ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

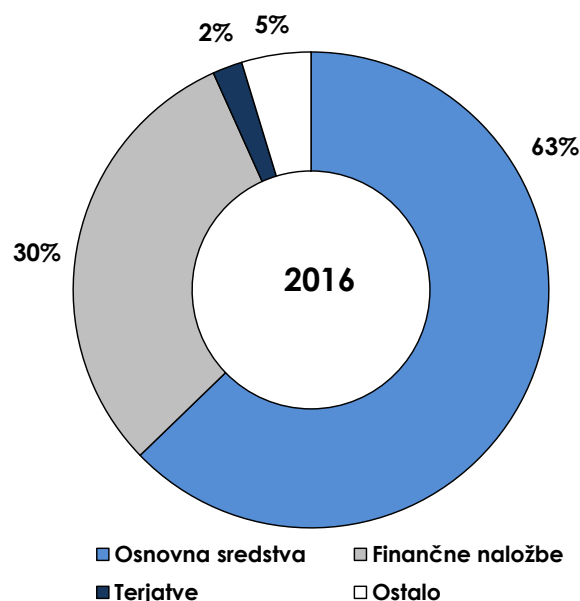
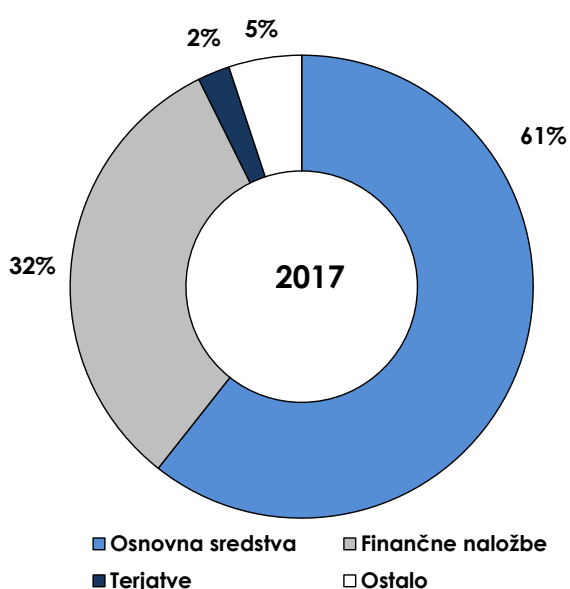
3.3.1 Finančno poslovanje

Osnovni cilj finančnega poslovanja družbe je zagotoviti plačilno sposobnost in optimalno likvidnost, ki omogoča nemoteno delovanje vseh ostalih poslovnih aktivnosti. Naveden cilj je bil v letu 2017 uspešno realiziran kar omogoča finančna politika družbe, ki je razdeljena na naslednje aktivnosti:

- **Obvladovanje obveznosti in terjatev**
- **Zagotavljanje plačilne sposobnosti**
 - zagotavljanje optimalne likvidnosti – pomeni poleg sredstev za poravnavanje obveznosti tudi vezavo prostih denarnih sredstev in zagotavljanje ustreznih denarnih donosov,
 - ažurna poravnava obveznosti,
 - zagotavljanje virov za investicije.
- **Upravljanje s finančnimi tveganji** – področje je podrobneje opisano v poglavju upravljanje s tveganji.
- **Zagotavljanje kapitalske ustreznosti** – je eden od ključnih dejavnikov v finančnem poslovanju družbe. Družba je kapitalsko ustrežna, saj razpolaga s potrebnim kapitalom glede na vrsto in obseg poslov, ki jih opravlja.

Struktura sredstev v zadnjih dveh letih

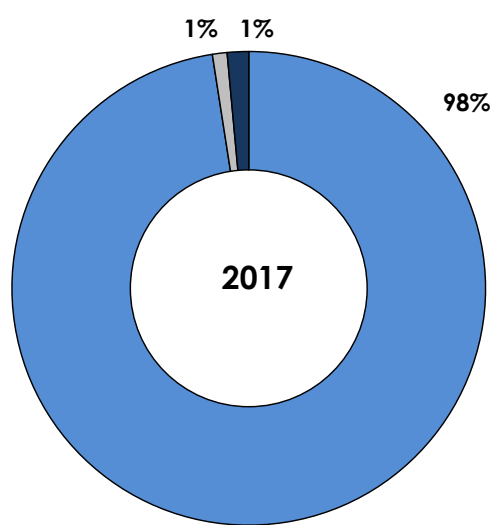
160,1 mio
sredstev



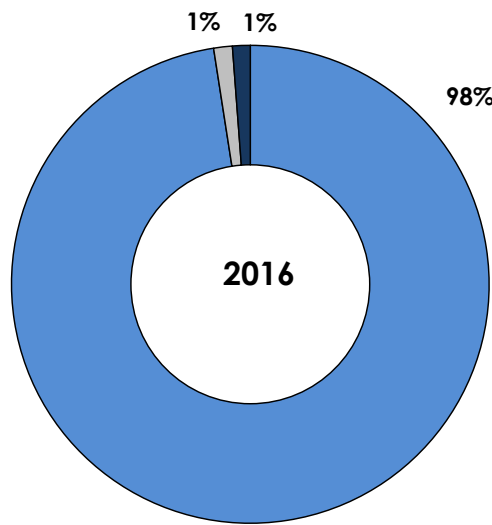
V postavki ostalo so zaloge, aktivne časovne razmejitve in denarna sredstva. V primerjavi s preteklim letom so se povečale finančne naložbe nekoliko znižala pa so se osnovna sredstva.

Struktura obveznosti do virov sredstev v zadnjih dveh letih

156,2 mio
kapitala



■ Kapital
■ Rezervacije in razmejitve
■ Obveznosti



■ Kapital
■ Rezervacije in razmejitve
■ Obveznosti

3.3.2 Analiza prihodkov in odhodkov

Struktura prihodkov v zadnjih dveh letih

Vrsta prihodkov	2017		2016	
	V EUR	v %	V EUR	v %
Prihodki od prodaje	13.516.231	94,4%	14.434.848	95,9%
Usredstvene lastne storitve	130.290	0,9%	0	0,0%
Drugi poslovni prihodki	381.729	2,7%	220.114	1,5%
Finančni prihodki	223.160	1,6%	233.226	1,5%
Drugi prihodki	68.419	0,5%	171.364	1,1%
Skupaj prihodki	14.319.829	100,0%	15.059.552	100,0%

Nižji kot v preteklem letu so poslovni prihodki, kjer veliko večino predstavljajo prihodki od prodaje električne energije, ki so bili zaradi slabše hidrologije in manjše količine proizvedene električne energije nižji. Drugi poslovni prihodki so višji zaradi odprave rezervacij oblikovanih za vzdrževanje za odpravo posledic visokih voda v preteklih letih. Nekoliko višji v strukturi so tudi finančni prihodki.

Struktura odhodkov v zadnjih dveh letih

Vrste stroškov oz. odhodkov	2017		2016	
	V EUR	v %	V EUR	v %
Stroški blaga, materiala in storitev	3.655.921	26,5%	3.670.973	24,7%
Stroški dela	4.432.483	32,2%	4.681.044	31,4%
Odpisi vrednosti	3.957.800	28,7%	4.418.466	29,7%
Drugi poslovni odhodki	1.668.086	12,1%	2.024.020	13,6%
Finančni odhodki	28.944	0,2%	50.665	0,3%
Drugi odhodki	40.282	0,3%	44.080	0,3%
Skupaj odhodki	13.783.516	100,0%	14.889.248	100,0%

Povečali so se stroški blaga, materiala in storitev zaradi stroškov nabave blaga, to je električna energija iz HESS, sicer pa so tako stroški materiala kot tudi stroški storitev nižji od realiziranih v lanskem letu. Stroški dela so nižji kot v preteklem letu, a v celotni strukturi stroškov oz. odhodkov so malce višji. Znižali so se tudi odpisi vrednosti zaradi nižje amortizacije.

3.3.3 Kazalniki poslovanja

Vsi kazalniki so izračunani iz podatkov v računovodskih izkazih za leto 2017. Stopnje so prikazane v odstotkih, koeficienti pa v dejanskih številkah. Kazalniki so razdeljeni na tiste, ki kažejo na zanesljivost poslovanja družbe in tiste, ki kažejo uspešnost poslovanja družbe.

ZANESLJIVOST POSLOVANJA

Stopnja lastniškosti financiranja		2017	2016
1.	Kapital	156.176.463	155.267.926
2.	Obveznosti do virov sredstev	160.115.465	159.183.439
Stopnja lastniškosti financiranja = 1 / 2		0,98	0,98

Kapital predstavlja 98% vseh obveznosti do virov, kar pomeni, da se družba v veliki večini financira z lastnimi sredstvi. Vrednost kazalnika se v primerjavi s preteklim letom ni spremenila. Stopnja se z leti bistveno ne spreminja, kar kaže na stabilnost v poslovanju družbe.

Stopnja dolgoročnosti financiranja		2017	2016
1.	Kapital	156.176.463	155.267.926
2.	Dolgoročni dolgovi, rezervacije in PČR	1.475.774	1.709.495
3.	Skupaj (1.+ 2.)	157.652.237	156.977.421
4.	Obveznosti do virov sredstev	160.115.465	159.183.439
Stopnja dolgoročnosti financiranja = 3 / 4		0,98	0,99

Ker ima družba malo dolgoročnih obveznosti, je ta kazalnik podoben stopnji lastniškosti financiranja. Kar 98% svojih sredstev družba financira z dolgoročnimi viri in le 2% s kratkoročnimi.

Koeficient pokritosti kratk. obv. (hitri koeficient)		2017	2016
1.	Denarna sredstva	7.219.013	6.519.688
2.	Kratkoročne finančne naložbe	8.016.863	6.212.132
3.	Skupaj likvidna sredstva (1.+ 2.)	15.235.876	12.731.820
4.	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	2.298.369	1.895.605
Koeficient pokritosti kratkoročnih obveznosti = 3 / 4		6,63	6,72

Koeficient kaže na razmerje med likvidnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi. Glede na preteklo leto se je vrednost nekoliko znižala zaradi višjih kratkoročnih obveznosti. Vrednost je višja od ena, kar kaže, da družba brez težav ažurno pokriva svoje obveznosti.

USPEŠNOST POSLOVANJA

Stopnja dolgoročnosti investiranja		2017	2016
1.	Opredmetena osnovna sredstva	96.454.562	99.223.173
2.	Neopredmetena osnovna sredstva	613.802	664.423
3.	Dolgoročne finančne naložbe	43.276.958	42.338.821
4.	Dolgoročne poslovne terjatve	492.692	531.521
5.	Skupaj (1.+ 2.+ 3.+ 4.)	140.838.014	142.757.938
6.	Sredstva	160.115.465	159.183.439
Stopnja dolgoročnosti investiranja = 5 / 6		0,88	0,90

Kazalnik prikazuje delež trajnega in dolgoročnega financiranja v sredstvih. Ti viri financiranja se na splošno opredeljujejo kot kvalitetni viri financiranja. Načeloma vplivajo na večjo varnost poslovanja. Delež dolgoročnih sredstev je visok, vendar glede na dejavnost družbe sprejemljiv.

Koeficient pokritosti kratk. obv. (kratkoročni koeficient)		2017	2016
1.	Kratkoročna sredstva	18.838.004	15.888.012
2.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	263.456	299.328
3.	Skupaj kratkoročna sredstva (1.+ 2.)	19.101.460	16.187.340
4.	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	2.298.369	1.895.605
Koeficient pokritosti kratkoročnih obveznosti = 3 / 4		8,31	8,54

Koeficient pove kako družba pokriva svoje kratkoročne obveznosti, če je njegova vrednost 1 ali več je družba v celoti sposobna ažurno poravnati svoje kratkoročne obveznosti. Vrednost koeficienta je v obeh letih večja kar kaže na dobro likvidnost in uspešno upravljanje s kratkoročnimi obveznostmi.

Koeficient gospodarnosti poslovanja		2017	2016
1.	Prihodki iz poslovanja (kosmati donos iz poslovanja)	14.028.250	14.654.962
2.	Stroški blaga, materiala in storitev	3.655.921	3.670.973
3.	Stroški dela	4.432.483	4.681.044
4.	Odpisi vrednosti	3.957.800	4.418.466
5.	Drugi poslovni odhodki	1.668.086	2.024.020
6.	Skupaj poslovni odhodki (2.+ 3.+ 4.+ 5.)	13.714.290	14.794.503
Koeficient gospodarnosti poslovanja = 1 / 6		1,02	0,99

Koeficient je v primerjavi s preteklim letom višji, kar pomeni, da družba iz poslovanja izkazuje višji rezultat, kot v preteklem letu.

3.4 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Kot gospodarska družba se vsakodnevno srečujemo s tveganji na vseh področjih poslovanja. Zavedamo se, kako upravljanje s tveganji pomembno vpliva na obstoj in razvoj naše družbe, zato temu področju posvečamo veliko pozornosti. Pred pretečimi tveganji se ne moremo v celoti zavarovati, vendar pa lahko posamezna prepoznana tveganja s pravočasnimi aktivnostmi omilimo. Največja tveganja predstavljajo poslovna tveganja.

hidrologija
največji dejavnik
tveganja

POSLOVNA TVEGANJA

Poslovna tveganja	Verjetnost nastanka			Vpliv na poslovanje			Možnost obvladovanja		
	majhna	srednja	velika	majhen	srednji	velik	majhna	srednja	velika
Uničenje premoženja	x					x			x
Prodaja EE	x					x		x	
Hidrologija			x			x	x		
Delovanje IS	x					x			x
Zpleti in zamude v upravnih postopkih in pri javnem naročanju	x					x	x		

- 1. Uničenje premoženja** – družba ima fizično premoženje zavarovano pri zavarovalnicah (uničenje pred požarom, poplavami, potresom, strojelomom, krajo).
- 2. Prodaja proizvedene električne energije** – kvalitetno ocenjevanje letno načrtovane količine proizvedene električne energije. Poleg tega je pri prodajni pogodbi večji poudarek na pripravljenosti obratovalnih naprav.
- 3. Hidrologija** – proizvodnja električne energije je odvisna od hidroloških razmer. Hidrologija predstavljajo največji dejavnik tveganja za družbo. Skušamo ga obvladovati tako, da:
 - o letno načrtujemo proizvodnjo glede na zadnje 30 letno povprečje pretokov Save in predvidi 70% verjetnost nastopa hidrologije,
 - o načrtovanje proizvodnje temelji na tekočem spremljanju hidrometeroloških razmer, na podlagi katerih se ocenjuje verjetnost nastopa in trajanja pretokov,
 - o načrtujemo večja investicijska in vzdrževalna dela v sušnih obdobjih.

Tako z načrtovano letno količino proizvedene električne energije, kot tudi z načrtovanjem hidrologije oz. vodnih pretokov se ukvarja služba za obratovanje.

- 4. Delovanje informacijskega sistema** – za to področje je v družbi odgovorna služba za teleinformatiko. Informacijske in telekomunikacijske tehnologije (IT) predstavljajo podporni proces praktično vsem procesom, ki tečejo v družbi. V zadnjih nekaj letih je prišlo do občutnega povečanja prisotnosti IT-ja tudi na področju vodenja ter vzdrževanja proizvodnih objektov ter njihovega povezovanja v poslovno okolje. Poleg centra vodenja, po ethernet omrežju poteka tudi komunikacija za lokalno vodenje objektov, števnici sistem, zaščito in gradbeni monitoring. Tu so kritični časi veliko krajši, posledice nedelovanja sistema pa bistveno večje (npr. nezmožnost daljinskega nadzora ter vodenja energetskega objekta).

Tveganja, ki bi nastala z izpadom informacijskega ali telekomunikacijskega omrežja obvladujemo na naslednje načine:

- Ključne komponente omrežja so podvojene, redno vzdrževane in posodobljene. Prav tako so pod ustreznim režimom asistencije, ki zagotavlja, da so v primeru okvare pravočasno zamenjane.
 - Podvojene so tudi vse pomembne komunikacijske poti.
 - Postavljen je sistem neprekinjenega napajanja, ki zagotavlja nemoteno oskrbo z električno energijo za strežnike in aktivno omrežno opremo.
 - Poseben poudarek je tudi na varnosti. Varnostna politika je poenotena za brezžično in ožičeno omrežje ter velja na celotnem območju družbe.
 - Pozornost namenjamo tudi nadzorovanemu dostopu do omrežja oziroma informacijskih virov z uporabo mehanizma za overjanje naprav. Preverjanje pristnosti se opravi na podlagi računalniških certifikatov. Poleg samega overjanja se preverja še skladnost delovnih postaj z varnostno politiko. Celotno omrežje je logično razdeljeno na več navideznih odsekov, prehod je mogoč le preko požarne pregrade z ustrežno nastavljenimi varnostnimi pravili ter dinamično dodeljenimi listami dostopa.
 - Oddaljen dostop do IS družbe je mogoč, vzpostavljeno pa je dvovektorsko overjanje uporabnikov ter šifriranje celotnega prometa. Varnost je z ustreznimi protivirusnimi programi zagotovljena tudi na nivoju strežnikov ter delovnih postaj, najpomembnejša pa je osveščenost vseh uporabnikov.
- 5. Zapleti in zamude v postopkih:** pri upravnih postopkih lahko tveganje delno obvladujemo z izobraževanjem zaposlenih pri postopkih javnega naročanja, kot tudi z kvalitetno pripravo zahtevane dokumentacije. Pri pritožbah in zahtevah lokalnih skupnosti in civilnih iniciativ pa zaplete rešujemo z dobrim sodelovanjem in komuniciranjem z navedenimi deležniki.

PROIZVODNA TVEGANJA

Proizvodna tveganja	Verjetnost nastanka			Vpliv na poslovanje			Možnost obvladovanja		
	majhna	srednja	velika	majhen	srednji	velik	majhna	srednja	velika
Izpad HE Moste-plazovitost terena	x				x			x	
Izpadi proizvodnih naprav	x					x			x
Ekološko tveganje	x				x			x	

1. Pri HE Moste gre za **dodatno tveganje** zaradi plazovitosti terena nad strojnico (drsenje brežin). Z obnovo HE Moste smo z dodatnimi ojačitvami sten strojnice to tveganje bistveno zmanjšali.
2. **Izpadi proizvodnih naprav** – obvladujemo z izvedenimi obnovami, rednim vzdrževanjem (remonti, revizije) in periodičnimi kontrolami naprav (meritve, diagnostika naprav) ter monitoringi naprav in objektov.
3. **Ekološka tveganja** – s svojim delovanjem lahko glede na naravo procesov, ki jih obvladujemo, povzročamo različna tveganja za okolje, vključno s prebivalstvom. Tveganja so identificirana v okviru okoljskih vplivov po ISO 14001 ter izjavi o varnosti z oceno tveganja in Oceni požarne ogroženosti deloma tudi pri procesu zagotavljanja varnosti in zdravja pri delu in protipožarne varnosti. Največja tveganja tako nastopajo pri havarii (strojelom, porušitev objektov, ogrožanje varnosti in zdravja zaposlenih), ki posledično povzroči požar, ogrožanje varnosti celotnega objekta in sosednjih objektov, ekološko nesrečo (razlitje olj in maziv, razlitja kislin in izpuste drugih nevarnih snovi), povečane pretoke ali celo poplavne valove.

Proizvodna tveganja družba obvladuje tudi s standardi, ki so oblikovani s predpisanimi pravili v internih aktih in s standardom ISO 9001.

FINANČNA TVEGANJA

Finančna tveganja	Verjetnost nastanka			Vpliv na poslovanje			Možnost obvladovanja		
	majhna	srednja	velika	majhen	srednji	velik	majhna	srednja	velika
Naložbeno tveganje		x			x			x	
Likvidnostno tveganje	x					x			x

1. **Naložbena** – s sprejetjem Strategije in postopkov naložbenja prostih denarnih sredstev je družba uvedla pravila za naložbenje prostih denarnih sredstev, kar daje podlago za boljše obvladovanje naložbenega tveganja. Pri naložbenju upoštevamo, da so lahko dejanski donosi drugačni od načrtovanih in takšna tveganja zmanjšujemo z razpršenostjo, skrbno izbiro naložb ter ažurnim spremljanjem dogajanj na finančnih trgih.
2. **Likvidnostna** – ta tveganja se obvladujejo z rednim načrtovanjem in spremljanjem denarnega toka družbe na letnem, mesečnem in dnevnem nivoju. V primeru nenačrtovanih obveznosti za plačilo ima družba oblikovano likvidnostno rezervo kot depozit na odpoklic, s katero lahko

ažurno pokrijemo obveznosti. Na strani prilivov (več kot 95% vseh prilivov) imamo za prodajo električne energije, ki jo ustvarimo z enim zanesljivim kupcem, sklenjeno letno pogodbo, ki vsebuje elemente zavarovanja terjatev. Na ta način je likvidnostno tveganje učinkovito nadzorovano.

3.5 DRUŽBENA ODGOVORNOST

Glavna dejavnost družbe je proizvodnja električne energije, ki mora biti zanesljiva, kakovostna, varna, ekonomična, okolju prijazna, v ustreznih delovnih pogojih za zaposlene in ostale izvajalce ter v zadovoljstvo kupca. Ob tem se zavedamo, da z izgradnjo in obratovanjem hidroelektrarn pomembno posegamo v prostor, okolje in družbo kot celoto. Naravne dobrine moramo ohranjati ter prispevati k družbenim izboljšavam v okvirih možnosti poslovanja. Vse to pa lahko zagotavljamo le s poslovno urejenostjo družbe in njeno družbeno odgovorno naravnostjo, kar se tudi odraža v sistemu vodenja družbe.



SEL formalno nima politike raznolikosti, ki bi se izvajala v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in upravljanja glede vidikov, kot so na primer spol, starost ali izobrazba, saj ji v skladu z določbami ZGD-1 J tega ni potrebno izdelati.

3.5.1 Kadrovska funkcija

102 zaposlena

Eden od strateških ciljev družbe je skrbeti za izobražene, kompetentne, zadovoljne in motivirane zaposlene ter kakovost delovnega življenja, zagotavljanje optimalnega števila zaposlenih in optimalne kadrovske strukture. Naveden cilj dosegamo s skrbnim kadrovskim načrtovanjem, izobraževanjem zaposlenih, stimulativnim nagrajevanjem, skrbimo za dobre odnose med zaposlenimi, informiranjem zaposlenih o poslovanju družbe ter organizacijo srečanj za zaposlene.

V družbi deluje sindikat, ki je organiziran v okviru Sindikata delavcev dejavnosti energetike Slovenije. Zaposleni lahko uresničujejo svoje soupravljalne pravice preko Sveta delavcev.

Na dan 31.12.2017 je bilo v družbi 102 zaposlenih, in sicer vsi za nedoločen čas. Število zaposlenih v družbi na dan 31.12.2017 je v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2016 nižje za štiri zaposlene.

Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po izobrazbi

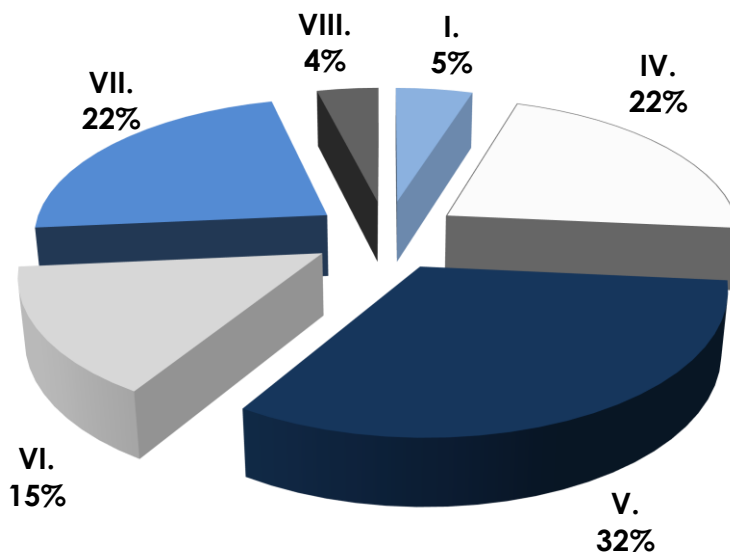
Strokovna izobrazba	Št. zaposlenih 31.12.2017	Povprečno št. zaposlenih	
		2017	2016
I.	5	5	5
IV.	22	22	22
V.	33	34	34
VI.	15	17	17
VII.	23	23	25
VIII.	4	4	3
SKUPAJ	102	104	106

Povprečno število zaposlenih, povprečna starost in izobrazba v zadnjih petih letih

	2017	2016	2015	2014	2013
Povp. št. zaposlenih	104	106	107	108	114
Povprečna starost (let)	50,38	48,85	48,85	47,75	46,55
Povprečna izobrazba	5,30	5,33	5,28	5,27	5,30

Povprečno število zaposlenih upada. Povprečna izobrazba v družbi je malo nad peto stopnjo, povprečna starost pa dobrih 50 let.

Izobrazbena struktura zaposlenih



Iz strukture formalno-pravne izobrazbe je razvidno, da ima največ delavcev srednjo strokovno izobrazbo, to je 5. raven, sledijo pa ji 7. in 4. raven.

Število zaposlenih se ne znižuje v skladu z načrtovanim v poslovnem načrtu zaradi počasnejšega upokojevanja zaposlenih od predvidenega.

IZOBRAŽEVANJE ZAPOSLENIH

V letu 2017 ste se v interesu družbe ob delu izobraževala dva zaposlena. Poleg izobraževanja ob delu je potekalo tudi potrebno stalno usposabljanje ostalih zaposlenih, pri čemer je bilo v letu 2017 v celoti realiziranih 76% letnih načrtovanih aktivnosti na tem področju.

V šolskem oz. študijskem letu 2017/2018 v družbi nismo sklepali novih pogodb o štipendiranju. Na dan 31.12.2017 nismo imeli nobenega štipendista.

3.5.2 Sistemi vodenja

S Poslovnim načrtom za leto 2017 smo zaradi zmanjševanja stroškov določili spremembo sistema vodenja, ki je obdržal samo certificiranje sistema vodenja kakovosti. Temu cilju smo prilagodili vse pomembnejše aktivnosti sistema vodenja v obdobju januar do december 2017. Za standarda ISO 14001 in OHSAS 18001 pa smo pri poslovanju sledili njunim načelom.

Vse cilje procesov v okviru sistema vodenja zagotavljamo s poslovno, okoljsko in varnostno urejenostjo družbe. Glede na ISO 9001:2015 so poudarki pri tem obvladovanje konteksta organizacije, prenašanje organizacijskega znanja, voditeljstvo ter obvladovanje tveganj in iskanje priložnosti.

Pomembnejše aktivnosti sistema vodenja

Pomembnejše aktivnosti	Termin
Sprejem plana notranjih presoj sistema vodenja za leto 2017	17. 2. 2017
Notranje presoje za sistem vodenja v letu 2017	3. do 28.4.2017
Zaključni sestanek notranjih presoj za sistem vodenja	25. 5. 2017
Okoljski pregled in pregled sistema varnosti in zdravja pri delu v letu 2017	30. 5. 2017
Vodstveni pregled za sistem vodenja za 2017	29. 6. 2017
Zunanje presoje za sistem vodenja v letu 2017	28. do 29.8.2017
Pregled nerealiziranih ukrepov za preteklo obdobje in obravnava rezultatov zunanje presoje – 28. do 29. avgust 2017	27. 11. 2017

3.5.3 Ravnanje z okoljem

V okviru procesa ravnanje z okoljem smo sledili načelom standarda ISO 14001. Redno smo spremljali okoljsko zakonodajo in njene zahteve vključevali v poslovanje na področjih ravnanja z odpadki, odpadnih komunalnih voda, varstva zraka, svetlobnega onesnaževanja, varstva pred hrupom, vzdrževanja po koncesijskih pogodbah za hidroelektrarne, sodelovanja z zainteresiranimi stranmi, ki smo jih prepoznali v kontekstu družbe SEL in usposabljanja zaposlenih.

Na zadrževalniku Javornik se je v času od 1.2. do 15.3.2017 odstranilo 40.053 m³ naplavin. Od tega je 21.990 m³ rečnega mulja trajno odloženega na deponiji pri CCN Jesenice, 18.063 m³ uporabnega proda pa je bilo prodano.

V letu 2017 se je z baraž in turbinskih vtokov odstranilo naslednje količine plavja:

**pobiranje
naplavin in
plavja**

- HE Moste - 640 m³,
- HE Mavčiče - 630 m³,
- HE Medvode - 60 m³,
- HE Vrhovo - 740 m³.

**V 2017 smo odstranili:
18.063 m³ proda
21.990 m³ mulja in
2.070 m³ plavja**

Košnje vodnega rastlinja na akumulaciji v Medvodah pa ni bilo potrebno izvajati, ker v poletnih mesecih ni bilo »cvetenja vode« in razraščena vodnega rastlinja.

**prilagoditev
zunanje
razsvetljave**

V letu 2017 smo zaključili prilagoditev zunanje razsvetljave na HE Medvode in HE Moste zahtevam Uredbe o mejnih vrednostih svetlobnega onesnaževanja okolja. Doseženi so načrtovani cilji (nič svetlenja v nebo, moči svetilk v skladu z Uredbo, zmanjšanje porabe električne energije pri novih led svetilkah za do 85 % in zmanjšanje negativnih vplivov na okolje oz. biodiverziteti).

Izdatki za varstvo okolja v letu 2017

IZDATKI ZA VARSTVO OKOLJA	2017
Odstranjevanje plavja	30.010
Uničenje odpadkov	776
Meritve hrupa	1.195
SKUPAJ	31.981

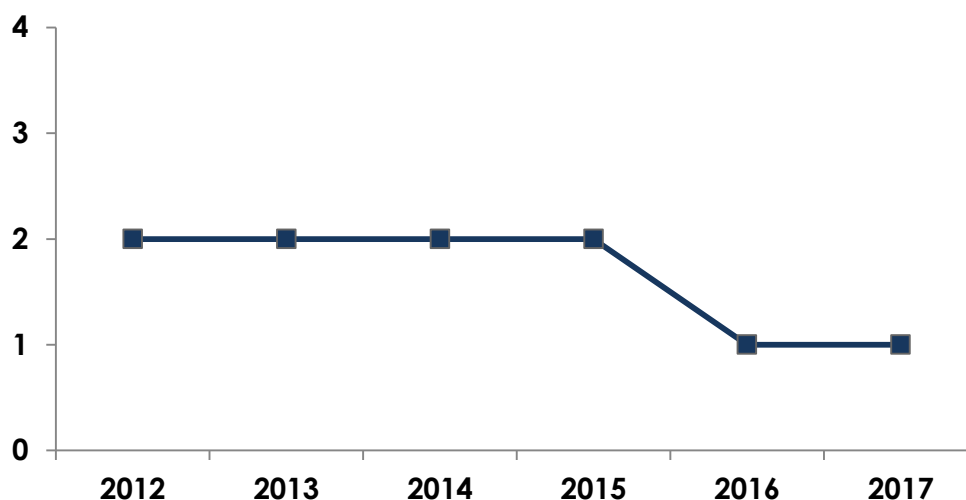
3.5.4 Varnost in zdravje pri delu ter požarna varnost

Pri procesu zagotavljanja varnosti in zdravja pri delu ter varstva pred požarom smo ravnali po načelih standarda OHSAS 18001. Številne zakonske zahteve so nam bile osnova za izvedbo postopkov pred začetkom delovnih opravil na naših deloviščih oziroma izvedbo nadzora nad spoštovanjem predpisanih varnostnih ukrepov.

Za zagotovitev varnih delovnih razmer smo opravili preglede delovne opreme, tlačne opreme, električnih inštalacij in opreme, ozemljitvenih in strelovodnih sistemov ter preiskave delovnega okolja. Sočasno z omenjenimi aktivnostmi smo skrbeli za pravilno delovanje sistemov aktivne požarne zaščite in sistema alarmiranja za primer izrednih razmer.

Realizirana so bila različna izobraževanja in usposabljanja, izvedle so se tudi praktične vaje s področja varstva pred požarom. Zaposleni so se udeležili preventivnih zdravstvenih pregledov, medicinsko programiranega aktivnega oddiha in drugih dejavnosti po načrtu promocije zdravja na delovnem mestu. V letu 2017 se je zgodila ena delovna nezgoda, ki je bila sicer lažjega značaja, čeprav težimo k cilju – nič delovnih nezgod. Izrednih in rednih inšpekcijskih nadzorov ni bilo.

Število delovnih nezgod s poškodbami v zadnjih šestih letih



3.5.5 Komuniciranje in odnosi z javnostmi

Komuniciranje z okoljem je pomemben dejavnik poslovanja družbe, saj je proizvodnja električne energije tesno vpeta v okolje in nanj bistveno vpliva ter se razprostira praktično na celotnem področju porečja reke Save v Sloveniji. Glavni cilji komuniciranja so povečevati ugled in prepoznavnost družbe ter v okolju dosegati soglasje in razumevanje poslovnih odločitev.

V primeru pomembnejših poslovnih in zahtevnejših komunikacijskih dogodkov družba obvešča javnosti preko medijev, tako na nacionalni, kot tudi lokalni ravni. Po potrebi organiziramo novinarske konference. Informacije v zvezi z ravnanjem z okoljem objavljamo tudi na spletni strani podjetja. Znotraj skupine GEN energija družba komunicira s predstavniki na kolegijih direktorjev.

Pomemben element komuniciranja je tudi naša prisotnost v širši družbeni skupnosti, kjer smo na različnih področjih namenili določena sredstva za donacije v kulturne, humanitarne, dobrodelfne, vzgojno-izobraževalne in športne namene.

Zaposleni redno prejemajo glasilo Naš stik in imajo možnost dostopa do njihovega portala, kjer je tedenski pregled novic, v katerem so zbrane informacije iz celotnega elektrogospodarstva Slovenije.

Znotraj družbe so orodja, ki se pri pretoku informacij uporabljajo sestanki, osebni in telefonski razgovori, elektronska pošta, oglasne deske, intranet. V družbi redno potekajo kolegiji direktorja, kjer se usklajuje načrte, informira in sprejema sklepe in odločitve.

Dodatno se zaposleni z informacijami seznanjajo prek predstavnikov na sejah sveta delavcev, kjer so jim predstavljeni tudi poslovni rezultati, kadrovska problematika, strategija razvoja družbe in druge pomembne poslovne informacije.

Dogodki in aktivnosti s komunikacijskim pomenom v letu 2017:

- postavitve našega zasebnega oblaka,
- novoletno srečanje zaposlenih,
- športna srečanja zaposlenih, organizacija športnih izletov,
- izvedba delavnice merjenja antioksidantov v telesu in predavanje o zdravi prehrani,
- izvedba praktične požarne vaje z gašenjem začetnega požara.

3.6 RAZVOJ DRUŽBE

3.6.1 Pričakovani razvoj družbe

izkoriščanje
porečja Save
in drugih OVE

Osnovna naloga družbe SEL je gospodarno izkoriščati vodni energetski potencial porečja Save ter skrbeti za razvoj, prostorsko rezervacijo, gradnjo in izkoriščanje tega porečja. Predvideni razvoj družbe je generalno usmerjen v izkoriščanje energetskega hidropotenciala reke Save s pritoki in v izkoriščanje drugih obnovljivih virov energije za proizvodnjo električne energije. Družba je tako vključena v projekte na srednji Savi (SRESA d.o.o.) ter spodnji Savi (HESS d.o.o.). Zaključili smo z obnovo MHE Goričane in nadaljevali pripravo za izgradnjo oz. obnovo MHE Borovlje.

3.6.2 Aktivnosti na področju raziskav in razvoja

nova
zakonodaja

Glavni razvojni cilj družbe je projekt izgradnje hidroelektrarn na srednji Savi, kjer je družba SEL partner v skupni družbi za izgradnjo (SRESA). Glavni družbenik (HSE) je aktivnosti zamrznil. Ena od možnosti za nadaljevanje projekta je poseben zakon po vzoru na Zakon o pogojih koncesije za izkoriščanje energetskega potenciala spodnje Save (Zakon o načinu izgradnje infrastrukture in pogojih koncesije za izkoriščanje energetskega potenciala srednje Save).

aktivnosti na
MHE Moste 3

V letu 2017 smo opravili priprave na investicijo »MHE Moste 3 z izravnalnim bazenom«, ki bi obsegala MHE z manjšim izravnalnim bazenom v območju struge nad blejskim mostom. HE Moste je edina HE v Sloveniji z akumulacijo, ki omogoča tedensko izravnavo pretokov. Že v študijah za obstoječo HE Moste je bila načrtovana spodnja stopnja HE Lesce z namenom izravnave pretokov v Savi pod iztokom iz HE, a ni bila izvedena. Obratovanje, skladno s koncesijsko pogodbo, ima sedaj za posledico neželjeno nihanje pretokov v reki Savi (tako imenovani hydropeaking) dolvodno od HE Moste. Z investicijo bi nihanje pretokov čimbolj preprečili in pretoke Save dolvodno od iztoka HE približali naravnim gorvodno nad HE. V okviru priprave investicije smo opravili dva sestanka na Zavodu RS za varstvo narave, območni enoti Kranj.

4 RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1 IZJAVA POSLOVODSTVA

Poslovodstvo je na dan 30.03. 2018 potrdilo računovodske izkaze in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2017. Prav tako je odgovorno za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Poslovodstvo potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja.

Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let po poteku leta v katerem je bilo potrebno davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Medvode, 30.03. 2018

Direktor družbe
Drago Polak, univ.dipl.inž.el.



4.2 REVIZORJEVO POROČILO



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastniku gospodarske družbe Savske elektrarne Ljubljana d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Savske elektrarne Ljubljana d.o.o. ("družba"), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2017 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Savske elektrarne Ljubljana d.o.o. na dan 31. decembra 2017 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

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

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

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali kako drugače zglejajo pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi; in
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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



Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov


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

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

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

Posloводство med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 10. april 2018


Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

4.3 UVODNA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.3.1 Temeljne računovodske predpostavke in usmeritve

pravne podlage

Računovodski izkazi in pojasnila so sestavljeni v skladu z določbami ZGD, SRS, pojasnili in stališči SIR in Pravilnika o računovodstvu SEL.

pomembnost

Posebej so razkrite postavke iz računovodskih izkazov, ki so bistvene za resničen in pošten prikaz poslovanja družbe. Pomembnost smo opredelili v Pravilniku o računovodstvu.

temeljne predpostavke

Računovodski izkazi so izdelani ob upoštevanju temeljnih računovodskih predpostavk upoštevanje nastanka poslovnega dogodka in časovne neomejenosti delovanja.

kakovostne značilnosti

Pri sestavi računovodskega poročila so upoštevane naslednje kakovostne značilnosti:

- razumljivost,
 - ustreznost,
 - zanesljivost,
 - primerljivost.
-

uporabljen tečaj

Postavke v tuji valuti so v izkazih preračunane po referenčnem tečaju Evropske centralne banke (tečajnica Banke Slovenije) in na dan bilance stanja. Tečajne razlike so vključene v izkaz poslovnega izida kot finančni prihodki ali finančni odhodki.

obvladujoča družba

SEL so odvisna družba povezana v skupino GEN energija. Družba GEN energija d.o.o. je s 100% deležem edini družbenik in obvladujoča družba, ki ima sedež v Krškem, Vrbina 17. Konsolidirano letno poročilo je možno dobiti na sedežu obvladujoče družbe.

računovodske usmeritve

Pri izkazovanju in vrednotenju so uporabljena določila SRS 2016, v primeru, kjer dajejo SRS možnost izbire med različnimi načini vrednotenja, je izbrana usmeritev zapisana v Pravilniku o računovodstvu.

splošno

- Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.
- Računovodski izkazi in pojasnila so sestavljeni v evrih.
- Postavke v bilanci stanja so prikazane po neodpisani vrednosti kot razlika med celotno vrednostjo in popravkom vrednosti.
- Kratkoročni del dolgoročnih postavk se v bilanci stanja na dan 31.12. prenese na kratkoročne kategorije sredstev in obveznosti do virov.

neopredmetena sredstva

- Za merjenje neopredmetenih sredstev uporabljamo model **nabavne vrednosti**. Kasneje nastali stroški povezani z osnovnimi sredstvi, povečujejo njihove nabavne vrednosti, če povečujejo njihove prihodnje gospodarske koristi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti.
- Za neopredmetena osnovna sredstva s končno dobo koristnosti se uporablja **metoda enakomernega časovnega amortiziranja**. Amortizacija se obračuna **posamično** od prvega dne naslednjega meseca, ko je osnovno sredstvo razpoložljivo za uporabo.
- Neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva niso predmet zavarovanja ali jamstva za dolgove.
- Neopredmetena sredstva, ki ne presegajo vrednosti 500 EUR, se evidentirajo kot strošek v obdobju, v katerem se pojavijo.
- Neopredmetena sredstva, ki jih družba izkazuje so vsa s **končno dobo koristnosti**.

opredmetena osnovna sredstva

- Za merjenje opredmetenih osnovnih sredstev uporabljamo model **nabavne vrednosti**. Kasneje nastali stroški povezani z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, povečujejo njihove nabavne vrednosti, če povečujejo njihove prihodnje gospodarske koristi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti.
- Za opredmetena osnovna sredstva s končno dobo koristnosti se uporablja **metoda enakomernega časovnega amortiziranja**. Amortizacija se obračuna **posamično** od prvega dne naslednjega meseca, ko je osnovno sredstvo razpoložljivo za uporabo.

opredmetena osnovna sredstva

- **Pomembna opredmetena osnovna sredstva** za družbo so zemljišča, zgradbe, proizvodna oprema in opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju. Družba zaradi oslabitve prevrednoti le pomembna osnovna sredstva.
- Če je nabavna vrednost opredmetenega osnovnega sredstva pomembna jo razporedimo na njegove dele.
- Zaradi specifičnih lastnosti sredstev hidroelektrarn, družba ne izkazuje preostale vrednosti osnovnih sredstev in ni povečala nabavnih vrednosti za stroške razgradnje.

finančne naložbe

- Družba je razvrstila svoje finančne naložbe v kategorijo za prodajo razpoložljivih sredstev.
- Kapitalske naložbe v družbe, ki ne kotirajo na borzi, se merijo po nabavni vrednosti, sicer pa po pošteni vrednosti.
- Spremembo poštene vrednosti finančnih naložb, družba izkaže na dan sestave bilance stanja, če je njihova dokazana poštena vrednost drugačna od knjigovodske vrednosti. Dokazana izguba ali dobiček se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti.
- Solastniške deleže v družbah HSE Invest d.o.o. in SRESA d.o.o. v izkazih prikazujemo med pridruženimi družbami. Oba deleža sta prikazana v posamičnih računovodskih izkazih v nominalni vrednosti, za potrebe konsolidacije pa po kapitalski metodi.
- Solastniški delež v družbi HESS d.o.o. v izkazih prikazujemo kot naložbo v drugih družbah, v konsolidiranih izkazih pa se prikazuje kot naložba v skupini.

terjatve

- Terjatve se pripoznajo po izvorni vrednosti, vrednotijo pa se po odplačni vrednosti.

zaloge

- Družba ne izkazuje zalog pisarniškega materiala, avtomateriala in izdelavnega materiala v skladišču, temveč le pomožni material, nadomestne dele, zaščitna sredstva in drobni inventar.
 - Količinska enota zaloge materiala se ob začetnem pripoznavanju ovrednoti po nabavni ceni. Drobni inventar, dan v uporabo, se takoj prenese med stroške.
 - Pri porabi zalog materiala se uporablja metoda drsečih povprečnih cen.
 - Knjigovodska vrednost posamezne skupine zalog je enaka čisti iztržljivi vrednosti.
-

odložene terjatve in obveznosti za davek

- Postavke se pripoznajo na podlagi davčnih, začasnih razlik med knjigovodsko in davčno obveznostjo in če so zneski pomembni.
- Terjatve se pripoznajo v višini verjetnega razpoložljivega prihodnjega obdavčljivega dobička, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odložene terjatve.
- Znižanje odloženih terjatev za davek iz naslova prevrednotenja naložb Zavarovalnice Triglav in znižanje terjatev iz naslova aktuarske izgube za rezervacije od odpravnin, ne vplivata na poslovni izid, temveč na rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti v okviru kapitalskih postavk.

denarna sredstva

- Denarna sredstva predstavljajo poleg denarja še depoziti na odpoklic.

kapital

- Kapital predstavlja zneske, ki so jih vložili lastniki ter zneske, ki so nastali pri poslovanju in pripadajo lastnikom.
- Kapital je podrobneje razčlenjen v izkazu gibanja kapitala in dodatnimi tabelami.
- Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, se pojavijo zaradi prevrednotenja sredstev na pošteno vrednost.

rezervacije

- Rezervacije za pokrivanje prihodnjih stroškov oz. odhodkov, ki se bodo po pričakovanju pojavili v prihodnosti, oblikujemo v višini sedanje vrednosti izdatkov.
- Knjigovodska vrednost rezervacij je enaka izvorni vrednosti, zmanjšani za porabljene zneske, dokler se ne pojavi potreba po njihovem povečanju ali zmanjšanju.
- Družba je oblikovala rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ter za povečane stroške vzdrževanja zaradi visokih voda.

obveznosti

- Obveznosti se izmerijo po odplačni vrednosti.
 - Obveznosti v tuji valuti se preračunajo v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB.
-

časovne razmejitve

Vrste možnih kratkoročnih časovnih razmejitev v družbi:

- odloženi stroški oz. odhodki,
- vnaprej vračunani stroški in odhodki,
- odloženi prihodki,
- nezaračunani prihodki.

V vseh primerih gre za stroške oz. odhodke ali prihodke, ki v svojem nastanku še ne vplivajo na poslovni izid.

prihodki

- Prihodki so povečanja gospodarskih koristi, ki jih je moč zanesljivo izmeriti. Pripoznani so, ko se upravičeno pričakuje da bodo vodili do prejemkov.
 - Vrste prihodkov:
 - prihodki od prodaje – merijo se na podlagi izdanih računov in drugih knjigovodskih listin,
 - finančni prihodki – so prihodki od naložbenja (dividende, obresti) pripoznajo se na podlagi pravice do izplačila,
 - drugi prihodki - merijo se na podlagi knjigovodskih listin.
-

odhodki

- Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi, ki jih je moč zanesljivo izmeriti.
 - Vrste odhodkov:
 - poslovni odhodki – pojavijo se pri nabavi blaga, materiala ali storitev. Gre predvsem za stroške blaga, materiala, storitev, dela in odpise vrednosti vključno s stroški amortizacije ter druge stroške.
 - finančni odhodki – so odhodki v zvezi z dolgovi, pripoznajo se na podlagi knjigovodskih listin,
 - drugi odhodki - merijo se na podlagi knjigovodskih listin.
-

4.3.2 Bilanca stanja

Bilanca stanja - Sredstva

POSTAVKA	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017/ 31.12.2016
SREDSTVA		160.115.465	159.183.439	101
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		141.014.005	142.996.099	99
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1	635.968	686.649	93
1. Dolgoročne premoženjske pravice		613.802	664.423	92
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve		22.166	22.226	100
II. Opredmetena osnovna sredstva	2	96.454.562	99.223.173	97
1. Zemljišča in zgradbe		62.906.076	62.548.048	101
a) zemljišča		20.525.930	20.529.537	100
b) zgradbe		42.380.146	42.018.511	101
2. Proizvajalne naprave in stroji		30.947.620	31.721.574	98
3. Druge naprave in oprema		903.793	927.030	97
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		1.697.073	4.026.521	42
a) opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		1.697.073	4.026.521	42
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3	43.276.958	42.338.821	102
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		42.275.103	41.835.725	101
b) delnice in deleži v pridruženih družbah		110.000	110.000	100
c) druge delnice in deleži		42.165.103	41.725.725	101
2. Dolgoročna posojila		1.001.855	503.096	199
b) dolgoročna posojila drugim		1.001.855	503.096	199
V. Dolgoročne poslovne terjatve	4	492.692	531.521	93
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		492.692	531.521	93
VI. Odložene terjatve za davek	5	153.825	215.935	71
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		18.838.004	15.888.012	119
II. Zaloge	6	674.989	680.942	99
1. Material		674.989	680.942	99
III. Kratkoročne finančne naložbe	7	8.016.863	6.212.132	129
2. Kratkoročna posojila		8.016.863	6.212.132	129
b) kratkoročna posojila drugim		8.016.863	6.212.132	129
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	8	2.927.139	2.475.250	118
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		2.548.373	2.170.230	117
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		91.348	202.455	45
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		287.418	102.565	280
V. Denarna sredstva	9	7.219.013	6.519.688	111
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	10	263.456	299.328	88

Balanca stanja – Obveznosti do virov sredstev

POSTAVKA	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017/ 31.12.2016
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		160.115.465	159.183.439	101
A. KAPITAL	11	156.176.463	155.267.926	101
I. Vpoklicani kapital		145.117.021	145.117.021	100
1. Osnovni kapital		145.117.021	145.117.021	100
III. Rezerve iz dobička		11.055.701	10.534.548	105
1. Zakonske rezerve		11.055.701	10.534.548	105
IV. Rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		3.741	-383.643	0
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	12	1.436.110	1.699.869	84
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		1.336.110	1.361.694	98
2. Druge rezervacije		100.000	338.175	30
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		39.664	9.626	412
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		8.825	9.626	92
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti		8.825	9.626	92
III. Odložene obveznosti za davek	13	30.839	0	0
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	14	2.298.369	1.895.605	121
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		2.298.369	1.895.605	121
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		670.371	310.008	216
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		1.018.131	1.021.382	100
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		0	6.000	0
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		609.867	558.215	109
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	15	164.859	310.413	53

4.3.3 Izkaz poslovnega izida

POSTAVKA		Pojasnilo	2017	2016	IND 2017/ 2016
1.	Čisti prihodki od prodaje	1	13.516.231	14.434.848	94
	a) na domačem trgu		13.512.452	14.432.282	94
	- iz razmerij do družb v skupini		13.258.360	14.090.691	94
	- iz razmerij do drugih (tudi pridružene)		254.092	341.591	74
	b) na tujem trgu		3.779	2.566	147
3.	Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	2	130.290	0	0
4.	Drugi poslovni prihodki	3	381.729	220.114	173
	- drugi		351.792	215.814	163
	- prevrednotovalni		29.937	4.300	696
SKUPAJ PRIHODKI IZ POSLOVANJA			14.028.250	14.654.962	96
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	4	3.655.921	3.670.973	100
	a) nabav na vrednost prodanega blaga in materiala		2.212.499	2.050.224	108
	b) stroški materiala		230.131	282.609	81
	c) stroški storitev		1.213.291	1.338.140	91
6.	Stroški dela	5	4.432.483	4.681.044	95
	a) stroški plač		3.186.351	3.273.032	97
	b) stroški socialnih zavarovanj		698.523	717.296	97
	- stroški pokojninskih zavarovanj		454.883	467.405	97
	- ostali stroški socialnih zavarovanj		243.640	249.890	97
	c) drugi stroški dela		547.609	690.716	79
7.	Odpisi vrednosti	6	3.957.800	4.418.466	90
	a) amortizacija		3.871.827	4.192.141	92
	b) prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sred. in opredmetenih osnovnih sredstvih		71.193	135.439	53
	c) prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		14.780	90.886	0
8.	Drugi poslovni odhodki	7	1.668.086	2.024.020	82
SKUPAJ ODHODKI IZ POSLOVANJA			13.714.290	14.794.503	93
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA			313.960	-139.541	0
9.	Finančni prihodki iz deležev		196.083	192.710	102
	- v drugih družbah		196.083	192.710	102
10.	Finančni prihodki iz danih posojil (in depozitov)		21.510	34.486	62
	- danih drugim		21.510	34.486	62
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		5.567	6.030	92
	- do drugih		5.567	6.030	92
SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI			223.160	233.226	96
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		0	24.698	0
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		0	0	0
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		28.944	25.967	111
SKUPAJ FINANČNI ODHODKI			28.944	50.665	57
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA			508.176	43.020	1.181
15.	Drugi prihodki	9	68.419	171.364	40
16.	Drugi odhodki	9	40.282	44.080	91
CELOTNI POSLOVNI IZID			536.313	170.304	315
18.	Odloženi davki	10	-5.107	20.567	-25
19.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	11	531.206	190.871	278

4.3.4 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

POSTAVKA		Pojasnilo	2017	2016	IND 2017/ 2016
19.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	11	531.206	190.871	
21.	Spremembe rezerv nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		355.897	-23.125	0
23.	Druge sestavine vseobsegajočega donosa		21.434	80.450	27
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS			377.331	57.325	658
24.	CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	12	908.537	248.196	366

4.3.5 Izkaz gibanja kapitala

2017						
POSTAVKE	Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	SKUPAJ
	Osnovni kapital	Zakonske rezerve		Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	
A.1. Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	145.117.021	10.534.548	-383.643	0	0	155.267.926
A.2. Stanje na začetku leta	145.117.021	10.534.548	-383.643	0	0	155.267.926
B.1. Spremembe lasniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	377.331	0	531.206	908.537
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja					531.206	531.206
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb			355.897			355.897
d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja			21.434		0	21.434
B.3. Spremembe v kapitalu	0	521.153	10.053	0	-531.206	0
a) Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala		521.153		10.053	-531.206	0
f) Druge spremembe v kapitalu			10.053	-10.053		
C. Končno stanje poročevalskega obdobja	145.117.021	11.055.701	3.741	0	0	156.176.463

2016						
POSTAVKE	Vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	SKUPAJ
	Osnovni kapital	Zakonske rezerve		Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	
A.1. Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	145.117.021	10.351.968	-447.846	0	0	155.021.143
A.2. Stanje na začetku leta	145.117.021	10.351.968	-447.846	0	0	155.021.143
B.1. Spremembe lasniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	64.203	-8.291	190.871	246.783
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja					190.871	190.871
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb			-13.653			-13.653
d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja			77.856	-8.291	0	69.565
B.3. Spremembe v kapitalu	0	182.580	0	8.291	-190.871	0
a) Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge		182.580		8.291	-190.871	0
C. Končno stanje poročevalskega obdobja	145.117.021	10.534.548	-383.643	0	0	155.267.926

4.3.6 Izkaz denarnih tokov

POSTAVKE	2017	2016
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
+ a) Postavke iz izkaza poslovnega izida	4.235.417	4.597.215
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz posl. terjatev	13.835.201	14.805.242
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-9.599.784	-10.208.027
+ b) Spremembe čistih obratnih sredstev, časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek	-311.910	55.993
Začetne manj končne poslovne terjatve	-413.307	-148.582
Začetne manj končne aktivne kratk. časovne razmejitve	35.932	222.827
Začetne manj končne zaloge	-8.580	-7.642
Končni manj začetni poslovni dolgovi	416.065	108.169
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-342.020	-118.779
= c) Pozitivni ali naegativni denarni izid pri poslovanju	3.923.507	4.653.208
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
+ a) Prejemki pri investiranju	6.693.932	8.864.943
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	218.471	237.456
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	267.039	721.980
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	6.208.422	7.905.507
+ b) Izdatki pri investiranju	-9.918.114	-9.714.419
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-41.508	-83.933
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1.363.421	-2.422.137
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-8.513.185	-7.208.349
= c) Pozitivni ali naegativni denarni izid pri investiranju	-3.224.182	-849.476
= Pozitivni ali naegativni denarni izid pri poslovanju in investiranju	699.325	3.803.732
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
+ a) Prejemki pri financiranju	0	0
+ b) Izdatki pri financiranju	0	0
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
= c) Pozitivni ali naegativni denarni izid pri financiranju	0	0
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	7.219.013	6.519.688
+ x) Denarni izid v obdobju (seštevke Ac, Bc in Cc)	699.325	3.803.732
+ y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	6.519.688	2.715.956

4.4 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.4.1 Bilanca stanja

pojasnilo 1

NEOPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
IN DOLGOROČNE AČR

635.968 EUR

neopredmetena
osnovna
sredstva

Preglednica gibanja NOS in dolgoročnih AČR

Gibanje NOS in AČR v 2017	Premoženjske pravice		Dolgoročne AČR	Skupaj
	Razpoložljive za uporabo	Nerazpoložljive za uporabo		
NABAVNA VREDNOST:				
1. 1. 2017	2.923.143	720	22.226	2.946.089
Pridobitve	12.503	32.182	1.457	46.142
Prenosi, prekvalifikacije	32.902	-32.902		0
Odtujitve	-22.884		-1.517	-24.401
31. 12. 2017	2.945.664	0	22.166	2.967.830
POPRAVEK VREDNOSTI:				
1. 1. 2017	2.259.440			2.259.440
Amortizacija	95.306			95.306
Prenosi, prekvalifikacije	0			0
Odtujitve	-22.884			-22.884
31. 12. 2017	2.331.862			2.331.862
NEODPISANA VREDNOST				
1. 1. 2017	663.703	720	22.226	686.649
31. 12. 2017	613.802	0	22.166	635.968

Gibanje NOS in AČR v 2016	Premoženjske pravice		Dolgoročne AČR	Skupaj
	Razpoložljive za uporabo	V pridobivanju		
NABAVNA VREDNOST:				
1. 1. 2016	2.803.251	95.809	6.608	2.905.668
Pridobitve	164.622	62.877	16.838	244.337
Prenosi, prekvalifikacije	-17.919	-157.966		-175.885
Odtujitve	-26.811		-1.220	-28.031
31. 12. 2016	2.923.143	720	22.226	2.946.089
POPRAVEK VREDNOSTI:				
1. 1. 2016	2.220.513			2.220.513
Amortizacija	67.180			67.180
Prenosi, prekvalifikacije	-1.442			-1.442
Odtujitve	-26.811			-26.811
31. 12. 2016	2.259.440			2.259.440
NEODPISANA VREDNOST				
1. 1. 2016	582.738	95.809	6.608	685.155
31. 12. 2016	663.703	720	22.226	686.649

Dolgoročne premoženjske pravice so računalniški programi, vlaganja v investicije in koncesijski pravici za MHE Borovlje in Goričane, stavbna pravica in avtorske pravice za filme.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve so razmejeni stroški najemnin, licenc in drugi.

pojasnilo 2

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

96.454.562 EUR

opredmetena osnovna sredstva

Preglednica gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

Gibanje OOS v 2017	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	OOS v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
1. 1. 2017	20.529.537	92.949.077	112.913.667	4.026.521	230.418.802
Pridobitve		165	1.887.256	1.348.516	3.235.937
Inventurni manjki, odtujitve	-3.607	-14.707	-944.123	-92.463	-1.054.900
Prenosi, prekvalifikacije		1.717.997		-3.585.501	-1.867.504
31. 12. 2017	20.525.930	94.652.532	113.856.800	1.697.073	230.732.335
POPRAVEK VREDNOSTI					
1. 1. 2017		50.930.566	80.265.063		131.195.629
Amortizacija		1.356.527	2.419.994		3.776.521
Inventurni manjki, odtujitve		-14.707	-679.670		-694.377
Prenosi, prekvalifikacije					0
31. 12. 2017		52.272.386	82.005.387		134.277.773
NEODPISANA VREDNOST					
1. 1. 2017	20.529.537	42.018.511	32.648.604	4.026.521	99.223.173
31. 12. 2017	20.525.930	42.380.146	31.851.413	1.697.073	96.454.562

Gibanje OOS v 2016	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	OOS v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
1. 1. 2016	20.579.189	92.565.803	112.663.199	2.318.767	228.126.958
Pridobitve	14.405	383.445	564.306	1.796.406	2.758.561
Inventurni manjki, odtujitve	-64.058	-18.090	-313.838	-81.296	-477.282
Prenosi, prekvalifikacije		17.919		-7.356	10.563
31. 12. 2016	20.529.537	92.949.077	112.913.667	4.026.521	230.418.802
POPRAVEK VREDNOSTI					
1. 1. 2016		49.610.141	77.744.031		127.354.172
Amortizacija		1.336.281	2.788.680		4.124.961
Inventurni manjki, odtujitve		-17.298	-267.648		-284.946
Prenosi, prekvalifikacije		1.442			1.442
31. 12. 2016		50.930.566	80.265.063		131.195.629
NEODPISANA VREDNOST					
1. 1. 2016	20.579.189	42.955.662	34.919.168	2.318.767	100.772.786
31. 12. 2016	20.529.537	42.018.511	32.648.604	4.026.521	99.223.173

Pregled amortizacijskih skupin

Amortizacijske skupine	2017	2016
- premoženjske pravice	10% - 33,33%	20% - 33,33%
od tega pravice za srednjo Savo	5%	5%
od tega koncesija za MHE	4,65% - 5,56%	4,65% - 5,56%
- zgradbe	1% - 8%	1% - 8%
od tega deli gradbenih objektov	1,82% - 6,67%	1,82% - 6,67%
- proizvodna oprema	1,67% - 10%	2,22% - 10%
- pisarniško pohištvo	10% - 12,5%	10% - 12,5%
- vozila	20% - 25%	20% - 25%
- računalniška oprema	33,33%	33,33%
- delovni stroji	5%	5%
- druga oprema	6,6% - 20%	6,6% - 20%

Izločitve osnovnih sredstev v letu 2017

2017	Nabavna vrednost investicij	Odpisana vrednost	Prodajna vrednost	Dobiček / izguba
Izločitev po letnem popisu	2.510	2.510	0	0
Medletni odpisi OS	245.427	245.427	0	0
Prodaje med letom OS	733.777	469.324	293.147	28.694
Prodaja zemljišč	3.607	0	3.830	223
Odpisi vlaganj v dokumentacijo	70.172	0	0	-70.172
Skupaj	1.055.493	717.261	296.977	-41.255

pojasnilo 3

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

43.276.958 EUR

dolgoročne finančne naložbe

Delnice in deleži v pridruženih družbah	Vrsta naložbe	Delež v %	31. 12. 2017	31. 12. 2016
HSE Invest d.o.o.	v delež	25,0	80.000	80.000
SRESA d.o.o.	v delež	30,0	30.000	30.000
Skupaj			110.000	110.000

Druge delnice in deleži	Vrsta naložbe	Delež v % oz. št. delnic	31. 12. 2017	31. 12. 2016
HESS d.o.o.	v delež	14,7%	39.933.846	39.933.846
Zavarovalnica Triglav d.d.	redne delnice	77,084	2.227.727	1.788.349
Gorenjska banka d.d.	redne delnice	254	3.530	3.530
Eldom d.o.o.	v delež	5,0%	0	0
Skupaj			42.165.103	41.725.725

Na borzi kotirajo le delnice Zavarovalnice Triglav. Uskladitev na tržno vrednost v letu 2017 pomeni zvišanje vrednosti naložbe za 439.378 EUR in ne vpliva na poslovni izid leta 2017.

pojasnilo 3

Sprememba borzne vrednosti v letu 2017 je povzročila odpravo negativnih rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti in oblikovanje pozitivnih rezerv v višini 162.315 EUR.

dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročna posojila drugim v višini 1.001.855 EUR je dolgoročni depozit banki. V letu 2016 je ta postavka znašala 503.096 EUR.

pojasnilo 4

DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE

492.692 EUR

dolgoročne poslovne terjatve

Dolgoročne poslovne terjatve do drugih je dolgoročni del terjatev do Občine Radeče za vračilo preplačanega prispevka za stavbno zemljišče. Zavarovana je z bianco menicami.

Dolgoročne poslovne terjatve na 31.12.2017	Zapadlost				31. 12. 2017	31. 12. 2016
	Nezapadle	od 1 do 3 let	nad 3 do 5 let	nad 5 let		
Dolgoročne terjatve do drugih	492.692	85.413	85.413	321.866	492.692	531.521
Skupaj	492.692	85.413	85.413	321.866	492.692	531.521

pojasnilo 5

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

153.825 EUR

odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek	1.1.2017	Sprememba v letu 2017	31.12.2017	31.12.2016
Od rezervacij za jubilejne nagrade	33.783	-1.411	32.372	33.783
Od rezervacij za odpravnine ob upokojitvi	87.420	-3.696	83.724	87.420
Od aktuarske izgube/dobička	42.089	-4.360	37.729	42.089
Od rezerv zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti DFN	52.643	-52.643	0	52.643
Skupaj	215.935	-62.110	153.825	215.935

Družba je oblikovala odložene terjatve za davek v višini kot pričakuje, da jih bo mogoče izkoristiti v breme bodočih obdavčljivih dobičkov. Zato so obračunane le odložene terjatve za davke iz naslova rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ter iz rezerv zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti dolgoročnih finančnih naložb in aktuarske izgube oz. dobička in sicer po stopnji 19%.

Ker so se odložene terjatve za davek v letu 2017 znižale, je učinek odloženih davkov za leto 2017 odhodek v višini 5.107 EUR, ki znižuje celotni poslovni izid poslovnega leta.

pojasnilo 6

ZALOGE

674.989 EUR

zaloge

Pri inventuri ni bilo ugotovljenih viškov oz. manjkov. Zaloge so usklajene s popisom. V letu 2017 ni bilo slabitev zalog. Zaloge niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.

Zaloge po čisti vrednosti	31.12.2017	31.12.2016
- goriva, maziva	578	1.153
- nadomestni deli	641.771	645.704
- zaščitna sredstva	5.242	6.699
- material za čiščenje in	27.398	27.386
Skupaj	674.989	680.942

pojasnilo 7

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

8.016.863 EUR

kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe so kratkoročni depoziti bankam v državi, za katere ocenjujemo, da je tveganje nizko, glede na razpršenost naložb in tekoče spremljanje razmer na trgu. Obrestne mere za depozite so v razponu od 0,1 % do 0,3%.

pojasnilo 8

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

2.927.139 EUR

kratkoročne poslovne terjatve

Največja je terjatev do obvladujoče družbe za prodano električno energijo, v višini 2.548.373 EUR. Zavarovana je z bianco menico. Ostalo so še terjatve do drugih kupcev, terjatve za DDV in pa kratkoročni del terjatev do občine Radeče za preveč plačane prispevke za stavbno zemljišče, ki je zavarovana z menicami.

Kratkoročne poslovne terjatve na 31.12.2017	Nezapadle KPT				Zapadle KPT		31. 12. 2017	31. 12. 2016
	nezapadle	do 3 mesecev	od 3 do 9 mesecev	nad 9 mesecev	do 3 mesecev	nad 3 meseci		
Terjatve do povezanih družb	2.548.373	2.548.373					2.548.373	2.170.230
Terjatve do kupcev	88.652	88.652			2.696		91.348	202.455
Terjatve do drugih	287.418	255.118	21.500	10.800			287.418	102.565
Skupaj	2.924.443	2.892.143	21.500	10.800	2.696	0	2.927.139	2.475.250

pojasnilo 9 denarna sredstva	DENARNA SREDSTVA	7.219.013 EUR
	Denarna sredstva so depozit na odpoklic višini 7.218.774 EUR, ostalo so sredstva na računu.	

pojasnilo 10	KRATKOROČNE AČR	263.456 EUR
kratkoročne aktivne časovne razmejitve	Med kratkoročnimi AČR gre za odložene stroške oz. odhodke in sicer je večina teh plačilo za zavarovalne premije, ostalo so dodatna socialna zavarovanja in drugi stroški.	

pojasnilo 11	KAPITAL	156.176.463 EUR
---------------------	----------------	------------------------

kapital	<p>Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu predstavljajo:</p> <ul style="list-style-type: none">• čisti dobiček poslovnega leta v višini 531.206 EUR;• sprememba negativnih v pozitivne rezerve, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti dolgoročnih finančnih naložb, oblikovanih zaradi preračuna delnic Zavarovalnice Triglav na borzno vrednost v višini 355.897 EUR ter• sprememba drugih sestavin vseobsegajočega donosa za aktuarski dobiček od oblikovanih rezervacij za odpravnine v višini 21.434 EUR. <p>Spremembe v kapitalu so:</p> <ul style="list-style-type: none">• razporeditev čistega dobička poslovnega leta v znesku 531.206 EUR, zmanjšanega za preneseno izgubo v višini 10.053 EUR, v celoti v zakonske rezerve, kar je posledica poenostavljenega znižanja kapitala po sklepih 8. skupščine družbe v letu 2001,• druge spremembe v kapitalu v znesku 10.053 EUR predstavlja odprava aktuarske izgube od rezervacij za odpravnine.	
----------------	--	--

pojasnilo 12 REZERVACIJE

1.436.110 EUR

rezervacije

Pri oblikovanju rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, je bil upoštevan aktuarski izračun, kjer so bile na 31.12.2017 upoštevane naslednje predpostavke:

- modificirane slovenske tablice umrljivosti 2000-2002,
- letni odstotek rasti plač za 0% letno,
- letni odstotek rasti plač zaradi napredovanja v podjetju za 0,5% letno,
- diskontna stopnja bodočih obveznosti v višini 2,125%
- število oseb zaposlenih za nedoločen čas 102,
- čas upokojitve pri minimalnih pogojih za pridobitev pravice do starostne pokojnine.

Pri rezervacijah:

- stroški obrestovanja v višini 28.936 EUR povečujejo finančne odhodke,
- stroški sprotnega službovanja znašajo 66.706 EUR povečujejo stroške dela,
- aktuarski dobiček od rezervacij za jubilejne nagrade v višini 9.825 EUR povečuje prihodke od odprave rezervacij,
- aktuarski dobiček rezervacij za odpravnine v višini 25.795 EUR znižuje negativne rezerve vrednotenja po pošteni vrednosti v okviru kapitala v postavki Druge sestavine vseobsegajočega donosa,
- odprava aktuarske izgube za odpravnine v znesku 10.053 EUR vpliva na kapital kot prenesena čista izguba.

Gibanje rezervacij v letu 2017	01.01.2017	Poraba v letu 2017	Novo oblikovanje v letu 2017	Odprava v letu 2017	31.12.2017	31.12.2016
za jubilejne nagrade	355.607	-31.635	26.607	-9.825	340.754	355.607
za odpravnine ob upokojitvi	1.006.087	-53.971	69.035	-25.795	995.356	1.006.087
za neizplačan regres za LD	11.385	0	0	-11.385	0	11.385
za stroške vzdrževanja	326.790	-111.991	0	-114.799	100.000	326.790
Skupaj	1.699.869	-197.597	95.642	-161.804	1.436.110	1.699.869

pojasnilo 13 ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

30.839 EUR

odložene obveznosti za davek

Ker so se rezerve iz prevrednotenja naložbe Zavarovalnice Triglav v letu 2017 spremenile iz negativnih v pozitivne, je družba oblikovala odložene obveznosti za davek v višini 30.839 EUR.

pojasnilo 14 KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

2.298.369 EUR

kratkorodne obveznosti

Kratkorodne poslovne obveznosti na 31.12.2017	Zavarovane	Nezavarovane	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kratkorodne poslovne obveznosti do družb v skupini		670.371	670.371	310.008
Kratkorodne poslovne obveznosti do pridruženih družb		13.939	13.939	1.692
Kratkorodne poslovne obveznosti do dobaviteljev		1.004.192	1.004.192	1.019.690
Kratkorodne poslovne obveznosti po predujmih		0	0	6.000
Druge kratkorodne poslovne obveznosti	43.253	566.614	609.867	558.215
Skupaj	43.253	2.255.116	2.298.369	1.895.605

Druge kratkorodne poslovne obveznosti so obveznosti za izplačilo decembrske plače, obveznosti za plačilo DDV, obveznosti za prispevke in davke izplačevalca, obveznosti za koncesije in drugo. Z menico je zavarovana obveznost za plačilo koncesije v višini 43.253 EUR. Ostale kratkorodne poslovne obveznosti niso zavarovane. Vse obveznosti so nezapadle.

pojasnilo 15 KRATKOROČNE PČR

164.859 EUR

kratkorodne pasivne časovne razmejitev

Pomembnejše kratkorodne pasivne časovne razmejitev so ocenjeni stroški za neizkoriščen dopust za leto 2017 in DDV od danih predujmov.

pojasnilo 16 IZVENBILANČNA EVIDENCA

76.658.924 EUR

izvenbilančna evidenca

V tabelo so vključena vsa potencialna pogojna sredstva in obveznosti. Sprememba izvenbilančne evidence je nastala zaradi višjih danih garancij. Garancija je bila dana za zavarovanje plačila koncesijske dajatve in v letu 2017 in ni bila unovčena.

Postavke izvenbilančne evidence	31.12.2017	31.12.2016
davčna izguba 2001	75.418.149	75.418.149
davčna izguba 2007	1.019.775	1.019.775
pogodbene kazni-zamuda pri izvedbi del izvajalca	99.479	
dane garancije	107.200	104.000
izločene naložbe Eldom	14.321	14.321
SKUPAJ	76.658.924	76.556.245

4.4.2 Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa

splošno Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa družbe je sestavljen po različici I., opredeljeni v SRS 21.20. Kot skupino povezanih oseb štejemo družbe v okviru Gen energije.

pojasnilo 1 PRIHODKI OD PRODAJE 13.516.231 EUR

prihodki od prodaje V letu 2017 smo ustvarili 13.258.360 EUR prihodkov od prodaje z družbami v skupini. Vsi ti prihodki so ustvarjeni s prodajo električne energije. V tem znesku je tudi prodana električna energija za delež v družbi HESS v višini 2.346.590 EUR. Prodana električna energija iz razmerij do drugih je v znesku 72.364 EUR, ostali prihodki iz razmerij do drugih so prihodki od prodaje materiala, prihodki od drugih storitev ter najemnin.

pojasnilo 2 USREDSTVENE LASTNE STORITVE 130.290 EUR

usredstvene lastne storitve Prihodki od usredstvenih lastnih storitev so lastne storitve vodenja in nadzora, opravljene na investiciji MHE Goričane.

pojasnilo 3 DRUGI POSLOVNI PRIHODKI 381.729 EUR

poslovni prihodki Drugi poslovni prihodki so prihodki od podpor za prodano električno energijo v višini 215.783 EUR, ostalo pa so prihodki od odprave rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ter drugih rezervacij.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se nanašajo na dobičke pri prodaji osnovnih sredstev.

pojasnilo 4 STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV 3.655.921 EUR

stroški blaga, materiala in storitev Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala v višini 2.212.499 so stroški nakupa električne energije iz HESS, po pogodbi z GEN Energijo.

pojasnilo 4 Med stroški materiala so najvišji stroški energije in goriv, pomožnega materiala, nadomestnih delov in materiala za vzdrževanje. Med stroški storitev so najvišji stroški storitev za vzdrževanje osnovnih sredstev, stroški zavarovanj in stroški intelektualnih in osebnih storitev.

stroški blaga, materiala in storitev

Revizijska družba je opravljala le storitve revidiranja računovodskih izkazov in letnega poročila, ne pa tudi ostalih storitev. Stroški revidiranja v letu 2017 so znašali 12.825 EUR.

STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH	2017	2016
Nabavna vrednost prodanega blaga	2.212.499	2.050.224
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	8.340.838	9.634.121
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	3.074.980	2.883.833
Stroški prodajanja (z amortizacijo)		
SKUPAJ	13.628.317	14.568.178

pojasnilo 5 **STROŠKI DELA** **4.432.483 EUR**

stroški dela Stroški dela so v primerjavi z letom 2016 za 5% nižji, predvsem zaradi nižjih drugih stroškov dela pa tudi vse ostale postavke so v primerjavi z preteklim letom nižje.

pojasnilo 6 **ODPISI VREDNOSTI** **3.957.800 EUR**

odpisi vrednosti Gre za obračunano amortizacijo osnovnih sredstev v višini 3.871.827 EUR, prevrednotovalne odhodke pri osnovnih sredstvih v višini 71.193 EUR in prevrednotovalne odhodke pri obratnih sredstvih v višini 14.780 EUR, ki se v večini nanašajo na odpise rezervnih delov.

Sprememba amortizacijskih stopenj s 1.1.2017	Prvoletna letna amortizacija	Nova letna amortizacija	Razlika
	621.194	528.459	-92.735

Življenjska doba se je podaljšala za cevne turbine ter strojni del opreme HE, skrajšala pa se je vodomerni postaji Okroglo.

pojasnilo 7 DRUGI POSLOVNI ODHODKI 1.668.086 EUR

drugi poslovni odhodki

Koncesijske dajatve in vodni prispevki so obračunani v skladu z akontacijami za leto 2017. Ocenjeni stroški za prihodnje plačilo koncesijskih dajatev povečujejo ali zmanjšujejo stroške obdobja in kratkoročne časovne razmejitve.

Izdatki za varstvo okolja so predvsem za odstranjeno plavje, vzdrževanje baraže in kemijske ter biološke raziskave vode. V postavki ostalo so prispevki za invalide, štipendije in drugo.

DRUGI POSLOVNI ODHODKI	2017	2016
Koncesijske dajatve	876.567	1.087.554
Vodni prispevki	698.384	831.142
Izdatki za varstvo okolja	31.981	32.652
Prispevki za stavbno zemljišče	36.968	43.727
Štipendije	0	4.095
Ostalo	24.186	24.850
SKUPAJ	1.668.086	2.024.020

pojasnilo 8 FINANČNI PRIHODKI 223.160 EUR

finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki iz deležev so prihodki od dividend v znesku 196.083 EUR, v letu 2016 so znašali 197.710 EUR. Finančni prihodki iz danih posojil drugim v višini 21.510 EUR, so obresti depozitov pri bankah in so zaradi padca obrestnih mer nižji od realiziranih v preteklem letu, ko so znašali 34.486 EUR. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih v višini 5.567 EUR so obresti iz terjatev za vračilo preveč plačanega prispevka za stavbno zemljišče.

FINANČNI ODHODKI 28.944 EUR

Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti so v večini stroški obrestovanja rezervacij za diskontne obresti pri aktuarskem obračunu in zamudne obresti v višini 28.944 EUR, v preteklem letu pa so znašali 50.665 EUR.

pojasnilo 9 DRUGI PRIHODKI 68.419 EUR

drugi prihodki in odhodki Druge prihodke predstavljajo prejete odškodnine in druga povračila stroškov

DRUGI ODHODKI 40.282 EUR

Drugi odhodki so plačane odškodnine ribiškim družinam in donacije ter drugi izredni odhodki.

pojasnilo 10 ODLOŽENI DAVKI -5.107 EUR

odloženi davki Iz naslova odloženih davkov v zvezi z rezervacijami za jubilejne nagrade in odpravnine, je skupni učinek preračuna v letu 2017 izkazan kot zmanjšanje terjatev za odložene davke, ki znižuje celotni poslovni izid tekočega leta za 5.107 EUR. Učinek je razlika med že obračunanimi odloženimi davki in novo izračunano terjatvijo konec leta 2017.

pojasnilo 11 ČISTI POSLOVNI IZID 531.206 EUR

rezultat poslovanja Družba je poslovno leto 2017 zaključila s čistim dobičkom v višini 531.206 EUR. Znesek zmanjšan za izgubo, v višini 521.153 je bil po sklepu posloводства prenesen v zakonske rezerve in pomeni povečanje le teh. Podrobnejša razlaga je pri pojasnilih izkaza gibanja kapitala.

pojasnilo 12 CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS 908.537 EUR

rezultat poslovanja Družba je v letu 2017 ustvarila celotni vseobsegajoči donos v višini 908.537 EUR. Čisti poslovni izid je povečan za pozitivno spremembo rezerv nastalih zaradi vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb po pošteni vrednosti v okviru kapitalskih postavk v višini 355.897 EUR ter povečanja vseobsegajočega donosa iz naslova drugih sestavin v višini 21.434 EUR, zaradi sprememb aktuarskih izgub in dobičkov od rezervacij za odpravnine.

V obračunskem obdobju so bile odpravljene odložene terjatve za davke in oblikovane odložene obveznosti za davke od vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb. Skupna sprememba odloženih davkov znaša 83.482 EUR. Sprememba odloženih terjatev za davke od aktuarskih izgub in dobičkov znaša 4.360 EUR.

4.4.3 Izkaz denarnih tokov

splošno

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi - različici II. zaradi konsolidiranih računovodskih izkazov v okviru skupine GEN energija. Po različici II. so razkrite vse postavke, ki so predvidene po SRS 22.9.

V denarne tokove so zaradi natančnosti prikazovanja v posamezne kategorije zajeti tudi kompenzirani zneski ter spremembe depozitov ob zaključku depozita in istočasnem prenosu na nov depozit.

**sestava
izkaza
denarnih
tokov**

Podatki za posredno metodo se pridobijo:

- z dopolnjevanjem postavk poslovnih prihodkov in poslovnih odhodkov ter finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev in finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti, obojih brez prevrednotovalnih, povezanih z investiranjem in financiranjem, z izločitvijo amortizacije, rezervacij in drugih nedenarnih tokov iz izkaza poslovnega izida in bilance stanja ter
 - za denarne tokove pri investiranju in financiranju iz denarnih tokov po direktni metodi in poslovnih knjig družbe.
 - Obresti depozitov pri bankah, so prenesene med finančne prihodke v investicijski dejavnosti.
 - Obresti depozitov na odpoklic in ostale obresti so prikazane med prejemki iz poslovne dejavnosti.
-

izločitve

Iz denarnih tokov so izločeni:

- amortizacija osnovnih sredstev v višini 3.871.827 EUR,
 - odpisi osnovnih in drugih sredstev v višini 70.172 EUR,
 - poslovni prihodki iz naslova usredstvenih lastnih storitev v višini 130.290 EUR,
 - izgube pri prodaji osnovnih sredstev,
 - vsi učinki odloženih davkov,
 - oblikovanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine pri stroških in pri prihodkih,
 - finančni odhodki oblikovanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine za obresti diskontiranja,
 - prevrednotenja naložbe v Zavarovalnico Triglav,
 - aktuarski dobiček oz. izguba pri oblikovanju rezervacij za odpravnine,
 - prenos med dolgoročnimi in kratkoročnimi depoziti v višini 7.008.022 EUR,
 - odpisi razmejenih stroškov in izravnave.
-

prenosi

Opravljen je bil tudi naslednji prenos:

- popravki za DDV in obresti depozitov na odpoklic, ki so iz investicijske preneseni na poslovno dejavnost.
-

4.4.4 Izkaz gibanja kapitala

celotni vseobsegajoči donos

Sprememba celotnega vseobsegajočega donosa je povečanje za čisti dobiček v višini 531.206 EUR, odprava negativnih ter oblikovane pozitivnih rezerv zaradi vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb po pošteni vrednosti, oblikovanih zaradi preračuna delnic Zavarovalnice Triglav na borzno vrednost v višini 355.897 EUR. Znesek je že zmanjšan za spremembo odloženih davkov v višini 83.482 EUR.

Sprememba drugih sestavin vseobsegajočega donosa je oblikovanje aktuarskega dobička od oblikovanja rezervacij za odpravnine v višini 21.434 EUR. Tudi tukaj je znesek že zmanjšan za odložene davke v višini 4.360 EUR.

spremembe v kapitalu

Spremembe v kapitalu predstavlja razporeditev čistega dobička poslovnega leta zmanjšanega za preneseno čisto izgubo v zakonske rezerve in povečanje le teh v znesku 521.153 EUR. Druge spremembe v kapitalu v znesku 10.053 EUR predstavljajo odpravo aktuarske izgube od rezervacij za odpravnine v preneseno čisto izgubo.

bilančni dobiček

Na dan 31.12.2017 družba ne izkazuje bilančnega dobička, niti bilančne izgube. Čisti poslovni izid leta 2017 je po pokritju prenesene čiste izgube v celoti vključen v zakonske rezerve zaradi pospešenega polnjenja rezerv, ki je posledica poenostavljenega zmanjšanja kapitala v letu 2001.

4.4.5 Druga razkritja

prejemki za opravljanje nalog

Bruto prejemki posameznih skupin oseb so prikazani po obračunskem obdobju kot prejemki za leto 2017.

Prejemki iz delovnega razmerja so plača, bonitete, regres, povračila stroškov prehrane, nagrade za uspešnost in dodatno pokojninsko zavarovanje.

Prejemki Uprave so brez zadržanega zneska, obračunanega, a neizplačanega v letu 2017, v višini 7.601 EUR, vsebujejo pa izplačano drugo polovico nagrade iz leta 2015, ki je bila izplačana v letu 2017.

Povračila stroškov vsem trem skupinam oseb so bila v letu 2017 povrnjena pod enakimi pogoji, kot ostalim zaposlenim po kolektivni pogodbi.

Prejemki za opravljanje nalog v letu 2017

Prejemki za opravljanje nalog v letu 2017	Sejnine in plačilo za funkcijo	Prejemki iz delovnega razmerja	Deleži v dobičku	Nagrade iz dobička	Skupaj
Nadzorni svet - 3 prejemniki	3.354	0	0	0	3.354
Individualne pogodbe - 2 prejemnika	0	200.017	0	0	200.017
Uprava - 1 prejemnik	0	124.351	0	0	124.351
Skupaj	3.354	324.368	0	0	327.722

4.5 POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Prejeli smo sklep o izvršbi, ki je bil vložen na podlagi predhodno zavrženega računa. Razlog zavrnitve računa je nedokazan nastanek spremenjenih okoliščin, ki bi opravičevale spremembo pogodbeno dogovorjenih cen. Zoper omenjeni sklep smo v zakonskem roku vložili ugovor. Poslovodstvo ni oblikovalo rezervacij, ker ocenjuje, da je večja verjetnost, da tožnik ne bo uspel iztožiti svoje terjatve in iz tega naslova družba ne pričakuje dodatnih stroškov.

4.6 POMEN KRATIC

AG1	Agregat številka 1	SDH	Slovenski državni holding
AČR	Aktivne časovne razmejitve	SEL	Savske elektrarne Ljubljana d.o.o.
AKZ	Antikorozijska zaščita	SIR	Slovenski inštitut za revizijo
ARSO	Agencija republike Slovenije za okolje	SPT	Soproizvodnja toplote in elektrike
CČN	Centralna čistilna naprava	SRESA	Srednjesavske elektrarne d.o.o.
ČHE	Črpalna hidroelektrarna	SRS	Slovenski računovodski standardi
CV	Center vodenja	UE	Upravna enota
DDV	Davek na dodano vrednost	VPN	Virtual private network
DFN	Dolgoročne finančne naložbe	VZD	Varnost in zdravje pri delu
DI	Drobni inventar	ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah
DPN	Državni prostorski načrt	ZJN-3	Zakon o javnem naročanju v elektrogospodarstvu
DZR	Dokumentacija za razpis		
ECB	Evropska centralna banka		
EE	Električna energija		
EG	Elektro gorenjska		
ELES	ELES d.o.o., sistemski operater prenosnega elektroenergetskega omrežja		
ESS	Ekonomsko splošni sektor		
EU	Evropska unija		
EZ	Energetski zakon		
G1	Generator številka 1		
GEN	GEN Energija d.o.o.		
GURS	Geodetska uprava republike Slovenije		
HE	Hidroelektrarna		
HESS	Hidroelektrane na spodnji Savi d.o.o.		
IDP	Idejni projekt		
IDZ	Idejna zasnova		
IP	Internetni protokol		
IS	Informacijski sistem		
IND	Indeks		
ISO	The International Organization for Standardization		
IT	Informacijske tehnologije		
K	Faktor razpoložljivosti naprav		
LOT GD	Del gradbene opreme		
LOT ES	Del elektrostrojne opreme		
LOT HMO	Del hidromehanske opreme		
MFE	Mala fotovoltaična elektrarna		
MHE	Mala hidroelektrarna		
MOP	Ministrstvo za okolje in prostor		
NOS	Neopredmetena osnovna sredstva		
NS	Nadzorni svet		
OHSAS	Occupational Health and Safety Standard		
OS	Osnovna sredstva		
OOS	Opredmetena osnovna sredstva		
OVE	Obnovljivi viri energije		
PČR	Pasivne časovne razmejitve		
PGD	Projekt za pridobitev gradbenega dovoljenja		
PE	Poslovna enota		
PI	Poslovni izid		
PID	Projekt izvedbenih del		
PIZ	Predinvesticijska zasnova		
PN	Poslovni načrt		
PV	Požarna varnost		
PZI	Projekt za izvedbo		
RS	Republika Slovenija		