TERMOELEKTRARNA ŠOŠTANJ

Skupina hse

# LETNO POROČILO ZA LETO 2016

**Šoštanj, april 2017**

KAZALO


1 UVOD ..... 4

1.1 PISMO DIREKTORJA ..... 5
1.2 POUDARKI POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2016 ..... 6

2 POSLOVNO POROČILO ..... 10

2.1 KRONOLOGIJA POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2016 ..... 10
2.2 POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA ..... 12
2.3 PREDSTAVITEV DRUŽBE ..... 13
2.3.1 Osebna izkaznica družbe na dan 31. 12. 2016 ..... 13
2.3.2 Dejavnosti poslovanja družbe ..... 13
2.3.3 Organi družbe in zastopanje ..... 13
2.3.4 Izjava o upravljanju družbe ..... 14
2.3.5 Razmerja z obvladujočo družbo ..... 17
2.3.6 Kapitalske povezave z drugimi družbami ..... 19
2.4 POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE ..... 19
2.5 POLITIKA SISTEMA VODENJA ..... 20
2.5.1 Doseganje ciljev na področju kakovosti, ravnanja z okoljem, vodenja varnosti in zdravja pri delu ter upravljanja varovanja informacij ..... 20
2.5.2 Varnost in zdravje pri delu ter požarna varnost ..... 20
2.6 PROIZVODNJA ..... 21
2.7 VZDRŽEVANJE ..... 23
2.8 TRŽNI POLOŽAJ ..... 25
2.8.1 Značilnosti gospodarskega okolja v letu 2016 ..... 25
2.8.2 Prodaja in kupci ..... 25
2.8.3 Nabava in dobavitelji ..... 27
2.9 NALOŽBE ..... 28
2.10 ANALIZA POSLOVANJA ..... 31
2.10.1 Poslovanje v letu 2016 ..... 31
2.10.2 Glavne aktivnosti in realizirani cilji ..... 34
2.10.3 Zagotavljanje plačilne sposobnosti ..... 35
2.10.4 Kapitalska ustreznost ..... 36
2.10.5 Stanje zadolženosti ..... 37
2.11 KAZALNIKI DRUŽBE ..... 37
2.12 UPRAVLJANJE S TVEGANJI ..... 39
2.13 KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI ..... 42
2.14 POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI ..... 43
2.14.1 Odgovornost do zaposlenih ..... 43
2.14.2 Kadri ..... 43
2.14.3 IZOBRAŽEVANJE ..... 44
2.14.4 ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA ..... 44
2.14.5 ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI ..... 46
2.15 RAZISKAVE IN RAZVOJ ..... 47
2.16 NAČRTI ZA PRIHODNOST ..... 47

**3 RAČUNOVODSKO POROČILO ..... 49**
**3.1 REVIZORJEVO POROČILO ..... 49**
**3.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA ..... 52**
**3.3 UVODNA POJASNILA K PRIPRAVI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV ..... 53**
3.3.1 Poročajoča družba ..... 53
3.3.2 Podlaga za sestavo ..... 53
3.3.3 Podlaga za merjenje ..... 58
3.3.4 Valutna poročanja ..... 59
3.3.5 Uporaba ocen in presoj ..... 59
3.3.6 Dogodki po datumu izkaza finančnega položaja ..... 60
3.3.7 Pomembne računovodske usmeritve ..... 60
3.3.8 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa ..... 71
3.3.9 Izkaz denarnega toka ..... 71
3.3.10 Določanje poštene vrednosti ..... 71
3.3.11 Obvladovanje finančnih tveganj ..... 72
**3.4 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA ..... 73**
**3.5 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ..... 73**
**3.6 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ..... 74**
**3.7 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ..... 74**
**3.8 IZKAZ denarnih tokov ..... 75**
**3.9 POJASNILA K RAČUNOVODSKIH IZKAZOM ..... 76**
3.9.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja ..... 76
3.9.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida ..... 97
3.9.3 Pojasnila k izkazu drugega vseobsegajočega donosa ..... 103
3.9.4 Pojasnila k izkazu denarnih tokov ..... 103
3.9.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala ..... 104
3.9.6 Povezane osebe ..... 105
3.9.7 Prejemki ..... 105
3.9.8 Poslovni najem ..... 106
**3.10 Finančni inštrumenti in tveganja ..... 106**
3.10.1 Zaupanjsko (kreditno) tveganje ..... 106
3.10.2 Likvidnostno tveganje ..... 108
3.10.3 Obrestno tveganje ..... 109
3.10.4 Upravljanje s kapitalom ..... 110
3.10.5 Poštene vrednosti ..... 110
**3.11 Poročanje v skladu z energetskim zakonom ..... 112**
3.11.1 Dodatna razkritja na podlagi Energetskega zakona ..... 112
3.11.2 Izkaz finančnega položaja po področnih odsekih ..... 116
3.11.3 Izkaz poslovnega izida po področnih odsekih ..... 116
3.11.4 Izkaz denarnega toka po področnih odsekih ..... 117

# 1 UVOD

Termoelektrarna Šoštanj d.o.o. je največji termo proizvodni objekt v skupini HSE. S proizvodnjo, ki se odraža v skoraj 30 % deležu proizvedene električne energije v Sloveniji, predstavlja TEŠ pomemben energetski steber za zanesljivo oskrbo Slovenije z električno energijo. Poleg tega skrbi TEŠ tudi za prilagajanje proizvodnje električne energije trenutnim potrebam v državi in hkrati tudi za kakovost te energije, za frekvenčno in močnostno regulacijo. Prav tako pa TEŠ z daljinsko toploto ogreva več tisoč prebivalcev Šaleške doline.

TEŠ je vezan na izrabo velenjskega lignita kot primarnega energenta za proizvodnjo električne energije. Kot posledica rabe premoga se odraža obremenjevanje atmosfere z emisijami ogljikovega dioksida. Zaradi okoljskih vidikov se posledično izvaja velik pritisk na zmanjšanje porabe fosilnih goriv v procesih pridobivanja končnih oblik energije. Tako na eni strani želimo zanesljivo domačo proizvodnjo električne energije, po drugi strani pa smo omejeni z okoljskimi zahtevami.

Lani je minilo šestdeset let, od temeljnega kamna, ki je zakoličil prihodnost največjega slovenskega termo objekta, do danes, ko je zgrajen in proizvaja električno energijo-to je blok 6. Gradnja bloka 6 je potekala v skladu s časovnim načrtom in brez večjih težav. Dejstvo je, da je novozgrajeni blok nepogrešljiv člen v verigi zagotavljanja varne in zanesljive oskrbe Slovenije z električno energijo. Z uporabo najsodobnejših tehnologij in materialov se je zvišal neto izkoristek elektrarne, medtem ko so se znižali tako poraba premoga kot izpusti v okolje.

## 1.1 PISMO DIREKTORJA

Spoštovani!

Leto 2016 bomo pomnili po rekordnem obratovanju, saj smo v družbi proizvedli 4.121 GWh električne energije, kar je predstavljalo 36,1% vse proizvedene električne energije v Sloveniji.

Ustvarili smo skoraj 199 mio EUR prihodkov, kar je za 25% več kot pred letom, predvsem zaradi celoletnega obratovanja bloka 6, ki je uporabno dovoljenje pridobil v juniju. S tem smo tudi uspešno zaključili investicijo.

Visoka investicija v blok 6 in nizke cene električne energije so bile ključnega pomena za izvedbo organizacijske in stroškovne optimizacije, ki smo jo izvedli v tem letu. Ta prilagoditev tržnim razmeram je bila nujno potrebna za zagotavljanje dolgoročnega poslovanja in ohranjanja delovnih mest, ter doseganja pozitivnih učinkov na poslovanje.

V zavedanju, da kvaliteto opravljenega dela merimo tudi skozi zadovoljstvo zaposleni, smo veliko časa namenili komunikaciji s socalnimi partnerji in vsemi zaposlenimi. Tako velike spremembe v organizaciji in prilagoditev tržnim razmeram je v kolektivu kot je naša družba, nemogoče implementirati brez zavedanja vseh deležnikov. Verjamem, da smo na dobri poti in da bodo izvedene spremembe na dolgi rok omogočile pozitivno poslovanje in zadovoljne, ter strokovno usposobljene zaposlene.

Šoštanj, 26. 4. 2017

Direktor
mag. Arman Koritnik

## 1.2 POUDARKI POSLOVANJA DRUŽBE V LETU 2016

TEŠ je leto začel s prejeto izjemo, vezano na implementacijo direktive IED v slovenski pravni red, ki družbi dovoljuje obratovanje bloka 4 brez dodatnih vložkov tudi v prihodnje do največ 17.500 obratovalnih ur ali najkasneje do leta 2023. Blok 6 je 9. junija 2016 prejel uporabno dovoljenje, TEŠ pa je v letu 2016 s proizvedenimi 4.121 GWh električne energije zabeležil letni proizvodni rekord v vsej 60-letni zgodovini obratovanja. Rekordna proizvodnja potrjuje dejstvo, da je delež proizvedene električne energije v TEŠ nujno potreben za zagotavljanje zanesljive proizvodnje, predvsem v času, ko obnovljivi viri niso na razpolago v zadostnih količinah.

| POSTAVKA | 2016 | 2015 | 2016 / 2015 |
|---|---|---|---|
| Čisti prihodki od prodaje v EUR | **198.796.771** | 158.774.402 | 125 |
| Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu v EUR | **198.700.380** | 158.742.288 | 125 |
| Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu v EUR | **96.391** | 32.114 | 300 |
| Čisti poslovni izid v EUR | **(47.226.819)** | (459.045.867) | |
| Prihodki v EUR | **201.660.837** | 161.995.094 | 124 |
| Odhodki v EUR | **248.887.656** | 621.040.962 | 40 |
| Stroški dela v EUR | **15.965.259** | 17.469.939 | 91 |
| EBIT = poslovni izid iz poslovanja v EUR | **(14.652.816)** | (440.800.138) | |
| EBITDA = EBIT + Odpisi vrednosti v EUR | **21.443.923** | 9.496.018 | 226 |
| Sredstva v EUR | **1.089.707.662** | 1.119.823.870 | 97 |
| Kapital v EUR | **396.560.385** | 215.820.023 | 184 |
| Zadolženost do bank v EUR | **595.419.612** | 750.356.717 | 79 |
| Investicije v EUR | **7.559.374** | 63.241.898 | 12 |
| Število zaposlenih konec obdobja | **323** | 385 | 84 |
| Prodana električna energija (v GWh) | **4.121** | 3.557 | 116 |
| Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE) | **(0,154)** | (1,430) | |
| Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev (ROA) | **(0,043)** | (0,351) | |
| Dodana vrednost v EUR | **37.409.182** | 26.965.956 | 139 |
| Dodana vrednost na zaposlenega v EUR | **105.676** | 65.451 | 161 |

V letu 2016 smo v TEŠ-u ustvarili 198.796.771 EUR čistih **prihodkov od prodaje**, ali 25 odstotkov več kot v letu 2015, predvsem zaradi obratovanja bloka 6 preko celega poslovnega leta (v letu 2015 so bili učinki obratovanj bloka 6 v času preizkušanja delovanja preneseni na investicije v teku), in ugodnih razmer na trgih z električno energijo v zadnjem kvartalu leta 2016.

Čisti poslovni izid družbe je izguba v višini 47.226.819 EUR. Izguba je posledica nizkih prodajnih cen električne energije, nespremenjene cene premoga, ter stroškov amortizacije in finančnih odhodkov od posojil za izgradnjo nadomestnega bloka 6, ki so v letu 2016 v celotni vrednosti pripoznani v tekočem poslovnem izidu.. Visoka izguba v letu 2015 je bila posledica oslabitev nepremičnin, naprav, opreme in zalog družbe v skupni višini 414,3 mio EUR.

Sredstva družbe so bila glede na leto 2015 nižja za 3 odstotke, zaradi amortiziranja sredstev, ki jih družba potrebuje pri izvajanju osnovne dejavnosti.
Izgradnja nadomestnega bloka 6 je zaključena, potekajo pa še odprave napak v času garancijske dobe in nabava rezervnih delov. Vse faze projekta so potekale v skladu s terminskim planom in brez večjih težav. Dne 9. 6. 2016 je bilo pridobljeno uporabno dovoljenje za blok 6 s pripadajočimi objekti.

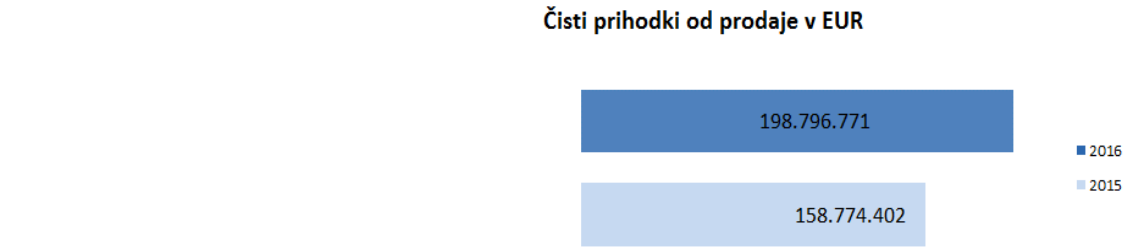
Na področju ostalih investicij je pomembna še obnova pogodbe za dobavo novega blok transformatorja za blok 5, saj je v letu 2017 predviden pričetek del za revitalizacijo bloka 5.

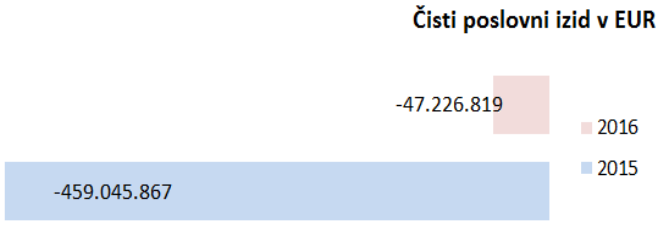
Zadolženost do bank znaša 595.419.612 EUR in je za 21 odstotkov nižja kot konec leta 2015. V letu 2016 je bilo odplačano posojilo pri EIB v višini 110 mio EUR in skladno z določilom pari passu še sorazmerni del posojila najetega pri EBRD. Posojili sta bili odplačani z zadolžitvijo pri HSE in delnim črpanjem sredstev na računu DSRA.

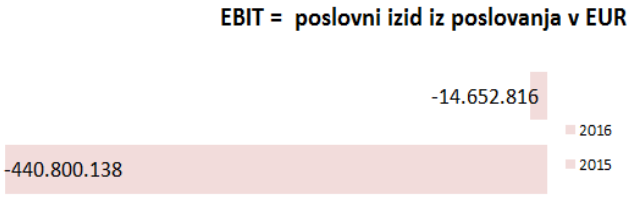
V TEŠ je bilo 31. 12. 2016 zaposlenih 323 delavcev, kar je 62 delavcev manj, kot konec leta 2015.

V letu 2016 je TEŠ proizvedel in prodal 4.121 GWh električne energije. Letna proizvodnja je za 16 % višja od dosežene v letu 2015 in pomeni letni proizvodni rekord v vsej 60-letni zgodovini obratovanja.

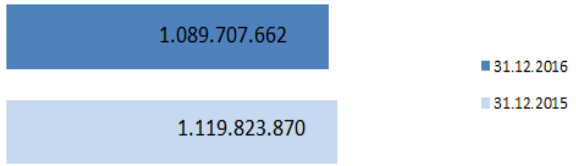
Prikaz poslovanja:



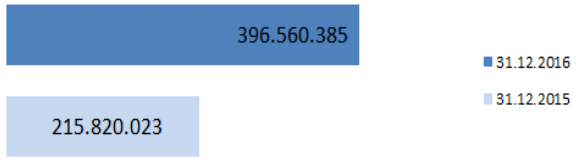



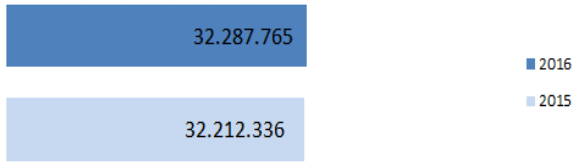
**Sredstva v EUR**




**Kapital v EUR**




**Denarni tok iz poslovanja v EUR (neposredni)**




**Število zaposlenih na dan 31.12.**

**Proizvedena/prodana električna energija v GWh**

# 2 POSLOVNO POROČILO

## 2.1 KRONOLOGIJA POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2016

Dne 29. 2. 2016 je postalo pravnomočno okoljevarstveno dovoljenje, ki omogoča obratovanje bloka 4 najkasneje do 31. 12. 2023, v skupnem omejen obsegu 17.500 obratovalnih ur.

Dne 14. 3. 2016 je bil posredovan edinemu družbeniku predlog sklepa o konverziji obveznosti v kapitalske rezerve in pokrivanju prenesene izgube iz prejšnjih let in poslovnega leta 2015.

Dne 15. 3. 2016 je bil edinemu družbeniku v sprejem posredovan Načrt finančnega in poslovnega prestrukturiranja za obdobje 2016-2018 (s pogledom do leta 2030).

Dne 16. 3. 2016 je bila sklenjena Pogodba štev. 1/16/HSE/N o nakupu premoga, zakupu moči in nakupu električne energije za leto 2016 med HSE d.o.o., TEŠ d.o.o. in Premogovnikom Velenje d.d.

V marcu 2016 je TEŠ izdelal Načrt finančnega in poslovnega prestrukturiranja TEŠ za obdobje od leta 2016 do leta 2018, v katerem je identificiral ukrepe finančnega in poslovnega prestrukturiranja.

Dne 18. 3. 2016 se je HSE seznanil, sprejel in dal soglasje k Poslovnemu načrtu družbe TEŠ za leto 2016 z dodatnim planom za leti 2017 in 2018 ter k Projekcijam poslovanja družbe TEŠ v obdobju 2016 - 2030.

Dne 23. 3. 2016 je vodstvo TEŠ prejelo obvestilo SDE Slovenija o nameravanih stavkovnih aktivnostih, načrtovanih za april 2016. Stavkovne aktivnosti so na podlagi sklepa SDE prenehale dne 20. 4. 2016.

Na podlagi 10. in 22. člena ZDR-1, 9. člena KP EGS, po predhodnem mnenju sindikata in skupnem posvetovanju s svetom delavcev, je direktor TEŠ, mag. Arman Koritnik, dne 6. 4. 2016 sprejel Akt o notranji organizaciji in sistemizaciji delovnih mest, ki je stopil v veljavo dne 14. 4. 2016.

V okviru optimizacije in racionalizacije poslovanja je vodstvo TEŠ na podlagi sklenjenega dogovora s sindikatom družbe o kriterijih za določitev presežnih delavcev pripravilo Program razreševanja presežnih delavcev in ga dne 8. 4. 2016 vročilo socialnim partnerjem. Program razreševanja presežnih delavcev je vodstvo TEŠ sprejelo dne 15. 4. 2016.

Z dnem 1. 5. 2016 je storitve zagotavljanja prehrane med delom za zaposlene TEŠ prevzela družba Gorenje Gostinstvo d.o.o.

Dne 13. 5. 2016 je družbenik sprejel sklep o spremembi Akta o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo Termoelektrarna Šoštanj z dne 18. 11. 2015 na način, da se doda novi člen.

Družbenik je sprejel sklep, da v roku do 31.5.2016 vplača in na družbo TEŠ prenese nedenarna naknadna vplačila (vplačila terjatev v kapitalske rezerve) v višini 228,1 mio EUR.
Dne 9. 6. 2016 je TEŠ pridobil uporabno dovoljenje za blok 6, ki je bilo izdano ob koncu dvanajstmesečnega poskusnega obratovanja, med katerim je investitor dokazal, da objekt izpolnjuje vse potrebne okoljske in tehnične pogoje.

Dne 7. 7. 2016 je direktor zaposlenim predstavil plan prenove plačnega sistema v družbi TEŠ. Aktivnosti v zvezi s prenovo plačnega sistema, kjer intenzivno sodelujejo tudi zaposleni in socialni partnerji, so v teku.

Dne 30. 8. 2016 je družbenik sprejel sklep za pokrivanje prenesene izgube iz preteklih let iz kapitalskih in drugih rezerv.

Dne 19. 9. 2016 je bil sklenjen Aneks štev. 10 k Pogodbi štev. 33/14/HSE/N o nakupu rezerve delovne moči in regulacijske energije za potrebe izvajanja terciarne regulacije frekvence v obdobju 1 .1. 2014 do 31. 12. 2018 med HSE d.o.o. in TEŠ d.o.o.

Dne 26. 9. 2016 je bila na Agencijo za energijo posredovana vloga za potrditev izhodiščne cene toplotne energije.

V mesecu septembru 2016 je bila v TEŠ pripravljena »Strategija obratovanja«, ki je bila obravnavana tudi na septembrski seji NS HSE. Edini družbenik TEŠ je dne 7.11.2016 sprejel sklep, iz katerega izhaja, da se je seznanil s predmetnim dokumentom.

TEŠ je v oktobru dosegel nov mesečni rekord proizvodnje električne energije v celotni zgodovini družbe (475 GWh), kar je skoraj 16 % več od načrtovane. Razlog visoke proizvodnje so bile visoke potrebe po električni energiji (remont NEK). Ponovno se je pokazal pomen termo elektrarne, ki lahko pokrije potrebe po električni energiji ne glede na zunanje dejavnike.

Dne 2. 12. 2016 je bil sklenjen Aneks štev. 11 k Pogodbi štev. 33/14/HSE/N s HSE d.o.o. s katerim se določa cena električne energije za terciarno rezervo delovne moči za obdobje od 1. 10. 2016 do 31. 12. 2016.

Dne 21. 12. 2016 je bil dosežen nov dnevni rekord proizvodnje električne energije v TEŠ in sicer 18.582.503 KWh. V letu 2016 je bil dosežen nov letni rekord proizvodnje električne energije v TEŠ, in sicer 4.121 GWh.

## 2.2 POMEMBNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Dne 26. 1. 2017 je bil med HSE, TEŠ, SDE, SDE TEŠ in SD TEŠ sklenjen Dogovor o prekinitvi/zamrznitvi ter mirni razrešitvi vseh dosedanjih sporov.

Dne 27. 1. 2017 je bil med TEŠ in SDE TEŠ sklenjen Sporazum o izpolnitvi obveznosti iz naslova regresa, božičnice in ur, izhajajoč iz prerazporeditve delovnega časa, do 31. 12. 2016. Za izvedbo poplačila so delodajalec in delavci skleniti poseben dogovor. Predmetne dogovore so vsi delavci podpisali do 10. 2. 2017.

Dne 27. 2. 2017 je HSE sprejel Poslovni načrt družbe TEŠ za leto 2017 z dodatnim planom za leti 2018 in 2019 in Projekcije poslovanja družbe TEŠ v obdobju 2017 - 2030. V mesecu marcu 2017 je bila sprejeta odločitev, da se predlog ukrepa prednostnega dispečiranja umakne iz predloga spremembe EZ-1, zato je družba pristopila k pripravi rebalansa plana.

Dne 8. 3. 2017 je TEŠ od Agencije za energijo prejel soglasje k izhodiščni ceni toplotne energije za daljinsko ogrevanje.

## 2.3 PREDSTAVITEV DRUŽBE

Termoelektrarna Šoštanj je družba z omejeno odgovornostjo, v kateri je edini družbenik Holding Slovenske elektrarne d.o.o.

### 2.3.1 Osebna izkaznica družbe na dan 31. 12. 2016

| SPLOŠNI PODATKI | |
|---|---|
| Polno ime družbe | Termoelektrarna Šoštanj d.o.o. |
| Oblika organiziranosti | Družba z omejeno odgovornostjo, z enim družbenikom |
| Naslov | Cesta Lole Ribarja 18, 3325 Šoštanj |
| Telefon | 03 8993 200 |
| Faks | 03 8993 485 |
| Št. registrskega vložka iz sodnega registra | 10051100 - Okrožno sodišče v Celju |
| Osnovni kapital v EUR | 578.579.850 |
| Velikost | velika |
| Leto ustanovitve | 1956 |
| Davčna številka | 92189903 |
| Identifikacijska številka za DDV | SI92189903 |
| Matična številka | 5040388 |
| Spletni naslov | www.te-sostanj.si |
| E - pošta | info@te-sostanj.si |
| Šifra dejavnosti | 35.112 |

**PODATKI O TRR**

| BANKA | TRR |
|---|---|
| BANKA KOPER | 101000038312861 |
| NLB | 024260017217937 |
| NOVA KBM | 045150001707126 |
| UNI CREDIT | 290000003080383 |

**PODATKI O UPRAVI NA DAN 31.12.2016**

| FUNKCIJA | Ime in priimek | Začetek | Konec |
|---|---|---|---|
| Direktor | mag.Arman Koritnik | 1.12.2015 | 30.11.2019 |

**LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE**

| Družbenik / Delničar | Naslov | Delež v EUR na dan 31.12.2016 | Delež v % na dan 31.12.2016 |
|---|---|---|---|
| Holding Slovenske elektrarne d.o.o. | Koprska 92, Ljubljana | 578.579.850 | 100,00% |
| | | **578.579.850** | **100,00%** |

### 2.3.2 Dejavnosti poslovanja družbe

Družba ima registriranih več dejavnosti. Glavno predstavlja proizvodnja električne energije v termoelektrarnah.

### 2.3.3 Organi družbe in zastopanje

Organ vodenja je:

- poslovodstvo.

Družbenik ima vlogo in vse pristojnosti skupščine, skladno z Aktom o ustanovitvi družbe in veljavno zakonodajo, pod pogojem statusne oblike družbe z omejeno odgovornostjo z enim družbenikom.

### 2.3.4 Izjava o upravljanju družbe

Družba Termoelektrarna Šoštanj d.o.o., Cesta Lole Ribarja 18, 3325 Šoštanj, v skladu s 5. odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) podaja Izjavo o upravljanju družbe. Izjava se nanaša na obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

Direktor družbe TEŠ izjavljam, da upravljanje družbe poteka v skladu z zakoni in drugimi predpisi, veljavnim Aktom o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo TEŠ, internimi akti družbe ter v skladu z dobro poslovno prakso.

Direktor družbe TEŠ v skladu s 60. a členom ZGD-1 izjavljam, da je letno poročilo z vsemi sestavnimi deli, vključno z izjavo o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu ZGD-1 in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

#### Izjava o skladnosti s kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države

Direktor družbe TEŠ izjavljam, da je bilo upravljanje družbe TEŠ v letu 2016 skladno s Kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo Republike Slovenije in v skladu s Priporočili in pričakovanji, ki jih je sprejel Slovenski državni holding, d.d. (februar 2016). Kodeks je javno dostopen na spletni strani SDH.
Direktor družbe TEŠ skladno z določili Kodeksa izjavljam, da je družba TEŠ Kodeks sklenila prostovoljno uporabljati. Kodeks je družba pri poslovanju upoštevajoč dejavnost družbe in druge posebnosti družbe smiselno upoštevala.

#### Organi upravljanja družbe

V skladu z Aktom o ustanovitvi TEŠ z družbo upravlja družbenik neposredno in preko organov družbe.

**<u>Družbenik</u>**
Družbenik samostojno odloča o naslednjih vprašanjih:

- spremembah in dopolnitvah akta o ustanovitvi družbe;
- spremembi sedeža na predlog poslovodstva;
- sprejemu strategije razvoja družbe na predlog poslovodstva;
- sprejemu temeljne poslovne politike in programu razvoja družbe na predlog poslovodstva;
- o investicijskih programih na predlog poslovodstva;
- o sprejemu pravilnikov, politik in drugih splošnih aktov, ki praviloma veljajo v vseh družbah skupine HSE;
- poslovnem načrtu družbe;
- sprejemu letnega poročila;
- uporabi bilančnega dobička in pokrivanju izgube;
- podelitvi razrešnice poslovodstvu;
- nakupu, delitvi in prenehanju poslovnih deležev;
- ukrepih za povečanje ali zmanjšanje kapitala;

- spremembah osnovnega kapitala družbe;
- statusnem preoblikovanju in prenehanju družbe;
- imenovanju revizorja družbe;
- postavitvi prokurista in poslovnih pooblaščencev družbe;
- sprejemu ukrepov za izboljšanje poslovanja družbe ter odpravo ugotovljenih pomanjkljivosti in nepravilnosti;
- daje soglasje na posle poslovodstva družbe v skladu z aktom o ustanovitvi;
- imenuje in odpokliče člane poslovodstva (direktorje) družbe;
- sklene pogodbo o zaposlitvi s člani poslovodstva (direktorji družbe);
- o zahtevah glede poročil poslovodstva o poslovanju družbe in drugih vprašanjih v zvezi s poslovanjem družbe in ostalih odvisnih družb;
- o drugih zadevah za katere tako določajo predpisi in v skladu s tem aktom.

V skladu s 526. členom ZGD - 1 družbenik svoje odločitve vpisuje v knjigo sklepov.

**Poslovodstvo**

Organ vodenja družbe je poslovodstvo. Družba ima enega ali več poslovodij (direktorjev), vendar ne več kot tri, ki na lastno odgovornost vodijo posle družbe in jo zastopajo. Imenovani direktorji tvorijo poslovodstvo družbe. Člane poslovodstva (direktorje) imenuje in odpokliče družbenik. Mandat članov poslovodstva traja 4 leta, z možnostjo ponovnega imenovanja.

V skladu z določilom Akta o ustanovitvi člani poslovodstva (direktorji) ne smejo brez soglasja družbenika družbe sklepati poslov ali sprejemati odločitev, ki se nanašajo na:

- sklepanje pravnih poslov in najemanje posojil, ki presegajo 333.834,08 EUR za isti predmet poslovanja v tekočem poslovnem letu;
- odsvajanje in zastavljanje nepremičnin;
- kapitalske naložbe družbe v drugih pravnih osebah;
- pričetek posamezne investicije, kjer predvidena vrednost presega 100.000,00 EUR (zaradi potreb po usklajenem strateškem razvoju skupine HSE);
- pričetek posamezne investicije iz področja informatike, kjer predvidena vrednost presega 50.000,00 EUR (zaradi potreb po usklajenem razvoju informatike v skupini HSE), po pridobljenem mnenju vodje službe informatike pri družbeniku;
- dajanje poroštva, jamstev ali garancij za obveznosti drugih oseb in
- poslovni ali finančni najem.

**Notranja revizija** je organizirana v matični družbi.

## Notranje kontrole in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Z vidika zagotavljanja računovodskih informacij, ki ustrezajo kriterijem Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, imamo vzpostavljene notranje kontrole, ki zmanjšujejo tveganja, povezana z računovodskim poročanjem.
Z računovodskimi kontrolami zagotavljamo verodostojnost, pravilnost in popolnost računovodskih podatkov.

Skrbimo za redno strokovno usposabljanje zaposlenih, kar omogoča, da s svojim delom prispevajo kakovostne, pravilne in pravočasne računovodske informacije. Pomembno vlogo

pri zagotavljanju kakovostnih računovodskih informacij ima osrednji informacijski sistem Kopa ERP.

S sistemom notranjih kontrol v družbi razumemo načrtno in sistematično vzpostavitev postopkov in metod, ki s svojim delovanjem zagotavljajo točnost, zanesljivost in popolnost podatkov in informacij, pravilno in pošteno izdelavo računovodskih izkazov, preprečujejo in odkrivajo napake v sistemu ter zagotavljajo spoštovanje zakonov in drugih predpisov ter internih aktov družbe.

Z namenom zagotavljanja večje transparentnosti, učinkovitosti ter odgovornega poslovanja ima družba vzpostavljen delujoč sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji preko organizacijske strukture družbe, standarda vodenja kakovosti ISO 9001, standarda vodenja varnosti in zdravja pri delu OHSAS 18001, standarda varovanja informacij ISO/ICE 27001 in internih aktov družbe z izdelanim sistemom poročanja po posameznih organizacijskih enotah. Sistem notranjih kontrol je podprt s sistemom kontrol informacijske tehnologije, s katerim se med drugim zagotavljajo ustrezne omejitve in nadzor nad omrežjem ter natančno, ažurno in popolno obvladovanje podatkov.

Za vzpostavitev celovitega sistema za obvladovanje tveganj v družbi, da se vodstvu družbe in ustanovitelju zagotovijo kakovostne podlage za upravljanje in vodenje družbe ter z namenom doseganja načrtovanih ciljev je direktor družbe ustanovil (po)svetovalni organ Odbor za upravljanje s tveganji. Organizacija, sestava, način dela in njegove naloge so opredeljene s Poslovnikom o delu odbora za upravljanje s tveganji. Družba ima sprejet etični kodeks, ki je objavljen na intranetu družbe.

Za vzpostavitev, delovanje, nadzor in stalno izboljševanje sistema notranjih kontrol ter za pravilnost in popolnost podatkov je odgovoren direktor.

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

Šoštanj, 26. 4. 2017

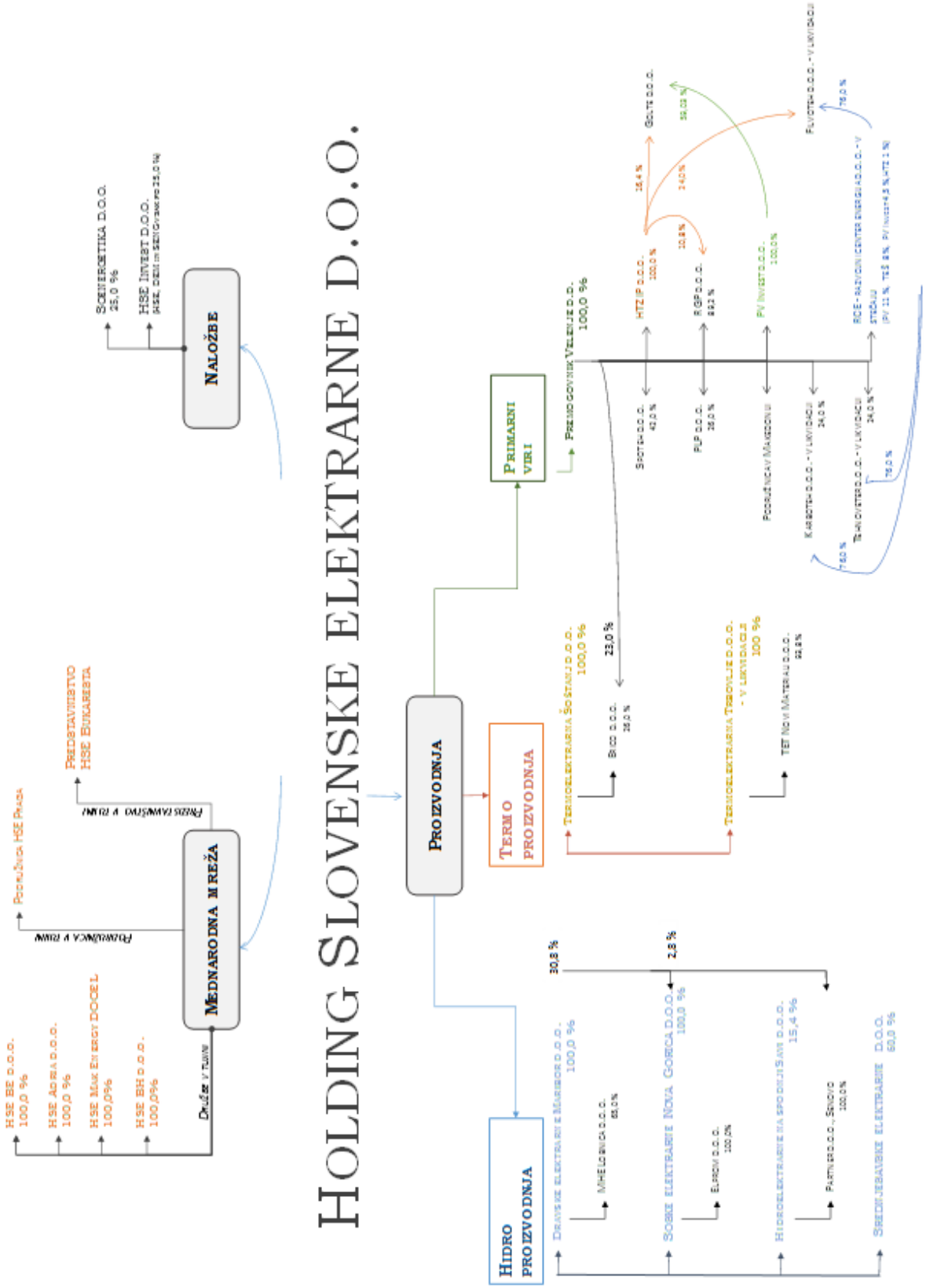
Direktor
Termoelektrarne Šoštanj, d.o.o.
mag. Arman Koritnik

### 2.3.5 Razmerja z obvladujočo družbo

Termoelektrarna Šoštanj d.o.o., je povezana v skupino Holding Slovenske elektrarne. Družba Holding Slovenske elektrarne d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Koprska 92, je na dan 31. 12. 2016 njen edini družbenik oziroma obvladujoča družba, ki je sestavila skupinsko letno poročilo za leto 2016 za skupino družb, za katere je obvladujoča družba.

Na osnovi 545. in 546. člena Zakona o gospodarskih družbah je poslovodstvo družbe podalo poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo in drugimi odvisnimi družbami v skupini, v katerem je ugotovilo, da TEŠ d.o.o. na osnovi okoliščin, ki so mu bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel, ocenjuje, da v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bil prikrajšan oziroma v letu 2016 ni bil opravljen noben pravni posel ter storjeno ali opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja Holdinga Slovenske elektrarne d.o.o.

## Organigram skupine HSE na dan 31. 12. 2016



### 2.3.6 Kapitalske povezave z drugimi družbami

| Družba | Odvisna / pridružena | Matična št. | Naslov | Leto ustanovitve | Glavna dejavnost | Celotni kapital v EUR na dan 31.12.2016 | Osnovni kapital v EUR na dan 31.12.2016 | Lastniški delež obvladujoče družbe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Erico d.o.o. Velenje | pridružena | 558305 | Koroška cesta 58, Velenje | 1.4.1992 | 74.900 | 1.377.575 | 278.494 | 26,00% |

Erico d.o.o. je bil ustanovljen leta 1992 kot zavod, ki opravlja znanstveno-raziskovalno dejavnost za izvajanje ekoloških raziskav, katerih cilj je usmerjen v varstvo okolja. Ustanovili so ga RLV Velenje, TEŠ in ESO Velenje, z namenom, da se v Šaleški dolini formira institucija, ki bo s svojimi strokovnjaki z različnih področij okoljskih strok pripravljala, vodila, usmerjala in verificirala sanacijske ukrepe v Šaleški dolini.
V letu 2007 se je Erico iz zavoda preoblikoval v d.o.o., katerega družbeniki so Ekoinvest (51 %), Premogovnik Velenje (23 %) in TEŠ (26 %). S skupnim pristopom odprodaje poslovnih deležev v družbi ERICO d.o.o., ki se izvaja pod pogoji in na način, ki ga določijo pravila prodaje državnega premoženja v posredni in/ali neposredni državni lasti je bilo sporazumno dogovorjeno, da vlogo koordinatorja aktivnosti odprodaje poslovnih deležev prevzame družba Gorenje d. d.

## 2.4 POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE

### POSLANSTVO

Poslanstvo Termoelektrarne Šoštanj je, da z dejavnostjo proizvodnje električne in toplotne energije zagotavlja kupcem zadostne količine energije in tako prispeva k razvoju kakovosti dela in življenja porabnikov potrebne energije.

### VIZIJA

Termoelektrarna Šoštanj je in želi ostati največji termoenergetski sistem v Sloveniji, ki bo kupcem zagotavljal zanesljivo, varno, konkurenčno in okolju čim bolj prijazno proizvodnjo električne in toplotne energije. Želimo biti najbolj fleksibilno podjetje na vseh področjih svojega delovanja.

### GLAVNI DOLGOROČNI CILJ

Ohraniti proizvodne zmogljivosti in zagotoviti dolgoročno zanesljivo, varno, konkurenčno in okolju prijazno proizvodnjo električne in toplotne energije z uporabo različnih primarnih virov.

Za realizacijo glavnega cilja so postavljeni dolgoročni področni cilji, v okviru teh pa so postavljeni letni cilji.

## 2.5 POLITIKA SISTEMA VODENJA

### 2.5.1 Doseganje ciljev na področju kakovosti, ravnanja z okoljem, vodenja varnosti in zdravja pri delu ter upravljanja varovanja informacij

V TEŠ imamo vzpostavljen integriran sistem vodenja, ki je sestavljen iz:

- sistema vodenja kakovosti po zahtevah SIST ISO 9001:2008, od 5. 4. 2000;
- sistema ravnanja z okoljem po zahtevah SIST EN ISO 14001:2004, od 25. 2. 2003;
- sistema vodenja varnosti in zdravja pri delu po zahtevah OHSAS 18001:2007, od 6. 7. 2005 in
- sistem upravljanja varovanja informacij po zahtevah ISO/IEC 27001:2005, od 1. 9. 2009.

Ugotavljanje uspešnosti in učinkovitosti vzpostavljenega sistema vodenja poteka z integriranimi notranjimi presojami, zunanjimi presojami certifikacijskega organa, neodvisnih pregledov pooblaščenih inštitucij in preko doseganja planiranih ciljev. Tako kot vsako leto doslej, smo tudi v letu 2016 uspešno prestali zunanjo ponovitveno presojo integriranega sistema vodenja. Na osnovi uspešno izvedene ponovitvene zunanje presoje, nam je certifikacijski organ izdal nove certifikate za obdobje treh let in sicer od 2015-ega do 2018-ega leta. Ugotovljenih ni bilo nobenih neskladnosti, podanih je bilo nekaj priporočil, ki smo jih sistematično obravnavali in upoštevali.

Zunanji presojevalci so ocenili, da je presojani sistem vodenja, zlasti z ozirom na:

- obseg in politiko;
- definiranje procesnih ciljev in njihovo spremljanje;
- prepoznavanje in redno spremljanje/vrednotenje tveganj (ki ogrožajo kupce, varnost informacij, varnost okolja, varnost in zdravje zaposlenih), varnostnih vidikov organizacije ter pravnih ali zakonskih zahtev;
- kvalifikacije, izkušnje in kompetence zaposlenih, ki so vezane na sistem vodenja;
- izbrane in vpeljane varnostne kontrole;
- aktivnosti za seznanjanje zaposlenih o sistemu vodenja;
- izvajanje notranjih presoj in vodstvenih pregledov;
- zagotavljanje procesa nenehnih izboljšav;
- skladnost z zakonskimi zahtevami in zahtevami kupcev;

učinkovit in da so podane osnove, ki omogočajo vzdrževanje ter izboljševanje sistema vodenja.

### 2.5.2 Varnost in zdravje pri delu ter požarna varnost

Varno in zdravo delovno okolje je eno temeljnih načel poslovanja elektrarne. Sistem vodenja varnosti in zdravja pri delu urejamo sistematično s pomočjo standarda OHSAS 18001, ki ga že nekaj let uspešno certificiramo.

V letu 2016 je oddelek za varstvo pri delu izvajal redne preventivne ukrepe, ki so zagotavljali visoko stopnjo varnosti in zdravja pri delu ter požarne varnosti na vseh organizacijskih ravneh.

Poleg delovanja, skladnega z zakonodajo, imamo vzpostavljene učinkovite mehanizme za prepoznavanje negativnih vidikov in tveganj, v okviru katerih pripravimo ukrepe, cilje in izboljšave.

Tudi v letu 2017 bo velika pozornost namenjena usposabljanju delavcev za varno delo, ureditvi požarne varnosti v podjetju, pregledom delovne opreme, nakupu kakovostne varovalne opreme in promociji zdravja na delovnih mestih.

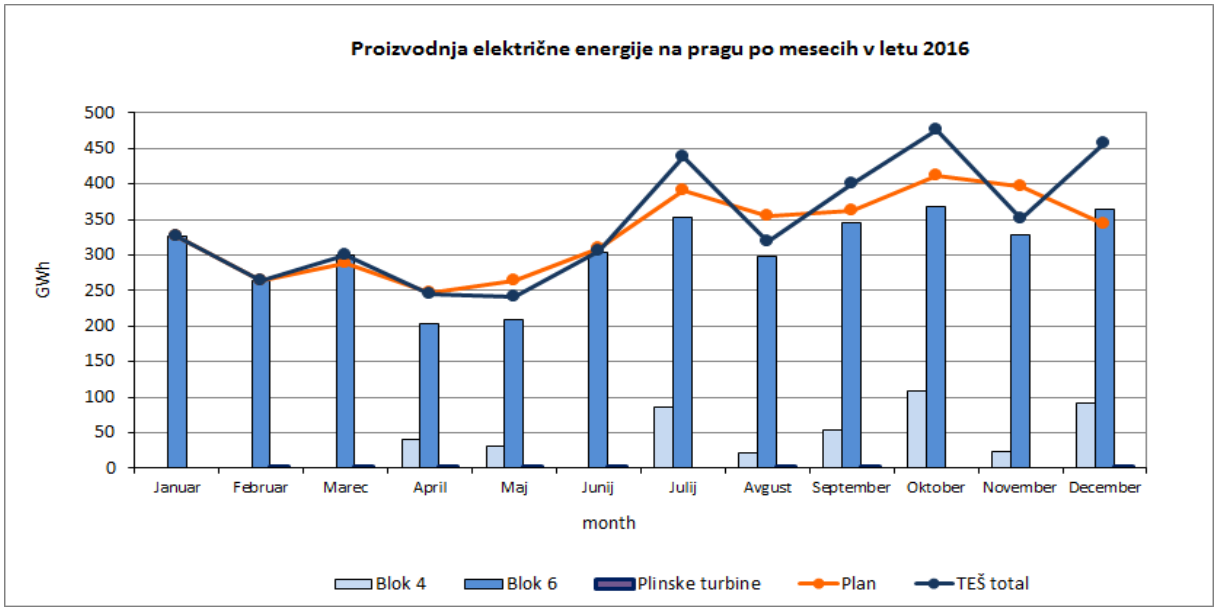
V danih gospodarskih razmerah bomo pazili, da bomo izbrali programe in aktivnosti, s katerimi bomo kar največ prispevali k bolj zdravemu in varnemu delovnemu okolju.

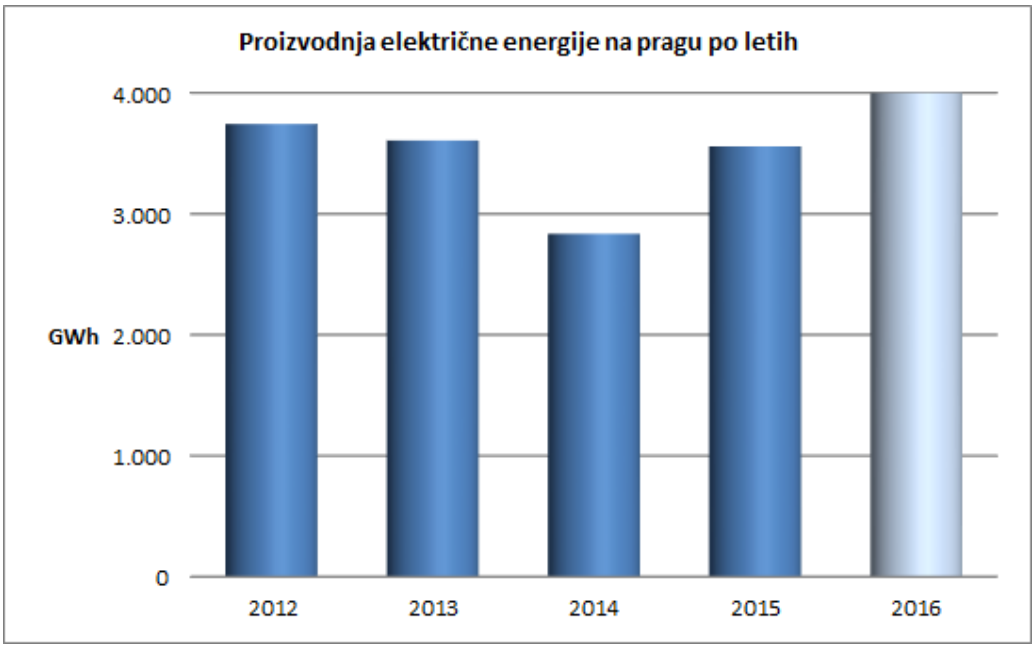
## 2.6 PROIZVODNJA

### Proizvodnja električne energije (na pragu)

V TEŠ smo v letu 2016 proizvedli 4.121 GWh električne energije, kar je 564 GWh ali 16 % več kot v letu 2015. Proizvodnja električne energije je višja, ker je blok 6 redno obratoval preko celega leta (v letu 2015 poizkusno) in zaradi ugodne situacije na trgih z električno energijo predvsem v zadnjem kvartalu leta 2016.

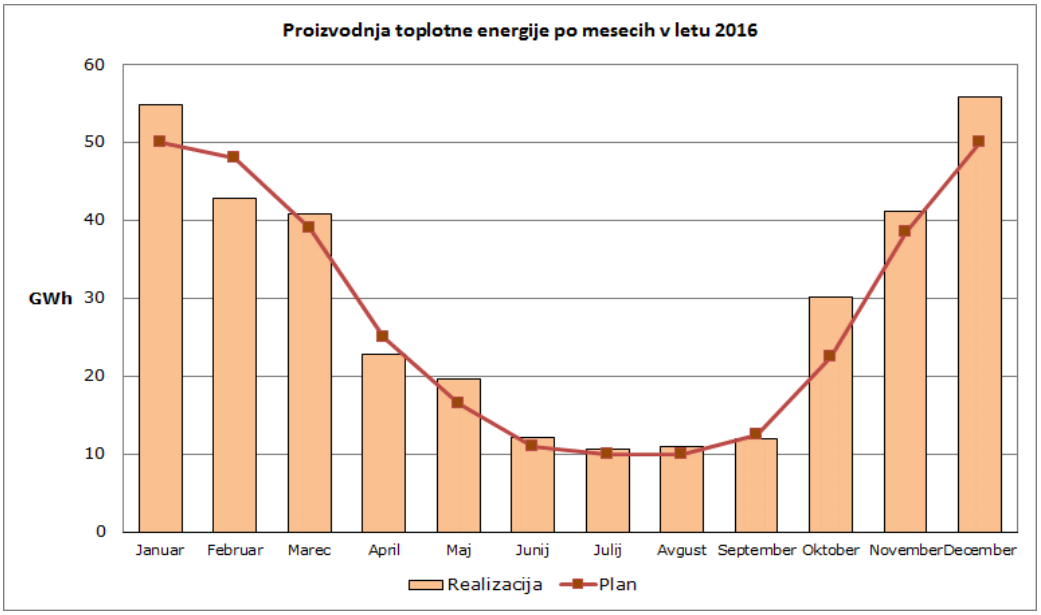
Iz premoga je bilo proizvedenih 4.117 GWh, iz plina pa 4 GWh električne energije.

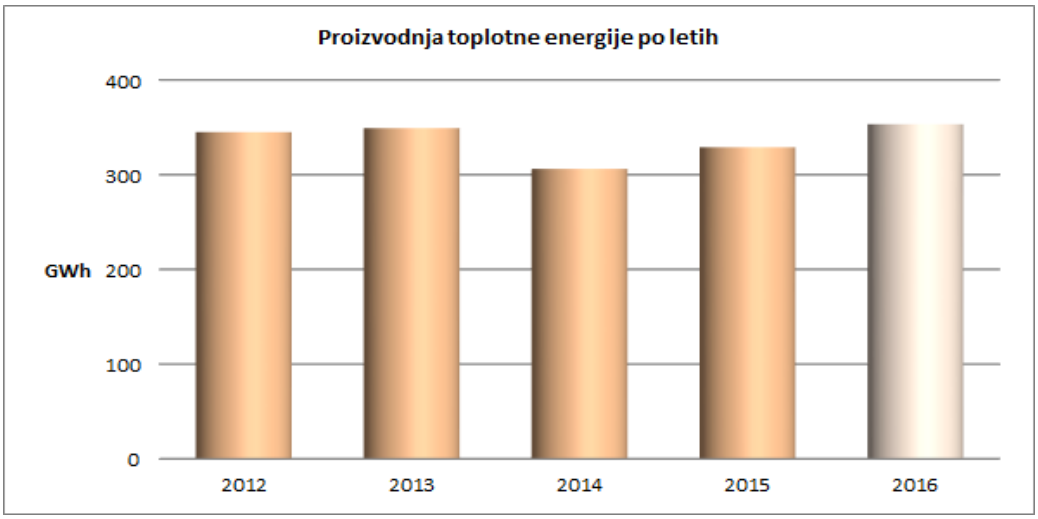





## Proizvodnja toplotne energije

V letu 2016 smo proizvedli 353 GWh toplotne energije za ogrevanje, kar je 24 GWh ali 7 % več kot v letu 2015, predvsem zaradi nizkih temperatur, zaradi česar je bil višji odjem toplotne energije.






### Poraba energentov

V letu 2016 smo porabili 3.365 tisoč ton premoga. Poraba za proizvodnjo električne energije je znašala 3.282 tisoč ton, za proizvodnjo toplotne energije pa 83 tisoč ton. Povprečna kurilna vrednost prevzetega premoga je bila 11.733 kJ/kg, kar je boljše kot v letu 2015, ko je znašala 11.418 kJ/kg.

### Emisijski kuponi

V prvem odstavku 130. člena Zakona o varovanju okolja (ZVO-1) je določeno, da Ministrstvo za okolje in prostor na podlagi državnega načrta ter na zahtevo upravljavca naprave odloči o celotni količini emisijskih kuponov, ki pripadajo upravljavcu naprave za določeno obdobje. TEŠ je kot upravljavec naprave z oznako SI-4 z Odločbo RS Ministrstva za kmetijstvo in okolje prejel celotno količino emisijskih kuponov, ki mu pripadajo brez obveznosti za plačilo v višini 579.013 za obdobje od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2020.

TEŠ je s proizvodnjo električne energije v letu 2016 emitiral v okolje 4.149.183 ton $CO_2$. V skladu z določili Zakona o varstvu okolja je posledično dolžan poravnati dajatev za onesnaženje okolja (1kupon/1tona $CO_2$) do 30. 4. 2017. Za poravnavo dajatve ima družba na razpolago 26.747 brezplačnih kuponov. Razliko v višini 4.122.436 emisijskih kuponov je kupil od HSE.

## 2.7 VZDRŽEVANJE

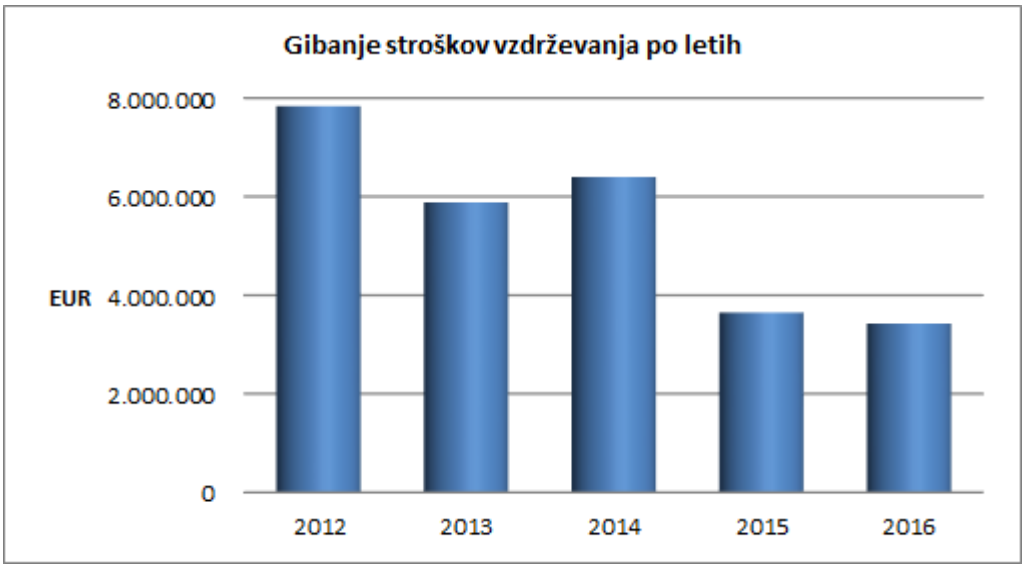
Za nemoteno proizvodnjo električne energije je bilo potrebno v elektrarni vzdrževati dve parni proizvodni enoti in sicer bloka 4 in 6. Na bloku 5 so se izvajala samo dela, ki zagotavljajo varnost ter dela ki so potrebna za vzpostavljanje konzervacije bloka. Vzdrževani sta bili še dve plinski proizvodni enoti (namenjeni terciarni rezervi), dve toplotni postaji, sistem transporta premoga, pripravo vode z vodikarno ter skupne objekte. Vse te objekte, naprave in napeljave je potrebno sistematično vzdrževati, če želimo obratovati varno in zanesljivo, ekološko neoporečno, z visoko razpoložljivostjo, z visoko fleksibilnostjo proizvodnih enot, z optimalnim izkoristkom in do konca predvidene dobe trajanja blokov.

Naprave TEŠ so glede na starost in obratovalne ure že krepko v področju, kjer je potrebno sorazmerno zelo intenzivno vzdrževanje (razen blok 6). Vzdrževalni posegi se izvajajo na podlagi spremljanja delovanja naprav, obratovalnih dogodkov, ocene preostale dobe trajanja, s pomočjo porušnih in neporušnih metod kontrole materialov, zahtev po varnem in zanesljivem obratovanju in sprejetih smernic oziroma strategije obratovanja in vzdrževanja naprav.

**Redno** preventivno vzdrževanje zajema preglede, kontrole, analize ter izvedbe posegov, ki omogočajo zanesljivo obratovanje vseh naprav. V ta sklop sodijo tako popravila kot tudi zamenjave posameznih sklopov naprav. Posegi na napravah, ki jih ni mogoče izločiti se izvajajo v času zaustavitev blokov, to je predvsem v času vikendov.

V ta sklop spadajo tudi vzdrževalne aktivnosti, kot so pregledi in meritve, montaže in demontaže, popravila ter zamenjave rezervnih delov strojev in naprav, ki terjajo izločitev strojev in naprav ali celotne proizvodne enote iz obratovanja. Namenjena so obnavljanju ali ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi, ki se pričakujejo na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev.

Za vzdrževanje vseh pogonskih enot, ostalih objektov in naprav smo porabili 3.424.471 EUR, kar ja 6 % manj kot v letu 2015. Stroški so nižji predvsem zaradi nadaljevanja izvajanja ukrepov optimizacije, ki so se nanašali na znižanje cen zunanjih storitev in zmanjševanje obsega le teh ter izvajanje vzdrževalnih posegov z lastnimi vzdrževalci. Izvajali smo pretežno preventivno vzdrževanje, ki je obsegalo preglede, kontrole in izvajanje posegov, ki omogočajo zanesljivo obratovanje vseh naprav.




Ocenjujemo, da smo vse posege na napravah izvajali gospodarno. Redno vzdrževanje naprav je izredno pomembno predvsem zaradi ohranjanja vrednosti naprav in delovne opreme, zagotavljanja predvidene življenjske dobe naprav in preprečevanja morebitnih zastojev zaradi izpada naprav iz procesa. Tudi v prihodnje bomo pozornost usmerjali v iskanje možnosti optimiranja stroškov vzdrževanja, ob hkratnem upoštevanju predpisanih vzdrževalnih posegov s strani proizvajalcev.

## 2.8 TRŽNI POLOŽAJ

### 2.8.1 Značilnosti gospodarskega okolja v letu 2016

Gospodarsko rast beležimo že od konca leta 2013. V prvih devetih mesecih leta 2016 je bil obseg bruto domačega proizvoda za 2,6 % višji kot v istem obdobju preteklega leta. Glavni komponenti, ki sta pozitivno prispevali k rasti BDP v letu 2016, sta bili izvoz in domače trošenje. V letu 2017 in 2018 se pričakuje njena nadaljnja krepitev, zaradi ugodnih razmer na trgu dela in krepitve zasebne potrošnje.

Bruto investicije tudi v letu 2016 niso okrevale. Še vedno so nizke in še vedno za okrog 40 % nižje kot v letih pred gospodarsko krizo. Razmeroma nizka raven investiranja in ustvarjanje presežka podjetij kažejo na to, da razmere še niso ugodne za razmah investicij. Stopnji investiranja in dobička sta bili nižji od večletnega povprečja držav članic EU in evrskega območja.

Zaposlenost se je v letu 2016 povečala, po višjih stopnjah kot doslej, v povprečju za 2 %. V številu je to za okrog 20.000 oseb glede na isto obdobje leta 2015.

Podatki kažejo, da se dolg države od leta 2015 naprej ne povečuje več tako hitro, kot je bilo to značilno za obdobje od leta 2013 dalje. Po zadnjih podatkih Ministrstva za finance je Slovenija v letu 2015 zaradi ugodnih tržnih razmer na dolžniških kapitalskih trgih izkoristila možnost predfinanciranja, v prihodnjih letih pa Ministrstvo za finance predvideva tukaj postopno zniževanje. Kljub temu da država še vedno porabi več sredstev, kot jih prejme, podatki kažejo, da se izdatki postopno znižujejo.

Kazalnik gospodarske klime kaže ugodne trende. Njegova vrednost je naraščala tudi v oktobru in novembru 2016. Od maja 2014 se giblje nad dolgoletnim povprečjem, v novembru 2016 pa je dosegel najvišjo vrednost po maju 2008.

Ob predpostavljeni rasti cen nafte in ostalih surovin ter nadaljnji krepitvi povpraševanja bo inflacija za leto 2016 in prihodnje leto nekoliko višja. Cene življenjskih potrebščin so začele naraščati ob koncu lanskega leta, kar je bilo v veliki meri posledica rasti cen nafte in ostalih surovin po večletnem padanju. Inflacija v letu 2016 je znašala 0,5 %.

Proizvodnja električne energije vseh elektrarn na območju Republike Slovenije v letu 2016 je znašala (oddaja električne energije v prenosno omrežje) 14.117 GWh in je večja za 8,7 % v primerjavi z letom 2015. Termoelektrarne in toplarne so prispevale 4.401 GWh (+15,5 % v primerjavi z letom 2015), hidroelektrarne 4.293 GWh (+15,8 %), jedrska elektrarna 5.423 GWh (+1,1 %). Uporabniki prenosnega omrežja so lani uvozili 8.359 GWh električne energije, izvozili pa 8.976 GWh.

### 2.8.2 Prodaja in kupci

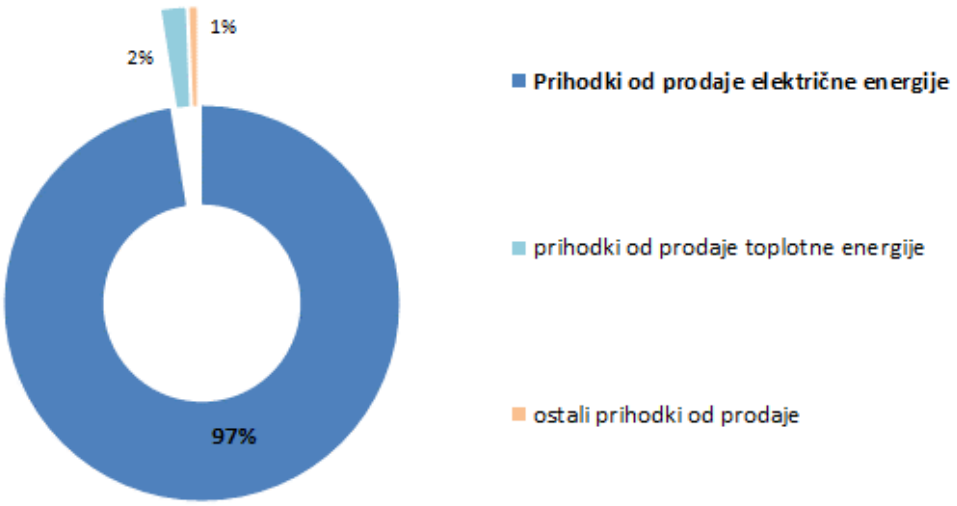
Termoelektrarna Šoštanj je v letu 2016 dosegla 198.796.771 EUR prihodkov od prodaje, kar je 40.022.369 EUR ali 25 % več glede na leto 2015, zaradi višjih prihodkov od prodaje električne energije.

#### Prodaja električne energije

S prodajo električne energije smo v letu 2016 ustvarili 193.705.820 EUR prihodkov, kar je 29 % ali 43.925.501 EUR več od doseženih v letu 2015. V prihodkih od prodaje v letu 2015 niso bili upoštevani prihodki od prodaje električne in toplotne energije proizvedene iz bloka 6 v času

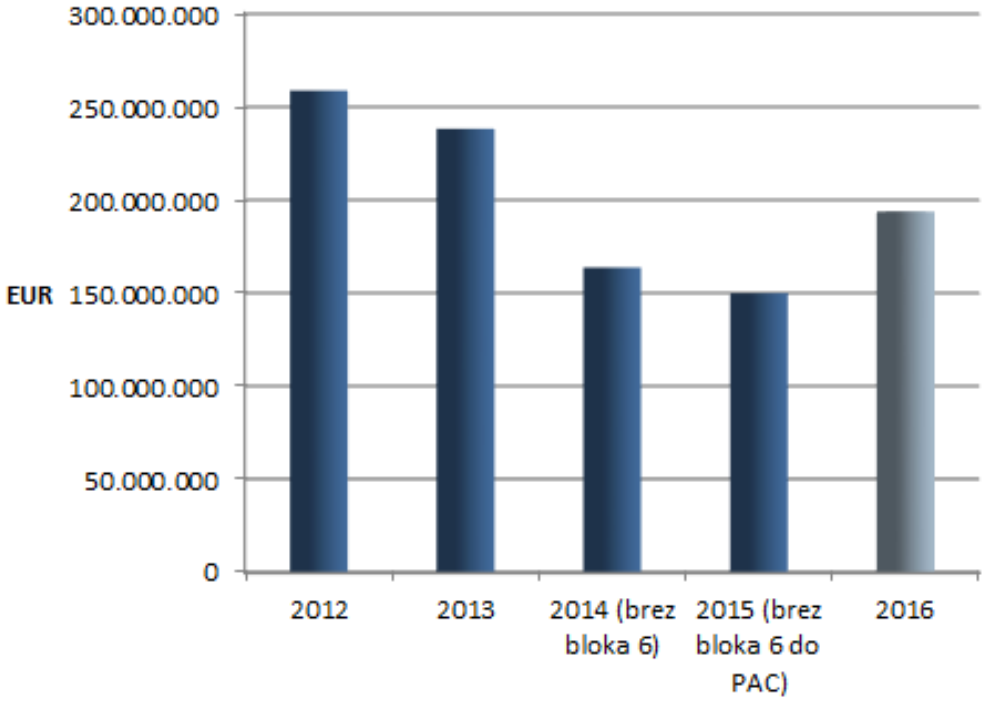
preizkušanja investicije, ker so bili pripoznani v okviru investicije (29,7 mio EUR). Na višje prihodke od prodaje je v letu 2016 vplivala predvsem višja količina proizvedene in prodane električne energije (+16 %).
S prodajo električne energije nastopamo na trgu v okviru lastnika, družbe Holding Slovenske elektrarne d.o.o.

Struktura prihodkov od prodaje v letu 2016:




V strukturi prihodkov od prodaje je največji kupec Holding Slovenske elektrarne d.o.o., ki kupi vso proizvedeno električno energijo, kar predstavlja 97 % celotne prodaje.

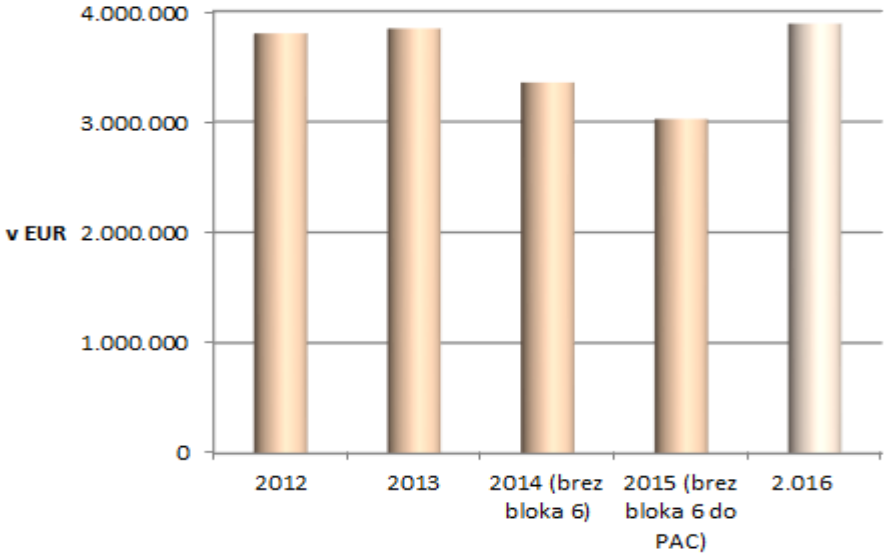
Prihodki od prodaje električne energije po letih:



### Prodaja toplotne energije

S prodajo toplotne energije smo v letu 2016 ustvarili 3.886.449 EUR prihodkov, kar je 29 % več od doseženega v letu 2015. Prihodki so višji od doseženih v letu 2015, ko so bili prihodki od prodaje toplotne energije doseženi v času preizkušanja bloka 6 preneseni na investicijo v teku (0,6 mio EUR).

Prihodki od prodaje toplotne energije:




### Ostala prodaja

Med ostalimi prihodki od prodaje proizvodov in storitev so zajeti prihodki od prodaje elektrofiltrskega pepela in sadre, prodaje sistemske vode, najemnin (varna celica, stanovanja, poslovni prostori), prodaje odpadnega materiala in ostalega.

## 2.8.3 Nabava in dobavitelji

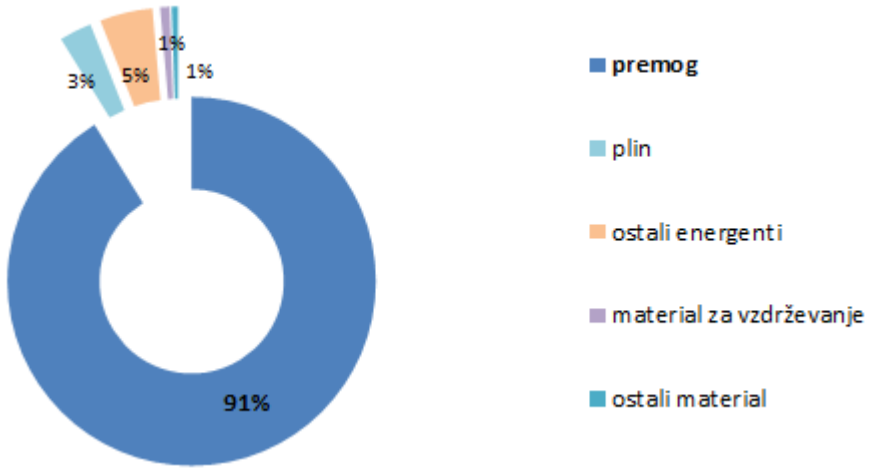
Glavni cilj nabave je zagotavljanje surovin, materialov, rezervnih delov, opreme in storitev za redno poslovanje ter nabavo investicijske opreme po najugodnejših cenah, najugodnejših plačilnih in dobavnih pogojih, najzanesljivejših virih in optimalnih nabavnih poteh. Le s takšnim pristopom lahko družba uresničuje svoje razvojne ter strateške cilje.

Družba je zavezanec za izvajanje javnih naročil po Zakonu ZJN – 3, veljavnim od 1. aprila 2016, ki je zamenjal predhodno veljavni Zakon o javnem naročanju na vodnem, energetskem, transportnem področju in področju poštnih storitev.

Najpomembnejši strateški dobavitelj družbe je Premogovnik Velenje d.d. Nabava premoga za proizvodnjo električne in toplotne energije predstavlja 81 % celotne nabave. Za potrebe proizvodnje električne energije je bilo porabljeno 38.499 TJ premoga, za proizvodnjo toplotne energije pa 986 TJ premoga.

Delež nabave materiala predstavlja 88 % celotne nabave.

Struktura nabave materiala je naslednja:




Delež nabave storitev predstavlja 6 % celotne nabave. Struktura nabave storitev je naslednja:

Delež nabave investicij predstavlja 6 % celotne nabave in se nanaša pretežno na nabavo za potrebe zaključnih del izgradnje nadomestnega bloka 6 in rezervnih delov bloka 6.

## 2.9 NALOŽBE

Osnovna naloga elektroenergetike je pravočasna, zadostna in zanesljiva oskrba s kvalitetno električno energijo. Za učinkovito izvajanje aktivnosti proizvodnje je zato potrebno pravočasno razvojno načrtovanje ter izvajanje vlaganj v zanesljivost proizvodnje s katerimi se eliminirajo tehnološka in tehnična tveganja pri zagotavljanju proizvodnje.

V letu 2016 smo skladno s poslovnim načrtom največ investicijskih sredstev namenili za zaključna vlaganja v izgradnjo nadomestnega bloka 6 in dobavo rezervnih delov. V preteklem letu je bila v okviru vlaganja v zanesljivost proizvodnje obnovljena pogodba za dobavo novega

blok transformatorja za blok 5, saj je v letu 2017 predviden pričetek del revitalizacije bloka 5. Cilj te investicije je pripraviti blok 5 za delovanje do leta 2030. Ostala investicijska vlaganja so se zaradi spremenjenih razmer na trgu z električno energijo, kar močno vpliva na politiko izvajanja investicij, zmanjšala na minimum.

| INVESTICIJE | | | v EUR |
|---|---|---|---|
| | Realizacija v obdobju januar-december 2016 | | |
| | Krediti | Druga sredstva | SKUPAJ |
| **NOVOGRADNJE** | **4.570.402** | | **4.570.402** |
| Blok 6 | 4.570.402 | | 4.570.402 |
| **VLAGANJE V ZANESLJIVOST PROIZVODNJE** | **2.434.621** | | **2.434.621** |
| Dobava blok transformatorja bloka 5 | 2.207.862 | | 2.207.862 |
| Revitalizacija premoga | 135.570 | | 135.570 |
| Obnova industrijskega vodovoda | 89.989 | | 89.989 |
| Ekološko tehnološka sanacija PSZ | 1.200 | | 1.200 |
| **DROBNE INVESTICIJE** | | **459.485** | **459.485** |
| **POSLOVNI INFORMACIJSKI SISTEM** | | **94.866** | **94.866** |
| **SKUPAJ DRUŽBA** | **7.005.023** | **554.351** | **7.559.374** |

## Blok 6

Poglavitni razlog za novo nadomestno enoto blok 6 je bil v dotrajanosti večine obstoječih proizvodnih enot (blokov) v Termoelektrarni Šoštanj, saj te obratujejo z zastarelo tehnologijo, ki v nekaj letih ne bo več izpolnjevala zahtev za tovrstne enote. Za presojo o smiselnosti investicije sta bila ključnega pomena tudi energetska lokacija z razpoložljivim premogom in vso potrebno infrastrukturo za odvod električne energije.

Z izgradnjo bloka 6, ki se je konec septembra 2015, po izvedenih zagonskih preizkusih, uspešno vključil v slovensko elektro-energetsko omrežje, se zmanjšuje stopnja onesnaženosti okolja, izboljšuje kakovost in energetska učinkovitost, elektrarna pa dosega skladnost z mednarodnimi standardi najboljših razpoložljivih tehnologij BAT (Best Available Technology). Dne 9. 6. 2016 je bilo izdano Uporabno dovoljenje za blok 6 s pripadajočimi objekti. Nadaljuje se odprava napak v garancijski dobi in dobava nujno potrebnih rezervnih delov.

## Pregled vlaganj v izgradnjo nadomestnega bloka 6

*v EUR*

| VLAGANJA V NADOMESTNI BLOK 6 | Predračunska vrednost NIP revizija 5 | Predračunska vrednost NIP revizija 6, izdaja december 2014 | Sklenjene pogodbe na dan 31.12. 2016 | Fakturirano na dan 31.12. 2016 | Plačano na dan 31.12. 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Gradbena dela | 67.589.700 | 79.461.100 | 75.845.128 | 75.055.164 | 74.981.054 |
| Oprema | 1.126.738.500 | 1.191.801.000 | 1.179.248.679 | 1.170.725.324 | 1.170.588.804 |
| Ostalo | 26.067.900 | 32.836.300 | 33.355.640 | 33.057.651 | 32.946.686 |
| Stroški financiranja | 82.096.200 | 124.359.300 | 123.074.398 | 123.074.398 | 123.074.398 |
| Učinki obratovanja v času preizkušanja | | | | -4.888.000 | |
| Stroški razgradnje (stanje 31.12.2016) | | | | 11.141.325 | |
| **SKUPAJ** | **1.302.492.300** | **1.428.457.700** | **1.411.523.845** | **1.408.165.862** | **1.401.590.942** |

v EUR

| VIRI ZA FINANCIRANJE INVESTICIJE BLOK 6 | Predračunska vrednost NIP revizija 5 | Predračunska vrednost NIP revizija 6, izdaja december 2014 | Plačano na dan 31.12. 2016 | IND (Plačano/NIP 6) |
|---|---|---|---|---|
| Dokapitalizacija HSE | 324.927.700 | 497.216.000 | 497.216.091 | 100 |
| Kredit EIB | 550.000.000 | 550.000.000 | 550.000.000 | 100 |
| Kredit EBRD | 200.000.000 | 200.000.000 | 200.000.000 | 100 |
| Krediti v skupini HSE | 83.000.000 | 83.000.000 | 51.825.338 | 62 |
| Lastni viri TEŠ | 144.564.600 | 98.241.700 | 102.549.513 | 104 |
| **SKUPAJ** | **1.302.492.300** | **1.428.457.700** | **1.401.590.942** | **98** |

*Opomba: V fakturirani vrednosti na dan 31.12.2016 je skladno z MSRP 16.17 upoštevana vrednost prihodkov in stroškov v času preizkušanja delovanja B 6 in sicer kot razlika med direktnimi stroški in prihodki za vroče zagonske preizkuse. Izračunani učinek do PAC je vrednost v višini 4,9 mio EUR, ki je odšteta pri realizaciji investicije. Vključeni so tudi stroški razgradnje v višini 11,1 mio EUR, ki naj bi se ob izteku življenjske dobe bloka 6 pokrili s predvidenimi prihodki od prodaje odpadnega materiala (15,5 mio EUR).*

## Vlaganje v zanesljivost proizvodnje

Za vlaganje v zanesljivost proizvodnje smo v letu 2016 porabili 2.434.621 EUR sredstev, pretežno za obnovljeno pogodbo o dobavi novega blok transformatorja bloka 5. Zaradi obratovanja bloka 6 z močjo 710 MVA oz. 600 MW je potrebna izgradnja sistema za povezavo bloka 5 v 220 kV prenosno omrežje, saj blok 6 oddaja proizvedeno električno energijo v prenosno omrežje na 400 kV napetostnem nivoju preko obstoječega daljnovoda.
Za potrebe priključitve obstoječega bloka 5 na 220 kV omrežje je torej potrebna dobava novega blok transformatorja 228 kV/21kV (moči 377 MVA, hlajenje OFWF, brez regulacije). Poleg novega transformatorja bo potrebna še dobava in montaža 220 kV opreme ter opreme vodenja, meritev in zaščite, potrebne za priključitev bloka 5 na 220 kV omrežje.

## 2.10 ANALIZA POSLOVANJA

### 2.10.1 Poslovanje v letu 2016

Poslovanje TEŠ je v letu 2016 temeljilo na Dolgoročni pogodbi o nakupu premoga, zakupu moči in nakupu električne energije, sklenjeni med TEŠ d.o.o., HSE d.o.o. in Premogovnikom Velenje d.d., z dne 12. 3. 2015, Pogodbi o nakupu premoga, zakupu moči in nakupu električne energije med TEŠ, HSE in Premogovnikom Velenje za leto 2016, ki je bila podpisana marca 2016, s pripadajočimi aneksi k tej pogodbi in na Poslovnemu načrtu družbe TEŠ za leto 2016. Skladno z določili Akta o ustanovitvi je edini družbenik Poslovni načrt za leto 2016 z dodatnim planom za leti 2017 in 2018 sprejel 18. 3. 2016.

Družba je v letu 2016 dosegla čisti poslovni izid – izgubo v višini 47.226.819 EUR. Na slab poslovni izid je vplivala nizka prodajna cena električne energije in nespremenjena cena premoga. Izguba leta 2015 je bila visoka zaradi oslabitev sredstev (414,3 mio EUR), pripoznane na podlagi ocenitve nadomestljive vrednosti dolgoročnih sredstev, ki jih družba potrebuje pri izvajanju osnovne dejavnosti.
Zaradi neugodnega gibanja prodajnih cen električne energije in ohranitve dolgoročne uspešnosti družbe je TEŠ v letu 2016 dosledno izvajal ukrepe finančnega in poslovnega prestrukturiranja. Ukrepi so se v pretežni meri nanašali na znižanje potreb po zunanji delovni sili, izločitvi poslovno nepotrebnih sredstev in dejavnosti ter racionalizaciji stroškov. Kljub izvedenim ukrepom je poslovni rezultat še vedno negativen in odraz spremenljivke z velikim vplivom (nizka cena električne energije).

| REZULTATI POSLOVANJA (v EUR) | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Poslovni izid iz poslovanja | (14.652.816) | (440.800.137) |
| Finančni izid | (32.574.003) | (18.245.730) |
| **POSLOVNI IZID PRED DAVKI** | **(47.226.819)** | **(459.045.867)** |
| Odmerjeni davek | 0 | 0 |
| Odloženi davek | 0 | 0 |
| **ČISTI POSLOVNI IZID** | **(47.226.819)** | **(459.045.867)** |

**Prihodki**

| | 2016 | % | 2015 | % |
|---|---|---|---|---|
| POSLOVNI PRIHODKI | 201.659.264 | 100,00 | 161.849.096 | 99,91 |
| FINANČNI PRIHODKI | 1.573 | 0,00 | 145.998 | 0,09 |
| **PRIHODKI** | **201.660.837** | **100,00** | **161.995.094** | **100,00** |
| - sprembemba vrednosti zalog | 0 | | 0 | |
| **SKUPAJ** | **201.660.837** | | **161.995.094** | |

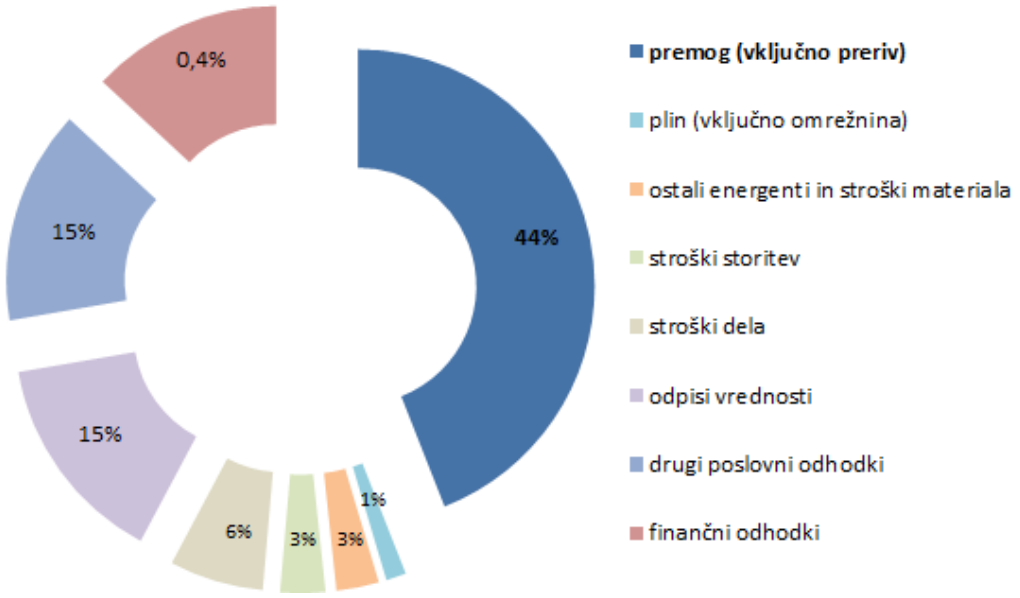
Družba je v letu 2016 dosegla 201.660.837 EUR prihodkov. Prihodki so v letu 2016 v primerjavi s predhodnim letom višji za 24 %. V letu 2015 so bili prihodki nižji zaradi prenosa prihodkov od prodaje električne in toplotne energije obratovanja bloka 6 v času preizkušanja delovanja investicije (30,3 mio EUR) na investicije v teku, po drugi strani so se zmanjšali tudi stroški v povezavi s proizvodnjo te energije (23,6 mio EUR).
Prihodki leta 2016 so višji tudi zaradi višje količina prodane električne energije.

## Odhodki

| | 2016 | % | 2015 | % |
|---|---|---|---|---|
| POSLOVNI ODHODKI | 216.312.080 | 86,91 | 602.649.233 | 97,04 |
| FINANČNI ODHODKI | 32.575.576 | 13,09 | 18.391.728 | 2,96 |
| **ODHODKI** | **248.887.656** | **100,00** | **621.040.961** | **100,00** |

V letu 2016 so znašali odhodki 248.887.656 EUR, kar je manj kot v letu 2015. Poslovni odhodki v letu 2015 so bili bistveno višji zaradi oslabitev sredstev in zalog (414,3 mio EUR).
V letu 2016 so se v primerjavi s preteklim letom povečali finančni odhodki, ki so v letu 2016 v celotni vrednosti obremenili tekoče finančne odhodke. V letu 2015 so bili finančni odhodki od posojil za izgradnjo bloka 6, do PAC pripoznani v okviru investicij.

Struktura odhodkov za leto 2016:




## Sredstva, kapital in obveznosti

Bilančna vsota v višini 1.089.707.662 EUR družbe je v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2015 nižja za 3 % oziroma 30.116.218 EUR.
Merjeno s stopnjo inflacije (december 2016/december 2015), ki je znašala 0,5 %, je tudi realno nižja za 3 %.

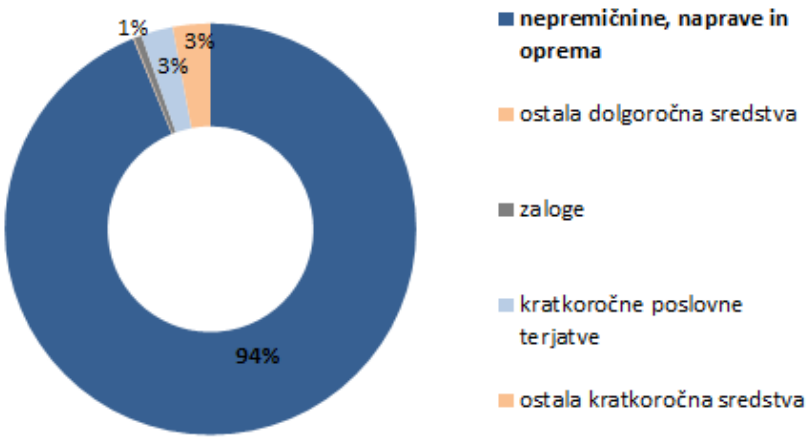
## Sredstva

Sredstva družbe so na dan 31. 12. 2016 znašala 1.089.707.662 EUR (31. 12. 2015: 1.119.823.870 EUR) in so se od začetka leta znižala za 3 %. Od tega so se dolgoročna sredstva znižala za 3 %, kratkoročna sredstva pa so se znižala za 5 %.

Dolgoročna sredstva predstavljajo 94 % vseh sredstev družbe. V okviru teh sredstev so najpomembnejše nepremičnine, naprave in oprema. Vrednost teh sredstev se je v letu 2016 znižala za 27.122.871 EUR, predvsem zaradi obračunane amortizacije.

Med kratkoročnimi sredstvi so se znižale kratkoročne finančne naložbe, zaradi koriščenja sredstev na DSRA računu za predčasno odplačilo dolgoročnih posojil (EIB, EBRD). Druga kratkoročna sredstva so nezaračunani prihodki iz naslova zakupa moči električne energije za emisijske kupone in so se povečali zaradi višje količine in cene emisijskih kuponov.

Struktura sredstev na dan 31. 12. 2016:




## Kapital in obveznosti

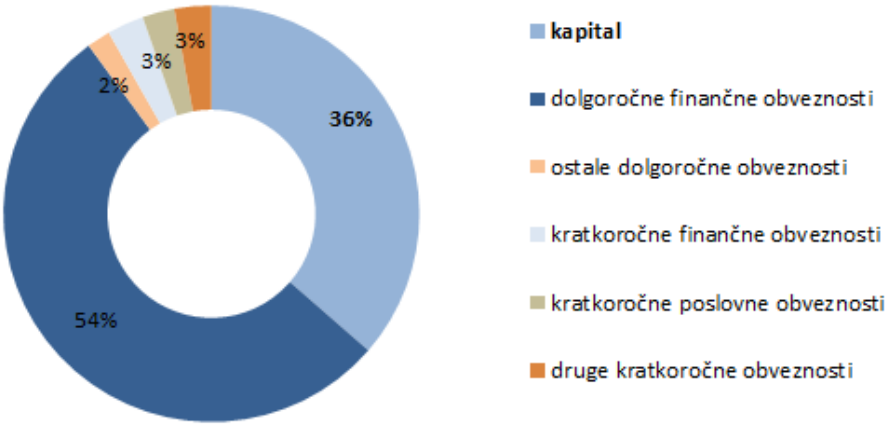
Na dan 31. 12. 2016 je družba dosegla razmerje med lastniškim in dolžniškim kapitalom v višini 1:1,7, kar pomeni, da se je delež kapitala glede na leto prej povečal.

V okviru obveznosti do virov sredstev kapital predstavlja 36 % celotne vsote, kar je več kot konec leta 2015 (19 %). V letu 2016 se je kapital povečal za 84 % oz. 180.740.362 EUR. Na višjo vrednost kapitala je vplival prenos finančnih obveznosti do HSE v kapital družbe v višini 228.062.740, kapital pa se je tudi zmanjšal in sicer za tekočo izgubo v višini 47.226.819 EUR.

Dolgoročne obveznosti, v veliki večini gre za dolgoročna finančna posojila, predstavljajo 54 % vseh virov sredstev. V letu 2016 so se dolgoročne finančne obveznosti do HSE povečale za koriščenje finančnih posojil pri HSE, za predčasno odplačilo dolgoročnih bančnih posojil pri EIB in EBRD (+137,5 mio EUR) in koriščenje za potrebe bloka 6 in vzdržnega poslovanja (+25,4 mio EUR). V nadaljevanju so se finančne obveznosti (glavnice+obresti) do HSE znižale zaradi prenosa le teh v kapital družbe (-228,1 mio EUR). Glavnice dolgoročnih posojil, ki zapadejo v plačilo v letu 2016, so bile prenesene na kratkoročne finančne obveznosti.

Kratkoročne obveznosti predstavljajo 8 % vseh virov sredstev in so se v letu 2016 znižale za 127.194.397 EUR. Te obveznosti so se znižale predvsem zaradi predčasnega odplačila dolgoročnih posojil pri EIB in EBRD. Stanje kratkoročnih finančnih obveznosti konec leta 2016 so glavnice dolgoročnih finančnih posojil, ki zapadejo v plačilo v letu 2017 (26,8 mio EUR), kratkoročna bančna posojila (3,4 mio EUR) in finančne obveznosti do HSE za dana poroštva (1,0 mio EUR).

Struktura obveznosti na dan 31. 12. 2016:




### Področni odseki

Vsi področni odseki (proizvodnja elektrike, oskrba s paro in toplo vodo ter menza), razen družbenega standarda, so v letu 2016 realizirali izgubo, predvsem zaradi nizkih prodajnih cen tako električne, kot toplotne energije.

## 2.10.2 Glavne aktivnosti in realizirani cilji

Družba si je v poslovnem načrtu za leto 2016 zastavila letne cilje, ki jih je v pretežni meri uresničila, cilje vezane na proizvodnjo električne in toplotne energije, pa celo presegla.

### Proizvodnja električne in toplotne energije (na pragu)

V letu 2016 je bilo na pragu proizvedenih 4.121 GWh električne energije, kar je 3 % oz. 102 GWh več kot načrtovano. Višja proizvodnja je odraz ugodnih razmer na trgih z električno energijo, predvsem v zadnjem kvartalu leta 2016.

Količina proizvedene električne energije v letu 2016 pomeni 53 % delež proizvodnje v skupini HSE in 29 % delež v proizvodnji električne energije v Sloveniji (oddana električna energija v prenosno omrežje). V primerjavi s preteklim letom je delež TEŠ v letu 2016 višji. Produktivnost se je zvišala in znaša 13 GWh na zaposlenega.

V letu 2016 je bila proizvodnja toplotne energije višja in je bila odraz potreb po tovrstni energiji. Proizvedli smo 353 GWh toplotne energije, kar je 20 GWh več, kot je bilo načrtovano za leto 2016.

### Prodaja električne in toplotne energije

Merljivi cilj prodaje električne energije je bil višji od načrtovanega. Količine prodane električne energije so bile za 4 % višje, prav tako prihodek od prodaje.

Merljivi cilj prodaje toplotne energije je bil zaradi višjih potreb po tovrstni energiji presežen. Količine prodane toplotne energije so bile za 6 % višje od načrtovanih, prihodek od prodaje te energije pa nižji za 19 %, zaradi nerealiziranega, načrtovanega povišanja cene toplotne energije.

### Zagotoviti potrebno strukturo, usposobljenost, učinkovitost in razpoložljivost kadrov

Cilj zagotoviti potrebno strukturo, usposobljenost, učinkovitost in razpoložljivost kadrov je bil po merljivih karakteristikah dosežen. Trend zmanjševanja zaposlenih se je v letu 2016 nadaljeval; število se je v primerjavi z letom 2015 zmanjšalo za 62 delavcev. Na dan 31. 12. 2016 je bilo zaposlenih 323 delavcev, prav tako so bile dosežene skoraj vse ostale merljive karakteristike v okviru tega cilja.

### Nabava primarnih virov, rezervnih delov, materiala in storitev

Poslovni cilj je bil uresničen z doseganjem najugodnejših nabavnih pogojev pri dobaviteljih. Merila so postavljena z metodo preverjanja konkurenčnosti dobavitelja, kakovostjo asortimana pri različnih ponudnikih, s poslovno analizo izbranih in potencialnih dobaviteljev ter z doseganjem čim boljših pogojev nabave.

## 2.10.3 Zagotavljanje plačilne sposobnosti

TEŠ posluje v skladu s poslovno finančnimi standardi in v skladu s pravili Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju ter Zakonom o preprečevanju zamud pri plačilih.
Temeljna naloga finančnega upravljanja je zagotavljanje dolgoročne in kratkoročne plačilne sposobnosti, ki posledično omogoča nemoteno poslovanje ostalih poslovnih funkcij.

Za zagotavljanje kratkoročne plačilne sposobnosti je bilo potrebno izvajati niz ukrepov s pomočjo katerih smo reševali težave z zagotavljanjem plačilne sposobnosti:

- racionalizacija rednega poslovanja,
- črpanje dolgoročnih posojil pri HSE,
- dnevno načrtovanje prilivov in odlivov.

Za obvladovanje dnevne likvidnosti smo v letu 2016 koristili še kratkoročna kredita, najeta pri poslovni banki.

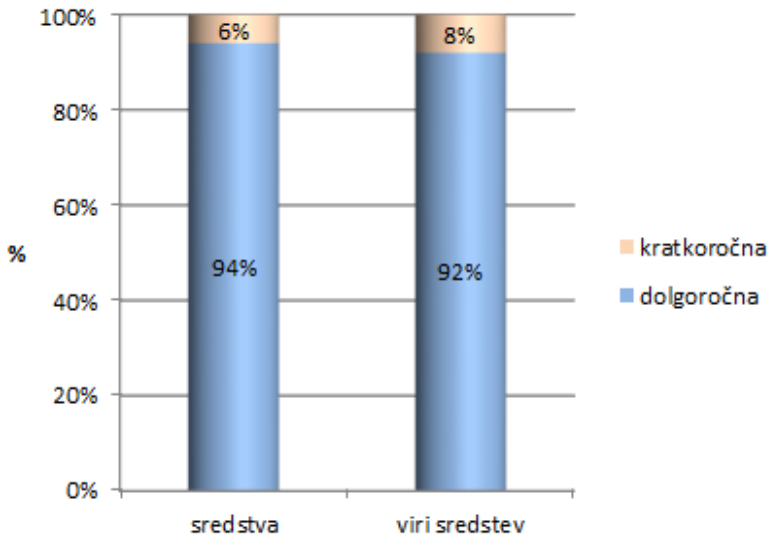
### 2.10.4 Kapitalska ustreznost

Cilj družbe je, da za svoje poslovanje zagotovi ustrezen kapital glede na obseg in vrste poslov, ki jih opravlja, ter tveganja, ki jim je izpostavljena. Kapitalska ustreznost je pogoj za posojilno in naložbeno sposobnost, hkrati pa tudi posledica preteklih poslovnih odločitev.

Iz vodoravne analize strukture sredstev in virov sredstev po stanju 31. 12. 2016 je razvidno, da so sredstva družbe financirana:

- z dolgoročnimi viri – 92 % (36 % kapitala, 55 % dolgoročnih obveznosti) in
- s kratkoročnimi viri – 8 %.

Struktura izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. 2016:




Nepokrita izguba je v začetku leta 2016 zaradi pripoznane oslabitve sredstev v letu 2015 presegala polovico osnovnega kapitala. Skladno z določili ZFPPIPP je bila pripravljena analiza (dokaz) dolgoročne plačilne sposobnosti. Ukrep poslovodstva je bil sprejetje dolgoročne projekcije poslovanja družbe TEŠ, hkrati s Poslovnim načrtom družbe najkasneje v mesecu marcu 2016 in natančno spremljanje realizacije načrtovanega denarnega toka. V primeru odmikov od načrtovanih denarnih tokov pa priprava programa ukrepov za zagotavljanje dolgoročne plačilne sposobnosti družbe in izboljšanje kapitalske ustreznosti. K obema dokumentoma je družbenik dne 18. 3. 2016 dal soglasje. TEŠ je dne 14. 3. 2016 edinemu družbeniku HSE posredoval predlog za konverzijo obveznosti v kapitalske rezerve in pokrivanje prenesene izgube iz prejšnjih let in poslovnega leta 2015. Dne 15. 3. 2016 je bil družbeniku v sprejem posredovan še Načrt finančnega in poslovnega prestrukturiranja TEŠ za obdobje 2016-2018 (s pogledom do leta 2030). Dne 31. 5. 2016 je družbenik sprejel sklep o prenosu nedenarnih naknadnih vplačil (vplačilo terjatev v kapitalske rezerve) v višini 228,1 mio EUR. Z realizacijo sklepa se je izboljšala kapitalska struktura in preprečila kršitev finančnih zavez v zvezi z znižanjem kapitala.

### 2.10.5 Stanje zadolženosti

Po stanju 31. 12. 2016 znašajo finančne obveznosti (kratkoročni in dolgoročni del) 614.853.337 EUR in pomenijo 56 % vseh obveznosti do virov sredstev. Pretežno se nanašajo na dolgoročno posojila najeta za izgradnjo nadomestnega bloka 6.

## 2.11 KAZALNIKI DRUŽBE

Poslovne dosežke z vidika finančnega ovrednotenja je družba spremljala z naslednjimi kazalniki:

- Kazalniki stanja financiranja (v EUR)

| STOPNJA LASTNIŠKOSTI FINANCIRANJA | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Kapital in obveznosti | 1.089.707.662 | 1.119.823.870 |
| 2. Kapital | 396.560.385 | 215.820.023 |
| **Stopnja lastniškosti financiranja = 2 / 1** | **36,39** | **19,27** |

Konec leta predstavlja kapital družbe 36 % vseh obveznosti do virov sredstev. Glede na leto 2015 se je stopnja lastniškosti financiranja povečala za 17odstotnih točk, zaradi izvedenega prenosa nedenarnih naknadnih vplačil, vplačilo terjatev HSE v kapitalske rezerve TEŠ, v višini 228,1 mio EUR.

| STOPNJA DOLGOROČNOSTI FINANCIRANJA | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Kapital | 396.560.385 | 215.820.023 |
| 2. Dolgoročne obveznosti | 603.559.334 | 687.221.507 |
| 3. Skupaj ( 1 + 2 ) | 1.000.119.719 | 903.041.530 |
| 4. Kapital in obveznosti | 1.089.707.662 | 1.119.823.870 |
| **Stopnja dolgoročnosti financiranja = 3 / 4** | **91,78** | **80,64** |

TEŠ je 92 % svojih sredstev financiral z dolgoročnimi in 8 % s kratkoročnimi viri. Stopnja dolgoročnosti financiranja je glede na konec leta 2015 višja za 11 odstotnih točk. Razlog je predvsem v povečanju kapitala, ki se je povečal zaradi prenosa finančnih obveznosti do HSE v kapital TEŠ.

| STOPNJA OSNOVNOSTI INVESTIRANJA | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Nepremičnine, naprave in oprema | 1.022.783.745 | 1.049.906.616 |
| 2. Neopredmetena sredstva | 336.160 | 454.804 |
| 3. Skupaj stalna sredstva po neodpisani vrednosti ( 1 + 2 ) | 1.023.119.905 | 1.050.361.420 |
| 4. Sredstva | 1.089.707.662 | 1.119.823.870 |
| **Stopnja osnovnosti investiranja = 3 / 4** | **93,89** | **93,80** |

Kazalnik prikazuje delež osnovnih sredstev v vseh sredstvih družbe. Delež nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev med sredstvi družbe znaša 94 %. Visoka stopnja osnovnosti investiranja je za družbo pričakovana, saj je panoga, v kateri deluje, tehnološko zelo intenzivna.

- Kazalniki vodoravnega finančnega ustroja (v EUR)

| KOEFICIENT KAPITALSKE POKRITOSTI OSNOVNIH SREDSTEV | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Kapital | 396.560.385 | 215.820.023 |
| 2. Nepremičnine, naprave in oprema | 1.022.783.745 | 1.049.906.616 |
| 3. Neopredmetena sredstva | 336.160 | 454.804 |
| 4. Skupaj stalna sredstva po neodpisani vrednosti ( 2 + 3 ) | 1.023.119.905 | 1.050.361.420 |
| **Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev = 1 / 4** | **0,39** | **0,21** |

Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev konec leta 2016 znaša 0,39, kar pomeni, da je s kapitalom financirana manj kot polovica najbolj nelikvidnih sredstev. V primerjavi s stanjem konec leta 2015 se je vrednost koeficienta izboljšala, zaradi povečanja vrednosti kapitala (prenos finančnih obveznosti do HSE v kapital TEŠ).

| KOEFICIENT POSPEŠENE POKRITOSTI KRATK. OBV. (POSPEŠENI KOEFICIENT) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Denar in denarni ustrezniki | 45.367 | 36.534 |
| 2. Kratkoročne finančne naložbe | 2.512.514 | 14.250.957 |
| 3. Kratkoročne poslovne terjatve | 27.450.370 | 28.591.354 |
| 4. Skupaj ( 1 + 2 + 3 ) | 30.008.251 | 42.878.845 |
| 5. Kratkoročne obveznosti | 89.587.943 | 216.782.340 |
| **Koeficient pospešene pokritosti kratk. obveznosti= 4 / 5** | **0,33** | **0,20** |

Vrednost pospešenega koeficienta je konec leta 2016 znašala 0,33, kar pomeni, da TEŠ s kratkoročnimi terjatvami pokrije 33 % vseh kratkoročnih obveznosti. Kratkoročne finančne obveznosti so se z predčasnim odplačilom posojila pri EIB in EBRD znižale, za njihovo poplačilo po so bila koriščena posojila pri HSE in sredstva DSRA računa.

| KOEFICIENT KRATKOROČNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (KRATKOROČNI KOEF.) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Kratkoročna sredstva | 65.973.847 | 69.301.397 |
| 2. Kratkoročne obveznosti | 89.587.943 | 216.782.340 |
| **Koeficient kratk. pokritosti kratk. obv. (kratk. obv.) = 1 / 2** | **0,74** | **0,32** |

Kratkoročni koeficient je konec leta 2016 znašal 0,74, kar pomeni, da je TEŠ s svojimi kratkoročnimi sredstvi pokril 74 % celotnih kratkoročnih obveznosti. V primerjavi s stanjem konec leta 2015 je koeficient boljši zaradi zmanjšanja kratkoročnih obveznosti (delno predčasno odplačilo posojila EIB in sorazmernega dela posojila EBRD).

- Kazalniki gospodarnosti in dobičkonosnosti (v EUR)

| KOEFICIENT GOSPODARNOSTI POSLOVANJA | I-XII 2016 | I-XII 2015 |
|---|---|---|
| 1. Poslovni prihodki | 201.659.264 | 161.849.096 |
| 2. Poslovni odhodki | 216.312.080 | 602.649.233 |
| **Koeficient gospodarnosti poslovanja = 1 / 2** | **0,93** | **0,27** |

Kazalnik gospodarnosti pove, da TEŠ z doseženimi poslovni prihodki, kljub optimiranju stroškov in odhodkov, še ne ustvari pozitivnega izida iz poslovanja.

| KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI KAPITALA (ROE) *- na letnem nivoju* | I-XII 2016 | I-XII 2015 |
|---|---|---|
| 1. Čisti poslovni izid | (47.226.819) | (459.045.867) |
| 2. Povprečni kapital | 306.190.204 | 321.086.741 |
| **Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala = 1 / 2** | **(0,154)** | **(1,430)** |

Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE) za leto 2016 je negativen. Razlog je v ustvarjeni izgubi leta 2016. Izguba je posledica spremembe ključnih vhodnih parametrov (nizke cene električne energije, nespremenjene cene premoga, ki vplivajo na poslovanje družbe.

## 2.12 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Z izvajanjem sistema celovitega upravljanja s tveganji pri vseh svojih dejavnostih družba zagotavlja sistematičen pristop za pravočasno identifikacijo in upravljanje s tveganji. Sistem celovitega upravljanja s tveganji izvaja z ustreznimi strategijami upravljanja, konsistentnimi kriteriji obravnave tveganj, s spremljanjem in prepoznavanjem nivojev tveganj, s pravočasnimi informacijami in ukrepi.

Ključna tveganja, s katerimi se družba sooča so pripoznana, obravnavana in ocenjena v katalogu tveganj. Tveganja se redno spremljajo, izvajajo pa se tudi aktivnosti za njihovo obvladovanje.

### Finančno tveganje

Najpomembnejše tveganje je tveganje neizpolnjevanja z bankami dogovorjenih finančnih kazalnikov in drugih zavez TEŠ in neizpolnjevanje z bankami dogovorjenih finančnih količnikov na nivoju skupine HSE in tveganje insolventnosti zaradi kapitalske neustreznosti.

Za obvladovanje navedenih tveganj so bili izvedeni naslednji ukrepi:

TEŠ je pripravil pregled sprejetih zavez, njihovo uresničevanje, pripravil preventivne ukrepe in popravljalne ukrepe s ciljem, da do kršitev zavez ne bo prišlo. Družba je z največjimi posojilodajalkami uspela dogovoriti spremembe pogojev pod katerimi so bila dana posojila.

Med najpomembnejša finančna tveganja uvrščamo tveganje insolventnosti zaradi domneve o kapitalski neustreznosti, kot posledici evidentiranja slabitev po stanju 30. 9. 2015. Nepokrita izguba na dan 31. 12. 2015 je presegla 50 % osnovnega kapitala. Tveganje je bilo v celoti odpravljeno saj je družbenik dne 31. 5. 2016 sprejel sklep o prenosu nedenarnih naknadnih vplačil v višini 228.062.740 EUR v povečanje kapitalskih rezerv, dne 30. 8. 2016 pa sklep o pokrivanju prenesene izgube iz kapitalskih in drugih rezerv. S tem ukrepom je družba v celoti odpravila domnevo iz 2. alineje 3. odstavka 14. člena ZFPPIPP.

Navedena finančna tveganja so z vidika verjetnosti, posledic in vpliva kategorizirani med velika tveganja.

### Tržno tveganje

Najpomembnejše je tveganje nedoseganja cene električne energije iz projekcij poslovanja. Z ukrepi spremljanja dogajanj na trgu in regulatornih sprememb ter z ustrezno strategijo dolgoročne prodaje proizvedene električne energije in z ustrezno diverzifikacijo virov proizvodnje so dane podlage za doseganje optimalnih učinkov pri vključevanju proizvodnih virov v sistem s ciljem, da se zagotovi optimalna prodajna cena. Cene električne energije za TEŠ določa HSE v skladu z razmerami na trgu. Obstaja tveganje, da napovedane cene ne bodo dosežene, kar posledično pomeni povečanje likvidnostnega tveganja za TEŠ in skupino HSE. Zaradi omejitev zadolževanja družbe TEŠ (zaveze iz finančnih pogodb), HSE izvaja postopke pridobivanja finančnih virov za obvladovanje srednjeročnega in dolgoročnega likvidnostnega tveganja. Hkrati se izvajajo ukrepi racionalizacije poslovanja v matični družbi in vseh hčerinskih družbah ter izvaja načrt finančnega in poslovnega prestrukturiranja v TEŠ in PV.

Med najpomembnejša tržna tveganja uvrščamo tveganje, da ne bo dosežena cena premoga, ki je predvidena v projekcijah poslovanja. Za obvladovanje tveganja je bila sklenjena tripartitna dolgoročna pogodba med HSE, TEŠ in Premogovnikom Velenje (v nadaljevanju PV), kjer je določeno, da cena v obdobju 2015 do 2054 ne bo presegla vrednosti 2,75 EUR/GJ. Zaradi zavez po posojilnihpogodbah je bilo potrebno pridobiti soglasje bank na ceno premoga. Ne glede na to je potrebno z optimizacijo poslovanja družb TEŠ in PV izvajati ukrepe za zniževanje stroškovne cene proizvedene električne energije in posledično doseči nižjo ceno premoga ter dosledno izvajati ukrepe sprejete v načrtih finančnega in poslovnega prestrukturiranja.

Navedeni tržni tveganji sta z vidika verjetnosti, posledic in vpliva kategorizirani med velika tveganja.

### Količinsko tveganje

Najpomembnejša količinska tveganja so obratovalna tveganja in se nanašajo na:

Dobavo premoga, ki ob nezadostnih dobavljenih količinah povzroči motnje v proizvodnji električne energije. Na dnevni ravni potekajo usklajevanja potrebnih količin glede na planirano proizvodnjo električne energije.

Tveganja večjih okvar na turbini, kotlu, RDP, stikališču s posledicami nezmožnosti obratovanja, izpada realizacije načrtovanih količin in prihodka ter nenačrtovanimi stroški popravil. Z izvajanjem preventivnih ukrepov rednega vzdrževanja in obratovanja skladno z navodili ter

sočasnem usposabljanju vzdrževalnega in obratovalnega osebja se tveganje obvladuje. V okviru količinskih tveganj je prepoznano tveganje izpadov proizvodnje zaradi nerazpoložljivosti rezervnih delov. Potrebne količine in strukture rezervnih delov so opredeljene. S preventivnim vzdrževanjem v primernem obsegu je tveganje strojeloma nižje, porabljene rezervne dele bomo tekoče nadomestili.

Tveganje neustreznega mešanja stabilizata posledično vodi v izgubo OVD in ustavitev TEŠ. Izvedeni so bili ukrepi urnega nadzora in alarmiranja. Načrtovani so nadaljnji preventivni ukrepi preventivnega vzdrževanja in usposodobitve vakuum filtrov za stalno obratovanje.

Tveganje nedopustnega hrupa ob stanovanjskih zgradbah vodi v izgubo dovoljenja za obratovanje bloka 4. Izveden je bil ukrep protihrupne zaščite ob hladilnem stolpu bloka 4.

Navedena količinska tveganja so z vidika verjetnosti, posledic in vpliva kategorizirana med srednja tveganja.

### Regulatorno tveganje

Pomembno tveganje je tveganje obratovanja TEŠ v skladu z OVD povezano z obratovanjem bloka 4 po 1.1.2016. Konec leta 2015 je bil v slovenski pravni red implementiran 33. člen IED direktive, ki omogoča obratovanje B4 po 1.1.2016 za 17500 obratovalnih ur. TEŠ je prejel vsa potrebna dovoljenja vključno z OVD in soglasjem EIB o nadaljnjem obratovanju bloka 4 po 1.1.2017 do 30. 6. 2017.

V okviru regulatornih tveganj je pripoznano tudi tveganje, da prednostno dispečiranje ni implementirano do 1.7.2017. V mesecu marcu 2017 je bila sprejeta odločitev, da se predlog ukrepa prednostnega dispečiranja umakne iz predloga spremembe EZ-1. Za potrebe vzdržnega poslovanja bo tako potrebno čimprej poiskati alternativne rešitve.

Navedeni regulatorni tveganji sta z vidika verjetnosti, posledic in vpliva kategorizirano med srednja tveganja.

### Kadrovsko tveganje

Tveganje zmanjšanja delovne sposobnosti zaradi izgorelosti, preobremenjenosti in starosti zaposlenih posledično vpliva na moten proces dela, slabšo produktivnost in učinkovitost poslovanja ter možnost povečanja nezgod. Ukrepi, ki se izvajajo so ureditev delovnih mest, pravočasno usposabljanje, komuniciranje z zaposlenimi, ozaveščanje zaposlenih o zdravem življenju in sodelovanje z zdravniki različnih strok. V letu 2016 je bil sprejet nov Akt o notranji organizaciji in sistematizaciji delovnih mest, ki opredeljuje organizacijo in procese dela tako, da bi v prihodnosti delavci lažje prehajali med različnimi področji dela, s tem pa bi se zmanjšalo tveganje preobremenjenosti in izgorelosti.
Tveganje ukinitve organizacijske enote vpliva na poslabšanje zdravstvenega stanja zaposlenih, upad zavzetosti, nezadovoljstvo in demotivacijo zaposlenih. Ukrepi za obvladovanje tveganja so programi alternativnih rešitev, sistematično delo z zaposlenimi, sodelovanje s socialnimi partnerji in priprava programa presežnih delavcev. Program presežnih delavcev je bil sprejet in se izvaja. Ker pa omenjeni program predvideva zmanjševanje števila zaposlenih, se je

stopnja tveganja povečala. Ukrepi za obvladovanje so predvsem aktivno komuniciranje z zaposlenimi – poleg rednih mesečnih zborov, so bili izvedeni številni sestanki, kjer so bili zaposlenim pojasnjeni vzroki in ukrepi, ki jih družba izvaja, da bi zmanjšali negativne vplive oz. posledice izvajanih ukrepov. Povečan je bil tudi nadzor nad tehnološkimi objekti in procesi dela oz. varovanje le-tega. Da bi se nezadovoljstvo in demotivacija izboljšala oz. zmanjšala, se je takoj pristopilo k ukrepom kot je npr. izdelava oz. noveliranje plačnega sistema in sicer z aktivnim vključevanjem zaposlenih v sam proces.

Tveganje neustrezno usposobljenega kadra, izguba znanja in informacij povzroča motnje v procesu dela, povečuje možnost nezgod pri delu, izgubljajo se dragocene izkušnje in znanja, zaposleni so nezadovoljni in nemotivirani. Za obvladovanje tega tveganja se izvajajo ukrepi pravočasnega in ustreznega usposabljanja, ustrezno planiranje gibanja zaposlenih, usposabljanje nadomestnih kadrov in pravočasen prenos znanja.

Navedena kadrovska tveganja so z vidika verjetnosti, posledic in vpliva kategorizirano med srednja tveganja.

### Tveganje informacijskega sistema

Najpomembnejše informacijsko tveganje je neustrezno vzdrževanje ključnih informacijskih komponent v varni celici. Posledice so izpad informacijskih sredstev, ki so v lasti TEŠ, HSE in ostalih zunanjih izvajalcev. Za obvladovanje tveganja so vzpostavljeni ukrepi neprekinjenega delovanja ključnih komponent, redno vzdrževanje in zavarovanje.

Navedena informacijsko tveganje je z vidika verjetnosti, posledic in vpliva kategorizirano med srednja tveganja.

## 2.13 KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI

Odnosi z javnostmi so se izvajali v skladu s sklepom o politiki vodenja sponzorskih, donatorskih in oglaševalskih prošenj/vlog v družbi in skupini HSE ter sklepom o enotnem spremljanju medijev v skupini HSE.

Osnovna komunikacijska orodja za eksterno in interno javnostjo še vedno ostajajo spletna stran TEŠ, sporočila za javnost, odgovori, članki in intervjuji v različnih lokalnih in nacionalnih medijih, časopisih elektrogospodarstva Naš stik in časopis HSE Energija.

Za izmenjavo izkušenj, znanja in mnenj med vsemi zaposlenimi v skupini HSE imamo dostopen Intranet v skupini HSE. Za intranet portal skupine HSE skrbi služba za korporativno komuniciranje skupine HSE.

Pri komuniciranju z interno javnostjo uporabljamo intranet, elektronsko pošto, Pri komuniciranju z interno javnostjo pa še intranet TEŠ, elektronsko pošto, oglasne deske. Na spletni strani TEŠ imamo urejene novice in dogodke, kjer predstavljamo aktualna dogajanja v TEŠ. Na spletni strani Termoelektrarne Šoštanj imamo odprto rubriko Vprašajte nas, kjer nam obiskovalci lahko zastavijo morebitna vprašanja, na katera skrbno odgovarjamo. Odprta je tudi

rubrika »Dan odprtih vrat«, kjer obiskovalci dobijo aktualne podatke v zvezi z delovanjem družbe in njenimi objekti. Preko omenjenih orodij vestno obveščamo ciljno javnost o aktualnem dogajanju v TEŠ.

## 2.14 POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI

### 2.14.1 Odgovornost do zaposlenih

TEŠ je na svoji evolucijski poti krepko zakoračil v drugo polovico stoletja, deluje namreč že 60 let. Na tej dolgi poti smo ustvarjalno razvijali nove zamisli, skupno dograjevali naše, sprva majhno podjetje, ki je preraslo v pomembno gospodarsko družbo.

Žal nam gospodarske razmere in okoliščine v zadnjem desetletju niso ravno najbolj naklonjene, pri tem pa poslovna kultura družbe dobi dodatno veljavo. Poslovne odločitve ki so pred nami, so vezane na proces spreminjanja, ki je praviloma stresen. Predvsem zato, ker prehajamo iz znanega, ustaljenega, varnega, v neznano. Spremembe je potrebno čim prej in najprej razumeti, nato pa sprejeti. Tisti, ki je prilagodljivejši in hitrejši je v prednosti. Brez sprememb namreč ne moremo napredovati, ljudje pa so tvorci, predvsem pa pobudniki razvoja in napredka.

Na kadrovskem področju se že nekaj časa ukvarjamo predvsem z ukrepi za zmanjševanje števila zaposlenih. V veliki meri skušamo uporabiti tako imenovane mehke metode, kar pa ni vedno mogoče.

### 2.14.2 Kadri

V TEŠ je bilo 31. 12. 2016 zaposlenih 323 delavcev, od tega 322 delavcev za nedoločen čas in en delavec za določen čas. V primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2015 se je število zaposlenih zmanjšalo za 62 delavcev.

| DOL. / NEDOL. ČAS | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Določen čas | 1 | 1 |
| Nedoločen čas | 322 | 384 |
| **SKUPAJ** | **323** | **385** |

| KP / IP | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| KP | 320 | 382 |
| IP | 3 | 3 |
| *- od tega: št. članov uprave oz. poslovodstva* | 1 | 1 |
| **SKUPAJ** | **323** | **385** |

Povprečna starostna struktura zaposlenih za nedoločen čas je bila na dan 31. 12. 2016, 46 let in 8 mesecev, povprečna delovna doba je znašala 25 let in 2 meseca. Na ta dan je bilo za nedoločen čas zaposlenih 290 moških (90 %) in 33 žensk (10 %).

Skladno z izvajanjem ukrepov racionalizacije in optimizacije poslovanja smo z aktivnostmi, ki smo jih na organizacijskem področju izvajali že v letu 2015, nadaljevali. Izvedena je bila reorganizacija delovnih procesov, sprejet Program presežnih delavcev, poleg organizacijskih sprememb, pa so bili uvedeni tudi določeni ukrepi, povezani z zmanjševanjem stroškov dela. Ukrepi optimizacije stroškov dela vključujejo tudi celovito prenovo plačnega sistema, ki je v zaključni fazi.

### 2.14.3 IZOBRAŽEVANJE

Naložbe v znanje so naložbe v prihodnost. Zato namenjamo veliko pozornosti ustreznemu razvoju kadrov. Z nudenjem možnosti izobraževanja in ostalih oblik usposabljanj gojimo skrben odnos do zaposlenih.

V šolskem letu 2016/2017 se ob delu izobražuje 12 delavcev ali 3,7 % vseh zaposlenih. Povprečna starost delavcev, ki se izobražujejo ob delu je 41 let in 5 mesecev.

V teku so številna usposabljanja v povezavi z upravljanjem, posluževanjem ali vzdrževanjem, prav tako pa se zaposleni aktivno vključujejo v najrazličnejša strokovna izpopolnjevanja.

### 2.14.4 ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

Odgovornost do naravnega okolja že vrsto let uresničujemo preko sprotnega nadzora, opozarjanja in ukrepanja. Natančno spremljamo proizvodnjo stranskih produktov, emisije in kakovost zunanjega zraka, nadziramo porabo surovih in dodatnih voda ter količino in kakovost odpadnih voda, izdelujemo bilance zaprtih krogotokov, vodimo pregled nastalih odpadkov TEŠ, izvajamo okoljske upravne postopke ter predlagamo potrebne ukrepe.

Poleg rednega nadzora imisij in emisij iz TEŠ smo v začetku leta tedenski nadzor urnih podatkov razširili še na prestrezalnik onesnaženih voda in odpadne hladilne vode bloka 6. Zaradi potreb in zahtev smo februarja obnovili emisijska navodila in navodilo za obveščanje MOP in IRSO.

V okviru učinkovite izrabe odpadkov zgorevanja smo analizirali proizvodnjo stabilizata. Ugotovili smo, da je bilo iz vidika avtomatskega nadzora suhe sestave okrog 95 % materiala zmešanega primerno, slabše pa je bilo stanje iz vidika mokre sestave, saj je vlage v materialu v glavnem premalo. Za dodajanje vlage na vmesnem skladišču je bil že pred leti izdelan program SRO, a projekt še ni bil dokončan.

V prvem kvartalu smo ob zagonih mešalnice zaznali začasno prekomerno količino žlindre, v drugem pa je bilo mešanje na samih mešalih sicer dobro, še vedno pa je bilo zaznati problematiko izpadov naprav in druge tehnične težave, zaradi katerih je prihajalo do odvoza posameznih komponent (predvsem žlindre) brez predhodnega mešanja na PSU. Tehnični

službi smo lani tako podali zahtevo za izvedbo razpisa za pooblaščenega prevzemnika odpadkov, kasneje pa še predlog novega programa SRO, ki bi omogočil naknadno nadzorovano doziranje žlindre in popravljanje stabilizata. Težave na tem področju so se pričele 11. 7 ., ko je prišlo do 4-dnevnega izpada sistema za odvajanje stabilizata.
Zahteve nove zakonodaje so februarja sprožile oddajo vloge za predelavo odpadkov. Ker smo že leta 2011 v okviru pridobivanja osnovnega OVD za TEŠ zahtevali tudi predelavo odpadkov, smo v tej zadnji vlogi podali zbir vse dokumentacije, ki se je že takrat nanašala na predelavo odpadkov. Čeprav vsebuje obstoječi OVD zahteve za predelavo, smo konec septembra od ARSO prejeli zahtevek, da naj bo dopolnitev pripravljena v celoti, po novih navodilih, objavljenih na njihovi spletni strani. Oddali smo jo konec oktobra in vanjo vključili še uporabo centrifugiranega mulja.

V zvezi s sanacijo PSU smo dopolnili še IP. Na naše povpraševanje o izvedbi vrtin zaradi preverbe vodotesnosti materiala in identifikacije razpok na področju sanacije ugreznin smo bili 23.3. s strani PV informirani, da so v fazi izbora izvajalca. Ko smo 16.8. od PV pridobili predlog lokacije vrtin, smo pristopili k izdelavi naročila za izvedbo potrebnih meritev izvrtanega materiala. Kasneje so se izvedla še vrtalna dela in preizkusi izvrtanega materiala. Ker so preliminarni rezultati kazali na precejšnje netesnosti, smo na to opozorili vse pristojne.

Na področju izvajanja 33. člena CCS direktive smo dosegli primerno začasno rešitev. Na osnovi naše pritožbe iz leta 2016 o zavrženju sklepa ARSO glede obveznosti upravljalca v zvezi z zagotavljanjem prostora za kasnejšo vgradnjo naprav za zajemanje in stiskanje $CO_2$ smo v začetku leta prejeli potrditev v obliki odločbe, ki zavrženje razveljavi in vrne postopek prvostopenjskemu organu v ponovno odločanje.

Kar zadeva dovoljeno uporabo nevarnih snovi za namen vzdrževanja naprav, smo v začetku leta ponovno opozorili na pripravo seznama nevarnih snovi, ki bo služil za nadaljnje aktivnosti. Kasneje smo proučevali še zakonodajo s področja tal, podzemnih voda in izhodiščnega stanja ter julija pripravili razpisno dokumentacijo za izdelavo izhodiščnega poročila. Za vsako od lokacij nevarnih snovi smo usklajevali vhodne podatke. Ko smo sredi avgusta pridobili osvežene sezname oljnih polnitev in kemikalij, smo objavili javni razpis za izdelavo izhodiščnega poročila.

V zvezi z uredbo 57/2015 zahtevano izvedbo pregleda tehničnih ukrepov za preprečevanje onesnaženja tal in podzemne vode smo pridobili okvirno ponudbo HSE Invest in jo poslali tehničnemu sektorju v naročanje.

Zaradi večjih izgub voda smo v prvih treh mesecih posebno pozornost namenili bilanci DEKA vode in potrditvi osnovne tehnološke sheme tokov voda. Prve analize so pokazale, da krmiljenje v DEKA ne dovoljuje tako hitrih sprememb surove vode, kot to zahteva hladilni sistem, zato pride do prelivanja. Tudi kasneje smo beležili večje izgube voda, vendar vzrok za to še ni pojasnjen. Nedvomno bi koristil avtomatski urni nadzor vseh voda, ki smo ga že predvideli v enem od programov SRO, ki pa še ni realiziran.

Na področju nadzora uporabe topolške vode smo v prvem kvartalu zabeležili porast črpanja, ki bi lahko ogrozil letno dovoljeno kvoto. Po opozorilu se je poraba zmanjšala.

V okviru vloge za dovoljenje obratovanja bloka 4 kot izjeme smo bili v prvem kvartalu s strani ARSO pozvani na podajanje mnenja na vstop nekaterih strank v postopek in februarja pridobili OVD za obratovanje bloka 4. Oddali smo vlogo za spremembo OVD z dovoljenim obratovanjem PT 51 na ELKO do 500 h za nujne primere. ARSO je 18.11. izdal dovoljenje za obratovanje na ELKO do 500 h na obeh plinskih turbinah skupaj.

V okviru poskusnega obratovanja bloka 6 smo izvršili še prve meritve tehnoloških odpadnih voda. V tem obdobju smo pridobili tudi rezultate prvih meritev emisij v zrak, kar smo pregledali in poslali na ARSO. Na osnovi zahtev garancije razžvepljevalne naprave smo usklajevali še izvedbo garancijskih meritev. V zvezi z dovoljenjem za preizkus razžveplanja s pomočjo adipinske kisline na bloku 5 smo sredi marca prejeli zavrnitev ARSO in zato smo aktivnosti preusmerili v naročilo ZAG za laboratorijsko mešanje adipinske kisline in stabilizata z namenom preverbe skladnosti z obstoječim STS. Zaradi možnosti uporabe centrifugiranega blata dekarbonatizacije smo naročili še preverbo stabilizata s STS. Konec maja smo od ZAG pridobili poročilo o stabilizatu, pripravljenem z adipinsko kislino, v začetku junija pa še poročilo, ki se je nanašalo na uporabo mulja dekarbonatizacije. Po proučitvi smo zaprosili še za dodatno mnenje, ki bi se osredotočalo na potrebnost spremembe STS. Sredi junija smo od ZAG prejeli dopis, da lahko STS ostane še naprej enak in da ga ni potrebno spreminjati.

Na osnovi tega smo v juliju pristopili k pripravi prijave nameravanih sprememb v obratovanju naprave v skladu s 77. členom ZVO, združenih v eno prijavo. Prijavo smo kasneje razdelili na tri ločene prijave, in sicer ločeno prijavo spremembe za dodatne rezervoarje in agregate, ločeno za uporabo adipinske kisline in ločeno za direktno uporabo centrifugiranega mulja dekarbonatizacije. Na osnovi pridobljenih zahtevkov ARSO smo kasneje prijave dopolnili še z dodatnimi pojasnili za uporabo centrifugiranega blata ter podali zahtevek za predhodni postopek za uporabo adipinske kisline.

Uporabo dodatnih rezervoarjev in agregatov je ARSO septembra ocenil kot sprejemljivo, zato smo 21.12. podali vlogo za spremembo OVD. Oktobra je ARSO ocenil za sprejemljivo tudi uporabo centrifugiranega mulja, zato smo ta postopek vključili kar v dopolnjevanje vloge za predelavo odpadkov 28.10.

Na področju ISO14001 smo pregledali in obnovili vidike, okoljske programe, jih nekaj dodali in podali poročilo o učinkovitosti procesa ter poročilo vodstvu o stanju sistema. V juliju smo izvedli še vodstveni pregled in opravili presojo s strani zunanjega certifikacijskega organa. Na področju zakonodaje smo konec julija pripravili pripombe na osnutek uredbe o stanju tal in ga poslali na MOP ter HSE.

### 2.14.5 ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI

TEŠ je s svojo umestitvijo in delom poleg širšega prostora močno vpet v lokalno okolje. V družbi se zavedamo pomena okolja, v katerem delujemo in ga tudi aktivno sooblikujemo. Še posebej se tega zavedamo zaradi vplivov, ki jih okolju povzročamo s proizvodnjo električne energije.

Zavedamo se, da prisotnost TEŠ-a v lokalni skupnosti ni nemoteča, zato bomo tudi v prihodnje prevzemali odgovorno vlogo pri razvoju kraja in se vključevali v različne projekte in jih podpirali.

Zaradi optimizacije poslovanja so se sredstva namenjena za donacije in sponzorstva krčila in iztiskala.

## 2.15 RAZISKAVE IN RAZVOJ

Na področju raziskav in razvoja so zaradi optimizacije poslovanja potekale le manjše aktivnosti usmerjene v izvajanje projektov za doseganje ciljne življenjske dobe obstoječih proizvodnih enot, uvajanje novih tehnologij ter iskanje novih razvojnih priložnosti.

Vodstvo družbe kljub omejenim sredstvom skrbi za razvoj kulture, ki spodbuja inovacije na različnih ravneh, saj je neposredna uporabnost le teh pri vsakodnevnem poslu zelo pomembna.

## 2.16 NAČRTI ZA PRIHODNOST

Družba bo tudi v bodoče sledila dolgoročnim ciljem na spodaj navedenih področjih.

### Proizvodnja električne in toplotne energije

- proizvodnja električne energije iz premoga na pragu: 3.846 GWh,
- proizvodnja toplotne energije : 329,6 GWh,
- zagotavljanje potrebnih sistemskih storitev (sekundarna rezerva bloka 6, možno do +/- 45 MW),
- zagotavljanje terciarne rezerve PT 52 in PT 51 (2x32 MW),
- optimiranje povprečnih specifičnih porab blokov in sicer:
  Blok 4 maks. 11.900 kJ/kWh
  Blok 6 maks. 9.000 kJ/kWh
- optimiranje porabe premoga,
- zagotavljanje visoke zanesljivosti in razpoložljivosti F > 0,970.

### Prodaja električne energije in ostalih storitev

- električna energija najmanj 3.846 GWh,
- toplotna energija 329,6 GWh,
- trženje storitev na osnovi lastnega znanja in zmogljivosti,
- trženje ostalih produktov TEŠ (pepel, sadra…).

### Investicijska vlaganja

- revitalizacija bloka 5.
-

### Zagotovitev finančnih sredstev za razvoj in nemoteno poslovanje

- z zagotavljanjem optimalnih virov financiranja priskrbeti dolgoročne vire financiranja za financiranje investicij,
- zagotovitev kratkoročne plačilne sposobnosti z izvajanjem ustrezne likvidnostne politike,
- zadolževanje v Skupini HSE za zagotavljanje kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti,
- iz prodaje proizvodov in storitev ustvariti prihodke načrtovane v poslovnem načrtu.

### Racionalizacija in obvladovanje stroškov

- dosegati čim nižje nabavne cene storitev, materiala, rezervnih delov in energentov, s transparentno objavo razpisnih dokumentacij (ZJN-3),
- optimirati stroške vzdrževanja s preventivno dejavnostjo preprečevanja nastanka okvar, z racionalno izrabo uporabljenih materialov, skrajševanjem rokov za popravilo posameznih naprav tako, da stroški vzdrževanja ne bodo presegli načrtovane višine,
- izvajati načrt stroškovne optimizacije.

### Zagotoviti potrebno strukturo, usposobljenost, učinkovitost, razpoložljivost kadrov ob sočasni optimizaciji stroškov dela

- zaposlenost: 331 zaposlenih za nedoločen čas (oz. glede na finančno in poslovno prestrukturiranje družbe),
- prenova plačnega sistema.

# 3 RAČUNOVODSKO POROČILO

## 3.1 REVIZORJEVO POROČILO

KPMG

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

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

# Poročilo neodvisnega revizorja

## Lastnikom družbe Termoelektrarna Šoštanj d.o.o.

## Poročilo o računovodskih izkazih

### *Mnenje*

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

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

### *Podlaga za mnenje*

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

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

### *Druge informacije*

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

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

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

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

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

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

**TRR: SI 56 2900 0000 1851 102**
vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani
št. reg. vl.: 061/12062100
osnovni kapital: 54.892,00 EUR
ID za DDV: SI20437145
matična št.: 5648556

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

### *Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze*

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu z MSRP kot jih je sprejela EU in za tàko 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 osnovo za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

### *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*

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

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

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

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

KPMG

# Poročilo o drugih regulatornih zahtevah

Družba je razkrila računovodske izkaze po dejavnostih s pojasnili v poglavju *3.11 Poročanje v skladu z Energetskim zakonom*, ki vključujejo izkaz finančnega položaja po dejavnostih na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida po dejavnostih ter izkaz denarnih tokov po dejavnostih za tedaj končano leto.

Poslovodstvo družbe je odgovorno za vodenje računovodskih evidenc po posameznih dejavnostih z uporabo sodil v skladu z Zakonom o preglednosti finančnih odnosov in evidentiranju različnih dejavnosti (ZPFOLERD-1) in za upoštevanje določb Energetskega zakona (EZ-1).

Naša odgovornost je preveriti ustreznost sodil in pravilnost njihove uporabe skladno z zahtevami ZPFOLERD-1 ter ali je družba upoštevala določbe EZ-1 glede razkrivanja računovodskih izkazov po dejavnostih.

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov, poročamo, da je družba razkrila računovodske izkaze po dejavnostih in da so sodila, ki jih je uporabila pri pripravi le-teh, ustrezna ter pravilno uporabljena.

V imenu revizijske družbe

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

Danilo Bukovec
*pooblaščeni revizor*
*strokovni direktor*

Barbara Kunc
*pooblaščeni revizor*
*partner*

Ljubljana, 26. april 2017

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

## 3.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

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

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

Odgovornost poslovodstva pri izdelavi računovodskih izkazov zajema naslednje:

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

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

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

Poslovodstvo je računovodske izkaze družbe za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31.12.2016, sprejelo dne 26.4.2017

Direktor
mag. Arman Koritnik

Šoštanj, 26.4.2017

## 3.3 UVODNA POJASNILA K PRIPRAVI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Na podlagi sklepa skupščine lastnika družbe Termoelektrarne Šoštanj z dne 20.8.2010, družba od 1.1.2011 pripravlja računovodske izkaze in pojasnila v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

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

### 3.3.1 Poročajoča družba

Termoelektrarna Šoštanj d.o.o. (v nadaljevanju "družba") je družba registrirana s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Cesta Lole Ribarja 18, Šoštanj. V nadaljevanju so predstavljeni ločeni računovodski izkazi družbe za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2016.

Skupinske računovodske izkaze za skupino Holdinga Slovenske elektrarne sestavlja družba Holding Slovenske elektrarne d.o.o.. Skupinsko letno poročilo za skupino HSE je moč dobiti na sedežu družbe Koprska ulica 92, Ljubljana.

### 3.3.2 Podlaga za sestavo

Pri pripravi računovodski izkazov na dan 31.12.2016 je družba upoštevala:

- MSRP, ki vključujejo Mednarodne računovodske standarde (MRS), Pojasnila Stalnega odbora za pojasnjevanje (SOP), Mednarodne standarde računovodskega poročanja (MSRP) in Pojasnila Odbora za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU);
- Zakon o gospodarskih družbah;
- Energetski zakon;
- Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb in njegove podzakonske akte;
- Pravilnik o računovodstvu Termoelektrarne Šoštanj d.o.o. in
- ostalo veljavno zakonodajo.

#### a) Novi standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, ki še niso v veljavi

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

- **MSRP 9 Finančni instrumenti (2014):** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2018; uporablja se za nazaj, razen izjemoma. Preračun prejšnjih obdobij ni potreben in je dovoljen v kolikor so podatki na voljo in brez uporabe spoznanj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci:** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2018. Uporaba pred datumom je dovoljena.)
  Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci še niso potrjena s strani EU; je pa slednja potrdila MSRP 15 Prihodki iz pogodb s tujci, vključno datum začetka veljavnosti MSRP 15.

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

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

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

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

- **MSRP 16 Najemi:** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2019 ali kasneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, če družba uporablja tudi MSRP 15.)
  Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.

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

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

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

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

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

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

- **Dopolnilo k MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačil z delnicami:** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2018. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
  Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.

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

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

- **Dopolnilo k MSRP 4: Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe:** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2021. Uporablja se za nazaj.)
  Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.

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

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

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

Dopolnilo pojasnjuje, da je pri poslih s pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom višina pripoznanih dobičkov ali izgub odvisna od tega ali je prodano ali vloženo sredstvo del posla kjer:
- je celotni dobiček ali izguba pripoznana, ko posel sklenjen med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom zajema prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo družbo (ne glede na to ali se sredstvo nahaja v podružnici ali ne), medtem ko je delni dobiček ali izguba pripoznana ko je posel sklenjen med vlagateljem in

njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom zajema sredstvo, ki ne predstavlja družbo, četudi se to sredstva nahajajo v podružnici.

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

- **Dopolnilo k MRS 7:** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2017. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
  Dopolnilo še ni potrjeno s strani EU.

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

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

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

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

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

- **Spremembe MRS 40 Naložbene nepremičnine:** (Veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje; uporabljajo se za naprej.)
  Ta določila še niso potrjena s strani EU.

Spremembe utrjujejo načelo iz MRS 40 Naložbene nepremičnine glede prenosov v naložbene nepremičnine ali iz njih, tako da zdaj določa, da se takšen prenos opravi samo, če pride do spremembe pri uporabi nepremičnine. V skladu s spremembami se prenos opravi, kadar in zgolj kadar pride do dejanske spremembe v uporabi – tj. sredstvo začne ali preneha ustrezati opredelitvi pojma naložbena nepremičnina, o spremembi uporabe pa obstajajo dokazila. Zgolj sprememba namena poslovodstva ni razlog za prenos.

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

- **OPMSRP 22 Transakcije v tujih valutah in predujmi:** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.)
  Ta določila še niso potrjena s strani EU.

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

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

#### Letne izboljšave

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

### 3.3.3 Podlaga za merjenje

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

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

Upoštevane so sledeče kakovostne značilnosti računovodskih izkazov:

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

### 3.3.4 Valutna poročanja

#### 3.3.4.1 Funkcijska in predstavitvena valuta

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

#### 3.3.4.2 Prevedba tujih valut

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju.

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

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

### 3.3.5 Uporaba ocen in presoj

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

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

Ocene in predpostavke so prisotne pri najmanj naslednjih presojah:

- oceni dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- preizkusu oslabitve sredstev,
- oceni čiste iztržljive vrednosti zalog,
- oceni udenarljive vrednosti terjatev,
- oceni rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine,
- oceni drugih rezervacij,
- oceni pogojnih obveznosti in sredstev.

### 3.3.6 Dogodki po datumu izkaza finančnega položaja

Pomembni dogodki po datumu izkaza finančnega položaja:

Dne 8. 3. 2017 je TEŠ od Agencije za energijo prejel soglasje k izhodiščni ceni toplotne energije za daljinsko ogrevanje.

Dne 22.3.2017 je bil podpisan Aneks št. 3 k Pogodbi št. 1/16/HSE/N o nakupu premoga, zakupu moči in nakupu električne energije s katerim so pogodbene stranke (HSE, TEŠ, Premogovnik Velenje) dogovorile spremembo odkupne cene premoga za dodatne A količine, spremembo zneska za zakupljeno moč v letu 2016 zaradi poravnave stroškov nakupa emisijskih kuponov $CO_2$ za potrebe proizvodnje električne energije v letu 2016 ter podaljšanje veljavnosti Pogodbe do 31.12.2017.

Na osnovi končnega Poročila o monitoringu emisij TGP za leto 2016 je TEŠ s proizvodnjo električne in toplotne energije emitiral v okolje 4.148.697 ton CO2. Konec aprila bo družba za poravnavo dajatev za onesnaževanje okolja v skladu z določili Zakona o varstvu okolja predala 4.148.697 emisijskih kuponov (1 kupon/tona CO2). Za poravnavo dajatev bo družba porabila 26.747 brezplačnih kuponov in 4.121.950 emisijskih kuponov, ki jih je v mesecu marcu kupila od HSE.

### 3.3.7 Pomembne računovodske usmeritve

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

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

#### 3.3.7.1 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva sodijo med dolgoročna sredstva in omogočajo izvajanje dejavnosti družbe, pri tem pa fizično ne obstajajo. Med neopredmetenimi sredstvi družba izkazuje licence in programsko opremo ter emisijske kupone.

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

Za poznejše merjene neopredmetenih sredstev se uporablja model nabavne vrednosti.

Emisijski kuponi so dolgoročne premoženjske pravice z nedoločeno dobo koristnosti in so vrednoteni v skladu s pojasnili Slovenskega inštituta za revizijo.

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

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

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

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

V primeru podaljšane dobe koristnosti se stroški obračunane amortizacije v poslovnem letu zmanjšajo, v primeru skrajšanja dobe koristnosti pa povečajo. Prilagoditev dobe koristnosti je potrebno preračunati tako, da se bo neopredmeteno sredstvo zamortiziralo v novi predvideni dobi koristnosti. Sprememba dobe koristnosti se obravnava kot sprememba računovodske ocene ter vpliva le na obdobje v katerem je bila računovodska ocena spremenjena in na vsako naslednje obdobje v preostali dobi koristnosti.

**Dobe koristnosti – neopredmetena sredstva**

| | **v letih od - do** |
|---|---|
| Računalniški programi | 3-11 let |
| Licence | 3-8 let |

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

### 3.3.7.2 Nepremičnine, naprave in oprema

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

Nepremičnine, naprave in oprema so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube iz oslabitev, razen zemljišč in drugih sredstev in ki se ne amortizirajo in ki se prikažejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za vse oslabitve. Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se lahko neposredno pripišejo pridobitvi posameznega sredstva.

Deli naprav in opreme, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna sredstva.
Predvideni zneski stroškov večjih rednih pregledov in popravil (remonti) naprav in opreme se obravnavajo kot deli. To so popravila, ki se izvajajo običajno vsakih nekaj let – ciklično, in povzročajo pomembne izdatke.

Družba nima brezplačno pridobljene nepremičnine, naprave in opremo.

Stroški izposojanja, ki se pripišejo neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi (to je do aktivacije sredstva), se pripoznajo kot del nabavne vrednosti takega sredstva.

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

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela sredstva in preostale vrednosti. Amortizacija se začne obračunavati od nabavne vrednosti, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Sredstva v gradnji oziroma izdelavi se ne amortizirajo.

Amortizacijske stopnje nepremičnin, naprav in opreme so določene na podlagi ocene poslovodstva glede pričakovane dobe koristnosti posameznih proizvodnih enot.

**Dobe koristnosti – nepremičnin, naprav in opreme ter proizvajalne opreme in delov proizvajalne opreme**

| | **v letih od - do** |
|---|---:|
| Zgradbe | 17 - 41 let |
| Deli zgradb | 5 - 40 let |
| Proizvajalna oprema | 7- 49 let |
| Deli proizvajalne opreme | 2,5 - 14 let |
| Računalniška oprema | 2-5 let |
| Pohištvo | 3-10 let |
| Osebna vozila | 5-12 let |
| Druga vozila | 5-25 let |
| Druge naprave in oprema | 3-50 let |

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

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

Stroški zamenjave nekega dela sredstva se pripišejo knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo prihodnje gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale

v družbo, in če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi stroški (npr. tekoče vzdrževanje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko pride do njih.

Preostala vrednost sredstva je ocenjeni znesek, ki bi ga družba v tistem trenutku prejela za odtujitev sredstva, po zmanjšanju za pričakovane stroške odtujitve, če bi starost in stanje sredstva že nakazovala na konec njegove dobe koristnosti.

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

#### 3.3.7.3 Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe

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

Naložbe v pridružene družbe so v računovodskih izkazih družbe izkazane po nabavni vrednosti.

#### 3.3.7.4 Finančni instrumenti

Finančni instrumenti vključujejo naslednje postavke:
- neizpeljana finančna sredstva in
- neizpeljane finančne obveznosti.

##### 3.3.7.4.1 Neizpeljana finančna sredstva

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

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

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

Družba meri finančno sredstvo po nabavni vrednosti, v kolikor poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo oceniti. Vsaj enkrat letno se preverjajo morebitni znaki slabitve.

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

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

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

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

Terjatve za dane predujme so v izkazu finančnega položaja izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšani za vrednost DDV.

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

#### 3.3.7.4.2 Neizpeljane finančne obveznosti

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

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

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

### 3.3.7.5 Sredstva namenjena za prodajo

Sredstvo ali skupina sredstev namenjenih za prodajo so tista za katera se utemeljeno predvideva, da bo njihova vrednost poravnana s prodajo v naslednjih 12 mesecih, ne pa z nadaljnjo uporabo.

Sredstvo ali skupina sredstev namenjenih za prodajo se izmeri po knjigovodski vrednosti ali pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje, in sicer po tisti, ki je manjša.

#### 3.3.7.6 Zaloge

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

Družba za vrednotenje zalog materiala in drobnega inventarja ter za izkazovanje stroškov oziroma odhodkov uporablja metodo tehtanih povprečnih cen.
Metodo zaporednih cen (fifo) družba uporablja samo za vrednotenje porabe premoga in plina, saj se premog in plin, ki je bil prvi kupljen, tudi prvi porabi. Družba ne izkazuje zalog premoga in plina.

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

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

#### 3.3.7.7 Oslabitev sredstev

##### 3.3.7.7.1 Finančna sredstva

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

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

**Oslabitev terjatev**
Družba oceni dokaze o oslabitvi terjatev individualno. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku oziroma v celotnem znesku, se izkažejo kot dvomljive, če se je zaradi njih začel sodni postopek pa kot sporne terjatve.

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

V primeru, da so bila opravljena vsa dejanja s skrbnostjo dobrega gospodarja, za dosego poplačila določene neporavnane terjatve in v primeru, da bi bilo zaradi višine zneska terjatve za družbo negospodarno, da se gre v postopek izterjave preko sodišča, se terjatev v celoti dokončno odpiše na podlagi sklepa poslovodstva.
Izgube zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom se pripoznajo v poslovnem izidu.

#### 3.3.7.7.2 Nefinančna sredstva

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

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

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

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

### 3.3.7.8 Kapital

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

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

Kapitalske rezerve predstavljajo splošni prevrednotovalni popravki kapitala. Znesek se lahko uporabi zgolj za povečanje osnovnega kapitala in pokrivanje izgube.

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

Rezerva za pošteno vrednost predstavlja zneske prevrednotenj posameznih kategorij sredstev.

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

#### 3.3.7.9 Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine

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

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

#### 3.3.7.10 Zaslužki zaposlencev

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

#### 3.3.7.11 Druge rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi.

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

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

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

### 3.3.7.12 Druga sredstva in obveznosti

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

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

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

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

Odloženi prihodki so prihodki, ki bodo po datumu izkaza finančnega položaja pokrili predvidene odhodke. Mednje uvrščamo tudi prejete državne podpore in s sredstvi povezane podpore.

### 3.3.7.13 Pogojne obveznosti in pogojna sredstva

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

Pogojno sredstvo je možno sredstvo, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katerega obstoj potrdi le pojavitev ali nepojavitev enega ali več negotovih prihodnjih dogodkov, ki jih družba ne obvladuje v celoti.
Družba pogojnih obveznosti in sredstev še ne pripozna v Izkazu finančnega položaja.

### 3.3.7.14 Prihodki

Prihodki iz prodaje se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske

popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov in ko družba preneha odločati o prodanih proizvodih.

**Prodaja proizvodov** se pripozna, ko družba stranki dostavi proizvode; stranka je proizvode sprejela, izterljivost povezanih terjatev pa je razumno zagotovljena. V primeru, da ima družba več pozitivnih, kot negativnih tečajnih razlik iz poslovanja, te izkaže med čistimi prihodki od prodaje blaga.

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

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

**Drugi poslovni prihodki**, povezani s poslovnimi učinki, so prihodki od odprave rezervacij, prihodki od črpanja odloženih prihodkov, dobički pri prodaji stalnih sredstev, odprave slabitev terjatev, prejete odškodnine in pogodbene kazni ter podobni prihodki (npr. državne podpore). Državna podpora je obravnavana kot odloženi (časovno razmejeni) prihodek, ki ga družba strogo dosledno in preudarno pripoznava kot drugi poslovni prihodek v dobi koristnosti zadevnega sredstva (na drugi strani družba izkaže strošek amortizacije tega sredstva med poslovnimi odhodki).

**Finančni prihodki** obsegajo prihodke od deležev v naložbah, obresti danih posojil in depozitov, pozitivno razliko tečajnih razlik iz financiranja in dobičke pridruženih družb.

### 3.3.7.15 Odhodki

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

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

drobnega inventarja, katerega doba koristnosti ne presega leto dni, pisarniškega materiala, strokovne literature in drugega. S stroški materiala so mišljeni tudi vračunani stroški kala, razsipa, okvar in loma. V primeru, da ima družba več negativnih kot pozitivnih tečajnih razlik iz poslovanja, te izkaže med stroški materiala.

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

Med **odpisi vrednosti** so izkazani stroški amortizacije, ki so povezani z doslednim prenašanjem vrednosti amortizirljivih nepremičnin, naprav in opreme ter amortizirljivih neopredmetenih sredstev. Prav tako so med odpisi vrednosti izkazani oslabitve oziroma odpisi in izgube pri prodaji neopredmetenih sredstev in nepremičnin, naprav in opreme ter oslabitve oziroma odpisi terjatev in zalog.

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

**Drugi poslovni odhodki** se pojavljajo v zvezi z oblikovanjem rezervacij, dajatvami za varstvo okolja, donacijami in drugimi dajatvami.

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

#### 3.3.7.16 Obdavčitev

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

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

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

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

### 3.3.8 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa vsebuje tiste postavke prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznane v poslovnem izidu, vplivajo pa na velikost lastniškega kapitala.

### 3.3.9 Izkaz denarnega toka

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

### 3.3.10 Določanje poštene vrednosti

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

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

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

Pošteno vrednost posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je družba določila po metodah, ki so opisane v poglavju 3.11.5 Poštena vrednost.

### 3.3.11 Obvladovanje finančnih tveganj

Družba je izpostavljena naslednjim vrstam finančnega tveganja: kreditno, likvidnostno in obrestno. Podrobneje so finančna tveganja opredeljena v poglavju 2.12 o tveganjih v poslovnem delu poročila. Vrednostno so finančna tveganja razkrita v pojasnilih v točki 3.11.

## 3.4 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

*v EUR*

| | Pojasnilo | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|---|
| **SREDSTVA** | | **1.089.707.662** | **1.119.823.870** |
| **A. DOLGOROČNA SREDSTVA** | | **1.023.733.815** | **1.050.522.473** |
| I. Neopredmetena sredstva | 1 | 336.160 | 454.804 |
| II. Nepremičnine, naprave in oprema | 2 | 1.022.783.745 | 1.049.906.616 |
| V. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila | 3 | 60.003 | 60.003 |
| VI. Dolgoročne poslovne terjatve | 4 | 70.920 | 79.099 |
| VII. Druga dolgoročna sredstva | 5 | 482.987 | 21.951 |
| **B. KRATKOROČNA SREDSTVA** | | **65.973.847** | **69.301.397** |
| I. Sredstva, vključena v skupino za odtujitev | 6 | 201.723 | 201.723 |
| II. Zaloge | 7 | 6.445.180 | 6.058.139 |
| III. Kratkoročne finančne naložbe in posojila | 8 | 2.512.514 | 14.250.957 |
| IV. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | 9 | 25.462.237 | 27.176.947 |
| VI. Druga kratkoročna sredstva | 10 | 31.306.826 | 21.577.097 |
| VII. Denar in denarni ustrezniki | 11 | 45.367 | 36.534 |
| **KAPITAL IN OBVEZNOSTI** | | **1.089.707.662** | **1.119.823.870** |
| **A. KAPITAL** | **12** | **396.560.385** | **215.820.023** |
| I. Vpoklicani kapital | | 578.579.850 | 578.579.850 |
| II. Kapitalske rezerve | | 0 | 116.883.008 |
| III. Rezerve iz dobička | | 0 | 68.771.666 |
| V. Rezerva za pošteno vrednost | | (204.359) | (88.545) |
| VI. Zadržani poslovni izid | | (181.815.106) | (548.325.956) |
| **B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI** | | **603.559.334** | **687.221.507** |
| I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade | 13 | 2.514.947 | 2.572.205 |
| II. Druge rezervacije | 14 | 17.155.817 | 12.371.966 |
| III. Druge dolgoročne obveznosti | 15 | 232.092 | 264.716 |
| IV. Dolgoročne finančne obveznosti | 16 | 583.656.478 | 672.012.620 |
| **C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI** | | **89.587.943** | **216.782.340** |
| II. Kratkoročne finančne obveznosti | 17 | 31.196.859 | 159.133.743 |
| III. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev | 18 | 21.102.765 | 24.890.079 |
| V. Druge kratkoročne obveznosti | 19 | 37.288.319 | 32.758.518 |

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

## 3.5 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

*v EUR*

| | Pojasnilo | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| 1. Čisti prihodki od prodaje | 1 | 198.796.771 | 158.774.403 |
| 3. Usredstveni lastni proizvodi | | 0 | 88.748 |
| 4. Drugi poslovni prihodki | 2 | 2.862.493 | 2.985.946 |
| **POSLOVNI PRIHODKI** | | **201.659.264** | **161.849.097** |
| **KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA** | | **201.659.264** | **161.849.097** |
| **POSLOVNI ODHODKI** | | **216.312.080** | **602.649.234** |
| 5. Stroški blaga, materiala in storitev | 3 | 127.842.275 | 102.466.139 |
| 6. Stroški dela | 4 | 15.965.259 | 17.469.939 |
| 7. Odpisi vrednosti | 5 | 36.096.739 | 450.296.155 |
| a) amortizacija | | 36.086.804 | 35.499.671 |
| b) oslabitve/odpisi/prodaje pri neopredmetenih sredstvih in naložbah, nepremičninah in opremi | | 1.042 | 408.683.501 |
| c) oslabitve/odpisi terjatev | | 8.893 | 517.400 |
| d) oslabitve/odpisi zalog | | | 5.595.583 |
| 8. Drugi poslovni odhodki | 6 | 36.407.807 | 32.417.001 |
| **POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA** | | **(14.652.816)** | **(440.800.137)** |
| **9. Finančni prihodki** | **7** | **1.573** | **145.998** |
| **10. Finančni odhodki** | **8** | **32.575.576** | **18.391.728** |
| **FINANČNI IZID** | | **(32.574.003)** | **(18.245.730)** |
| **POSLOVNI IZID PRED DAVKI** | | **(47.226.819)** | **(459.045.867)** |
| **DAVEK** | | **0** | **0** |
| **ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA** | | **(47.226.819)** | **(459.045.867)** |

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

## 3.6 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

*v EUR*

| | Pojasnilo | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| **Čisti poslovni izid poslovnega leta** | | **(47.226.819)** | **(459.045.867)** |
| Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlencev | | (95.559) | (40.358) |
| **Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid** | | **(95.559)** | **(40.358)** |
| **Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid** | | **0** | **0** |
| **Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja** | | **(47.322.378)** | **(459.086.225)** |

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

## 3.7 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

*v EUR*

| | VPOKLICANI KAPI | KAPITALSKE REZERVE | REZERVE IZ DOBIČKA | | REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST | ZADRŽANI POSLOVNI IZID | | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Osnovni kapital | | Zakonske rezerve | Druge rezerve iz dobička | | Preneseni čisti poslovni izid | Čisti poslovni izid poslovnega leta | |
| **Stanje na dan 1.1.2015** | **330.027.060** | **116.883.008** | **3.628.583** | **65.143.083** | **(52.606)** | | **(89.275.670)** | **426.353.458** |
| **B.1. Transakcije z lastniki** | **248.552.790** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **248.552.790** |
| Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala | 248.552.790 | | | | | | | 248.552.790 |
| **B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa** | **0** | **0** | **0** | **0** | **(35.939)** | **(4.419)** | **(459.045.867)** | **(459.086.225)** |
| **Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja** | | | | | | | **(459.045.867)** | **(459.045.867)** |
| **Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid** | **0** | **0** | **0** | **0** | **(35.939)** | **(4.419)** | **0** | **(40.358)** |
| *Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlencev* | | | | | *(35.939)* | *(4.419)* | | *(40.358)* |
| **B.3. Spremembe v kapitalu** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **(89.275.670)** | **89.275.670** | **0** |
| *Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala* | | | | | | *(89.275.670)* | *89.275.670* | *0* |
| **Stanje na dan 31.12.2015** | **578.579.850** | **116.883.008** | **3.628.583** | **65.143.083** | **(88.545)** | **(89.280.089)** | **(459.045.867)** | **215.820.023** |
| **Stanje na dan 1.1.2016** | **578.579.850** | **116.883.008** | **3.628.583** | **65.143.083** | **(88.545)** | **(89.280.089)** | **(459.045.867)** | **215.820.023** |
| B.1. Transakcije z lastniki | 0 | 228.062.740 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 228.062.740 |
| Vnos dodatnih vplačil kapitala | | 228.062.740 | | | | | | 228.062.740 |
| **B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa** | **0** | **0** | **0** | **0** | **(115.814)** | **20.255** | **(47.226.819)** | **(47.322.378)** |
| **Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja** | | | | | | | **(47.226.819)** | **(47.226.819)** |
| **Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid** | **0** | **0** | **0** | **0** | **(115.814)** | **20.255** | **0** | **(95.559)** |
| *Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlencev* | | | | | *(115.814)* | *20.255* | | *(95.559)* |
| **B.3. Spremembe v kapitalu** | **0** | **(344.945.748)** | **(3.628.583)** | **(65.143.083)** | **0** | **(45.328.453)** | **459.045.867** | **0** |
| *Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala* | | | | | | *(459.045.867)* | *459.045.867* | *0* |
| *Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala* | | *(344.945.748)* | *(3.628.583)* | *(65.143.083)* | | *413.717.414* | | *0* |
| **Stanje na dan 31.12.2016** | **578.579.850** | **0** | **0** | **0** | **(204.359)** | **(134.588.287)** | **(47.226.819)** | **396.560.385** |

## 3.8 IZKAZ DENARNIH TOKOV

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| **FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU** | | |
| Čisti poslovni izid | (47.226.819) | (459.045.867) |
| **Prilagoditve za:** | | |
| Amortizacija NS | 47.583 | 64.213 |
| Amortizacija NNO | 36.039.221 | 35.435.458 |
| Slabitve NNO | 0 | 408.538.937 |
| Slabitve NS in dobrega imena | 0 | 21.251 |
| Slabitve poslovnih terjatev | 8.893 | 517.400 |
| Slabitev zalog | 0 | 5.595.583 |
| Oblikovanje rezervacij | 3.030.000 | 2.730.000 |
| Odprava rezervacij | (2.230.000) | (1.766.545) |
| Odpisi NNO | 0 | 1.437 |
| Odprava odpisa poslovnih terjatev | (9.520) | (1.024) |
| Izguba pri prodaji NNO | 678 | 121.876 |
| Finančni prihodki | (1.573) | (145.998) |
| Finančni odhodki | 32.575.576 | 18.391.728 |
| Dobiček pri prodaji NNO | (463.722) | (857.855) |
| **Dobički iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davkov** | **21.770.317** | **9.600.594** |
| | | |
| **Spremembe čistih kratkoročnih sredstev in rezervacij** | | |
| **Sprememba v:** | | |
| Zalogah | (387.041) | (1.200.520) |
| Poslovnih terjatvah in AČR | (8.454.345) | 8.743.044 |
| Poslovnih obveznostih in PČR | 709.864 | (5.540.473) |
| Rezervacijah | 2.002.879 | 40.846 |
| **Denarna sredstva iz poslovanja** | **15.641.674** | **11.643.491** |
| **FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU** | | |
| Prejete obresti in prejemki iz drugega financiranja | 1.573 | 6.257 |
| Prejemki od prodaje NNO | 484.965 | 961.987 |
| Prejemki od zmanjšanja drugih kratkoročnih finančnih naložb | 14.250.957 | 0 |
| Izdatki za nakup NNO | (7.015.293) | (58.743.569) |
| Izdatki za nakup NS | (36.311) | (134.809) |
| Izdatki za povečanje drugih kratkoročnih finančnih naložb | (2.512.514) | (14.250.957) |
| **Denarna sredstva iz naložbenja** | **5.173.377** | **(72.161.091)** |
| **FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU** | | |
| Prejemki pri prejetih dolgoročih posojilih | 135.415.762 | 78.728.093 |
| Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih | 67.122.950 | 63.027.000 |
| Izdatki za obresti od kreditov in drugih finančnih obveznosti | (28.802.471) | (9.784.505) |
| Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil | (149.217.459) | (12.246.032) |
| Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil | (45.325.000) | (59.178.965) |
| **Denarna sredstva iz financiranja** | **(20.806.218)** | **60.545.591** |
| **ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV** | **36.534** | **8.543** |
| Finančni izid v obdobju | 8.833 | 27.991 |
| **KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV** | **45.367** | **36.534** |

## 3.9 POJASNILA K RAČUNOVODSKIH IZKAZOM

### 3.9.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

#### Pojasnilo 1

#### Neopredmetena sredstva 336.160 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Emisijski kuponi | 200.193 | 307.565 |
| Druge dolgoročne premoženjske pravice | 135.967 | 147.239 |
| **Skupaj** | **336.160** | **454.804** |

**Gibanje v letu 2016**

*v EUR*

| | Emisijski kuponi | Druge dolgoročne premoženjske pravice | Dobro ime | Druga neopredmetena sredstva | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost 1.1.2016** | **307.565** | **1.739.699** | | | **2.047.264** |
| Pridobitve | 19.818.128 | 36.311 | | | 19.854.439 |
| Odtujitve - odpisi, prodaje | (19.925.500) | 0 | | | (19.925.500) |
| Odpisi | | (26.749) | | | (26.749) |
| **Nabavna vrednost 31.12.2016** | **200.193** | **1.749.261** | **0** | **0** | **1.949.454** |
| | | | | | |
| **Odpisana vrednost 1.1.2016** | | **1.592.460** | | | **1.592.460** |
| Amortizacija | | 47.583 | | | 47.583 |
| Odpisi | | (26.749) | | | (26.749) |
| **Odpisana vrednost 31.12.2016** | | **1.613.294** | **0** | **0** | **1.613.294** |
| **Knjigovodska vrednost 1.1.2016** | **307.565** | **147.239** | **0** | **0** | **454.804** |
| **Knjigovodska vrednost 31.12.2016** | **200.193** | **135.967** | **0** | **0** | **336.160** |

**Gibanje v letu 2015**

*v EUR*

| | Emisijski kuponi | Druge dolgoročne premoženjske pravice | Dobro ime | Druga neopredmetena sredstva | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost 1.1.2015** | **446.679** | **1.604.890** | | | **2.051.569** |
| Pridobitve | 20.385.097 | 0 | | | 20.385.097 |
| Odtujitve - odpisi, prodaje | (20.524.211) | 0 | | | (20.524.211) |
| Prenosi - preknjižbe | | 134.809 | | | 134.809 |
| Odpisi | | 0 | | | 0 |
| **Nabavna vrednost 31.12.2015** | **307.565** | **1.739.699** | **0** | **0** | **2.047.264** |
| **Odpisana vrednost 1.1.2015** | | **1.506.996** | | | **1.506.996** |
| Amortizacija | | 64.213 | | | 64.213 |
| Slabitve | | 21.251 | | | 21.251 |
| Odpisi | | | | | 0 |
| **Odpisana vrednost 31.12.2015** | | **1.592.460** | **0** | **0** | **1.592.460** |
| **Knjigovodska vrednost 1.1.2015** | **446.679** | **97.894** | **0** | **0** | **544.573** |
| **Knjigovodska vrednost 31.12.2015** | **307.565** | **147.239** | **0** | **0** | **454.804** |

Pretežni del neopredmetenih sredstev družbe so emisijski kuponi. Na podlagi Zakona o varstvu okolja, Odloka o seznamu upravljavcev naprav, ki izpuščajo toplogredne pline za obdobje 2013 do 2020 in Odločbe o emisijskih kuponih je država družbi dodelila 579.013 brezplačnih emisijskih kuponov. Količina brezplačnih emisijskih kuponov za leto 2016 je samo 26.747 kuponov, zaradi višjega koriščenja za poravnavo obveznosti TGP za leto 2015. V nadaljnjih letih se količina brezplačnih emisijskih kuponov znižuje. V marcu 2016 je TEŠ od HSE kupil 3.683.667

emisijskih kuponov za potrebe izpolnitev obveznosti iz proizvedenih emisij v letu 2015. Stanje kuponov se je aprila 2016 znižalo za 3.791.039 kuponov (Poročilo o preverjanju poročila o emisijah toplogrednih plinov za leto 2015), ki so bili predani za proizvedene emisije v letu 2015. Na dan 31. 12. 2016 ima družba med dolgoročnimi premoženjskimi pravicami evidentiranih 200.193 brezplačnih emisijskih kuponov.

Med neopredmetenimi sredstvi je za 135.967 EUR licenc in druge programske opreme, ki se v odvisnosti od dobe koristnosti amortizirajo po stopnjah od 6,3 % do 33,33 %.

Neopredmetenih osnovnih sredstvih družba nima v finančnem najemu.

## Pojasnilo 2

### Nepremičnine, naprave in oprema 1.022.783.745 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Zemljišča | 2.648.850 | 2.648.850 |
| Zgradbe | 59.162.894 | 60.932.594 |
| Proizvajalna oprema | 951.140.708 | 982.280.392 |
| Druga oprema | 3.449.667 | 3.553.999 |
| Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju | 6.381.626 | 490.781 |
| **Skupaj** | **1.022.783.745** | **1.049.906.616** |

**Gibanje v letu 2016**

*v EUR*

| | Zemljišča | Zgradbe | Proizvajalna oprema | Druga oprema | Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost 1.1.2016** | **4.049.882** | **282.129.423** | **2.328.452.301** | **16.572.032** | **490.781** | **2.631.694.419** |
| Pridobitve | | | | | 7.559.374 | 7.559.374 |
| Odtujitve | | (246.532) | | (80.337) | | (326.869) |
| Prenosi iz investicij | | | 622.264 | 502.184 | (1.124.448) | 0 |
| Prenosi - preknjižbe | | | 1.923.714 | | (544.081) | 1.379.633 |
| Odpisi | | | (502.990) | (140.991) | | (643.981) |
| **Nabavna vrednost 31.12.2016** | 4.049.882 | **281.882.891** | **2.330.495.289** | **16.852.888** | **6.381.626** | **2.639.662.576** |
| **Odpisana vrednost 1.1.2016** | **1.401.032** | **221.196.829** | **1.346.171.909** | **13.018.033** | | **1.581.787.803** |
| Odtujitve | | (226.180) | | (78.404) | | (304.584) |
| Amortizacija | | 1.749.348 | 33.685.662 | 604.211 | | 36.039.221 |
| Odpisi | | | (502.990) | (140.619) | | (643.609) |
| **Odpisana vrednost 31.12.2016** | **1.401.032** | **222.719.997** | **1.379.354.581** | **13.403.221** | **0** | **1.616.878.831** |
| **Knjigovodska vrednost 1.1.2016** | **2.648.850** | **60.932.594** | **982.280.392** | **3.553.999** | **490.781** | **1.049.906.616** |
| **Knjigovodska vrednost 31.12.2016** | **2.648.850** | **59.162.894** | **951.140.708** | **3.449.667** | **6.381.626** | **1.022.783.745** |

**Gibanje v letu 2015**

*v EUR*

| | Zemljišča | Zgradbe | Proizvajalna oprema | Druga oprema | Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost 1.1.2015** | **3.711.949** | **205.773.714** | **1.038.002.465** | **16.021.122** | **1.325.356.033** | **2.588.865.283** |
| Pridobitve | | | | | 68.939.251 | 68.939.251 |
| Odtujitve | | (664.906) | (21.946.976) | (156.205) | (119.043) | (22.887.130) |
| Prenosi iz investicij | 337.933 | 77.020.615 | 1.314.375.405 | 869.225 | (1.392.603.178) | 0 |
| Prenosi - preknjižbe | | | | | (1.082.282) | (1.082.282) |
| Odpisi | | | (1.978.593) | (162.110) | | (2.140.703) |
| **Nabavna vrednost 31.12.2015** | **4.049.882** | **282.129.423** | **2.328.452.301** | **16.572.032** | **490.781** | **2.631.694.419** |
| **Odpisana vrednost 1.1.2015** | **1.401.032** | **190.346.933** | **959.091.058** | **11.774.774** | | **1.162.613.797** |
| Odtujitve | | (611.642) | (21.919.262) | (130.218) | | (22.661.122) |
| Amortizacija | | 2.839.392 | 31.872.893 | 723.173 | | 35.435.458 |
| Slabitve | | 28.622.146 | 379.105.633 | 811.157 | | 408.538.936 |
| Odpisi | | | (1.978.413) | (160.853) | | (2.139.266) |
| **Odpisana vrednost 31.12.2015** | **1.401.032** | **221.196.829** | **1.346.171.909** | **13.018.033** | **0** | **1.581.787.803** |
| **Knjigovodska vrednost 1.1.2015** | **2.310.917** | **15.426.781** | **78.911.407** | **4.246.348** | **1.325.356.033** | **1.426.251.486** |
| **Knjigovodska vrednost 31.12.2015** | **2.648.850** | **60.932.594** | **982.280.392** | **3.553.999** | **490.781** | **1.049.906.616** |

Družba je v letu 2016 za nepremičnine, naprave in opremo na podlagi cenitve preverila njihovo nadomestljivo vrednost. Cenitev so izvedli pooblaščeni cenilci z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, kjer je na podlagi cenitvenega poročila ugotovljeno, da so sredstva družbe izkazana v ustrezni višini.

Glede na vrsto sredstev je bila kot nadomestljiva vrednost upoštevana:

- vrednost pri uporabi (za sredstva, ki jih družbe uporabljajo za izvajanje osnovnih dejavnosti) ali
- poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje (za sredstva, ki ne sodelujejo v izvajanju osnovnih dejavnosti).

V cenitvi so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- vrednost je ocenjena z metodo sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov (vrednost pri uporabi);
- uporabljena je bila predpostavka delujočega podjetja;
- preizkus oslabitve je bil narejen na podlagi dolgoročnih projekcij poslovanja denar ustvarjajoče enote do leta 2054, za katere se je izvajal preizkus oslabitve, in sicer so bile upoštevane naslednje predpostavke:
    - borzne cene standardiziranih rokovnih pogodb za EE in $CO_2$ emisijske kupone na borzi HUPX za obdobje 2017-2019, od leta 2019 dalje pa dolgoročne napovedi gibanja tržnih cen EE in $CO_2$ emisijskih kuponov (posodobljene v septembru 2016), katere pripravlja mednarodno priznana inštitucija Poyry Management Consulting (enako kot pri preizkusih slabitev v letu 2015);

- povprečna letna proizvodnja EE iz premogovnih elektrarn v višini 3,7 TWh v obdobju 2017-2030, 2,6 TWh v obdobju 2031-2040 in 2,0 TWh v obdobju 2041-2054. Letna količina proizvedene EE iz premogovnih elektrarn je izračunana na podlagi letnih količin izkopanega premoga v PV in specifične porabe premoga po blokih. Proizvodnja EE se z leti zmanjšuje zaradi zapiranja dotrajanih premogovnih blokov ter postopnega zapiranja premogovnika, ki predstavlja edini vir primarnega energenta za proizvodnjo EE iz premogovnih elektrarn;
- vrednost drugih prihodkov (prihodki od zagotavljanja sistemskih storitev, toplotne energije, prihodki od prodaje pepela in sadre) v višini od 23,9 mio EUR v letu 2017 do 27,3 mio EUR v letu 2054. Povečanje drugih prihodkov izhaja iz že podpisanih novih pogodb za sistemske storitve in planiranih višjih prihodkov od prodaje toplotne energije;
- morebitni prihodki iz naslova prednostnega dispečiranja v prihodnjih letih niso bili upoštevani, saj bi takšni podporni ukrepi morali biti predhodno vpeljani s strani drugih inštitucij, ki regulirajo energetski trg v Republiki Sloveniji.

- upoštevane so dolgoročne projekcije poslovanja od 2020 do 2040 v realnih cenah z upoštevanimi projekcijami prodajnih cen EE in cen $CO_2$ emisijskih kuponov glede na napovedi neodvisne institucije, za nadaljnja obdobja do 31.12.2054 (ko naj bi nadomestni blok 6 prenehal obratovati, PV pa prenehal z izkopavanjem premoga), pa projekcije bazirajo na projekcijah iz leta 2040 in ne vključujejo nadaljnje rasti normaliziranega prostega denarnega toka;
- uporabljena je bila diskontna stopnja, ki odraža zahtevano stopnjo donosa celotnega kapitala družbe (WACC) in sicer v nominalni vrednosti 7,35 %. Ker so dolgoročne projekcije pripravljene na realnih cenah, je bila pri oslabitvah upoštevana naslednja realna diskontna stopnja: 6,19 % za december 2016, 5,87 % v letu 2017 ter od leta 2018 dalje 5,77 % (v preizkusu oslabitve iz leta 2015 je bila uporabljena realna diskontna stopnja od leta 2018 dalje v višini 5,48 %). Razlikovanje stopenj WACC-a med leti izhaja iz prilagoditve le-teh na realno osnovo z upoštevanjem pričakovanj o bodoči stopnji inflacije. Stopnja inflacije temelji na napovedih UMAR-ja;
- uporabljene projekcije cen EE in $CO_2$ emisijskih kuponov v dolgoročnih napovedih, uporabljenih v preizkusu oslabitve, so naslednje:

## Sprememba cene električne energije in emisijskih kuponov

| Osnova | Obdobje | Sprememba cene EE | Sprememba cene $CO_2$ emisijskih kuponov |
|---|---|---|---|
| **Leto** | | **2016** | |
| Začetne cene | 2017 | 37,91 EUR/MWh | 4,83 EUR/t |
| Borzne cene za standardizirane rokovne pogodbe (HUPX) | 2017 - 2019 | -4,05 % | 1,13 % |
| Poyry napoved cen | 2020 - 2040 | 4,56 % | 11,86 % |
| Poyry napoved cen za 2040 | 2041 - 2054 | 0 | 0 |
| **Leto** | | **2015** | |
| Začetne cene | 2016 | 41,90 EUR/MWh | 8,15 EUR/t |
| Borzne cene za standardizirane rokovne pogodbe (HUPX) | 2016 - 2018 | -1,57 % | 1,46 % |
| Poyry napoved cen | 2019 - 2040 | 4,14 % | 9,43 % |
| Poyry napoved cen za 2040 | 2041 - 2054 | 0 | 0 |

## Analiza občutljivosti po posameznih kategorijah

| | Sprememba oz. pribitek v % | | Sprememba nadomestljive vrednosti nepremičnin, naprav in opreme v 000 EUR | |
|---|---|---|---|---|
| Diskontna stopnja (WACC) | (0,5) | 0,5 | 69.572 | (63.230) |
| NOPLAT (EBIT - davek) | (10) | 10 | (58.322) | 58.322 |
| CAPEX | (10) | 10 | 11.312 | (11.308) |

Na nepremičninah, napravah in opremi družba nima vpisanih hipotek, niti jih nima v finančnem najemu.

### Zemljišča 2.648.850 EUR

Vrednost zemljišč na dan 31.12.2016 je enaka kot konec leta 2015.

### Zgradbe 59.162.894 EUR

Vrednost zgradb se je v primerjavi s preteklim letom znižala za obračunano amortizacijo in prodajo stanovanj.

### Proizvajalne naprave, stroji in druga oprema 954.590.375 EUR

Vrednost proizvajalnih naprav, strojev in druge opreme se je v primerjavi s preteklim letom znižala za obračunano amortizacijo in odpise neuporabne opreme.

Med povečanji vlaganj v blok 6 so upoštevani tudi efekti preračuna stroškov razgradnje, zaradi spremembe diskontne stopnje v višini 1.923.714 EUR. Na podlagi tehničnega elaborata in zaveze iz Energetskega dovoljenja družba ocenjuje stroške razgradnje v višini 16.200.000 EUR. Rezervacije za stroške razgradnje bloka 6 ob upoštevanju diskontne stopnje 30 letne nemške obveznice ob preračunu na dan 31.12.2016 znašajo 11.141.325 EUR.

## Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju 6.381.626 EUR

Pretežni del povečanja nepremičnin, naprave in opreme v izgradnji se nanaša na zaključna vlaganja v izgradnjo nadomestnega bloka 6, v višini 4.570.402 EUR, katera pa še niso zaključena.

Zaradi prevzemov rezervnih delov za potrebe bloka 6 v skladišče, se je stanje investicije znižalo za 544.081 EUR, v enaki višini pa so se povečale zaloge rezervnih delov.

Ostalih vlaganj je bilo realiziranih za 2.988.972 EUR in se nanašajo predvsem na del dobave novega blok transformatorja, v sklopu revitalizacije bloka 5, ki se bo pričela v letu 2017.

V letu 2016 je bilo skupno aktiviranih 1.124.449 EUR vlaganj. Skupna vrednost nezaključenih investicijskih vlaganj znaša 6.381.626 EUR.

**GIBANJE NALOŽB V NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMO V IZGRADNJI**

v EUR

| | Vlaganje v zanesljivost proizvodnje | Investicijska dokumentacija | Vlaganja v blok 6 | Ostala nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju | SKUPAJ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost 1.1.2016** | **486.694** | **0** | **0** | **4.087** | **490.781** |
| Pridobitve | 2.434.621 | | 4.570.402 | 554.351 | 7.559.374 |
| Odtujitve | | | | | 0 |
| Prenos iz investicij v teku | (622.264) | | (4.325) | (497.860) | (1.124.449) |
| Preknjižbe | 0 | 0 | (544.081) | | (544.081) |
| **Nabavna vrednost 31.12.2016** | **2.299.051** | **0** | **4.021.996** | **60.578** | **6.381.625** |

## Pojasnilo 3

## Druge dolgoročne finančne naložbe in naložbe v pridružene družbe 60.003 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe | 59.503 | 59.503 |
| Druge dolgoročne finančne naložbe | 500 | 500 |
| **Skupaj** | **60.003** | **60.003** |

Dolgoročne finančne naložbe so razvrščene med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Vrednost dolgoročnih finančnih naložb, ki je izkazana v izkazu finančnega položaja, pomeni njihovo nabavno vrednost.

Med naložbami v deleže pridruženih družb je izkazan 26 % delež v družbi Erico d.o.o., ki je predviden za prodajo.

Drugi deleži v višini 500 EUR so vložena sredstva v Center odličnosti nizkoogljične tehnologije (CO NOT).

Družba ima vložena sredstva v počitniške domove (Krvavec, Rab, Portorož) v višini 154.133 EUR, ki jih je zaradi formalno nerešenih lastniških in upravljavskih razmerij ter nepričakovanih bodočih denarnih tokov na dan 31. 12. 2010 slabila v celotni višini vloženih sredstev.

## Podatki o pridruženih družbah na dan 31.12.2016

| Družba | Naslov | Dejavnost | Družba solastnica | % solastništva |
|---|---|---|---|---|
| Erico d.o.o. | Koroška 59, Velenje | 74.900 | Premogovnik Velenje d.d. in Gorenje GA d.d | 26 |

## Pomembnejši zneski iz izkazov pridruženih družb za leto 2016

*v EUR*

| Družba | Sredstva | Obveznosti (brez kapitala) | Prihodki | Čisti poslovni izid poslovnega leta | Višina celotnega kapitala |
|---|---|---|---|---|---|
| Erico d.o.o. | 1.942.297 | 564.723 | 2.137.513 | 45.397 | 1.377.575 |
| **Skupaj** | **1.942.297** | **564.723** | **2.137.513** | **45.397** | **1.377.575** |

## Vrednost dolgoročnih finančnih naložb v pridružene družbe 59.503 EUR

*v EUR*

| Pridružena družba | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Erico d.o.o. | 59.503 | 59.503 |
| **Skupaj** | **59.503** | **59.503** |

## Druge dolgoročne finančne naložbe 500 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Center odličnosti nizkoogljične tehnologije | 500 | 500 |
| **Skupaj** | **500** | **500** |

## Pojasnilo 4

## Dolgoročne poslovne terjatve 70.920 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Dolgoročno dani predujmi | 67.026 | 73.173 |
| Dolgoročne poslovne terjatve do drugih | 3.894 | 5.926 |
| **Skupaj** | **70.920** | **79.099** |

V dolgoročnih poslovnih terjatvah je za 67.026 EUR dolgoročno danih predujmov in za 3.894 EUR dolgoročnih terjatev do kupcev stanovanj za prodana stanovanja na osnovi določil Stanovanjskega zakona (Ur.l. RS 18/91).

## Pojasnilo 5

### Druga dolgoročna sredstva 482.987 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Rezervni sklad | 15.259 | 21.951 |
| Emisijski kuponi | 467.728 | 0 |
| **Skupaj** | **482.987** | **21.951** |

Druga dolgoročna sredstva so vplačila družbe kot etažnega lastnika stanovanj, ki bodo porabljena za bodoče stroške vzdrževanja po Stanovanjskem zakonu in vkalkuliran nakup emisijskih kuponov na zalogo.

## Pojasnilo 6

### Sredstva namenjena za prodajo 201.723 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Druga dolgoročna sredstva | 201.723 | 201.723 |
| **Skupaj** | **201.723** | **201.723** |

Med sredstvi za prodajo je del počitniškega kompleksa »Crikvenica«. Prodaja dobre polovice kompleksa je bila realizirana v letu 2006, hrvaškemu kupcu. Prodaja preostalega dela, zaradi nerešenih lastniških razmerij, še ni realizirana.

## Pojasnilo 7

### Zaloge 6.445.180 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Material | 6.445.180 | 6.058.139 |
| **Skupaj** | **6.445.180** | **6.058.139** |

Pretežni del zalog predstavljajo zaloge rezervnih delov v vrednosti 3.216.899 EUR in zaloge materiala za vzdrževanje v vrednosti 2.108.187 EUR, ki so potrebne zaradi čimprejšnje odprave napak proizvodne opreme in s tem zagotavljanja zanesljivega obratovanja.

Zaloge niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.
Knjigovodska vrednost zalog ne presega njihove čiste iztržljive vrednosti.

Pri popisu zalog materiala so bili ugotovljeni viški v vrednosti 101 EUR in primanjkljaji v vrednosti 85 EUR.

### Inventurni viški in primanjkljaji 16 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Vrednost zalog, za katere je bil oblikovan poprave | | (5.595.584) |
| Presežki pri popisu zalog | 101 | 891 |
| Primajkljaji pri popisu zalog | (85) | (547) |
| **Skupaj** | **16** | **(5.595.240)** |

## Pojasnilo 8

### Kratkoročne finančne terjatve in posojila 2.512.514 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Kratkoročno dani depoziti drugim | 2.512.514 | 14.250.957 |
| **Skupaj** | **2.512.514** | **14.250.957** |

Kratkoročni namenski depozit vezan na odpoklic konec leta 2015 v višini 14.250.257 EUR se je nanašal na depozit skladno z zavezami do banke EBRD in je bil v januarju 2016 porabljen za predčasno odplačilo posojila EBRD. Kratkoročni namenski depozit v višini 2.512.514 EUR je namensko vezan kot rezervacija za odplačilo kreditnih obveznosti do banke EBRD v mesecu marcu 2017 in se ne sme koristiti za uravnavanje tekoče likvidnosti.

**Gibanje kratkoročnih finančnih terjatev in posojil**

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| **Stanje 1.1.** | **14.250.957** | **0** |
| Pridobitve | 2.512.514 | 14.250.957 |
| Odplačila | (14.250.957) | 0 |
| **Stanje 31.12.** | **2.512.514** | **14.250.957** |

## Pojasnilo 9

### Kratkoročne poslovne terjatve 25.462.237 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini | 24.026.498 | 25.802.385 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb | 155 | 176 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | 1.435.584 | 1.374.386 |
| **Skupaj** | **25.462.237** | **27.176.947** |

Poštena vrednost poslovnih terjatev je na dan bilanciranja enaka njihovi knjigovodski vrednosti.

*v EUR*

| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|---|
| HSE d.o.o. | Slovenija | 24.019.089 | 25.799.217 |
| SENG d.o.o. | Slovenija | 3.167 | 0 |
| TET d.o.o. - v likvidaciji | Slovenija | 678 | 0 |
| PV d.d. | Slovenija | 427 | 45 |
| HSE Invest d.o.o. | Slovenija | 3.137 | 3.123 |
| **Skupaj** | | **24.026.498** | **25.802.385** |

Del terjatev do podjetij v skupini so terjatve do Holdinga Slovenske elektrarne d.o.o. v višini 24.019.089 EUR za prodano električno energijo od 15. 11. do 31. 12. 2016.

Z bianco menico so zavarovane terjatve za prodano toplotno energijo v višini 1.300.450 EUR. Pri ostalih terjatvah zaradi njihove specifičnosti zavarovanje ni potrebno.

Terjatve po zapadlosti so prikazane v poglavju 5.11.1.

## Pojasnilo 10

### Druga kratkoročna sredstva 31.306.826 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Kratkoročno dani predujmi | 427.998 | 113.580 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih inštitucij | 1.560.135 | 1.229.637 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do drugih | 0 | 71.190 |
| Nezaračunani prihodki | 28.905.591 | 19.807.281 |
| Kratkoročno odloženi stroški in odhodki | 413.102 | 355.409 |
| **Skupaj** | **31.306.826** | **21.577.097** |

Nezaračunani prihodki leta 2016 v višini 28.903.047 EUR se nanašajo na vkalkulirane prihodke iz naslova emisijskih kuponov, 747.712 EUR pa iz naslova porabe premoga. izhajajo iz Aneksa

3 k Pogodbi o nakupu premoga, zakupu moči in nakupu električne energije, v katerem so se stranke dogovorile o spremembi zneska za zakupljeno moč v letu 2016.

Med drugimi kratkoročnimi sredstvi so izkazani odloženi stroški, ki pomenijo zaračunane, vendar še neopravljene storitve v letu 2016 v višini 413.074 EUR. Kratkoročno odloženi stroški so stroški zavarovanj za leto 2017 in še ne vplivajo na poslovni izid. Kratkoročno odloženi stroški so utemeljeni in izhajajo iz ustreznih listin o njihovem nastanku.

## Pojasnilo 11

### Denar in denarni ustrezniki 45.367 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Denarna sredstva v banki | 45.367 | 36.534 |
| **Skupaj** | **45.367** | **36.534** |

Med denarnimi sredstvi in denarnimi ustrezniki so izkazana denarna sredstva na računih družbe in depozit na odpoklic v sistemu »cash pooling«.

## Pojasnilo 12

### Kapital 396.560.385 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Vpoklican kapital | 578.579.850 | 578.579.850 |
| Kapitalske rezerve | 0 | 116.883.008 |
| Druge rezerve iz dobička | 0 | 68.771.666 |
| Rezerva za pošteno vrednost | (204.359) | (88.545) |
| Zadržani poslovni izid | (181.815.106) | (548.325.956) |
| **Skupaj** | **396.560.385** | **215.820.023** |

Celotni kapital družbe sestavljajo osnovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve za pošteno vrednost, preneseni čisti poslovni izid preteklega leta in prehodno še ne razdeljeni čisti poslovni izid poslovnega leta.

Osnovni kapital družbe je v računovodsko izkazani višini opredeljen v Aktu o ustanovitvi družbe in ustrezno registriran na sodišču in znaša 578.579.850 EUR.

Kapitalske rezerve so se na dan 31.5.2016 povečale za 228.062.740 EUR. Kapitalske rezerve v višini 116.883.008 EUR so izhajale iz odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Dne 31.5.2016 je družbenik sprejel sklep o prenosu nedenarnih naknadnih vplačil, iz naslova terjatev lastnika za dana posojila, v višini 228.062.740 EUR v povečanje kapitalskih rezerv z namenom pokrivanja izgube. Dne 30.8.2016 so se na podlagi sklepa družbenika kapitalske rezerve v celoti porabile za pokrivanje izgube iz preteklih let.

Rezerve iz dobička v višini 68.771.666 EUR so sestavljale zakonske rezerve v višini 3.628.583 EUR in druge rezerve iz dobička v višini 65.142.083 EUR. Dne 30.8.2016 so se na podlagi sklepa družbenika rezerve iz dobička v celoti porabile za pokrivanje izgube iz preteklih let.

Pretežni del rezerve za pošteno vrednost predstavlja prevrednotovalni popravek v zvezi z aktuarsko izgubo.

Prenesena čista poslovna izguba iz leta 2014 in leta 2015 po pokrivanju izgube na dan 30. 8. 2016 znaša 134.608.542 EUR in je posledica preteklih izgub iz poslovanja ( oslabitve sredstev v letih 2014 in 2015).

Družba je v obdobju od januarja do decembra 2016 realizirala izgubo v višini 47.226.819 EUR.

**Gibanje rezerv za pošteno vrednost**

*v EUR*

| | Aktuarski dobički/izgube pri odpravninah ob upokojitvi | Drugo | Skupaj |
|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1.1.2016** | **(100.110)** | **11.565** | **(88.545)** |
| Zmanjšanje | (95.559) | | (95.559) |
| Prenos na preneseni poslovni izid | (20.255) | | (20.255) |
| **Stanje na dan 31.12.2016** | **(215.924)** | **11.565** | **(204.359)** |
| | **Aktuarski dobički/izgube pri odprvnini ob upokojitvi** | **Drugo** | **Skupaj** |
| **Stanje na dan 1.1.2015** | **(64.171)** | **11.565** | **(52.606)** |
| Oblikovanje, povečanje | (40.358) | | (40.358) |
| Prenos na preneseni poslovni izid | 4.419 | | 4.419 |
| **Stanje na dan 31.12.2015** | **(100.110)** | **11.565** | **(88.545)** |

V letu 2016 se je rezerva za pošteno vrednost zmanjšala za aktuarsko izgubo pri odpravninah v višini 115.785 EUR.

Iz naslova aktuarskega izračuna pa se je povečal preneseni poslovni izid zaradi odprave odpravnin v višini 20.255 EUR.

## Pojasnilo 13

## Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade 2.514.947 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi | 1.551.452 | 1.671.103 |
| Rezervacije za jubilejne nagrade | 963.495 | 901.102 |
| **Skupaj** | **2.514.947** | **2.572.205** |

Dolgoročne rezervacije so rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v višini, kakršne so bile ugotovljene v aktuarjevem izračunu na dan 31.12.2016.

Aktuarski izračun je temeljil na naslednjih predpostavkah:

- za leti 2017 in 2018 so upoštevane stopnje povečanja povprečnih plač v RS iz Jesenske napovedi gospodarskih gibanj 2016 (UMAR). Od leta 2019 naprej je predvideno, da se bodo povprečnih plače v RS letno višale za 2 % inflacijo in za realno rast v višini 0,2 %. Predpostavlja se, da se zneski iz Uredbe ne bodo povišali v letih 2017 in 2018, kasneje se predvideva rast teh zneskov skladno z inflacijo.
- diskontni stopnja 1,2 % letno na osnovi objavljenih donosnosti slovenskih državnih obveznic na dan 31.12.2016;
- številu zaposlenih v družbi na dan 31.10.2016 (spol, starost, skupna in pokojninska delovna doba, bruto plača za mesec oktober 2016);
- fluktuaciji zaposlenih glede na starostne razrede.

V letu 2016 je družba izplačala 152.865 EUR jubilejnih nagrad in 310.243 EUR odpravnin ob upokojitvi.

**Gibanje v letu 2016**

*v EUR*

| | Rezervacije za odpravnine | Rezervacije za jubilejne nagrade | Skupaj |
|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1.1.2016** | **1.671.103** | **901.102** | **2.572.205** |
| Oblikovanje - povečanje | 190.592 | 215.258 | 405.850 |
| Zmanjšanje - črpanje | (310.243) | (152.865) | (463.108) |
| **Stanje na dan 31.12.2016** | **1.551.452** | **963.495** | **2.514.947** |

**Gibanje v letu 2015**

*v EUR*

| | Rezervacije za odpravnine | Rezervacije za jubilejne nagrade | Skupaj |
|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1.1.2015** | **1.635.950** | **880.644** | **2.516.594** |
| Oblikovanje - povečanje | 147.578 | 134.102 | 281.680 |
| Zmanjšanje - črpanje | (112.425) | (113.644) | (226.069) |
| **Stanje na dan 31.12.2015** | **1.671.103** | **901.102** | **2.572.205** |

## Analiza občutljivosti za rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

*v EUR*

| | 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Diskontna stopnja | | Rast plač | |
| | Zmanjšanje za 0,5 | Povečanje za 0,5 | Zmanjšanje za 0,5 | Povečanje za 0,5 |
| Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi | **88.176** | **(81.278)** | **(83.373)** | **86.963** |
| Rezervacije za jubilejne nagrade | **40.088** | **(37.336)** | **(38.958)** | **40.963** |
| **Skupaj** | **128.264** | **(118.614)** | **(122.331)** | **127.926** |

*v EUR*

| | 2015 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Diskontna stopnja | | Rast plač | |
| | Zmanjšanje za 0,5 | Povečanje za 0,5 | Zmanjšanje za 0,5 | Povečanje za 0,5 |
| Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi | **87.672** | **(81.109)** | **87.716** | **(81.918)** |
| Rezervacije za jubilejne nagrade | **33.315** | **(31.311)** | **33.332** | **(31.626)** |
| **Skupaj** | **120.987** | **(112.420)** | **121.048** | **(113.544)** |

## Pojasnilo 14

## Druge rezervacije 17.155.817 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Za tožbe | 3.183.077 | 1.229.266 |
| Za razgradnjo | 11.141.325 | 8.970.186 |
| Druge rezervacije | 2.831.416 | 2.172.514 |
| **Skupaj** | **17.155.818** | **12.371.966** |

**Gibanje v letu 2016**

*v EUR*

| | Za tožbe | Za razgradnjo | Druge rezervacije | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1.1.2016** | **1.229.266** | **8.970.186** | **2.172.514** | **12.371.966** |
| Oblikovanje - povečanje | 3.030.000 | 2.171.139 | 760.838 | 5.961.977 |
| Zmanjšanje - črpanje | (998.238) | | (101.936) | (1.100.174) |
| Zmanjšanje - odprava | (77.951) | | | (77.951) |
| **Stanje na dan 31.12.2016** | **3.183.077** | **11.141.325** | **2.831.416** | **17.155.818** |

**Gibanje v letu 2015**

*v EUR*

| | Za tožbe | Za razgradnjo | Druge rezervacije | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1.1.2015** | **1.288.579** | **0** | **1.427.461** | **2.716.040** |
| Oblikovanje - povečanje | | 9.113.400 | 1.151.635 | 10.265.035 |
| Zmanjšanje - črpanje | | | (406.582) | (406.582) |
| Zmanjšanje - odprava | (59.313) | (143.214) | | (202.527) |
| **Stanje na dan 31.12.2015** | **1.229.266** | **8.970.186** | **2.172.514** | **12.371.966** |

Družba je na osnovi Energetskega dovoljenja in ocene stroškov razgradnje v juniju 2015 oblikovala stroške razgradnje za odstranitev bloka 6 po izteku dobe uporabe v višini 9.113.400 EUR. Na osnovi tehničnega elaborata znašajo ocenjeni stroški razgradnje 16.200.000 EUR. Sedanja vrednost ocenjenih stroškov razgradnje ob upoštevanju diskontne stopnje 30 letnih nemških obveznic na dan 31.12.2016 znaša 11.141.325 EUR. V povečanju rezervacij za razgradnjo bloka 6 je upoštevanih tudi 247.425 EUR finančnih odhodkov (diskontiranje zaradi preteka časa) 1.923.714 EUR pa predstavlja efekt spremembe diskontne stopnje.

Med drugimi rezervacijami družba pretežno izkazuje neizplačano božičnico v vrednosti, ki je nižja kot predvideno v Podjetniški kolektivni pogodbi za leti 2012, 2013, delno za 2014 ter za leto 2015. V letu 2016 so se druge rezervacije povečale za neizplačano božičnico za leto 2016, za razliko regresa do višine v Podjetniški kolektivni pogodbi in znižale za delno izplačilo božičnice za leto 2014.

Zmanjšanje rezervacij se v pretežni meri nanaša na plačilo Eles-u iz naslova izgubljene tožbe. V letu 2016 je bil zaključen eden delovno pravni spor, zato je družba evidentirala odpravo rezervacije v višini 77.951 EUR, izplačilo po tožbi v višini 54.821 EUR ter poravnala 2.316 EUR pravdnih stroškov.

## Pojasnilo 15

### Druge dolgoročne obveznosti 232.092 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Emisijski kuponi | 173.446 | 200.193 |
| Prejete druge državne podpore | 58.646 | 64.523 |
| **Skupaj** | **232.092** | **264.716** |

Med razmejitvami družba evidentira emisijske kupone, ki jih je brezplačno prejela od države za obdobje od leta 2016 do 2020. Stanje emisijskih kuponov v letu 2016 se je znižalo za predvidene kupone, ki jih je družba upoštevala pri izpolnjevanju obveznosti za predajo emisijskih kuponov za proizvedene emisije v letu 2016.

Razmejitve iz naslova oprostitev plačil prispevkov so oblikovane v skladu z Zakonom o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov. Uporabljajo se za pokrivanje stroškov, ki so opredeljeni v navedenem zakonu.

**Gibanje v letu 2016**

*v EUR*

| | Emisijski kuponi | Prejete druge državne podpore | Drugi | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1.1.2016** | **200.193** | **64.523** | | **264.716** |
| Poraba | (26.747) | (5.877) | | (32.624) |
| **Stanje na dan 31.12.2016** | **173.446** | **58.646** | **0** | **232.092** |

**Gibanje v letu 2015**

*v EUR*

| | Emisijski kuponi | Prejete druge državne podpore | Drugi | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1.1.2015** | **338.138** | **1.710.057** | | **2.048.195** |
| Pridobitve | | 3.153 | | 3.153 |
| Poraba | (137.945) | (1.648.687) | | (1.786.632) |
| **Stanje na dan 31.12.2015** | **200.193** | **64.523** | **0** | **264.716** |

## Pojasnilo 16

### Dolgoročne finančne obveznosti 583.656.478 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini brez obresti | 16.641.499 | 78.728.094 |
| Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini za obresti | 1.765.809 | 1.275.796 |
| Dolg. finančne obveznosti do bank | 565.249.170 | 592.008.731 |
| **Skupaj** | **583.656.478** | **672.012.621** |

Dolgoročna posojila so nominirana v EUR. Nominalne obrestne mere za posojila so se gibale od najnižje 0,146 % (1-m Euribor + 0,52%) do najvišje 5,97 % (fiksna). Dodatna pojasnila so navedena v pojasnilu 17.

**Gibanje v letu 2016** *v EUR*

| | Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini brez obresti | Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini za obresti | Dolg. finančne obveznosti do bank | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1.1.2016** | **78.728.094** | **1.275.795** | **592.008.731** | **672.012.620** |
| Pridobitve | 135.415.762 | 3.532.446 | | 138.948.208 |
| Prenosi iz dolgoročnih obveznosti | | | (26.759.561) | (26.759.561) |
| Prenos v kapital | (197.502.357) | (3.042.432) | | (200.544.789) |
| **Stanje na dan 31.12.2016** | **16.641.499** | **1.765.809** | **565.249.170** | **583.656.478** |

**Gibanje v letu 2015** *v EUR*

| | Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini brez obresti | Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini za obresti | Dolg. finančne obveznosti do bank | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1.1.2015** | **0** | **0** | **741.226.191** | **741.226.191** |
| Pridobitve | 78.728.094 | 1.275.795 | | 80.003.889 |
| Prenosi na kartkoročne obveznosti | | | (149.217.460) | (149.217.460) |
| **Stanje na dan 31.12.2015** | **78.728.094** | **1.275.795** | **592.008.731** | **672.012.620** |

Družba na dan 31.12.2016 izkazuje 583.656.478 EUR obveznosti iz dolgoročnega dela dolgoročnih posojil in sicer:

- 419.534.884 EUR do EIB, z ročnostjo do 15.3.2038
- 145.714.286 EUR do EBRD, z ročnostjo 31.3.2025
- 6.141.499 EUR do HSE, z ročnostjo do 2.1.2026
- 10.500.000 EUR do HSE z ročnostjo do 31.12.2029
- ter 1.765.809 EUR natečenih obresti po dolgoročnih posojilih do HSE.

Družba ima zaveze po posojilnih pogodbah do EIB in EBRD, ki se na dan 31.12.2016 ne kršijo.

Zaradi ne obnove GFA pogodbe je družba 27. januarja 2016 po Sklepu edinega družbenika v celoti odplačala posojilo EIB v višini 110,0 mio EUR, skupaj z obrestmi. Skladno s pogodbenim določilom pari passu je bilo potrebno odplačati tudi sorazmerni del posojila EBRD v višini 37,9 mio EUR, skupaj s pripadajočimi stroški. Sorazmerni del posojila je bil odplačan 25. januarja 2016.

Odplačilo glavnic in obresti je v letu 2016 potekalo ob rokih zapadlosti po obstoječih amortizacijskih načrtih.

Del dolgoročnih finančnih obveznosti, v višini 26.759.561 EUR, ki zapade v plačilo v 12 mesecih po datumu bilance stanja, je izkazan med kratkoročnimi obveznostmi iz financiranja.

## Zavarovanje dolgoročnih finančnih obveznosti (skupaj s kratkoročnim delom)

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Državna poroštva | 440.000.000 | 440.000.000 |
| Odstopi, zastava terjatev | 0 | 37.828.571 |
| Menice | 694.445 | 2.083.335 |
| Poroštvo HSE | 151.314.286 | 151.314.286 |
| Bančna garancija | 0 | 110.000.000 |
| Nezavarovano | 18.407.308 | 80.003.889 |
| **Skupaj** | **610.416.039** | **821.230.081** |

Na dan 31.12.2016 ima TEŠ 72,1 % finančnih obveznosti zavarovanih z državnim poroštvom, 24,8 % s poroštvom HSE, 5,0 % z odstopi oziroma zastavo terjatev, 0,1 % stanja finančnih obveznosti z menicami in 3,0 % nezavarovanih finančnih obveznosti.

Za zavarovaje obveznosti po pogodbi o najetju posojila – TEŠ Power Plant Šoštanj/B Finance Contract, FI No 25.541 SI, sklenjeni z Evropsko investicijsko banko za financiranje Bloka 6 (22.4.2010), v višini 440 mio EUR, je bila 6. decembra 2012 med Republiko Slovenijo in Evropsko investicijsko banko sklenjena Poroštvena pogodba v vrednosti 440 mio EUR. Začetek veljavnosti pogodbe je 6. marec 2013 (Ur.l. RS, št. 4/15.3.2013).

Dne 24.11.2010 je bila sklenjena Pogodba o izdaji bančne garancije za 110.000.000 EUR, med TEŠ, HSE in petimi bankami garantkami (The bank of Tokyo- Mitshubishi UFJ, Caja Madrid, Intesa SanPaolo, Societe Generale in UniCredit Bank), ki je sklenjena z namenom jamstva Evropski investicijski banki v skladu z določili posojilne pogodbe z EIB za posojilo 110.000.000 EUR. Veljavnost garancije je potekla 27.1.2016 in ni bila podaljšana oz. obnovljena.

Družba je bila na dan 31.12.2016 dolgoročno zadolžena v višini 18.407.308,26 EUR pri matični družbi HSE z naslednjimi posojili oziroma obveznostmi za obresti:

- dne 11.6.2015 smo sklenili pogodbo o dolgoročnem posojilu v višini 83,0 mio EUR, za financiranje nadomestnega bloka 6. Zaradi predvidene dosežene nižje investicijske vrednosti bloka 6, smo z Aneksom št. 1 znižali vrednost posojila na 73,0 mio EUR. Do 31.3. 2016 je bilo posojilo črpano v višini 47,2 mio EUR in dne 31.5.2016 v celoti preneseno v kapitalske rezerve. V obdobju od 1.4.2016 do 31.12.2016 je bilo posojilo črpano v višini 6,1 mio EUR,
- prav tako smo 11.6.2015 sklenili dolgoročno posojilno pogodbo s HSE v višini 33,8 mio EUR, za tekoče poslovanje in odplačilo finančnih obveznosti. Na dan 31.3.2016 je bilo posojilo v celoti črpano in dne 31.5.2016 v celoti preneseno v kapitalske rezerve,
- dne 22.1.2016 je bila podpisana pogodba o premostitvenem posojilu št. 1/HSE/TEŠ/16 v višini 37,9 mio EUR za likvidnostno financiranje. Na dan 31.3.2016 je bil kredit črpan v višini 27,5 mio EUR in dne 31.5.2016 v enakem znesku prenesen v kapitalske rezerve. Za nečrpani del premostitvenega posojila v višini 10,4 mio EUR je bil 6. 8.2016 podpisan aneks št. 2 za reprogram kratkoročnega premostitvenega posojila v dolgoročno posojilo,
- dne 26.1.2016 smo podpisali dolgoročno posojilno pogodbo v višini 110,0 mio EUR z 4,2% letno obrestno mero, za predčasno odplačilo posojila EIB. Posojilo je bilo v celoti črpano v mesecu januarju in dne 31.5.2016 v celoti preneseno v kapitalske rezerve.

- dne 22.2.2016 smo podpisali dolgoročno posojilno pogodbo v višini 29,0 mio EUR z 4,2% obrestno mero, za tekoče poslovanje in odplačilo finančnih obveznosti. Posojilo je bilo do 31.3.2016 črpano v višini 6,5 mio EUR in dne 31.5.2016 preneseno v kapitalske rezerve. V obdobju od 1.4.2016 do 31.12.2016 je bilo posojilo črpano v višini 10,5 mio EUR,
- natečene obresti v višini 1,8 mio EUR od prejetih posojil v obdobju od 1. 4.2016 do 31.12.2016.

Poroštvo HSE d.o.o., s katerim HSE jamči za zastavo obveznosti TEŠ po posojilni pogodbi za posojilo EBRD v trenutni višini 151.314.286 EUR znaša 100% vrednosti posojila z dnem podpisa pogodbe 12.1.2011 in za čas veljavnosti posojilne pogodbe (15 let). Dne 25.1.2016 je družba odplačala sorazmerni del (20%) dolgoročnega posojila v skupni vrednosti 37.88.571 EUR.

HSE d.o.o., je kot solidarni porok do višine 80% obveznosti, pristopil v pogodbeno razmerje med TEŠ in UniCredit banko po pogodbah o kratkoročnem posojilu. Strošek poroštva znaša letno 1,30% p.a. vrednosti dejanske letne obveznosti TEŠ do banke.

Za dodatno zavarovanje je TEŠ:
- zastavil bančne račune in denarna sredstva za zavarovanje, ki bo zavarovalo obstoječe in bodoče, dejanske in pogojne obveznosti zastavitelja po kreditni pogodbi EBRD ali v skladu z njo in sicer z zastavo vsakega izmed zavarovanih računov in denarnih sredstev, vključno z vsemi obrestmi. Pogodba je bila sklenjena 3.2.2011 in velja za čas veljavnosti posojilne pogodbe in
- odstopil terjatve v zavarovanje, kot zavarovanje za celotno poplačilo vseh zavarovanih obveznosti v maksimalnem znesku glavnice 151.314.286 EUR z obrestmi, vključno z zamudnimi obrestmi, ki jo je TEŠ podpisal z EBRD banko. Pogodba o odstopu terjatev je bila sklenjena 3.2.2011 in velja za čas veljavnosti posojilne pogodbe.

## Pojasnilo 17

### Kratkoročne finančne obveznosti 31.196.859 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini brez obresti | 1.026.417 | 785.757 |
| Kratkoročne finančne obveznosti do bank brez obresti | 30.169.561 | 158.347.461 |
| Kratkoročne finančne obveznosti do bank za obresti | 881 | 525 |
| **Skupaj** | **31.196.859** | **159.133.743** |

**Gibanje v letu 2016**

*v EUR*

| | Kratk. finančne obveznosti do družb v skupini brez obresti | Kratk. finančne obveznosti do bank od tega kratkoročne obveznosti brez obresti | Kratk. finančne obveznosti do bank od tega kratkoročne obveznosti za obresti | Druge kratkoročne finančne obveznosti | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1.1.2016** | **785.757** | **158.347.461** | **525** | **0** | **159.133.743** |
| Povečanje | 28.544.367 | 39.605.000 | 20.192.604 | 2.765.027 | 91.106.998 |
| Prenosi iz dolgoročnih obveznosti | | 26.759.561 | | | 26.759.561 |
| Prenosi na dolgoročne obveznosti | | | | | 0 |
| Kratkoročna odplačila | (785.757) | (45.325.000) | (20.192.248) | (2.765.027) | (69.068.032) |
| Prenos v kapital | (27.517.950) | | | | (27.517.950) |
| Dolgoročna odplačila | | (149.217.461) | | | (149.217.461) |
| **Stanje na dan 31.12.2016** | **1.026.417** | **30.169.561** | **881** | **0** | **31.196.859** |

**Gibanje v letu 2015**

*v EUR*

| | Kratk. finančne obveznosti do družb v skupini brez obresti | Kratk. finančne obveznosti do bank od tega kratkoročne obveznosti brez obresti | Kratk. finančne obveznosti do bank od tega kratkoročne obveznosti za obresti | Druge kratkoročne finančne obveznosti | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1.1.2015** | **167.544.097** | **17.106.032** | | **849.981** | **185.500.110** |
| Povečanje | 84.494.989 | 63.027.000 | 22.245.002 | 11.747 | 169.778.738 |
| Prenosi iz dolgoročnih obveznosti | | 149.217.460 | | | 149.217.460 |
| Kratkoročna odplačila | (2.700.539) | (58.756.999) | (22.244.477) | (861.728) | (84.563.743) |
| Dolgoročna odplačila | | (12.246.032) | | | (12.246.032) |
| Drugo | (248.552.790) | | | | (248.552.790) |
| **Stanje na dan 31.12.2015** | **785.757** | **158.347.461** | **525** | **0** | **159.133.743** |

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 31.12.2016 se nanašajo na glavnice dolgoročnih finančnih dolgov, ki po posojilni pogodbi z NLB zapadejo v plačilo v naslednjih 12-ih mesecih v višini 694.445 EUR, na glavnice po posojilnih pogodbah z EIB in EBRD v višini 26.065.116 EUR na obveznosti za kratkoročni okvirni kredit v višini 3.410.000 EUR in na obveznosti do HSE iz naslova poroštev v višini 1.026.417 EUR.

Obrestne mere po sklenjenih pogodbah za kratkoročne kredite so se v letu 2016 gibale v vrednosti 5,8 % (3-m Euribor + marža) in fiksne obrestne mere 4,2 % p.a.
Obrestna mera se je s podpisom dodatka št. 2 dne 27.12.2016 znižala iz 5,8% na 4,65% (3-m Euribor + marža).
Družba ima na dan 31.12.2016 po Kreditni pogodbi o kratkoročnem posojilu pri UniCredit banki 1.590.000,00 EUR neizkoriščenega posojila.

## Pojasnilo 18

## Kratkoročne poslovne obveznosti 21.102.765 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini | 15.636.814 | 18.817.132 |
| Kratk. poslovne obveznosti do pridruženih družb | 81.716 | 91.953 |
| Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev | 5.384.235 | 5.980.994 |
| **Skupaj** | **21.102.765** | **24.890.079** |

*v EUR*

| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|---|
| HSE d.o.o. | Slovenija | 42.743 | 1.229.928 |
| TET d.o.o. - v likvidaciji | Slovenija | 0 | 36.004 |
| PV d.d. | Slovenija | 15.441.473 | 16.461.806 |
| HTZ I.P. d.o.o. | Slovenija | 68.266 | 361.594 |
| PV Invest d.o.o. | Slovenija | 10.002 | 34.095 |
| RGP d.o.o. | Slovenija | 52.358 | 436.058 |
| HSE Invest d.o.o. | Slovenija | 21.972 | 257.647 |
| **Skupaj** | | **15.636.814** | **18.817.132** |

Med obveznostmi do družb v skupini so obveznosti do Premogovnika Velenje d.d. za dobavljene količine premoga za proizvodnjo električne in toplotne energije v obdobju od 1.12.2016 do 31.12.2016, ki znašajo 15.441.473 EUR, obveznosti do podjetij v skupini za potrebe izgradnje bloka 6 v višini 52.358 EUR ter ostale obveznosti do dobaviteljev v skupini v višini 152.335 EUR.

Na dan 31.12.2016 družba izkazuje 82.008 EUR zapadlih in neporavnanih obveznosti do dobaviteljev (zapadlost do 3 mesecev). Obveznosti po zapadlosti so prikazane v poglavju 4.11.2. Vse obveznosti družba praviloma poravna v dogovorjenih rokih.

## Pojasnilo 19

### Druge kratkoročne obveznosti 37.288.319 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Kratk. poslovne obveznosti na podlagi predujmov | | 10.249 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev | 1.589.006 | 1.762.146 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih | 5.233.896 | 4.615.203 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih | 10.983 | 94.609 |
| Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki | 30.454.434 | 26.276.311 |
| **Skupaj** | **37.288.319** | **32.758.518** |

Druge kratkoročne poslovne obveznosti predstavljajo obveznosti do zaposlencev za plače in druge prejemke iz delovnega razmerja, obračunane za mesec december 2016, v višini 911.702 EUR, izplačane 13.1.2017 ter vnaprej vračunan strošek neizkoriščenih dopustov konec leta 2016, ki znaša 677.304 EUR.
Obveznosti do državnih in drugih inštitucij v višini 5.233.896 EUR. Pretežni del prestavlja obveznost za dajatev v zvezi z onesnaženjem okolja z emisijami $CO_2$. Obveznost za leto 2016 znaša 4.149.183 EUR (1 kupon/1 tono $CO_2$). Nakup emisijskih kuponov bo realiziran v mesecu marcu 2017.
Ter druge kratkoročne obveznosti v višini 10.983 EUR.

Med kratkoročno vnaprej vračunanimi stroški družba izkazuje 24.048.059 EUR vračunane stroške po ceni, ki je predvidena v Kupoprodajni pogodbi za nakup $CO_2$ emisijskih kuponov, zmanjšani za delež izkazan v obveznostih do države.

Med vračunanimi stroški so še stroški v višini 944.281 EUR na podlagi vračunanih stroškov dobaviteljev in drugih stroškov, vnaprej vračunan strošek obresti v višini 5.438.628 EUR.

Na dan 31.12.2016 družba izkazuje 82.008 EUR zapadlih in neporavnanih obveznosti do dobaviteljev. Vse zapadle obveznosti so bile poravnane do 31.1.2017. Obveznosti po zapadlosti so prikazane v poglavju 4.11.2.

Vse obveznosti družba praviloma poravnava v dogovorjenih rokih.

### Pogojne obveznosti 8.700 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Drugo | 8.700 | 8.700 |
| **Skupaj** | **8.700** | **8.700** |

### Pogojna sredstva 64.696.216 EUR

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Prejete bančne garancije za redno poslovanje | 402.377 | 193.656 |
| Prejete bančne garancije za investicije | 64.293.839 | 117.426.781 |
| **Skupaj** | **64.696.216** | **117.620.437** |

Družba med pogojnimi obveznostmi evidentira obveznost do NLB za poslovno kartico v višini 8.700 EUR.

Med pogojnimi sredstvi pa so evidentirane prejete bančne garancije za dobro izvedbo del, pretežno za izgradnjo bloka 6.

### 3.9.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

#### Pojasnilo 1

**Čisti prihodki od prodaje** **198.796.771 EUR**

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| **Na domačem trgu** | **198.700.380** | **158.742.289** |
| Električna energija | 193.705.820 | 149.780.319 |
| Toplotna energija | 3.886.449 | 3.024.273 |
| Ostali proizvodi | 50.070 | 49.056 |
| Ostalo trgovsko blago in material | 87.049 | 4.844.214 |
| Ostale storitve | 970.992 | 1.044.427 |
| **Na tujem trgu** | **96.391** | **32.114** |
| Ostalo trgovsko blago in material | 96.391 | 32.114 |
| **Skupaj** | **198.796.771** | **158.774.403** |

Čisti prihodki od prodaje v višini 198.796.771 EUR so izkazani po fakturni vrednosti. Pretežni del prihodkov (99,4 %) je družba ustvarila s prodajo električne in toplotne energije. Povečanje prihodkov od prodaje napram preteklega leta se nanaša predvsem na obratovanja bloka 6 preko celega poslovnega leta.

#### Pojasnilo 22

**Drugi poslovni prihodki** **2.862.493 EUR**

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Prihodki od odprave rezervacij | 77.952 | 276.879 |
| Črpanje odloženih prihodkov | 0 | 1.564.288 |
| Odprava slabitve terjatev | 9.520 | 0 |
| Prihodki od odškodnin in pogodbenih kazni | 13.003 | 11.171 |
| Zamudne obresti | 1.863 | 3.877 |
| Dobiček pri prodaji stalnih sredstev | 463.722 | 858.879 |
| Ostalo | 2.296.433 | 270.852 |
| **Skupaj** | **2.862.493** | **2.985.946** |

Glavnino drugih poslovnih prihodkov predstavljajo prihodki v višini 2.230.000 EUR iz naslova odprave v preteklem letu oblikovanih vnaprej vračunanih stroškov za prekinitev pogodbe za dobavo novega blok transformatorja bloka 5. Pogodba je bila v letu 2016 obnovljena.

## Pojasnilo 3

## Stroški blaga, materiala in storitev 127.842.275 EUR

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Stroški materiala | 120.228.451 | 94.398.253 |
| Stroški storitev | 7.613.824 | 8.067.886 |
| **Skupaj** | **127.842.275** | **102.466.139** |

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Stroški materiala | 118.561.845 | 92.807.199 |
| Stroški pomožnega materiala | 116.745 | 128.086 |
| Stroški energije | 188.219 | 176.552 |
| Stroški nadomestnih delov | 984.617 | 782.432 |
| Stroški drobnega inventarja | 105.791 | 118.469 |
| Pisarniški material | 19.669 | 30.638 |
| Strokovna literatura | 12.090 | 17.007 |
| Stroški poslovanja menze | 90.336 | 322.203 |
| Uskladitev str.mat.in DI | 124.889 | -297 |
| Ostalo | 24.250 | 15.964 |
| Skupaj stroški materiala | **120.228.451** | **94.398.253** |
| Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov | 18.279 | 351.381 |
| Stroški transportnih storitev | 56.648 | 125.278 |
| Storitve vzdrževanja | 2.875.065 | 3.335.432 |
| Stroški najemnin | 933.933 | 818.724 |
| Stroški povračil zaposlencev v zvezi z delom | 16.138 | 23.966 |
| Stroški zavarovanja in bančnih storitev | 1.390.985 | 1.292.586 |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev | 462.387 | 516.211 |
| Stroški za raziskave in razvoj | | 16.842 |
| Stroški sejmov, reklame in reprezentance | 4.576 | 18.120 |
| Stroški storitev fizičnih oseb | 10.975 | 9.314 |
| Komunalne storitve | 372.522 | 373.332 |
| Stroški varovanja in nadzora | 277.277 | 210.278 |
| Storitve čiščenja | | 8.343 |
| Članarine | 35.495 | 39.163 |
| Upravljanje nepremičnin | 21.782 | 42.459 |
| Stroški urejanja deponij | 1.130.577 | 870.618 |
| Ostalo | 7.185 | 15.839 |
| Skupaj stroški storitev | **7.613.824** | **8.067.886** |
| **Skupaj** | **127.842.275** | **102.466.139** |

Pretežni del stroškov materiala predstavlja poraba premoga v višini 108.146.414 EUR kot energenta za proizvodnjo električne in toplotne energije. Poleg premoga je družba za proizvodnjo električne energije uporabljala še plin.

Stroški porabljene energije znašajo 188.219 EUR in pomenijo porabljeno električno energijo za pokrivanja lastne rabe, ki jo je potrebno zagotoviti iz prenosnega omrežja.

Stroški nadomestnih delov in materiala za vzdrževanje nepremičnin, naprav in opreme so material za vzdrževanje in rezervni deli v vrednosti 980.351 EUR. Več pojasnil je v poglavju o vzdrževanju.

Pri popisu zalog materiala so bili ugotovljeni viški v vrednosti 101 EUR in primanjkljai v vrednosti 85 EUR.

Stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem naprav in opreme so stroški rednega vzdrževanja v višini 2.632.038 EUR.

Pogodbena vrednost revizije s strani KPMG Slovenija znaša 22.782 EUR in 1.800 EUR pregled Poročila o razmerjih s povezanimi družbami.

### Stroški revizorja

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Revidiranje letnega poročila | 22.782 | 23.782 |
| Druge storitve dajanja zagotovil | 1.800 | 0 |
| **Skupaj** | **24.582** | **23.782** |

## Pojasnilo 4

### Stroški dela 15.965.259 EUR

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Plače | 10.221.421 | 12.410.771 |
| Stroški pokojninskih zavarovanj | 1.608.524 | 1.674.298 |
| Stroški drugih zavarovanj | 893.255 | 957.258 |
| Drugi stroški dela | 3.242.059 | 2.427.612 |
| **Skupaj** | **15.965.259** | **17.469.939** |

| Izobrazbeni razred | Na dan 1.1.2016 | Na dan 31.12.2016 | Povprečno št. zap. |
|---|---|---|---|
| 1 | 5 | 4 | 5 |
| 2 | 14 | 13 | 14 |
| 3 | 10 | 10 | 10 |
| 4 | 106 | 86 | 96 |
| 5 | 135 | 115 | 125 |
| 6/1 | 56 | 52 | 54 |
| 6/2 | 21 | 14 | 18 |
| 7 | 27 | 22 | 25 |
| 8/1 | 8 | 7 | 8 |
| 8/2 | 1 | 0 | 1 |
| **Skupaj** | **383** | **323** | **353** |

Stroški plač temeljijo na kolektivni pogodbi in pogodbi o zaposlitvi. Plača je sestavljena iz osnovne plače, dodatkov k plači (manj ugoden delovni čas, vplivi okolja ipd.) in dela plače za poslovno uspešnost.

Nadomestila plač zaposlencev so nadomestila zaradi odsotnosti z dela, zaradi bolezni, letnega dopusta, izobraževanja in drugega. Nadomestila pripadajo zaposlenim bodisi na podlagi Zakona o delovnih razmerjih, Kolektivne pogodbe oziroma Pogodbe o zaposlitvi.

Stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja zaposlencev pomenijo sofinanciranje pokojninskega načrta s strani delodajalca po Pogodbi o oblikovanju pokojninskega načrta prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, sklenjenega med Termoelektrarno Šoštanj d.o.o. in Sindikatom Termoelektrarne Šoštanj. Izvajalec pokojninskega načrta z oznako PN1 je Modra zavarovalnica d.d., Ljubljana.

Drugi prejemki zaposlencev, bonitete, povračila, so prejemki iz naslova regresa, odpravnin ob odpovedi pogodbe o zaposlitvi in drugega. Med njimi so evidentirani tudi stroški nadomestila za prehrano v višini 433.345 EUR.

## Pojasnilo 5

### Odpisi vrednosti 36.096.739 EUR

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Amortizacija neopredmetenih sredstev | 47.583 | 64.213 |
| Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme | 36.039.221 | 35.435.458 |
| Oslabitve/odpisi terjatev | 8.893 | 517.400 |
| Oslabitve/odpisi zalog | | 5.595.583 |
| Oslabitve pri nepremičninah, napravah in opremi ter neopredmetenih sredstvih | | 408.560.188 |
| Odpisi pri nepremičninah, naparvah in opremi | | 1.437 |
| Prodaje pri nepremičninah, napravah in opremi ter naložbenih nepremičninah | 1.042 | 121.876 |
| **Skupaj** | **36.096.739** | **450.296.155** |

Obračunana amortizacija v poslovnem letu 2016 znaša 36.039.221 EUR in je obračunana po amortizacijskih stopnjah določenih po ocenitvi oziroma oslabitvi, oziroma po stopnjah, ki jih za nove nabave določa interni naročnik.

## Pojasnilo 6

### Drugi poslovni odhodki 36.407.807 EUR

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Oblikovanje rezervacij | 3.030.000 | 500.000 |
| Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča | 4.391.128 | 4.444.648 |
| Izdatki za varstvo okolja | 28.541.027 | 20.899.575 |
| Donacije | 63.000 | 18.514 |
| Drugi poslovni odhodki | 382.652 | 6.554.264 |
| **Skupaj** | **36.407.807** | **32.417.001** |

V letu 2016 je družba oblikovala rezervacije za potencialne obveznosti v skupni višini 3.030.000 EUR.

Pretežni del dajatev se nanaša na obveznost plačila prispevka za stavbna zemljišča, v višini 4.391.129 EUR.

Glavnina izdatkov za varstvo okolja so izdatki za emisijske kupone v višini 27.729.515 EUR. V poslovnem letu je družba proizvedla 4.149.183 ton $CO_2$. Po zakonu o varstvu okolja je družba dolžna državi predati 4.149.183 emisijskih kuponov.

## Pojasnilo 7

### Finančni prihodki 1.573 EUR

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Finančni prihodki iz danih posojil in depozitov | 122 | 6.257 |
| Drugi finančni prihodki | 1.451 | 139.741 |
| **Skupaj** | **1.573** | **145.998** |

Prihodki iz danih posojil so obresti od vezanih depozitov pri banki, pri kateri ima HSE odprt zakladni račun.

Pretežni del drugih finančnih prihodkov so obresti od podjetij v skupini v višini 1.451 EUR.

## Pojasnilo 8

### Finančni odhodki 32.575.576 EUR

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Finančni odhodki za obresti | 23.148.490 | 13.266.521 |
| Drugi finančni odhodki | 9.427.086 | 5.125.207 |
| **Skupaj** | **32.575.576** | **18.391.728** |

Odhodki iz finančnih obveznosti so odhodki za obresti od dolgoročnih in kratkoročnih posojil prejetih od bank v skupni višini 19.616.044 EUR in odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini v višini 3.532.446 EUR. V primerjavi s preteklim letom so finančni odhodki za obresti višji zaradi aktiviranja bloka 6 v drugi polovici leta 2015. Tovrstni odhodki so bili v prvi polovici leta 2015 kapitalizirani. Obresti so obračunane v skladu s pogodbami med posojilodajalcem in posojilojemalcem.

Med drugimi finančnimi odhodki so v glavnini odhodki iz naslova državnega poroštva za investicijo v blok v višini 5.500.000 EUR, odhodki za poroštva HSE v višini 1.025.102 EUR in stroški bančnih spregledov v višini 2.292.822 EUR. Razliko predstavljajo odhodki iz naslova garancijske pogodbe, stroški obrestovanja rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, finančni odhodki diskontiranja, ter drugi finančni odhodki iz naslova drugih finančnih obveznosti.

## Pojasnilo 9

### Davki

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Poslovni izid pred davki | (47.226.819) | (459.045.867) |
| Izračunani davek po veljavni davčni stopnji | (8.028.559) | (78.037.797) |
| Davek od prihodkov, ki znižujejo davčno osnovo | (34.404) | (174) |
| Davek od odhodkov, ki znižujejo davčno osnovo | (59.351) | (152.346) |
| Davek od davčno nepriznanih odhodkov | 174.542 | 357.770 |
| Davek od ostalih sprememb v davčni bilanci | 0 | (22.580) |
| Davčni učinek nepripoznanih odloženih terjatev za davčne izgube | 7.947.772 | 77.855.127 |
| **Obračunani davek** | **0** | **0** |
| **Odloženi davki** | 0 | 0 |
| **Skupaj davki** | 0 | 0 |
| **Efektivna davčna stopnja** | **0,00%** | **0,00%** |

Družba je v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb pripravila obračun davka od dohodkov pravnih oseb za obdobje od 1.1.2016 do 31.12.2016 in ugotovila, da zaradi poslovanja družbe z negativnim poslovnim izidom ne izkazuje davčne obveznosti.

Prenesena davčna izguba na dan 31.12.2016 znaša 548.190.960 EUR in sicer 90.219.624 EUR iz leta 2014, 457.971.336 EUR davčne izgube poslovnega leta 2015 in 46.799.377 EUR davčne izgube leta 2016.

Konec leta 2016 družba izkazuje neizkoriščene investicijske olajšave v višini 93.432.934 EUR iz leta 2012, ki jih lahko koristi v naslednjem davčnem obdobju, 84.368.557 EUR iz leta 2013, ki jih družba lahko koristi v naslednjih dveh davčnih obdobjih in 56.960.511 EUR iz leta 2014, ki jih družba lahko koristi v naslednjih treh davčnih obdobjih. V letu 2015 znašajo neizkoriščene investicijske olajšave 11.554.785 EUR in jih lahko družba koristi v naslednjih štirih davčnih obdobjih. V letu 2016 znašajo neizkoriščene investicijske olajšave 3.023.750 EUR in jih lahko družba koristi v naslednjih petih davčnih obdobjih. Neizkoriščene investicijske olajšave v skupni višini tako znašajo 249.340.536 EUR.

Družba, zaradi negotovosti prihodnjih obdavčljivih dobičkov, ni oblikovala terjatve za odložene davke.

### Pojasnilo 11

**Čisti poslovni izid družbe** **(47.226.819) EUR**

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Kosmati donos iz poslovanja | 201.659.264 | 161.849.097 |
| Poslovni izid iz poslovanja | (14.652.816) | (440.800.137) |
| Finančni izid | (32.574.003) | (18.245.730) |
| Poslovni izid pred davki | (47.226.819) | (459.045.867) |
| **Čisti poslovni izid poslovnega leta** | **(47.226.819)** | **(459.045.867)** |

### 3.9.3 Pojasnila k izkazu drugega vseobsegajočega donosa

V izkazu drugega vseobsegajočega donosa družba izkazuje aktuarske izgube pri odpravninah ob upokojitvi na podlagi Aktuarskega izračuna obveznosti rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi in odpravo le teh v breme prenesenega poslovnega izida.

### 3.9.4 Pojasnila k izkazu denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov za leto 2016 je izdelan po posredni metodi in zajema vse denarne prejemke in izdatke v obdobju od 1.1.2016 do 31.12.2016.

V letu 2016 se je izvedla pretvorba kratkoročnih finančnih obveznosti v višini 27.517.950 EUR, dolgoročnih finančnih obveznosti v višini 197.502.357 EUR, ter obresti v višini 3.042.433 EUR do matične družbe v kapital na podlagi sprejetega sklepa družbenika z dne 31.5.2016 o prenosu nedenarnih naknadnih vplačil.

Denarna sredstva po podbilancah so naslednja:

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Denarni tokovi iz poslovanja | 15.641.674 | 11.643.491 |
| Denarni tokovi iz naložbenja | 5.173.377 | (72.161.091) |
| Denarni tokovi iz financiranja | (20.806.218) | 60.545.591 |
| **Denarni izid v obdobju** | **8.833** | **27.991** |

Iz izkaza denarnih tokov je razvidno, da je bilo v družbi v letu 2016 iz naslova poslovne dejavnosti realizirano 15.392.934 EUR prebitka denarnih sredstev in iz dejavnosti naložbenja v višini 5.173.377 EUR, ki so bili v celoti uporabljeni za izdatke pri financiranju.

Za obvladovanje likvidnosti je bilo potrebno izvajati določene ukrepe, in sicer:

- skrbno planiranje in analiziranje denarnih tokov,
- realizirati ukrepe za racionalizacijo rednega poslovanja,

Likvidnostno tveganje je družba obvladovala skrbnim planiranjem denarnih tokov, časovno usklajenostjo terjatev in obveznosti ter s skrbnim gospodarjenjem s prostimi denarnimi sredstvi. V skupini HSE d.o.o. je v okviru »cash managmenta« dogovorjeno združevanje likvidnostnih presežkov za namen kratkoročnega premostitvenega financiranja.

Kratkoročno plačilno sposobnost v navedenem obdobju je družba zagotavljala z učinkovitim in skrbnim upravljanjem z denarnimi sredstvi ter s sistematičnim načrtovanjem in spremljanjem denarnih tokov. Likvidnost družbe je bila v okviru rednega poslovanja v letu 2016 obvladovana z rednimi in predčasnimi plačili računov za oddano električno energijo, s koriščenjem avansov za zakup moči ter s koriščenjem kratkoročnih in dolgoročnih kreditov.

### 3.9.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

V izkazu sprememb lastniškega kapitala so predstavljene spremembe sestavin kapitala za poslovno leto.
Družba sestavlja izkaz gibanja kapitala v obliki sestavljene razpredelnice.

V letu 2016 se je kapital povečal za povečanja kapitalskih rezerv na podlagi sprejetega sklepa družbenika dne 31.5.2016 o prenosu nedenarnih naknadnih vplačil (finančne obveznosti konvertirane v kapital) v višini 228.062.740 EUR. Na podlagi sklepa družbenika je družba kapitalske rezerve in rezerve iz dobička v celoti porabila za pokrivanje izgube iz preteklih let.
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja se je zmanjšal za 47.322.378 EUR, in sicer za čisto izgubo poslovnega leta v višini 47.226.819 EUR in aktuarsko izgubo iz naslova rezervacij za odpravnine ob upokojitvi v višini 95.559 EUR.

## Bilančni dobiček ali izguba

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Čista izguba poslovnega leta | (47.226.819) | (459.045.867) |
| Preneseni dobiček / - prenesena izguba | (134.588.287) | (89.280.089) |
| **Bilančna izguba** | **(181.815.106)** | **(548.325.956)** |

## DRUGA RAZKRITJA

### 3.9.6 Povezane osebe

*v EUR*

| | Prodaje | Nakupi | Prejeta posojila z obrestmi |
|---|---|---|---|
| HSE d.o.o. | 194.032.858 | 5.155.487 | 19.433.725 |
| TET d.o.o. - v likvidaciji | 1.296 | | |
| PV d.d. | 3.501 | 108.146.414 | |
| HTZ I.P. d.o.o. | 535 | 481.378 | |
| PV Invest d.o.o. | | 23.523 | |
| RGP d.o.o. | | 370.030 | |
| GOLTE d.o.o. | | 66 | |
| HSE Invest d.o.o. | 10.777 | 481.473 | |
| **Skupaj 2016** | **194.048.967** | **114.658.371** | **19.433.725** |

V stolpcih prodaje in nakupi je prikazan promet vseh poslov (brez DDV), vključno z obrestmi prejetih posojil in stroški garancij med TEŠ in povezanimi družbami v letu 2016.

Pri prejetih posojilih je prikazano stanje konec leta 2016 (glavnica z obrestmi).

Stanje odprtih poslovnih terjatev s povezanimi osebami je razkrito v točki 5.11.1 stanje odprtih poslovnih obveznosti pa v točki 5.11.2.

Prodajne cene in nakupne cene za storitve so definirane na podlagi veljavnega internega cenika družb skupine HSE, najemnine in prodajne cene EE pa na podlagi metode dodatka na stroške.

### 3.9.7 Prejemki

Podatki v zvezi z upravo in zaposlenimi na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe.

### Prejemki članov uprave

*v EUR*

| | Plača | Drugi prejemki | Boniteta | Povračilo stroškov | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| Člani uprave | 107.816 | 3.686 | 6.827 | 133 | 118.462 |
| Zaposleni za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe | 183.009 | 5.526 | 392 | 1.527 | 190.454 |
| **Skupaj 2016** | **290.825** | **9.212** | **7.219** | **1.660** | **308.916** |

Prejemki uprave družbe in ostalih zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe vključujejo:

- bruto prejemke, po principu izplačila,
- druge prejemke,
- premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in
- povračila.

### Prejemki poslovodstva

*v EUR*

| | Bruto plača | Drugi prejemki | Bonitete | Povračilo stroškov | Bruto sejnine | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Arman Koritnik | 107.816 | 3.686 | 6.827 | 133 | | 118.462 |
| Skupaj | 107.816 | 3.686 | 6.827 | 133 | 0 | 118.462 |

### 3.9.8 Poslovni najem

Družba ima v najemu strojno in programsko opremo ter zemljišča in drugo.

V spodnji tabeli so prikazane obveznosti v zvezi s poslovnim najemom v odpovednem roku, kar predstavlja najmanjše vsote najemnin.

**Poslovni najemi**

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Manj kot eno leto | 337.357 | 458.432 |
| **Skupaj** | **337.357** | **458.432** |

Stroški za poslovni najem so v letu 2016 znašali 913.479 EUR.

## 3.10 FINANČNI INŠTRUMENTI IN TVEGANJA

To poglavje je povezano s poglavjem 3.3.11 računovodskega poročila in tudi s poglavjem 2.12 o finančnih tveganjih v poslovnem delu.

### 3.10.1 Zaupanjsko (kreditno) tveganje

Kreditno tveganje je tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke. Poleg neplačila tvegamo tudi neizpolnitev drugih nefinančnih obveznosti. Posledica tveganja je pomanjkanje likvidnih sredstev. Posledice bi lahko bile neplačane obveznosti dobaviteljem in zaustavitev del ter stroški zamudnih obresti.

Za poslovno kreditno tveganje družba ocenjuje, da je verjetnost tveganja mala, vpliv na poslovanje družbe je srednje velik. Instrumenti za obvladovanje tveganja so preverjanje bonitetnih ocen poslovnih partnerjev, sklenitev dolgoročnih pogodb in na osnovi teh letne pogodbe z elementi zavarovanja terjatev, kot so npr. bianco menice.

Z bianco menico so zavarovane terjatve za prodano toplotno energijo. Z bančno garancijo so zavarovane tudi terjatve za dane predujme v višini 289.503 EUR.

Zapadle terjatve za dane predujme se pretežno nanašajo na terjatve do Primorja d.d. v stečaju v višini 206.731 EUR, za katere so bili v preteklosti oblikovani popravki vrednosti.

Ostale terjatve do kupcev, ki so zapadle in neporavnane se nanašajo na terjatve do kupcev iz naslova najemnin za stanovanja, na terjatve do RCE Velenje za vnovčeno bančno garancijo v višini 108.012 EUR, ki so bile prijavljene v stečajno maso in drugo.

**Dolgoročne terjatve po rokih zapadlosti**

*v EUR*

| | ZAPADLOST V PLAČILO | | | |
|---|---|---|---|---|
| | DO 2 LETI PO DATUMU IFP | OD 3 DO 5 LET PO DATUMU IFP | NAD 5 LET PO DATUMU IFP | SKUPAJ |
| Dolgoročno dani predujmi | 10.147 | 29.440 | 27.439 | 67.026 |
| Dolgoročne poslovne terjatve do drugih | 2.032 | 1.862 | | 3.894 |
| **31.12.2016** | **12.179** | **31.302** | **27.439** | **70.920** |

*v EUR*

| | ZAPADLOST V PLAČILO | | | |
|---|---|---|---|---|
| | DO 2 LETI PO DATUMU IFP | OD 3 DO 5 LET PO DATUMU IFP | NAD 5 LET PO DATUMU IFP | SKUPAJ |
| Dolgoročno dani predujmi | 9.147 | 27.440 | 36.586 | 73.173 |
| Dolgoročne poslovne terjatve do drugih | 2.032 | 3.894 | | 5.926 |
| **Skupaj 31.12.2015** | **11.179** | **31.334** | **36.586** | **79.099** |

**Kratkoročne poslovne in finančne terjatve po rokih zapadlosti**

*v EUR*

| | ZAPADLOST V PLAČILO | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | NEZAPADLE | ZAPADLE DO 3 MESECE (do 90 dni) | ZAPADLE OD 3 DO 6 MESECEV (od 91 do 180 dni) | ZAPADLE OD 6 DO 9 MESECEV (od 181 do 270 dni) | ZAPADLE OD 9 DO 12 MESECEV (od 271 do 360 dni) | ZAPADLE NAD LETO DNI (od 361 naprej) | SKUPAJ |
| Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini | 24.026.498 | | | | | | 24.026.498 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb | 155 | | | | | | 155 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | 1.412.643 | 19.873 | 1.936 | 1.525 | 1.135 | 159.040 | 1.596.152 |
| Kratkoročno dani predujmi | 427.999 | | | | | 206.731 | 634.730 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih inštitucij | 1.560.135 | | | | | | 1.560.135 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do drugih | | | | | | 509.040 | 509.040 |
| Kratkoročno dani depoziti drugim | 2.512.514 | | | | | | 2.512.514 |
| **31.12.2016** | **29.939.944** | **19.873** | **1.936** | **1.525** | **1.135** | **874.811** | **30.839.224** |

*v EUR*

| | ZAPADLOST V PLAČILO | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | NEZAPADLE | ZAPADLE DO 3 MESECE (do 90 dni) | ZAPADLE OD 3 DO 6 MESECEV (od 91 do 180 dni) | ZAPADLE OD 6 DO 9 MESECEV (od 181 do 270 dni) | ZAPADLE OD 9 DO 12 MESECEV (od 271 do 360 dni) | ZAPADLE NAD LETO DNI (od 361 naprej) | SKUPAJ |
| Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini | 25.802.385 | | | | | | 25.802.385 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb | 176 | | | | | | 176 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | 1.353.214 | 9.025 | 1.794 | 4.214 | 110.014 | 66.991 | 1.545.252 |
| Kratkoročno dani predujmi | 113.580 | | | | | 206.731 | 320.311 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih inštitucij | 1.229.637 | | | | | | 1.229.637 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do drugih | 71.190 | | | | | 509.040 | 580.230 |
| Kratkoročno dani depoziti drugim | 14.250.957 | | | | | | 14.250.957 |
| **Skupaj 31.12.2015** | **42.821.139** | **9.025** | **1.794** | **4.214** | **110.014** | **782.762** | **43.728.948** |

Pri ostalih terjatvah zaradi njihove specifičnosti zavarovanje ni potrebno.

Terjatve za dane predujme se v višini 289.503 EUR nanašajo na izgradnjo bloka 6. Ostale terjatve za dane predujme se nanašajo na terjatve do Primorja d.d. v stečaju v višini 206.731 EUR, na terjatve za dane predujme za zavarovanje trošarinskih obveznosti v višini 124.500 EUR in na terjatve za ostale predujme v višini 13.996 EUR. Terjatve za dane predujme do Primorja d.d. v stečaju v višini 206.731 EUR so prijavljene v stečajno maso in so bile na osnovi sodne

poravnave uvrščene v stečajno maso med navadne terjatve. Navedene terjatve je družba v letu 2013 slabila.

Terjatve do kupcev, ki so zapadle in neporavnane se nanašajo, na terjatve za vnovčeno garancijo do RCE d.o.o. Velenje v višini 108.012 EUR, na terjatve do Habit Velenje iz naslova najemnin za stanovanja v višini 48.377 EUR in ostale terjatve do kupcev.

Terjatev do RCE d.o.o. je bila v mesecu septembru 2015 prijavljena v stečajno maso.

**Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev**

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| **Stanje na dan 1.1.** | **886.637** | **262.250** |
| Izterjane odpisane terjatve | (10.619) | (1.024) |
| Oblikovanje popravkov vrednosti terjatev | 8.893 | 625.411 |
| Dokončen odpis terjatev | (8.572) | 0 |
| **Stanje na dan 31.12.** | **876.339** | **886.637** |

### 3.10.2 Likvidnostno tveganje

Likvidnost je pogoj za plačilno sposobnost družbe in hkrati sposobnost pravočasno poravnati v plačilo zapadle obveznosti. Z zagotavljanjem optimalne finančne sestave oziroma poslovanjem v okviru finančnega vzvoda si omogočimo varno poslovanje poleg najmanjših stroškov finančne sestave. Posledica primanjkljaja likvidnih sredstev so neplačane zapadle obveznosti. Verjetnost, da bi imela družba likvidnostne težave je srednje velika, vpliv nelikvidnosti družbe je velik. Instrument obvladovanja likvidnostnega tveganja je skrbno planiranje denarnih tokov na dnevni, mesečni in letni ravni. Pomembna je časovna usklajenost terjatev in obveznosti, predvsem pa zagotavljanje ustreznih virov za financiranje investicij. Za tekočo likvidnost ima družba vzpostavljene ustrezne kreditne linije za kratkoročno uravnavanje likvidnosti. Pri banki Unicredit ima družba najeti dve kratkoročni posojili in sicer bullet posojilo v višini 7,5 mio EUR (konec leta nečrpan) in revolving posojilo v višini 5 mio EUR (konec leta nečrpan v višini 1,6 mio EUR)

Na dan 31.12.2016 družba izkazuje 82.008 EUR zapadlih in neporavnanih obveznosti do dobaviteljev. Vse zapadle obveznosti so bile poravnane do 31.1.2017.

**Dolgoročne obveznosti po zapadlosti**

*v EUR*

| | ZAPADLOST V PLAČILO | | | |
|---|---|---|---|---|
| | VEČ KOT 1 LETO DO 2 LETI PO DATUMU IFP | VEČ KOT 2 LETI DO 5 LET PO DATUMU IFP | NAD 5 LET PO DATUMU IFP | SKUPAJ |
| Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini | | | 16.641.499 | 16.641.499 |
| Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini za obresti | | | 1.765.809 | 1.765.809 |
| Dolg. finančne obveznosti do bank | 42.179.402 | 126.538.206 | 396.531.562 | 565.249.170 |
| **Skupaj 31.12.2016** | **42.179.402** | **126.538.206** | **414.938.870** | **583.656.478** |

| | ZAPADLOST V PLAČILO | | | |
|---|---|---|---|---|
| | VEČ KOT 1 LETO DO 2 LETI PO DATUMU IFP | VEČ KOT 2 LETI DO 5 LET PO DATUMU IFP | NAD 5 LET PO DATUMU IFP | SKUPAJ |
| Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini | | | 80.003.889 | 80.003.889 |
| Dolg. finančne obveznosti do bank | 26.759.561 | 126.538.206 | 438.710.964 | 592.008.731 |
| **Skupaj 31.12.2015** | **26.759.561** | **126.538.206** | **518.714.853** | **672.012.620** |

**Kratkoročne poslovne in finančne obveznosti po rokih zapadlosti**

*v EUR*

| | NEZAPADLE | ZAPADLOST V PLAČILO | | | | | SKUPAJ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | ZAPADLE DO 3 MESECE (do 90 dni) | ZAPADLE OD 3 DO 6 MESECEV (od 91 do 180 dni) | ZAPADLE OD 6 DO 9 MESECEV (od 181 do 270 dni) | ZAPADLE OD 9 DO 12 MESECEV (od 271 do 360 dni) | ZAPADLE NAD LETO DNI (od 361 naprej) | |
| Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini | 15.619.030 | | | | | | 15.619.030 |
| Kratk. poslovne obveznosti do pridruženih družb | 81.716 | | | | | | 81.716 |
| Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev | 5.320.011 | 82.008 | | | | | 5.402.019 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev | 911.702 | | | | | | 911.702 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih inštitucij | 5.233.896 | | | | | | 5.233.896 |
| Druge krat. poslovne obveznosti | 10.983 | | | | | | 10.983 |
| Kratk. finančne obveznosti do družb v skupini | 1.026.417 | | | | | | 1.026.417 |
| Kratk. finančne obveznosti do družb v skupini za obresti | | | | | | | 0 |
| Kratk. finančne obveznosti do bank | 30.170.442 | | | | | | 30.170.442 |
| Kratkoročni izvedeni finančni inštrumenti | | | | | | | 0 |
| **Skupaj 31.12.2016** | **58.374.197** | **82.008** | **0** | **0** | **0** | **0** | **58.456.205** |

*v EUR*

| | NEZAPADLE | ZAPADLOST V PLAČILO | | | | | SKUPAJ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | ZAPADLE DO 3 MESECE (do 90 dni) | ZAPADLE OD 3 DO 6 MESECEV (od 91 do 180 dni) | ZAPADLE OD 6 DO 9 MESECEV (od 181 do 270 dni) | ZAPADLE OD 9 DO 12 MESECEV (od 271 do 360 dni) | ZAPADLE NAD LETO DNI (od 361 naprej) | |
| Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini | 18.817.132 | | | | | | 18.817.132 |
| Kratk. poslovne obveznosti do pridruženih družb | 91.953 | | | | | | 91.953 |
| Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev | 5.968.939 | 12.055 | | | | | 5.980.994 |
| Kratk. poslovne obveznosti na podlagi predujmov | 10.249 | | | | | | 10.249 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev | 1.226.619 | | | | | | 1.226.619 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih inštitucij | 4.615.203 | | | | | | 4.615.203 |
| Druge krat. poslovne obveznosti | 94.609 | | | | | | 94.609 |
| Kratk. finančne obveznosti do družb v skupini | 785.757 | | | | | | 785.757 |
| Kratk. finančne obveznosti do bank | 158.347.986 | | | | | | 158.347.986 |
| **Skupaj 31.12.2015** | **189.958.447** | **12.055** | **0** | **0** | **0** | **0** | **189.970.502** |

Obvladovanje tveganja časovnega zamika pri dokapitalizaciji se je obvladovalo s sklenitvijo kratkoročnega in dolgoročnega zadolževanja pri HSE ter optimiranjem likvidnosti in poslovanja. Ocenjuje se, da je bilo to tveganje v letu 2016 ustrezno obvladovano.

### 3.10.3 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je nevarnost, da bo gibanje obrestne mere za družbo neugodno. Pojavlja se predvsem pri zadolževanju, kajti cena denarja je odvisna od ravni tržnih obrestnih mer. Rast obrestnih mer ima za posledico tveganje neizpolnitve poravnavanja anuitet zaradi nezadostnih likvidnostnih rezerv. Tveganje je opredeljeno kot zelo malo in obvladljivo, kajti družba ima vzpostavljeno politiko ščitenja obrestnih mer. Možni instrumenti za ščitenje pred obrestnim tveganjem je fiksna obrestna mera pri posojilodajalcu.

Izpostavljenost tveganju obrestne mere družbe je bila naslednja (upoštevani so samo instrumenti, ki imajo vpliv na poslovni izid):

**Finančni instrumenti - stanja**

*v EUR*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| **Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri** | | |
| Finančne obveznosti | 92.718.731 | 232.334.764 |
| **Skupaj** | **92.718.731** | **232.334.764** |

*Analiza občutljivosti denarnega toka pri instrumentih z variabilno obrestno mero*

Sprememba variabilne obrestne mere za 50 bazičnih točk na dan poročanja bi povečala (zmanjšala) čisti poslovni izid za spodaj navedene vrednosti. Analiza predpostavlja, da vse spremenljivke, predvsem devizni tečaji, ostanejo nespremenjene. Zaradi negativnih vrednosti tržnih obrestnih mer Euribor v letu 2016 smo pri analizi občutljivosti upoštevali samo

pribitek/povečanje + 0,50 b.t. Pri posojilih, ki so sklenjena po obrestni meri Euribor »zero floor« smo upoštevali pribitek +50 b.t. na povprečno vrednost Euriborja v 2016 (povprečna vrednost 3-mesečnega Euriborja -0,265%).

*v EUR*

| FINANČNI INSTRUMENTI | Čisti poslovni izid 2016 | | Čisti poslovni izid 2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | Povečanje za 50bt | Zmanjšanje za 50bt | Povečanje za 50bt | Zmanjšanje za 50bt |
| Finančne obveznosti | (496.510) | 556.842 | (667.364) | 667.364 |

Za finančna sredstva so dogovorjene fiksne obrestne mere, zato analiza občutljivosti za ta del ni narejena.

### 3.10.4 Upravljanje s kapitalom

Glavni namen upravljanja s kapitalom je zagotoviti čim boljšo kreditno boniteto in kapitalsko ustreznost za potrebe financiranja poslovanja in investicij. Ustrezen obseg kapitala družbi zagotavlja zaupanje upnikov, trga ter vzdržuje prihodnji razvoj dejavnosti.

Družba spremlja gibanje kapitala z uporabo kazalnika finančnega vzvoda, izračunanega z delitvijo neto obveznosti, s skupnim zneskom neto obveznosti in celotnim zneskom kapitala. V okviru neto obveznosti družba vključuje prejeta obvestila in druge finančne obveznosti, znižane za denarna sredstva.

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Dolgoročne finančne obveznosti | 583.656.478 | 672.012.620 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 31.196.859 | 159.133.743 |
| Skupaj finančne obveznosti | 614.853.337 | 831.146.363 |
| Kapital | 396.560.385 | 215.820.023 |
| **Finančne obveznosti/Kapital** | **1,55** | **3,85** |
| Neto finančna obveznost | 614.807.970 | 831.109.829 |
| **Neto dolg/kapital** | **1,55** | **3,85** |

Kazalnik se je izboljšal zaradi izvedene dokapitalizacije v višini 228,1 mio EUR.

### 3.10.5 Poštene vrednosti

Družba ocenjuje, da poštene vrednosti finančnih sredstev in finančnih obveznosti ne odstopajo od knjigovodske.

**Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov**

*v EUR*

| | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost |
| **Neizpeljana finančna sredstva po pošteni vrednosti** | **500** | **500** | **500** | **500** |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 500 | 500 | 500 | 500 |
| **Neizpeljana finančna sredstva po odplačni vrednosti** | **30.079.171** | **30.079.171** | **42.957.944** | **42.957.944** |
| Finančne terjatve | 2.512.514 | 2.512.514 | 14.250.957 | 14.250.957 |
| Poslovne in druge terjatve | 27.521.290 | 27.521.290 | 28.670.453 | 28.670.453 |
| Denarna sredstva | 45.367 | 45.367 | 36.534 | 36.534 |
| **Skupaj** | **30.079.671** | **30.079.671** | **42.958.444** | **42.958.444** |
| **Izpeljane finančne obveznosti po pošteni vrednosti** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Neizpeljane finančne obveznosti po odplačni vrednosti** | **624.614.771** | **624.614.771** | **782.779.476** | **782.779.476** |
| Bančna posojila | 595.419.612 | 595.419.612 | 750.356.717 | 750.356.717 |
| Druge finančne obveznosti | 1.026.417 | 1.026.417 | 785.757 | 785.757 |
| Poslovne obveznosti in druge obveznosti | 28.168.742 | 28.168.742 | 31.637.002 | 31.637.002 |
| **Skupaj** | **624.614.771** | **624.614.771** | **782.779.476** | **782.779.476** |

## Finančna sredstva po pošteni vrednosti glede na hierarhijo

*v EUR*

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Finančna sredstva po pošteni vrednosti tretje ravni | 60.003 | 60.003 |
| **Skupaj finančne obveznosti po pošteni vrednosti** | **60.003** | **60.003** |

Kratkoročne terjatve in obveznosti so izkazane po knjigovodski vrednosti, ki se upošteva kot odplačna vrednost.

## 3.11 POROČANJE V SKLADU Z ENERGETSKIM ZAKONOM

### 3.11.1 Dodatna razkritja na podlagi Energetskega zakona

Na podlagi določil 109. člena Energetskega zakona (EZ-1) in Zakona o preglednosti finančnih odnosov in ločenem evidentiranju različnih dejavnosti (ZPFOLERD-1) je družba dolžna voditi ločene računovodske izkaze za energetske dejavnosti in za ostale dejavnosti. V Pravilniku o računovodstvu je družba opredelila, da pripravlja računovodske izkaze ločeno za naslednje dejavnosti:

- proizvodnja elektrike,
- oskrba s paro in toplo vodo,
- menza in
- družbeni standard,

ki so tržno usmerjeni organizacijski del družbe in s svojim poslovanjem ustvarjajo poslovni izid.

Termoelektrarna Šoštanj evidentira prihodke in odhodke družbe na nalogih, stroškovnih mestih (SM) in profitnih centrih (PC). Sredstva in obveznosti do virov sredstev družba evidentira v glavnem po dejavnostih, neopredmetena sredstva, nepremičnine, naprave in opremo pa tudi na SM. Večji del SM in PC pripada neposredno posameznim dejavnostim, del SM pa je splošnih, oziroma posrednih. Pri razvrščanju prihodkov in stroškov, ki nastanejo pri poslovanju družbe kot celote, oziroma pri izvajanju dveh ali več dejavnosti in jih ni mogoče neposredno razporediti, družba uporabi sodila/ključe za delitev. Sodila/ključi za delitev se letno preverijo ter korigirajo glede na nova dejstva.

Način razporejanja stroškov po SM in ugotavljanje poslovnih izidov po dejavnostih temelji na metodah za razporejanje posrednih stroškov, ki so preprost delitveni izračun in prisojanje stroškov, ki izhajajo iz empiričnih analiz, izkustvenih spoznanj in ciljev družbe.

Splošne stroške in odhodke ter splošne prihodke razporejamo na dejavnosti na osnovi sodil/dogovorjenih ključev.

V podjetju sta vzpostavljeni dve vrsti splošnih stroškovnih mest:

- splošna proizvajalna stroškovna mesta,
- splošna stroškovna mesta strokovnih služb.

Sodila za razporejanje stroškov splošnih stroškovnih mest:

i. Stroške, ki se zberejo na splošnih proizvajalnih stroškovnih mestih s šiframi 1210, 1220, 1230, 1240, 1400 in 1500, družba TEŠ razdeli najprej na področni odsek oskrbe s paro in toplo vodo, ki ga sestavljajo trije profitni centri. Stroški, povezani z delovanjem profitnega centra Toplotna postaja 1 in Toplotna postaja 2 (odslej TP 1 in TP 2), se od 1.1.2016 dalje delijo po ključu, ki upošteva metodo dejansko uporabljene primarne energije in znaša 2,43 %, ob upoštevanju deleža proizvedene toplotne energije. Stroški profitnega centra Toplotna postaja 3 (odslej TP 3) se delijo po ključu, ki upošteva delitev stroškov v skladu z razmejitvijo variabilnih stroškov po metodi pravične delitve učinkov kongregacije proizvodnje toplotne energije in znaša 2,61 %, ob upoštevanju deleža proizvedene energije.

Preostale stroške družba razdeli na področni odsek proizvodnja električne energije in znotraj tega na profitne centre glede na delež porabljenega premoga.

ii. Stroške, ki se zberejo na splošnih proizvajalnih stroškovnih mestih s šifro 3000, 3100, 3200 in 3300, družba TEŠ razdeli najprej na področni odsek oskrbe s paro in toplo vodo. Stroški, povezani z delovanjem profitnega centra TP 1 in TP 2, se od 1.1.2016 dalje delijo po ključu, ki upošteva metodo dejansko uporabljene primarne energije in znaša 2,43 %, ob upoštevanju deleža proizvedene toplotne energije. Stroški profitnega centra TP 3 se delijo po ključu, ki upošteva delitev stroškov v skladu z razmejitvijo variabilnih stroškov po metodi pravične delitve učinkov kongregacije proizvodnje toplotne energije in znaša 2,61 %, ob upoštevanju deleža proizvedene energije.

Preostale stroške družba razdeli na področni odsek proizvodnja električne energije in znotraj tega na profitne centre glede na število izdelavnih ur, ki jih opravijo službe vzdrževanja za potrebe rednega vzdrževanja proizvodnih naprav.

iii. Stroške, ki se zbirajo na splošnih stroškovnih mestih strokovnih služb, družba razporedi na vse štiri področne odseke v naslednjih treh korakih: (1) najprej se stroški razporedijo na področni odsek Menza (sodilo - delež prihodkov od prodaje menze v skupnih prihodkih od prodaje) in področni odsek Družbeni standard (sodilo – ena povprečna mesečna plača knjigovodje komercialnega področja); (2) nato se preostali stroški razporedijo na področni odsek oskrbe s paro in toplo vodo z uporabo ključev, ki so predstavljeni v prvem odstavku točke (b) dejanskih ugotovitev; in (3) na koncu se preostanek stroškov razporedi na področni odsek proizvodnja električne energije in znotraj tega na profitne centre glede na delež proizvedene električne energije.

Ker proizvodnja toplote s plinsko enoto v TEŠ nadomešča proizvodnjo toplote iz TP 3 in na ta način TEŠ zagotavlja neprekinljivost dobave toplotne energije se dejavnosti oskrbe in tople vode dodeli 39,6% fiksnih stroškov take enote (po metodologiji delitve primarne energije med proizvodnjo toplotne in električne energije).

Prihodki družbe so praviloma neposredni in se razčlenjujejo na poslovne in finančne prihodke. Poslovni prihodki so neposredni. Prihodki, doseženi z opravljanjem manjših registriranih dejavnosti, so bili zaradi zanemarljivosti ustvarjenih prihodkov evidentirani na dejavnosti proizvodnje električne energije.
Finančni prihodki se razporejajo na dejavnosti direktno. V primeru, da je direktna razvrstitev nemogoča se razporedijo na dejavnost proizvodnje električne energije in oskrbe s paro in toplo vodo. Na dejavnost oskrbe s paro in toplo vodo so bili razporejeni:

- na TP1-2 in po ključu, ki upošteva metodo dejansko uporabljene primarne energije in delež proizvedene toplotne energije;
- potem so se finančni prihodki razporedili na dejavnost proizvodnje električne energije in na posamezne PC, glede na proizvedeno električno energijo posameznega PC.

Stroški in odhodki družbe se razčlenjujejo na poslovne in finančne. Stroški se delijo po vrstah, mestih in nosilcih. Po naravnih vrstah ločimo stroške materiala, stroške storitev, stroške amortizacije, stroške dela, druge poslovne odhodke in finančne odhodke.

Stroški materiala-energentov in drugi stroški povezani s porabo goriv so se razporedili na SM in dejavnosti neposredno na podlagi dejansko porabljenih količin. Stroški kemikalij so bili v pretežni meri razporejeni neposredno po PC glede na porabo premoga. Kemikalije, katerih

poraba je evidentirana na splošnih proizvajalnih SM ali splošnih stroškovnih mestih strokovnih služb so bile razporejene po ključih opisanih v šestem odstavku tega poglavja.

Stroški vzdrževanja (material in storitve) se razporedijo neposredno po SM, PC. Stroški vzdrževanja, katerih poraba je bila evidentirana na splošnih proizvajalnih SM so bili razporejeni po ključih opisanih v šestem odstavku tega poglavja.

Ostali stroški materiala, storitev in drugih odhodkov se razporedijo neposredno po SM, PC. Drugi stroški, kot so izdatki za emisijske kupone se na dejavnosti razporedijo neposredno (Poročilo o količinah emitiranega $CO_2$ iz zgorevalne in procesne dejavnosti v TEŠ). Stroški, katerih poraba je bila evidentirana na proizvajalnih SM ali splošnih stroškovnih mestih strokovnih služb so razporejeni po ključih opisanih v šestem odstavku tega poglavja.

Stroški amortizacije se razporedijo na SM, PC in dejavnosti neposredno na podlagi evidenc iz registra osnovnih sredstev. Stroški amortizacije SM 1160 Blok 6 se obravnavajo kot splošno proizvajalno SM, kar pomeni da se na TP 3 dodelijo po ključu, ki upošteva delitev stroškov v skladu z razmejitvijo variabilnih stroškov po metodi pravične delitve učinkov kogeneracije proizvodnje toplotne energije (2,61%), upoštevaje delež proizvedene energije. Stroški amortizacije evidentirani na posrednih SM se razporedijo po relevantnih ključih delitve posrednih SM.

Stroški dela se razporedijo neposredno po SM opredeljenih v kadrovski službi. Posebnost je obravnava stroškov dela za PO oskrbe s paro in toplo vodo, kjer se upošteva, da na TP 1-2 dodelimo strošek dela ključavničarja bloka 4 ali 5 enega delavca (ključavničar) in na TP 3 dve povprečni letni plači dežurnih ključavničarjev (blok 6, RDP bloka 6…). Stroški dela, ki so evidentirani na posrednih SM se razporedijo po relevantnih ključih delitve posrednih SM.

Finančni odhodki se razporedijo na SM, PC neposredno. Finančni odhodki evidentirani na posrednih SM se razporedijo po relevantnih ključih delitve posrednih SM. Posebnost so finančni odhodki posojil najetih pri tujih bankah za financiranje izgradnje B 6, ki se na PO dejavnosti oskrbe s paro in toplo vodo razporedijo po ključu, ki upošteva delitev stroškov v skladu z razmejitvijo variabilnih stroškov po metodi pravične delitve učinkov kogeneracije proizvodnje toplotne energije (2,61%), upoštevaje delež proizvedene energije.

Neopredmetena dolgoročna sredstva so razporejena na dejavnosti na osnovi opredelitve v registru osnovnih sredstev. Praviloma so knjižena na neposredna SM.
Nepremičnine, naprave in oprema so razporejena na osnovi podatkov iz registra osnovnih sredstev. Nepremičnine, naprave in oprema, ki so v registru OS evidentirana na SM 1160 blok 6 se dejavnosti PO oskrbe in tople vode dodelijo po ključu, ki upošteva delitev stroškov v skladu z razmejitvijo variabilnih stroškov po metodi pravične delitve učinkov kogeneracije proizvodnje toplotne energije (2,61%), upoštevaje delež proizvedene energije.
Opremo na zalogi od katere se ne obračunava amortizacije, družba vodi v okviru dejavnosti proizvodnje elektrike.
Nepremičnine, naprave in oprema ki se pridobivajo so na dejavnosti razporejena v skladu z investicijskim programom.

Finančne naložbe terjatve in posojila se na dejavnosti razporedijo na podlagi dokumenta iz katerega finančna naložba, terjatev ali posojilo izhaja. V kolikor dejavnosti ni mogoče natančno opredeliti, se razporedi na dejavnost proizvodnje elektrike.

Terjatve do kupcev se razporedijo na osnovi stanja odprtih računov direktno na dejavnost na katerega se nanašajo. Ostale terjatve in sredstva namenjena za prodajo se razporedijo neposredno na dejavnost, v kolikor to ni mogoče, se kot nosilec terjatve opredeli dejavnost proizvodnje elektrike.

Zaloge energentov se razporedijo na dejavnost proizvodnje električne energije. Zaloge materiala menze se dodelijo ostalim dejavnostim. Ostale zaloge materiala tudi zaloge rezervnih delov se razporedijo na dejavnost proizvodnje električne energije in dejavnost oskrbe s paro in vročo vodo glede na delež porabe materiala za redno vzdrževanje naprav.

Druga sredstva se razporedijo neposredno na dejavnost, v kolikor to ni mogoče, se kot nosilec sredstva opredeli dejavnost proizvodnje elektrike.

Denarna sredstva se razporedijo neposredno na dejavnost, v kolikor to ni mogoče, se kot nosilec sredstva opredeli dejavnost proizvodnje elektrike.

Kapital je na dejavnosti razporejen na osnovi ugotovljene razlike med aktivo in pasivo na dan 31.12. 2000 (izdelava IFP - otvoritvene bilance stanja po dejavnostih. Dejavnosti pripada delež osnovnega kapitala in pripadajočih kapitalskih rezerv (revalorizacijski popravek kapitala). Kapital se po dejavnosti zmanjša za ugotovljeno izgubo tekočega leta in nepokrito izgubo preteklih let ali poveča iz naslova ugotovljenega dobička ter dokapitalizacije. V letu 2016 je bil izveden prenos finančnih obveznosti do HSE v kapital, ki je bila na dejavnost oskrbe in tople vode razporejen, kot finančne obveznosti pred tem.

Dolgoročne rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki se po stanju na dan bilanciranja razporedijo po dejavnostih glede na namen oblikovanja rezervacij.

Kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti posojil najetih za financiranje izgradnje bloka 6, se na PO dejavnosti oskrbe s paro in toplo vodo razporedijo po ključu, ki upošteva delitev stroškov v skladu z razmejitvijo variabilnih stroškov po metodi pravične delitve učinkov kogeneracije proizvodnje toplotne energije (2,61%), upoštevaje delež proizvedene energije.

Poslovne in druge obveznosti se po dejavnostih razporedijo kot neposredna obveznost po izvoru nastanka. Za obveznosti, ki jih ni mogoče neposredno opredeliti se evidentirajo na dejavnost proizvodnje elektrike.

## 3.11.2 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO PODROČNIH ODSEKIH

*v EUR*

| SREDSTVA | 31.12.2016 | Dejavnost proizvodnja elektrike | Dejavnost oskrbe sparo in toplo vodo | Ostale dejavnosti |
|---|---|---|---|---|
| **A. DOLGOROČNA SREDSTVA** | **1.023.733.815** | **988.773.342** | **34.718.944** | **241.529** |
| I. Neopredmetena sredstva | 336.160 | 123.066 | 200.193 | 12.901 |
| II. Nepremičnine, naprave in oprema | 1.022.783.745 | 988.523.247 | 34.051.023 | 209.475 |
| V. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila | 60.003 | 60.003 | 0 | 0 |
| VI. Dolgoročne poslovne terjatve | 70.920 | 67.026 | 0 | 3.894 |
| VII. Druga dolgoročna sredstva | 482.987 | 0 | 467.728 | 15.259 |
| **B. KRATKOROČNA SREDSTVA** | **65.973.847** | **64.177.898** | **263.649** | **1.532.300** |
| I. Sredstva namenjena za prodajo | 201.723 | 0 | 0 | 201.723 |
| II. Zaloge | 6.445.180 | 6.415.488 | 29.692 | 0 |
| III. Kratkoročne finančne naložbe | 2.512.514 | 2.512.514 | 0 | 0 |
| IV. Kratkoročne poslovne terjatve | 25.462.237 | 24.136.419 | 1.307.153 | 18.665 |
| VI. Druga kratkoročna sredstva | 31.306.826 | 31.294.010 | 10.698 | 2.118 |
| VII. Denar in denarni ustrezniki | 45.367 | (180.533) | (1.083.894) | 1.309.794 |
| **SKUPAJ SREDSTVA** | **1.089.707.662** | **1.052.951.240** | **34.982.593** | **1.773.829** |
| **KAPITAL IN OBVEZNOSTI** | **42.735** | **Dejavnost proizvodnja elektrike** | **Dejavnost oskrbe sparo in toplo vodo** | **Ostale dejavnosti** |
| **A. KAPITAL** | **396.560.385** | **386.392.275** | **8.379.162** | **1.788.948** |
| I. Vpoklicani kapital | 578.579.850 | 566.751.495 | 11.017.605 | 810.750 |
| II. Kapitalske rezerve | 0 | | | |
| III. Rezerve iz dobička | 0 | | | |
| IV. Rezerva za pošteno vrednost | (204.359) | (204.359) | 0 | |
| V. Zadržani poslovni izid | (181.815.106) | (180.154.861) | (2.638.443) | 978.198 |
| **C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI** | **603.559.334** | **579.505.395** | **24.053.939** | **0** |
| I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade | 2.514.947 | 2.514.947 | 0 | 0 |
| II. Druge rezervacije | 17.155.817 | 16.547.163 | 608.654 | 0 |
| III. Druge dolgoročne obveznosti | 232.092 | 58.646 | 173.446 | 0 |
| IV. Dolgoročne finančne obveznosti | 583.656.478 | 560.384.639 | 23.271.839 | 0 |
| **Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI** | **89.587.943** | **87.053.570** | **2.549.492** | **(15.119)** |
| II. Kratkoročne finančne obveznosti | 31.196.859 | 30.110.754 | 1.086.105 | 0 |
| III. Kratkoročne poslovne obveznosti | 21.102.765 | 20.060.585 | 1.041.661 | 519 |
| V. Druge kratkoročne obveznosti | 37.288.319 | 36.882.231 | 421.726 | (15.638) |
| **SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI** | **1.089.707.662** | **1.052.951.240** | **34.982.593** | **1.773.829** |

## 3.11.3 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO PODROČNIH ODSEKIH

*v EUR*

| POSTAVKA | I-XII 2016 | Dejavnost proizvodnja elektrike | Dejavnost oskrbe sparo in toplo vodo | Ostale dejavnosti |
|---|---|---|---|---|
| **POSLOVNI PRIHODKI** | **201.659.265** | **196.984.076** | **3.963.012** | **727.634** |
| 1. Čisti prihodki od prodaje | 198.796.771 | 194.609.651 | 3.936.265 | 250.855 |
| a) na domačem trgu | 198.700.380 | 194.513.260 | 3.936.265 | 250.855 |
| b) na tujem trgu | 96.391 | 96.391 | 0 | 0 |
| 3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Drugi poslovni prihodki | 2.862.493 | 2.374.425 | 26.747 | 476.779 |
| **KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA** | **201.659.265** | **196.984.076** | **3.963.012** | **727.634** |
| **POSLOVNI ODHODKI** | **216.312.080** | **211.288.021** | **4.723.624** | **315.894** |
| 5. Stroški materiala in storitev | 127.842.275 | 125.047.986 | 2.669.647 | 124.642 |
| b) stroški materiala | 120.228.451 | 117.675.040 | 2.459.903 | 93.508 |
| c) stroški storitev | 7.613.824 | 7.372.946 | 209.744 | 31.134 |
| 6. Stroški dela | 15.965.259 | 15.397.680 | 464.531 | 103.048 |
| 7. Odpisi vrednosti | 36.096.738 | 34.683.006 | 1.341.769 | 71.963 |
| a) amortizacija | 36.086.804 | 34.683.052 | 1.341.742 | 62.010 |
| b) oslabitve/odpisi/prodaje pri neopr. sr. in naložbah, nepremičninah in opremi | 1.042 | (55) | 27 | 1.070 |
| c) oslabitve/odpisi terjatev in zalog | 8.893 | 10 | | 8.883 |
| 8. Drugi poslovni odhodki | 36.407.808 | 36.159.349 | 247.677 | 16.241 |
| **POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA** | **(14.652.815)** | **(14.303.945)** | **(760.612)** | **411.740** |
| 9. FINANČNI PRIHODKI | 1.573 | 1.437 | 0 | 136 |
| 10. FINANČNI ODHODKI | 32.575.576 | 31.775.794 | 798.295 | 1.487 |
| **FINANČNI IZID** | **(32.574.004)** | **(31.774.357)** | **(798.295)** | **(1.351)** |
| **11. POSLOVNI IZID PRED DAVKI** | **(47.226.819)** | **(46.078.302)** | **(1.558.907)** | **410.389** |
| **13. ČISTI POSLOVNI IZID** | **(47.226.819)** | **(46.078.302)** | **(1.558.907)** | **410.389** |

Opomba: V izkazu poslovnega izida po področnih odsekih je v prihodkih in odhodkih upoštevana interna realizacija.

### 3.11.4 Izkaz denarnega toka po področnih odsekih

*v EUR*

| | SKUPAJ | Dejavnost proizvodnje elektrike | Dejavnost oskrbe s paro in toplo vodo | Ostale dejavnosti |
|---|---|---|---|---|
| **FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU** | | | | |
| Čisti poslovni izid | (47.226.819) | (45.573.291) | (2.063.916) | 410.388 |
| **Prilagoditve za:** | | | | |
| Amortizacija | 36.086.804 | 34.683.051 | 1.341.743 | 62.010 |
| Slabitve poslovnih terjatev | 8.893 | 10 | 0 | 8.883 |
| Oblikovanje rezervacij | 3.030.000 | 0 | 0 | 3.030.000 |
| Odprava rezervacij | (2.230.000) | 0 | 0 | (2.230.000) |
| Odprava odpisa poslovnih terjatev | (9.520) | (9.520) | 0 | 0 |
| Izguba pri prodaji NNO | 678 | 678 | 0 | 0 |
| Finančni prihodki | (1.573) | (1.437) | 0 | (136) |
| Finančni odhodki | 32.575.576 | 31.775.794 | 798.295 | 1.487 |
| Dobiček pri prodaji NNO | (463.722) | 0 | 0 | (463.722) |
| **Dobički iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredste** | **21.770.317** | **20.875.285** | **76.122** | **818.910** |
| | | | | |
| **Spremembe čistih kratkoročnih sredstev in rezervacij** | | | | |
| **Sprememba v:** | | | | |
| Zalogah | (387.041) | (413.424) | 18.986 | 7.397 |
| Poslovnih terjatvah in AČR | (8.454.345) | (7.870.845) | (643.112) | 59.612 |
| Poslovnih obveznostih in PČR | 709.864 | 704.766 | 288.134 | (283.036) |
| Rezervacijah | 2.002.879 | 2.806.943 | 108.654 | (912.718) |
| **Denarna sredstva iz poslovanja** | **15.641.674** | **16.102.725** | **(151.216)** | **(309.835)** |
| **FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU** | | | | |
| Prejete obresti in prejemki iz drugega financiranja | 1.573 | 1.437 | 0 | 136 |
| Prejemki od prodaje NNO | 484.965 | 0 | 0 | 484.965 |
| Prejemki od zmanjšanja drugih kratkoročnih finančnih naložb | 14.250.957 | 14.250.957 | 0 | 0 |
| Izdatki za nakup NNO | (7.015.293) | (7.015.293) | 0 | 0 |
| Izdatki za nakup NS | (36.311) | (36.311) | 0 | 0 |
| Izdatki za povečanje drugih kratkoročnih finančnih naložb | (2.512.514) | (2.512.514) | 0 | 0 |
| **Denarna sredstva iz naložbenja** | **5.173.377** | **4.688.276** | **0** | **485.101** |
| **FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU** | | | | |
| Prejemki pri prejetih dolgoročih posojilih | 135.415.762 | 131.894.952 | 3.520.810 | 0 |
| Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih | 67.122.950 | 65.377.753 | 1.745.197 | 0 |
| Izdatki za obresti od kreditov in drugih finančnih obveznosti | (28.802.471) | (28.052.120) | (748.864) | (1.487) |
| Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil | (149.217.459) | (145.337.805) | (3.879.654) | 0 |
| Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil | (45.325.000) | (44.146.550) | (1.178.450) | 0 |
| **Denarna sredstva iz financiranja** | **(20.806.218)** | **(20.263.770)** | **(540.961)** | **(1.487)** |
| **ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZN** | **36.534** | **(1.026.638)** | **0** | **1.063.172** |
| Finančni izid v obdobju | 8.833 | 846.105 | (1.083.894) | 246.622 |
| **KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH UST** | **45.367** | **(180.533)** | **(1.083.894)** | **1.309.794** |

## Pomen kratic

ARSO – Agencija Republike Slovenije za okolje
BDP – Bruto domači proizvod
CCS – Zajetje in skladiščenje ogljika
DDV – Davek na dodano vrednost
EBRD – Evropska banka za obnovo in razvoj
EIB – Evropska investicijska banka
ELKO – ekstra lahko kurilno olje
ERP – Informacijski sistem KOPA
EZ – Energetski zakon
IED – Direktiva o industrijskih emisijah
IP – Investicijski program
HSE – Holding Slovenske elektrarne d.o.o.
MSRP - Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja
MzIP – Ministrstvo za infrastrukturo in prostor
NS – Nadzorni svet
PAC – začasni prevzem elektrarne
PV – Premogovnik Velenje d.d.
RDP – Razžveplalni dimni plini
RLV – Rudnik lignita Velenje
SD – Svet delavcev
SDE – Sindikat delavcev dejavnosti energetike
SOP - Stalni odbora za pojasnjevanje
SRO – Sistem za ravnanje z okoljem
STS - Slovensko tehnično soglasje
TEŠ – Termoelektrarna Šoštanj d.o.o.
TGP – Toplogredni plini
VZD – Varnost in zdravje pri delu
ZDDPO - Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb
ZFPPIPP – Zakon o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju
ZGD – Zakon o gospodarskih družbah
ZJN – Zakon o javnem naročanju
ZVO – Zakon o varovanju okolja