

PREMIŠLJENO IN VZTRAJNO

 interEnergogo
a kelag company



2012 2013 2014

2015

LETNO POROČILO

PREMIŠLJENO IN VZTRAJNO

LETNO POROČILO 2015

SKUPINE INTERENERGO IN DRUŽBE
INTERENERGO d.o.o., Ljubljana
ZA LETO 2015



Izdajatelj:

Interenergo d.o.o.,

Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija

Vsebinska zasnova in priprava besedil:

Interenergo d.o.o. in Consensus d.o.o.

Oblikovanje:

Klemen Kunaver

Fotografija:

Klemen Kunaver

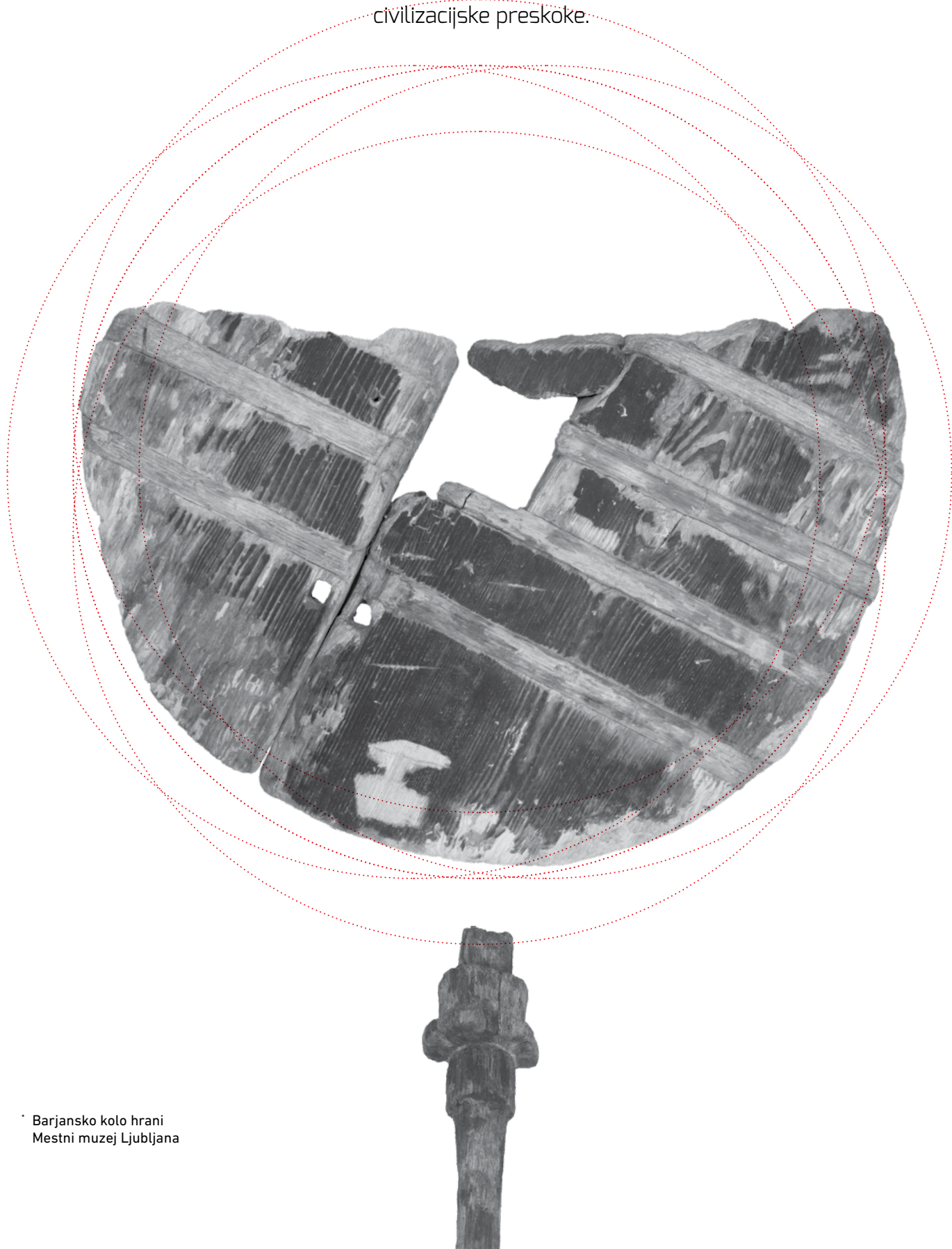
Naklada: 10

Ljubljana, junij 2016

Letno poročilo je v elektronski obliki (pdf) dostopno
na spletni strani www.interenergo.si

BARJANSKO KOLO

Vsaj 5.150 let staro barjansko kolo* je eno najstarejših najdb lesnih izdelkov in najstarejše ohranjeno kolo na svetu. Kot tako nas opominja na človeško iskanje čim bolj učinkovitih pretvorb energije v tiste, ki so človeštvu omogočale civilizacijske preskoke.



* Barjansko kolo hrani
Mestni muzej Ljubljana

KAZALO VSEBINE

I. UVOD	7
POUDARKI LETA 2015	8
1 PODATKI O POSLOVANJU DRUŽBE IN SKUPINE	9
2 NAGOVOR VODSTVA	12
3 PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE	13
4 SKUPINA KELAG	19
II. POSLOVNO POROČILO	21
1 PREDSTAVITEV POSLOVNEGA OKOLJA IN VPLIVOV NA DELOVANJE DRUŽBE IN SKUPINE V LETU 2015	22
2 POSLOVANJE DRUŽBE IN SKUPINE V LETU 2015	24
3 TRAJNOSTNA USMERITEV DRUŽBE IN SKUPINE	28
4 UPRAVLJANJE TVEGANJ DRUŽBE IN SKUPINE	35
5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	38
6 POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	38
7 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	39
III. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE	41
1 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE IN DRUŽBE	42
2 RAČUNOVODSKE USMERITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	48
3. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	100

SEZNAM GRAFOV IN SHEMA

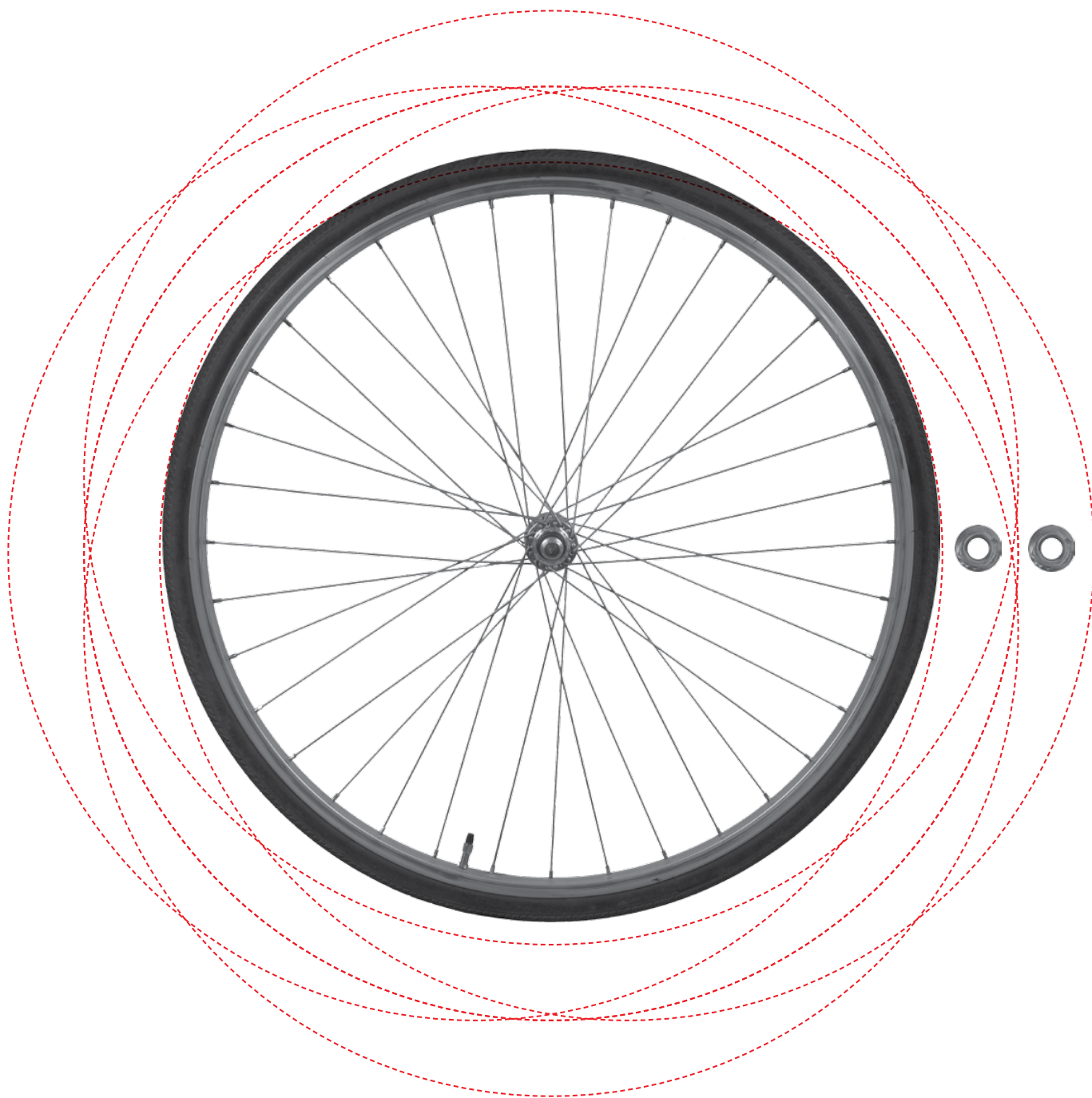
Shema I. 1:	Poudarki leta	8
Shema I. 2:	Skupina Interenergo na dan 31. 12. 2015	14
Shema I. 3:	Dejavnosti družbe in skupine Interenergo	16
Shema I. 4:	Vizija, vrednote, poslanstvo in strateški cilji družbe in skupine Interenergo	17
Shema I. 5:	Položaj Interenerga v skupini Kelag	19
Shema II. 1:	Kazalniki gospodarskih razmer v ciljnih državah	23
Shema II. 2:	Prisotnost na mednarodnih trgih in mednarodnih energetskih borzah	25
Shema II. 3:	Proizvodni portfelj	26
Shema II. 4:	Elektrarne v Sloveniji, Srbiji, Bosni in Hercegovini ter Črni Gori	27
Shema II. 5:	Stebri uresničevanja trajnostnega razvoja	29
Graf I. 1:	Grafični prikaz ključnih podatkov družbe in skupine Interenergo za leto 2015	10
Graf II. 1:	Tehnologija proizvodnje električne energije v letu 2015	27
Graf II. 2:	Prihodki od proizvedene električne energije po državah v letu 2015	27
Graf II. 3:	Izobrazbena struktura zaposlenih Družbe Interenergo	33
Graf II. 4:	Izobrazbena struktura zaposlenih Skupine Interenergo	33

The image features a solid red background. A vertical orange bar is positioned in the center. Overlaid on this bar and the background are several overlapping dashed white circles of varying diameters, creating a sense of depth and motion.

KOLO - BIKIKEL

Kolo bicikla je od barjanskega na prvi pogled različno samo po zračnici, ki omogoča udobje in doseganje višjih hitrosti. Vendar se v kolesu bicikla skriva dosti več. Ta trenutek je na svetu več kot milijarda delujočih koles. Gre za najbolj razširjen prenos energije za potrebe prometa.

I. UVOD



POUDARKI LETA 2015

Shema I. 1: Poudarki leta



1 PODATKI O POSLOVANJU DRUŽBE IN SKUPINE

Družba Interenergo	2015	2014	Indeks spremembe 2015/2014
Sredstva (v EUR)	72.443.443	53.862.122	134 %
Kapital (v EUR)	29.121.805	17.802.620	164 %
Čisti prihodki od prodaje (v EUR)	255.831.125	152.483.902	168 %
EBIT (v EUR)	1.360.168	375.347	362 %
EBITDA (v EUR)	1.652.870	608.888	271 %
Čisti poslovni izid (v EUR)	1.319.185	-5.068.961	/
Obseg trgovanja z električno energijo TWh	7,2 TWh	4,3 TWh	167 %
Lastna proizvedena električna energija	2,5 GWh	1,9 GWh	132 %

Ključni podatki družbe Interenergo za leto 2015 ter primerjava s predhodnim letom

EBITDA je poslovni izid družbe pred finančnimi prihodki in odhodki, davki in stroški amortizacije opredmetenih dolgoročnih in neopredmetenih sredstev ter prevrednotovalnimi odhodki kratkoročnih terjatev.

EBIT je poslovni rezultat družbe, v katerega niso vključeni prihodki in odhodki finančnega poslovanja. Med finančne odhodke so poleg obresti iz prejetih posojil všteti tudi prevrednotovalni odhodki finančnih sredstev, med finančne prihodke pa poleg obresti na dana posojila tudi prihodki od izplačil dividend povezanih družb.

Skupina Interenergo	2015	2014	Indeks spremembe 2015/2014
Sredstva (v EUR)	73.133.895	57.165.209	128 %
Kapital (v EUR)	28.089.271	17.041.640	165 %
Čisti prihodki od prodaje (v EUR)	252.293.998	164.933.304	153 %
EBIT (v EUR)	2.171.284	-5.561.955	/
EBITDA (v EUR)	3.477.165	2.215.280	157 %
Čisti poslovni izid v EUR	1.144.864	-5.608.569	/
Obseg trgovanja z električno energijo	6,1 TWh	3,8 TWh	161 %
Lastna proizvedena električna energija	32,1 GWh	38 GWh	84 %

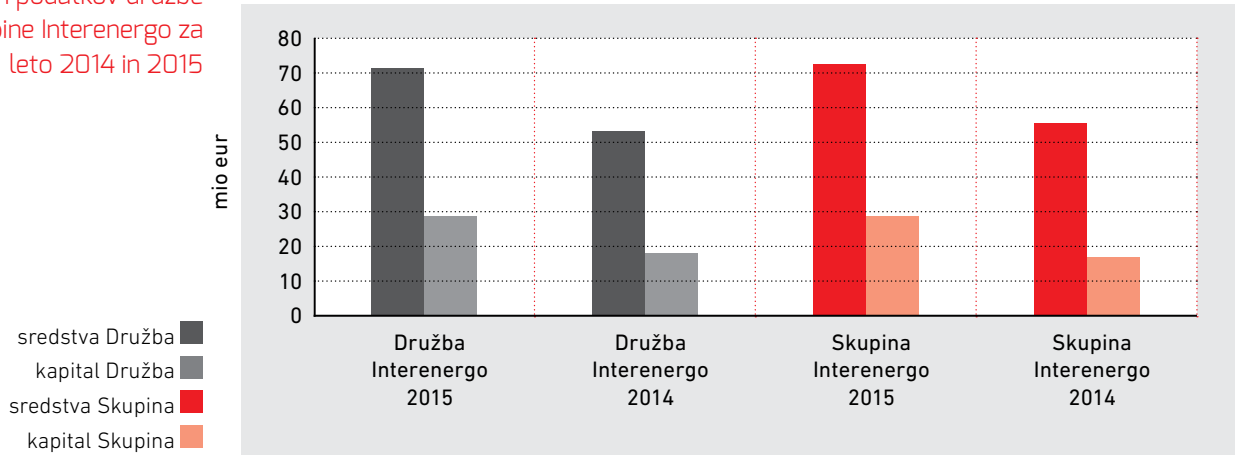
Ključni podatki skupine Interenergo za leto 2015 ter primerjava s predhodnim letom

EBITDA je poslovni izid skupine pred finančnimi prihodki in odhodki, davki in stroški amortizacije opredmetenih dolgoročnih in neopredmetenih sredstev ter prevrednotovalnimi odhodki kratkoročnih terjatev oz. opredmetenih in neopredmetenih sredstev.

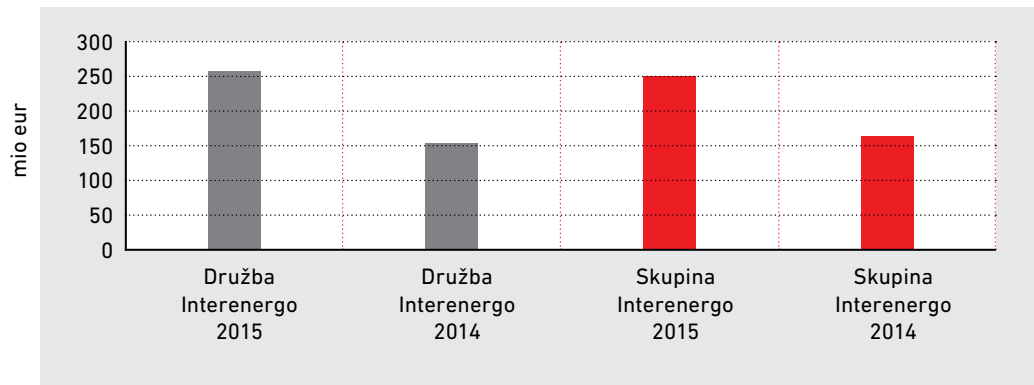
EBIT je poslovni rezultat skupine, v katerega niso vključeni prihodki in odhodki finančnega poslovanja.

Graf I. 1: Grafični prikaz ključnih podatkov družbe in skupine Interenergo za leto 2014 in 2015

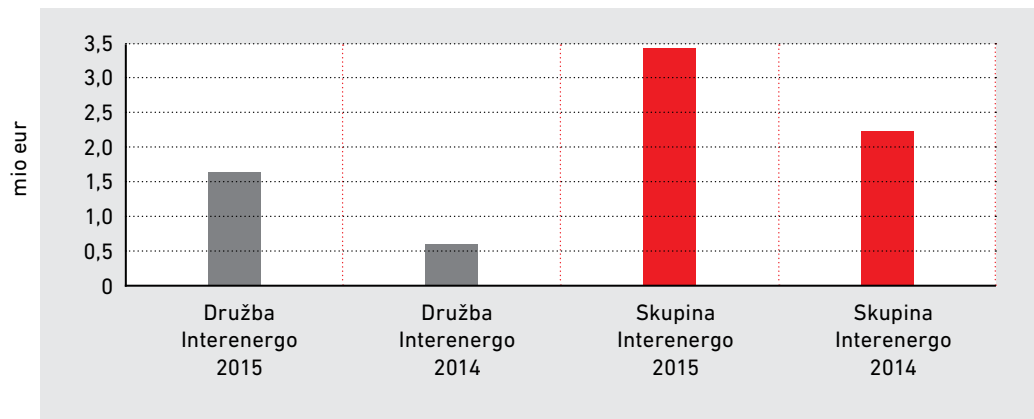
Sredstva in kapital družbe in skupine v 2014 in 2015 (v mio EUR)



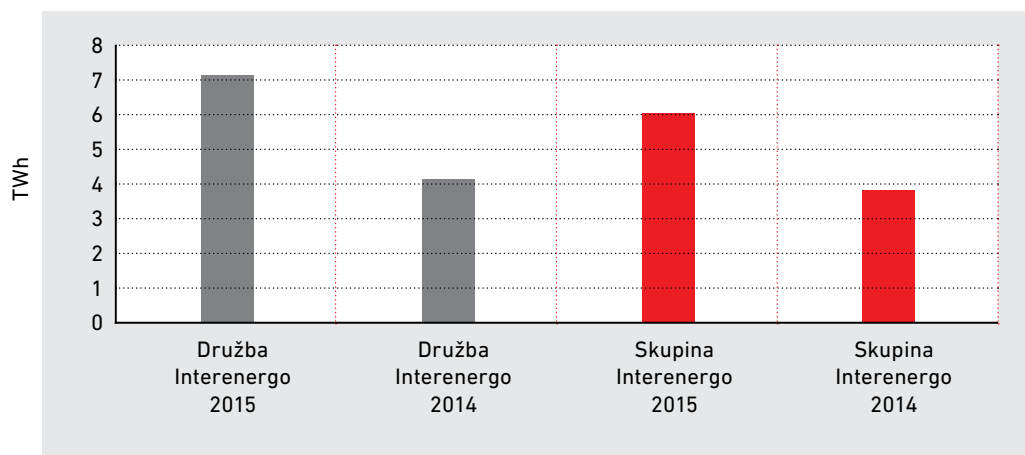
Prihodki družbe in skupine v 2014 in 2015 (v mio EUR)



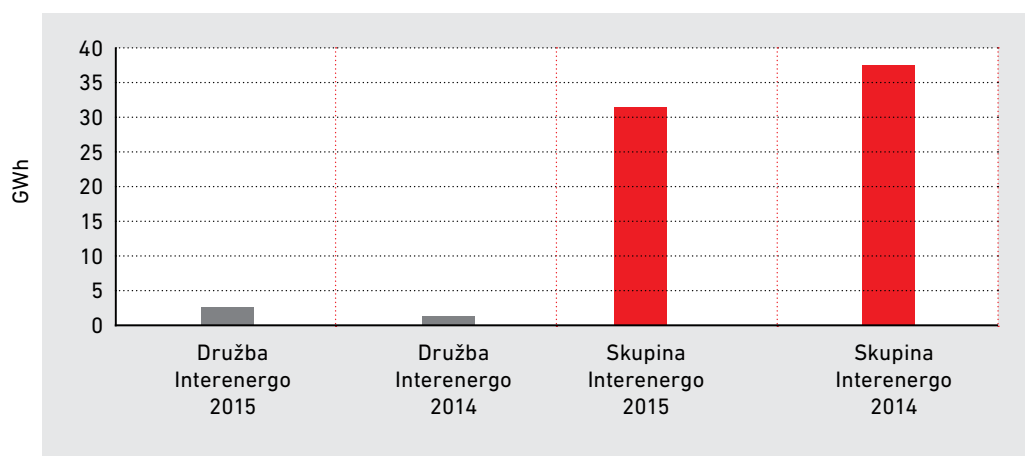
EBITDA družbe in skupine v 2014 in 2015 (v mio EUR)



Obseg trgovanja z električno energijo v 2014 in 2015 (v TWh)



Lastna proizvedena električna energija v 2014 in 2015 (v GWh)



2 NAGOVOR VODSTVA



Christian Schwarz (levo)
in Anton Papež (desno)

V letu 2015 smo v Interenergu ponovno preseгли zastavljene načrte. V segmentu trgovanja z električno energijo smo obseg poslovanja povečali za polovico, proizvodnjo pa je zaznamovala izredno slaba hidrologija. Kljub temu smo tudi v tem delu poslovali uspešno ter v roku zaključili investicijo v mHE Zapeče, ki je bila svečano zagnana v avgustu.

Po letu 2014, ko smo zaradi nižjega pričakovanega nivoja prodajnih cen električne energije v prihodnosti enkratno uskladili vrednost proizvodnih osnovnih sredstev, kar je negativno vplivalo na prikazan poslovni rezultat, smo v letu 2015 izkazali pozitiven rezultat in na ravni skupine dosegli 2.17 mio EUR dobička iz poslovanja ter 1.15 mio EUR čistega dobička. Tudi ostali ključni kazalniki o poslovanju celotne skupine kažejo, da je bilo tekoče poslovanje uspešno, saj se je EBITDA v absolutnem smislu povečal za 1.26 mio EUR. Povečala so se tudi sredstva, kapital in čisti prihodki od prodaje.

Razmere v elektroenergetski panogi postajajo vsako leto zahtevnejše. Zavedamo se, da bodo na dolgi rok uspešni le tisti igralci, ki bodo dovolj agilni, da se bodo lahko prilagajali hitrim spremembam, hkrati pa bodo toliko inovativni, da bodo vztrajno korak pred večino konkurence. Na vse te izzive lahko ustrezno odgovorijo samo najboljši kadri, ki jih v učinkovit in motiviran sistem poveže ustrezna organizacija. Zato smo v letu 2015 nadaljevali s širitvijo in stalnim prilagajanjem organizacije oddelka trgovanja, ki ustvari glavno prihodkov od prodaje. Slednji so se v primerjavi z letom 2014 povečali za več kot polovico. Področje trgovanja je v letu 2015 zaznamoval tudi vstop na romunski trg.

Posebno pozornost smo v 2015 namenili tudi razvoju analitskega oddelka, saj so informacije ključ do donosnih odločitev. Pričeli smo tudi s posodobitvijo sistema upravljanja s tveganji, kar bo prineslo dodatne pozitivne učinke v prihodnosti.

Skladno s sodobnimi trendi nadaljujemo z investicijami v obnovljive vire energije. V letu 2015 smo začeli z gradnjo mHE Medna na reki Sani, ki bo pričela z obratovanjem v začetku 2017. Vse naše investicije so narejene po najsodobnejših tehničnih in okoljskih standardih ter v lokalnih okoljih predstavljajo vzorčni primer, kako je potrebno take objekte projektirati, umestiti v prostor in poskrbeti za minimalen vpliv na naravno okolje.

Poleg obstoječih aktivnosti stalno spremljamo razvoj in trende v energetiki. Želimo biti podjetje prihodnosti, zato skrbno proučimo, kateri od obstoječih konceptov imajo prihodnost in kateri so relikviji preteklosti. Tako vodimo določene aktivnosti na področju e-mobilnosti, medtem ko pri razvoju »smart home« rešitev razvijamo koncept nastopa na trgu. S svojimi aktivnostmi že pokrivamo segmenta proizvodnje in veleprodaje, zato smo v letu 2015 naredili nekaj korakov v smer popolne vertikalne integracije s potencialnim povezovanjem s ponudniki električne energije končnim odjemalcem. Zadane cilje bomo dosegli s povečanjem obsega trgovanja in z novimi investicijami v fotovoltaične elektrarne na območju Slovenije, kjer želimo doseči 3 MW inštalirane moči v tovrstne elektrarne. Verjamemo, da smo na pravi poti, kar nam potrjujejo ponovno preseženi plani prvega kvartala 2016. Zato se veselimo prihodnosti!

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Anton Papež'.

Anton Papež, direktor Interenergo d.o.o.

Christian Schwarz, direktor Interenergo d.o.o.

3 PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE

Interenergo, energetski inženiring, d.o.o. (v nadaljevanju tudi 'Interenergo') je mednarodna gospodarska družba, ki se ukvarja s trgovanjem z električno energijo in vlaganjem v izgradnjo energetskih objektov za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov.

3.1 Osebna izkaznica

Ime družbe: *INTERENERGO, energetski inženiring, d.o.o.*
Skrajšani naziv: *INTERENERGO d.o.o.*
V angleškem jeziku: *INTERENERGO, energy engineering, Ltd.*
Skrajšani naziv v angleškem jeziku: *INTERENERGO Ltd.*
Sedež: *Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija*
Telefon: *+386 (0)1 620 37 00*
Spletna stran: *www.interenergo.com*
E-naslov: *info@interenergo.si*
Ustanovitev: *25. 7. 2006*
Glavna dejavnost družbe: *35.111 – Proizvodnja elektrike v hidroelektrarnah*
Lastništvo: *KI-KELAG INTERNATIONAL, GmbH, 100-odstotni lastniški delež*
Osnovni kapital: *10.200.000 EUR*
Davčna št.: *SI99144590*
Matična št.: *2226405*

3.2 Organi družbe

V vodstvu družbe Interenergo sta dva direktorja in trije prokuristi, ki usmerjajo delovanje in razvoj matične družbe ter celotne skupine Interenergo. Poslovanje družbe nadzira tričlanski nadzorni svet.

Poslovodstvo:

Direktor: *Anton Papež*
Direktor: *Christian Schwarz*
Prokurist: *Blaž Šterk*
Prokurist: *Marcus Stormanns*
Prokurist: *Ingo Preiss*

Nadzorni svet:

Predsednik: *Armin Wiersma*
Član: *Wolfgang Lyssy*
Član: *Gerald Berger*

3.3 Skupina Interenergo

Skupino Interenergo sestavljajo matična Družba Interenergo d.o.o. Ljubljana in 11 hčerinskih družb v državah jugovzhodne Evrope. Interenergo d.o.o. Ljubljana ima dve podružnici, in sicer Interenergo d.o.o., podružnica Banja Luka, Bosna in Hercegovina in Interenergo d.o.o., podružnica Bukarešta, Romunija. EHE d.o.o. Banja Luka ima podružnico EHE d.o.o. Banja Luka – poslovna enota Mala hidroelektrarna Novakovići, Banja Luka, Bosna in Hercegovina.

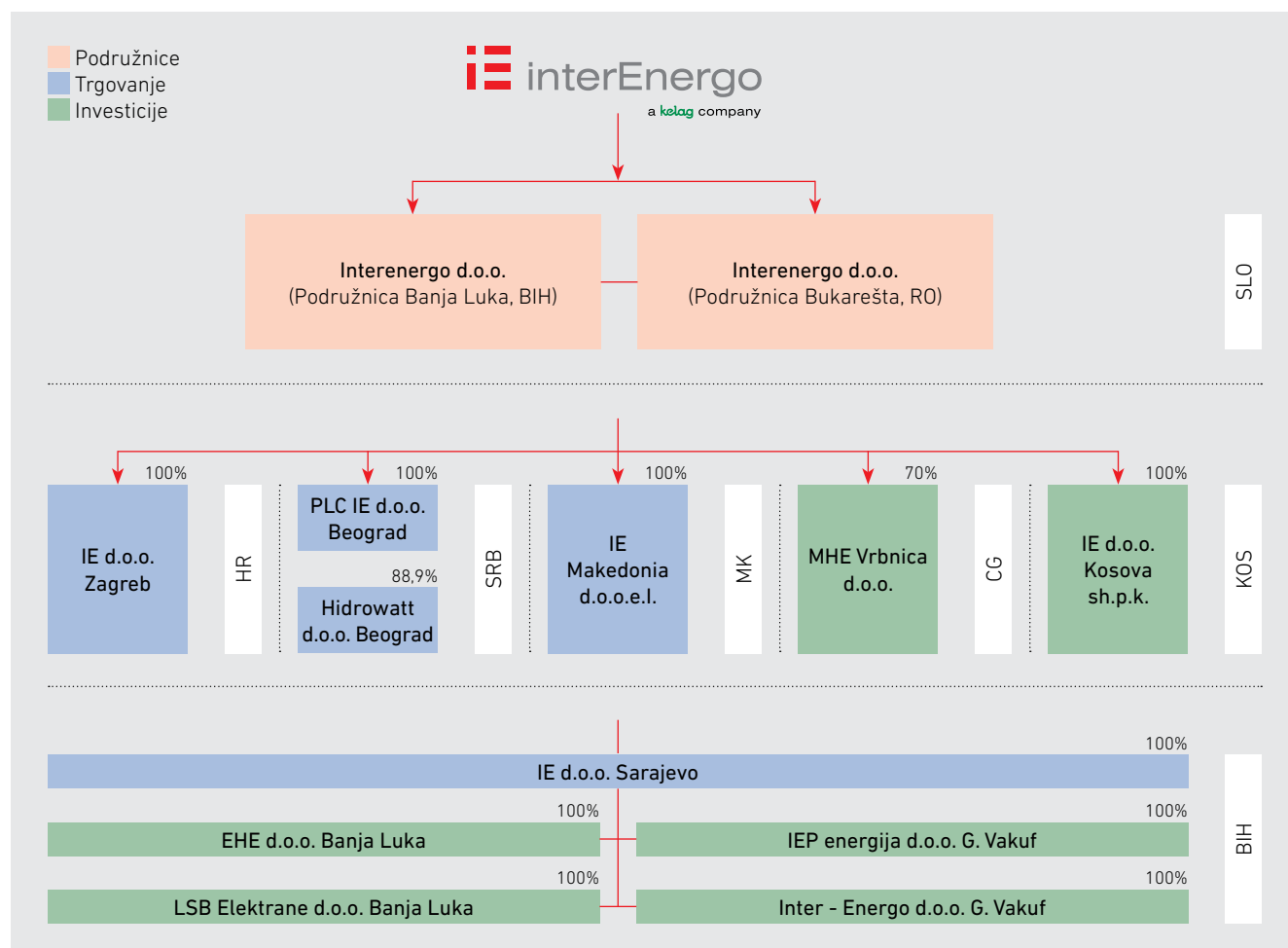
Družbe v 100-odstotni lasti družbe Interenergo d.o.o.:

- Interenergo d.o.o. Sarajevo, Bosna in Hercegovina;
- Interenergo d.o.o. Zagreb, Hrvaška;
- Interenergo Makedonija d.o.o.e.l Skopje, Makedonija;
- PLC Interenergo d.o.o. Beograd, Srbija;
- Interenergo d.o.o. Kosova sh.p.k., Kosovo;
- EHE d.o.o. Banja Luka, Bosna in Hercegovina;
- IEP energija d.o.o. Gornji Vakuf - Uskoplje, Bosna in Hercegovina;
- LSB Elektrane d.o.o. Banja Luka, Bosna in Hercegovina;
- Inter – Energo d.o.o. Gornji Vakuf - Uskoplje, Bosna in Hercegovina.

Lastniški deleži Družbe Interenergo d.o.o. v drugih družbah:

- Hidrowatt d.o.o. Beograd prek PLC Interenergo d.o.o. Beograd (88,9-odstotni delež);
- MHE Vrbnica d.o.o. Podgorica, Črna gora (70-odstotni delež).

Shema I. 2: Skupina Interenergo na dan 31. 12. 2015

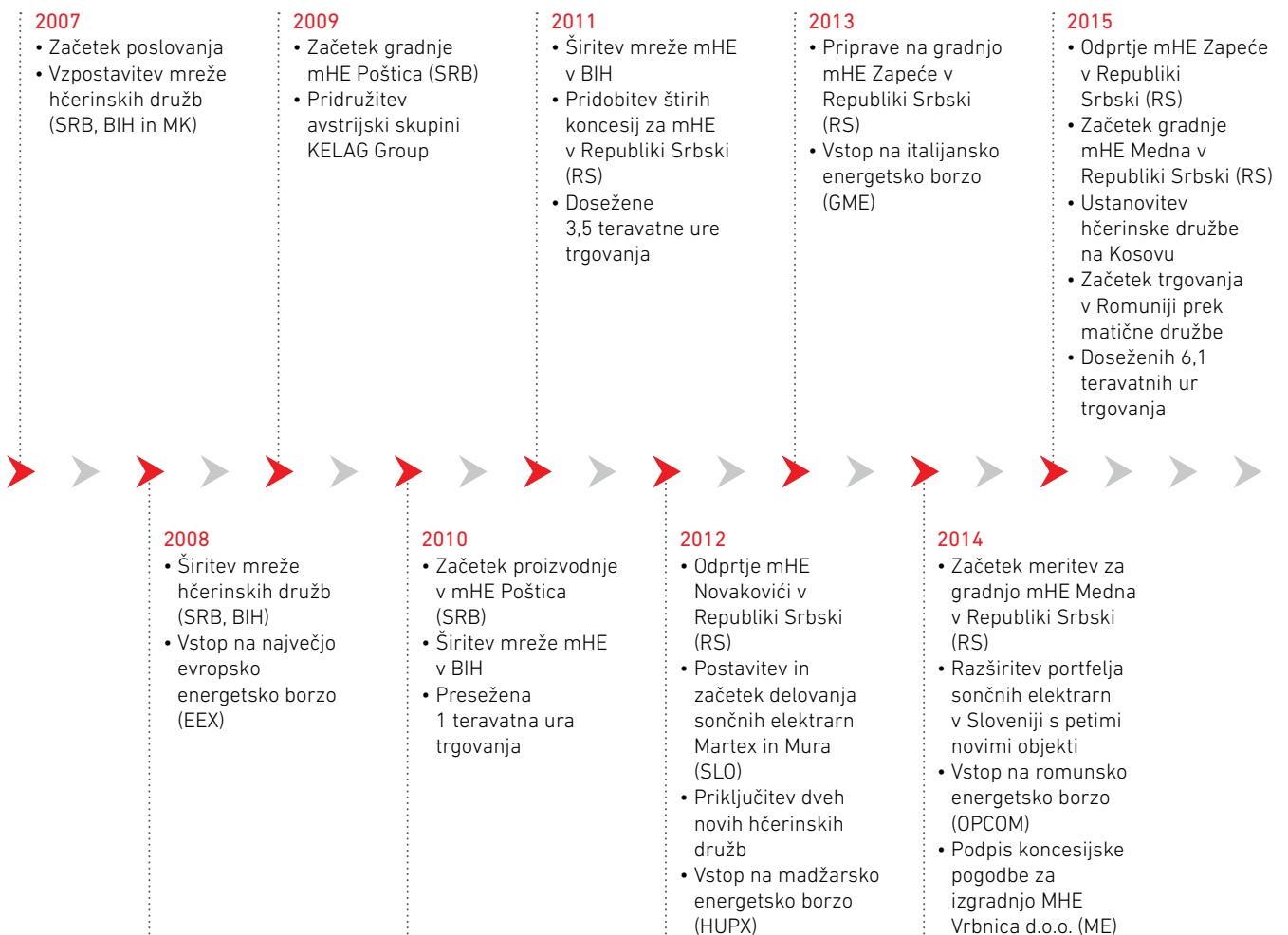


3.4 Pomembnejši mejniki v poslovanju matične družbe Interenergo d.o.o. in skupine Interenergo

Družba Interenergo d.o.o. je s poslovanjem začela leta 2007. Za dolgoročni razvoj družbe je bil ključen prevzem 100-odstotnega deleža s strani družbe KI-KELAG International GmbH leta 2009. V istem letu smo začeli graditi malo hidroelektrarno (mHE) Poštica, ki je bila prva zasebna hidroelektrarna v Srbiji v tuji lasti. Leta 2012 je električno energijo začela proizvajati mala pretočna hidroelektrarna Novakovići, ki se uvršča med tehnološko najbolj izpopolnjene tovrstne objekte v jugovzhodni Evropi.

V obdobju devetih let je matična družba vzpostavila skupino enajstih hčerinskih družb, portfelj petnajstih malih hidroelektrarn in sončnih elektrarn ter vstopila na pet energetskih borz. Obseg trgovanja v dvanajstih državah srednje in jugovzhodne Evrope je do 31. 12. 2015 dosegel 6,1 teravatnih ur.

Pomembni mejniki iz preteklosti Skupine Interenergo



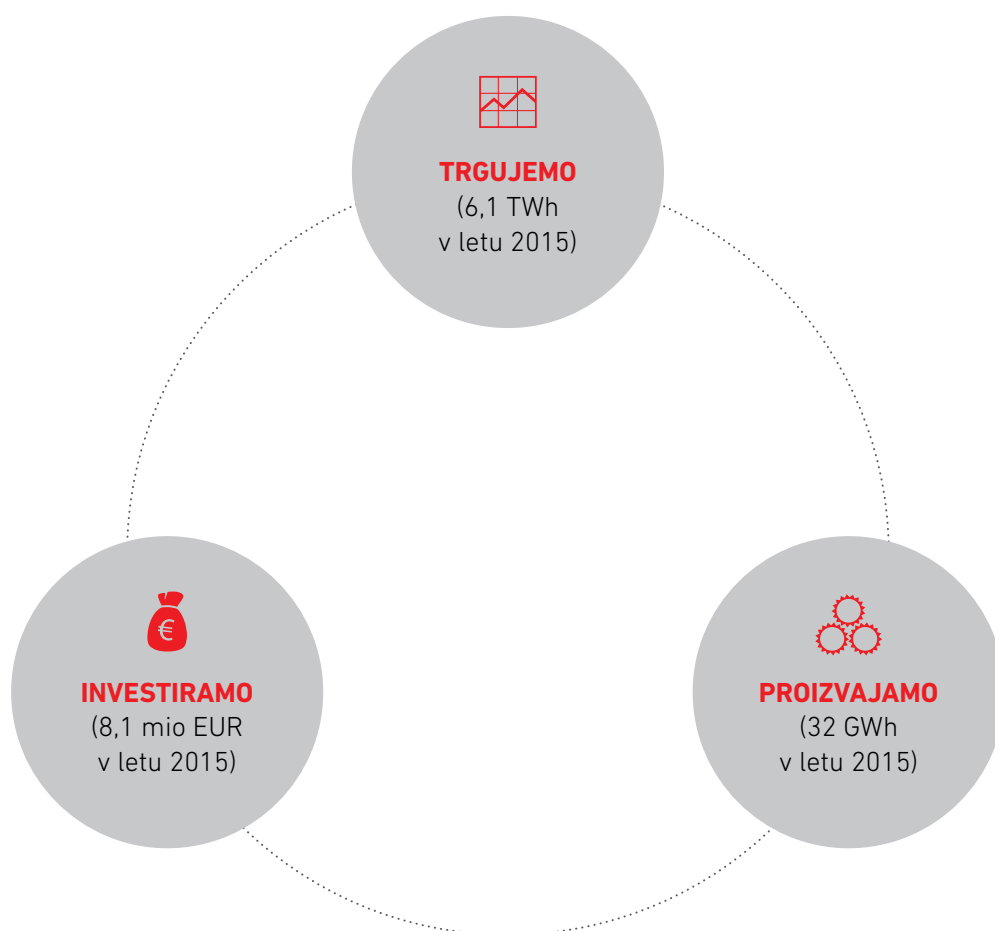
3.5 Dejavnosti družbe in skupine

Glavne dejavnosti družb v skupini Interenergo so trgovanje z električno energijo, proizvodnja električne energije iz obnovljivih virov in investiranje v nove objekte za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov.

Z električno energijo trgujemo na veleprodajnih trgih. Za uspešno opravljanje dejavnosti trgovanja z električno energijo skrbi učinkovita mreža licenciranih družb v skupini Interenergo. S tržnimi dejavnostmi Skupina prispeva k zanesljivi in cenovno konkurenčni preskrbi z električno energijo na ciljnih trgih. Obseg trgovanja z električno energijo smo v zadnjih petih letih povečali z 1,5 na 6,1 teravatnih ur na ravni skupine.

Družbe v skupini načrtujejo, koordinirajo izgradnjo in upravljajo energetske objekte ter sledijo zahtevam po zmanjšanju škodljivih vplivov na okolje in spodbujanju lokalnega razvoja. Investiramo v izgradnjo in prenavo elektrarn za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov, kot so voda, sonce in veter. Pri gradnji novih in prenovi obstoječih objektov uporabljamo napredne tehnologije, skladne z najvišjimi standardi učinkovitosti proizvodnje in varnosti, kar predstavlja dobro osnovo za trgovanje. Tako kot ni trgovanja brez zanesljive proizvodnje, tudi gola proizvodnja brez zagotavljanja koristi za uporabnike preko prodaje ni dovolj. Mi uspešno povezujemo oboje.

Shema I. 3: Dejavnosti družbe in skupine Interenergo



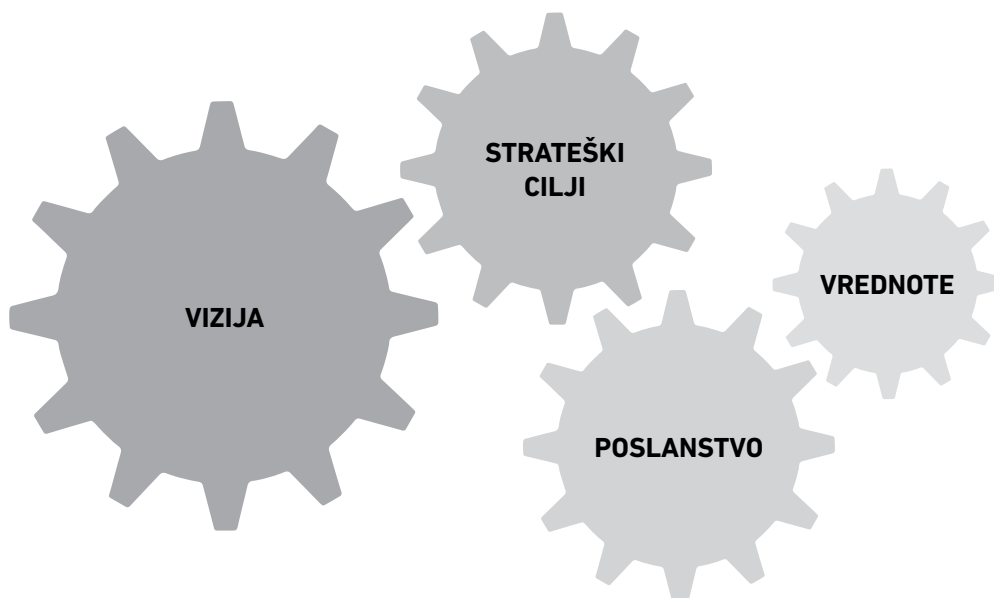
Poslovanje v jugovzhodni in srednji Evropi

Primarne države za investicijske projekte so trenutno Bosna in Hercegovina, Črna gora, Hrvaška, Slovenija in Srbija. Ciljna regija pri trgovanju z električno energijo je širša ter poleg navedenih držav obsega še Avstrijo, Italijo, Madžarsko, Nemčijo, Makedonijo, Kosovo, Romunijo in več sosednjih držav, v katerih Interenergo trguje na meji.

Družba Interenergo zaradi vzpostavitve infrastrukture za trgovanje z električno energijo in zaradi pridobivanja novih investicijskih projektov na vseh primarnih trgih ustanavlja hčerinske družbe, ki so praviloma v njeni 100-odstotni lasti. Z namenom investiranja v elektroenergetske objekte, Interenergo ustanavlja ali lastniško vstopa v projektne družbe.

Shema I. 4: Vizija, vrednote, poslanstvo in strateški cilji družbe in skupine Interenergo

3.6 Poslovna politika družbe in skupine



Interenergo d.o.o. je mednarodna družba, ki ima sedež v Ljubljani in vodi skupino Interenergo. Skupina deluje na energetskih trgih srednje in jugovzhodne Evrope. Primarni poslovni cilj in temeljna odgovornost skupine je varna in učinkovita dobava električne energije ter izvedba investicijskih projektov, usmerjenih k ekonomsko, okoljsko in družbeno odgovornemu izkoriščanju obnovljivih virov energije.

Vizija

Biti med najbolj dobičkonosnimi trgovci z električno energijo v Srednji in Jugovzhodni Evropi, vodilni ponudnik energetskih storitev ter največji tuji zasebni vlagatelj v proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov na območju držav nekdanje Jugoslavije v segmentu malih in srednjih elektrarn.

Poslanstvo

Zagotavljati varno in učinkovito dobavo električne energije iz obnovljivih virov energije v regiji srednje in jugovzhodne Evrope.

Zagotavljati varno in učinkovito dobavo električne energije iz obnovljivih virov energije ter njihove boljše izkoriščenosti v regiji srednje in jugovzhodne Evrope.

Vrednote:

- zanesljiva, varna in okolju prijazna proizvodnja električne energije;
- preglednost in učinkovitost poslovanja;
- skrb za okolje;
- strokovnost, inovativnost;
- pripadnost in timsko delo;
- prilagodljivost;
- gradnja dolgoročnih poslovnih partnerstev.

Strateški cilji:

- širiti mrežo za trgovanje na energetskih trgih srednje in jugovzhodne Evrope;
- investirati v gradnjo in prenovo objektov za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov energije.
- krepiti konkurenčne prednosti pri trgovanju na veleprodajnih trgih;
- učinkovito upravljati obstoječe objekte s ciljem zagotavljati dolgoročno, varno in poslovno učinkovito obratovanje;
- širiti portfelj objektov za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov;
- zagotoviti vertikalno integracijo – od proizvodnje električne energije do končnega odjemalca;
- V naslednjih petih letih doseči obseg trgovanja 9 teravatnih ur električne energije;
- imeti postavljenih za 35 MW proizvodnih kapacitet do leta 2018, ki bodo na ozemlju jugovzhodne Evrope proizvedle za 120 GWh električne energije.

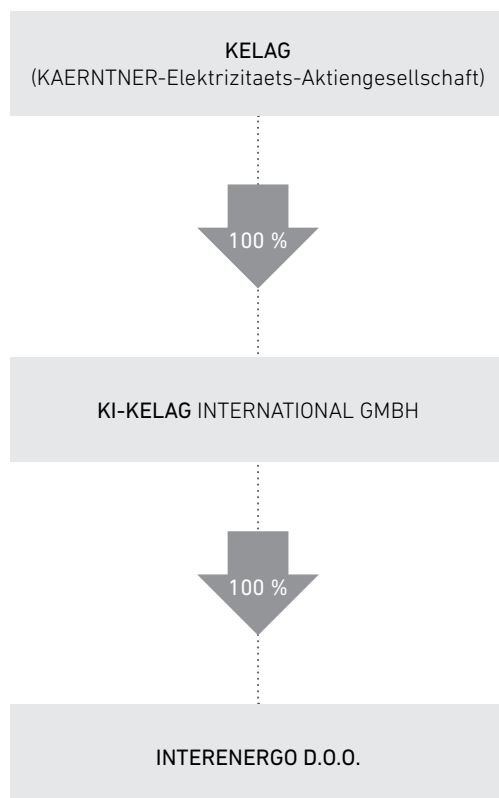
4 SKUPINA KELAG

Skupina Interenergo je del skupine Kelag, ki se uvršča med vodilne energetske družbe na področju obnovljivih virov energije v srednji Evropi. Odvisne družbe v skupini Kelag delujejo na področjih električne energije, daljinskega ogrevanja in zemeljskega plina. Matična družba Kelag, ki deluje od leta 1923, ima veliko izkušenj na področju proizvodnje, nabave, distribucije in prodaje električne energije. Kelag in njene hčerinske družbe sledijo strateškim ciljem rasti in inovacij na temelju obnovljivih virov energije. Skupina Kelag podpira in spoštuje okoljske cilje Evropske unije.

Z izkoriščanjem prednosti obsežnega znanja je Kelag okrepil naložbe v proizvodnjo električne energije iz vodnih virov in vetra, daljinsko ogrevanje, energijo iz biomase in v druge obnovljive vire energije, vključno s proizvodnjo toplote iz recikliranja industrijskih odpadkov. V skupini Kelag je bilo v letu 2015 zaposlenih 1.408 visoko usposobljenih sodelavcev, ki so ustvarili promet v višini 1.38 milijarde EUR.

Lastniška povezanost s skupino Kelag nam zagotavlja sinergijske učinke pri trgovanju in investiranju, kjer nam Kelagove izkušnje omogočajo gradnjo tehnološko dovršenih objektov za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov. Kot del skupine Kelag smo tako deležni prenosa znanj in izkušenj, ki izhajajo iz Kelagove skoraj stoletne tradicije snovanja, gradnje in upravljanja energetskih objektov, Interenergo pa skrbi za odgovornost do skupine Kelag z uspešnim poslovanjem in utrjevanjem ugleda na slovenskem in drugih ciljnih trgih.

Ne glede na močne lastniške povezave pa je Interenergo samostojna družba, ki razvija lastne kompetence in lastne trge.



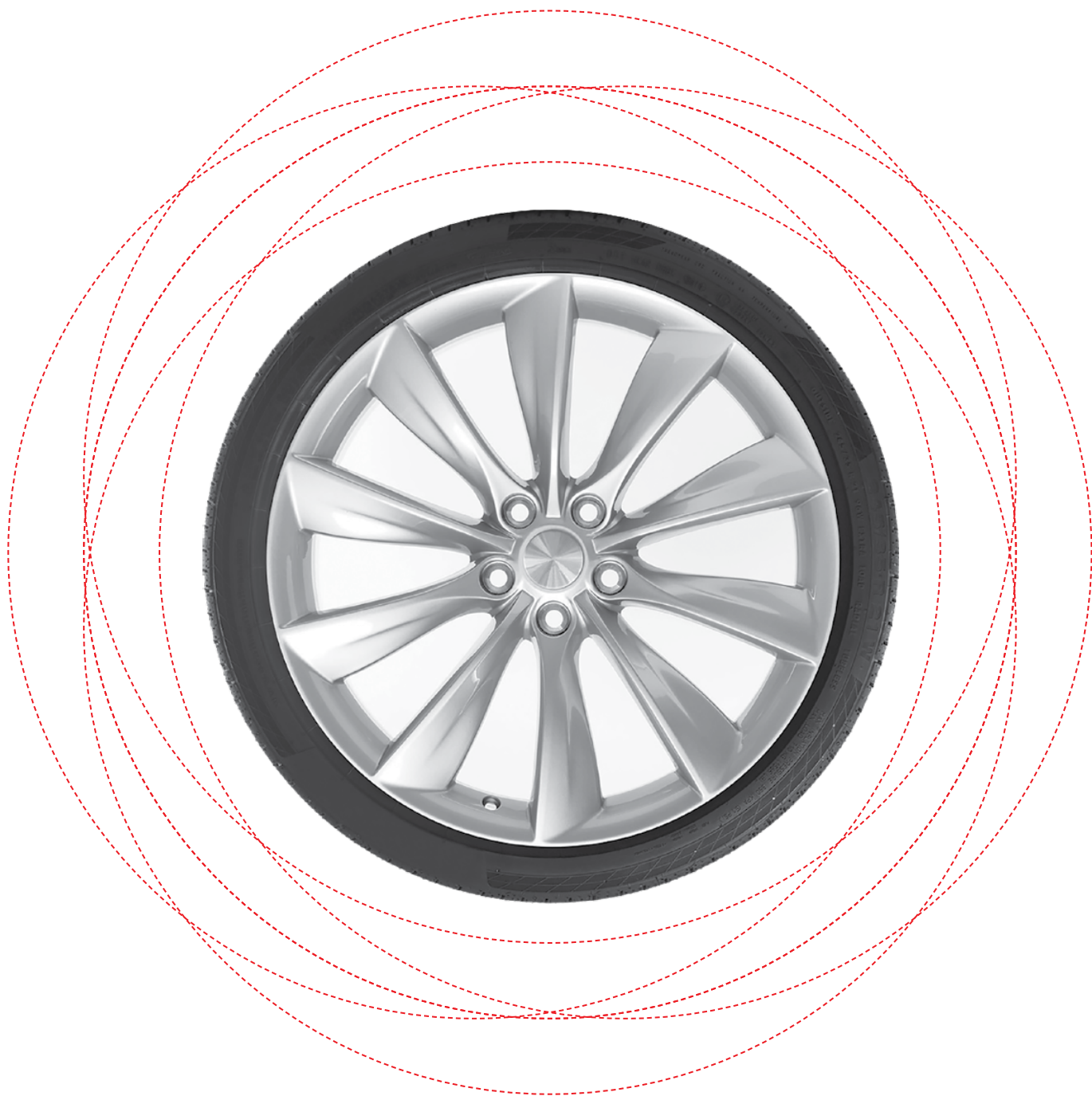
Shema I. 5: Položaj Interenerga v skupini Kelag



AVTOMOBILSKO KOLO

Avtomobilsko kolo je simbol neslutenege tehnološkega razvoja vezanega na izkoriščanje fosilnih goriv. Kot tako nosi s seboj tako slavo preteklosti kot slutnjo prihodnosti, ki se bo najverjetneje odrekla avtomobilu, kot ga poznamo danes. Kolo bo ostalo tudi brez avtomobila.

II. POSLOVNO POROČILO



1 PREDSTAVITEV POSLOVNEGA OKOLJA IN VPLIVOV NA DELOVANJE DRUŽBE IN SKUPINE V LETU 2015

Za uspešno poslovanje pri trgovanju z električno energijo je za skupino pomembno, da se hitro prilagaja razmeram na energetskih trgih. Naložbena podhranjenost v državah nekdanje Jugoslavije, kjer poteka večina naših investicijskih projektov, nam omogoča prostor za realizacijo donosnih investicij. V zahtevnih gospodarskih razmerah smo na področju teh držav v letu 2015 poslovali uspešno, kar potrjujejo izvedene tekoče investicije in investicijski načrti za prihodnja leta. V segmentu trgovanja z električno energijo smo se dovolj hitro prilagodili hitro spreminjajočim se razmeram na energetskih trgih. Osredotočenost na kratkoročno trgovanje nam je omogočila ustvarjanje visoke dodane vrednosti tudi v letu 2015.

Gospodarsko okolje v Sloveniji in jugovzhodni Evropi v letu 2015

Ključni makroekonomski kazalniki za leto 2015 kažejo na nadaljevanje pozitivnih gospodarskih gibanj v Sloveniji. Slovensko gospodarstvo je tako v letu 2015 ohranilo trdno gospodarsko rast v višini 2,5 odstotka. Po podatkih SURS se je BDP v letu 2015 povečal za 2,9 odstotka. Izvoz je bil, tako kot v predhodnem letu, ključni generator gospodarske rasti tudi v letu 2015. Rast BDP je bila v Sloveniji najvišja v storitvenih dejavnostih zasebnega sektorja, kamor spada tudi trgovanje z električno energijo.

Positivna gospodarska rast je vplivala tudi na zmanjševanje brezposelnosti, predvsem zaradi zaposlovanja v zasebnem storitvenem sektorju. Ob koncu leta je bila brezposelnost 11,7 odstotna. Brez dela je bilo 113 tisoč ljudi, kar je 5 odstotkov manj kot konec leta 2014. Kljub pozitivnim kazalnikom na trgu dela se je zmanjševalo število novih zaposlitev za nedoločen čas. Poleg tega se nadaljuje trend počasne rasti plač.

Okrevanje zasebne potrošnje se je, ob nadaljnjem izboljševanju razmer na trgu dela, okrepilo (v zadnjem četrletju je zabeležena 2,6-odstotna medletna rast). Ob nadaljnji rasti potrošnje trajnih dobrin, ki se je začela v drugi polovici 2013, se je tekom leta 2015 krepilo trošenje drugih dobrin, ki predstavljajo prevladujoči delež v potrošnji. Ta pozitivna gibanja se odražajo tudi v rasti dodane vrednosti v trgovini, gostinstvu in drugih storitvenih dejavnostih.

V letu 2015 je Slovenija prvič zabeležila deflacijo. Po podatkih Banke Slovenije je tako povprečna letna inflacija merjena s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin (HICP indeks) znašala -0,8 odstotkov, kar je najmanj doslej. V enem letu se je blago pocenilo za 1 odstotek, storitve pa so se podražile za 0,7 odstotka. K padcu cen so pripomogle nižje cene naftnih derivatov. Povprečna letna stopnja inflacije v državah članicah EU je bila 0,1 odstotna.

Po ocenah Banke Slovenije se tveganja za upočasnjevanje tujega povpraševanja v letu 2016 še naprej povečujejo. Signali iz mednarodnega okolja so sicer različni. Geopolitična trenja na Bližnjem vzhodu se dodatno zaostrejejo, a za zdaj še brez opaznejših gospodarskih posledic. Tehtana ocena napovedi rasti glavnih trgovinskih partneric se proti koncu leta 2015 ni bistveno znižala, gospodarska klima v evropskem območju pa je ostala stabilna. Hkrati so se še naprej zniževale ocene globalne gospodarske rasti. Rast v glavnih gospodarstvih ostaja neenakomerna, kar se je začelo odražati tudi v divergenci denarnih politik med evropsko in ameriško centralno banko. Prek učinka na tečaj evra bo to še naprej pozitivno prispevalo k cenovni konkurenčnosti izvoznega sektorja evrskega območja, trenutno ohranjanje nizkih

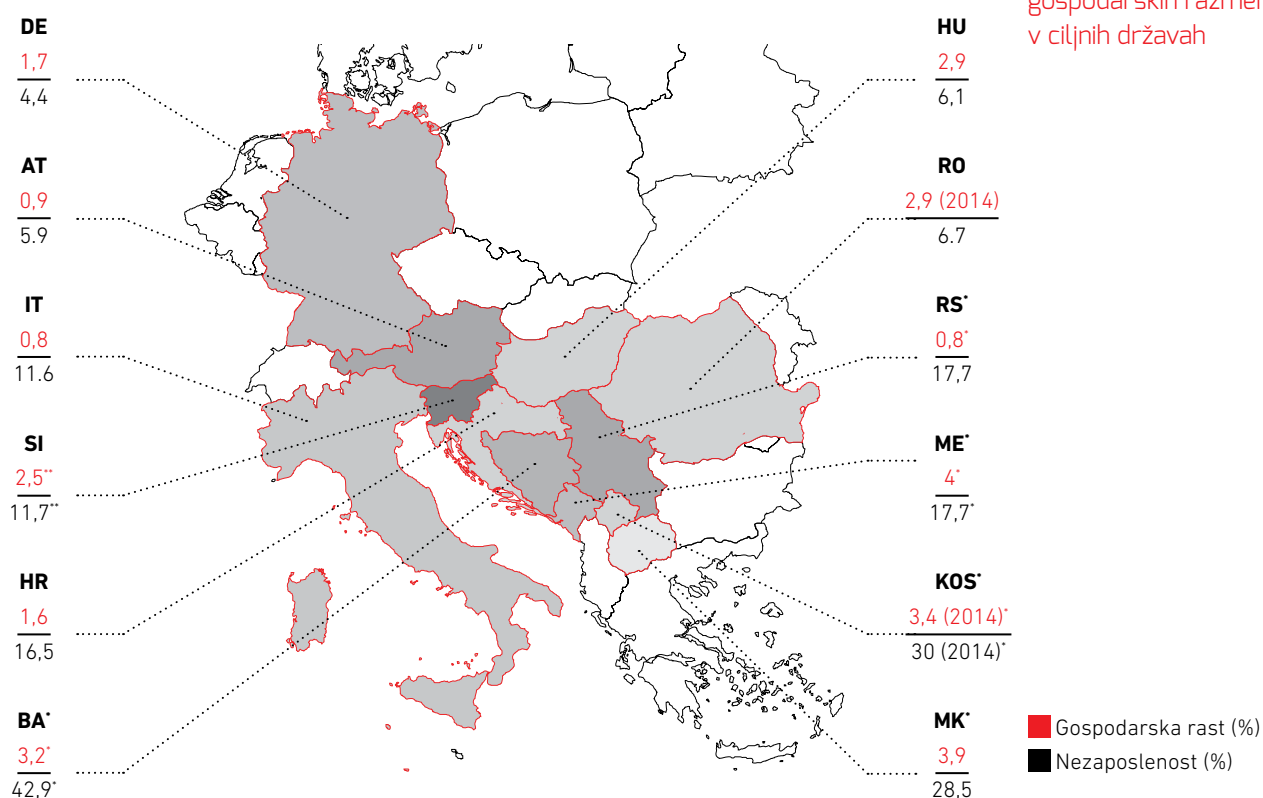
cen surovin pa bo preprečevalo povečevanje njegovih vhodnih stroškov, a zato tudi ohranjalo deflacijske pritiske.

Gospodarske okrevanje v državah nekdanje Jugoslavije se je nekoliko okrepilo, saj se je letna rast BDP povečala v skoraj vseh državah regije, v kateri posluje Skupina Interenergo. Gospodarska rast temelji predvsem na močnejših investicijah in izvozu. Ob pozitivni gospodarski rasti pa je še naprej stagnirala zasebna potrošnja, na katero so negativno vplivale visoka brezposelnost ter stagnacija plač in pokojnin.

Viri podatkov o gospodarstvu v letu 2015: Banka Slovenije (Gospodarska in finančna gibanja, Januar 2016), UMAR, Evropska komisija (Četrletno poročilo o ekonomskih razmerah v državah kandidatkah za članstvo).

Kazalniki gospodarskih razmer v ciljnih državah

Shema II. 1: Kazalniki gospodarskih razmer v ciljnih državah



Vir podatkov: Eurostat /Real GDP Growth rate)

* Vir podatkov European Commission (ECFIN-D-1)

** Vir podatka: UMAR

2 POSLOVANJE DRUŽBE IN SKUPINE V LETU 2015

Poslovanje družbe je bilo v zahtevnih razmerah v letu 2015 uspešno. EBITDA marža na ravni skupine je v letu 2015 znašala 1,38 odstotka oziroma 3,47 milijona EUR. EBITDA družbe je v letu 2015 znašala 0,65 odstotka od prihodkov oziroma 1,65 milijona EUR, kar je za 0,25 odstotne točke več kot v istem obdobju lani.

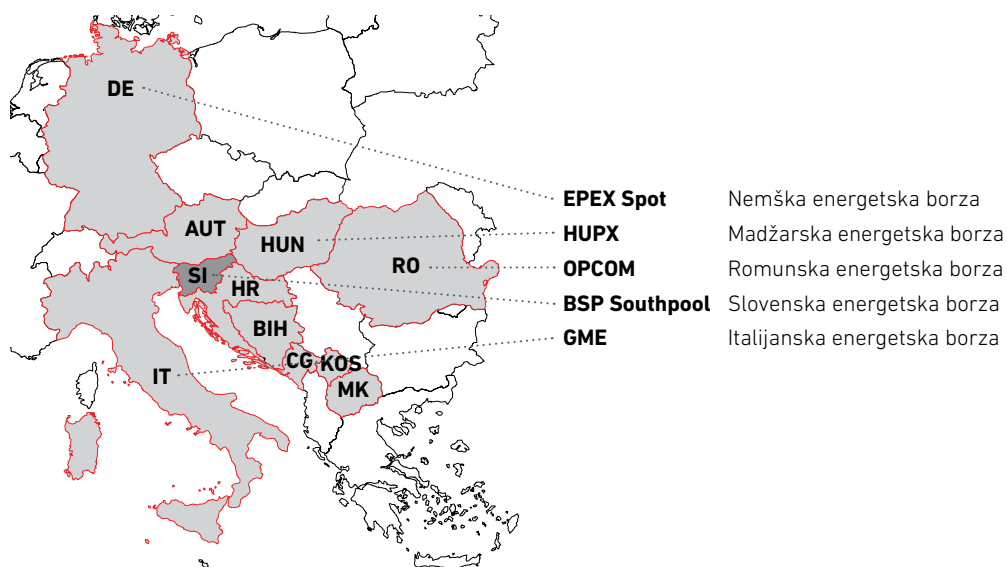
Na višino sredstev tako družbe kot skupine najbolj vpliva višina poslovnih obveznosti in terjatev iz trgovanja z električno energijo. Konec leta se obveznosti do dobaviteljev in terjatve do kupcev nanašajo na dobavljeno in kupljeno električno energijo v decembru. Višina celotnih sredstev skupine se je konec leta 2015 v primerjavi z 2014 zvišala za 28 % oziroma 15,97 milijona EUR. Večino povečanja predstavljajo aktivirana osnovna sredstva mHE Zapeče, ki je pričela obratovati v juniju 2015. Financiranje poslovanja zagotavlja matična družba Kelag v obliki kapitala in posojil. Delež kapitala v obveznostih do virov sredstev se je na ravni skupine in družbe konec leta 2015 v primerjavi s prejšnjim letom povečal za 8,6 oziroma 7,1 odstotnih točk in je za skupino znašal 38,4 odstotkov, za družbo pa 40,2 odstotkov znotraj samih obveznosti do virov sredstev.

2.1 Poslovanje na področju trgovanja

Poslovanje družbe oziroma skupine Interenergo je v letu 2015 z vidika obsega trgovanja električne energije doživelo skokovito rast. Skupna količina prodane električne energije je dosegla 6,1 teravatnih ur na ravni skupine oziroma 7,2 teravatne ure na ravni matične družbe Interenergo d.o.o. S tem smo za več kot 35 odstotkov presegli zadani cilj doseganja obsega prodane električne energije na mednarodnih trgih v obsegu 4,5 teravatne ure. Pri trgovanju smo se osredotočali predvsem na kratkoročno dnevno, tedensko in mesečno trgovanje. Zaradi zavarovanja pred cenovnimi tveganji se je povečala tudi količina sklenjenih letnih pogodb. Prav tako smo v letu 2015 aktivno trgovali na bilateralnem (OTC) trgu.

V letu 2015 smo trgovali na energetskih trgih v Sloveniji, Avstriji, Italiji, Nemčiji, Makedoniji, Srbiji, Črni gori, Bosni in Hercegovini, na Hrvaškem, Madžarskem, v Romuniji in na Kosovu. Prihodki skupine Interenergo iz naslova trgovanja so v letu 2015 znašali 250 milijonov EUR. Glavnino trgovanja je ustvaril trgovalni oddelek matične družbe Interenergo d.o.o v Ljubljani, in sicer v višini 247,6 milijonov EUR. V primerjavi z letom 2014 so se prihodki od prodaje električne energije na ravni skupine povečali za 54,3 odstotkov.

K dobičkonosnosti in rasti obsegu poslovanja na področju trgovanja v 2015 je v veliki meri prispevala okrepljena analitična ekipa, ki je omogočala, da so naši trgovalci oblikovali še bolj donosne trgovalne pozicije. Prav tako smo v prvem četrtletju dobro izkoristili povišano volatilitnost cen.



Shema II. 2: Prisotnost na mednarodnih trgih in mednarodnih energetskih borzah

2.2 Poslovanje na področju investicij in proizvodnje električne energije

Aktivnosti skupine na področju investicij so bile v letu 2015 v skladu s poslovno vizijo vzpostavljanja stabilnega portfelja objektov za proizvodnjo električne energije, ki bodo zagotovile za dolgoročne stabilne prihodke. V letu 2015 smo po dveh letih zahtevne in preudarne gradnje zgradili malo pretočno hidroelektrarno Zapeče na reki Ugar v Republiki Srbski, ki ima 4,1 MW nazivne moči. Po uspešno opravljeni pripravljalski razvojni fazi na zahtevnem terenu v letu 2014, smo v letu 2015 začeli z gradbeno fazo male pretočne hidroelektrarne Medna na reki Sani, ki je ravno tako locirana v Republiki Srbski.



Zunanost male hidroelektrarne Zapeče

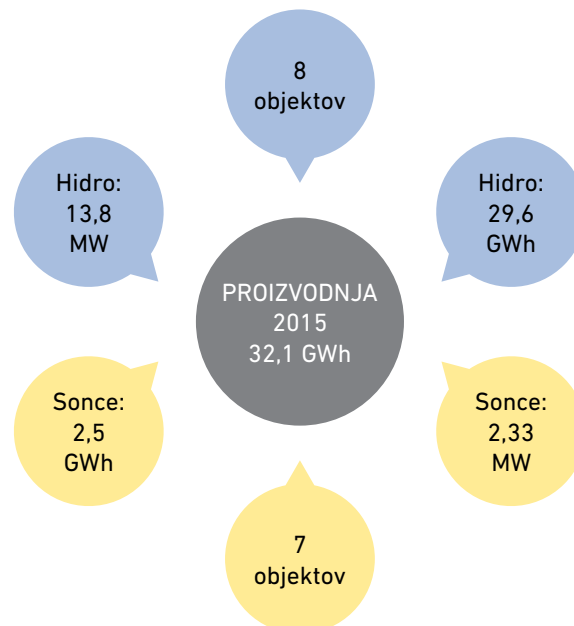
Tehnološko napredna oprema v mali hidroelektrani Zapeče

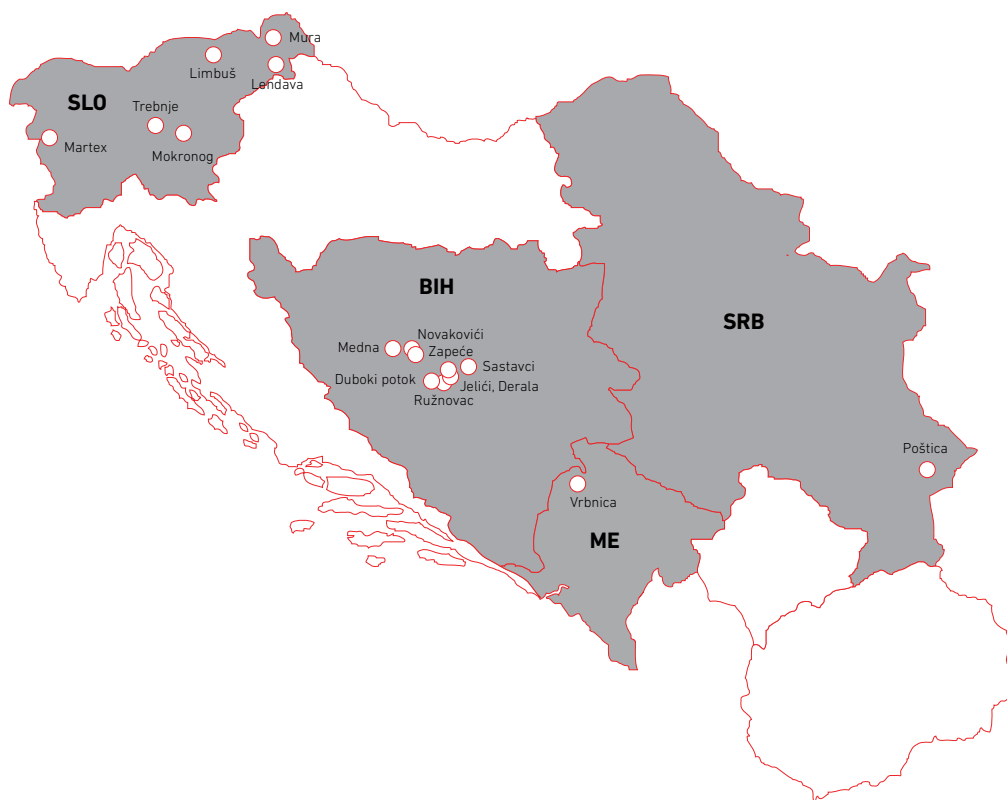


Portfelj sončnih elektrarn v Sloveniji je v letu 2015 ostal enak in je štel 7 elektrarn. Skupna proizvodna moč malih hidroelektrarn znaša 13,8 megavatov, sončnih elektrarn pa 2,33 megavatov električne energije. Sončne in hidroelektrarne s skupno proizvodno močjo 16,1 megavatov so v letu 2015 proizvedle 32,1 gigawatnih ur električne energije s skupnimi prihodki v višini 2,4 milijonov EUR. Hidrološke razmere so bile v letu 2015 zahtevne v celotni regiji, saj je bila vodnatost rek za približno 23 odstotkov manjša od dolgoletnega povprečja.

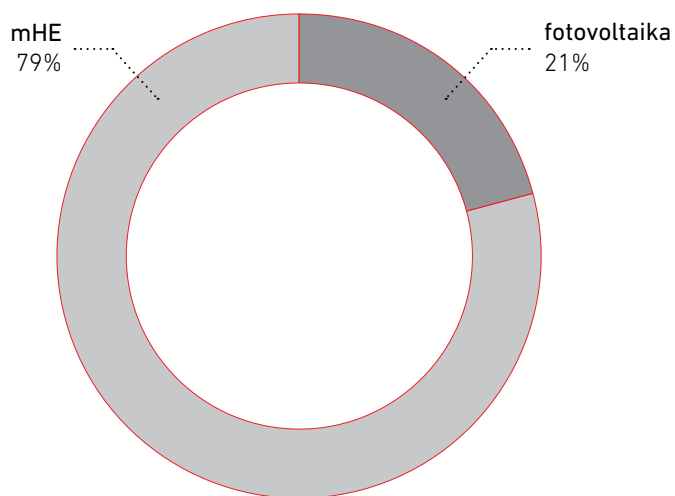
V portfelju skupine Interenergo je petnajst delujočih objektov v treh državah, in sicer sedem malih hidroelektrarn v Bosni in Hercegovini in ena v Srbiji ter sedem sončnih elektrarn v Sloveniji. Vse investicijske projekte izvajamo s soglasjem lokalnih skupnosti ter ob upoštevanju sodobnih gradbenih in okoljskih standardov. S tem ustvarjamo tehnične, okoljske in pravne pogoje za dolgoročno stabilno proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov.

Shema II. 3: Proizvodni portfelj

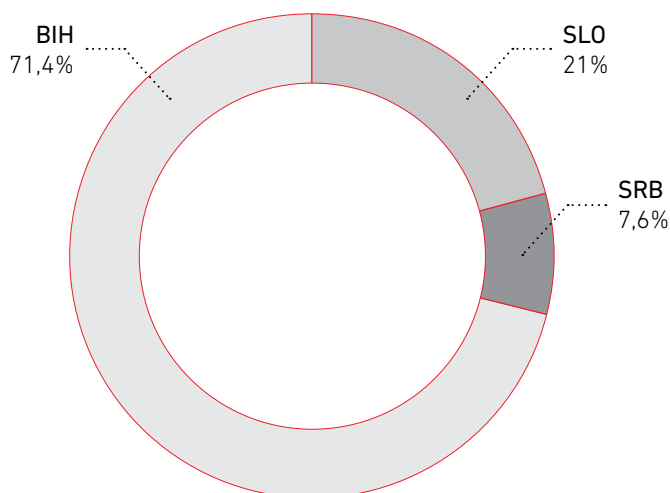




Shema II. 4: Elektrarne v Sloveniji, Srbiji, Bosni in Hercegovini ter Črni Gori



Graf II. 1 Tehnologija proizvodnje električne energije v letu 2015



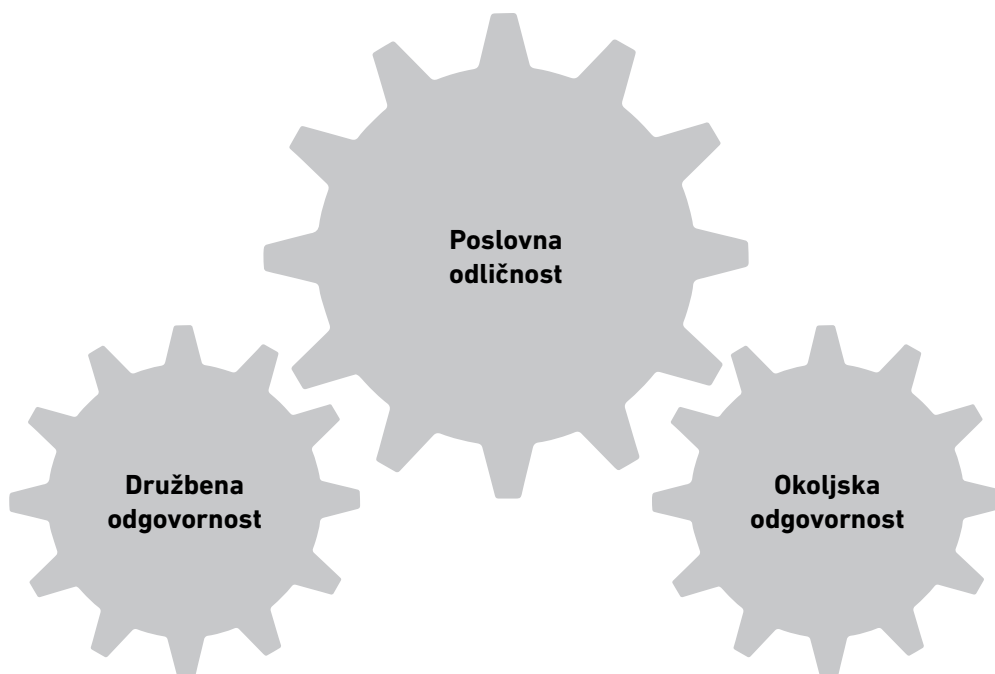
Graf II. 2: Prihodki od proizvedene električne energije po državah v letu 2015

3 TRAJNOSTNA USMERITEV DRUŽBE IN SKUPINE

Naša odgovornost do širšega okolja temelji na celoviti odgovornosti do vseh deležnikov vpletenih v naš poslovni model.

Deležniki	Kaj je zanje najpomembnejše	Kako jih vključujemo
Lastnik	<ul style="list-style-type: none"> - relevantne in pravočasne informacije - poslovanje, ki omogoča izplačilo dobička - učinkovito korporativno upravljanje 	<ul style="list-style-type: none"> - seje nadzornega sveta vpetost zaposlenih Kelaga v odločevalske funkcije - sodelovanje na skupnih projektih in delavnicah srečanja
Zaposleni	<ul style="list-style-type: none"> - možnost razvoja kariere - pridobivanje dodatnih znanj - strokovno in učinkovito vodenje 	<ul style="list-style-type: none"> - dvakrat letno organiziramo teambuildinge - izobraževanja
Poslovni partnerji	<ul style="list-style-type: none"> - spoštovanje poslovnih dogovorov - dosledno poravnanje dogovorjenih obveznosti - jasna merila za izbor podizvajalcev 	<ul style="list-style-type: none"> - transparentni, nediskriminatorni postopki nabav električne energije ter izgradnje elektrarn oz. dobava pripadajoče opreme - spoštovanje Etičnega kodeksa skupine Kelag
Državni organi in regulatorji	<ul style="list-style-type: none"> - skladnost s predpisi - zagotavljanje kakovostnega dostopa do električne energije 	<ul style="list-style-type: none"> - dosledno spoštovanje veljavnih predpisov - korektno sodelovanje z energetske regulatorji v vseh državah, kjer poslujemo
Lokalna in širša skupnost	<ul style="list-style-type: none"> - sponzorsko in donatorsko sodelovanje pri poslovnih, kulturnih, znanstvenih in športnih dogodkih in podvigih - nova delovna mesta - dostopnost električne energije iz obnovljivih virov energije 	<ul style="list-style-type: none"> - z odpiranjem elektrarn zagotavljamo nova delovna mesta - v okviru gradenj malih hidroelektrarn urejamo tudi rečne struge in skrbimo za ribji fond
Mediji	<ul style="list-style-type: none"> - redne in aktualne informacije o poslovanju skupine - redno komuniciranje o aktualnih aktivnostih 	<ul style="list-style-type: none"> - z mediji imamo konstruktiven odnos na podlagi stališča, da so dejanja pomembnejša od besed

V središču naših vrednot je zanesljivo dobavljanje okolju in družbi prijazne električne energije. Zato poleg zahtevanih, posebno pozornost namenjamo tudi dodatnim raziskavam, s katerimi skušamo oceniti in zmanjšati vpliv same gradnje elektrarne na okolje oziroma ekosistem. Ker se zavedamo, da so za uspešno poslovanje ključni zanesljivi sodelavci, jih spoštujemo in ustrezno nagradimo.



Shema II. 5: Stebri uresničevanja trajnostnega razvoja

V skupini Interenergo smo v letu 2015 trajnostni razvoj uresničevali z uravnoteženim delovanjem na ekonomskem, družbenem in okoljskem področju. Strateške stebre uresničevanja trajnostnega razvoja skupine Interenergo razumemo kot:

- poslovno odličnost,
- okoljsko odgovornost,
- družbeno odgovornost.

3.1 Poslovna odličnost

Poslovna odličnost temelji na strateški usmerjenosti družbe v zagotavljanje zanesljive proizvodnje in dobave električne energije iz obnovljivih virov energije (voda, sonce, veter), ki so vse pomembnejši segment energetike.

Vse družbe v skupini Interenergo delujejo pregledno, pošteno in z visokimi etičnimi standardi. Vodstvo matične družbe in zaposleni uresničujejo premišljeno in trajnostno naravnano poslovno strategijo, ki temelji na uravnoteženih ciljih in zagotavlja dolgoročen uspeh družbe. Razvoj skupine temelji na vlaganjih v obnovljive vire energije, ki so v letu 2015 znašala 8,1 milijona EUR, in na krepitvi položaja pri mednarodnem trgovanju z električno energijo, kjer je promet v letu 2015 znašal 250 milijonov EUR.

Družbe v skupini se za izvajanje razvojnih načrtov in investicij ne zadolžujejo pri finančnih ustanovah, ampak so vsa potrebna sredstva zagotovljena v obliki kapitala ali posojil družbenika. Finančno stanje matične družbe in celotne skupine je zato dobro. Stopnja donosnosti sicer še ni primerljiva z najuspešnejšimi energetskimi skupinami, saj je Skupina Interenergo še v zgodnji fazi razvoja poslovnega potenciala, vendar pa ima obvladujoča skupina Kelag po oceni bonitetne agencije S&P bonitetno oceno A, kar družbam v skupini tudi v zaostrenih gospodarskih razmerah omogoča izvajanje ambicioznih poslovnih strategij.

Z uspešnim poslovanjem uresničujemo odgovornost do svojih lastnikov.

3.2 Okoljska odgovornost

Okoljska odgovornost skupine Interenergo je neposredno povezana z izvajanjem naše osnovne dejavnosti – proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov energije (voda, sonce, veter). Pri proizvodnji električne energije iz obnovljivih virov se namreč v ozračje ne sproščajo izpusti CO₂, ki so glavni vzrok za podnebne spremembe. Izgradnja novih enot za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov poteka skladno z okoljskimi in tehničnimi standardi skupine Kelag, ki v mednarodnem okolju veljajo za referenčne na področju hidroenergije. Z investiranjem v gradnjo objektov za proizvodnjo električne energije tako pomagamo državam, v katerih smo prisotni, da povečujejo delež električne energije, proizvedene iz obnovljivih virov energije. Pri umeščanju objektov v okolje sledimo vsem, tako lokalnim kot evropskim, zakonodajnim okvirom. Novozgrajeni in prenovljeni objekti so tehnološko dovršeni in okolju prijazni, saj so zgrajeni iz naravnih materialov, kot so kamen, beton in les, ki so popolnoma razgradljivi po dobi uporabe. Hkrati poleg pregrad gradimo tudi ribje steze, ki so prilagojene tudi drugim lokalnim organizmom. S tem je zagotovljen najmanjši vpliv objektov na okolje in njegov ekosistem.

V letu 2015 smo v okviru gradnje male hidroelektrarne Zapeče uredili celotno strugo reke Ugar v dolžini približno 10 km.

Urejena ribja steza na reki Ugar



3.3 Družbena odgovornost

Tudi v središču naše družbene odgovornosti je predvsem zagotavljanje zanesljivosti in dostopnosti električne energije iz obnovljivih virov energije. V obdobju, ko že lahko nazorno čutimo posledice klimatskih sprememb, se odgovornost energetske družbe nujno izkazuje predvsem na tem področju. V letu 2015 smo tako s proizvodnjo 32,1 GWh zelene energije oskrbeli 17.900 gospodinjstev.

Nadalje se zavedamo, da mora družbeno odgovorno podjetje vlagati tudi v lokalno okolje, v katerem uspešno deluje. Tako smo v letu 2015 v Kneževu, kjer smo uspešno zagnali malo hidroelektrarno Zapeče na reki Ugar, zgradili protipoplavne ukrepe in zadrževalnike plavin. Ravno tako smo tudi uredili ribolovne cone. V gradbena dela smo vključili lokalno prebivalstvo. Posredno smo prek izvajalcev izvedli vlaganja v lokalno hotelsko infrastrukturo. Zgradili smo nov daljnovod, ki določenemu delu prebivalstva sedaj omogoča stabilnejši odjem elektrike. Lokalnemu prebivalstvu, ki je bilo neposredno oškodovano zaradi gradnje nove elektrarne, smo uredili njihova zemljišča, ki so sedaj protipoplavno varna.



Nov daljnovod, ki služi za distribucijo proizvedene el. energije iz mHE Zapeče in mHE Novakoviči

Urejena struga reke Ugar



V letu 2015 smo finančno podprli tudi organizacije in izjemne posameznike, ki delujejo v umetnosti, znanosti in športu ter organizacijo strokovnih konferenc na področju energetike. Skozi sponzorstva smo podprli:

- Vaterpolo zveza Črne Gore / Vaterpolo reprezentanca Črne Gore
- 17. Dnevi energetikov v organizaciji časnika Finance
- Ljubljana Festival (koncert Daliborja Miklavčiča na pedalnem klavirju)

V skupini Interenergo si prizadevamo za doseganje navidez nemogočih ciljev, zato nam je v izjemno čast, da smo lahko kot sponzorji podprli ultramaratonskega kolesarja Marka Baloha, ki je novembra 2015 zmagal na svetovnem prvenstvu v 24-urnem kronometru v Borrego Springsu (ZDA). Samo tekmovanje je izjemna preizkušnja vzdržljivosti in moči, ki ju cenimo tudi v skupini Interenergo.

Ultramaratonski kolesar Marko Baloh

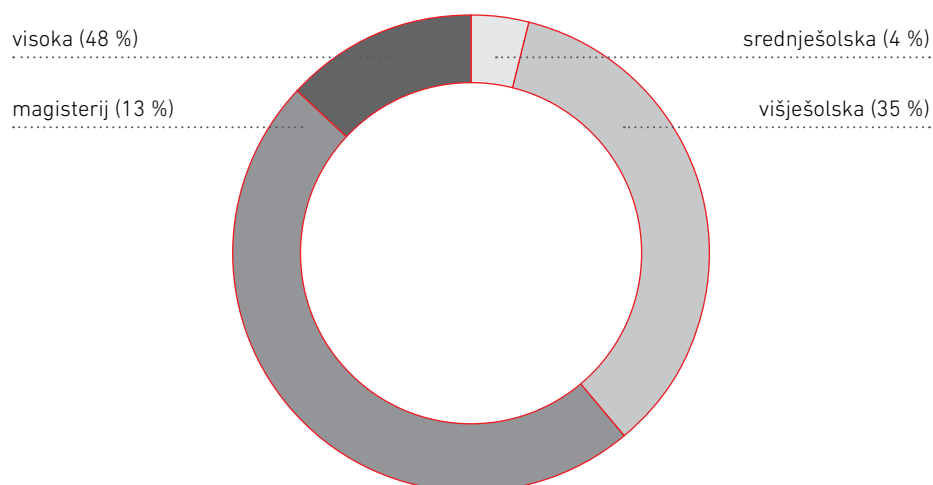


Poleg sponzorstev smo v obliki donacij pri delovanju podprli:

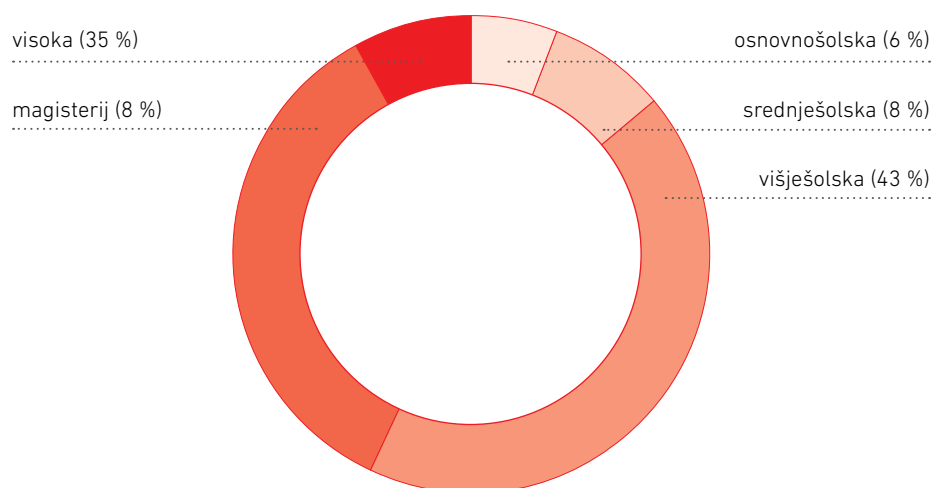
- Rotary klub
- Slovensko mednarodno združenje žensk (SILA)
- Zvezo Sonček (Zveza društev za cerebralno paralizo Slovenije)

3.4 Kompetence in razvoj zaposlenih

Za uresničevanje poslanstva in vizije ter zastavljenih strateških ciljev podjetja potrebujemo visoko izobražene, usposobljene in motivirane zaposlene. V Skupini Interenergo je bilo na dan 31.12.2015 37 zaposlenih, od tega jih je 23 zaposlenih v matični družbi Interenergo v Ljubljani.



Graf II. 3: Izobrazbena struktura zaposlenih v družbi Interenergo



Graf II. 4: Izobrazbena struktura zaposlenih v skupini Interenergo

Zaposleni v skupini Interenergo so zelo dobro usposobljeni in učinkoviti pri opravljanju svojega dela, saj zgolj 37 zaposlenih v skupini na letni ravni ustvari prihodke v višini 252 milijonov EUR.

Vodstvo matične družbe skrbi za strokovno usposabljanje zaposlenih, ki je prilagojeno potrebam v lokalnih okoljih, kjer poslujeta Družba in Skupina. Zavedamo se, da lahko le zaposleni, ki poznajo specifične lokalnega okolja, dobro in učinkovito opravljajo svoje delo.

Družbe v skupini Interenergo zagotavljajo zaposlenim stimulatívno delovno okolje, ki ponuja priložnosti za osebni in strokovni razvoj. Zaposleni se glede na naravo njihovega dela redno udeležujejo različnih izobraževalnih dogodkov in konferenc.

Plačni sistem v skupini Interenergo s stalnim in variabilnim delom osebnega dohodka omogoča ter zagotavlja neposredno povezavo med učinkovitostjo dela in višino plače. Za zaposlene tako obstajajo glede na naravo njihovega dela prilagojeni sistemi variabilnega nagrajevanja, ki spodbujajo proaktivno delovanje in zavzetost.

Ker se zavedamo tudi pomena druženja in komuniciranja med zaposlenimi v različnih družbah skupine in gradnje pripadnosti skupini Interenergo, smo tudi v letu 2015 za zaposlene organizirali dva teambuilding dogodka. Pozimi smo se odpravili na tridnevno smučanje v Avstrijo, poleti pa smo se udeležili veslanja na Bledu.

4 UPRAVLJANJE TVEGANJ DRUŽBE IN SKUPINE

Podjetniške dejavnosti pomenijo, da brez tveganja ni priložnosti. Zato je ključni cilj skupine Interenergo, da v vsakem trenutku zagotavlja ustrezno spremljanje izpostavljenosti skupine tveganjem ter učinkovito obvladovanje in prepoznavanje tveganj. V ta namen ima Skupina Interenergo sistem obvladovanja tveganj, ki obravnava obvladovanja tveganj v povezavi s svojimi dejavnostmi in tudi tveganja iz svojega tržnega okolja.

Pravila in minimalni standardi za celotno skupino zagotavljajo sistematično in enotno upravljanje tveganj. Strateški cilji skupine so ozaveščati o tveganjih na vseh ravneh, sistematično upoštevati vidike tveganja v vseh poslovnih odločitvah, izboljšati učinkovitost sistema notranjih kontrol in poročanja ter vzpostaviti vrednostno usmerjeno kulturo obvladovanja tveganj na vseh ravneh skupine. Ti strateški cilji presegajo okvir zahtev, ki jih določajo pravni minimumi standardov.

Glavni cilj na ravni skupine je obvladovati tveganja, in sicer tržna, kreditna, pravna, operativna in druga tveganja. Tveganja so opredeljena in vodena za vsako poslovno enoto.

Prav poslovno leto 2015 s slabo padavinsko sliko na eni ter nadaljnjim padanjem maloprodajnih cen električne energije na drugi strani, je bilo pomemben preizkusni kamen delovanja upravljanja tveganj v Interenergu. Dobili smo potrdila, da sistem deluje, kot tudi mnogoter napotek za izboljšave, katerih cilj bo priprava družbe na kar najbolj neugodne možne scenarije v prihodnosti.

4.1 Tržna tveganja

Spremembe cen električne energije in nihanja menjalnih tečajev so ključna tržna tveganja v skupini Interenergo.

Tržno tveganje je opredeljeno kot morebitna izguba zaradi spremembe cen na trgu. Temu so lahko izpostavljene sklenjene, toda še nerealizirane pogodbe za električno energijo, in taka vrsta tveganja se povečuje z nihanjem oziroma volatilnostjo cen. Nestanovitnost in razvoj cen surovin močno vpliva na dobiček družb, zato je pod stalnim nadzorom. Interenergo spremlja aktivnosti oddelka za trgovanje ter primerja stopnja tveganja s tisto, ki je določena v internih pravilnikih, politikah in odločitvah posloводства. Politika skupine Interenergo ni naklonjena tveganju. Nadzor nad upoštevanjem pravil in predpisov nadrejene družbe je tudi vsakoletno pod revizijo zunanjih strokovnjakov. S tem se zagotovi pravilnost izvajanja in posodobitve internih predpisov.

Valutno tveganje večinoma izhaja iz nakupov in prodaj blaga, katerega izvor leži zunaj prodajalčevega ali kupčevega valutnega območja ali če so indeksi izraženi v različnih valutah. Zato da se zmanjša valutno tveganje, je večina pogodb o nakupu in prodaji električne energije sklenjena v evrski valuti. V letu 2015 smo vstopili na dodatne trge in s tem smo tudi upoštevali valutno tveganje, saj ga ustrezno spremljamo in obvladujemo. Na trenutnih trgih so posli v večji meri nominirani v evrih, v nasprotnem pa pri spremljanju valutnega tveganja upoštevamo interne akte.

4.2 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da pogodbeni stranka ne bo izpolnila svojih pogodbenih obveznosti, kar posledično vpliva na denarni tok družbe. Kreditno tveganje obstaja za sklenjene pogodbe do dejanskega datuma poravnave (poravnalno tveganje) in do konca pogodbeno dogovorjenega dobavnega roka (tveganje za zamenjavo).

Skupina Interenergo obvladuje kreditno tveganje na področju trgovanja z električno energijo s standardnimi pogodbami EFET, ki določajo splošni pravni okvir. Ta tveganja so obvladovana z izvedbo začetnega preverjanja kreditne sposobnosti in stalnim spremljanjem kreditne sposobnosti skladno z vrednostjo pogodb z vsakim trgovcem z električno energijo. Zahtevana jamstva in trgovalni limiti so izraženi v absolutnih številkah in mejah, ki so določene za vsakega partnerja glede na ustrezen sistem kreditnih linij, ki se stalno spremlja. Pri določenih partnerjih, kjer je izraženo večje kreditno tveganje, so zahtevana določena zavarovanja bodisi z bančnimi garancijami, garancijami matične družbe (PCG) ali drugimi zavarovanji.

4.3 Pravna tveganja

Pravna tveganja so opredeljena kot tveganja izgube vrednosti zaradi neskladnosti z ustreznimi zakoni in predpisi ter se pojavljajo predvsem kot posledica pogodb in sporazumov, ki niso jasno določeni in dokumentirani. Pravna tveganja je treba upoštevati predvsem v državah, v katere se Skupina širi, zlasti v politično nestabilnih gospodarstvih. V nekaterih državah lahko tveganje nastane zaradi slabega pravnega okolja.

Interenergo ima potrebne pravne kompetence in sodeluje z lokalnimi odvetniškimi pisarnami, kadar je to potrebno. Uporabljajo se sporazumi EFET in tudi standardna besedila za zakonsko določene dokumente (bančne garancije, garancije matične družbe, zagotovitvena pisma itd.). Pravna tveganja pozorno spremljata oddelek za upravljanje tveganj in pravni oddelek.

4.4 Operativna tveganja

Operativna tveganja so opredeljena kot tveganja, povezana z informacijskim sistemom, notranjimi kontrolami in zaposlenimi. Če bi bila taka tveganja pomembna, bi lahko Družba utrpela finančno izgubo.

Skupina obvladuje operativna tveganja z natančno opredelitvijo poslovnih procesov, notranjih kontrol, opisov delovnih nalog itd. Poleg tega se zaposleni nenehno izobražujejo in usposablajo, v vse poslovne procese pa je implementirano tudi načelo štirih oči.

4.5 Likvidnostna tveganja

Likvidnostno tveganje je finančno tveganje, povezano z likvidnostjo podjetja ali posameznega finančnega instrumenta.

Likvidnostno tveganje družbe in skupine je bilo v letu 2015 majhno. Družbi za financiranje naložb v male hidroelektrarne na področju Balkana likvidna sredstva zagotavlja nadrejena družba KI-Kelag International GmbH v obliki dolgoročnega posojila.

Za tekoče financiranje trgovalne dejavnosti ima Družba možnost izrabe okvirnega kredita pri banki UniCredit ali kratkoročnega posojila, ki ga ponuja nadrejena družba KI-Kelag International GmbH.

Narava opravljanja glavne dejavnosti družbe izključuje kreditiranje strank z daljšim odlogom plačila, kar dodatno pripomore k manjši izpostavljenosti tovrstnih tveganj. Družba opravlja trgovalno dejavnost na debelo z omejenim številom partnerjev, ki se večkrat pojavljajo tako v vlogi kupcev kot tudi v vlogi dobaviteljev. Zaradi tega razloga se večina terjatev in obveznosti sproti pobota, nepobotane obveznosti pa se redno poravnava znotraj 20-dnevnega roka za plačilo.

Družba že več let dosega stabilne in dobre kazalnike likvidnosti, med dobavitelji pa je znana kot partner z brežibno plačilno disciplino.

4.6 Tveganje spremembe obrestne mere

Obrestno tveganje pomeni možnost izgube zaradi neugodnega gibanja obrestnih mer na trgu. Družba izkazuje obveznosti za dolgoročno posojilo, ki ga je zagotovila nadrejena družba KI-Kelag International GmbH s fiksno obrestno mero, s čimer izključujemo obrestna tveganja ob spremembi obrestne mere.

4.7 Druga tveganja

Skupina se ukvarja še z drugimi tveganji, kot so regulatorno, politično in naložbeno tveganje itd., ki so vključena v sistem za upravljanje tveganj skupine Interenergo in jih skrbno spremljajo ustrezni oddelki v družbi.

5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V februarju smo bili med prvimi trgovci z električno energijo, ki so bili prisotni na srbski energetske borzi SEEPEX. Prav tako smo s pridobljenimi licencami pričeli s trgovanjem na Češkem in Slovaškem. V Pragi na Češkem smo registrirali tudi podružnico Interenergo d.o.o., odštetni závod.

6 POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

Kot odvisna družba smo v okoliščinah, ki so bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel ali storjeno ali opuščeno dejanje, pri vsakem pravnem poslu z matično družbo dobili ustrezno vračilo. S tem, ko je bilo storjeno ali opuščeno dejanje, Družba Interenergo d.o.o. ni bila prikrajšana.

7 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze za leto, končano 31. decembra 2015, ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 42 do 99.

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo letnega poročila tako, da to prikazuje resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov poslovanja za leto 2015.

Poslovodstvo potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelih previdnosti in dobrega gospodarja. Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter skladno z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Poslovodstvo je tudi odgovorno za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejetje ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Davčne oblasti lahko kadar koli v roku petih let po poteku leta, v katerem je treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov in dajatev. Poslovodstvo družbe ni seznanjeno z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Direktor:
Christian Schwarz



Direktor:
Anton Papež



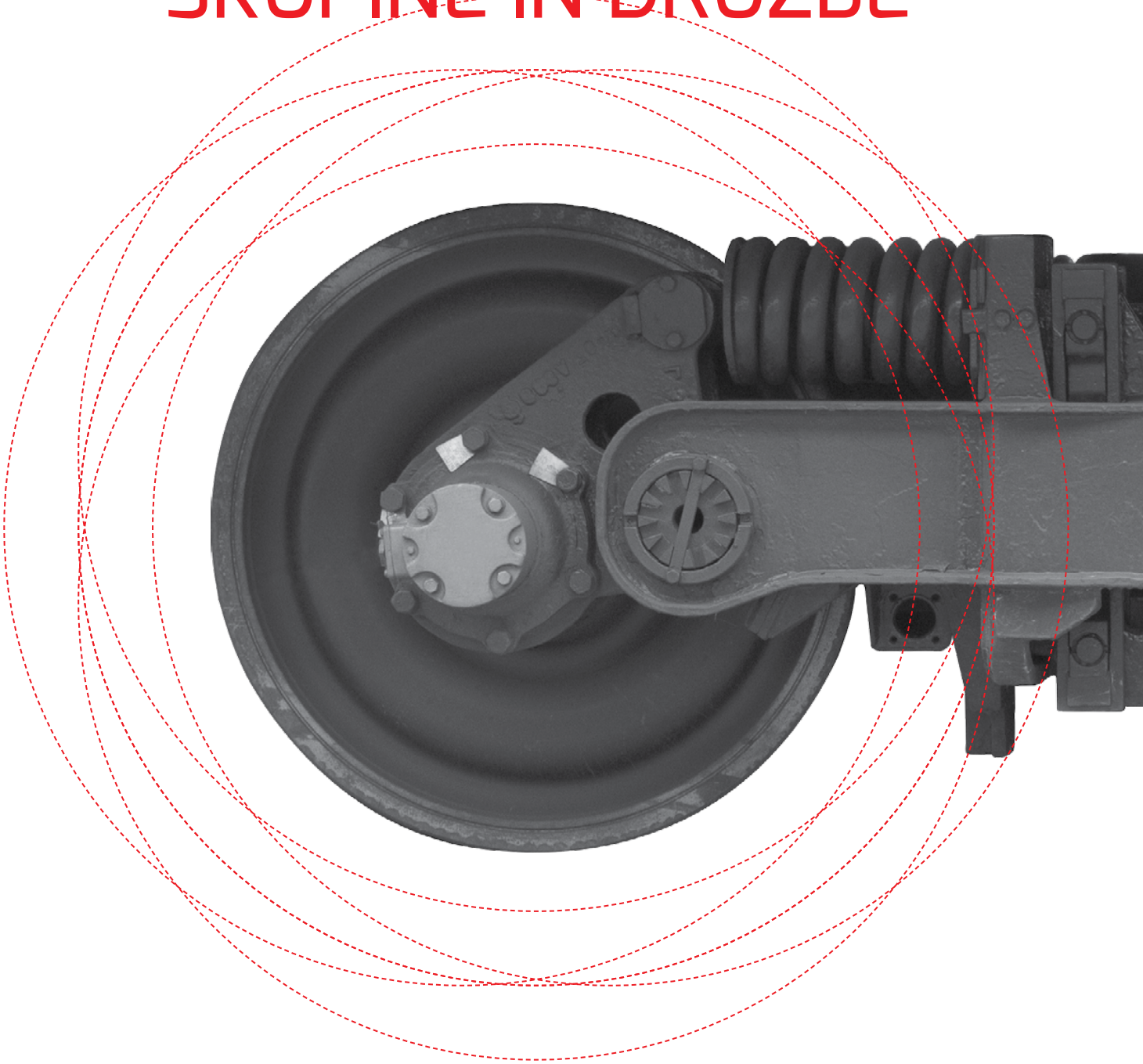
Ljubljana, 7. junij 2016



KOLO LOKOMOTIVE

Zakon evolucije nas uči, da tisto, kar se v enem trenutku zdi zastarelo, še ni nujno evolucijsko nekonkurenčno. Jekleno kolo vlakovne kompozicije je na prvi pogled relikv železne dobe industrijske revolucije, danes pa dokazuje svojo vitalnost prek mutacij v elektromagnetih, ki kompozicijam omogočajo pred leti še neslutene hitrosti.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE



1 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE IN DRUŽBE

1.1 Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2015

(v EUR)	Pojasnila	Skupina		Družba	
		2015	2014	2015	2014
SREDSTVA		73.133.895	57.165.209	72.443.443	53.862.122
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva		41.757.755	33.314.132	41.784.273	32.899.140
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.4.1.	2.145.005	1.875.738	503.018	503.375
Nepremičnine, naprave in oprema	2.4.2.	37.246.852	28.975.002	2.731.327	2.951.700
Nekratkoročne finančne naložbe	2.4.3.	0	8.460	37.557.899	28.301.360
Nekratkoročne poslovne terjatve	2.4.4.	1.384.709	1.340.122	16.792	16.792
Odložene terjatve za davek	2.4.5.	981.189	1.114.810	975.237	1.125.913
Kratkoročna sredstva		31.376.140	23.851.077	30.659.170	20.962.982
Kratkoročne finančne naložbe	2.4.6.	0	0	476.351	275.678
Kratkoročne poslovne terjatve	2.4.7.	25.584.728	16.971.607	25.565.574	16.151.564
Terjatve za davek od dohodka	2.4.8.	0	7.441	147.949	6.415
Denar in denarni ustrezniki	2.4.9.	4.957.038	6.360.185	3.449.896	3.705.832
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	2.4.10.	834.374	511.844	1.019.400	823.493
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		73.133.895	57.165.209	72.443.443	53.862.122
Skupaj kapital	2.4.11.	28.089.271	17.041.640	29.121.805	17.802.620
Osnovni kapital		10.200.000	10.200.000	10.200.000	10.200.000
Kapitalske rezerve		25.450.000	15.450.000	25.450.000	15.450.000
Rezerve iz dobička		95.722	95.722	95.722	95.722
Uskupinjevalni popravek kapitala		-89.363	-85.635	0	0
Preneseni čisti poslovni izid		-8.733.649	-3.049.098	-7.943.102	-2.874.141
Čisti poslovni izid		1.128.806	-5.608.569	1.319.185	-5.068.961
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		28.051.516	17.002.420	29.121.805	17.802.620
Neobvladujoči delež		37.755	39.220	0	0
Nekratkoročne obveznosti	2.4.12.	23.258.721	22.536.314	20.841.475	19.994.165
Nekratkoročne finančne obveznosti		20.789.000	19.964.000	20.789.000	19.964.000
Nekratkoročne poslovne obveznosti		2.456.499	2.559.092	52.475	30.165
Odložene obveznosti za davek		13.222	13.222	0	0
Kratkoročne obveznosti		21.785.903	17.587.255	22.480.163	16.065.337
Kratkoročne finančne obveznosti	2.4.13.	6.058	0	10.000	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.4.14.	19.902.603	15.400.632	21.114.158	14.068.836
Obveznost za davek od dohodka	2.4.14.	464.515	25.585	0	0
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	2.4.15.	1.412.727	2.161.038	1.356.005	1.996.501
Skupaj obveznosti		45.044.624	40.123.569	43.321.638	36.059.502

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov skupine in družbe.

1.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2015

(v EUR)	Pojasnila	Izkaz poslovnega izida skupine		Izkaz poslovnega izida družbe	
		2015	2014	2015	2014
Prihodki od prodaje	2.4.16.	252.293.998	164.933.304	255.831.125	152.482.251
Drugi poslovni prihodki	2.4.16.	1.669.734	1.921.004	56.006	1.651
Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški porabljenega materiala	2.4.17.	-246.502.396	-159.681.786	-251.553.694	-149.657.948
Stroški storitev	2.4.20.	-1.611.880	-2.765.337	-928.407	-773.160
Stroški dela	2.4.21.	-1.962.798	-1.693.484	-1.673.452	-1.389.958
Odpisi vrednosti	2.4.22.	-1.305.881	-7.796.125	-292.702	-237.407
Drugi poslovni odhodki	2.4.23.	-409.493	-479.531	-78.708	-50.082
Poslovni izid iz poslovanja		2.171.284	-5.561.955	1.360.168	375.347
Finančni prihodki	2.4.24.	16.310	92.624	1.521.132	1.654.092
Finančni odhodki	2.4.25.	-737.590	-650.964	-1.298.429	-7.548.542
Poslovni izid iz financiranja		-721.280	-558.340	222.703	-5.894.451
Poslovni izid pred obdavčitvijo		1.450.004	-6.120.295	1.582.871	-5.519.104
Davek od dobička	2.4.26.	-305.140	511.726	-263.686	450.143
ČISTI POSLOVNI IZID		1.144.864	-5.608.569	1.319.185	-5.068.961
Od tega:					
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja lastnikov obvladujoče družbe		1.128.806	-5.599.795		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja lastnikov neobvladujočih deležev		16.057	-8.774		

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov skupine in družbe.

1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2015

(v EUR)	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine		Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe	
	2015	2014	2015	2014
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.128.806	-5.604.714	1.319.185	-5.068.961
Uskupinjevalni popravek kapitala	-3.728	-14.434	0	0
Skupaj drugi vseobsegajoči donosi, ki bodo v prihodnje pripoznani v izkazu poslovnega izida	-3.728	-14.434	0	0
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	-3.728	-14.434	0	0
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.125.079	-5.619.148	1.319.185	-5.068.961
a) Celotni vseobsegajoči donos večinskih lastnikov	1.125.079	-5.619.148	0	0
b) Celotni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov	16.057	-8.774	0	0

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov skupine in družbe.

1.4 Izkaz denarnih tokov za leto 2015

(v EUR)	Izkaz denarnih tokov skupine		Izkaz denarnih tokov družbe	
	2015	2014	2015	2014
A. Denarni tokovi pri poslovanju				
a) Postavke izkaza poslovnega izida				
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.450.004	-6.120.295	1.582.871	-5.519.104
Davki iz dob. in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-305.140	511.726	-263.686	450.143
Prilagoditve za amortizacijo	1.305.881	7.781.090	292.702	233.541
Prilagoditve za finančne prihodke iz financiranja	-16.310	0	-1.540.053	-1.654.091
Prilagoditve za finančne odhodke iz financiranja	737.591	0	1.349.477	5.083.908
Skupaj postavke izkaza poslovnega izida	3.172.026	2.172.521	1.421.311	-1.405.603
b) Spremembe čistih obratnih sredstev – poslovnih postavk izkaza finančnega položaja				
Začetne manj končne poslovne terjatve	-8.657.709	-13.552.017	-9.414.010	-12.974.098
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	-322.530	10.150.819	-195.906	11.645.961
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	133.621	-748.342	150.676	-627.202
Končni manj začetni poslovni dolgovi	4.954.257	7.224.531	7.067.632	5.912.933
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	-748.311	-1.583.237	-640.496	-3.916.033
Skupaj postavke čistih obratnih sredstev – poslovnih postavk izkaza finančnega položaja	-4.640.672	1.491.754	-3.032.104	41.561
Plačane obveznosti za davek	-254.743	-180.140	-254.544	-177.058
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju	-1.723.389	3.484.135	-1.865.337	-1.541.100
B. Denarni tokovi pri naložbenju				
a) Prejemki pri naložbenju				
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	0	0	1.333.728	1.649.679
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	9.000	0	9.000	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0	1.416.960	1.765.193
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	0	0	0
Skupaj prejemki pri naložbenju	9.000	0	2.759.688	3.414.872
b) Izdatki pri naložbenju				
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-373.555	-293.752	-10.448	-6.021
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-9.496.705	-8.599.881	-71.859	-885.411
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	-4.000	-10.571.500	-7.614.891
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	0	19.126	-275.679
Skupaj izdatki pri naložbenju	-9.870.260	-8.897.633	-10.634.681	-8.782.002
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju	-9.861.260	-8.897.633	-7.874.993	-5.367.130
C. Denarni tokovi pri financiranju				
a) Prejemki pri financiranju				
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0	0	7.500.000
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	61.731.058	79.687.000	61.725.000	72.184.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0	0	827.207
Skupaj prejemki pri financiranju	61.731.058	79.687.000	61.725.000	80.511.207

b) Izdatki pri financiranju				
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-645.389	0	-1.340.606	-8.734
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-50.900.000	-68.170.000	-50.900.000	-68.170.000
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	-1.700.658	0	-2.147.915
Skupaj izdatki pri financiranju	-51.545.389	-69.870.658	-52.240.606	-70.326.649
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju	10.185.669	9.816.342	9.484.394	10.184.558
Č. Končno stanje denarnih sredstev				
a) Denarni izid v obdobju	-1.398.980	4.402.844	-255.936	3.276.328
b) Začetno stanje denarnih sredstev	6.360.185	1.971.066	3.705.832	429.504
c) Tečajne razlike	-4.167	-13.725	0	0
d) Skupaj končno stanje denarnih sredstev	4.957.038	6.360.185	3.449.896	3.705.832

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov skupine in družbe.

1.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2015

1.5.1 Skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2015

Leto 2015 (v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dobiček / izguba	Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	Uskupin-jevalni popravek kapitala	Skupaj kapital večinskega lastnika
A.1. Stanje 1. 1. 2015	10.200.000	15.450.000	95.722	-3.049.098	-5.608.569	-85.635	17.002.420
B1. Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki	0	10.000.000	0	0	0	0	10.000.000
č) vnos dodatnih vplačil kapitala	0	10.000.000	0	0	0	0	10.000.000
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	1.128.806	0	1.128.806
a) Vnos čistega poslovnega izida leta 2015	0	0	0	0	1.128.806	0	1.128.806
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	-5.684.551	5.608.569	-3.728	-79.710
b) Razporeditev dela čiste izgube poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	-5.684.551	5.608.569	-3.728	-79.710
C. Stanje na dan 31. 12. 2015	10.200.000	25.450.000	95.722	-8.733.649	1.128.806	-89.363	28.051.516

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov skupine in družbe.

1.5.2 Skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2014

Leto 2014 (v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dobiček / izguba	Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	Uskupinjevalni popravek kapitala	Skupaj kapital večinskega lastnika
A.1. Stanje 1. 1. 2014	10.200.000	7.950.000	95.722	-2.227.292	-710.966	-71.201	15.236.263
B1. Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki	0	7.500.000	0	0	0	0	7.500.000
č) vnos dodatnih vplačil kapitala	0	7.500.000	0	0	0	0	7.500.000
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-5.608.569	-14.434	-5.623.003
a) Vnos čistega poslovnega izida leta 2014	0	0	0	0	-5.608.569	0	-5.608.569
c) Uskupinjevalni popravek kapitala	0	0	0	0	0	-14.434	-14.434
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	-821.806	710.966	0	-110.840
b) Razporeditev dela čiste izgube poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	-821.806	710.966	0	-110.840
C. Stanje na dan 31. 12. 2014	10.200.000	15.450.000	95.722	-3.049.098	-5.608.569	-85.635	17.002.420

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov skupine in družbe.

1.5.3 Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe za leto 2015

Leto 2015 (v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Prenesena čista dobiček / izguba	Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
A.1. Stanje 1. 1. 2015	10.200.000	15.450.000	95.722	-2.874.141	-5.068.961	17.802.620
B.1) Spremembe lastniškega kapitala	0	10.000.000	0	0	0	10.000.000
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala	0	10.000.000	0	0	0	10.000.000
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	1.319.185	1.319.185
a) Vnos čistega poslovnega izida leta 2015	0	0	0	0	1.319.185	1.319.185
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	-5.068.961	5.068.961	0
a) Razporeditev dela čiste izgube poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	-5.068.961	5.068.961	0
C. Stanje na dan 31. 12. 2015	10.200.000	25.450.000	95.722	-7.943.102	1.319.185	29.121.805

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov skupine in družbe.

1.5.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe za leto 2014

Leto 2014 (v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Prenesena čista dobiček/ izguba	Čisti dobiček/ izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
A.1. Stanje 1. 1. 2014	10.200.000	7.950.000	95.722	-2.874.141	0	15.371.581
B.1) Spremembe lastniškega kapitala	0	7.500.000	0	0	0	7.500.000
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala	0	7.500.000	0	0	0	7.500.000
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-5.068.961	-5.068.961
a) Vnos čistega poslovnega izida leta 2014 obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	-5.068.961	-5.068.961
C. Stanje na dan 31. 12. 2014	10.200.000	15.450.000	95.722	-2.874.141	-5.068.961	17.802.620

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov skupine in družbe.

1.5.5 Izkaz bilančne izgube za leto 2015

(v EUR)	Izkaz bilančne izgube skupine		Izkaz bilančne izgube družbe	
	2015	2014	2015	2014
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.128.806	-5.608.569	1.319.132	-5.068.961
Preneseni čisti dobiček/izguba	-8.733.649	-3.049.098	-7.943.102	-2.874.141
Bilančna izguba	-7.604.843	-8.657.667	-6.623.970	-7.943.102

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov skupine in družbe

2 RAČUNOVODSKE USMERITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.1 Poročajoča družba

Interenergo, energetska inženiring, d.o.o je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija. Interenergo d.o.o. je mednarodna družba in vodi skupino Interenergo. Skupina deluje na energetskih trgih srednje in jugovzhodne Evrope. Primarni poslovni cilj in temeljna odgovornost skupine je varna in poslovno učinkovita dobava električne energije ter izvedba investicijskih projektov, ki so usmerjeni k ekonomsko, okoljsko in družbeno odgovornemu izkoriščanju obnovljivih virov energije.

Predstavljeni računovodski izkazi skupine Interenergo in družbe Interenergo d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo dne 31. 12. 2015, prikazujejo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in njenih odvisnih družb. Sestava skupine je podrobneje prikazana v poglavju 2.3.1 Podlaga za uskupinjevanje in sestava skupine.

2.2 Podlaga za sestavitev skupinskih računovodskih izkazov in računovodskih izkazov družbe

2.2.1 Izjava o skladnosti

Pri pripravi sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki o časovni neomejenosti poslovanja in nastanku poslovnega dogodka.

Računovodski izkazi skupine in družbe so pripravljani v skladu z Mednarodnimi standardi poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

Na datum poročanja glede na proces potrjevanja standardov v Evropski uniji, ni razlik v računovodskih usmeritvah družbe in skupine med uporabljenimi Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija.

Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov temeljijo na razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti. Upoštevane so bile iste računovodske usmeritve kot v predhodnem letu.

2.2.2 Podlage za merjenje

Sredstva in obveznosti do virov sredstev družbe in skupine se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti. Računovodski izkazi skupine so pripravljani upoštevajoč izvirne vrednosti posameznih računovodskih postavk.

2.2.3 Funkcijska in predstavljena valuta

Skupinski računovodski izkazi in izkazi družbe so sestavljeni v evrih, torej v funkcijski valuti skupine in družbe. Vse računovodske informacije so predstavljene v evrih.

Sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti, se na obračunski dan preračunajo v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB.

2.2.4 Uporaba ocen in presoje

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Ocene in predpostavke so v glavnem povezane z:

- oceno dobe koristnosti amortizljivih sredstev;
- oslabitvijo dolgoročnih sredstev.

Skupina in Družba najmanj enkrat na leto preverjata ali obstajajo znaki slabitve dolgoročnih sredstev. Po stanju na dan 31. 12. 2015 in na dan 31. 12. 2014 je Družba preverila potrebo po slabitvi dolgoročnih sredstev na osnovi ocene pričakovanih denarnih tokov za posamezne denar ustvarjajoče enote, vključno z denar ustvarjajočimi enotami, katerim je bilo pripisano dobro ime.

2.3 Osnova za pripravo računovodskih izkazov družbe in skupinskih računovodskih izkazov

2.3.1 Podlaga za uskupinjevanje in sestava skupine

Skupinske računovodske izkaze sestavljajo izkazi obvladujoče družbe Interenergo d.o.o. Ljubljana in njenih odvisnih družb.

Odvisne družbe se vključijo v skupinske računovodske izkaze od datuma prevzema in vse do dneva, ko obvladujoče podjetje preneha obvladovati odvisno podjetje.

Računovodski izkazi obvladujočega podjetja in njegovih odvisnih podjetij, uporabljeni pri pripravljanju skupinskih računovodskih izkazov, so pripravljani na isti presečni dan.

Stanja in notranje transakcije v skupini, prihodki, odhodki, dividende ter dobički in izgube, ki izhajajo iz notranjih transakcij v skupini, ki se pripoznajo v sredstvih, kot so na primer zaloge in osnovna sredstva, so v celoti izločeni. Kapitalizirane obresti iz internih posojil se izločijo iz skupinskih računovodskih izkazov.

V primeru spremembe deleža v lastniškem kapitalu obvladujoče družbe, ki ne povzročijo izgube obvladovanja, se spremembe deleža prikažejo kot spremembe v lastniškem kapitalu. Razlika med zneskom, za katerega se prilagodijo neobvladujoči deleži in pošteno vrednostjo plačanih ali prejetih nadomestil, se pripozna neposredno v lastniškem kapitalu in se pripiše lastnikom obvladujoče družbe. V primeru izgube obvladovanja odvisne družbe, se, vključno z dobrim imenom, odpravi pripoznanje sredstev obveznosti odvisne družbe po knjigovodski vrednosti na dan izgube obvladovanja ter odpravi pripoznanje knjigovodske vrednosti neobvladujočih deležev.

2.3.1.1 Sestava skupine - povezane osebe družbe

Na dan 31. 12. 2015 skupino Interenergo sestavljajo spodaj naštetе družbe. Obvladujoča Družba ima naslednje lastniške deleže v svojih odvisnih družbah:

- Interenergo d.o.o. Ljubljana kot obvladujoča družba;
- Interenergo d.o.o. Zagreb (v 100-odstotni lasti obvladujoče družbe);
- Interenergo d.o.o. Sarajevo (v 100-odstotni lasti obvladujoče družbe);
- PLC Interenergo d.o.o. Beograd (v 100-odstotni lasti obvladujoče družbe);
- Interenergo Makedonia d.o.o. e.l. (v 100-odstotni lasti obvladujoče družbe);
- EHE d.o.o. Banja Luka (v 100-odstotni lasti obvladujoče družbe);
- IEP energija d.o.o. Gornji Vakuf - Uskoplje (v 100-odstotni lasti obvladujoče družbe);
- Hidrowatt d.o.o. Beograd (v 88,9-odstotni lasti družbe PLC Interenergo d.o.o.);
- LSB elektrane d.o.o. Banja Luka (v 100-odstotni lasti obvladujoče družbe);
- Inter – Energo d.o.o. Gornji Vakuf -Uskoplje (v 100-odstotni lasti obvladujoče družbe);
- MHE Vrhnica d.o.o. Podgorica (v 70-odstotni lasti obvladujoče družbe);
- Interenergo Kosova d.o.o. (v 100-odstotni lasti obvladujoče družbe).

Navedene družbe se na dan 31. 12. 2015 uskupinijo v skupinske računovodske izkaze.

V skupinskih računovodskih izkazih skupine Interenergo so med prometom in stanji pod postavkami družb v skupini prikazani prometi in stanja do družb KI-KELAG International GmbH in KELAG – Kärntner Elektrizitäts-Aktiengesellschaft, ki sta nadrejeni družbi obvladujoči družbi skupine Interenergo. Posledično se ta stanja in promet v postopku uskupinjenja skupine Interenergo ne izločajo.

Izkaze družbe in skupinske računovodske izkaze pripravljene za obdobje od 1. 1. 2015 do 31.12.2015, je poslovodstvo odobrilo dne 7. 6. 2016.

Računovodski izkazi za skupino in družbo Interenergo so na voljo na sedežu družbe Interenergo d.o.o., skupinski računovodski izkazi za najširši krog družb pa so na voljo na sedežu nadrejene družbe KI-KELAG INTERNATIONAL GMBH, Arnulfplatz 2, Postfach 176, Klagenfurt, Avstrija.

2.3.2 Posli v tuji valuti

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v evre (funkcijsko valuto družbe) po menjalnem tečaju na dan izvedbe posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti na datum poročanja preračunajo v evre po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Nedenarne postavke in obveznosti, katerih izvirna vrednost je izražena v tuji valuti, se pretvorijo v evre po menjalnem tečaju na dan posla. Nedenarne postavke in obveznosti, izražene v tuji valuti in vrednotene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v evre po menjalnem tečaju na dan, ko je bila poštena vrednost določena. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih instrumentov, razvrščenih na razpolago za prodajo. Skupina razporeja tečajne razlike nastale iz poslovanja v izid iz poslovanja, tečajne razlike iz financiranja pa med finančni izid.

Skupina je dosledno uporabila v nadaljevanju opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

Skupina in Družba sta za potrebe skupinskih računovodskih izkazov uporabila sledeče menjalne tečaje:

	Na dan 31. 12. 2015	Povprečje 2015	Na dan 31. 12. 2014	Povprečje 2014
HRK	7,6380	7,6211	7,6580	7,6351
MKD	61,5947	61,5958	61,4814	61,6231
RSD	121,6261	120,7786	120,9583	117,1566
BAM	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558

2.3.3 Računovodski izkazi

Celoten sklop računovodskih izkazov družbe in skupinskih računovodskih izkazov obsega:

- izkaz finančnega položaja, ki prikazuje stanje sredstev in obveznosti do njihovih virov ob koncu poslovnega leta;
- izkaz poslovnega izida, ki prikazuje prihodke, odhodke in poslovni izid v poslovnem letu;
- izkaz drugega vseobsegajočega donosa;
- izkaz denarnih tokov, ki prikazuje spremembo denarnih sredstev v obračunskem obdobju;
- izkaz sprememb lastniškega kapitala, ki prikazuje vse spremembe lastniškega kapitala za poročevalsko poslovno leto;
- pojasnila, ki obsegajo pregled vseh pomembnih računovodskih usmeritev, in drugo pojasnjevalno gradivo.

Teoretično možne postavke, ki v skupini ne prihajajo v poštev, se ne prikazujejo.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov skupine in družbe, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. 12. 2014, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2015 in so navedeni v nadaljevanju.

2.3.3. 1 Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za prikazano obračunsko obdobje. Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi v skladu s MSRP. V tem izkazu so izkazani denarni tokovi v obdobju, nastali pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Denarni tokovi so v izkazu denarnih tokov predstavljeni v nepobotanih zneskih. Podatki iz izkaza denarnih tokov izvirajo iz skupinskega izkaza finančnega položaja in skupinskega izkaza poslovnega izida z upoštevanjem ustreznih prilagoditev za denarne tokove.

Podatki iz izkaza denarnih tokov izvirajo iz izkaza finančnega položaja družbe in izkaza poslovnega izida družbe z upoštevanjem ustreznih prilagoditev za denarne tokove.

Prihodki vseh vrst so pobotani z odhodki vseh vrst brez amortizacije, tako da se namesto teh postavk pri denarnih tokovih pri poslovanju pojavlja nova postavka oz. poslovni izid pred obdavčitvijo. Pri tem je poslovni izid pred obdavčitvijo skupaj z davki iz dobička prilagojen za amortizacijo in druge nedenarne postavke ter tiste postavke, pri katerih so denarni učinki denarni tokovi pri naložbenju in financiranju. Poleg tega so upoštewane tudi spremembe čistih obratnih sredstev v obdobju (in časovnih razmejitev) poslovnih postavk izkaza finančnega položaja.

Podatke za postavke (prejemke in izdatke) izkaza denarnih tokov smo pridobili na naslednji način:

- a) z dopolnjevanjem postavk poslovnih prihodkov ter poslovnih in finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev in finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti iz izkaza poslovnega izida s spremembami obratnih sredstev, časovnih razmejitev in odloženih davkov v obdobju;
- b) iz poslovnih knjig posameznih družb (za denarne tokove pri naložbenju in financiranju).

2.3.4 Novo sprejeti standardi in pojasnila

2.3.4.1 Spremembe standardov in pojasnil

Novi standardi in pojasnila, ki še niso veljavna

Standardi in pojasnila, ki so predstavljeni v nadaljevanju, do datuma konsolidiranih/ločenih računovodskih izkazov še niso stopili v veljavo. Skupina/Družba bo ustrezne standarde in pojasnila uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov ob njihovi uveljavitvi.

MSRP 9 - Finančni instrumenti

Julija 2014 je Odbor za mednarodne računovodske standarde objavil končno različico standarda MSRP 9 - Finančni instrumenti, ki vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MRP 9 in nadomešča standard MRS 39- Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, ter vse predhodne različice standarda MSRP 9. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanja njihove oslabilte in računovodskega varovanja pred tveganji. Prenovljeni standard MSRP 9 velja za poslovna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena. Spremembe standarda morajo podjetja uporabiti za nazaj, pri čemer pa predstavitev primerjanih podatkov ni obvezna. Zgodnja uporaba predhodnih različic standarda MSRP 9, ki so bile objavljene v letih 2009, 2010 in 2013, je dovoljena pod pogojem, da je podjetje izvedlo prehod na MSRP kadarkoli v obdobju pred 1. februarjem 2015. Evropska unija standarda še ni potrdila.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

MSRP 14 - Razmejitve, ki izhajajo iz reguliranih storitev

MSRP 14 je neobvezen standard, ki podjetjem omogoča, da ob prvi uporabi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja v večji meri nadaljujejo z obračunavanjem razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev v skladu s predhodno splošno sprejetimi računovodskimi načeli. Podjetja, ki se odločijo za uporabo novega standarda, morajo regulirane postavke časovnih razmejitev pripoznati ločeno v izkazu finančnega položaja, v ločenih postavkah v izkazu uspeha in izkazu drugega vseobsegajočega dobička pa razkriti vse spremembe na teh kontih. Standard od podjetij zahteva razkritje značilnosti reguliranja in s tem povezanih tveganj ter njegov vpliv na računovodske izkaze podjetij. Standard MSRP 14 velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje. Evropska unija standarda še ni potrdila.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

MSRP 15 - Prihodki iz pogodb s strankami

Odbor za mednarodne računovodske standarde je maja 2014 objavil standard MSRP 15, ki uvaja nov pet-stopenjski model pripoznanja prihodkov, ki jih podjetje doseže na podlagi pogodb s strankami. V skladu z določili MSRP 15 podjetje pripozna prihodke v višini, ki odraža znesek kupnine, za katero podjetje meni, da mu pripada iz naslova prenosa blaga in posredovanja storitev kupcu. Računovodska načela iz MSRP 15 tako

nudijo bolj strukturiran pristop pri merjenju in pripoznanju prihodkov. Nov standard velja za vsa podjetja in nadomešča obstoječe zahteve Mednarodnih standardov računovodskega poročanja v zvezi s pripoznavanjem prihodkov. Popolna uporaba novega standarda velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, prilagojeno obliko standarda pa morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena. Evropska unija standarda še ni potrdila.

Skupina/Družba pregleduje vpliv novega standarda in ga bo uporabila ob njegovi uveljavitvi.

Dopolnitve MSRP 11 - Skupni aranžmaji: obračunavanje nakupa deležev

Skladno z dopolnili MSRP 11 mora podjetje, ki je stranka v skupnem obvladovanju, pri obračunu nakupa deleža v skupaj obvladovanem podjetju, katerega dejavnost predstavlja poslovanje, uporabiti ustrezna računovodska načela standarda MSRP 3, ki veljajo za obračunavanje poslovnih združitvev. Dopolnitve dodatno pojasnjujejo, da ob nakupu dodanih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju podjetje svojih obstoječih deležev ne sme ponovno izmeriti, vse dokler obstaja skupno obvladovanje. Poleg tega je Odbor v obseg standarda MSRP 11 vključil izjeme, ki določajo, da dopolnila ne veljajo v primeru, da stranke, ki so udeležene v skupnem obvladovanju (vključno s podjetjem, ki poroča), obvladuje isto matično podjetje.

Dopolnila veljajo za obračunavanje nakupa tako prvotnih deležev v skupaj obvladovanem podjetju kakor tudi dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju. Dopolnila veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena. Evropska unija standarda še ni potrdila.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

Dopolnitve MRS 16 in MRS 38, Pojasnilo o sprejemljivih metodah za obračun amortizacije

S temi dopolnitvami Odbor pojasnjuje računovodska načela standardov MRS 16 in MRS 38, ki določajo, da prihodki odražajo vzorec ekonomskih koristi, ki jih podjetje ustvarja pri poslovanju (katerega del je tudi sredstvo), in ne ekonomske koristi, ki jih podjetje izkoristi z uporabo sredstva. Glede na to za obračun amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev podjetje ne more uporabiti prihodkovne metode, lahko pa jo v zelo omejenih okoliščinah uporabi za obračun amortizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Evropska Unija dopolnitev standardov še ni potrdila.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitve ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze.

Dopolnitve MRS 16 in MRS 41, Kmetijstvo: rodovitne rastline (Bearer Plants)

Dopolnitve standardov spreminjajo zahteve pri obračunavanju bioloških sredstev, ki izpolnjujejo opredelitev rodovitnih rastlin. V skladu s temi dopolnitvami biološka sredstva, ki izpolnjujejo opredelitev rodovitnih rastlin, ne spadajo več v okvir zahtev MRS 41, temveč MRS 16. Tako mora v skladu z zahtevami MRS 16 podjetje po prvotnem pripoznanju rodovitnih rastlin te izmeriti po skupnih stroških (pred zapadlostjo) in z uporabo stroškovnega modela oziroma modela prevrednotenja (po zapadlosti).

Poleg tega dopolnitve MRS 16 in MRS 41 zahtevajo, da podjetja pridelek, ki raste na rodovitnih rastlinah, izmerijo po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje v skladu z določili MRS 41. Vladne subvencije za rodovitne rastline morajo podjetja

obračunati v skladu z MRS 20, Obračunavanje državnih podpor in razkrivanje državne pomoči. Dopolnitve, ki so veljavne za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje, morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba standardov je dovoljena. Evropska Unija dopolnitev standardov še ni potrdila.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitve ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze.

Spremembe MRS 27 - Uporaba kapitalne metode v ločenih računovodskih izkazih

Dopolnitve standarda MRS 27 podjetjem omogočajo, da v svojih ločenih računovodskih izkazih naložbe v odvisne družbe, skupaj obvladovana in pridružena podjetja pripoznajo po kapitalni metodi. Podjetja, ki svoje računovodske izkaze že sedaj pripravljajo v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja MSRP in, ki želijo narediti prehod na kapitalno metodo, morajo te dopolnitve upoštevati tudi v računovodskih izkazih predhodnega obdobja. Nadalje dopolnilo pojasnjuje, da morajo podjetja pri prehodu na MSRP in uporabi kapitalne metode, to metodo uporabiti z dnem prehoda na MSRP. Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnejša uporaba. Dopolnitve ne vplivajo na konsolidirane računovodske izkaze skupine.

Spremembe MSRP 10 in MRS 28: Prodaja ali prispevek sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim ali skupaj obvladovanim podjetjem

Dopolnila obravnavajo nasprotja med določili SRP 10 in MRS 28 pri obračunu izgube obvladovanja nad odvisno družbo ob njeni prodaji ali prenosu na pridruženo ali skupaj obvladovano podjetje. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje, kadar gre za poslovanje kot ga določa MSRP 3, pripoznati celoten znesek dobička ali izgube pri prodaji ali prispevku sredstva med vlagateljem in njegovim pridruženim ali skupaj obvladovanim podjetjem. Vse dobičke ali izgube iz prodaje ali prispevka sredstev, ki niso del poslovanja, podjetje pripozna le v obsegu, ki ne predstavlja vlagateljevega deleža v pridruženem ali skupaj obvladovanem podjetju. Dopolnila veljajo za letna obdobja, ki se začnejo s 1. januarjem 2016 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitve ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze.

Dopolnitve za standarde in pojasnila, sprejeta v obdobju 2012 - 2014

V obdobju 2012 - 2014 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil sklop sprememb spodaj navedenih standardov, ki so veljavni za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali kasneje. Zgodnja uporaba spremenjenih in dopoljenih standardov je dovoljena.

Dopolnitve MSRP 5 - Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje: sprememba metode odsvojitve sredstev

Dopolnilo pojasnjuje, da sprememba metode odsvojitve sredstev (s prodajo ali razdelitvijo med lastnike) ne predstavlja novega načrta prodaje temveč le nadaljevanje prvotnega načrta in tako ne pride do prekinitve izpolnjevanja zahtev MSRP 5. Spremenjeni standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali kasneje. Dopolnila vsebujejo posebna navodila v zvezi s prerazvrstitvijo sredstva ali skupine sredstev za prodajo iz skupine za prodajo v skupino za razdelitev sredstva lastnikom (ali obratno), ali v primeru prenehanja računovodskega obračunavanja skupine sredstev za razdelitev lastnikom. Dopolnila tako določajo, da:

- taka prerazvrstitev sredstev ne predstavlja novega načrta prodaje ali razdelitve lastnikom in, da mora podjetje upoštevati vse zahteve v zvezi s prerazvrstitvijo, predstavitev in merjenjem, ki veljajo za novo metodo odsvojitve sredstev; in
- podjetje mora sredstva, ki ne izpolnjujejo meril za pripoznanje v okviru skupine sredstev za razdelitev med lastnike (in tudi ne izpolnjujejo sodil za pripoznanje v skupini sredstev za prodajo), obravnavati enako kot sredstva, ki prenehajo izpolnjevati sodila za pripoznanje v skupini sredstev za prodajo.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitve ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze.

Dopolnitve MSRP 7 - Finančni instrumenti: razkritja vezana na storitvene pogodbe in uporaba dopolnil v ločenih računovodskih izkazih podjetja s posledičnim vplivom na dopolnitev mednarodnega računovodskega standarda MSRP 1

Dopolnilo pojasnjuje, da lahko storitvena pogodba, v kateri je določena cena storitev, predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu. Poleg tega dopolnilo tudi pojasnjuje, da v zgoščenih medletnih računovodskih izkazih podjetij razkritja, v skladu z MSRP 7 v zvezi s pobotanjem finančnih sredstev in finančnih obveznosti, niso potrebna.

Dopolnila standarda nudijo dodatno navodilo glede razkritij, ki so potrebna v zvezi s prenosnim sredstvom in pojasnjujejo, kdaj predstavlja storitvena pogodba neprestano udeležbo v finančnem sredstvu. 42C (c) člen MSRP 7 določa, da posreden aranžma v okviru storitvene pogodbe sam po sebi ne predstavlja neprestane udeležbe z vidika razkritij pri prenosu finančnega sredstva.

Uporaba sprememb in dopolnil mednarodnega standarda MSRP 7 pri pripravi medletnih računovodskih izkazov

Dopolnilo pojasnjuje uporabo dopolnil in sprememb standarda MSRP 7 pri razkrivanju pobotanj finančnih sredstev in obveznosti v zgoščenih medletnih računovodskih izkazih.

Spremembe in dopolnila mednarodnega standarda MSRP 7 je Upravni odbor za mednarodne standarde računovodskega poročanja sprejel z namenom, da bi odpravil negotovost glede tega, ali mora podjetje pri pobotanju svojih finančnih sredstev in obveznosti v svojih zgoščenih medletnih računovodskih izkazih vključiti razkritja na podlagi zahtev, ki so bile objavljene decembra 2011 in, ki veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje.

Spremembe in dopolnila standarda veljajo za prihodnja obdobja v skladu z mednarodnim računovodskim standardom MRS 8 - Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napak.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitve ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze.

Dopolnitve MRS 19 - Zasluzki zaposlencev: diskontna stopnja - vprašanje regionalnega trga

Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje pri oceni diskontne stopnje za izračun pozaposlitvenih zaslužkov, visoko kakovostne podjetniške obveznice izkazati v enaki valuti kot svoje obveznosti v zvezi z zaslužki zaposlencev. To pomeni, da mora podjetje globino trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic oceniti na podlagi valute v kateri je izražena obveznost.

Dopolnila standarda veljajo od začetka prvega primerjalnega obdobja, ki je predstavljeno v prvih računovodskih izkazih, ki so pripravljene na podlagi prenovljenega in dopoljenega standarda. Vse prvotne prilagoditve mora podjetje pripoznati v zadržanem dobičku v otvoritvenem stanju tega obdobja. Dopolnjen standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali kasneje.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitve ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze.

Dopolnitve MRS 34 - Medletno računovodsko poročanje: razkritje informacij »drugje v medletnem računovodskem poročilu«

Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje razkritja po mednarodnem standardu MRS 34 vključiti v vsebino medletnega poročila in ne v same medletne računovodske izkaze ter v medletnih računovodskih izkazih navesti sklic na ustrezna poglavja medletnega poročila. Poleg tega mora podjetje medletno poročilo posredovati uporabnikom na enaki podlagi in istočasno kot medletne računovodske izkaze.

Dopolnjen standard velja za prihodnja obdobja v skladu z določili mednarodnega računovodskega standarda MRS 8 - Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napak.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitve ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze.

Dopolnila MRS 1 - Spodbuda razkritja

Dopolnila standarda MRS 1 - Predstavljanje računovodskih izkazov pojasnjujejo, ne pa pomembno spreminjajo obstoječih zahtev standarda. Med drugim dopolnila pojasnjujejo:

- zahteve MRS 1 v zvezi s pomembnostjo,
- da lahko podjetje posamezne postavke v izkazu poslovnega izida, vseobsegajočega dobička in izkazu finančnega položaja zanemari,
- da lahko podjetje prosto izbere vrstni red predstavitve pojasnil k računovodskim izkazom, in
- da mora podjetje pripoznanje deleža v vseobsegajočem dobičku pridruženega ali skupaj obvladovanega podjetja po kapitalski metodi prikazati v skupnem znesku v eni postavki in ga razporediti med postavke, ki jih podjetje ne bo naknadno prerazvrstilo v izkaz poslovnega izida.

Poleg tega dopolnila pojasnjujejo zahteve pri dodatni predstavitvi vmesnih zneskov v izkazu finančnega položaja, izkazu poslovnega izida ali izkazu vseobsegajočega dobička. Dopolnila veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitve ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze.

Dopolnila standardov MSRP 10, MSRP 12 in MRS 28 Naložbena podjetja: Uporaba izjeme od zahtev konsolidacije

Dopolnila pojasnjujejo vprašanja s katerimi se podjetja srečujejo pri uporabi izjeme od konsolidacije pri naložbenih podjetjih na podlagi določil MSRP 10. Dopolnila pojasnjujejo, da izjeme od predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov veljajo za matično družbo, ki je odvisna družba investicijskega podjetja, kadar investicijsko podjetje svoje deleže v vseh svojih odvisnih družbah izmeri po pošteni vrednosti.

Poleg tega dopolnila tudi pojasnjujejo, da je v konsolidacijo vključena zgolj odvisna družba, ki ni obenem investicijsko podjetje in, ki investicijskemu podjetju nudi podporne storitve. Vse ostale odvisne družbe investicijskega podjetja se izmerijo po pošteni vrednosti. Dopolnila standarda MRS 28 - Investicije v pridružena in skupaj obvladovana podjetja omogočajo investitorju da, pri uporabi kapitalске metode, ohrani metodo poštene vrednosti, ki jo pridružena in skupaj obvladovana podjetja investicijskega podjetja uporabijo pri merjenju svojih deležev v odvisnih družbah. Dopolnila veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitve ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze.

Novi standardi

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2014, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1. januarjem 2015 in so navedeni v nadaljevanju.

Novi sprejeti standardi in pojasnila, ki so stopili v veljavo s 1. 1. 2015

Dopolnitve MRS 19, Zasluzki zaposlencev – Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlenih

Dopolnilo obravnava prispevke zaposlencev ali tretjih v program z določenimi zasluzki. V kolikor so prispevki odvisni od delovne dobe, jih mora podjetje pripisati delovni dobi zaposlenca in jih pripoznati kot negativno ugodnost. Dopolnilo tako pojasnjuje, da lahko podjetje prispevke zaposlencev, ki niso odvisni od delovne dobe zaposlenca, pripozna kot zmanjšanje stroškov dela v obdobju v katerem je storitev opravljena, in jih ne porazdeli skozi celotno delovno dobo zaposlenca. Dopolnilo velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2014 ali kasneje.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na računovodske izkaze Skupine/Družbe.

Dopolnitve za standarde in pojasnila, sprejeta v obdobju 2010 - 2012

Dopolnitve MSRP 2 - Plačilo z delnicami

Dopolnilo, ki pojasnjuje različne opredelitve zahtevanih pogojev v zvezi z uspešnostjo ali določeno zahtevo, v okviru katere mora zaposlenec ostati zaposlen v podjetju, morajo podjetja uporabiti za prihodnja obdobja.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na računovodske izkaze Skupine/Družbe.

Dopolnitve MSRP 3 - Poslovne združitve

Dopolnilo, ki ga morajo podjetja upoštevati za prihodnja obdobja pojasnjuje, da se po prvotnem pripoznanju vsa pogojna plačila, ki so pripoznana v okviru obveznosti (ali sredstev), ki izvirajo iz poslovne združitve, merijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida ne glede na to, ali spadajo okvir zahtev standarda MRS 39 Finančni instrumenti ali ne.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na računovodske izkaze Skupine/Družbe.

Dopolnitve MSRP 8 - Poslovni odseki

Dopolnila, ki jih morajo podjetja upoštevati za prihodnja obdobja pojasnjujejo, da:

- mora podjetje razkriti presoje, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri določitvi skupnih meril iz 12. odstavka mednarodnega standarda računovodskega poročanja MSRP 8 in priložiti kratek opis poslovnih odsekov v skupini ter ekonomske pokazatelje kot sta prodaja in bruto marža, na podlagi katerih je podjetje določilo, ali so si poslovni odseki podobni ali ne; in
- da mora podjetje pripraviti uskladitev vseh sredstev segmenta s celotnimi sredstvi podjetja samo, če pripravlja uskladitev za poročanje direktorju poslovanja, ki je odgovoren za sprejemanje odločitev, podobno, kot velja za razkritja obveznosti poslovnega odseka.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na poročanje Skupine/Družbe.

Dopolnitve MRS 16 - Opredmetena osnovna sredstva in MRS 38 - Neopredmetena osnovna sredstva

Dopolnilo, ki ga morajo podjetja upoštevati za prihodnja obdobja pojasnjuje, da lahko podjetje v skladu s standardoma MRS 16 in MRS 38 pri prevrednotenju sredstva njegovo bruto neodpisano vrednost prilagodi na podlagi opazovanih podatkov, in sicer s prevrednotenjem bruto neodpisane vrednosti sredstva na njegovo tržno vrednost, ali z določitvijo tržne vrednosti neodpisane vrednosti sredstva in z ustreznim popravkom njegove neodpisane vrednosti tako, da je neodpisana vrednost sredstva enaka njegovi tržni vrednosti. Poleg tega dopolnilo pojasnjuje, da je popravek vrednosti sredstva razlika nad njegovo bruto in neodpisano vrednostjo.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na računovodske izkaze Skupine/Družbe, saj Skupina/Družba ne vrednoti sredstev po modelu prevrednotenja.

Dopolnitve MRS 24 - Razkrivanje povezanih strank

Dopolnilo, ki ga morajo podjetja upoštevati v prihodnjih obdobjih pojasnjuje, da je upravljavsko podjetje t.j. podjetje, ki drugemu podjetju posreduje ključne storitve upravljanja, povezana stranka, za katero veljajo vse zahteve v zvezi z razkritji povezanih strank. Poleg tega mora podjetje, ki prejema storitve od upravljavskega podjetja, razkriti stroške poslovnih storitev.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na poročanje Skupine/Družbe.

Dopolnitve za standarde in pojasnila, sprejeta v obdobju 2011 - 2013

Dopolnitve MSRP 3 - Poslovne združitve

Dopolnilo, ki ga morajo podjetja upoštevati v prihodnjih obdobjih pojasnjuje, da:

- poleg skupnega podviga, tudi skupni aranžmaji ne sodijo v sklop zahtev standarda MRSP 3 in
- izjema velja le za obračun ustanovitve skupnega aranžmaja v računovodskih izkazih tega skupnega aranžmaja.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na poročanje Skupine/Družbe.

Dopolnitve MSRP 13 - Merjenje poštene vrednosti

Dopolnilo, ki ga morajo podjetja upoštevati v prihodnjih obdobjih pojasnjuje, da veljajo izjeme od zahtev standarda MSRP 13 za vse pogodbe, ki spadajo v okvir zahtev MRS 39 - Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje ne glede na to, ali izpolnjujejo zahteve za opredelitev finančnih sredstev ali finančnih obveznosti, ali ne.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na poročanje Skupine/Družbe.

Dopolnitve MRS 40 - Naložbene nepremičnine

Pri opredelitvi pomožnih storitev, mednarodni standard MRS 40 razlikuje med naložbenimi nepremičninami in lastniškimi nepremičninami, ki se obravnavajo v okviru opredmetenih osnovnih sredstev. Dopolnilo, ki ga morajo podjetja upoštevati v prihodnjih obdobjih pojasnjuje, da mora podjetje pri določitvi ali določen posel ustreza opredelitvi sredstva ali poslovne združitve, upoštevati določila mednarodnega standarda MSRP 3 in ne MRS 40.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na poročanje Skupine/Družbe.

2.3.5 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

Predstavljamo posamezne kategorije v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, v katerih so predpisana razkritja, in vse pomembne zadeve. Uporabljene računovodske usmeritve ter narava in stopnja pomembnosti razkritij so opredeljeni v internih aktih posameznih družb. Pri vseh pomembnih prikazanih zneskih v računovodskih izkazih smo razkrili tudi primerjalne informacije iz preteklega obdobja, vključujemo pa jih tudi v številčne ter opisne informacije. Primerjalni podatki so prilagojeni tako, da so v skladu s predstavitvijo informacij v tekočem letu.

Računovodske usmeritve, navedene v nadaljevanju, so bile dosledno uporabljene v vseh obdobjih, ki so prikazana v skupinskih računovodskih izkazih in izkazih družbe.

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev

V postavki neopredmetena sredstva se pripoznajo predvsem predplačila za nakup neopredmetenih sredstev, nakupi programske opreme, koncesije za obratovanje malih hidroelektrarn ter služnostne pravice za strehe. Dolgoročne aktivne časovne razmejitev so pripoznane kot dolgoročno odloženi stroški.

Neopredmetena sredstva se pripoznajo, če je verjetno, da bodo v skupino pritekale gospodarske koristi, povezane z njimi, in če je mogoče njihovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Ob začetnem pripoznanju se ovrednotijo po nabavni vrednosti. Neopredmeteno sredstvo se po začetnem pripoznanju izkazuje po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve v skladu z izbranim modelom nabavne vrednosti.

Sredstvo izpolnjuje sodilo razpoznavnosti v opredelitvi neopredmetenega sredstva, če:

- je ločljivo, to pomeni, da se lahko loči ali razdeli od skupine ter proda, prenese, licencira, da v najem ali zamenja, posamič ali skupaj s povezano pogodbo, sredstvom ali obveznostjo, ali
- izhaja iz pogodbenih ali drugih pravnih pravic, ne glede na to, ali so te pravice prenosljive ali ločljive od skupine oz. od drugih pravic in obvez.

Kot metoda amortiziranja je uporabljena metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortiziranje neopredmetenih sredstev se začne, ko je neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti, na razpolago za uporabo. Amortizljivi znesek neopredmetenega sredstva s končno dobo koristnosti se strogo dosledno razporedi na celotno dobo njegove koristnosti. Doba in metoda amortiziranja se pregledata najmanj na koncu vsakega poslovnega leta.

V letu 2014 in v letu 2015 sta Skupina in Družba uporabljali naslednje amortizacijske stopnje:

Koncesije za male hidroelektrarne	3,56 %
Služnostna pravica	6,67 %

Pripoznanje neopredmetenih sredstev se odpravi ob odtujitvi ali kadar se od njihove uporabe ali poznejše odtujitve ne pričakujejo nikakršne gospodarske koristi.

V knjigovodskih evidencah se izkazujejo posebej nabavna vrednost, posebej amortizacijski popravek vrednosti in posebej nabrana izguba zaradi oslabitve, v izkazu finančnega položaja pa le knjigovodska vrednost.

Nepremičnine, naprave in oprema

Opredmetena osnovna sredstva so predvsem oprema v malih hidroelektrarnah, male hidroelektrarne v izgradnji, pisarniška in računalniška oprema in predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev.

Opredmetena osnovna sredstva se pripoznajo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njimi, in če je mogoče njihovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Ob začetnem pripoznanju se ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo nakupna cena, carine in nevračljive nakupne dajatve po odštetju vseh trgovinskih in drugih popustov in stroški spravljjanja sredstva na njegovo mesto in v stanje, kjer sredstvo lahko deluje v skladu s pričakovani poslovanje.

Stroški izposojanja, ki jih je mogoče neposredno pripisati nakupu in gradnji, povečujejo nabavno vrednost takega sredstva. Usredstvovanje stroškov izposojanja kot dela nabavne vrednosti sredstva v pripravi se začne, ko nastanejo izdatki za sredstvo, ko nastanejo stroški izposojanja in ko začnejo dejavnosti, ki so potrebne za pripravo sredstva za nameravano uporabo ali prodajo.

Pozneje nastali stroški, povezani z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, povečujejo njihove nabavne vrednosti, če povečujejo njihove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi. Opredmeteno osnovno sredstvo se po začetnem pripoznanju izkazuje po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve v skladu z izbranim modelom nabavne vrednosti.

Po oceni skupine pri razgradnji in odstranitvi opredmetenega osnovnega sredstva ne bo prihajalo do večjih stroškov, ki bi jih bilo potrebno všteti v nabavno vrednost sredstva. Male hidroelektrarne se gradijo po sistemu BOT »Build-operate-transfer«, kar pomeni, da po poteku koncesije, ki pripada skupini, celotno sredstvo in s tem tudi obveza za razgradnjo in obnovitev mesta, na katerem se je sredstvo nahajalo, preide v last države, v kateri je zgrajeno.

Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva, zgrajenega ali izdelanega v podjetju, tvorijo stroški, ki jih povzročijo njegova zgraditev ali izdelava, in posredni stroški njegove zgraditve ali izdelave, ki mu jih je mogoče pripisati. Usredstveni lastni proizvodi se nanašajo na usredstvenje inženirskih storitev skupine v male hidroelektrarne. Interni dobički ali izgube pri tem niso ustvarjeni.

Opredmetena osnovna sredstva se posamično enakomerno časovno amortizirajo v dobi koristnosti brez upoštevanja preostale vrednosti.

V letu 2014 in 2015 sta Družba in Skupina uporabljali naslednje amortizacijske stopnje:

Računalniki in računalniška oprema	50 %
Elektrarne, sončne elektrarne	6,67 % - 8,89 %
Druga oprema, ki ni oprema v malih hidroelektrarnah	20 %
Objekti in oprema malih hidroelektrarn	1,67 % - 3,56 %

Opredmetena osnovna sredstva se posamično enakomerno časovno amortizirajo v dobi koristnosti brez upoštevanja preostale vrednosti.

Pripoznanje opredmetenih osnovnih sredstev je odpravljeno ob odtujitvi ali če se od njihove uporabe ali odtujitve ne pričakujejo več prihodnje gospodarske koristi. Razlika med čistim donosom ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo odtujenih opredmetenih osnovnih sredstev se vključi v izkaz poslovnega izida.

V knjigovodskih evidencah se izkazujejo posebej nabavna vrednost in posebej amortizacijski popravek vrednosti, v izkazu finančnega položaja pa le knjigovodska vrednost.

2.3.5.1 Finančni instrumenti

Neizvedeni finančni instrumenti

Neizvedeni finančni instrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti.

Neizvedeni finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti. Vrednost instrumenta, ki ni pripoznana po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, se poveča oziroma zmanjša za stroške posla, ki neposredno izhajajo iz nakupa ali izdaje instrumenta. Po začetnem pripoznanju se neizvedeni finančni instrumenti izmerijo na način, ki je opredeljen v nadaljevanju:

Skupina /Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko Skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se prenesejo vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva. Kakršenkoli delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga Skupina ustvari ali prenese, se pripozna kot posamično sredstvo ali obveznost.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Instrument je razvrščen po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, če je v posesti za trgovanje ali če je določen kot takšen po začetnem pripoznanju. Finančna sredstva so določena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid pod pogojem, da je Skupina/Družba zmožna voditi ta sredstva kot tudi odločati o nakupih in prodajah na podlagi poštene vrednosti. Po začetnem pripoznanju se pripadajoči stroški posla pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so merjena po pošteni vrednosti, znesek spremembe poštene vrednosti pa se pripozna v poslovnem izidu.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev v skupini in družbi, so v izkazu denarnih tokov vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, poveča za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti ter zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve zajemajo dana posojila, poslovne in druge terjatve. Poplačljivost terjatev nivoju družbe in skupine se preverja mesečno za vsako terjatev posebej. Letno se ocenijo dokazi o potrebi po oslabitvi vsake individualne terjatve. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi.

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v izkazu finančnega položaja, le če ima Skupina/Družba pravno pravico bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Obračunavanje finančnih prihodkov in odhodkov je opisano v okviru računovodskih usmeritev v poglavju Finančni prihodki in odhodki. Skupina in Družba na dan 31. 12. 2015 nimata sklenjenih nerealiziranih pogodb.

2.3.5.2 Oslabitev sredstev

Finančna sredstva

Skupina/Družba na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kakšno objektivno znamenje oslabitve sredstva. Finančno sredstvo se šteje za 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.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi prihodnjimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, ki je na razpolago za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Vse izgube zaradi oslabitve Skupina izkaže v poslovnem izidu obdobja.

Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je njeno odpravo mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanem po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, ki so na razpolago za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu.

Nefinančna sredstva

Skupina/Družba ob vsakem datumu poročanja preveri knjigovodsko vrednost svojih nefinančnih sredstev in odloženih terjatev za davke, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena slabitve dobrega imena se izvede vsakič na datum poročanja.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote (skupine enot), in to sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je večja. 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 potrebe preizkusa oslabilve se sredstva združijo v najmanjše denar ustvarjajoče enote, ki so najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo finančne pritoke, v veliki meri neodvisne od finančnih pritokov iz drugih sredstev ali skupin sredstev. Za potrebe preizkusa oslabilve se dobro ime, pridobljeno v poslovni združitvi, razporedi na denar ustvarjajoče enote, za katere se pričakuje, da bodo od združitve imele koristi.

Izguba zaradi oslabilve dobrega imena se ne odpravlja. V zvezi z drugimi sredstvi pa Skupina izgube zaradi oslabilve v preteklih obdobjih na datum poročanja ovrednoti in tako ugotovi, ali je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo ne obstaja več. Izguba zaradi oslabilve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih Skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabilve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena, potem ko se odšteje amortizacijski odpis, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabilve. V računovodskih izkazih Družbe so naložbe v odvisne družbe obračunane po nabavni vrednosti. Če je zaradi izgube odvisne družbe potrebna oslabilve naložbe, se znesek izgube zaradi oslabilve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov.

Kratkoročne časovne razmejitve

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročne odložene stroške (odhodke) in kratkoročno nezaračunane prihodke.

Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo dejavnosti, s katero se Skupina in Družba ukvarja. Kratkoročno nezaračunani prihodki se pojavijo, če se pri ugotavljanju poslovnega izida utemeljeno upoštevajo prihodki, Skupina in Družba pa zanje še ni dobilo plačila niti jih še ni zaračunalo.

Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane stroške (odhodke) in kratkoročno odložene prihodke.

Vnaprej vračunane stroške sestavljajo stroški, ki so pričakovani, vendar za njih še nismo prejeli računov in se nanašajo na obdobje, za katerega se ugotavlja poslovni izid. Kratkoročno odloženi prihodki nastajajo, če so storitve skupine ali družbe že zaračunane, Skupina pa jih še ni opravila. Prihodki se lahko kratkoročno odložijo tudi, ko je upravičenost do pripoznanja prihodkov v trenutku prodaje še dvomljiva.

Kapital

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalne rezerve, rezerve iz dobička, prenesena čista izguba iz prejšnjih let in uskupinjevalni popravek kapitala. V skupinskih izkazih je ločeno prikazan kapital, ki pripada manjšinskim lastnikom.

Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja je sestavljen iz čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja in drugega vseobsegajočega donosa, ki vsebuje postavke prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznani v poslovnem izidu.

Prihodki

Prihodki so kosmati pritoki gospodarskih koristi v obdobju, ki nastajajo med rednim delovanjem podjetja, če povzročajo povečanja lastniškega kapitala, razen povečanj iz novih vplačil prinašalcev lastniškega kapitala.

Prihodki so pripoznani, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Izhajajo iz poslovnih dogodkov prodaje proizvodov, opravljanja storitev ter uporabe sredstev skupine pri drugih, ki prinašajo obresti in dividende.

Sestavljajo jih poslovni prihodki in finančni prihodki. Poslovni prihodki so prihodki od prodaje električne energije in kapacitet ter drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki.

Prihodki od prodaje so pripoznani, če so na kupca prenesena vsa pomembna tveganja in koristi, ki izhajajo iz lastništva. Znesek prihodkov je mogoče zanesljivo oceniti, če je verjetno, da bodo gospodarske koristi, povezane s poslom, pritekale v skupino, in če je stroške, ki so nastali v zvezi s poslom, mogoče zanesljivo izmeriti.

Družba in Skupina trgujeta z električno energijo na veleprodajnem trgu. Prihodki od prodaje električne energije se pripoznajo, ko je električna energija dostavljena veletrgovcu na kraj dobave, ki je pogodbeno dogovorjen, in ko so prenesena vsa tveganja s prodajalca na kupca.

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjatvami. Obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve finančnih sredstev, ki so na razpolago za prodajo, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid ter pozitivne tečajne razlike iz financiranja, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki od obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Odhodki

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki so redni odhodki.

Skupina trguje z električno energijo na veleprodajnem trgu. Poslovni odhodki pri nabavi električne energije se pripoznajo, ko je električna energija prejeta na kraj dobave, ki je pogodbeno dogovorjen, in ko so vsa tveganja prenesena s prodajalca na kupca.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Prve sestavljajo predvsem stroški danih obresti, drugi pa imajo predvsem naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov. Obsegajo stroške izposojanja, negativne tečajne razlike iz financiranja, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti, razen tistih, ki se pripisujejo nepremičninam, opremi in napravam v gradnji ali pripravi.

Poslovni najem

Najem je opredeljen kot poslovni najem, če Skupina ne prenese vseh tveganj in koristi povezanih z lastništvom. Najemnina iz naslova poslovnega najema se pripoznava kot strošek v izkazu poslovnega izida na podlagi enakomernega časovnega razmejevanja. Če je pogodba o poslovnem najemu prekinjena pred datumom izteka pogodbe, potem se vsak znesek plačila, ki ga najemodajalec obračuna kot pogodbeno kazen pripozna kot strošek v obdobju, v katerem je bila pogodba prekinjena.

Zasluzki zaposlencev

Zasluzki zaposlencev zajemajo kratkoročne zaslužke sedanjih zaposlencev, kot so plače s prispevki za socialno zavarovanje, plačila za letne in bolezenske dopuste, regres za letni dopust, ter nedenarni zaslužki, kot so zdravstvena oskrba, nastanitev, uporaba službenih avtomobilov in druge bonitete ter prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje.

Davek od dobička

Davek od dobička poslovnega leta vključuje odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v delu, ki je povezan s postavkami, izkazanimi neposredno v vseobsegajočem donosu.

Odmerjeni davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na datum poročanja, in od morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po izkazu finančnega položaja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja ter vrednostmi za potrebe davčnega poročanja. Pri tem so izvzete naslednječasne razlike: začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslu, kjer ne gre za poslovne združitve in ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček, in razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti vrednosti, za katero obstaja verjetnost, da ne bo popravljena v predvidljivi prihodnosti. Prav tako se odloženi davek ne izkaže, ko gre za obdavčljivečasne razlike ob začetnem pripoznanju dobrega imena. Znesek odloženega davka temelji na pričakovanem načinu povračila oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti ob uporabi davčnih stopenj, veljavnih na datum poročanja. Odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek se pobotajo, če obstaja zakonska pravica pobotati odmerjene terjatve za davek in odmerjene obveznosti za davek od dohodka ter so odloženi davki vezani na isto obdavčljivo pravno osebo in isti davčni organ.

Odložena terjatev za davek se pripozna v vrednosti verjetnega razpoložljivega prihodnjega obdavčljivega dobička, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo zanj mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Poslovni izid iz poslovanja

Poslovni izid iz poslovanja je opredeljen kot dobiček pred obdavčitvijo in finančnimi postavkami. Finančne postavke zajemajo obresti od denarnih sredstev na računih v banki, depozitov, naložb, namenjenih za prodajo, plačane obresti od posojil, dobiček ali izgubo od prodaje finančnih instrumentov, namenjenih za prodajo, ter pozitivne in negativne tečajne razlike od prevedbe vseh monetarnih sredstev in obveznosti v tuji valuti.

Poštena vrednost

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnega sredstva mora Skupina ali Družba upoštevati zmožnost tržnega udeleženca ustvarjati gospodarske koristi s skrajno in

najboljšo uporabo sredstva, ali z njegovo prodajo drugemu udeležencu na trgu, ki bo sredstvo uporabil v skrajni in najboljši meri.

Skupina ali Družba uporablja metode vrednotenja, ki so primerne v danih okoliščinah in za katere so na voljo zadostni podatki, predvsem z uporabo ustreznih tržnih vhodnih podatkov in minimalno uporabo netržnih vhodnih podatkov.

Vsa sredstva in obveznosti, ki so v računovodskih merjena ali razkrita po pošteni vrednosti, so razvrščena v hierarhijo poštene vrednosti na podlagi najnižje ravni vhodnih podatkov, ki so pomembni za merjenje celotne poštene vrednosti:

- raven – tržne cene (neprilagojene) z delujočega trga za podobna sredstva in obveznosti;
- raven – model vrednotenja, ki neposredno ali posredno temelji na tržnih podatkih;
- raven – model vrednotenja, ki ne temelji na tržnih podatkih.

Za sredstva in obveznosti, ki so bila v računovodskih izkazih pripoznana že v predhodnih obdobjih, podjetje ob zaključku vsakega obdobja poročanja ugotovi, ali je prišlo do prehoda med ravnmi tako, da ponovno preveri razporeditev sredstev, upoštevajoč najnižjo raven vhodnih podatkov, ki so pomembni za merjenje celotne poštene vrednosti.

Hierarhija poštenih vrednosti sredstev in obveznosti družbe, je predstavljena v pojasnilu 2.4.27.3.4

2.4 Pojasnila k računovodskim izkazom

2.4.1 Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.145.005	1.875.738	503.018	503.375
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.785.940	1.531.298	261.587	294.558
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	5.504	9.298	5.504	9.298
3. Neopredmetena dolgoročna sredstva v pridobivanju	353.561	335.142	235.927	199.519

Med dolgoročne premoženjske pravice spadata služnostni pravici za uporabo strehe za dobo 15 let za postavitve sončnih elektrarn na objektih Martex v višini 102.690 EUR (31.12.2014: 111.561 EUR) in Mura v višini 147.941 EUR (31.12.2014: 160.274 EUR), med neopredmetena dolgoročna sredstva v pridobivanju pa je zajeta vpeljava novega trgovalnega sistema.

2.4.1.1 Tabela gibanja neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev skupine v letu 2015:

(v EUR)	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Dolgoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
1. Nabavna vrednost				
Stanje 1. 1. 2015	9.298	2.081.040	362.463	2.452.801
Pridobitve	5.504	295.264	72.786	373.554
Odtujitve	-9.298	0	0	-9.298
Prenos med pozicijami	0	81.688	-81.688	0
Stanje 31. 12. 2015	5.504	2.457.992	353.561	2.817.057
2. Popravek vrednosti				
Stanje 1. 1. 2015	0	-549.742	-27.321	-577.063
Amortizacija	0	-94.989	0	-94.989
Prenos med pozicijami	0	-27.321	27.321	0
Stanje 31. 12. 2015	0	-672.052	0	-672.052
3. Neodpisana vrednost				
Stanje 1. 1. 2015	9.298	1.531.298	335.142	1.875.738
Stanje 31. 12. 2015	5.504	1.785.940	353.561	2.145.005

Med dolgoročne premoženjske pravice razporejamo koncesiji na reki Ugar za malo hidroelektrarno (mHE) Novakoviči v vrednosti 528.069 EUR (31.12.2014: 514.883 EUR) ter mHE Zapeče v vrednosti 53.624 EUR (31.12.2014: 0 EUR), obe pri družbi EHE d.o.o. Banja Luka. Pri isti družbi beležimo tudi nematerialne pravice za priklop na daljnovod Novakoviči v višini 809.096 EUR (31.12.2014: 717.764 EUR), za priklop na daljnovod Zapeče v višini 67.172 EUR (31.12.2014: 0 EUR), za uporabo transformatorske postaje Novakoviči v višini 63.232 EUR (31.12.2014: 0 EUR) ter programske licence v vrednosti 1.235 EUR (31.12.2014: 1.627 EUR). Družba Interenergo d.o.o. Ljubljana izkazuje služnostno pravico na objektih za fotovoltaične/sončne elektrarne Martex v višini

102.690 EUR (31.12.2014: 111.561 EUR) in Mura v višini 147.941 EUR (31.12.2014: 160.274 EUR). Manjša vlaganja v programsko opremo pri družbah v skupini znašajo 12.881 EUR (31.12.2014: 25.189 EUR).

Neopredmetena sredstva v pridobivanju v skupinskih izkazih se nanašajo na razvoj in vpeljavo novega informacijskega trgovalnega sistema pri družbi Interenergo d.o.o. Ljubljana v višini 235.927 EUR (31.12.2014: 199.519 EUR), ter na koncesije za izgradnjo mHE pri družbi EHE d.o.o. v višini 36.378 EUR (mHE Zapeče) (31.12.2014: 54.367 EUR) ter družbi LSB Elektrane d.o.o. v višini 81.256 EUR (mHE Medna) (31.12.2014: 81.256 EUR).

V letu 2014 smo oslabili neopredmetena osnovna sredstva v skupni višini 355.156 EUR. Slabitev se nanaša na vrednost koncesij pri družbi EHE d.o.o. Banja Luka. Podrobnejša pojasnila o predpostavkah slabitev so zapisana pri pojasnilu 2.4.2.

2.4.1.2 Tabela gibanja neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev družbe za leto 2015

(v EUR) Postavka	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
1. Nabavna vrednost				
Stanje 1. 1. 2015	9.298	393.706	199.519	602.523
Pridobitve	-3.794	10.448	36.408	43.062
Stanje 31.12.2015	5.504	404.154	235.927	645.585
2. Popravek vrednosti				
Stanje 1. 1. 2015	0	99.148	0	- 99.148
Amortizacija	0	44.419	0	-44.419
Stanje 31. 12. 2015	0	142.567	0	-142.567
3. Neodpisana vrednost				
Stanje 1. 1. 2015	9.298	294.558	199.519	503.375
Stanje 31. 12. 2015	5.504	261.587	235.927	503.018

Najvišjo vrednost neopredmetenih sredstev predstavljajo koncesije za izgradnjo malih hidroelektrarn in služnostne pravice na objektih za postavitev fotovoltaičnih/sončnih elektrarn. Družba Interenergo d.o.o. Ljubljana izkazuje služnostno pravico na objektih za fotovoltaične/sončne elektrarne Martex v višini 102.690 EUR (31. 12. 2014: 111.561 EUR) in Mura v višini 147.941 EUR (31. 12.2014: 160.274 EUR). Neopredmetena sredstva v pridobivanju v višini 235.927 EUR se nanašajo na razvoj in vpeljavo novega informacijskega trgovalnega sistema pri družbi Interenergo d.o.o. Ljubljana.

2.4.1.3 Tabela gibanja neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev skupine v letu 2014:

(v EUR) Postavka	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
1. Nabavna vrednost				
Stanje 1. 1. 2014	4.481	2.068.063	81.688	2.154.232
Pridobitve	4.817	12.977	280.775	298.569
Stanje 31. 12. 2014	9.298	2.081.040	362.463	2.452.801
2. Popravek vrednosti				
Stanje 1. 1. 2014	0	-120.734	0	-120.734
Amortizacija	0	-101.173	0	-101.173
Slabitev	0	-327.835	-27.321	-355.156
Stanje 31. 12. 2014	0	-549.742	-27.321	-577.063
3. Neodpisana vrednost				
Stanje 1. 1. 2014	4.481	1.947.329	81.688	2.033.498
Stanje 31. 12. 2014	9.298	1.531.298	335.142	1.875.738

2.4.1.4 Tabela gibanja neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev družbe za leto 2014

(v EUR) Postavka	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
1. Nabavna vrednost				
Stanje 1. 1. 2014	4.481	383.685	0	388.166
Pridobitve	4.817	10.021	199.519	214.357
Stanje 31. 12. 2014	9.298	393.706	199.519	602.523
2. Popravek vrednosti				
Stanje 1. 1. 2014	0	-59.437	0	-59.437
Amortizacija	0	-39.711	0	-39.711
Stanje 31. 12. 2014	0	-99.148	0	-99.148
3. Neodpisana vrednost				
Stanje 1. 1. 2014	4.481	324.248	0	328.729
Stanje 31. 12. 2014	9.298	294.558	199.519	503.375

2.4.2 Nepremičnine, naprave in oprema

(v EUR) Postavka	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nepremičnine, naprave in oprema	37.246.852	28.975.002	2.731.327	2.951.700
1. Zgradbe in zemljišča	4.487.101	11.820.485	0	0
2. Proizvajalne naprave in stroji	26.600.989	10.355.495	2.634.769	2.855.067
3. Druge naprave in oprema	0	0	96.558	96.633
4. Predujmi in sredstva v pridobivanju	6.158.762	6.799.022	0	0

2.4.2.1 Tabela gibanja nepremičnin, naprav in opreme skupine v letu 2015:

(v EUR)	Zgradbe in zemljišča	Proizvajalne naprave in stroji	Osnovna sredstva v pridobivanju	Predujmi za pridobivanje OS	Skupaj
1. Nabavna vrednost					
Začetno stanje 1. 1. 2015	15.369.431	12.497.950	9.017.438	796.879	37.681.698
Pridobitve	551	91.925	8.126.081	2.355.318	10.573.875
Odtujitve	0	-58.272	0	-1.077.170	-1.135.442
Prenos med pozicijami znotraj	-5.133.890	18.152.929	-13.019.039	0	0
Prevedbena razlika	-1.036	-2.328	-1	0	-3.365
Končno stanje 31. 12. 2015	10.235.056	30.682.204	4.124.479	2.075.027	47.116.766
2. Popravek vrednosti					
Začetno stanje 1. 1. 2015	-3.548.946	-2.142.455	-3.015.295	0	-8.706.696
Amortizacija	-153.593	-1.039.976	0	0	-1.193.569
Slabitev	5.383	12.283	12.092	0	29.758
Prenos med pozicijami znotraj	-2.050.970	-911.488	2.962.459	0	1
Prevedbena razlika	171	421	0	0	592
Končno stanje 31. 12. 2015	-5.747.955	-4.081.215	-40.744	0	-9.869.914
3. Neodpisana vrednost					
Začetno stanje 1. 1. 2015	11.820.485	10.355.495	6.002.143	796.879	28.975.002
Končno stanje 31. 12. 2015	4.487.101	26.600.989	4.083.735	2.075.027	37.246.852

Vrednost proizvodne opreme in strojev se predvsem nanaša na opremo v hidroelektrarnah in na vrednost fotovoltaičnih elektrarn v Sloveniji.

Vrednost zgradb se nanaša na objekte malih hidroelektrarn v Bosni in Hercegovini in Srbiji. Večji del vrednosti zgradb se nanaša na mHE Novakovići v višini 2.136.635 EUR (31. 12. 2014: 7.719.427 EUR) in mHE Zapeče, ki je bila aktivirana v letu 2015 v vrednosti 1.069.620 EUR (31. 12. 2014: 0 EUR).

Vrednost zgradb skupaj pri Gornjem Vakufu-Uskoplje v BIH znaša 1.038.719 EUR (31. 12. 2014: 1.086.842 EUR), vrednost zgradbe male hidroelektrarne na reki Poštici v Srbiji pa 158.049 EUR (31. 12. 2014: 164.127 EUR). Znesek 84.078,00 EUR (31. 12. 2014: 83.527 EUR) se nanaša na zemljišče, kupljeno za gradnjo mHE Medna.

Vrednost zgradb v družbi EHE d.o.o. se zniža na račun znižanja vrednosti proizvodnih naprav in strojev pri isti družbi zaradi prerazporeditve znotraj postavk osnovnih sredstev.

Vrednost proizvodjalne opreme v mHE Novakovići in mHE Zapeće, v lasti EHE d.o.o. Banja Luka, znaša 15.521.295 EUR (31. 12. 2014: 1.444.206 EUR), IEP energija d.o.o. Gornji Vakuf – Uskoplje (2 mali hidroelektrarni) ima v lasti stroje v vrednosti EUR 2.707.187 EUR (31. 12. 2014: 2.838.839 EUR), vrednost proizvodjalnih naprav in strojev v družbi Inter – Energo d.o.o. Gornji Vakuf-Uskoplje (3 male hidroelektrarne) znaša 5.286.208 EUR (31. 12. 2014: 2.755.860 EUR) in v družbi Hidrowatt d.o.o. (1 mala hidroelektrarna) 349.877 EUR (31. 12. 2014: 361.326 EUR). Vrednost opreme v družbi EHE d.o.o. poveča zaradi aktivacije mHE Zapeće ter zaradi prerazporeditve vrednosti znotraj postavk osnovnih sredstev.

Vrednost investicije v teku in predujmov za daljnovod mHE Zapeće, v lasti EHE d.o.o. Banja Luka, znaša 507.292 EUR (31.12.2014: 5.929.109 EUR), mHE Medna, v lasti LSB elektrane d.o.o. Banja Luka, 5.681.424 EUR (31.2014:911.342 EUR) ter začeta investicija v Črni gori v vrednosti 10.518 EUR (31.12. 2014: 0 EUR).

Proizvajalne naprave in stroji v pridobivanju se ne amortizirajo.

Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za obveznosti.

Skupina je na dan 31. 12. 2015 izvršila oceno vrednosti posameznih hidroelektrarn in ugotovila, da njihova nadomestljiva vrednost ne odstopa bistveno od njihove knjigovodske vrednosti, zaradi česar v letu 2015 ni pripoznala izgub zaradi slabitev. Ocena vrednosti je bila narejena z uporabo na donosu temelječega načina ocenjevanja vrednosti po metodi diskontiranih bodočih denarnih tokov. Kot predpostavke so bile upoštevani predvideni prihodki od prodaje proizvedene električne energije, ocenjeni na podlagi hidroloških krivulj trajanja pretokov, katere izhajajo iz analiz dolgotrajnih opazovanj in merjenj lokalnih hidrometeoroloških zavodov, ocenjena vrednost investicije v izgradnjo mHE, trajanje koncesijske dobe, delež koncesijske dajatve in struktura ostalih obratovalnih stroškov (industrijski standard kombiniran s historično analizo na drugih primerljivih elektrarnah v lasti skupine). Uporabljena je bila diskontna stopnja ki je izračunana kot tehtano povprečje stroškov kapitala za investicije v mHE, upoštevaje tudi tveganje države.

Poslovni model investicij v hidroelektrarne v Bosni in Hercegovini temelji na DBOT modelu (Design, Build, Operate, Transfer). To pomeni, da je trajanje koncesijskega obdobja opredeljeno od podpisa koncesijske pogodbe (v Republiki Srbski) oziroma od dokončanja načrtovanja in izgradnje hidroelektrarne (v Federaciji BiH), proizvajalci zelene električne energije pa lahko izbirajo med zagotovljeno 'feed-in' tarifo (podpora) ali pa obratovalno podporo ob hkratni prodaji energije na trgu. Po izteku koncesijskega obdobja je predviden prenos lastništva hidroelektrarne na koncedenta, pri čemer je koncesijsko obdobje mogoče tudi podaljšati. Najkasneje po izteku obdobja izplačevanja podpor za proizvodnjo zelene električne energije začne proizvajalec električno energijo prodajati pod tržnimi pogoji.

Vrednost investicij je ocenjena z uporabo metode diskontiranih denarnih tokov, ki so bili določeni v skladu s trajanjem koncesijskega obdobja. Ker so različne elektrarne začele obratovati v različnih časovnih obdobjih, sega upoštevano časovno obdobje do leta 2056.

Nadomestljiva vrednost temelji na naslednjih predpostavkah:

- letna proizvodnja električne energije je enaka ocenjeni proizvodnji, kot so jo potrdili pristojni organi;
- v prvi fazi so bile kot cene proizvedene električne energije določene feed-in tarife. Prehod na tržno ceno električne energije, katere višino ocenjuje študija Pöyry¹ posameznih držav bo izveden, ko napovedane tržne cene električne energije presežejo feed-in tarifo, najpozneje pa ob izteku obdobja feed-in tarife;
- operativni stroški (odvisno od primera) izhajajo iz industrijskega standarda in historičnih podatkov za obdobje 2012 – 2015;
- trajanje projekta je enako trajanju koncesijskega obdobja;
- za obratovanje hidroelektrarn v Bosni in Hercegovini je bil uporabljen povprečni tehtani strošek kapitala po plačilu davkov v višini 9,07 %.

Nepremičnine, naprave in oprema, ki so v uporabi na dan 31. 12. 2015, še niso dokončno amortizirana.

Vse obveze iz naslova nakupa nepremičnin, naprav in opreme, so bile pripoznane in na dan 31. 12. 2014 ter 31.12.2015 niso zapadle oz. so bile v roku poravnane.

Tabela gibanja nepremičnin, naprav in opreme družbe za leto 2015

(v EUR) Postavka	Druge naprave in oprema	Sončne elektrarne	Skupaj
1. Nabavna vrednost			
Stanje 1. 1. 2015	150.815	3.221.824	3.372.639
Pridobitve	23.625	7.361	30.986
Odtujitve	-9.576	0	-9.576
Stanje 31. 12. 2015	164.864	3.229.185	3.394.049
2. Popravek vrednosti			
Stanje 1. 1. 2015	54.182	366.757	420.939
Amortizacija	21.624	227.659	249.283
Amortizacija - odtujitev	-7.501	0	-7.501
Stanje 31. 12. 2015	68.305	594.416	662.721
3. Neodpisana vrednost			
Stanje 1. 1. 2015	96.632	2.855.067	2.951.700
Stanje 31. 12. 2015	96.558	2.634.769	2.731.327

Vrednost proizvodjalne opreme se nanaša na vrednost fotovoltaičnih elektrarn v Sloveniji.

Vrednost panelov in druge opreme, ki se nanaša na sončne elektrarne v Sloveniji, znaša 2.634.769 EUR (31. 12. 2014: 2.855.067 EUR). Druga osnovna sredstva v družbi Interenergo d.o.o. Ljubljana znašajo 96.558 EUR (31. 12. 2014: 96.632 EUR). Med proizvodjalne naprave spadajo sončna elektrarna v Volčji Dragi na objektu Martex, sončna elektrarna na objektu Mura v Murski Soboti ter sončne elektrarne, kupljene v letu 2014, ki so locirane v Trebnjem, Limbušu in Lendavi. Vrednost transformatorske postaje na objektu Martex je zabeležena v višini 46.172 EUR (31. 12. 2014: 51.819 EUR).

¹ Pöyry - mednarodno svetovalno in inženirsko podjetje, specializirano za reševanje kompleksnih trajnostnih rešitev

Knjigovodska vrednost sončne elektrarne Martex znaša na poročevalni datum 735.416 EUR (2014: 797.344 EUR), knjigovodska vrednost sončne elektrarne na objektu Mura pa znaša na dan 31. 12. 2015: 1.182.638 EUR (31. 12. 2014: 1.281.002 EUR). Knjigovodska vrednost elektrarn pod skupnim imenom Galaksija je na poročevalni dan izkazana v višini 716.713 EUR (31. 12. 2014: 776.722 EUR).

Vse sončne elektrarne so zavarovane in nobena ni zastavljena.

Tabela gibanja nepremičnin, naprav in opreme skupine v letu 2014:

(v EUR) Postavka	Zgradbe in zemljišča	Proizvajalne naprave in stroji	Osnovna sredstva v pridobivanju	Predujmi za pridobivanje OS	Skupaj
1. Nabavna vrednost					
Začetno stanje 1. 1. 2014	11.266.242	15.768.147	1.492.419	602.546	29.129.354
Pridobitve	30.320	895.622	7.567.098	875.635	9.368.675
Odtujitve	-33.908	-25.388	-42.062	-681.302	-782.660
Prenos med pozicijami znotraj	4.117.173	-4.117.173	0	0	0
Prevedbena razlika	-10.396	-23.258	-17	0	-33.671
Končno stanje 31. 12. 2014	15.369.431	12.497.950	9.017.438	796.879	37.681.698
2. Popravek vrednosti					
Začetno stanje 1. 1. 2014	-430.418	-920.163	-40.744	0	-1.391.325
Amortizacija	-535.958	-534.600	-597	0	-1.071.155
Slabitev	-2.362.371	-913.426	-2.973.954	0	-6.249.751
Prenos med pozicijami znotraj	-221.434	221.434	0	0	0
Prevedbena razlika	1.235	4.300	0	0	5.535
Končno stanje 31. 12. 2014	-3.548.946	-2.142.455	-3.015.295	0	-8.706.696
3. Neodpisana vrednost					
Začetno stanje 1.1.2014	10.835.824	14.847.984	1.451.675	602.546	27.738.029
Končno stanje 31. 12. 2014	11.820.485	10.355.495	6.002.143	796.879	28.975.002

Skupina je na dan 31. 12. 2014 izvršila oceno vrednosti posameznih hidroelektrarn in ugotovila, da je njihova nadomestljiva vrednost manjša od njihove knjigovodske vrednosti, zaradi česar ja pripoznala izgube zaradi oslabitve. Ocena vrednosti je bila narejena z uporabo na donosu temelječega načina ocenjevanja vrednosti po metodi diskontiranih bodočih denarnih tokov. Kot predpostavke so bile upoštevani predvideni prihodki od prodaje proizvedene električne energije ocenjeni na podlagi hidroloških krivulj trajanja, ocenjena vrednost investicije v izgradnjo mHE, trajanje koncesijske dobe, delež koncesijske dajatve in struktura ostalih obratovalnih stroškov (industrijski standard kombiniran s historično analizo na drugih primerljivih elektrarnah v lasti skupine). Uporabljena je bila diskontna stopnja ki je izračunana kot tehtano povprečje stroškov kapitala za investicije v mHE, upoštevaje tudi tveganje države.

Poslovni model investicij v hidroelektrarne v Bosni in Hercegovini temelji na DBOT modelu (Design, Build, Operate, Transfer). To pomeni, da je trajanje koncesijskega obdobja opredeljeno od podpisa koncesijske pogodbe (v Republiki Srbski) oziroma od dokončanja načrtovanja in izgradnje hidroelektrarne (v Federaciji BiH), proizvajalci zelene električne energije pa lahko izbirajo med zagotovljeno feed-in tarifo (podpora) ali pa obratovalno podporo ob hkratni prodaji energije na trgu. Po izteku koncesijskega obdobja je predviden prenos lastništva hidroelektrarne na koncedenta, pri čemer je koncesijsko obdobje mogoče tudi podaljšati. Najkasneje po izteku obdobja izplačevanja podpor za proizvodnjo zelene električne energije začne proizvajalec električno energijo prodajati pod tržnimi pogoji.

Investicijske odločitve skupine so temeljile na predpostavki, da bo investitor za proizvedeno električno energijo v začetnem obdobju prejemal feed-in tarifo, pozneje pa je bil predviden prehod na tržne cene, ko bodo le-te presegle višino feed-in tarife. Zaradi nižjih ocen tržnih cen je izstop iz sistema podpor predviden pozneje. Navedeni razvoj dogodkov je sprožil potrebo po slabitvi investicije.

Vrednost investicij je ocenjena z uporabo metode diskontiranih denarnih tokov, ki so bili določeni v skladu s trajanjem koncesijskega obdobja. Ker so različne elektrarne začele obratovati v različnih časovnih obdobjih, sega upoštevano časovno obdobje do leta 2056.

Nadomestljiva vrednost temelji na naslednjih predpostavkah:

- letna proizvodnja električne energije je enaka ocenjeni proizvodnji, kot so jo potrdili pristojni organi;
- v prvi fazi so bile kot cene proizvedene električne energije določene feed-in tarife. Prehod na tržno ceno električne energije na trgu, katere višino ocenjuje študija Pöyry posameznih držav bo izveden, ko napovedane tržne cene električne energije presežejo feed-in tarifo, najpozneje pa ob izteku obdobja feed-in tarife;
- operativni stroški (odvisno od primera) izhajajo industrijskega standarda in historičnih podatkov za obdobje 2012 – 2014;
- trajanje projekta je enako trajanju koncesijskega obdobja;
- za obratovanje hidroelektrarn v Bosni in Hercegovini je bil uporabljen povprečni tehtani strošek kapitala po plačilu davkov v višini 8,73 %. Povprečni tehtani strošek kapitala pred plačilom davkov je 9,38 %.

Po primerjavi vrednosti v uporabi z vrednostjo investicij pred prevrednotenjem se je na dan 31. 12. 2014 izkazala potreba po slabitvi investicij v višini 6,6 milijona EUR. Slabitev je najprej zmanjšala vrednost rezerv iz prevrednotenja v kapitalu v višini 57.518 EUR, razlika 6.547.389 EUR pa bremeni poslovni izid tekočega leta. Vrednost v uporabi pri mHE Medna presega knjigovodsko vrednost, v skladu z nabavnim modelom vrednotenja osnovnih sredstev pa krepitve nismo pripoznali.

Tabela gibanja nepremičnin, naprav in opreme družbe za leto 2014 (v EUR)

(v EUR) Postavka	Druge naprave in oprema	Sončne elektrarne	Skupaj
1. Nabavna vrednost			
Stanje 1. 1. 2014	77.247	2.428.760	2.506.007
Pridobitve	73.568	793.064	866.632
Stanje 31. 12. 2014	150.815	3.221.824	3.372.639
2. Popravek vrednosti			
Stanje 1. 1. 2014	38.693	188.416	227.109
Amortizacija	15.489	178.341	193.830
Stanje 31. 12. 2014	54.182	366.757	420.939
3. Neodpisana vrednost			
Stanje 1. 1. 2014	38.554	2.240.344	2.278.898
Stanje 31. 12. 2014	96.632	2.855.067	2.951.700

2.4.3 Nekratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nekratkoročne finančne naložbe	0	8.460	37.557.899	28.301.360
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	0	460	11.840.409	11.830.870
Dolgoročna posojila	0	8.000	25.717.490	16.470.490

Konec leta 2015 je Družba Interenergo neodplačno prenesla 27-odstotni delež v družbi Interenergo Electric.

2.4.3.1 Naložbe v odvisne in pridružene družbe

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	0	460	11.840.409	11.830.869
Naložbe v odvisne družbe	0	0	11.840.409	11.830.409
Naložbe v pridružene družbe	0	460	0	460

Med nekratkoročnimi finančnimi naložbami Družba izkazuje naložbe v naslednje odvisne družbe in pridružene družbe:

Naložbe v odvisne družbe (v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
EHE d.o.o., Banja Luka, Bosna in Hercegovina	6.110.215	6.110.215
Interenergo d.o.o., Sarajevo, Bosna in Hercegovina	399.105	399.105
IEP energija d.o.o., Gornji Vakuf - Uskoplje, Bosna in Hercegovina	3.739.794	3.739.794
IE electric d.o.o., Banja Luka, Bosna in Hercegovina	0	460
LSB Elektrane d.o.o., Banja Luka, Bosna in Hercegovina	400.000	400.000
Inter-Hem d.o.o. – v likvidaciji, Banja Luka, Bosna in Hercegovina	0	0
Inter – Energo d.o.o. Gornji Vakuf -Uskoplje, Gornji Vakuf, Bosna in Hercegovina	1.165.682	1.165.682
Interenergo d.o.o., Zagreb, Hrvaška	0	0
Interenergo Makedonija d.o.o.e.l., Makedonija	8.613	8.613
PLC Interenergo d.o.o., Beograd, Srbija	0	0
MHE Vrbnica d.o.o., Podgorica, Črna Gora	7.000	7.000
Interenergo d.o.o. Kosova	10.000	0
Skupaj	11.840.409	11.830.869

Odvisne družbe	(v EUR)	
	Skupni kapital na 31. 12. 2015	Poslovni izid 2015
EHE d.o.o., Banja Luka, Bosna in Hercegovina	5.841.485	-268.732
Interenergo d.o.o., Sarajevo, Bosna in Hercegovina	274.262	-44.227
IEP energija d.o.o., Gornji Vakuf - Uskoplje, Bosna in Hercegovina	3.741.875	2.081
LSB Elektrane d.o.o., Banja Luka, Bosna in Hercegovina	-162.213	-43.565
Inter-Hem d.o.o. – v likvidaciji, Banja Luka, Bosna in Hercegovina	-253	28
Inter – Energo d.o.o. Gornji Vakuf -Uskoplje, Gornji Vakuf, Bosna in Hercegovina	1.022.472	-143.209
Interenergo d.o.o., Zagreb, Hrvaška	217.701	50.337
Interenergo Makedonija d.o.o.e.l., Makedonija	23.051	86.312
PLC Interenergo d.o.o., Beograd, Srbija	812.723	35.595
MHE Vrbnica d.o.o., Podgorica, Črna Gora	4.014	-4.003
Interenergo d.o.o. Kosova	10.000	0

Družba je na dan 31. 12. 2015 izvršila oceno vrednosti posameznih hidroelektrarn in ugotovila, da je njihova nadomestljiva vrednost ne odstopa bistveno od njihove knjigovodske vrednosti, zaradi česar v letu 2015 ni pripoznala izgub zaradi slabitev. Ocena vrednosti je bila narejena z uporabo na donosu temelječega načina ocenjevanja vrednosti po metodi diskontiranih bodočih denarnih tokov. Kot predpostavke so bile upoštevani predvideni prihodki od prodaje proizvedene električne energije ocenjeni na podlagi hidroloških krivulj trajanja, ocenjena vrednost investicije v izgradnjo mHE, trajanje koncesijske dobe, delež koncesijske dajatve in struktura ostalih obratovalnih stroškov (industrijski standard kombiniran s historično analizo na drugih primerljivih elektrarnah v lasti skupine). Uporabljena je bila diskontna stopnja ki je izračunana kot tehtano povprečje stroškov kapitala za investicije v mHE, upoštevajoč tudi tveganje države.

Poslovni model investicij v hidroelektrarne v Bosni in Hercegovini temelji na DBOT modelu (Design, Build, Operate, Transfer). To pomeni, da je trajanje koncesijskega obdobja opredeljeno od podpisa koncesijske pogodbe (v Republiki Srbski) oziroma od dokončanja načrtovanja in izgradnje hidroelektrarne (v Federaciji BiH), proizvajalci zelene električne energije pa lahko izbirajo med zagotovljeno 'feed-in' tarifo (podpora) ali pa obratovalno podporo ob hkratni prodaji energije na trgu. Po izteku koncesijskega

obdobja je predviden prenos lastništva hidroelektrarne na koncedenta, pri čemer je koncesijsko obdobje mogoče tudi podaljšati. Najkasneje po izteku obdobja izplačevanja podpor za proizvodnjo zelene električne energije začne proizvajalec električno energijo prodajati pod tržnimi pogoji.

Vrednost investicij je ocenjena z uporabo metode diskontiranih denarnih tokov, ki so bili določeni v skladu s trajanjem koncesijskega obdobja. Ker so različne elektrarne začele obratovati v različnih časovnih obdobjih, sega upoštevano časovno obdobje do leta 2056.

Nadomestljiva vrednost temelji na naslednjih predpostavkah:

- Letna proizvodnja električne energije je enaka ocenjeni proizvodnji, kot so jo potrdili pristojni organi;
- V prvi fazi so bile kot cene proizvedene električne energije določene feed-in tarife. Prehod na tržno ceno električne energije, katere višino ocenjuje študija Pöyry na trgu posameznih držav bo izveden, ko napovedane tržne cene električne energije presežejo feed-in tarifo, najpozneje pa ob izteku obdobja feed-in tarife;
- Operativni stroški (odvisno od primera) izhajajo industrijskega standarda in historičnih podatkov za obdobje 2012 – 2014;
- Trajanje projekta je enako trajanju koncesijskega obdobja;
- Za obratovanje hidroelektrarn v Bosni in Hercegovini je bil uporabljen povprečni tehtani strošek kapitala po plačilu davkov v višini 8,73 %. Povprečni tehtani strošek kapitala pred plačilom davkov je 9,38 %.

Prikaz gibanja naložb v odvisne in pridružene družbe:

(v EUR)	Vrednost na dan 1. 1. 2015	Dodatna vplačila/izplačila	Slabitev	Vrednost na dan 31. 12. 2015
Interenergo d.o.o. Zagreb	0	0	0	0
Interenergo Makedonija d.o.o.e.l.	8.613	0	0	8.613
PLC Interenergo d.o.o.	0	0	0	0
Interenergo d.o.o. Sarajevo	399.105	0	0	399.105
IEP Energija d.o.o. Gornji Vakuf-Uskoplje	3.739.794	0	0	3.739.794
Inter-Energo d.o.o. Gornji Vakuf-Uskoplje	1.165.682	0	0	1.165.682
EHE d.o.o. Banja Luka	6.110.215	0	0	6.110.215
LSB Elektrane d.o.o. Banja Luka	400.000	0	0	400.000
Inter-Hem d.o.o. – v likvidaciji, Banja Luka	0	0	0	0
IE electric d.o.o., Banja Luka	460	0	460	0
MHE Vrbnica d.o.o., Podgorica	7.000	0	0	7.000
Interenergo d.o.o. Kosova	0	10.000	0	10.000
Skupaj	11.830.869	10.000	0	11.840.409

(v EUR)	Vrednost na dan	Dodatna	Slabitev	Vrednost na dan
	1. 1. 2015	vplačila/izplačila		31. 12. 2015
Interenergo d.o.o. Zagreb	0	0	0	0
Interenergo Makedonija d.o.o.e.l.	8.613	0	0	8.613
PLC Interenergo d.o.o.	1.765.193	-1.765.193	0	0
Interenergo d.o.o. Sarajevo	399.105	0	0	399.105
IEP Energija d.o.o. Gornji Vakuf-Uskoplje	3.989.489	0	-249.695	3.739.794
Inter-Energo d.o.o. Gornji Vakuf-Uskoplje	1.023	2.000.000	-835.341	1.165.682
EHE d.o.o. Banja Luka	3.733.187	8.000.000	-5.622.972	6.110.215
LSB Elektrane d.o.o. Banja Luka	400.000	0	0	400.000
Inter-Hem d.o.o. – v likvidaciji, Banja Luka	0	0	0	0
IE electric d.o.o., Banja Luka	460	0	0	460
MHE Vrhnica d.o.o., Podgorica	0	7.000	0	7.000
Skupaj	10.297.070	8.241.807	-6.708.008	11.830.869

V skladu z rezultati opravljene analize v letu 2014 je bilo potrebno oslabiti naložbe v podjetje EHE d.o.o. Banja Luka v vrednosti 5.622.972 EUR, v podjetje IEP Energija d.o.o. Gornji Vakuf - Uskoplje v višini 249.695 EUR ter naložbe v podjetje Inter –Energo d.o.o. Gornji Vakuf - Uskoplje v znesku 835.341 EUR. Testi slabitve so bili narejeni na osnovi diskontiranih bodočih denarnih tokov, ključne predpostavke so predstavljene v pojasnilu 2.4.2.1.

2.4.3.2 Dana posojila

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dolgoročno dana posojila	0	8.000	25.717.490	16.470.490
Dolgoročno dana posojila družbam v Skupini	0	8.000	25.717.490	16.470.490

Družba med dolgoročnimi posojili družbam v skupini izkazuje posojila, dana odvisnim družbam, ki se obrestujejo po tržni obrestni meri in so nezavarovana. V letu 2015 je bila sklenjena nova kratkoročna pogodba za posojilo z družbo Vrhnica v Črni gori. V letu 2015 so bile sklenjene nove dolgoročne pogodbe za posojila z družbami: EHE d.o.o., Banja Luka, Interenergo d.o.o., Sarajevo, Interenergo d.o.o., Zagreb, Interenergo Makedonija d.o.o. e.l., LBS Elektrane d.o.o. Banja Luka, Inter-Hem d.o.o. – v likvidaciji, Banja Luka, Inter-Energo d.o.o. Gornji Vakuf –Uskoplje, in IE electric d.o.o., Banja Luka.

Dana dolgoročna posojila niso izpostavljena obrestnemu tveganju, saj so obrestne mere posojil fiksno določene in nanje ne vpliva sprememba tržnih obrestnih mer. Posojila so, poleg obrestnemu tveganju, običajno izpostavljena tudi kreditnemu tveganju, če dolžnik ne bo izpolnil svojih obveznosti. Dana posojila se ne uporabljajo za zavarovanje obveznosti družbe. Potreba po slabitvi posojil se je presojala skupaj s testom slabitve naložb glede na diskontirane bodoče denarne tokove.

2.4.4 Nekratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31.12. 2015	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2014
Nekratkoročne poslovne terjatve	1.384.709	1.340.122	16.792	16.792
Nekratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.384.709	1.340.122	16.792	16.792

Nekratkoročne poslovne terjatve se nanašajo na dano varščino za poslovne prostore za podjetje Interenergo d.o.o. Ljubljana v višini 16.793 EUR ter na nekratkoročne terjatve podjetja EHE d.o.o. Banja Luka do Elektrokrajine BIH v višini 1.318.066 EUR za izgradnjo daljnovoda ter 49.850 EUR za priklop MHE Ilomska. Terjatev do Elektrokrajine BIH se poplačuje v enakih letnih obrokih do končnega poplačila, ki zapade v plačilo dne 31. 12. 2020 in je nezavarovana.

2.4.5 Odložene terjatve za davek

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Odložene terjatve za davek	981.189	1.114.810	975.237	1.125.913
iz davčnih izgub	300.075	307.881	0	87.291
iz slabitve poslovnih terjatev	77.056	77.405	77.056	77.405
iz začasnih razlik - amortizacija in slabitve osnovnih sredstev	593.376	593.376	0	0
iz slabitve finančnih naložb	0	75.010	887.499	900.079
iz prenesenih neizkoriščenih davčnih olajšav	10.682	61.138	10.682	61.138

Nepripoznanne terjatve za odložene davke družbe izhajajo iz oslabitev vrednosti dolgoročnih finančnih naložb in znašajo 887.499 EUR.

Pregled sprememb odloženih terjatev za davek glede na preteklo leto

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Sprememba odloženih terjatev za davek	-133.621	752.344	-150.676	627.202
iz davčnih izgub	-7.806	692.933	-87.291	0
iz slabitve poslovnih terjatev	-349	870	-349	870
iz slabitve finančnih naložb	-75.010	0	-12.580	567.791
iz prenesenih neizkoriščenih davčnih olajšav	-50.456	58.541	-50.456	58.541

Odložene terjatve za davek se nanašajo na slabitev finančnih naložb in terjatev (ter na neizkoriščene davčne olajšave). Neto učinek odloženih terjatev za Družbo Interenergo v poslovnem letu znaša -150.676 EUR.

2.4.6 Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročne finančne naložbe	0	0	476.351	275.678
Kratkoročno dana posojila družbam v skupini	0	0	14.000	0
Kratkoročno dana posojila drugim	0	0	5.126	0
Kratkoročne terjatve za obresti iz posojil	0	0	457.225	275.678

2.4.7 Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Poslovne terjatve	25.584.728	16.971.607	25.565.574	16.151.564
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	24.102.848	15.164.204	19.428.676	12.481.835
- na domačem trgu	5.743.793	3.179.761	5.743.793	3.179.761
- na tujih trgih	18.359.055	11.984.443	13.684.883	9.302.074
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	6.417.405	4.067.472
Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev	0	0	-417.611	-418.817
Dana predplačila domačim podjetjem	0	0	150	1.538
Dana predplačila tujim podjetjem	3.014	2.125	0	6.020
Kratkoročno dane varščine	199.173	554.329	136.695	12.816
Terjatve za davke	782.265	837.840	0	0
Druge terjatve	497.428	413.109	259	0

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev so nezapadle na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014. Na dan 31. 12. 2012 se je oblikoval popravek vrednosti za dvomljive kratkoročne poslovne terjatve do tujega podjetja v vrednosti 408.000 EUR. Na dan 31. 12. 2013 ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti zaradi dvomljivih kratkoročnih terjatev, na dan 31. 12. 2014 pa smo oblikovali popravke vrednosti zaradi dvomljivih terjatev v višini 3.866 EUR. Na dan 31. 12. 2015 ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti zaradi dvomljivih kratkoročnih terjatev.

Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do drugih Skupina oz. Družba izkazuje dane varščine do domačih in tujih pravnih oseb ter druge terjatve.

Na dan 31. 12. 2015 je bilo 12 % terjatev do kupcev zavarovanih s prejetimi bančnimi garancijami. Konec leta 2014 pa je bilo zavarovanih 7 % terjatev do kupcev. Skupina na dan 31. 12. 2015 ne izkazuje terjatev do članov uprave, članov nadzornega sveta in notranjih lastnikov.

2.4.8 Terjatve za davek od dohodka

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Terjatve za davek od dohodka	0	7.441	147.949	6.415

2.4.9 Denar in denarni ustrezniki

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Denarna sredstva	4.957.038	6.360.185	3.449.896	3.705.832
Denarna sredstva v blagajni	147	127	0	0
Denarna sredstva na računih	1.509.492	4.482.927	2.497	128.843
Denarna sredstva na računih za trgovanje z električno energijo	1.366.904	0	1.366.904	1.699.858
Kratkoročni depoziti	2.080.495	1.877.131	2.080.495	1.877.131

Družba oz. Skupina Interenergo ima možnost koriščenja limita v višini 1,5 milijona EUR za tekoče poslovanje pri UniCredit Banki d.d.

2.4.10 Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	834.374	511.844	1.019.400	823.493
Kratkoročno odloženi stroški	264.213	175.785	449.239	138.762
Kratkoročno nezaračunani prihodki	287.201	147.370	287.201	188.689
Kratkoročno nezaračunani prihodki električne energije	276.960	188.689	276.960	496.042
Kratkoročno nezaračunani prihodki Kelag	6.000	0	6.000	0

Družbe v skupini so ob koncu poslovnega leta 2015 knjižile še nezaračunane prihodke od prodaje meseca decembra. Svojim kupcem izstavijo račun na začetku naslednjega meseca za prodajo preteklega meseca, datum valute je običajno 20. dne v naslednjem mesecu (skladno s standardno pogodbo EFET). V začetku leta 2016 so se družbe organizirale na način, da je bilo možno v prvem tednu izstaviti in knjižiti račune za prodajo električne energije na dan 31.12.2015.

2.4.11 Kapital

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kapital	28.089.271	17.041.640	29.121.805	17.802.620
Osnovni kapital	10.200.000	10.200.000	10.200.000	10.200.000
Kapitalske rezerve	25.450.000	15.450.000	25.450.000	15.450.000
Zakonske rezerve	95.722	95.722	95.722	95.722
Preneseni čisti poslovni izid	-8.733.649	-3.049.098	-7.943.102	-5.068.961
Čisti poslovni izid tekočega leta	1.128.806	-5.608.569	1.319.185	-2.874.141
Uskupinjevalni popravek kapitala	-89.363	-85.635	0	0
Delež manjšinskih lastnikov	37.755	39.220	0	0

Rezerve iz dobička predstavljajo v celoti zakonske rezerve in so bile oblikovane iz dobička leta 2007, zmanjšanega za pokrivanje prenesenih izgub v poslovnem letu 2006 ($5.998 - 236 = 5.762$ EUR) in iz dobička poslovnega leta 2008 (89.959 EUR). Z dobičkom iz leta 2010 in 2011 se je pokrivala prenesena izguba iz preteklih let

V letu 2015 je bilo dodatno vplačilo kapitala v kapitalske rezerve v višini 10.000.000 EUR. Te kapitalske rezerve so namenjene delno financiranju obratnega kapitala pri trgovanju z električno energijo in delno financiranju hčerinskih družb, v katerih se izvajajo investicije v obnovljive vire energije.

Čisti dobiček poslovnega leta v višini 1.319.185 EUR je na dan 31. 12. 2015 prenesen v postavko preneseni čisti poslovni izid. Glede na prevrednotenje začetnega stanja kapitala (17.802.620 EUR), preračunano z rastjo cen življenjskih potrebščin, ki je v letu 2015 znašala - 0,5 %, bi se lahko kapital za ohranitev kupne moči povečal za 139.013 EUR (začetno stanje kapitala * % rasti cen). Korigiran rezultat poslovnega leta bi tako znašal 1.458.198 EUR (dobiček – povečanje kapitala) ((začetno stanje kapitala * % rasti cen) +/- dobiček ali izguba poslovnega leta).

Na dan 31.12.2015 znašajo kapitalske rezerve nadrejene družbe 25.450.000 EUR in predstavljajo naknadna vplačila lastnikov.

Uskupinjevalni popravek kapitala izhaja iz tečajnih razlik pri prevedbi oziroma uskupinjevanju računovodskih izkazov odvisnih družb. Stanja v izkazu finančnega položaja so preračunana v evre po končnem tečaju Evropske centralne banke (ECB) medtem, ko so postavke v izkazu poslovnega izida preračunane na podlagi povprečnega tečaja ECB.

Delež manjšinskih lastnikov v kapitalu znaša 37.755 EUR in pripada manjšinskim lastnikom družbe Hidrowatt d.o.o. iz Srbije, ki obvladujejo 11,13 % lastniškega kapitala ter družbe MHE Vrbnica d.o.o. Črna Gora, kjer obvladujejo 30 % lastniškega kapitala.

2.4.12 Nekratkoročne obveznosti

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nekratkoročne obveznosti	23.258.721	22.536.314	20.841.475	19.994.165
Nekratkoročne finančne obveznosti	20.789.000	19.964.000	20.789.000	19.964.000
Nekratkoročne poslovne obveznosti	2.456.499	2.559.092	52.475	30.165
Odložene obveznosti za davek	13.222	13.222	0	0

Nekratkoročne finančne obveznosti družbe se nanašajo na posojilo družbe KI-KELAG International GmbH v višini 20.789.000 EUR (31. 12. 2014: 19.964.000 EUR), ki je prejeta po tržni obrestni meri in je nezavarovano. Rok vračila posojila je ob koncu leta 2030. Posojilo je namenjeno financiranju naložb v projekte obnovljivih virov energije, predvsem malih hidroelektrarn in zagotavljanju likvidnosti pri trgovanju z električno energijo.

Nekratkoročne poslovne obveznosti na dan 31. 12. 2015 v višini 2.266.188 EUR (31. 12. 2014: 2.350.662 EUR) izkazuje Skupina pri podjetju Inter-Energo d.o.o. Gornji Vakuf – Uskoplje. Nanašajo se na diskontirani znesek upravičenja iz naslova kupnine osnovnih sredstev, ki se računa upoštevajoč do 20 % ocenjenega neto denarnega toka iz proizvodnje vseh treh mHE v celotnem koncesijskem obdobju.

Skupina nima dolgoročnih dolgov do članov posloводства in članov nadzornega sveta.

2.4.13 Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročne finančne obveznosti	6.058	0	10.000	0
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	10.000	0
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih družb	6.058	0	0	0

Kratkoročne finančne obveznosti se nanašajo na kratkoročno posojilo družbe mHE Vrbnica d.o.o. do manjšinskega lastnika, kratkoročne finančne obveznosti družbe pa so obveznosti iz nevplačanega kapitala za novoustanovljeno družbo Interenergo d.o.o. Kosova.

2.4.14 Kratkoročne poslovne obveznosti in obveznosti za davke

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročne poslovne obveznosti	20.367.118	15.451.802	21.114.158	14.068.836
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	19.688.132	14.701.726	20.709.518	13.751.952
- na domačem trgu	3.003.618	1.478.669	3.003.618	1.478.669
- na tujih trgih	16.684.514	13.223.057	12.914.462	7.466.668
kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	4.791.438	4.806.615
Kratkoročne obveznosti za predujme	47.500	543.607	47.500	0
Druge poslovne obveznosti	631.486	206.469	357.140	316.884
kratkoročne obveznosti za davke	464.515	25.585	231.813	220.227
kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih in države	166.971	180.884	125.327	96.657

Vse poslovne obveznosti izkazane na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014 so nezapadle. Druge kratkoročne obveznosti zajemajo zlasti nezapadle obveznosti do zaposlenecv za obračunane plače.

Skupina nima kratkoročnih dolgov do članov posloводства in članov nadzornega sveta.

2.4.15 Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.412.727	2.161.038	1.356.005	1.996.501
Vnaprej vračunani stroški	298.963	380.381	242.241	215.843
Vnaprej vračunani stroški nabave električne energije	826.458	1.624.938	826.458	1.624.938
Vnaprej vračunani stroški plač	285.383	153.796	285.383	153.796
Kratkoročno odloženi prihodki	1.923	1.923	1.923	1.924

Skupina in Družba na postavki pasivnih časovnih razmejitev v večini prikazuje kratkoročno vnaprej vračunane stroške za nabavljeno električno energijo za december 2015.

2.4.16 Poslovni prihodki

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Skupaj poslovni prihodki	253.963.732	166.854.308	255.887.131	152.483.902
Prihodki od trgovanja z električno energijo	250.239.736	162.316.436	253.896.621	151.027.339
Prihodki od prodaje proizvedene električne energije	2.054.262	2.616.868	498.438	360.801
Prihodki od prodaje storitev	0	0	1.436.066	1.094.110
Drugi poslovni prihodki	1.669.734	1.921.004	56.006	1.651

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Čisti prihodki od prodaje	252.293.998	164.933.304	255.831.125	152.482.250
Prihodki doseženi na domačem trgu	57.798.588	31.393.698	57.798.588	31.393.698
Prihodki doseženi na tujem trgu	194.495.410	133.539.606	198.032.537	121.088.552

Največji delež čistih prihodkov od prodaje z električno energijo v skupini Interenergo dosega Interenergo d.o.o. Ljubljana, in sicer v višini 253.896.621 EUR (2014: 151.027.339 EUR), kar predstavlja 93 % (2014: 93 %) vseh prihodkov od prodaje skupine Interenergo.

2.4.17 Nabavna vrednost prodanega blaga ter stroški porabljenega materiala

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nabavna vrednost prodanega blaga	-246.485.294	-159.616.998	-251.475.277	-149.596.420
- nabavna vrednost prodane električne energije	-238.498.453	-153.792.791	-244.839.133	-145.040.205
- nabavna vrednost kapacitet	-7.223.652	-5.234.728	-5.995.348	-4.082.634
- stroški povezani s trgovanjem	-763.189	-589.479	-640.796	-473.581
Stroški porabljenega materiala	-17.102	-64.788	-78.417	-61.528

Nabavna vrednost prodanega blaga predstavlja nabavno vrednost kupljene električne energije, od tega je bilo v letu 2015 za 40.754.000 EUR električne energije nabavljene od družb v skupini (2014: 32.701.628 EUR) in za 11.733.203 EUR pri obvladujoči družbi Kelag (2014: 13.898.633 EUR).

Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala pri skupini predstavlja kupljeno električno energijo ter stroške prenosa električne energije, ki vključujejo stroške prenosnih kapacitet, izvozne takse, špediterske storitve in druge neposredne stroške nabave električne energije.

2.4.18 Stroški po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški materiala z usredstvenimi lastnimi proizvodi	-246.502.396	-159.870.394	-251.553.694	-149.657.948
Stroški prodajanja	-1.567.467	-2.226.191	-1.567.467	-1.440.040
Stroški splošnih dejavnosti	-3.722.585	-10.319.678	-1.405.802	-1.010.567
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	-251.792.448	-172.416.263	-254.526.963	-152.108.555

V nabavni vrednosti prodanega blaga je vključena nabava električne energije ter nabavna vrednost kapacitet, stroški povezani s trgovanjem pa so vključeni v stroške prodajanja.

2.4.19 Stroški materiala

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Stroški materiala	-17.102	-61.528	-78.417	-61.528
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	-25.744	0
Stroški pisarniškega materiala	-7.455	-24.386	-4.800	-24.386
Stroški strokovne literature	-3.758	-2.857	-3.502	-2.857
Drugi stroški materiala	-5.889	-34.285	-44.371	-34.285

Stroški porabljenega materiala so stroški pisarniškega materiala (2015: 4.800 EUR; 2014: 26.323 EUR), drobnega inventarja (2015: 4.012 EUR; 2014: 4.820 EUR) ter stroški literature (2015: 3.502 EUR; 2014: 3.113 EUR), stroški goriva v višini 22.884 EUR in ostali material v višini 16.054 EUR.

2.4.20 Stroški storitev

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Stroški storitev	-1.611.880	-2.765.337	-928.407	-773.160
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	-314.192	-189.508	-199.044	-121.901
Povračilo stroškov zaposlenim v zvezi z delom	-68.365	-75.296	-68.365	-75.296
Stroški najemnine	-257.386	-217.024	-203.393	-177.078
Bančni stroški	-99.134	-212.935	-35.149	-30.957
Stroški revizije	-35.145	-33.656	-17.100	-14.100
Drugi stroški storitev	-837.658	-2.036.918	-405.356	-353.828

Med višje zneske drugih stroškov storitev družbe uvrščamo stroške reklame in reprezentance (2015: 72.759 EUR; 2014: 66.786 EUR), stroške zavarovanja (2015: 22.088 EUR; 2014: 18.734 EUR) in druge stroške vzdrževanja (2015: 42.798 EUR; 2014: 31.232 EUR).

Med višje zneske drugih stroškov storitev skupine uvrščamo stroške tekočih vzdrževanj mHE v višini 419.834 EUR (2014: 209.140 EUR), stroške računovodstev, potne stroške (2015: 78.144 EUR; 2014: 83.183 EUR), stroške reklame in reprezentance (2015: 93.159 EUR; 2014: 78.111 EUR), stroške zavarovanja (2015: 117.400 EUR; 2014: 121.350 EUR) in druge stroške vzdrževanja (2015: 66.452 EUR; 2014: 93.455 EUR).

Stroški revizije družbe so v letu 2015 znašali 17.100 EUR (2014: 14.100 EUR). Znesek 35.145 EUR (2014: 33.656 EUR) se nanaša na revidiranje računovodskih izkazov skupine.

Poslovni najemi

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Najemnine poslovnih prostorov	-145.208	-129.189	-91.215	-89.242
Najemnine parkirnih mest	-8.077	-8.962	-8.077	-8.962
Najemnina stanovanja	-7.100	-6.900	-7.100	-6.900
Najemnine avtomobilov	-28.034	-27.338	-28.034	-27.338
Najemnine programske in računalniške opreme	-62.631	-44.636	-62.631	-44.636
Najemnina za služnost strehe	-6.336	0	-6.336	0
Skupaj stroški najemnin	-257.386	-217.025	-203.393	-177.078

Družba ima v poslovnem najemu poslovni prostor s pripadajočimi parkirnimi mesti, stanovanje in štiri avtomobile.

Vsi najemi, ki jih izkazujeta Skupina in Družba, so preklicni.

2.4.21 Stroški dela

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Stroški dela	-1.962.798	-1.693.484	-1.673.452	-1.389.958
Stroški plač	-1.715.721	-1.408.005	-1.327.557	-1.114.310
Stroški socialnih zavarovanj	-98.630	-96.339	-127.356	-82.558
Stroški pokojninskih zavarovanj	-138.975	-135.736	-146.298	-128.067
Drugi stroški dela	-9.472	-53.404	-72.241	-65.023

SKUPINA

IZOBRAZBENA STRUKTURA	2015			
	Št. zaposlenih 1. 1. 2015	odšli/ prišli med letom	Št. zaposlenih 31. 12. 2015	Delež (v %)
Osnovnošolska	2	0	2	5 %
Srednja	4	-1	3	8 %
Višja	15	+2 /-1	16	43 %
Visoka	14	+1 /-2	13	35 %
Magisterij	2	1	3	8 %
Skupaj	37	0	37	100 %

DRUŽBA

IZOBRAZBENA STRUKTURA	2015			
	Št. zaposlenih 1. 1. 2015	odšli/ prišli med letom	Št. zaposlenih 31. 12. 2015	Delež (v %)
Srednja	1	0	1	4 %
Višja	7	+2 /-1	8	35 %
Visoka	11	+1 /-1	11	48 %
Magisterij	2	1	3	13 %
Skupaj	21	2	23	100 %

Na dan 31.12.2015 je imela Skupina 37 redno zaposlenih delavcev, v družbi pa je bilo zaposlenih 23 delavcev. Zahtevki zaposlenih, ki bi jim Skupina/Družba nasprotovala, ne obstajajo.

Prejemki posameznih skupin oseb

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Skupni znesek vseh prejemkov posameznih skupin oseb	719.878	675.242	719.878	675.242
Člani uprave in prokurist	266.415	261.137	266.415	261.137
Drugi zaposleni po individualnih pogodbah	453.463	414.105	453.463	414.105

2.4.22 Odpisi vrednosti

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Odpisi vrednosti	-1.305.881	-7.796.125	-292.702	-237.407
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	0	-6.547.389	0	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-18.890	0	-3.866
Amortizacija neopredmetenih sredstev	-94.989	-101.173	-43.419	-39.711
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	-1.210.892	-1.128.673	-249.283	-193.830

2.4.23 Drugi poslovni odhodki

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Drugi poslovni odhodki	-409.493	-479.531	-78.708	-50.082
Donacije	-24.595	-12.836	-2.087	-2.111
Članarine	-7.064	-5.010	-2.050	-1.838
Stroški taks, nevrčljivih dajatev	-140.879	-144.678	-4.368	-3.808
Negativne tečajne razlike	-33.301	0	-48.100	-22.656
Ostali stroški	-203.654	-317.007	-22.103	-19.669

2.4.24 Finančni prihodki

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Finančni prihodki	16.310	92.624	1.521.132	1.654.092
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0	0	265.967
Finančni prihodki iz posojil danih družbam v skupini	0	0	1.509.445	1.383.713
Finančni prihodki iz danih posojil drugim	16.310	65.641	0	0
Pozitivne tečajne razlike	0	0	6.706	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	26.983	4.981	4.412

Finančni prihodki iz danih posojil drugim se nanašajo na prejete obresti od depozitov in na druge prejete obresti.

2.4.25 Finančni odhodki

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Finančni odhodki	-737.590	-650.964	-1.298.429	-7.548.542
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	-13.146	-6.712.601
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od nadrejene družbe	-686.445	-537.262	-1.277.731	-827.207
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	0	-7.552	-8.734
Tečajne razlike	-51.145	-113.702	0	0

Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb se nanašajo na slabitev naložbe v družbo Inter-Hem, ki je bila konec leta 2015 likvidirana. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti se nanašajo na odhodke za obresti od prejetih posojil od obvladujoče družbe KI-Kelag (2015: 1.277.731 EUR; 2014: 827.207 EUR) in na obresti dovoljene prekoračitve stanja na računih od bank (2015: 7.552 EUR; 2014: 8.734 EUR).

V finančne odhodke iz finančnih obveznosti do drugih uvrščamo negativne tečajne razlike nastale ob poravnavi finančnih sredstev in obveznosti do virov sredstev.

2.4.26 Davek od dobička

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Odmerjen davek	171.519	236.616	113.010	177.058
Odložen davek	133.621	-748.342	150.676	-627.201
Skupaj davek iz dobička	305.140	-511.726	263.686	-450.143
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.450.004	-6.120.296	1.582.871	-5.519.104
Obračunan davek	0	-52.020	0	0
Davek od davčnih olajšav	-156.686	-6.329	-145.964	-6.329
Davek od prihodkov, ki zmanjšujejo davčno osnovo	-36	-44.429	0	-45.214
Davek od odhodkov, ki povečujejo davčno osnovo	-45.729	-10.633	21.224	0
Davek od odhodkov, ki zmanjšujejo davčno osnovo	0	0	-11.110	584.764
Vpliv sprememb davčne stopnje na odložene davke	0	0	0	0
Vpliv spremembe odloženih davkov	-133.621	-5.278	-25.615	0
Vpliv davčne izgube na odložene davke	-18.685	733.710	-87.291	0
Vpliv neizrabljenih olajšav odloženih davkov	-5.950	-58.541	-10.682	-58.541
Drugo	55.567	-44.754	-4.209	-24.537
Davek iz dobička skupaj	-305.140	511.726	-263.686	450.143
Efektivna davčna stopnja (v %)	21 %	8,36 %	16,66 %	8,16 %

2.4.27 Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem

2.4.27.1 Kreditno tveganje

V skupini Interenergo je vzpostavljeno aktivno upravljanje kreditnih tveganj ter obvladovanje finančne izpostavljenosti skupine do svojih poslovnih partnerjev, ki temelji na doslednem izvajanju sprejetih internih pravilnikov skupine Kelag in v njih natančno opredeljenih postopkov prepoznavanja kreditnih tveganj ter ocenjevanja izpostavljenosti, določanja limitov dovoljene izpostavljenosti in sprotnega spremljanje izpostavljenosti družbe v razmerju do posameznega poslovnega partnerja.

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dana posojila	0	8.000	25.717.841	16.470.490
Finančne naložbe	0	460	0	0
Terjatve brez terjatev do države in danih predujmov	25.487.554	16.504.326	25.445.262	16.147.282
– od tega terjatve do kupcev	24.102.845	15.164.204	25.428.470	16.130.490
– od tega varščine	1.384.709	1.340.122	16.792	16.792
Denar in denarni ustrezniki	4.957.038	6.360.185	3.449.896	3.705.832
Skupaj	30.444.592	22.872.971	54.612.999	36.323.604

Med finančnimi sredstvi, izpostavljenimi kreditnemu tveganju, sta po vrednosti največji postavki denar in terjatve.

V letu 2015 je bilo zavarovanih 13 % (2014: 4 %) terjatev do kupcev zunaj skupine.

Analiza starosti terjatev brez terjatev do države in danih predujmov na datum poročanja

(v EUR)	Skupina				Družba			
	Bruto vrednost	Popravek	Bruto vrednost	Popravek	Bruto vrednost	Popravek	Bruto vrednost	Popravek
	31. 12. 2015	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2014
Nezapadlo	0	0	15.164.204	0	24.042.351	0	13.759.886	0
Že zapadlo do 20 dni	0	0	0	0	1.269.775	0	712.711	0
Že zapadlo od 21 do 50 dni	0	0	0	0	35.542	0	1.495.706	0
Že zapadlo od 51 do 180 dni	0	0	0	0	80.691	0	96.347	0
Že zapadlo več kot 180 dni	0	0	418.817	418.817	417.611	417.611	484.656	418.817
Skupaj	0	0	15.583.021	418.817	25.845.970	417.611	16.549.306	418.817

Gibanje popravka vrednosti danih posojil

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Stanje 1. 1.	24.000	20.000	24.658	20.658
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	0	4.000	0	4.000
Odprava popravkov vrednosti v letu	-24.000	0	-24.000	0
Stanje 31. 12.	0	24.000	658	24.658

Gibanje popravka vrednosti terjatev brez terjatev do države in danih predujmov

(v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Stanje 1. 1.	418.817	414.951	418.817	414.951
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	0	3.866	0	3.866
Odpis oslavljenih terjatev	-1.207	0	-1.207	0
Stanje 31. 12.	417.611	418.817	417.611	418.817

V letu 2015 nismo beležili vrednostno pomembnejših odpisov terjatev do kupcev niti povečanja problematičnih terjatev.

2.4.27.2 Likvidnostno tveganje

Družba trguje z električno energijo na debelo, torej je število kupcev in dobaviteljev majhno, kar omogoča dobro obvladovanje in učinkovito ocenjevanje izpostavljenosti. Za vsakega partnerja se na podlagi bonitetnih informacij določi limit izpostavljenosti, ki se preko vzpostavljenih služb redno preverja tudi v fazi sodelovanja.

Pri tem spremljamo trenutno tržno izpostavljenost in tudi plačilne obveznosti. Zapadlost obveznosti

V tabelah v nadaljevanju so prikazane obveznosti glede na rok zapadlosti.

Obveznosti Skupine po zapadlosti na dan 31. 12. 2015:

(v EUR)	Knjigo- vodska vrednost	Skupaj	Zapadlost od 0 do 6 mesecev	Zapadlost od 6 do 12 mesecev	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Prejeta nekratkoročna posojila in predvidene obresti	20.789.000	37.270.519	0	1.030.095	4.120.380	32.120.044
Prejeta ostala kratkoročna posojila in predvidene obresti	6.058	6.440	0	6.440	0	0
Nekratkoročne poslovne obveznosti	2.456.499	2.456.499	20.352	8.123	546.614	1.881.410
Obveznosti do dobaviteljev	19.687.058	19.687.058	19.687.058	0	0	0

Obveznosti Družbe po zapadlosti na dan 31. 12. 2015:

(v EUR)	Knjigo- vodska vrednost	Skupaj	Zapadlost od 0 do 6 mesecev	Zapadlost od 6 do 12 mesecev	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Prejeta nekratkoročna posojila in predvidene obresti	20.789.000	37.270.519	0	1.030.095	4.120.380	32.120.044
Nekratkoročne poslovne obveznosti	52.475	52.475	20.352	8.123	24.000	0
Nekratkoročne finančne obveznosti	10.000	10.000	10.000	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	20.709.518	20.709.518	20.709.518	0	0	0

Obveznosti Skupine po zapadlosti na dan 31. 12. 2014:

(v EUR)	Knjigo- vodska vrednost	Skupaj	Zapadlost od 0 do 6 mesecev	Zapadlost od 6 do 12 mesecev	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Prejeta nekratkoročna posojila in predvidene obresti	19.964.000	35.791.459	0	989.216	3.956.865	30.845.378
Nekratkoročne poslovne obveznosti	2.559.092	2.559.092	0	0	456.981	2.102.111
Obveznosti do dobaviteljev	14.701	14.701	14.701	0	0	0

Obveznosti Družbe po zapadlosti na dan 31. 12. 2014:

(v EUR)	Knjigo- vodska vrednost	Skupaj	Zapadlost od 0 do 6 mesecev	Zapadlost od 6 do 12 mesecev	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Prejeta nekratkoročna posojila in predvidene obresti	19.964.000	35.791.459	0	989.216	3.956.865	30.845.378
Nekratkoročne poslovne obveznosti	30.165	30.165	0	7889	22.275	0
Obveznosti do dobaviteljev	13.751.952	13.751.952	13.751.952	0	0	0

2.4.27.3 Tveganje sprememb obrestnih mer

Družba izkazuje obveznost za dolgoročno posojilo s fiksno obrestno mero. Spremembe referenčnih obrestnih mer nimajo vpliva na skupne stroške financiranja skupine.

2.4.27.3.1 Izpostavljenost tveganju sprememb obrestnih mer

Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri (v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
	Dana posojila	0	8.460	25.717.490
Prejeta posojila	20.789.000	19.964.000	20.789.000	19.964.000
Dani depoziti	2.080.485	1.877.131	2.080.485	1.877.131

2.4.27.3.2 Analiza občutljivosti poštene vrednosti finančnih instrumentov po fiksni obrestni meri

Dana nekratkoročna posojila (v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
	Nekratkoročna posojila	0	0	25.717.490
– od tega kratkoročni del	0	0	0	0
Povprečno stanje nekratkoročnih posojil	0	0	21.093.990	16.794.245
Obresti v poslovnem letu	0	0	1.508.997	1.383.713
Efektivna obrestna mera nekratkoročnih posojil (poslovno leto)			4,2 %-7,305 %	4,2 %-7,305 %
Valutna struktura nekratkoročnih posojil				
– EUR	0	0	25.717.490	16.470.490
Sestava nekratkoročnih posojil glede na vrsto obrestne mere				
– spremenljiva	0	0		
– fiksna	0	0	25.717.490	16.470.490

Prejeta nekratkoročna posojila (v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
	Nekratkoročna posojila	20.789.000	19.964.000	20.789.000
– od tega kratkoročni del	0	0	0	0
Povprečno stanje nekratkoročnih posojil	20.376.500	17.957.000	20.376.500	17.957.000
Zapadlost nad tremi leti	0	0	0	0
Obresti v poslovnem letu	1.277.731	827.207	1.277.731	827.207
Povprečni efektivni strošek nekratkoročnih posojil (poslovno leto)	6,27 %	4,61 %	6,27 %	4,61
Valutna struktura nekratkoročnih posojil				
– EUR	20.789.000	19.964.000	20.789.000	19.964.000
Sestava nekratkoročnih posojil glede na vrsto obrestne mere				
– spremenljiva	0	0	0	0
– fiksna	20.789.000	19.964.000	20.789.000	19.964.000

Prejeta kratkoročna posojila (v EUR)	Skupina		Družba	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
	Kratkoročna posojila, vključno s kratkoročnim delom nekratkoročnih posojil	6.058	0	0
– bančna posojila	0	0	0	0
– druga posojila	6.058	0	0	0
Kratkoročna posojila brez kratkoročnega dela nekratkoročnih posojil	0	0	0	0
Obresti v poslovnem letu	7.551	8.323	7.551	8.323
Valutna struktura kratkoročnih posojil				
– EUR	0	0	0	0
Sestava kratkoročnih posojil glede na vrsto obrestne mere				
– spremenljiva	0	0	0	0
– fiksna	0	0	0	0

2.4.27.3.3 Knjigovodske in pošteno vrednosti finančnih instrumentov

(v EUR) Skupina	31.12.2015		31.12.2014	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva po pošteni vrednosti				
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0
Finančna sredstva po odplačni vrednosti				
Finančne terjatve	0	0	8.000	8.000
Poslovne terjatve (brez terjatev do države in drugih poslovnih terjatev)	24.102.848	24.102.848	15.164.204	15.164.204
Varščine	1.384.709	1.384.709	1.340.123	1.340.123
Denar, denarni ustrezniki in terjatve za davek od dohodka	4.957.038	4.957.038	6.360.185	6.360.185
Skupaj finančna sredstva	30.444.595	30.444.595	22.872.512	22.872.512

Finančne obveznosti po odplačni vrednosti				
Prejeta posojila in druge	20.795.058	20.795.058	19.964.000	19.964.000
Poslovne obveznosti (brez drugih dolgoročnih obveznosti in obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov)	22.091.082	22.091.082	17.259.744	17.259.744
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0	0	0
Skupaj finančne obveznosti	42.938.615	42.938.615	37.223.744	37.223.74
Finančna sredstva po pošteni vrednosti				
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0
Finančna sredstva po odplačni vrednosti				
Finančne terjatve	25.717.490	25.717.490	16.470.490	16.470.490
Poslovne terjatve (brez terjatev do države in drugih poslovnih terjatev)	25.428.470	25.428.470	16.130.490	16.130.490
Varščine	16.792	16.792	16.792	16.792
Denar in denarni ustrezniki	3.449.896	3.449.896	3.712.247	3.712.247
Skupaj finančna sredstva	54.612.648	54.612.648	36.330.019	36.330.019
Finančne obveznosti po odplačni vrednosti				
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	20.789.000	20.789.000	19.964.000	19.964.000
Poslovne obveznosti (brez drugih dolgoročnih obveznosti in obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov)	20.761.993	20.761.993	13.751.952	13.751.952
Kratkoročne finančne obveznosti	10.000	10.000	0	0
Skupaj finančne obveznosti	41.560.993	41.560.993	33.715.952	33.715.952

2.4.27.3.4 Prikaz finančnih sredstev in obveznosti, razkritih po pošteni vrednosti, glede na hierarhijo določanja poštene vrednosti

Finančne naložbe glede na izračun njihove poštene vrednosti uvrščamo v tri ravni:

- 1. raven – sredstva po tržni ceni;
- 2. raven – sredstva, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov;
- 3. raven – sredstva, katerih vrednost ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov.

Hierarhija poštene vrednosti

(v EUR) Družba	31. 12. 2015			31. 12. 2014		
	1. raven	3. raven	Skupaj	1. raven	3. raven	Skupaj
Sredstva izmerjena po nabavni vrednosti, kjer je poštena vrednost razkrita						
Denar in denarni ustrezniki	3.449.896	0	3.449.896	3.705.832	0	3.705.832
Dana nekratkoročna posojila	0	25.717.490	25.717.490	0	16.470.490	16.470.490
Dana kratkoročna posojila in terjatve za obresti	0	476.351	476.351	0	275.678	275.678
Poslovne terjatve	0	25.428.470	25.428.470	0	16.130.490	16.130.490
Obveznosti izmerjene po nabavni vrednosti, kjer je poštena vrednost razkrita						
Kratkoročne finančne obveznosti	0	10.000	10.000	0	0	0
Prejeta posojila in obresti	0	20.789.000	20.789.000	0	19.964.000	19.964.000
Poslovne obveznosti	0	20.761.993	20.761.993	0	13.751.952	13.751.952

(v EUR) Skupina	31. 12. 2015			31. 12. 2014		
	1. raven	3. raven	Skupaj	1. raven	3. raven	Skupaj
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti						
Denar in denarni ustrezniki	4.957.038	0	4.957.038	6.360.185	0	6.360.185
Sredstva merjena po pošteni vrednosti, kjer je poštena vrednost razkrita						
Dana nekratkoročna posojila	0	0	0	0	8.000	8.000
Poslovne terjatve	24.102.848	0	24.102.848	15.164.204	0	15.164.204
Obveznosti merjene po nabavni vrednosti, kjer je poštena vrednost razkrita						
Kratkoročne finančne obveznosti	6.058	0	6.058	0	0	0
Prejeta posojila in obresti	0	20.789.000	20.789.000	0	19.964.000	19.964.000
Poslovne obveznosti	22.143.557	0	22.143.557	17.259.744	0	17.259.744

2.4.28 Koncesije za hidroelektrarne

Skupina v spodnji tabeli prikazuje trajanje koncesij po hidroelektrarnah. Pridobljena koncesija velja 30 let z možnostjo podaljšanja za 15 let. Koncesijska doba za hidroelektrarno Novakovići je 28 let z možnostjo podaljšanja. Koncesijske cene so vnaprej določene v pogodbah. Pri vsaki koncesiji je treba priložiti bančno garancijo. V ciljnih državah je prisotno politično tveganje, ki lahko vpliva na pridobljeno koncesijo.

Hidroelektrarna	Jelići	Ružnovac	Derala
Podjetje	Inter - Energo d.o.o. Gornji Vakuf-Uskoplje	Inter - Energo d.o.o. Gornji Vakuf-Uskoplje	Inter - Energo d.o.o. Gornji Vakuf-Uskoplje
Začetek delovanja	29. 12. 2005	16. 9. 2010	14. 3. 2012
Veljavnost koncesije	2035	2040	2042

Hidroelektrarna	Duboki potok	Sastavci	Novakovići
Podjetje	IEP energija d.o.o. Gornji Vakuf-Uskoplje	IEP energija d.o.o. Gornji Vakuf-Uskoplje	EHE d.o.o. Banja Luka
Začetek delovanja	12. 1. 2006	29. 12. 2005	29. 10. 2012
Veljavnost koncesije	2036	2035	2041

Hidroelektrarna	Zapeče	Medna	Vrbnica
Podjetje	EHE d.o.o. Banja Luka	LSB Elektrane d.o.o. Banja Luka	MHE Vrbnica d.o.o.
Začetek delovanja	2015	predvidoma 2017	predvidoma 2017
Veljavnost koncesije	2046	2056	2044

2.4.29 Transakcije s povezanimi osebami

V tabelah prikazujemo prodajne in nabavne transakcije s povezanimi družbami. Med njimi so transakcije z neposredno nadrejeno družbo KI-Kelag in končno obvladujočo družbo Kelag. Vse transakcije s povezanimi osebami skupine in družbe so opravljene na podlagi tržnih pogojev, ki veljajo za transakcije z nepovezanimi osebami.

2.4.29.1 Prodajne transakcije

Družba	Povezana družba	2015	2014	
Prodaja električne energije	KELAG	5.947.044	6.639.420	
	INTERENERGO ZAGREB	12.575.710	11.928.060	
	PLC INTERENERGO	24.891.635	3.057.273	
Skupaj		43.414.389	21.624.753	
Opravljenе storitve	EHE BANJA LUKA	222.863	162.808	
	IEP ENERGIJA	8.177	11.545	
	LSB ELEKTRANE	196.715	75.573	
	INTER ENERGO GORNJI VAKUF	24.244	39.070	
	HIDROWATT	15.399	3.065	
	KELAG	192.993	142.675	
	EKO TOPLOTA ENERGETIKA	20.637	8.349	
	INTERENERGO ZAGREB	178.314	138.594	
	PLC INTERENERGO	235.532	224.685	
	INTERENERGO SARAJEVO	178.314	138.594	
	INTERENERGO MAKEDONIJA	143.563	128.132	
	Skupaj		1.416.751	1.073.090
	Obresti na dana posojila	EHE BANJA LUKA	1.084.591	984.427
INTERENERGO SARAJEVO		11.575	231.661	
INTERENERGO MAKEDONIJA		17.379	17.488	
INTERENERGO ZAGREB		642	12.539	
LSB ELEKTRANE		243.097	48.797	
INTER-HEM		0	1.099	
INTER ENERGO GORNJI VAKUF		151.571	318.576	
Dividende	INTERENERGO SARAJEVO	0	231.160	
Skupaj finančni prihodki		1.508.855	1.845.747	
Skupaj		46.339.995	24.543.589	

(v EUR)			
Skupina	Povezana družba	2015	2014
Prodaja električne energije	KELAG	5.947.044	6.639.420
Opravljenе storitve	KELAG	192.993	142.675
Opravljenе storitve	EKO TOPLOTA	20.637	8.349
Skupaj		6.160.674	6.790.444

2.4.29.2 Nabavne transakcije

(v EUR)			
Družba	Povezana družba	2015	2014
Nabava električne energije	KELAG	11.733.203	13.898.633
Nabava električne energije	INTERENERGO ZAGREB	29.969.461	16.129.714
Nabava električne energije	PLC INTERENERGO	10.784.539	16.571.914
Skupaj nabava EE		52.487.203	46.600.261
Drugi odhodki oz. stroški	KELAG	63.850	86.801
Drugi odhodki oz. stroški	KI-KELAG	108.888	79.432
Skupaj drugi odhodki		172.738	166.233
Obresti na prejeta posojila	KI-KELAG	1.277.731	827.207
Skupaj		53.937.672	47.593.701

(v EUR)			
Skupina	Povezana družba	2015	2014
Nabava električne energije	KELAG	11.733.203	13.898.633
Drugi odhodki oz. stroški	KELAG	63.989	86.801
Drugi odhodki oz. stroški	KI-KELAG	108.888	79.432
Obresti na prejeta posojila	KI-KELAG	1.277.731	827.207
Skupaj		14.869.261	14.869.261

2.4.29.3 Stanje terjatev

(v EUR)			
	Povezana družba	2015	2014
Dolgoročno dana posojila	EHE BANJA LUKA	17.211.490	12.016.490
Dolgoročno dana posojila	LSB ELEKTRANE	6.114.000	1.129.000
Dolgoročno dana posojila	INTERENERGO ELECTRIC	0	8.000,00
Dolgoročno dana posojila	INTER ENERGO GORNJI VAKUF	1.875.000	2.440.000
Dolgoročno dana posojila	INTERENERGO SARAJEVO	180.000	260.000
Dolgoročno dana posojila	INTERENERGO ZAGREB	0	250.000
Dolgoročno dana posojila	INTERENERGO MAKEDONIJA	337.000	367.000
Skupaj dolgoročno dana posojila		25.717.490	16.470.490
Kratkoročne terjatve za obresti	EHE BANJA LUKA	82.340	22.700
Kratkoročne terjatve za obresti	LSB ELEKTRANE	36.361	42.001
Kratkoročne terjatve za obresti	INTERENERGO ELECTRIC	0	237
Kratkoročne terjatve za obresti	INTER ENERGO GORNJI VAKUF	327.398	175.827
Kratkoročne terjatve za obresti	INTERENERGO SARAJEVO	2.277	501
Kratkoročne terjatve za obresti	INTERENERGO ZAGREB	0	5.604
Kratkoročne terjatve za obresti	INTERENERGO MAKEDONIJA	8.706	28.809
Kratkoročne terjatve za obresti	MHE VRBNICA	142	0
Skupaj kratkoročne terjatve za obresti		457.225	275.679

2.4.29.4 Stanje obveznosti

(v EUR)	Povezana družba	Stanje na dan 31. 12. 2015	Stanje na dan 31. 12. 2014
Dolgoročno prejeta posojila	KI-KELAG	20.789.000	19.964.000
Kratkoročne terjatve do kupcev	KELAG	610.629	819.557
Kratkoročne terjatve do kupcev	KI-KELAG	0	8.008
Kratkoročne terjatve do kupcev	EKO TOPLOTA	4.435	3.258
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	KELAG	963.289	1.325.291
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	KI-KELAG	108.888	79.432

Kot odvisna družba smo v okoliščinah, ki so bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel ali storjeno ali opuščeno dejanje, pri vsakem pravnem poslu z matično družbo dobili ustrezno vračilo. S tem, ko je bilo storjeno ali opuščeno dejanje, Družba Interenergo d.o.o. ni bila prikrajšana.

2.4.30 Potencialne obveznosti

Potencialne obveznosti skupine se nanašajo na bančne in korporativne garancije, ki so bile izdane partnerskim družbam za potrebe trgovanja z električno energijo, institucijam trga z električno energijo v višini zahtevanih zavarovanj ter za namene izvajanja investicijskih projektov v obnovljive vire energije. Konec leta 2015 je znašal znesek danih korporativnih garancij 17.685.848 EUR, znesek danih bančnih garancij pa je izkazan v višini 11.574.578 EUR.

2.4.31 Dogodki po zaključku obračunskega obdobja

Po zaključku leta 2015 ni bilo nobenih dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze za leto 2015.

Direktor:
Christian Schwarz



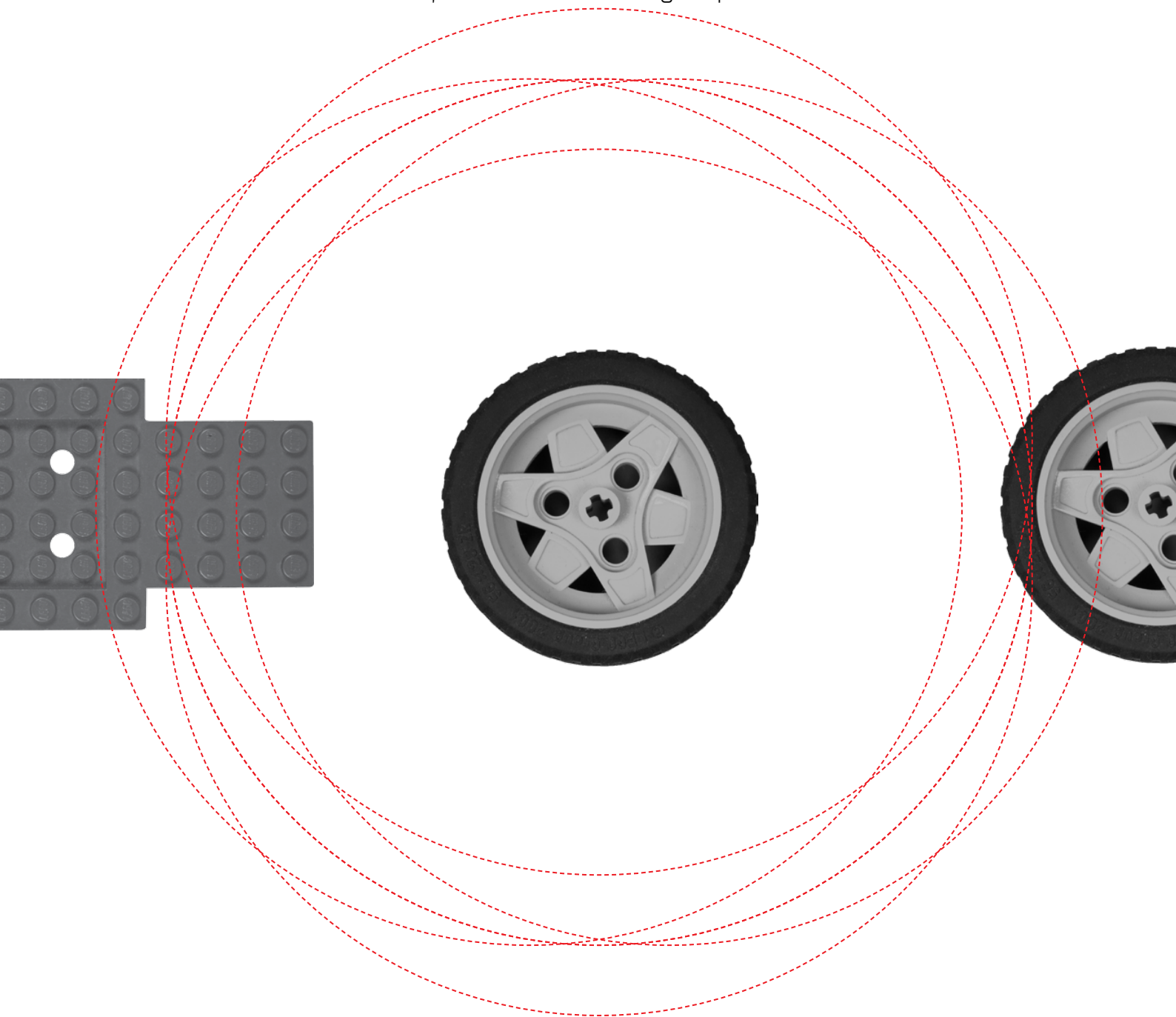
Direktor:
Anton Papež



Ljubljana, junij 2016

LEGO KOLO

Vse, kar je človeškega, je najprej stvar imaginacije in šele kasneje realizacije. Lego kolo je vzvod za razmišljanje otroka o gibanju in prenosu energije in je kot tako simbol domišljije, ki je realna sila človeškega napredka.



3. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastniku gospodarske družbe Interenergo d.o.o., Ljubljana

Poročilo o ločenih in skupinskih računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene ločene računovodske izkaze družbe Interenergo d.o.o., Ljubljana in skupinske računovodske izkaze Skupine Interenergo, ki vključujejo izkaz finančnega položaja in skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida in skupinski izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa in skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala ter izkaz denarnih tokov in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev ločenih in skupinskih računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter za takšne notranje kontrole, ki jih posloводство določi kot ustrezne in ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski in ločeni računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Interenergo d.o.o., Ljubljana in Skupine Interenergo na dan 31. decembra 2015 ter njunih poslovnih izidov in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi ločenimi in skupinskimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi ločenimi in skupinskimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi ločenimi in skupinskimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 7. junij 2016

Sanja Košir Nikašinič
Direktorica
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

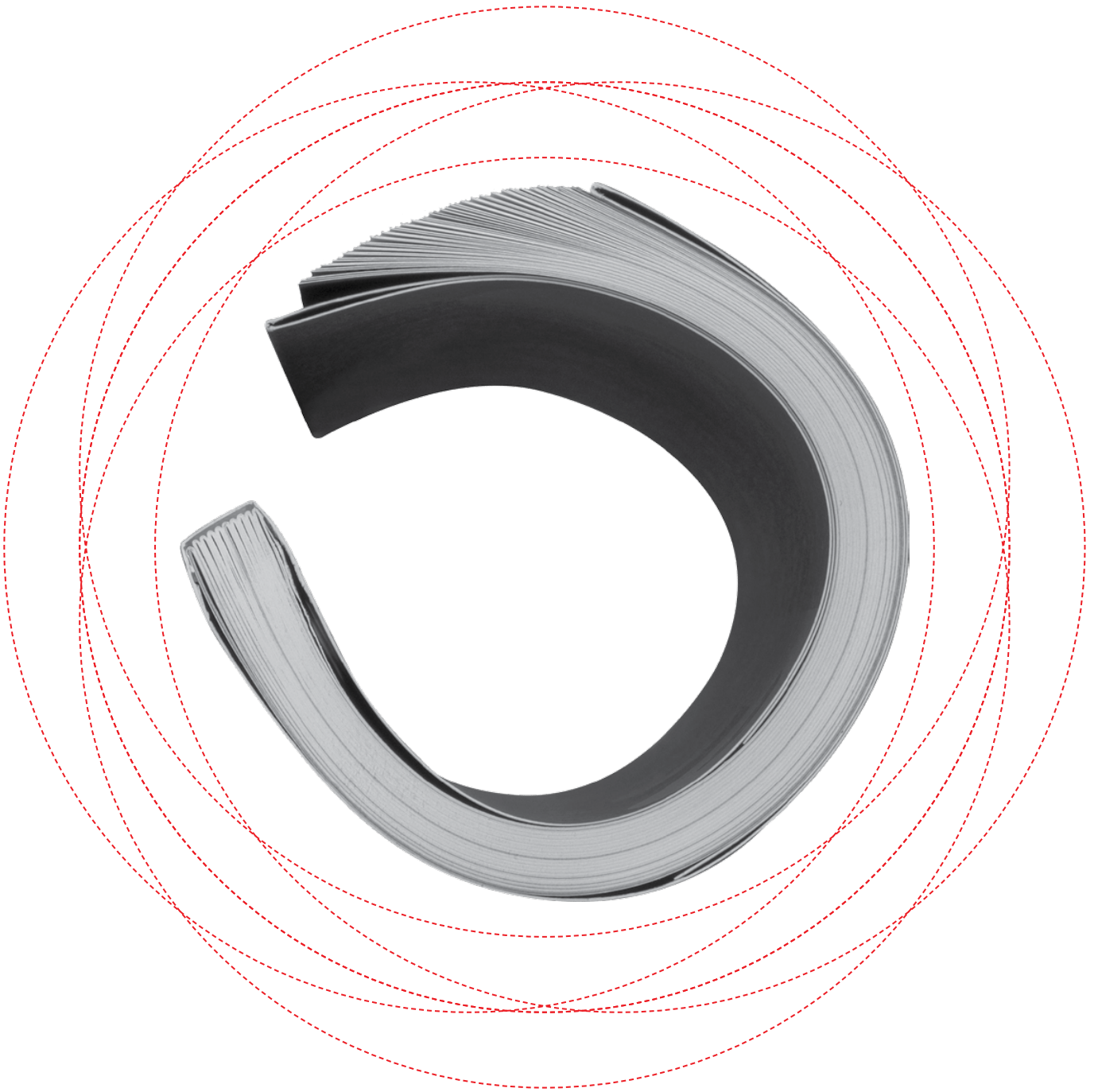
ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

Mihael Rot
Pooblaščen revizor



KNJIGA

Knjiga oziroma trajno ohranjeni znaki, ki omogočajo trajne prenose znanja iz enega posameznika na drugega, predstavlja temeljno kolo razvoja. Govori nam o kolesu, ki je človeka odlepilo od vsega ostalega živega na Zemlji. Govori o upanju, da znanje, ki ga omogoča, ne bo Zemlji v pogubo.



PREMIŠLJENO IN VZTRAJNO



Interenergo d.o.o.

Tivolska cesta 48

1000 Ljubljana

SLO - Slovenija

T: +386 (0)1 6203 700

F: +386 (0)1 6203 701

E: info@interenergo.si

www.interenergo.si

2009 2010 2011