

interEnergO

interEnergO
a **kelag** company

a **kelag** company

LETNO POROČILO 2011 SKUPINA INTERENERGO



LETNO POROČILO 2011

SKUPINA INTERENERGO

 interEnergo

a **kelag** company

KAZALO:	PISMO DIREKTORJEV	4
	I. POSLOVNO POROČILO SKUPINE INTERENERGO	7
	1 KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE	7
	2 PREDSTAVITEV SKUPINE INTERENERGO	9
	2.1 Shema skupine Interenergo	9
	2.2 Osebna izkaznica matične družbe	10
	2.3 Pomembnejši mejniki v poslovanju matične družbe Interenergo d.o.o. in skupine Interenergo	11
	2.4 Dejavnosti skupine Interenergo	12
	2.5 Poslovna politika skupine	13
	3 PREDSTAVITEV POSLOVNEGA OKOLJA IN VPLIVOV NA DELOVANJE SKUPINE V LETU 2011	15
	3.1 Gospodarsko okolje v Sloveniji	15
	3.2 Gospodarsko okolje v srednji in jugovzhodni Evropi	15
	4. POSLOVANJE SKUPINE INTERENERGO V LETU 2011	17
	4.1 Kazalniki poslovanja skupine	17
	4.2 Poslovanje na področju trgovanja	18
	4.3 Poslovanje na področju investicij	18
	5 DRUŽBENA ODGOVORNOST	19
	5.1 Poslovna odgovornost	20
	5.2 Zaposleni	20
	5.3 Okoljska odgovornost	20
	5.4 Splošna družbena odgovornost	20
	6 POSLOVNA TVEGANJA SKUPINE	21
	6.1 Tržna tveganja	22
	6.2 Kreditno tveganje	22
	6.3 Pravna tveganja	22
	6.4 Operativna tveganja	22
	6.5 Druga tveganja	22
	7 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	23
	8 POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO V LETU 2011	23
	9 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	25
	II. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE INTERENERGO	27
	1 SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI	27
	1.1 Uskupinjena bilanca stanja na dan 31. 12. 2011	27
	1.2 Uskupinjeni izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2011	29
	1.3 Uskupinjeni izkaz drugega vseobsegajočega poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2011	30
	1.4 Uskupinjeni izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2011	31
	1.5 Uskupinjeni izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2011	32
	2 RAČUNOVODSKE USMERITVE IN POJASNILA K SKUPINSKIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	35
	2.1 Osnove za sestavitev skupinskih računovodskih izkazov	35
	2.2 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev	36
	2.3 Pojasnila k skupinskim računovodskim izkazom	40
	2.3.1 Neopredmetena osnovna sredstva	40
	2.3.2 Opredmetena osnovna sredstva	41
	2.3.3 Dolgoročne finančne naložbe	42
	2.3.4 Dolgoročne poslovne terjatve	42
	2.3.5 Odložene terjatve za davek	42
	2.3.6 Kratkoročne finančne naložbe	42
	2.3.7 Kratkoročne poslovne terjatve	42
	2.3.8 Denarna sredstva	43
	2.3.9 Kratkoročne aktivne časovne razmejnitve	43
	2.3.10 Kapital	43
	2.3.11 Dolgoročne finančne obveznosti	43
	2.3.12 Dolgoročne poslovne obveznosti	44
	2.3.13 Kratkoročne finančne obveznosti	44
	2.3.14 Kratkoročne poslovne obveznosti	44
	2.3.15 Kratkoročne pasivne časovne razmejnitve	44
	2.3.16 Čisti prihodki od prodaje	45
	2.3.17 Usredstveni lastni proizvodi	45
	2.3.18 Drugi poslovni prihodki	45
	2.3.19 Stroški blaga, materiala in storitev	45
	2.3.20 Stroški po funkcionalnih skupinah	46
	2.3.21 Stroški dela	46
	2.3.22 Odpisi vrednosti	46
	2.3.23 Drugi poslovni odhodki	47
	2.3.24 Finančni prihodki	47
	2.3.25 Finančni odhodki	47
	2.3.26 Davek iz dobička	47
	2.3.27 Potencialne obveznosti	48
	2.3.28 Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja	48
	III. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	49

PISMO DIREKTORJEV

Poslovno leto skupine Interenergo je bilo uspešno na področju trgovanja z električno energijo in tudi pospešenega izvajanja investicij v objekte za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov energij. Zaznamovala ga je rast prihodkov, investicij, števila zaposlenih in družb v skupini. Čisti dobiček skupine Interenergo je znašal 450.017 EUR. V primerjavi z letom 2010 smo več kot dvakrat povečali obseg trgovanja z električno energijo. Rasti poslovanja je sledila tudi kadrovska in organizacijska krepitev. Za okrepitev kreditne sposobnosti in da bomo lahko v prihodnjih letih uspešno izpeljali zastavljene razvojne načrte, je bila izvedena dokapitalizacija družbe v višini 7,5 milijona evrov.

Na dejavnost trgovanja z električno energijo sta v letu 2011 vplivala predvsem dva ključna dogodka: nesreča v japonski jedrski elektrarni v Fukušimi ter posledično spremembe ravni cen električne energije v Evropi in slabo hidrološko leto v ciljni regiji. Nesreča v Fukušimi je spremenila politiko razvoja jedrske energije v Evropi in svetu. Nemčija je napovedala zaprtje jedrskih elektrarn do leta 2022 in se še intenzivneje usmerila v razvoj izkoriščanja obnovljivih virov energije. Predvsem zadnje četrletje so zaznamovale velike razlike v cenah električne energije med posameznimi trgi, ki smo jih uspeli pozitivno izkoristiti ter dosegli dobre rezultate na področju trgovanja in poslovno leto uspešno zaključili.

V skupino Interenergo je v letu 2011 vstopilo tudi novo podjetje, IEP energija d.o.o. Gornji Vakuf, ki ima v lasti dve mali hidroelektrarni Sastavci in Duboki Potok. Rast poslovanja je bila na ravni skupine v letu 2011 najhitrejša v Srbiji, in sicer pri trgovanju z električno energijo. Gospodarska in finančna kriza, s katero se v Evropi in svetu srečujemo od leta 2008, na poslovanje naše skupine ni močnejše vplivala. Pri zagotavljanju finančnih virov za izvedbo investicij uspešno sodelujemo z obvladujočo družbo Kelag, ki se uvršča med vodilne evropske energetske družbe na področju obnovljivih virov energije ter ima zelo stabilno in visoko bonitetno oceno. Na obdobje gospodarske krize gledamo predvsem z vidika priložnosti za pridobivanje novih projektov in zaposlovanje visoko usposobljenih sodelavcev.

Izvedeni investicijski projekti so bili v letu 2011 usmerjeni pretežno v izgradnjo in prenovo hidroelektrarn v državah nekdanje Jugoslavije. Med drugim smo v Bosni in Hercegovini pridobili dovoljenje za prenos štirih koncesij za male hidroelektrarne (Novakovići, Zapeče, Kobiljska rijeka, Medna) na naše hčerinske družbe ter uspešno zaključili prevzem in upravljanje dveh malih hidroelektrarn. S profesionalnim pristopom k investiranju v Republiki Srbiji smo si pridobili zaupanje njihove vlade, s katero smo podpisali sporazum o sodelovanju. Portfelj potencialnih projektov smo v letu 2011 razširili še s potencialnimi projekti na področju vetrne in solarne energije. V letu 2012 tako načrtujemo gradnjo solarne elektrarne v Sloveniji.

Obseg trgovanja je bil povečan predvsem v zadnjem četrletju. Kot posledica izredno in nepričakovano nizkih padavin v nekaterih balkanskih državah, kjer zagotavljanje električne energije pomembno temelji na proizvodnji iz hidroelektrarn, je prišlo do pomanjkanja električne energije. Tako nastalo poslovno priložnost smo uspeli hitro zaznati in s čezmejnimi trgovanjem pripomoči k oskrbi teh trgov z zadostno količino potrebne energije. Povečali smo svojo dejavnost na energetskih trgih na Hrvaškem, v Bosni, v Srbiji in Črni gori. V teh državah se redno udeležujemo tenderjev za prodajo ali nakup energije pri lokalnih energetskih družbah. Naš položaj na veleprodajnih trgih se je v letu 2011 še okrepil, saj smo uspešno vstopili še na madžarski trg. V letu 2012 pa bomo začeli tudi trgovati na madžarski energetski borzi HUPX.

V preteklem letu smo precej pozornosti namenili optimizaciji naših poslovnih procesov, prenovi politike uravnavanja tveganj, krepitvi in konsolidaciji oddelka za trgovanje. Vse naše dejavnosti so namreč usmerjene k doseganju glavnih ciljev: k učinkoviti proizvodnji električne energije iz obnovljivih virov in uspešnemu trgovanju z električno energijo na mednarodnih trgih. Seveda brez visoko usposobljenih in predanih sodelavcev, ki tvorijo samo jedro družb v skupini, postavljenih ciljev ne bi mogli doseči.

Anton Papež,
direktor Interenergo d.o.o.

Christian Schwarz,
direktor Interenergo d.o.o.

I. POSLOVNO POROČILO SKUPINE INTERENERGO

1 KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE

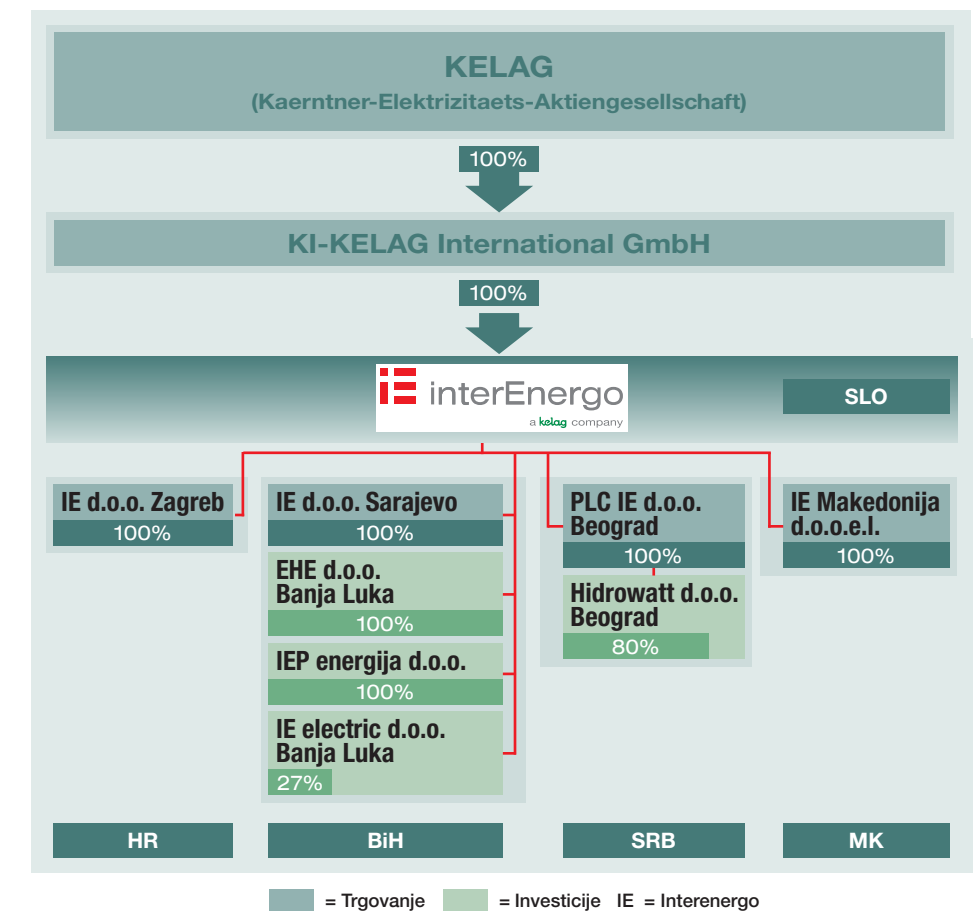
Ključni podatki skupine Interenergo za leto 2011 in primerjava s predhodnim letom.

Skupina Interenergo	2010	2011	Sprememba 2011/2010
Sredstva v EUR	18.355.414	42.242.434	130 %
Kapital v EUR	7.816.513	15.756.434	102 %
Celotni prihodki v EUR	71.433.287	207.976.987	191 %
EBIT v EUR	29.394	779.236	2551 %
EBITDA v EUR	59.760	840.466	1306 %
Čisti poslovni izid v EUR	-79.948	454.649	669 %
Obseg trgovanja z električno energijo	1,5 tWh	3,8 tWh	153 %

2 PREDSTAVITEV SKUPINE INTERENERGO

2.1 Shema skupine Interenergo

Poslovni razvoj družbe Interenergo je zaradi usmerjenosti na tuje trge vodil k oblikovanju skupine Interenergo, ki jo sestavljajo družba Interenergo d.o.o. Ljubljana in osem hčerinskih družb v državah jugovzhodne Evrope.



Družbe v 100-odstotni lasti 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;
- EHE d.o.o. Banja Luka, Bosna in Hercegovina;
- IEP energija d.o.o., Gornji Vakuf, Bosna in Hercegovina.

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

- IE electric d.o.o., Banja Luka, Bosna in Hercegovina (27-odstotni delež).

2.2 Osebna izkaznica matične družbe

Ime družbe: **INTERENERGO, energetski inženiring, d.o.o.**
Skrajšani naziv: **INTERENERGO d.o.o.**
Angleško ime družbe: **INTERENERGO, energy engineering, Ltd.**
Skrajšan angleški naziv: **INTERENERGO Ltd.**
Sedež: **Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana**
Telefon: **+386 (0)1 6203 700**
Spletna stran: **www.interenergo.com**
Elektronski 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.: **99144590**
Matična št.: **2226405**

Organi matične družbe:

POSLOVODSTVO:

Direktor: **Anton Papež**
Direktor: **Christian Schwarz**
Prokurist: **Blaž Šterk**
Prokurist: **Wolfgang Lyssy**
Prokurist: **Ingo Preiss**

Nadzorni svet:

Predsednik: **Armin Wiersma**
Namestnik predsednika: **Hermann Egger**
Član: **Gerald Berger**

2.3 Pomembnejši mejniki v poslovanju matične družbe

Interenergo d.o.o. in skupine Interenergo

Leto	Dogodek
2007	Začetek poslovanja družbe Interenergo d.o.o. Ljubljana
April 2007	Ustanovitev družbe Interenergo d.o.o. Sarajevo, Bosna in Hercegovina, ki je v 100-odstotni lasti družbe Interenergo d.o.o. Ljubljana
Junij 2007	Ustanovitev družbe Interenergo Makedonija d.o.o.e.l. Skopje, Makedonija, ki je v 100-odstotni lasti družbe Interenergo d.o.o. Ljubljana
Julij 2007	Nakup družbe EHE d.o.o. Banja Luka, Bosna in Hercegovina, ki je v 100-odstotni lasti družbe Interenergo d.o.o. Ljubljana
Oktober 2007	Preoblikovanje družbe Poteza invest d.o.o. v družbo PLC Interenergo d.o.o. Beograd, Srbija, ki je v 100-odstotni lasti družbe Interenergo d.o.o. Ljubljana
Marec 2008	Nakup družbe Interenergo d.o.o. Zagreb, Hrvaška, ki je v 100-odstotni lasti družbe Interenergo d.o.o. Ljubljana
Februar 2009	Srbska hčerinska družba PLC Interenergo d.o.o. kupi 80-odstotni delež v družbi Hidrowatt, ki vodi projekt gradnje male hidroelektrarne Poštica v Srbiji, ki tako postane prva tuja zasebna hidroelektrarna v Srbiji
November 2009	Pridružitve družbe Interenergo d.o.o. avstrijski skupini KELAG (KELAG-Kaerntner-Elektrizitaets-Aktiengesellschaft), z nakupom 100-odstotnega deleža s strani družbe KI-KELAG International GmbH
Februar 2010	Mala hidroelektrarna Poštica v lasti družbe Hidrowatt začne proizvodnjo
September 2010	Podpis pogodbe o nakupu treh malih hidroelektrarn v Federaciji BIH
Oktober 2010	Presegli eno teravatno uro trgovanja v tekočem letu
Junij 2011	Pridobitev dovoljenja za realizacijo prenosa štirih koncesij v Republiki Srbski, v Bosni in Hercegovini v lastništvo Interenerga
Julij 2011	Nakup družbe IEP energija d.o.o. v Bosni in Hercegovini, ki ima v lasti dve mali hidroelektrarni Sastavci in Duboki Potok
Oktober 2011	Soustanovitev družbe Interenergo electric d.o.o. Banja Luka, Bosna in Hercegovina; Interenergo d.o.o. Ljubljana ima 27,27-odstotni lastniški delež

2.4 Dejavnosti skupine Interenergo

Osrednji dejavnosti skupine Interenergo sta trgovanje z električno energijo in investicije v projekte iz obnovljivih virov energije.

Pri trgovanju z električno energijo skupina deluje na veleprodajnem in tudi maloprodajnem trgu. Za uspešno opravljanje dejavnosti trgovanja z električno energijo skupina tvori učinkovito mrežo družb s potrebnimi dovoljenji in licencami. S svojimi tržnimi dejavnostmi skupina prispeva k varni in učinkoviti preskrbi z električno energijo na svojih ciljnih trgih.

Pri investiranju v projekte iz obnovljivih energetskega virov skupina Interenergo vlaga predvsem v hidroelektrarne in vetrne elektrarne. Pri novih projektih in tudi pri nadgradnjah že obstoječih objektov skupina uporablja napredne tehnologije, da tako zadosti najvišjim standardom glede učinkovitosti proizvodnje in varnosti. Skupina skrbi za izvedbo vseh faz načrtovanja, gradnje in upravljanja objektov. Pri tem sledi zahtevam po zmanjšanju negativnih vplivov na okolje in spodbuja razvoj gospodarstva v lokalnih okoljih.

Poslovni cilji skupine Interenergo

Investiranje v energetske objekte za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov energije.

Ustanovitev učinkovite mreže hčerinskih družb, ki zagotavljajo podporo pri pridobivanju energetskih projektov in trgovanju z električno energijo.

Aktivno upravljanje lastnih energetskih objektov.

Mednarodno trgovanje z električno energijo (čezmejno trgovanje).

Poslovne usmeritve skupine Interenergo

Pridobitev koncesij za gradnjo novih proizvodnih zmogljivosti v jugovzhodni Evropi, kot so hidroelektrarne, vetrne elektrarne, sončne elektrarne, ki temeljijo na uporabi obnovljivih virov energije.

Investicije v prenovu in upravljanje obstoječih proizvodnih enot na obnovljive vire energije, ki zaradi tehnološke zastarelosti in neustreznega upravljanja ne dosegajo proizvodnih potencialov.

Investicije v nove proizvodne enote za pridobivanje električne energije.

Posredovanje v trgovini z električno energijo, ki se bo v prihodnosti razširila na trgovanje z električno energijo z lastnimi proizvodnimi zmogljivostmi in proizvodnimi zmogljivostmi poslovnih partnerjev.

Poslovanje v jugovzhodni in srednji Evropi

Primarna naložbena regija skupine Interenergo v prvi fazi vključuje Bosno in Hercegovino, Srbijo, Slovenijo in Hrvaško. Ciljna regija pri trgovanju z električno energijo je širša ter poleg navedenih držav obsega še Avstrijo, Italijo, Madžarsko, Nemčijo, Makedonijo, Črno goro in več sosednjih držav, kjer Interenergo trguje na meji.

2.5 Poslovna politika skupine

Skupina Interenergo je prisotna na energetskih trgih srednje in jugovzhodne Evrope. Posluje stabilno in je razvojno naravnana. Poslovni cilji skupine so skladni s poslovnimi cilji matične družbe Interenergo d.o.o. Ljubljana. Primarni poslovni cilj in temeljna odgovornost družbe je varno in poslovno učinkovito dobavljati električno energijo, investicijski projekti pa so usmerjeni k ekonomsko, okoljsko in družbeno odgovornemu izkoriščanju obnovljivih virov energije.

Vizija

Skupina Interenergo bo v naslednjih petih letih postala največji tuji zasebni investitor v izkoriščanje obnovljivih virov energije na območju držav nekdanje Jugoslavije v segmentu malih in srednjih proizvodnih kapacitet. Razpolagala bo s 300 gigavatnimi urami električne energije iz lastne proizvodnje in na mednarodnih trgih dosegala prodajo 4,5 teravatne ure električne energije.

Poslanstvo

Zagotavljati varno in učinkovito dobavo električne energije, proizvedeno iz obnovljivih virov energije.

Vrednote:

- zanesljiva, varna in okolju prijazna proizvodnja električne energije;
- vertikalna integracija - od proizvodnje električne energije do končnega odjemalca;
- preglednost in učinkovitost poslovanja;
- skrb za okolje;
- vključenost zaposlenih v razvoj družb v skupini.

Strateški cilji:

- širiti mrežo za trgovanje na energetskih trgih srednje in jugovzhodne Evrope;
- krepiti konkurenčne prednosti pri trgovanju na veleprodajnih trgih;
- učinkovito upravljati obstoječe objekte s ciljem zagotavljati dolgoročno, varno in poslovno učinkovito obratovanje;
- investirati v gradnjo in prenovu objektov za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov energije.

3 PREDSTAVITEV POSLOVNEGA OKOLJA IN VPLIVOV NA DELOVANJE SKUPINE V LETU 2011

Za uspešno poslovanje pri trgovanju z električno energijo je za skupino pomembno, da se hitro prilagaja razmeram na energetske trge.

Investicijski projekti potekajo predvsem v državah nekdanje Jugoslavije, ki jih zaznamuje dolgotrajna recesija, nizka stopnja investicij in počasen razvoj. V zahtevnih gospodarskih razmerah na področju držav nekdanje Jugoslavije je skupina v letu 2011 uspešno poslovala, kar potrjujejo izvedene investicije v hidroelektrarne, tekoče investicije in investicijski načrti za prihodnja leta.

3.1 Gospodarsko okolje v Sloveniji

Za gospodarsko okolje v Sloveniji je bila značilna nizka stopnja gospodarske aktivnosti. Upočasnili se je rast realnega blagovnega izvoza. Zmanjšal se je realni obseg proizvodnje predelovalnih dejavnosti, ki je najprej prizadel nizko tehnološko zahtevne panoge, ki proizvajajo večinoma vmesne proizvode, zmanjšal se je tudi obseg opravljanja gradbenih del. Razmere na trgu dela so se v letu 2011 še poslabšale. Skromna rast povprečne bruto plače je bila posledica rasti v zasebnem sektorju. Inflacija je v letu 2011 znašala dva odstotka, kar je podobna raven kot v preteklih letih. V letu 2011 je upadla tudi kreditna aktivnost, zaostri se pa so se razmere na področju financiranja bank. Medletna rast javnofinančnih odhodkov je bila manjša od rasti prihodkov, zato je bil javnofinančni primanjkljaj manjši kot v enakem obdobju leta 2010.

V letu 2011 se je bruto domači proizvod (BDP) po prvi oceni realno zmanjšal za 0,2 odstotka. V zadnjem četrtletju 2011 se je BDP v primerjavi z zadnjim četrtletjem 2010 realno zmanjšal za 2,8 odstotka. Ker se BDP zmanjšuje že nekaj zaporednih četrtletij, je slovensko gospodarstvo v letu 2011 v recesiji. Tudi domača potrošnja se je realno ponovno zmanjšala. V zadnjem četrtletju 2011 je bila v primerjavi z zadnjim četrtletjem 2010 za 4,4 odstotka manjša. Zmanjšanje je posledica realnega zmanjšanja izdatkov gospodinjstev (za 1,8 odstotka), izdatkov države (za 2,6 odstotka) in zmanjšane investicijskega trošenja (za 12,3 odstotka).

Dodana vrednost se je v zadnjem četrtletju 2011 realno zmanjšala v večini dejavnosti. V predelovalnih dejavnostih je bila za 2,6 odstotka manjša kot pred letom, v gradbeništvu za 15,5 odstotka, v dejavnostih trgovine, prometa in gostinstva za 1,5 odstotka, v strokovnih, znanstvenih in podobnih dejavnostih pa za 0,5 odstotka. Dodana vrednost se je povečala v dejavnostih pretežno netržnega značaja (javna uprava, izobraževanje, zdravstvo, za 1,0 odstotka) in v dejavnosti poslovanja z nepremičninami (za 0,5 odstotka).

3.2 Gospodarsko okolje v srednji in jugovzhodni Evropi

Po izboljšanju gospodarskih razmer in rasti v letu 2010 se je gospodarska slika v večini evropskih držav v letu 2011 znova poslabšala. Poleg učinkov globalne finančne krize so se evropska gospodarstva v letu 2011 soočila tudi z dolžniško krizo v državah Evropske unije. Gospodarsko dogajanje v Evropi so močno zaznamovali zadolževanje držav in rast proračunskega primanjkljaja ter nepredvidljive razmere v Grčiji, Španiji, Portugalski, Italiji in na Irskem.

V letu 2011 sta izstopala predvsem dva trenda: rast izvozno usmerjenih držav, na čelu katerih je Nemčija, ter na drugi strani gospodarska stagnacija in recesija v večini držav na obrobju EU. Bonitetne hiše so znižale bonitetne ocene devetim evropskim državam ter podale negativna pričakovanja glede gospodarske rasti za večino držav EU, razen Nemčije in Slovaške.

Območje jugovzhodne Evrope sta zaznamovali visoka stopnja brezposelnosti in razmeroma visoka stopnja inflacije.

4. POSLOVANJE SKUPINE INTERENERGO V LETU 2011

4.1 Kazalniki poslovanja skupine

KAZALNIKI	2011	2010
Stopnja lastniškosti kapitala:		
kapital/obveznosti do virov sredstev	0,37300	0,42584
Stopnja dolgoročnosti financiranja:		
(kapital + dolgoročni dolgovi)/obveznosti do virov sredstev	0,46557	0,42750
Stopnja osnovnosti investiranja:		
osnovna sredstva/sredstva	0,34372	0,26303
Stopnja dolgoročnosti investiranja:		
(osnovna sredstva + dolg. fin. naložbe + naložb. nepremičnine + dolgoročne terjatve)/sredstva	0,34485	0,27705
Kapitalska pokritost osnovnih sredstev:		
kapital/osnovna sredstva	1,08520	1,61899
Kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev:		
kapital/dolgoročna sredstva	1,05462	1,43956
Neposredna pokritost kratkoročnih obveznosti:		
likvidna sredstva (denarna sredstva + kratkoročne kotirajoče fin. naložbe)/ kratkoročne obveznosti	0,44672	0,37922
Pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti:		
(likvidna sredstva + kratk. terjatve)/kratkoročne obveznosti	2,27226	1,29272
Kratkoročna pokritost kratkoročnih obveznosti:		
kratkoročna sredstva/kratkoročne obveznosti	2,32904	1,33112
Gospodarnost poslovanja:		
poslovni prihodki/poslovni odhodki	1,00376	1,00041
Stopnja delovne stroškovnosti poslovnih prihodkov:		
stroški dela/poslovni prihodki	0,00461	0,00975
Stopnja materialne stroškovnosti poslovnih prihodkov:		
stroški materiala/poslovni prihodki	0,98270	0,96394
Stopnja čiste dobičkonosnosti prihodkov:		
čisti dobiček/prihodki	0,00216	-0,00113
Čista dobičkonosnost osnovnega kapitala:		
čisti dobiček v poslovnem obdobju/povprečna vred. osn. kapitala	0,03818	-0,01067
Dividendnost osnovnega kapitala:		
	0,00000	0,00000

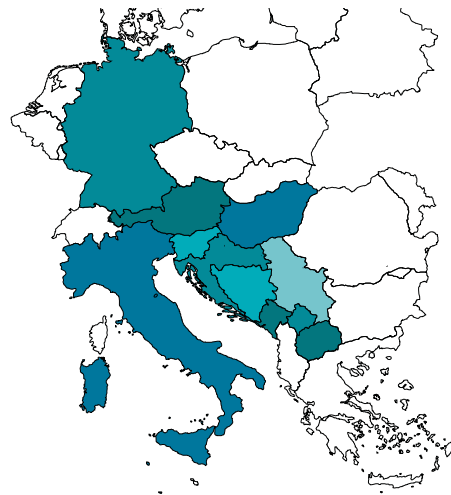
4.2 Poslovanje na področju trgovanja

Skupina Interenergo je v letu 2011 uspešno nadaljevala širitev dejavnosti trgovanja z električno energijo. Skupina je usmerjena predvsem v kratkoročno trgovanje z električno energijo, prav tako je sklenila večje število letnih pogodb za prihodnje leto. Bila je zelo dejavna na bilateralnem (OTC) trgu kot na več energetskih borzah (BSP Southpool, EEX in EPEX). Glavnino profita pri trgovanju z električno energijo je bilo ustvarjeno s posli, sklenjenimi s klasično trgovinsko arbitražo.

Ob začetku leta smo začeli bilateralno trgovanje na madžarskem energetskem trgu, v letu 2012 pa načrtujemo tudi trgovanje na madžarski energetski borzi (HUPX) in regionalni energetski borzi BSP Southpool Srbija. Z uspešnim poslovanjem in vstopanjem na nove energetske trge utrjujemo prepoznavnost skupine na ciljnih trgih.

Glavnino trgovanja smo v letu 2011 ustvarili v Sloveniji, Avstriji, Nemčiji, na Hrvaškem, Bosni in Hercegovini, Srbiji in na Madžarskem. Večji delež neto prodaje v višini 206.755.314 EUR je v skupini ustvarila matična družba Interenergo d.o.o.

PRISOTNOST SKUPINE
NA MEDNARODNIH TRGIH



4.3 Poslovanje na področju investicij

Skupina uspešno sledi dolgoročnemu cilju vzpostaviti stabilen portfelj naložb v proizvodne energetske objekte, ki bo omogočal dolgoročne stabilne prihodke.

Na področju investicij smo uspešno nadaljevali že začete projekte in začeli nove. Nadaljevali smo gradnjo male hidroelektrarne Novakovići na reki Ugar, ki bo začela poskusno obratovati maja 2012. Prav tako smo na reki Ugar začeli gradnjo male hidroelektrarne Zapeče. Pripravljata se gradnja male hidroelektrarne na reki Sani in male hidroelektrarne v Republiki Srbski. Uspešno smo zaključili prevzem in upravljanje malih hidroelektrarn Sastavci in Duboki Potok v Bosni in Hercegovini.

INVESTICIJSKI PROJEKTI
SKUPINE NA BALKANU



5 DRUŽBENA ODGOVORNOST

V skupini Interenergo uresničujemo družbeno odgovorno delovanje skozi naslednje vidike našega delovanja:

- zanesljiva proizvodnja in dobava električne energije;
- upoštevanje okoljskih in tehnoloških standardov pri gradnji in prenovi objektov;
- poslovno učinkovito poslovanje;
- vlaganje v zaposlene;
- odprta komunikacija;
- vključevanje lokalnih okolij v investicijske projekte (najemanje lokalne delovne sile, spodbujanje razvoja lokalnih okolij);
- podpora strokovnim, kulturnim, izobraževalnim institucijam in projektom, ki bogatijo družbo in prispevajo k razvoju.

V skupini Interenergo se zavedamo, da z družbeno odgovornim ravnanjem postavljamo temelje za zagotavljanje dolgoročne uspešnosti. Zato v poslovno politiko vključujemo pošteno in etično poslovanje, odgovoren odnos do okolja in skrben odnos do širšega družbenega okolja.

5.1 Poslovna odgovornost

Poslovna odgovornost primarno temelji na strateški usmerjenosti skupine v obnovljive vire energije, ki so vse pomembnejši segment energetske industrije. Družbe v skupini Interenergo delujejo transparentno in pošteno. Vodstva družb in zaposleni uresničujejo premišljeno in vzdržno poslovno strategijo, ki temelji na dosegljivih ciljih in zagotavlja dolgoročen obstoj družbe. Razvoj skupine temelji na investicijah v obnovljive vire energije, ki so v letu 2011 znašale 11,9 mio EUR.

Družbe v skupini se za izvajanje razvojnih načrtov in investicij ne zadržujejo pri finančnih institucijah, ampak so vsa potrebna sredstva zagotovljena v obliki kapitala ali posojil družbenika.

Finančno stanje družb v skupini je dobro. Stopnja njihove donosnosti še ni primerljiva z družbami, ki na energetskem trgu poslujejo daljše časovno obdobje, saj je skupina Interenergo še na začetku razvoja poslovnega potenciala. Obvladujoča skupina Kelag ima po oceni bonitetne agencije S&P bonitetno oceno A (stabilno), ki družbam v skupini tudi v zaostrenih gospodarskih razmerah omogoča izvajanje ambicioznih poslovnih strategij.

5.2 Zaposleni

Matična družba Interenergo in družbe v skupini zaposlenim nudijo stimulatívno delovno okolje, ki ponuja priložnosti za osebni in strokovni razvoj. Vodstvo družb se zaveda, da so predpogoj za uresničitev poslovnih ciljev visoko izobraženi in motivirani sodelavci. Vodstvo matične družbe skrbi za strokovno usposabljanje zaposlenih, ki je prilagojeno potrebam v lokalnih okoljih, kjer poslujeta družba in skupina. Družba Interenergo je v zgodnji fazi razvoja, kar za vse zaposlene in vodstvo pomeni velik izziv. Investicijski projekti in trgovanje na mednarodnih trgih v delo zaposlenih vnašajo veliko mero dinamičnosti. Za zaposlene glede na naravo dela obstajajo prilagojeni sistemi variabilnega nagrajevanja, ki spodbujajo proaktivno delovanje in zavzetost zaposlenih.

5.3 Okoljska odgovornost

Investicijski projekti družb potekajo skladno z okoljskimi in tehničnimi standardi skupine Kelag. Pri umeščanju objektov v okolje skupina Interenergo sledi vsem potrebnim zakonodajnim okvirom. Vsi zgrajeni in prenovljeni projekti so tehnološko dovršeni, zgrajeni iz okolju prijaznih materialov in izpolnjujejo najvišje varnostne standarde. S tem je zagotovljen najmanjši vpliv objektov na okolje.

5.4 Splošna družbena odgovornost

Na področju splošne družbene odgovornosti je najbolj aktivna matična družba Interenergo d.o.o., ki podpira umetniško ustvarjalnost, organizacijo strokovnih konferenc na področju energetike, izdajanje strokovnih publikacij in sodobno poučevanje v šolah.

6 POSLOVNA TVEGANJA 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 da zagotavlja učinkovito obvladovanje in prepoznavanje tveganj. V ta namen ima skupina Interenergo sistem obvladovanja tveganj, ki obravnava tveganja v povezavi s svojimi dejavnostmi, pa tudi tveganja iz svojega tržnega okolja.

Pravila in minimalni standardi za celotno skupino zagotavljajo sistematično in enotno upravljanje tveganj. Strateški cilj skupine je ozaveščanje o tveganjih na vseh ravneh, sistematično upoštevanje vidikov tveganja v vseh poslovnih odločitvah, izboljšanje učinkovitosti sistema notranjih kontrol in poročanja ter vzpostavitev vrednostno usmerjene kulture tveganja na vseh ravneh skupine. Ta strateški cilj presega okvir zahtev, ki jih določajo pravni minimumi standardov.

Glavni cilj na ravni skupine je obvladovati tveganje, ki se razdeli na pet kategorij tveganj: tržna tveganja, kreditna tveganja, pravna tveganja, operativna tveganja in druga tveganja. Tveganja so opredeljena in vodena za vsako poslovno enoto.

6.1 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. To tveganje se pojavi kot posledica odprte pozicije in se povečuje z nihanjem oziroma volatilitnostjo cen. Nestanovitnost in razvoj cen surovin občutno vpliva na dobiček družb, zato je pod stalnim nadzorom. Interenergo spremlja odprte pozicije s primerjavo glede na različne omejitve, določene v svojih politikah, pravilih in odločitvah posloводства. Politika skupine ne omogoča večjih odprtih pozicij.

Valutno tveganje 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, so vse pogodbe o nakupu in prodaji električne energije sklenjene v evrski valuti.

6.2 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 odprte in zaprte pozicije do dejanskega datuma poravnave (poravalno tveganje) ter do konca pogodbeno dogovorjenega dobavnega roka (tveganje za zamenjavo).

Interenergo obvladuje kreditno tveganje s standardnimi pogodbami EFET, ki določajo splošni pravni okvir. Ta tveganja so obvladovana z izvedbo začetnega preverjanja kreditne sposobnosti in stalnim spremljanjem kreditne sposobnosti v skladu 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 pogosto spremlja. V letu 2011 Interenergo ni imel izgub, povezanih s kreditnim tveganjem.

6.3 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 uradi, 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 vseskozi pozorno spremljata oddelek za upravljanje tveganj in pravni oddelek.

6.4 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 ustrezne poslovne procese pa je implementirano tudi načelo štirih oči.

6.5 Druga tveganja

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

7 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po zaključku leta 2011 ni bilo pomembnejših dogodkov.

8 POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO V LETU 2011

Obvladujoča družba in družbe v skupini z obvladujočo družbo:

Vrsta povezanosti	Družba
Obvladujoča družba	KI-KELAG International GmbH, Celovec, Avstrija
	KELAG Netz GmbH, Celovec, Avstrija
	KELAG-Kärntner Elektrizitäts-Aktiengesellschaft, Celovec, Avstrija
	KELAG Wärme GmbH, Beljak, Avstrija
	EKO-TOPLOTA Energetika d.o.o., Ljubljana, Slovenija
	SWH – Strom und Wärme aus Holz, Heizwerk Errichtungs-Betriebs GmbH, Purkersdorf, Avstrija
	Biowärme Imst GmbH, Imst, Avstrija
	SBH Biomasseheizkraftwerk GmbH, Enns, Avstrija
	Alternative Energie Salzburg GmbH, Salzburg, Avstrija
	Biowärme Friesach GmbH, Friesach, Avstrija
	Biofernwärme Fürstenfeld GmbH, Fürstenfeld, Avstrija
	KWH Kraft & Wärme aus Holz GmbH, St. Gertraud, Avstrija
	Bio-Teplo Czechia s.r.o., Znaim, Tschechien
	KELAG Finanzierungsvermittlungs GmbH, Celovec, Avstrija
	Interenergo d.o.o., Ljubljana, Slovenija
	Interenergo d.o.o. Zagreb, Zagreb, Hrvaška
	EHE d.o.o. Banja Luka, Banja Luka, Bosna in Hercegovina
	Interenergo d.o.o. Sarajevo, Sarajevo, Bosna in Hercegovina
	PLC Interenergo d.o.o. Beograd, Beograd, Srbija
	Hidrowatt d.o.o. Beograd, Beograd, Srbija
Družbe v skupini z obvladujočo družbo	Interenergo Makedonija d.o.o.e.l., Skopje, Makedonija
	IEP energija d.o.o. Gornji Vakuf-Uskoplje, Gornji Vakuf Uskoplje, Bosna in Hercegovina
	Windfarm MV I s.r.l., Bukarešta, Romunija
	Lumbardi Beteiligungs GmbH, Celovec, Avstrija
	KelKos d.o.o., Pristina, Kosovo
	Windfarm Balchik 1 OOD, Sofija, Bolgarija
	Windfarm Balchik 2 OOD, Sofija, Bolgarija
	Windfarm Balchik 4 OOD, Sofija, Bolgarija
	KelaVENT Charly srl, Bukarešta, Romunija
	Wärmeversorgung Arnoldstein Errichtungs- und Betriebsgesellschaft mbH, Arnoldstein, Avstrija
	KRV Kärntner Restmüllverwertungs GmbH, Arnoldstein, Avstrija
	Waldensteiner Kraftwerke GmbH, Waldenstein, Avstrija
Waldensteiner Kraftwerke GmbH & Co KG, Waldenstein	
Stadtwerke Kapfenberg GmbH, Kapfenberg, Avstrija	

Družba Interenergo d.o.o je v letu 2011 z obvladujočo družbo KI-KELAG International GmbH in z družbami, ki so v skupini z obvladujočo družbo, realizirala v nadaljevanju navedene pravne posle.

Nakupi pri obvladujoči družbi in pri z njo povezanih družbah v letu 2011 v EUR:	
1. Električna energija	27.299.908
2. Storitve	19.617
Skupaj:	27.319.525

Od vrednosti nabav v letu 2011 znašajo neporavnane obveznosti na dan 31.12.2011 do dobaviteljev v skupini v tujini 10.831 EUR, v višini 1.769.676 EUR pa so oblikovane kratkoročne pasivne časovne razmejitve do družb v skupini v tujini.

Prodaja obvladujoči družbi in z njo povezanim družbam v letu 2011 v EUR:	
1. Električna energija	32.382.835
2. Storitve	260.400
Skupaj:	32.643.235

Od vrednosti prodaj v letu 2011 znašajo kratkoročne aktivne časovne razmejitve na dan 31.12.2011 do kupcev v skupini v tujini 3.021.618 EUR.

Kreditiranje obvladujoče družbe in z njo povezanih družb v letu 2011

Družba v letu 2011 ni dajala posojil obvladujoči družbi in z njo povezanim družbam.

Na dan 31. 12. 2011 ima skupina Interenergo izkazane obveznosti iz prejetih posojil do obvladujoče družbe v višini 3.900.000 EUR. Finančni odhodki iz naslova prejetega posojila pri obvladujoči družbi so v letu 2011 znašali 174.261 EUR.

Družba Interenergo d.o.o. je v letu 2011 s svojo obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami poslovala dobro in skladno z Zakonom o finančnem poslovanju, tako da je le ta zagotavljala pogoje za skrbno finančno poslovanje.

Družba Interenergo d.o.o. je v letu 2011 dobila za vse posle ustrezno plačilo in ni bila nikoli prikrajšana pri poslovanju.

9 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje skupinske računovodske izkaze za leto končano 31. decembra 2011 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k skupinskim računovodskim izkazom na straneh od 27 do 48.

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo letnega poročila tako, da to prikazuje resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine in izidov poslovanja za leto 2011.

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 skupinski računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju ter skladno z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

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 nezakonnosti.

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 ter dajatev. Poslovodstvo ni seznanjeno z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 30. 5. 2012

Direktor:
Christian Schwarz



Direktor:
Anton Papež



II. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE INTERENERGO

1 SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI

1.1 Uskupinjena bilanca stanja na dan 31. 12. 2011

SREDSTVA	Pojasnilo	v EUR	
		31.12.2011	31.12.2010
		42.242.434	18.355.414
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		14.940.337	5.429.787
I. Neopred. sred. in dolg. aktivne čas. razmejitev	2.3.1	785.731	3.892
1. Dolgoročne premoženjske pravice		0	3.419
3. Predujmi za neopredmetena osnovna sredstva		780.325	0
5. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve		5.406	474
II. Opred. osnovna sredstva	2.3.2	13.733.669	4.824.116
2. Zgradbe		159.641	0
3. Proizvajalne naprave in stroji		4.490.165	15.339
5. Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju		8.063.650	3.977.123
6. Predujmi za pridobitev opred. osnovnih sredstev		1.020.213	831.653
IV. Dolgoročne finančne naložbe	2.3.3	46.898	47.390
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		46.898	47.390
c) Druge delnice in deleži		460	0
d) Druge dolgoročne finančne naložbe		46.438	47.390
V. Dolgoročne poslovne terjatve	2.3.4	950	209.991
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		950	209.991
VI. Odložene terjatve za davek	2.3.5	373.089	344.398
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		15.092.472	9.146.920
III. Kratkoročne finančne naložbe	2.3.6	367.939	263.881
2. Kratkoročna posojila		367.939	263.881
a) Kratkoročna posojila drugim		367.939	263.881
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	2.3.7	11.829.699	6.277.193
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		0	2.633.103
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		4.261.019	1.627.692
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		7.568.680	2.016.399
V. Denarna sredstva	2.3.8	2.894.834	2.605.846
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.3.9	12.209.625	3.778.690

1.2 Uskupinjeni izkaz poslovnega izida za obdobje,
ki se je končalo 31. 12. 2011

	Pojasnilo	v EUR	
		31.12.2011	31.12.2010
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		42.242.434	18.355.414
A. KAPITAL	2.3.10	15.756.434	7.816.513
I. Vpoklican kapital		10.200.000	10.200.000
1. Osnovni kapital		10.200.000	10.200.000
II. Kapitalske rezerve		7.950.000	450.000
III. Rezerve iz dobička		95.722	95.722
1. Zakonske rezerve		95.722	95.722
V. Preneseni čisti poslovni izid		-2.485.079	-2.854.066
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		0	-81.030
VII. Uskupinjevalni popravek kapitala		-10.012	4.716
VIII. Kapital manjšinskih lastnikov		5.803	1.171
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		3.910.384	30.447
I. Dolgoročne finančne obveznosti	2.3.11	3.900.000	0
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		3.900.000	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	2.3.12	10.384	30.447
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti		10.384	30.447
D. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		6.480.131	6.871.600
II. Kratkoročne finančne obveznosti	2.3.13	1.200	802.283
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0	802.283
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		126	0
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti		1.074	0
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	2.3.14	6.478.931	6.069.316
1. Kratkoročne posl. obveznosti do družb v skupini		10.831	507.004
2. Kratkoročne posl. obveznosti do dobaviteljev		1.998.141	3.306.787
3. Druge kratkoročne posl. obveznosti		4.469.959	2.255.526
E. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.3.15	16.095.485	3.636.854

	Pojasnilo	v EUR	
		2011	2010
1. Čisti prihodki od prodaje	2.3.16	207.012.550	70.659.500
3. Usredstveni lastni proizvodi	2.3.17	417.776	568.525
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednot. prih.)	2.3.18	546.661	205.262
5. Stroški blaga, materiala in storitev	2.3.19	-205.784.652	-69.905.874
a) Nabav. vred. prod. blaga ter str.por. mat.		-204.378.049	-68.857.571
b) Stroški storitev		-1.406.603	-1.048.303
6. Stroški dela	2.3.21	-958.242	-695.965
a) Stroški plač		-759.613	-546.808
b) Stroški socialnih zavarovanj		-60.567	-50.492
c) Stroški pokojninskih zavarovanj		-84.009	-53.189
d) Drugi stroški dela		-54.053	-45.476
7. Odpisi vrednosti	2.3.22	-154.186	-56.399
a) Amortizacija		-61.230	-30.366
c) Prevrednot. posl. odhodki pri obrat. sredstvih		-92.956	-26.034
8. Drugi poslovni odhodki	2.3.23	-300.671	-745.655
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		779.236	29.394
10. Finančni prihodki iz danih posojil	2.3.24	36.748	16.419
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		36.748	16.419
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2.3.24	0	145.554
b) Finančni prihodki iz posl. terjatev do drugih		0	145.554
12. Finančni odhodki iz oslab. in odpisov fin. naložb	2.3.25	-135.622	-12.515
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	2.3.25	-186.439	-2.283
a) Finančni odhodki iz fin. obv. do družb v skupini		-174.261	0
d) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-12.178	-2.283
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	2.3.25	0	-232.175
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		0	-232.175
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA		493.923	-55.605
CELOTNI POSLOVNI IZID		493.923	-55.605
17. Davek iz dobička	2.3.26	-70.736	-24.025
18. Odloženi davki		31.462	-318
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		454.649	-79.948
Od tega:			
Čisti poslovni izid večinskega lastnika		450.017	-81.030
Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov		4.632	-1.081

1.3 Uskupinjeni izkaz drugega vseobsegajočega poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2011

	v EUR	
	2011	2010
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	454.649	-79.948
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vpliv sprememb deviznih tečajev)	-14.728	4.716
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	439.921	-75.232
a) Celotni vseobsegajoči donos večinskih lastnikov	435.289	-74.151
b) Celotni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov	4.632	-1.081

1.4 Uskupinjeni izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2011

	v EUR	
	2011	2010
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni izid pred obdavčitvijo	493.923	-55.605
Davki iz dob. in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-39.274	0
Prilagoditve za amortizacijo	61.230	30.366
Prilagoditve za prevrednotovalne poslovne prihodke	0	-4.926
Prilagoditve za prevrednotovalne poslovne odhodke	92.956	26.034
Prilagoditve za finančne prihodke iz financiranja	-36.748	-161.973
Prilagoditve za finančne odhodke iz financiranja	322.061	234.458
Skupaj postavke izkaza poslovnega izida	894.148	68.354
b) Spremembe čistih obratnih sredstev - poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	-5.716.810	-3.526.048
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	-8.430.935	-3.773.649
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-28.691	872
Končni manj začetni poslovni dolgovi	389.552	7.088.059
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	12.458.631	0
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	22.803
Skupaj postavke čistih obratnih sredstev- poslovnih postavk bilance stanje	-1.328.253	-187.963
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju	-434.105	-119.609
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od doblj. obr. in delež. v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	36.748	110.597
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	32.892
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	1.915.235	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	3.033.920
Skupaj prejemki pri naložbenju	1.951.983	3.177.409
b) Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-779.852	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-6.871.830	-1.685.935
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-3.989.489	-47.390
Skupaj izdatki pri naložbenju	-11.641.171	-1.733.325
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju	-9.689.188	1.444.084
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	7.500.000	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	3.900.000	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	800.000
Skupaj prejemki pri financiranju	11.400.000	800.000
b) Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-186.636	-220.253
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-801.083	0
Skupaj izdatki pri financiranju	-987.719	-220.253
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju	10.412.281	579.747
Č. Končno stanje denarnih sredstev		
a) Denarni izid v obdobju	288.988	1.904.222
b) Začetno stanje denarnih sredstev	2.605.846	701.624
c) Skupaj končno stanje denarnih sredstev	2.894.834	2.605.846

1.5 Uskupinjeni izkaz gibanja kapitala za obdobje,
ki se je končalo 31. 12. 2011

Leto 2011 v EUR	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	REZERVE IZ DOBIČKA	PRENESENI ČISTI DOBIČEK/IZGUBA	ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA	USKUPINJEVALNI POPRAVEK KAPITALA	SKUPAJ KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	KAPITAL MANJŠINSKIH LASTNIKOV	SKUPAJ KAPITAL
A.1. Stanje 01.01.2011	10.200.000	450.000	95.722	-2.854.066	-81.030	4.716	7.815.342	1.171	7.816.513
B1.) Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	7.500.000	0	0	0	0	7.500.000	0	7.500.000
č.) vnos dodatnih vplačil kapitala	0	7.500.000	0	0	0	0	7.500.000	0	7.500.000
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	450.017	-14.728	435.289	4.632	439.921
a) Vnos čistega poslovnega izida leta 2011	0	0	0	0	450.017	0	450.017	4.632	454.649
c) Uskupinjevalni popravek kapitala	0	0	0	0	0	-14.728	-14.728	0	-14.728
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	368.987	-368.987	0	0	0	0
b) Poravnava, izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	368.987	-368.987	0	0	0	0
C. Stanje na dan 31. 12. 2011	10.200.000	7.950.000	95.722	-2.485.079	0	-10.012	15.750.631	5.803	15.756.434

Leto 2010 v EUR	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	REZERVE IZ DOBIČKA	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	PRENESENI ČISTI DOBIČEK/IZGUBA	ČISTA IZGUBA POSLOVNEGA LETA	USKUPINJEVALNI POPRAVEK KAPITALA	SKUPAJ KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	KAPITAL MANJŠINSKIH LASTNIKOV	SKUPAJ KAPITAL
A.1. Stanje 01.01.2010	10.200.000	450.000	95.722	-223.351	-1.534.139	-1.163.398	0	7.824.833	-4.922	7.819.911
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	-81.030	4.716	-76.314	0	-76.314
a) Vnos čistega poslovnega izida leta 2010	0	0	0	0	0	-81.030	0	-81.030	0	-81.030
c) Uskupinjevalni popravek kapitala	0	0	0	0	0	0	4.716	4.716	0	4.716
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	223.351	-1.319.927	1.163.398	0	66.822	6.093	72.915
b) Poravnava, izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	0	-1.163.398	1.163.398	0	0	6.093	6.093
c) Druge prerazporeditve sestavin kapitala	0	0	0	223.351	-156.529	0	0	66.822	0	66.822
C. Stanje na dan 31. 12. 2010	10.200.000	450.000	95.722	0	-2.854.066	-81.030	4.716	7.8215.341	1.171	7.816.513

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

2 RAČUNOVODSKE USMERITVE IN POJASNILA K SKUPINSKIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.1 Osnove za sestavitev skupinskih računovodskih izkazov

Skupinski računovodski izkazi so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah. Pri pripravi sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki o časovni neomejenosti poslovanja in nastanku poslovnega dogodka. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov temeljijo na razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti. Upoštevane so bile iste računovodske usmeritve kot v predhodnem letu.

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

Skupino Interenergo na 31.12.2011 sestavljajo naslednje družbe:

- Interenergo d.o.o. Ljubljana kot obvladujoča družba;
- Interenergo d.o.o. Zagreb (v 100% lasti obvladujoče družbe);
- Interenergo d.o.o. Sarajevo (v 100% lasti obvladujoče družbe);
- PLC Interenergo d.o.o. Beograd (v 100% lasti obvladujoče družbe);
- Interenergo Makedonia d.o.o.e.l. (v 100% lasti obvladujoče družbe);
- EHE d.o.o. Banja Luka (v 100% lasti obvladujoče družbe);
- IEP energija d.o.o. Gornji Vakuf (v 100% lasti obvladujoče družbe);
- Hidrowatt d.o.o. Beograd (v 80% lasti družbe PLC Interenergo d.o.o.);
- IE electric d.o.o. Banja Luka (v 27% lasti obvladujoče družbe).

Navedene družbe se na 31. 12. 2011 konsolidirajo v skupinske računovodske izkaze, razen družbe IE electric d.o.o. Banja Luka, ki ni konsolidirana po kapitalski metodi.

V skupinskih računovodskih izkazih skupine Interenergo so med prometi za leto 2011 in stanji na 31. 12. 2011 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 prometi v postopku konsolidacije skupine Interenergo ne izločajo.

Skupinske računovodske izkaze, pripravljene za obdobje 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011, je poslovodstvo potrdilo dne 30. 5. 2012.

Skupinski računovodski izkazi za skupino 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, Celovec, Avstrija.

Skupinski računovodski izkazi

Skupina družb je gospodarska, ne pa tudi pravna enota in ni samostojna nosilka pravic in dolžnosti. Skupinski računovodski izkazi so sestavljeni na podlagi izvirnih izkazov upoštevanih družb z ustreznimi uskupinjevalnimi popravki.

Skupino sestavljajo obvladujoča družba in družbe, odvisne od nje zaradi deleža v kapitalu.

Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe, ki so zajete v skupinske računovodske izkaze, so v ločenih računovodskih izkazih obvladujoče družbe vrednotene po nabavni vrednosti.

Računovodski izkazi odvisnih družb so pripravljene za isto poslovno leto kot računovodski izkazi matične družbe z uporabo enotnih računovodskih usmeritev.

Vse postavke v skupinski bilanci stanja in skupinskem izkazu poslovnega izida zajemajo vse postavke obvladujoče družbe in odvisnih družb. Uskupinjene postavke skupinskih računovodskih izkazov se ne vodijo na posebnih kontih, temveč se povzemajo iz izvirnih bilanc stanja in izkazov poslovnega izida upoštevanih družb na podlagi dodatnih podatkov in prilagoditev, ki se nanašajo na izločitev medsebojnih poslovnih razmerij v skupini ter izključitve in vključitve iz dodatnih razlogov.

Temeljni skupinski računovodski izkazi so:

- uskupinjena bilanca stanja, ki prikazuje stanje sredstev in obveznosti do njihovih virov ob koncu poslovnega leta;
- uskupinjeni izkaz poslovnega izida, ki prikazuje prihodke, odhodke in poslovni izid v poslovnem letu;
- uskupinjeni izkaz drugega vseobsegajočega poslovnega izida;
- uskupinjeni izkaz denarnih tokov, ki prikazuje spremembo denarnih sredstev v obračunskem obdobju;
- uskupinjeni izkaz gibanja kapitala, ki prikazuje spremembe sestavin kapitala za poslovno leto.

Oblika izkaza poslovnega izida, izbrana za skupino, je opredeljena v standardih kot različica I.

Oblika izkaza denarnega toka izbrana za skupino sledi skrajšani različici II. Teoretično možne postavke, ki v skupini ne prihajajo v poštev, se ne prikazujejo. 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 poslovni izid pred obdavčitvijo. Pri tem je poslovni izid pred obdavčitvijo skupaj z davki iz dobička prilagojen za amortizacijo in druge nederne postavke ter tiste postavke, pri katerih so denarni učinki denarni tokovi pri naložbenju in financiranju. Poleg tega so upoštevane tudi spremembe čistih obratnih sredstev v obdobju (in časovnih razmejitev) poslovnih postavk bilance stanja.

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

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

2.2 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Neopredmetena sredstva so predvsem predujme za pridobitev neopredmetenih sredstev. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve so dolgoročno odloženi stroški.

Neopredmetena 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. Za merjenje po pripoznanju neopredmetenega sredstva je skupina izbrala model nabavne vrednosti.

Neopredmetena sredstva s končno dobo koristnosti se amortizirajo v dobi koristnosti. Kot metoda amortiziranja je uporabljena metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Dobo in metodo amortiziranja se pregleda najmanj na koncu vsakega poslovnega leta.

V letu 2011 je skupina uporabljala naslednje amortizacijske stopnje:

Koncesije za male hidroelektrarne	0 %
Dolgoročne premoženjske pravice	50 %

Pripoznanje neopredmetenih sredstev se odpravi ob odtujitvi ali kadar se od njihove uporabe in 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 bilanci stanja pa zgolj knjigovodska vrednost.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so predvsem oprema v malih hidroelektrarnah, male hidroelektrarne v izgradnji ter 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, dajatve in stroški, nastali pri usposobitvi za uporabo. Pozneje nastali stroški, povezani z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, povečujejo njihove nabavne vrednosti, če povečujejo njihove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi.

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 svoje male hidroelektrarne. Interni dobički ali izgube pri tem niso ustvarjeni.

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

V letu 2011 je skupina uporabljala naslednje amortizacijske stopnje:

Računalniki in računalniška oprema	50 %
Druga oprema, ki ni oprema v malih hidroelektrarnah	20 %
Objekti in oprema malih hidroelektrarn	3,03 %

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.

Pri ocenjevanju, ali obstaja kako znamenje, da utegne biti sredstvo oslabljeno, skupina vsako leto na datum poročanja upošteva naslednja znamenja: morebitni obstoj dokazov, ki kažejo, da je ali bo gospodarska uspešnost sredstva manjša, kot je bilo pričakovano; dokazi o zastarelosti ali fizični poškodovanosti sredstva; v obdobju so se pojavile ali se v bližnji prihodnosti pričakujejo pomembne spremembe obsega ali načina sedanje ali pričakovane uporabe sredstva z neugodnim vplivom na družbe. Te spremembe vključujejo neuporabo sredstva, načrte ustavitve ali reorganiziranja poslovanja, ki mu pripada sredstvo, ali odtujitve sredstva pred prej pričakovanim datumom.

V knjigovodskih evidencah se izkazujejo posebej nabavna vrednost, posebej amortizacijski popravek vrednosti, v bilanci stanja pa le knjigovodska vrednost.

Finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe so dani depoziti ter drugi deleži in delnice.

Ob začetnem pripoznanju se ovrednotijo po nabavni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti se prištejejo še stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva. Pri ocenjevanju, ali je kako znamenje, da utegne biti finančna naložba oslabljena, skupina vsako leto na datum poročanja upošteva ali je knjigovodska vrednost čistih sredstev podjetja večja od njihove tržne kapitalizacije.

Za ugotavljanje slabitve skupina posojila razvrsti v skupine s podobnim kreditnim tveganjem. Dolgoročne finančne naložbe v dane depozite se vrednotijo po odplačni vrednosti.

Kratkoročne finančne naložbe predstavljajo dana posojila, ki se ob začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti. Skupina vsako leto na datum poročanja presodi, ali obstajajo znamenja za slabitev naložb. Za ugotavljanje slabitve skupina razvrsti posojila v skupine s podobnim kreditnim tveganjem. Kratkoročne finančne naložbe se vrednotijo po odplačni vrednosti.

Poslovne terjatve

Poslovne terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Terjatve se zaradi oslabitve prevrednotijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo pošteno vrednost. Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku oziroma v celotnem znesku, se štejejo kot dvomljive, če se je zaradi njih začel sodni postopek, pa kot sporne terjatve. Za dvomljive in tudi sporne terjatve se oblikuje popravek vrednosti v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov. Terjatve se za namen ugotavljanja slabitve razvrstijo v skupine s podobnim kreditnim tveganjem, ki predstavljajo obdobja zapadlosti. Popravki terjatev so narejeni individualno po oceni posloводства na podlagi preteklih izkušenj. Pomemben del terjatev predstavljajo tudi terjatve za vstopni DDV.

Denarna sredstva

Denarna sredstva so gotovina v blagajni, knjižni denar na računih v bankah in denarni ustrezniki. Denarni ustrezniki so kratkoročni depoziti in vloge v bankah na odpoklic oziroma zapadlostjo največ do treh mesecev.

Aktivne časovne razmejitve

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve obsegajo kratkoročno odložene stroške oziroma kratkoročno odložene odhodke in kratkoročno nezaračunane prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste. Slednji se nanašajo predvsem na storitve, povezane s prodajo električne energije, ki so bile opravljene v obdobju poročanja, vendar računi na datum poročanja še niso bili izdani.

Aktivne časovne razmejitve se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ki dokazujejo njihov nastanek in obstoj.

Kapital

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalne rezerve, rezerve iz dobička, prenesena čista izguba iz prejšnjih let ter uskupinjevalni popravek kapitala. Ločeno je 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.

Finančne obveznosti

Finančne obveznosti so prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb. Finančne obveznosti se delijo na dolgoročne, če jih je treba poravnati ali vrniti v obdobju, daljšem od leta dni, in kratkoročne.

Ob začetnem pripoznanju se ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku, ki dokazujejo prejetje denarnih sredstev ali poplačilo druge obveznosti, nato se merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode učinkovite obrestne mere.

Poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti so dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve, obveznosti do zaposlencev za opravljeno delo in obveznosti do države iz naslova davkov. Pomemben del obveznosti predstavljajo obveznosti za izstopni DDV.

Posebna vrsta poslovnih dolgov so obveznosti do kupcev za dobljene predujme pa tudi za prejete varščine.

Poslovne obveznosti se delijo na dolgoročne, če jih je treba poravnati v obdobju, daljšem od leta dni, ter kratkoročne, ki so tiste, ki so že zapadle v plačilo (a še niso poravnane), in tiste, ki bodo zapadle v plačilo v letu dni.

Ob začetnem pripoznanju se ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin, ki dokazujejo prejem proizvodov ali storitev ali opravljeno delo oziroma obračunani strošek ali odhodek v poslovnem izidu.

Pasivne časovne razmejitve

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve obsegajo kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma kratkoročno vnaprej vračunane odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste. Nanašajo se predvsem na prejete storitve, povezane z dobavo električne energije v obdobju poročanja, za katere računi na datum poročanja še niso bili prejeti. Skupina razmejuje svoje prihodke in stroške, ki izhajajo iz prodaje in nabave električne energije na podlagi realiziranih trgovalnih podatkov. Operativne stroške skupina razmeji na podlagi informacij iz preteklih mesecev.

Prihodki

Prihodki so pripoznani, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Sestavljajo jih poslovni prihodki, finančni prihodki in drugi prihodki. Poslovni prihodki in finančni prihodki se štejejo kot redni prihodki. Poslovni prihodki so prihodki od prodaje električne energije in kapacitet ter drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjatvami.

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; verjetno je, da bodo gospodarske koristi, povezane s poslom, pritekale v družbo; in stroške, ki so nastali v zvezi s poslom, je mogoče zanesljivo izmeriti.

Skupina trguje 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.

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. Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Prve sestavljajo predvsem stroški danih obresti, drugi pa imajo predvsem naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov.

Skupina trguje z električno energijo na veleprodajnem trgu. 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.

Stroški materiala in storitev

Stroški materiala in storitev so cenovno izraženi potroški materiala in storitev.

Stroški dela

Stroški dela so stroški plač, ki pripadajo zaposlencem v kosmatem znesku, nadomestila plač, ki v skladu z zakonom, kolektivno pogodbo in pogodbo o zaposlitvi pripadajo zaposlencem v kosmatem znesku, ter dajatve, ki se dodatno obračunavajo od teh postavk in bremenijo družbo.

Stroški plač se pripoznajo na podlagi dokumentov, ki dokazujejo opravljeno delo za obračun plač v kosmatem znesku.

Davek od dobička

Obveznost oziroma terjatev za tekoče davke za sedanje in pretekla obdobja je izmerjena v znesku, za katerega družba pričakuje, da ga bo plačala oziroma dobila povrnjenega od davčne uprave. Obveznosti za tekoče davke so izmerjene na podlagi davčnih stopenj, veljavnih na dan bilance stanja.

Odloženi davki

Odložene terjatve in obveznosti za davek iz dobička se obračunavajo po metodi obveznosti v bilanci stanja. Pripoznavajo se samo odložene terjatve in obveznosti, ki izhajajo iz začasnih razlik. Odložena terjatev za davek se pripozna tudi za neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčne dobropise, ki se prenašajo v naslednje obdobje, če je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčne dobropise.

Terjatve za odložene davke se pregledujejo na dan bilance stanja in se oslabijo za tisti del terjatev, za katerega ni več mogoče pričakovati, da bo v prihodnosti obstajal ustrezen obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube. Terjatve za odloženi davek se ne diskontirajo.

Obveznosti ali terjatve za odložene davke se izmerijo na podlagi davčnih stopenj za katere se pričakuje, da bodo uporabljene, ko bo sredstvo realizirano ali obveznost plačana. Pri tem se upoštevajo davčne stopnje (in davčni predpisi), veljavni na dan bilance stanja.

2.3 Pojasnila k skupinskim računovodskim izkazom

2.3.1 Neopredmetena osnovna sredstva

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Neopredmetena osnovna sredstva	785.731	3.892

Tabela gibanja neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011 v EUR:

NABAVNA VREDNOST	Dolg. prem. pravice	Pred. za neopred. OS	Dolg. akt. čas. razmejitev	Skupaj
Začetno stanje	33.250	0	474	33.724
Pridobitve	1	780.325	4.932	785.258
Končno stanje	33.251	780.325	5.406	818.982
POPRAVEK VREDNOSTI	Dolg. prem. pravice	Pred. za neopred. OS	Dolg. akt. čas. razmejitev	Skupaj
Začetno stanje	-29.831	0	0	-29.831
Amortizacija	-3.420	0	0	-3.420
Končno stanje	-33.251	0	0	-33.251
SEDANJA VREDNOST	Dolg. prem. pravice	Pred. za neopred. OS	Dolg. akt. čas. razmejitev	Skupaj
Začetno stanje	3.419	0	474	3.892
Končno stanje	0	780.325	5.406	785.731

Predujmi za neopredmetena osnovna sredstva se nanašajo na koncesiji dveh malih hidroelektrarn na rekah Ugar v Bosni in Hercegovini.

Neopredmetena osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Neopredmetena osnovna sredstva v letu 2011 niso bila oslabljena.

2.3.2 Opredmetena osnovna sredstva

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Opredmetena osnovna sredstva	13.733.669	4.824.116

Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011 v EUR:

NABAVNA VREDNOST	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Osn. sred. v pridobivanju	Pred. za pridob. OS	Skupaj
Začetno stanje	0	34.128	3.987.960	831.653	4.853.741
Pridobitve	0	4.000.765	4.746.085	2.103.795	10.850.645
Prenos v uporabo	172.751	503.981	-676.732	0	0
Odtujitve	0	-3.107	0	-1.915.235	-1.918.342
Prevrednotenje	0	7	6.337	0	6.344
Končno stanje	172.751	4.535.774	8.063.650	1.020.213	13.792.388
POPRAVEK VREDNOSTI	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Osn. sred. v pridobivanju	Pred. za pridob. OS	Skupaj
Začetno stanje	0	-18.789	-10.837	0	-29.626
Amortizacija	-13.408	-19.267	0	0	-32.675
Prenos	0	-10.939	10.939	0	0
Odtujitve	0	3.107	0	0	3.107
Prevrednotenje	298	279	-102	0	475
Končno stanje	-13.110	-45.609	0	0	-58.719
SEDANJA VREDNOST	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Osn. sred. v pridobivanju	Pred. za pridob. OS	Skupaj
Začetno stanje	0	15.339	3.977.123	831.653	4.824.116
Končno stanje	159.641	4.490.165	8.063.650	1.020.213	13.733.669

Vrednost zgradbe se nanaša na zgradbo male hidroelektrarne na reki Poštica v Srbiji.

Proizvajalna oprema in stroji se nanašajo na malo hidroelektrarno v Srbiji v višini 480.795 EUR in na dve mali hidroelektrarni v Bosni in Hercegovini v višini 3.978.814 EUR.

Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo, predstavljajo sredstva vložena v gradnjo dveh malih hidroelektrarn na reki Ugar v Bosni in Hercegovini. Na isti dve mali hidroelektrarni se nanašajo tudi predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev.

Proizvajalne naprave in stroji v pridobivanju se ne amortizirajo.

Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Osnovna sredstva v letu 2011 niso bila oslabljena.

2.3.3 Dolgoročne finančne naložbe

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne finančne naložbe	46.898	47.390
Druge delnice in deleži	460	0
Druge dolgoročne finančne naložbe	46.898	47.390

Druge delnice in deleži v višini 460 EUR se nanašajo na 27%-delež v družbi IE electric d.o.o. iz Banja Luke, nabavljen v letu 2011.

Druge dolgoročne finančne naložbe v višini 46.438 EUR se nanašajo na dan depozit družbe Interenergo Zagreb družbi Hrvatska elektroprivreda d.d. za poslovanje z električno energijo.

2.3.4 Dolgoročne poslovne terjatve

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	950	209.991

Dolgoročne poslovne terjatve v višini 950 EUR na 31.12.2011 se nanašajo na dano dolgoročno varščino družbe Interenergo Ljubljana.

2.3.5 Odložene terjatve za davek

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Odložene terjatve za davek	373.089	344.398

Odložene terjatve za davek se nanašajo na slabitev finančnih naložb v višini 119.157 EUR in na slabitev terjatev v višini 244.623 EUR na Interenergo Ljubljana ter na davčno izgubo družbe EHE d.o.o., Banja Luka v višini 9.309 EUR.

2.3.6 Kratkoročne finančne naložbe

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročna posojila	367.939	263.881

Med kratkoročnimi posojili drugim skupina izkazuje predvsem dano posojilo na Interenergo Ljubljana v vrednosti 115.862 EUR dano družbi v Sloveniji in dana posojila na družbi EHE d.o.o. Banja Luka v višini 251.082 EUR, ki so bila dana dvema družbama v Bosni in Hercegovini. Dana posojila so nezavarovana.

Pri uskupinjevanju smo finančne obveznosti podjetij v skupini pobotali s finančnimi terjatvami podjetij v skupini v znesku 9.682.379 EUR. Iz tega naslova niso nastale uskupinjevalne razlike.

2.3.7 Kratkoročne poslovne terjatve

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne poslovne terjatve	11.829.699	6.277.193
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	2.633.103
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	4.261.019	1.627.692
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	7.568.680	2.016.399

Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do drugih skupina izkazuje predvsem terjatve iz naslova DDV, ki znašajo 4.057.792 EUR, preostale terjatve se nanašajo na dane varščine do domačih in tujih pravnih oseb ter druge terjatve.

Manjši del terjatev je zavarovan z bančnimi garancijami in garancijami matičnih družb, večina terjatev je pa nezavarovanih. Skupina na 31.12.2011 ne izkazuje terjatev do članov uprave, članov nadzornega sveta in notranjih lastnikov.

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev so nezapadle.

Pri uskupinjevanju smo obveznosti podjetij v skupini pobotali s terjatvami podjetij v skupini v znesku 6.006.633 EUR. Iz tega naslova so uskupinjevalne razlike znašale 1.328 EUR.

2.3.8 Denarna sredstva

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Denarna sredstva	2.894.834	2.605.846
Denarna sredstva v blagajni	21.680	47.297
Denarna sredstva na transakcijskih računih	2.873.154	2.558.549

2.3.9 Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	12.209.625	3.778.690

Skupina je na 31.12.2011 oblikovala kratkoročne aktivne časovne razmejitve, ki se nanašajo predvsem na še nezaračunane prihodke od prodaje električne energije v mesecu decembru 2011. Nezaračunani prihodki do družb v skupini znašajo 3.021.618 EUR in se nanašajo na prodajo električne energije družbi Kelag. Nezaračunani prihodki do drugih kupcev znašajo 8.734.320 EUR.

Pri uskupinjevanju ni prišlo do pobotov ali uskupinjevalnih razlik pri postavkah kratkoročnih časovnih razmejitev.

2.3.10 Kapital

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Kapital	15.756.434	7.816.513
Osnovni kapital	10.200.000	10.200.000
Kapitalske rezerve	7.950.000	450.000
Zakonske rezerve	95.722	95.722
Prenesena izguba preteklih let	-2.485.079	-2.854.066
Čisti poslovni izid	0	-81.030
Uskupinjevalni popravek kapitala	-10.012	4.716
Delež manjšinskih lastnikov	5.803	1.171

V skladu z ZGD je družba namenila čisti poslovni izid leta 2011 za pokrivanje prenesene izgube iz preteklih let.

Kapitalske rezerve družbe na 31.12.2011 znašajo 7.950.000 EUR in so se v letu 2011 povišale za 7.500.000 EUR. Gre za dodatno vplačilo kapitala s strani lastnika.

Glede na prevrednotenje začetnega stanja kapitala (7.816.513 EUR), preračunano z rastjo cen življenjskih potrebščin, ki je v letu 2011 znašala 1,9 %, bi se moral kapital za ohranitev kupne moči povečati za 148.514 EUR (začetno stanje kapitala * % rasti cen). Korigiran rezultat poslovnega leta tako znaša 598.531 EUR (izguba - povečanje kapitala) ((začetno stanje kapitala * % rasti cen) +/- dobiček ali izguba poslovnega leta).

Uskupinjevalni popravek kapitala izhaja iz tečajnih razlik pri prevedbi oziroma uskupinjevanju računovodskih izkazov odvisnih družb. Stanja v bilanci stanja so preračunana v EUR po končnem tečaju ECB, medtem ko so postavke v izkazu poslovnega izida preračunane na podlagi povprečnega tečaja ECB.

Delež manjšinskih lastnikov v kapitalu znaša 5.803 EUR in pripada manjšinskim lastnikom družbe Hidrowatt d.o.o. iz Srbije, ki obvladujejo 20 % lastniškega kapitala.

2.3.11 Dolgoročne finančne obveznosti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne finančne obveznosti	3.900.000	0

Dolgoročne finančne obveznosti se nanašajo na prejeto posojilo družbe KI-KELAG International GmbH v višini 3.900.000 EUR po tržni obrestni meri. Posojilo je nezavarovano. Rok dospelja posojila je ob koncu leta 2030.

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

2.3.12 Dolgoročne poslovne obveznosti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne poslovne obveznosti	10.384	30.447

Dolgoročne poslovne obveznosti se nanašajo na druge poslovne obveznosti družbe EHE d.o.o. Banja Luka.

2.3.13 Kratkoročne finančne obveznosti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne finančne obveznosti	1.200	802.283
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	802.283
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	126	0
Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.074	0

Kratkoročne finančne obveznosti v preteklem letu se nanašajo na prejeto posojilo družbe KI-KELAG International GmbH.

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

Pri uskupinjevanju smo finančne obveznosti podjetij v skupini pobotali s finančnimi terjatvami podjetij v skupini v znesku 9.682.379 EUR. Iz tega naslova niso nastale uskupinjevalne razlike.

2.3.14 Kratkoročne poslovne obveznosti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne poslovne obveznosti	6.478.931	6.069.316
Kratkoročne poslovne obveznosti v skupini	10.831	507.004
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.998.141	3.306.787
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	4.469.959	2.255.527

Kratkoročne poslovne obveznosti v skupini se nanašajo na kratkoročne obveznosti do družbe Kelag. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev pa predstavljajo obveznosti do domačih in tujih dobaviteljev.

Druge kratkoročne poslovne obveznosti se nanašajo predvsem na obveznosti do države iz naslova DDV in drugih davkov v višini 3.892.645 EUR in na prejete predujme v višini 414.990 EUR.

Pri uskupinjevanju smo obveznosti podjetij v skupini pobotali s terjatvami podjetij v skupini v znesku 6.006.633 EUR. Iz tega naslova so uskupinjevalne razlike znašale 1.328 EUR.

2.3.15 Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	16.095.485	3.636.854

Skupina je na 31.12.2011 oblikovala kratkoročne pasivne časovne razmejitve, ki se nanašajo predvsem na vračunane stroške od prodaje električne energije v mesecu decembru 2011. Vračunani stroški do družb v skupini znašajo 1.769.676 EUR in se nanašajo na nabavo električne energije od družbe Kelag. Vračunani stroški nabave električne energije od drugih dobaviteljev znašajo 13.581.122 EUR.

Pri uskupinjevanju ni prišlo do pobotov ali uskupinjevalnih razlik pri postavkah kratkoročnih časovnih razmejitev.

2.3.16 Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	2011	2010
Čisti prihodki od prodaje	207.012.550	70.659.500
Prihodki doseženi na domačem trgu	20.633.794	10.405.564
Prihodki doseženi na tujem trgu	186.378.756	60.253.936

Največji delež čistih prihodkov od prodaje v skupini Interenergo dosega Interenergo d.o.o. Ljubljana in sicer 187.810.303 EUR (2010: 61.579.661 EUR), kar predstavlja 91% (2010: 87%) vseh prihodkov od prodaje celotne skupine Interenergo.

Z družbo Kelag smo v letu 2011 ustvarili 32.382.835 EUR prihodkov iz naslova prodaje električne energije.

2.3.17 Usredstveni lastni proizvodi

	v EUR	
	2011	2010
Usredstveni lastni proizvodi	417.776	568.525

Usredstveni lastni proizvodi se nanašajo na usredstvenje inženirskih storitev skupine v svoje male hidroelektrarne, predvsem tisto na reki Ugar v Bosni in Hercegovini. Pri usredstvenju niso bili ustvarjeni interni dobički ali izgube.

2.3.18 Drugi poslovni prihodki

	v EUR	
	2011	2010
Drugi poslovni prihodki	546.661	205.262

Positivne tečajne razlike, ustvarjene pri trgovanju z električno energijo, znašajo 269.458 EUR in nastajajo predvsem zaradi gibanja tečaja RSD.

Drugi poslovni prihodki znašajo 277.203 EUR, od tega se 206.400 EUR nanaša na prihodke od storitev, zaračunanih družbi Kelag.

2.3.19 Stroški blaga, materiala in storitev

	v EUR	
	2011	2010
Stroški blaga, materiala in storitev	-205.784.652	-69.905.874
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-204.378.049	-68.857.571
Stroški storitev	-1.406.603	-1.048.303

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

Od družbe Kelag smo v letu 2011 nabavili za 27.299.908 EUR električne energije.

Pomembnejši stroški storitev v letu 2011:

- stroški intelektualnih storitev v višini 388.494 EUR;
- negativne tečajne razlike, ki izhajajo iz trgovanja z električno energijo, v višini 388.280 EUR;
- stroški bančnih storitev v višini 162.550 EUR;
- stroški najemnin in drugi stroški poslovnih prostorov v višini 107.899 EUR;
- stroški taks in davščin (ne vsebuje davka na dohodek pravnih oseb) v višini 90.739 EUR;
- stroški članarin v višini 61.795 EUR;
- stroški službenih potovanj v višini 50.338 EUR.

Stroški drugih storitev nabavljenih od družbe Kelag so v 2011 znašali 19.617 EUR.

Stroški porabljeni za revizorja so v letu 2011 znašali 32.590 EUR (2010: 18.743 EUR) in se nanašajo na revidiranje letnega poročila obvladujoče družbe in odvisnih družb.

2.3.20 Stroški po funkcionalnih skupinah

	v EUR	
	2011	2010
Nabavna vrednost prodanega blaga	-204.378.049	-68.857.571
Stroški prodavanja	-1.409.851	-1.273.161
Stroški splošnih dejavnosti	-1.409.851	-1.273.161
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	-207.197.751	-71.403.893

2.3.21 Stroški dela

	v EUR	
	2011	2010
Stroški dela	-958.242	-695.965
Stroški plač	-759.613	-546.808
Stroški socialnih zavarovanj	-60.567	-50.492
Stroški pokojninskih zavarovanj	-84.009	-53.189
Drugi stroški dela	-54.053	-45.476

Na 31.12.2011 je imela skupina 21 redno zaposlenih delavcev. Ne obstajajo zahtevki zaposlenih, katerim bi družba nasprotovala.

Spodnja preglednica prikazuje izobrazbeno strukturo zaposlenih.

IZOBRAZBENA STRUKTURA	2011			
	število zaposlenih na 1. 1. 2011	odšli/prišli med letom	število zaposlenih na 31. 12. 2011	delež
Srednja	5	-2	3	14%
Višja	0	2	2	10%
Visoka	12	2	14	67%
Magisterij	1	1	2	10%
SKUPAJ	18	3	21	100%

	v EUR	
	2011	2010
Skupen znesek vseh prejemkov posameznih skupin oseb družbe Interenergo d.o.o.	526.074	278.502
Člani uprave in prokurist	282.387	193.275
Drugi zaposleni po individualnih pogodbah	243.687	85.227

2.3.22 Odpisi vrednosti

	v EUR	
	2011	2010
Odpisi vrednosti	-154.186	-56.399
Amortizacija	-61.230	-30.366
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-92.956	-26.034

Med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki pri obratovalnih sredstvih skupina izkazuje predvsem oblikovane popravke vrednosti terjatev in predujmov.

2.3.23 Drugi poslovni odhodki

	v EUR	
	2011	2010
Drugi poslovni odhodki	-300.671	-745.655

Drugi poslovni odhodki se nanašajo na druge stroške, ki se pojavljajo pri upravljanju glavne dejavnosti skupine. Največji delež teh stroškov je ustvarjen na matični družbi skupine.

2.3.24 Finančni prihodki

	v EUR	
	2011	2010
Finančni prihodki	36.748	161.973
Finančni prihodki iz posojil, danim drugim	36.748	16.419
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev drugim	0	145.554

Nanašajo se na prejete obresti iz depozitov, na prihodke od obresti od kupcev ter na druge prejete obresti.

2.3.25 Finančni odhodki

	v EUR	
	2011	2010
Finančni odhodki	-322.061	-246.973
Finančni odhodki iz oslabitev finančnih naložb	-135.622	-12.515
Finančni odhodki iz fin. obv. do družb v skupini	-174.261	0
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-12.178	-2.283
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	-232.175

Finančni odhodki iz oslabitev finančnih naložb v letu 2011 se nanašajo na slabitev danega posojila nepovezani družbi v Sloveniji.

Finančni odhodki iz naslova prejetega posojila do družb v skupini KI-Kelag International GmbH so znašali 174.261 EUR.

2.3.26 Davek iz dobička

	v EUR
	2011
Poslovni izid pred davki	493.923
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	662.901
Uporaba davčnih olajšav	-130.007
Drugo	-673.137
Skupaj davčna osnova	353.680
Stopnja davka od dobička	20%
Davek iz dobička	-70.736

2.3.27 Potencialne obveznosti

Skupina nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v uskupinjeni bilanci stanja na dan 31.12.2011.

2.3.28 Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja

Po zaključku leta 2011 ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na skupinske računovodske izkaze za leto 2011.

Ljubljana, 30. 5. 2012

Direktor:

Christian Schwarz



Direktor:

Anton Papež



III. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Poročilo neodvisnega revizorja

Družbenikom družbe Interenergo d.o.o.

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze gospodarske družbe Interenergo d.o.o. in njenih odvisnih družb (skupina Interenergo), ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2011, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh 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 računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja skupine Interenergo na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Druge zadeve

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.



Mag. Simona Korošec Lavrič, univ. dipl.ekon.

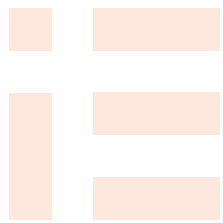
pooblaščen revizorka



Katarina Sitar Šuštar, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizorka

partner



interEnergo

 interEnergo

a **kelag** company

Tivolska cesta 48
1000 Ljubljana
Slovenija

T +386 1 62 03 700
F +386 1 62 03 701
www.interenergo.si

a **kelag** company

