



LETNO POROČILO 2019
DRUŽBE INTERENERGO, d. o. o.,
LJUBLJANA

10011

11111100011
11111100011

10011



10011



Prihodnost vidimo v čim večji avtomatizaciji procesov, ki jih bo poganjala uporaba najsodobnejših digitalnih orodij in metod. Za vso to umetno inteligenco bo stala in jo razvijala človeška inteligenca, katere izgradnji in motivaciji posvečamo osrednjo pozornost. Naš uspeh je posledica njune tesne prepletenosti.

1111100011

KAZALO

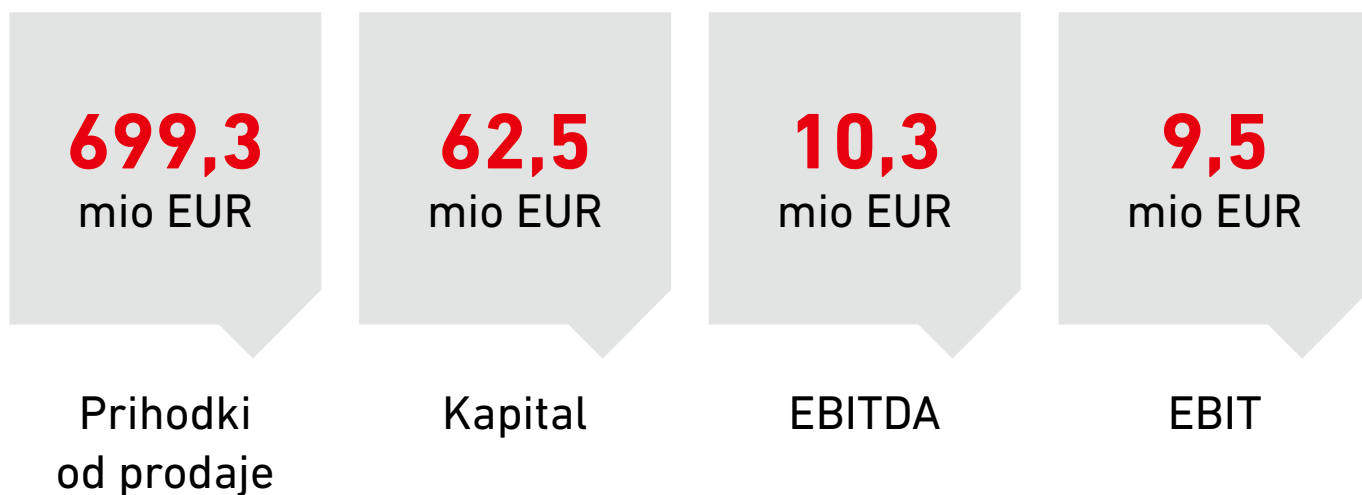
UVOD	7
1 POUČENJE LETA 2019	7
2 KLJUČNI KAZALNIKI USPEŠNOSTI	8
3 NAGOVOR VODSTVA	9
POSLOVNO POROČILO	11
1 PREDSTAVITEV DRUŽBE	11
2 USPEŠNOST POSLOVANJA V LETU 2019	19
3 UPRAVLJANJE TVEGANJ	29
4 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	32
RAČUNOVODSKO POROČILO	35
1 RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE	35
2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE	40
3 MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	81



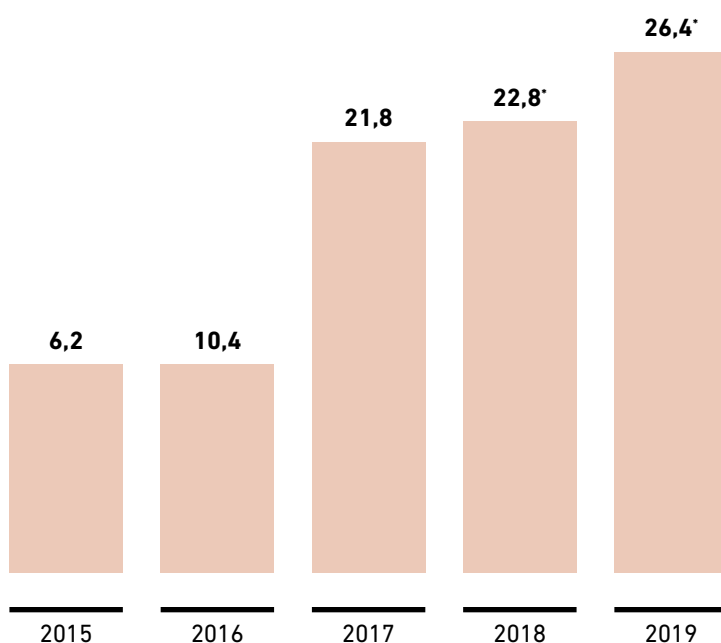
Spremljamo razvoj novih tehnologij in jih smiselno vpeljujemo v poslovanje, hkrati pa razvijamo tudi svoje analitske modele. Inovacije in najsodobnejše tehnološke rešitve skušamo v kar največji meri uvajati tudi v proizvodne enote in energetske prenovе.



1 POUDARKI LETA 2019



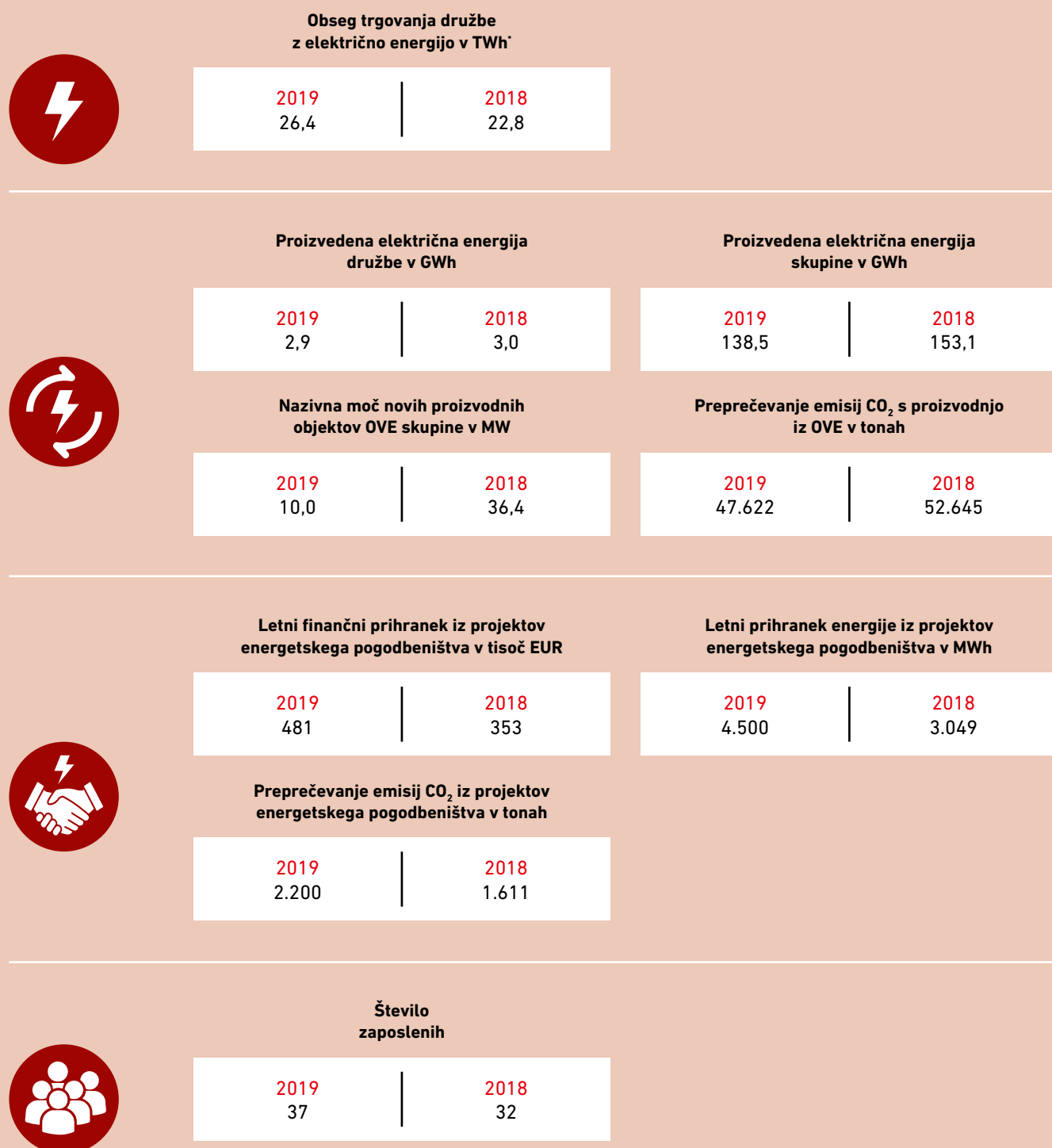
GRAF: Obseg trgovanja družbe z električno energijo v TWh v letih 2015–2019



* Vključuje trgovane količine za svoj in tuj račun.

2 KLJUČNI KAZALNIKI USPEŠNOSTI

Primerjava ključnih kazalnikov uspešnosti – rezultati 2019–2018



* Vključuje trgovane količine za svoj in tuj račun.

3 NAGOVOR VODSTVA

Vsako leto zapišemo, da je bilo leto prelomno, in tudi letos ni bilo nič drugače. Hitrorastoča podjetja z jasno vizijo so v današnjem kompleksnem in dinamičnem okolju prisiljena k hitrim prilagoditvam na spremenjene zunanje okoliščine in morajo agilno odgovarjati na vse neoptimalnosti v poslovnem modelu.

To nam še vedno uspeva. S pravšnjo mešanico razumskosti, postopnosti in na drugi strani fleksibilnosti, poleta in podjetnosti uresničujemo svojo vizijo ter vsako leto presegamo ambiciozno zastavljene načrte. Vemo, da se bomo znali soočiti tudi z izzivi, ki jih prav v času priprave poročila za leto 2019 prinaša izbruh COVID-19 za zdravje vseh nas in v naslednjem koraku za gospodarstvo. Gre za globalni gospodarski izziv, ki bo nujno prinašal velike spremembe tudi za hrbtenico življenja in gospodarskega razvoja, proizvodnjo, prenos in distribucijo električne energije. Ta trenutek še nihče nima jasnih odgovorov. Odgovore bodo prinesle aktivnosti; kar zadeva regijo, tudi aktivnosti Interenerga kot vedno pomembnejšega igralca na elektroenergetskem zemljevidu Slovenije in regije.

V letu 2019 smo povečali obseg trgovanja z električno energijo, kar se je ob povečani dobičkonosnosti sklenjenih poslov pokazalo v več kot za enkrat preseženi planirani dobičkovni marži iz tega segmenta. Nadaljevali smo z optimiranjem ekipe trgovanja, vključno s prestrukturiranjem potrebnih profilov v analitiki. Prihodnost vidimo v čim večji avtomatizaciji procesov, ki jih bo poganjala uporaba najsodobnejših digitalnih orodij in metod. Za vso to umetno inteligenco bo stala in jo razvijala človeška inteligenca, katere izgradnji in motivaciji posvečamo osnovno skrb ter v katero polagamo odgovornost za njeno uspešno poslovanje v prihodnje.

Investicije v obnovljive vire v današnjem svetu sploh niso vprašanje, temveč edina možna usmeritev. Že od same ustanovitve in pospešeno od lastniškega vstopa družbe Kelag pred 10 leti intenzivno investiramo v zelene tehnologije, najprej izključno v hidroenergijo, v zadnjem času pa vse bolj enakopravno tudi v solarno in vetrno energijo. V letu 2019 smo dokončali izgradnjo mHE Vrhnica v Črni Gori in uspešno zagnali 10 MW vetrno polje na Hrvaškem. Veliko časa smo posvetili tudi razvoju in



SLIKA: Blaž Šterk in Martin Dolzer

pridobivanju novih potencialnih projektov v regiji, zaradi česar smo ob zagotovljenih finančnih virih pripravljeni na še dodatno intenziviranje investicijske dejavnosti.

Dejavnost energetske storitev je naša strateška dopolnitev energetske verige vrednosti. V sklopu energetskega pogodbenišтва s prihranki investiramo v okolju prijaznejše tehnologije ali v obliki sodobnejše javne razsvetljave ali ogrevanja v industriji in podobno. Prav tako načrtujemo dodatno širitev dejavnosti daljinskega ogrevanja na lesno biomaso. V letu 2019 smo izvedli 9 projektov in pridobili dodatne projekte, ki bodo izvedeni v prihodnjih letih. Na trgu smo vedno bolj prepoznani kot strokoven, neodvisen in zaupanja vreden energetski partner. Partnerstva so tisto, v kar iskreno verjamemo in v katerih vidimo svojo prihodnost.

Kot že nakazano, uspešnega poslovanja ni brez ustrezne ekipe. Ob koncu vsakega leta se vsi zberemo na novoletni večerji in takrat se vedno z radostjo in ponosom ozreva po sodelavcih. S to ekipo in kulturo družbe Interenergo nas ni strah za prihodnost. Prav nasprotno, izjemno se je veselimo. Ker bo leto 2020 še boljše!

Blaž Šterk in Martin Dolzer



Z vpeljevanjem digitalizacije, umetne inteligence in drugih novih tehnologij na različna področja poslovanja skušamo vedno znova dosegati tudi pozitivne učinke na okolje.



1 PREDSTAVITEV DRUŽBE

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

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.si
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.	2226405000

Vizija, poslanstvo in vrednote

Energetika je industrija z neprestanimi spremembami, ki jim ne bomo le hitro sledili, ampak jih bomo tudi soustvarjali. Po eni strani te prinašajo nove priložnosti, po drugi pa tudi številna tveganja. Najboljši odgovor na tveganja je uveljavljati te spremembe.

Obnovljivi viri so v jedru našega poslovnega modela. Kakovostne investicije v energetiki so po definiciji zastavljene dolgoročno in premišljeno. Interenergo s svojim delovanjem in povezavo z matično družbo Kelag zagotavlja razvoj in močno kapitalsko zaledje.

Vizija

Iz električne se spreminjamo v energetske družbo.

Povečali bomo proizvodnjo energije iz obnovljivih virov, trgovanje na trgih celinske Evrope ter zagotovili napredne sodobne storitve in fleksibilno energetske oskrbo v regiji.

Poslanstvo

Energetske trende pretvarjamo v pametno rast in vpeljujemo inovativne rešitve za zagotavljanje velike vrednosti za deležnike.

Vrednote

V proces definiranja vrednot so bili vključeni vsi zaposleni, ki so pomagali sodefinirati in soustvariti vrednote.



CILJNA USMERJENOST



Verjamemo, da je z jasno vizijo, cilji in vztrajnostjo mogoče vse.

- Sami oblikujemo proces in prioritete za uresničitev ciljev.
- Imamo visoke standarde kakovosti.
- Smo vztrajni in premagujemo ovire.
- Sposobni smo dosegati vrhunske rezultate.



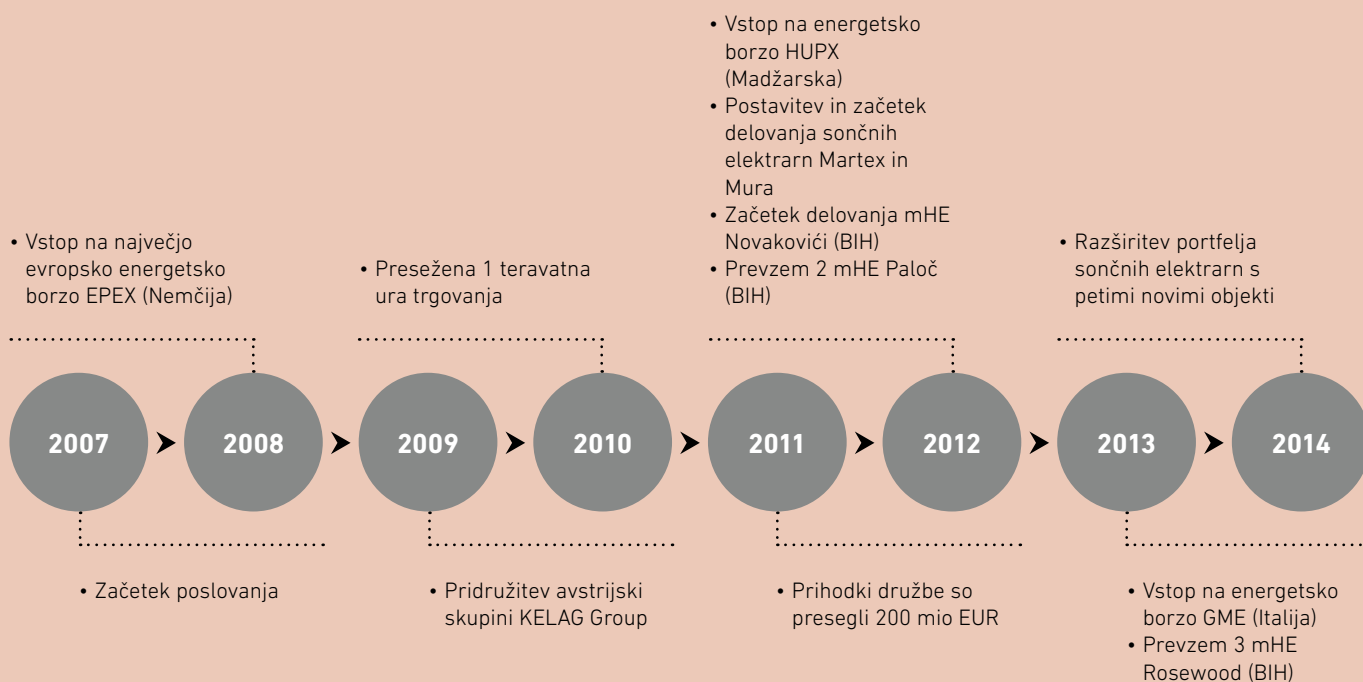
ODGOVORNOST



Prevezemamo odgovornost za rezultate svojega dela, rezultate sodelavcev in podjetja.

- Stojimo za svojimi dejanji.
- Proaktivno odpravljamo pomanjkljivosti.
- Naredimo vse, kar je v naši moči, in še več, da smo uspešni.
- Vsak zaposleni ustvarja dodano vrednost.

POMEMBNEJŠI MEJNIKI





RAST IN RAZVOJ



Kakovostne in profesionalne storitve so odraz našega nenehnega izobraževanja in vlaganja v znanje.

- V vsaki stvari najdemo možnost izboljšanja.
- Samoiniciativno skrbimo za osebno in profesionalno rast.
- Iščemo nove rešitve.
- Usmerjeni smo v tehnologije prihodnosti.

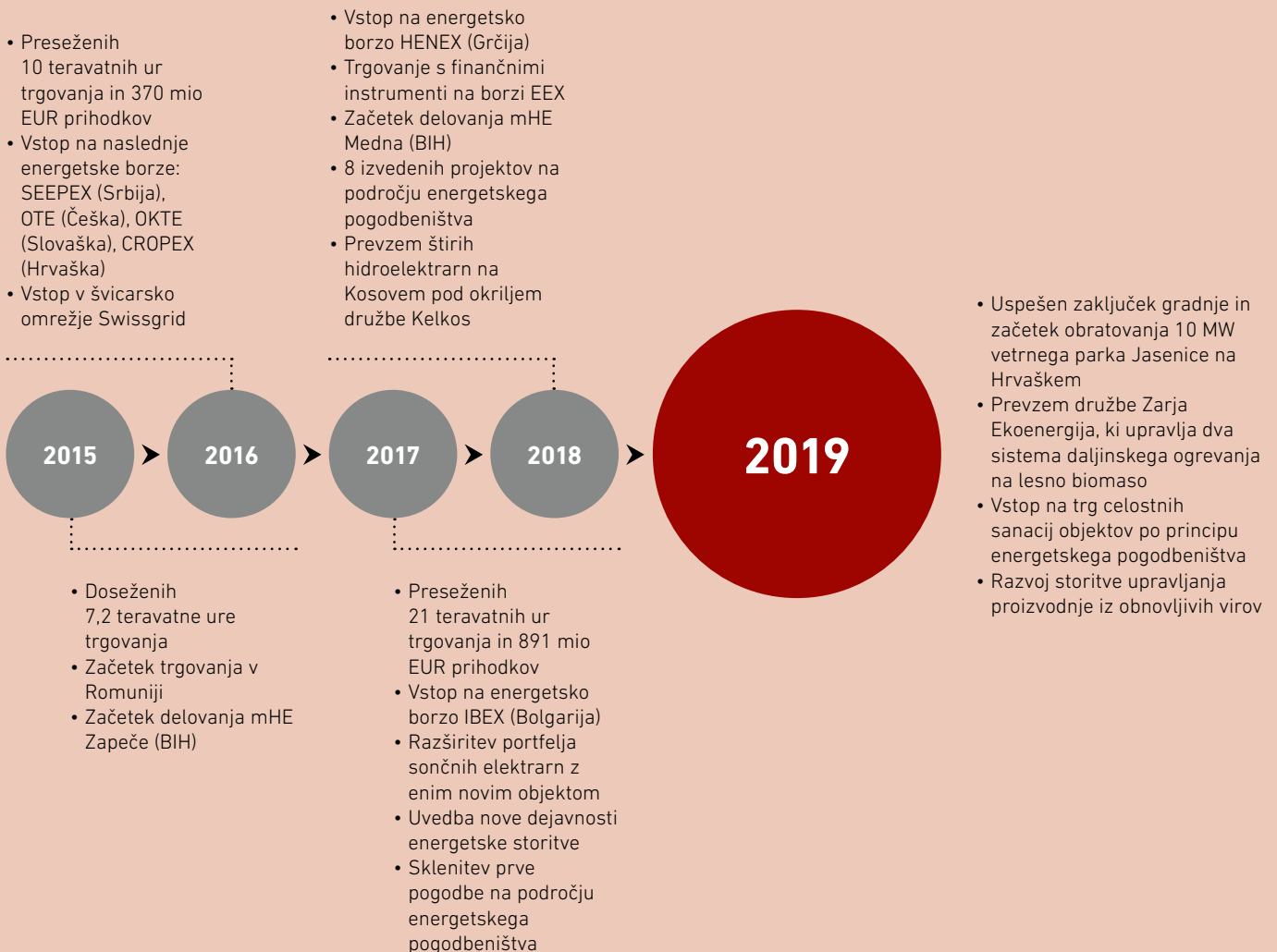


TIMSKO DELO



Vsak od nas je pomemben in skupaj smo korak pred drugimi.

- S sproščenostjo in transparentnostjo ustvarjamo prijetno delovno vzdušje.
- Sodelujemo, se spoštujemo in si pomagamo.
- Individualne cilje prilagodimo skupnim ciljem.
- Nihče od nas ne more doseči toliko, kolikor lahko vsi skupaj.



Organi in organiziranost družbe

V vodstvu družbe Interenergo sta dva direktorja in dva prokurista, ki usmerjajo delovanje in razvoj matične družbe Interenergo in njenih odvisnih družb. Poslovanje družbe nadzira štiričlanski nadzorni svet.

1. januarja 2020 je prišlo do spremembe v vodstvu, in sicer je Martin Dolzer nadomestil Christiana Schwarzza kot direktor družbe.

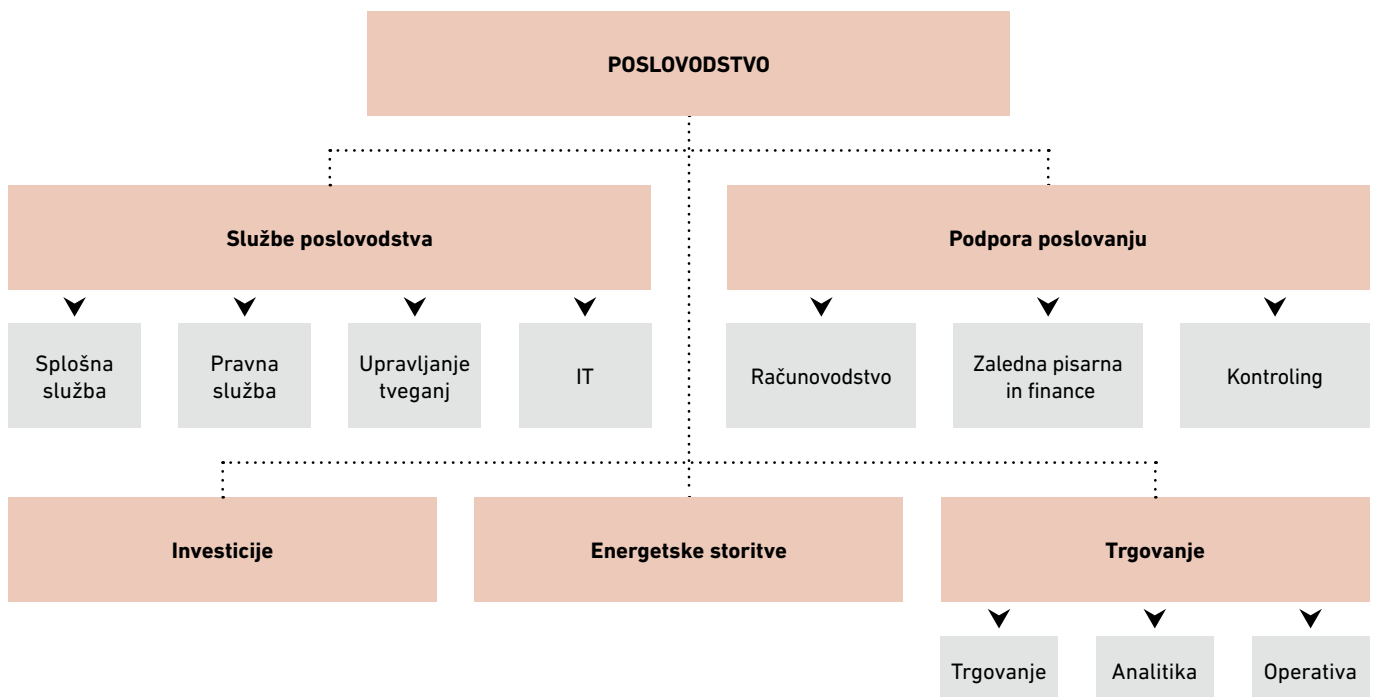
Poslovodstvo:

DIREKTOR	Blaž Šterk
DIREKTOR	Martin Dolzer
PROKURIST	Ingo Preiss
PROKURIST	Alfred Fürst

Nadzorni svet:

PRESEDNIK	Armin Wiersma
NAMESTNIK PRESEDNIKA	Danny Gütthlein
ČLAN	Christian Schwarz
ČLAN	Bernd Neuner

SLIKA: Organizacijska shema



Ključni deležniki

Zavedamo se pomena odgovornosti, ki jo imamo do okolja, v katerem delujemo. S tem zavedanjem celovito pristopamo do vseh deležnikov, vpletenih v naš poslovni model.

Deležniki	Kaj je zanje najpomembneje	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"> ➤ organiziramo teambuildinge, s katerimi ustvarjamo prijetno delovno ozračje ➤ izobraževanja ➤ skupno športno udejstvovanje
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 in izgradnje elektrarn oz. dobava pripadajoče opreme ➤ spoštovanje etičnega kodeksa skupine Kelag
Končni odjemalci	<ul style="list-style-type: none"> ➤ zanesljivost ➤ redna dobava energije ➤ varnost ➤ konkurenčnost 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ redna komunikacija ➤ strokovna in tehnična podpora ➤ hiter odzivni čas servisne službe ➤ obveščanje o novostih in delovanju sistemov
Državni organi	<ul style="list-style-type: none"> ➤ skladnost s predpisi ➤ zagotavljanje kakovostnega dostopa do električne energije ➤ neoporečno in pošteno ravnanje na trgih 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ dosledno spoštovanje veljavnih predpisov ➤ korektno sodelovanje z energetske, finančnimi in drugimi regulatorji
Lokalna in širša skupnost	<ul style="list-style-type: none"> ➤ sponzorsko in donatorsko sodelovanje pri poslovnih, kulturnih, znanstvenih in športnih dogodkih ter podvigih ➤ nova delovna mesta ➤ dostopnost električne energije iz obnovljivih virov 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ s širitvijo dejavnosti in novimi projekti zagotavljamo nova delovna mesta in sodelujemo z lokalnimi podjetji
Mediji	<ul style="list-style-type: none"> ➤ redne in aktualne informacije o poslovanju družbe in njenih odvisnih družb ➤ redno komuniciranje o aktualnih aktivnostih 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ vzdržujemo konstruktiven odnos na podlagi stališča, da so dejanja pomembnejša od besed

Korporativno upravljanje

Interenergo vodi uprava, sestavljena iz dveh direktorjev, ki jo nadzira štiričlanski nadzorni svet. Matična družba Interenerga je Kelag s sedežem v Avstriji, ki je edini delničar družbe.

Delovanje v skladu z najvišjo korporativno integriteto in odgovornostjo je že od samega začetka temelj skupine Interenergo. Skladnost poslovanja je integrirana v vse vidike poslovanja skupine.

Lastništvo

Interenergo je od leta 2009 del avstrijske skupine Kelag, ki se uvršča med vodilne energetske družbe na področju obnovljivih virov energije v srednji Evropi in predstavlja kompetenčni center za hidroelektrarne v mednarodni skupini RWE.

SLIKA: Lastniška struktura



Skladnost poslovanja

Sistem za upravljanje skladnosti (CMS) skupine Kelag in hčerinskih družb, vključno z Interenergom, je od leta 2014 certificiran v skladu z avstrijskim standardom ONR 192050, od leta 2016 pa tudi v skladu z mednarodnim standardom ISO 19600: Austrian Standards – Fair Business Compliance Certificate. Certifikati potrjujejo, da imetnik certifikata izvaja učinkovit sistem za upravljanje skladnosti in izpolnjuje zahteve iz referenčnega dokumenta, ki vključuje področja tveganja: protikorupcijsko zakonodajo, zakonodajo o varstvu podatkov, protimonopolno zakonodajo, zakonodajo v zvezi z nelojalno konkurenco in zakonodajo o javnih naročilih. Revizijo na letni ravni opravlja podjetje Austrian Standards plus GmbH.

Izjava o upravljanju

V skladu z določbo petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS št. 55/2015) družba Interenergo kot del poslovnega dela letnega poročila podaja naslednjo izjavo o upravljanju.

Sklicevanje na kodeks o upravljanju

Družba Interenergo je pri svojem delu in poslovanju v letu 2019 sledila Kodeksu upravljanja za nejavne družbe (avtorji: Združenje nadzornikov Slovenije, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo ter Gospodarska zbornica Slovenije), objavljenemu na spletni strani www.gzs.si (v nadaljevanju: kodeks).

Podatki o obsegu odstopanja od kodeksa o upravljanju

Družba Interenergo je pri upravljanju v letu 2019 odstopala od naslednjih določb kodeksa:

Točka 2.1.2. Ker je Interenergo družba z enim družbenikom, njen akt o ustanovitvi ne določa mehanizmov reševanja sporov med družbeniki ter možnosti, meril in postopkov izstopa ali izključitve družbenikov.

Točka 2.4. Akt o ustanovitvi je javno objavljen na spletni strani Agencije Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve, zato menimo, da dodatna objava na spletni strani družbe Interenergo ni potrebna.

Točka 2.7. Cilji Interenerga so opredeljeni v drugih dokumentih družbe, zato njihovo vnovično navajanje v aktu o ustanovitvi ni potrebno.

Točka 2.8. Ključna razmerja med organi družbe, odnosi z družbeniki in deležniki ter poglobitve usmeritve upravljanja družbe z upoštevanjem njenih dolgoročnih ciljev so določeni v internih aktih družbe, zato menimo, da sprejetje politike upravljanja družbe ni potrebno.

Točka 4.3.2. Vse člane nadzornega sveta imenuje edini družbenik in tisti, ki so povezani z njim ali njegovo matično družbo.

Točka 4.6.2. Vse člane nadzornega sveta imenuje edini družbenik in tisti, ki so povezani z njim ali njegovo matično družbo.

Točka 4.6.4. Leta 2019 v organu nadzora ni bilo vsaj 20 odstotkov članov predstavnikov vsakega spola.

Točka 5.12. Čeprav se Interenergo po merilih iz Zakona iz gospodarskih družb uvršča med velike družbe, zaradi majhnega števila zaposlenih in posledično manjše kompleksnosti upravljanja ustanovitev komisij po našem mnenju ni potrebna.

Točka 9.2. Vse člane organe nadzora ustrezno usposablja matična družba edinega družbenika, pri kateri so zaposleni, zato sprejetje ločenega programa usposabljanja družbe Interenergo ni potrebno.

Točka 11.3.5. Notranjo revizijo družbe Interenergo opravlja služba notranje revizije matične družbe edinega družbenika.

Glavne značilnosti sistemov notranjih nadzorov in upravljanja tveganj v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Zaradi zagotavljanja večje transparentnosti, učinkovitosti in odgovornega poslovanja ima družba vzpostavljen delujoč sistem notranjih nadzorov in upravljanja tveganj, ki ustreza organizacijski strukturi. Sistem notranjih nadzorov je podprt z ustreznim informacijskim sistemom, ki omogoča družbi natančno, ažurno in celovito obdelovanje podatkov na dnevni, tedenski, mesečni in letni ravni. To družbi zagotavlja, da so informacije o poslovanju popolne in da računovodski izkazi ob koncu poslovnega leta prikazujejo pošteno stanje družbe.

Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnostih ter opis pravic delničarjev in načinu njihovega uveljavljanja

Družbenik samostojno odloča o spremembah in dopolnitvah akta o ustanovitvi družbe; statusnih spremembah družbe; sprejetju letnega poročila, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil ali če poslovodstvo in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejetju letnega poročila družbeniku; uporabi bilančnega dobička ali pokrivanju izgube; vplačilu in vračanju naknadnih vplačil; postavitvi in odpoklicu nadzornega sveta; podelitvi razrešnice poslovodstvu in nadzornemu svetu; delitvi in prenehanju poslovnih deležev; povečanju ali zmanjšanju osnovnega kapitala; imenovanju revizorja družbe; zastopanju družbe v sodnih postopkih proti poslovodjem; prenehanju družbe; drugih zadevah, ki jih določa zakon.

Družbenik sprejema svoje odločitve tako, da jih vpiše v posebno knjigo sklepov.

Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij

V vodstvu družbe Interenergo sta dva direktorja in dva prokurista, ki usmerjajo delovanje in razvoj matične družbe Interenergo in njenih odvisnih družb. Poslovanje

družbe nadzira štiričlanski nadzorni svet. Seznam članov posloводства in nadzornega sveta je zapisan v poglavju o predstavitvi družbe.

Politika raznolikosti

Družba Interenergo nima sprejete politike raznolikosti v organih vodenja in nadzora. Kandidati za člane organov vodenja in nadzora so izbrani na podlagi strokovnega znanja, kompetenc in delovnih izkušenj, pri čemer ni diskriminacije na podlagi spola, starosti ali izobrazbe. Interenergo sicer s sledenjem kodeksu o upravljanju nejavnih družb in drugimi internimi akti zagotavlja transparentno in dobro upravljanje.

Trajnostna usmeritev

Poslovanje skupine Interenergo je trajnostno. Skladno s tem prepoznavamo vlogo, ki jo imamo kot akter v družbi, za doseganje ciljev trajnostnega razvoja, ki jih je opredelil in sprejel vrh OZN leta 2015.

Obstoječa strategija Interenerga za obdobje 2018–2022 upošteva tudi trajnostne cilje družbe. Trajnostni razvoj v Interenergu razumemo kot poslovno odličnost ter okoljsko in družbeno odgovornost.

Strategija 2018–2022 temelji na treh ključnih stebrih poslovanja Interenerga, to so investicije, trgovanje in energetske storitve. Vsaka tri področja delovanja prispevajo k doseganju vsaj enega cilja trajnostnega razvoja. Strateški cilji sledijo trajnostnemu razvoju družbe ter upoštevajo rast in razvoj družbe, njenih zaposlenih in okolja, v katerem deluje Interenergo.

Strategijo in cilje pripravljamo v skladu s svojimi vrednotami, ki so odgovornost do rezultatov našega dela, rezultatov sodelavcev in podjetja. Z nenehnim izboljševanjem, ki temelji na podlagi raziskav, poskušamo zmanjšati vpliv naših elektrarn in objektov, katerih energetske sisteme upravljamo, na okolje oziroma ekosistem.

SLIKA: Cilji trajnostnega razvoja



2 USPEŠNOST POSLOVANJA V LETU 2019

Poslovno okolje

Dejavnosti družbe

Negotovost trgovinske politike ter geopolitične napetosti v ključnih hitrorastočih tržnih gospodarstvih so v letu 2019 močno vplivali na globalno gospodarsko aktivnost – zlasti na proizvodnjo in trgovino. Stopnjevanje socialnih nemirov in vremenske nevšečnosti so v več državah po svetu predstavljali nove izzive. Globalna gospodarska rast se je kljub temu v 2019 rahlo povečala za 2,9 %.¹

V letu 2019 so se v slovenskem gospodarstvu nadaljevala umirjena gibanja, razpoloženje pa se je začelo izboljševati. Zaupanje se je izboljšalo skoraj v vseh dejavnostih, gospodarska rast je ponovno presegla evrsko povprečje in je tako leta 2019 dosegla 2,8 % (4,1 % v letu 2018). Na trgu dela se je nadaljevalo zniževanje brezposelnosti, ki je v konec leta 2019 doseglo 4,3 % (5,1 % v letu 2018). Večji razpoložljivi dohodek gospodinjstev, kot posledica rasti plač, socialnih transferjev in zaposlenosti, je ugodno vplival na zasebno potrošnjo. Inflacija je v letu 2019 dosegla 2,1 %, k čemur so največ prispevale višje cene hrane in energentov.²

Leto 2020 pa bo zaznamoval razmah epidemije koronavirusa COVID-19, ki se je začelo na Kitajskem in se razširilo v vse evropske in svetovne države, vključujoč Slovenijo, zaradi česar je Svetovna zdravstvena organizacija WHO 11. 3. 2020 razglasila pandemijo. Večina držav po svetu je sprejela stroge zaježitvene ukrepe, ki pomenijo velik negativni šok za gospodarsko aktivnost, saj negativno vplivajo na ponudbeno stran gospodarstva in imajo tudi precejšnje negativne posledice na povpraševanje, pri čemer je njihov učinek v nekaterih sektorjih še posebno velik (turizem, promet, rekreacijske in kulturne storitve, določene predelovalne dejavnosti). Upočasnitev gospodarske aktivnosti na Kitajskem in v drugih prizadetih državah je že v prvih letošnjih mesecih povzročila motnje v svetovnih dobavnih verigah in negativno vplivala na izvoz evrskega območja. Zaradi nadaljnjega zaostrovanja razmer pa so scenariji napovedi negativnega vpliva na evropsko

gospodarsko rast negotovi in se gibljejo okoli -5 %, medtem ko so za Slovenijo še bolj pesimistični in se gibljejo okoli -8 %, padec pa bi lahko bil tudi dvomesten, kar je odvisno od nadaljnjega poteka širjenja epidemije, trajanja ohromljene gospodarske aktivnosti ter od sprejetih gospodarskih ukrepov države za blaženje posledic epidemije. Trajnejše stabilizacije gospodarskih razmer pa najverjetneje ni mogoče pričakovati pred razvojem in množično uporabo cepiva.³

Povzetek dogajanja na energetske trgu v letu 2019⁴

Kljub pozitivni ekonomski rasti v Evropski uniji se je poraba električne energije v prvem četrletju 2019 zmanjšala za približno 2 % na letni ravni, zlasti zaradi toplejšega vremena in upada industrijske proizvodnje v drugi polovici leta. V prvem četrletju 2019 so zaradi zadostne ponudbe in manjše porabe cene zemeljskega plina v Evropi nadaljevale padajoč trend, ki se je začel v zadnjem četrletju leta 2018. V letu 2019 se je začela izvajati tudi reforma evropskega trga emisijskih kuponov, s katero se je začelo postopno umikanje presežnih dovolilnic s trga, kar je pripomoglo k rasti njihove cene. Dodaten dejavnik gibanja cen emisijskih kuponov pa je bil brexit in z njim povezana ugibanja o tem, kaj se bo zgodilo s kuponi v lasti britanskih podjetij in prihodnjimi obveznostmi britanskih podjetij znotraj ETS.

Cene električne energije na evropskem veleprodajnem trgu so v prvem četrletju padle za okoli 20 % glede na konec leta 2018. Razloge za upad cen je mogoče pripisati predvsem razmeroma toplemu vremenu v tem obdobju in dobrim pogojem za proizvodnjo elektrike iz obnovljivih virov energije (OVE). Delež proizvodnje električne energije iz OVE je v marcu dosegel 31 % celotne proizvodnje elektrike.

1 Vir: IMF, World Economic Outlook, January 2020.

2 Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo 2/2020.

3 Vir: UMAR, Ocena gospodarskih razmer 23. marca 2020

4 Vir: Interna analiza na osnovi podatkov iz četrletnih poročil EU komisije.

V drugem četrtnem letu so cene zemeljskega plina dosegle najnižje ravni v zadnjih letih, kar je povzročilo, da se je proizvodnja elektrike iz zemeljskega plina močno povečala. Dodaten razlog za povečanje proizvodnje elektrike iz tega energenta je bilo tudi slabo hidrološko stanje v južni in jugovzhodni Evropi. Cena emisijskih kuponov se je v drugem četrtnem letu še naprej višala in dosegla najvišje ravni v zadnjih desetih letih. Proizvodnja iz OVE je v tem četrtnem letu dosegla 35 % celotne proizvodnje električne energije, medtem ko so cene elektrike na veleprodajnih trgih upadle za 19 % v primerjavi s prvim četrtnem letu. Na visoke cene električne energije na Balkanu sta vplivali predvsem slaba hidrologija in, kot že omenjeno, visoka cena kuponov CO₂.

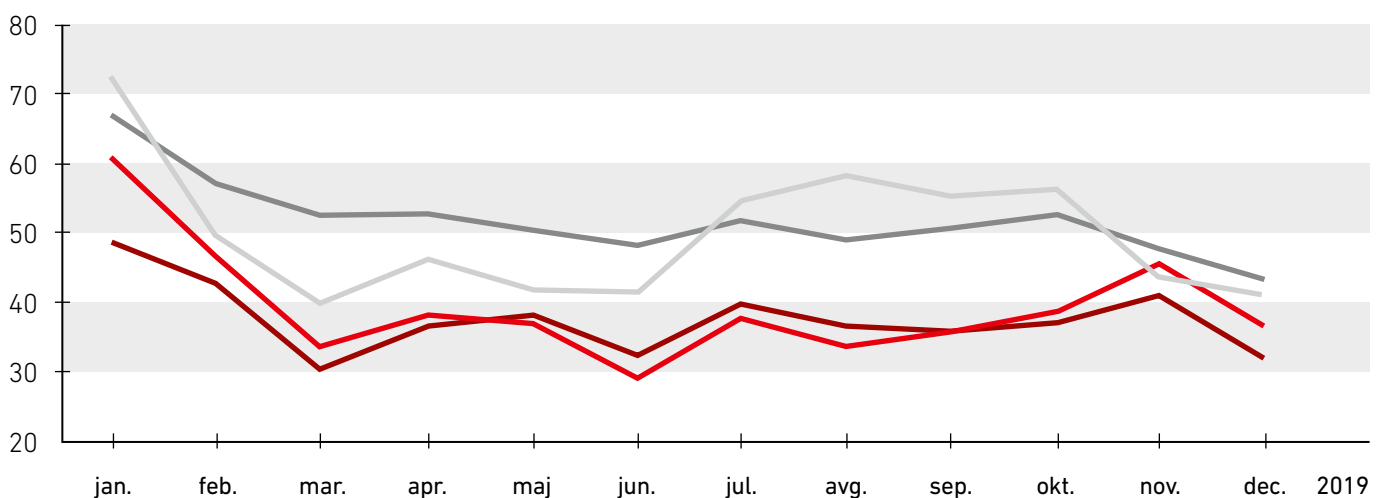
Zaradi enakih vzrokov kot v drugem četrtnem letu je v tretjem četrtnem letu leta delež proizvodnje električne energije iz OVE dosegel 33 % celotne proizvodnje elektrike v EU. Kljub enoodstotnemu padcu porabe električne energije na letni ravni so se cene na veleprodajnem trgu v tem četrtnem letu povečini povišale zaradi nizke hidrologije in visoke cene emisijskih kuponov. Najvišja rast cene se je zgodila na Balkanu, saj je od prejšnjega četrtnega letja zrastle za kar

32 %. Visoka poraba, skupaj z nepričakovanimi izpadi nekaterih pomembnejših elektrarn v regiji, z omejitvami transportnih kapacitet predvsem iz Avstrije v regijo in slabe hidrološke razmere na Balkanu so povzročile, da so cene promptne dobave električne energije v tem delu Evrope v nekaj dneh presegle 100 EUR/MWh.

Zadnje četrtnem letu se je začelo s precej obilnim deževjem v centralni in južni Evropi, kar je močno izboljšalo hidrološko sliko, to pa je skupaj s še vedno nizkimi cenami zemeljskega plina in razmeroma toplimi temperaturami povzročilo padanje cen električne energije. Dogajanje okoli britanskega izstopa iz EU je botrovalo povečanju volatiliteti na trgu emisijskih kuponov, ti pa so močno vplivali na gibanje cene električne energije.

20. novembra je bil narejen nov pomemben korak v razvoju enotnega evropskega električnega trga. V drugem valu spajanja električnih trgov znotraj dneva se je ta dan obstoječim 14 državam priključilo še sedem novih, med njimi tudi Slovenija. S tem se je povečala izkoriščenost danih transportnih kapacitet, kar je še dodatno izboljšalo učinkovitost delovanja električnega trga v Evropski uniji.

SLIKA: Povprečne mesečne SPOT cene električne energije na veleprodajnem trgu v EUR/MWh



Vir: Interna analiza.

■ Nemčija ■ Francija ■ Italija ■ Madžarska

Dejavnosti družbe

Trgovanje

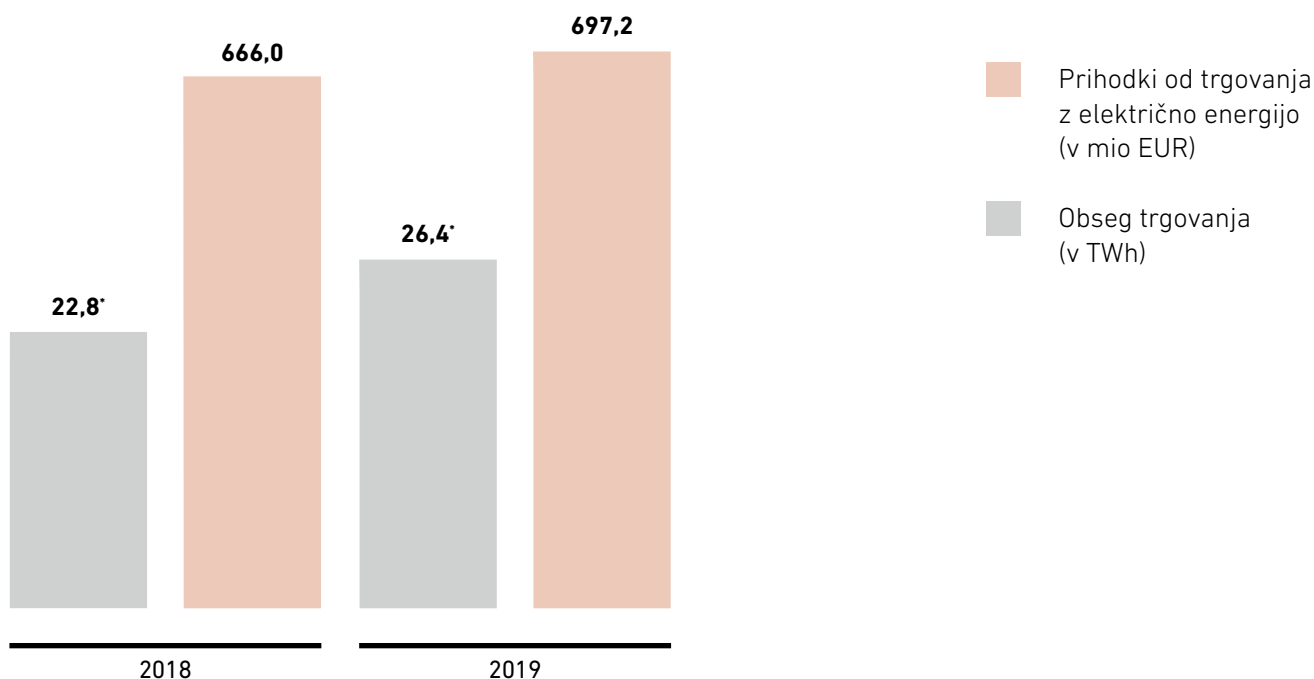
V Interenergu se zavedamo, da so dobre in zanesljive analize temelj pametnih odločitev, zato smo leta 2019 na področju trgovanja nadaljevali nadgradnjo in razvoj analitskih modelov in orodij, s katerimi omogočamo pravočasno zaznavanje trendov in primerno prilagajanje trgovalnih pozicij. V oddelku analitike smo z okrepljeno ekipo zaposlenih postavili nove strateške usmeritve oddelka, ki temeljijo na razvoju lastnih analitskih modelov za napovedovanje porabe električne energije in tudi proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov. Zaradi rasti poslovanja in v želji po še boljšem obvladovanju tveganj, predvsem tržnih, smo leta 2019 nadgradili politike tveganj in uvedli avtomatizacijo v sistem poročanja. Poslovanje na področju trgovanja smo razširili na nove produkte in povečali obseg trgovanja s finančnimi instrumenti.

Zavedamo se, da nam avtomatizacija procesov in usmerjanje v trgovanje s pomočjo algoritmov zagotavljajo visoko konkurenčno prednost tudi v prihodnje, ne le na področju trgovanja, temveč tudi pri upravljanju lastnih proizvodnih enot.

Navedene nadgradnje so ključno prispevale k uspešnosti trgovanja. Količina trgovane električne energije na ravni družbe je leta 2019 dosegla 26,4 TWh, kar pomeni 16-odstotno rast v primerjavi z letom 2018. Realizirani prihodki od trgovanja z električno energijo družbe so leta 2019 znašali 697 mio EUR, kar je 4,7-odstotna rast v primerjavi z letom 2018.

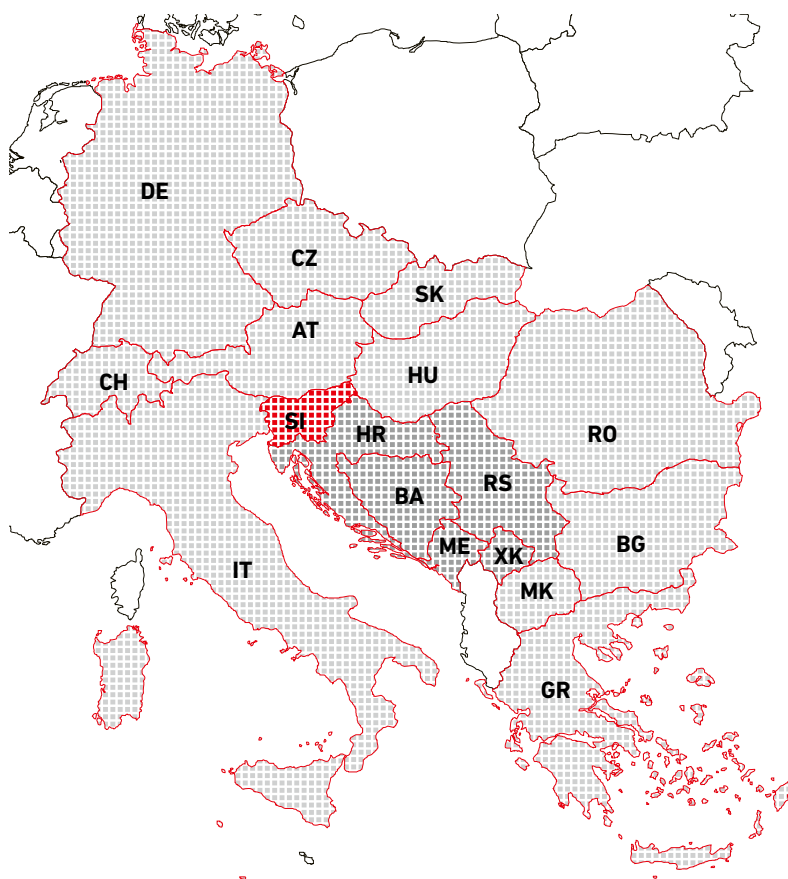
Prisotnost na trgih in energetskih borzah se v letu 2019 ni spremenila; prisotni smo bili v Sloveniji, Avstriji, Italiji, Nemčiji, Severni Makedoniji, Srbiji, Črni gori, Bosni in Hercegovini, Grčiji, Romuniji, Švici in Bolgariji ter na Hrvaškem, Madžarskem, Češkem, Slovaškem. Trgujemo tudi na evropski energetski borzi EEX.

GRAF: Obseg trgovanja družbe in prihodki od trgovanja z električno energijo



* Vključuje trgovane količine za svoj in tuj račun.

SLIKA: Prisotnost na mednarodnih trgih in energetskih borzah



EPEX Spot	Nemška energetska borza
EEX	Evropska energetska borza
OTE	Češka energetska borza
OKTE	Slovaška energetska borza
Swissgrid	Švicarsko omrežje
HUPX	Madžarska energetska borza
BSP Southpool	Slovenska energetska borza
CROPEX	Hrvaška energetska borza
OPCOM	Romunska energetska borza
SEEPEX	Srbska energetska borza
IBEX	Bolgarska energetska borza
GME	Italijanska energetska borza
HENEX	Grška energetska borza

Za leto 2020 načrtujemo nadaljnjo krepitev oddelka analitike in trgovanja s strokovno usposobljeno ekipo, ki bo še naprej, ob pomoči ustreznih tehnologij, pravočasno prepoznava trende in priložnosti na trgu. Na trgih, kjer je to mogoče, bomo trgovanje izvajali s finančnimi instrumenti, ki omogočajo nižje stroške, nižjo kreditno izpostavljenost in večjo likvidnost. Načrtujemo tudi začetek trgovanja s finančnimi instrumenti emisijskih kuponov.

Investicije in proizvodnja

Na področju investicij in proizvodnje smo se leta 2019 usmerili predvsem v vetrno in sončno energijo ter v iskanje novih trgov, nadaljevali pa smo tudi širitev portfelja

hidroelektrarn. Začeli smo z digitalizacijo procesov vzdrževanja in obratovanja. Nadgradili smo avtomatski sistem vodenja, ki bo prinesel večjo centraliziranost avtomatiziranega upravljanja elektrarn. Testirani smo začeli tudi novo digitalno programsko orodje za podporo učinkovitejšemu vzdrževanju proizvodnih objektov. V skladu s strateškim načrtovanjem smo leta 2019 na področju investicij in proizvodnje iskali priložnosti za projekte za prihajajoče petletno obdobje.

Področje sončne energije smo leta 2019 razširili z načrtovanjem investicij na novih trgih, in sicer v Severni Makedoniji, ki je hkrati povsem nov trg na področju investicij in proizvodnje, ter na Hrvaško in v Srbijo. Sončne elektrarne bodo na teh območjih postavljene v prihajajočih letih. Portfelj sončnih elektrarn v Sloveniji

je ostal nespremenjen. Skupna nazivna moč sončnih elektrarn skupine je 31. decembra 2019 znašala 2,86 MW. Sončne elektrarne so leta 2019 proizvedle 2,9 GWh električne energije.

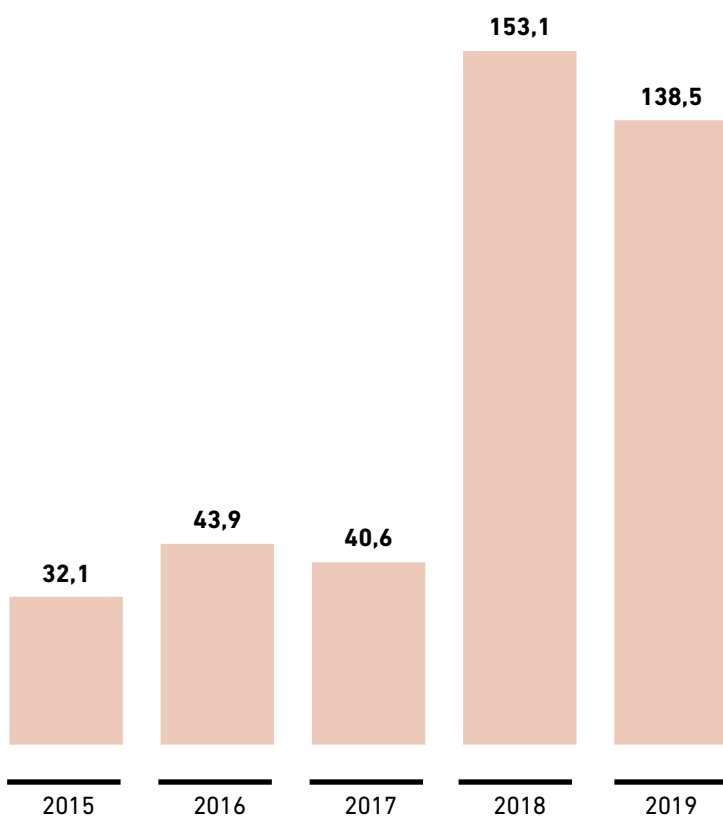
Po vstopu v nov proizvodni segment vetrne energije v letu 2018 smo v letu 2019 dokončali izgradnjo 10 MW vetrnega parka Jasenice na Hrvaškem, ki je začel obratovati oktobra 2019. Začeli smo tudi načrtovati razširitev kapacitet vetrne elektrarne Jasenice, vetrne kapacitete na srbskem trgu in makedonskem trgu ter v Bosni in Hercegovini. Vetrna elektrarna Jasenice je leta 2019 proizvedla 1,6 GWh električne energije, pri čemer je treba upoštevati, da je začela delovati šele konec leta.

Na področju hidroenergije smo nadaljevali izgradnjo mHE Vrbnica v Črni gori, katere nazivna moč je 6,8 MW, predviden začetek obratovanja pa je v letu 2020. Nova

mHE bo dopolnila širok portfelj malih hidroelektrarn skupine Interenergo, ki je 31. decembra 2019 obsegal 13 obratujočih proizvodnih enot na območju Balkana s skupno nazivno močjo 50,2 MW. Hidroelektrarne so leta 2019 skupaj proizvedle 134 GWh električne energije. V tem segmentu nadaljujemo s preišljeno rastjo v obliki razvoja novih ali s prevzemi že delujočih enot. V začetku leta 2020 načrtujemo uspešen zaključek akvizicije dveh mHE v Srbiji z nazivno močjo 2 MW.

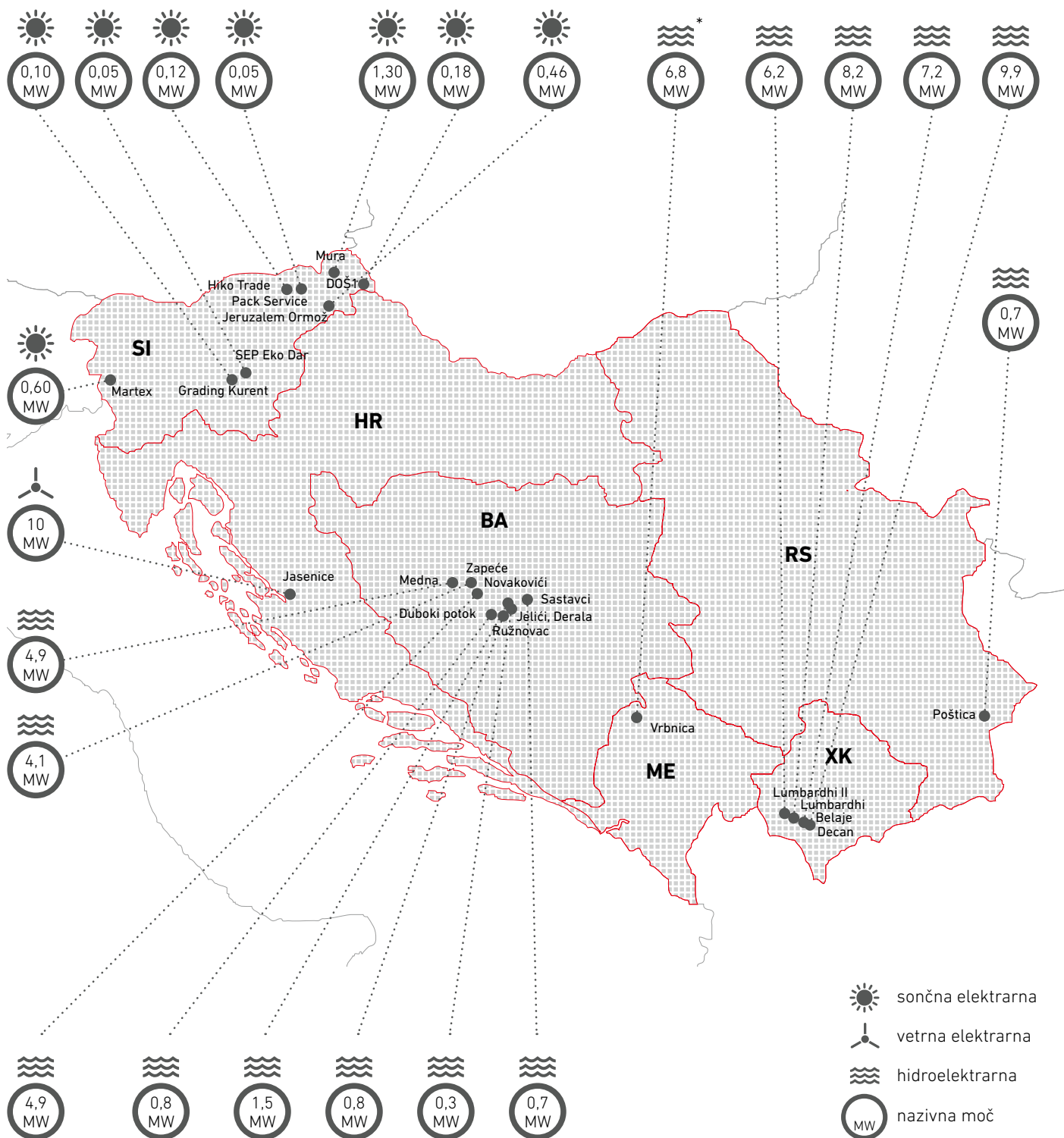
V skladu z našo usmeritvijo v zagotavljanje električne energije iz obnovljivih virov energije bomo še naprej iskali priložnosti za investicije na novih in obstoječih trgih. Pri investicijah je naše vodilo še naprej odgovornost in preišljenost. Investicije načrtujemo in izvajamo brez zadolževanja pri finančnih ustanovah, saj vsa potrebna sredstva zagotovi matična družba v obliki kapitala ali posojil. Finančno stanje družbe je zato dobro in stabilno.

GRAF: Proizvedena električna energija skupine v GWh v letih 2015–2019



SLIKA: Lokacije elektrarn

* v izgradnji



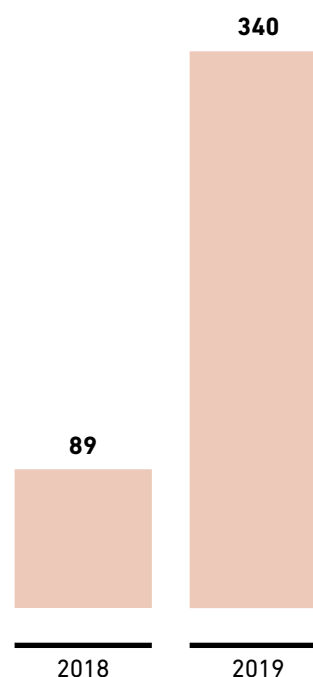
Energetske storitve

V letu 2019 smo intenzivno razvijali projekte in rešitve za javne in zasebne uporabnike. Po modelu energetskega pogodbenišтва (EP) zagotavljamo tehnične nadgradnje stavb in industrijskih objektov ter njihovim lastnikom pomagamo doseči energetske in finančne prihranke. Odličnost na področju energetske storitve dosegamo s kapitalno stabilnostjo podjetja ter z znanjem s širokega področja tehničnih rešitev in poslovnih modelov. Sledimo trendom in razvoju energetske tehnologije, saj smo le tako lahko uspešni pri zagotavljanju primernih, dolgoročnih ekonomsko-tehničnih rešitev naročnikom. Leta 2019 smo začeli z izgradnjo 7 energetske učinkovitih in okolju prijaznih projektov na področju proizvodnje toplote ter zunanje in notranje LED-razsvetljave. Z nakupom družbe Zarja Ekoenergija smo na področju energetske storitve pridobili dva daljinska ogrevalna sistema na lesno biomaso (DOLB), in sicer v Moravčah in Semiču, s čimer smo dodatno okrepili svoj portfelj storitev DOLB.

Pri obstoječih projektih smo leta 2019 z uporabo novih tehnologij izvedli izboljšave procesov upravljanja in nadzora. Izvedli smo optimizacijo projektov EP z implementacijo enotnega energetskega nadzornega sistema na vseh projektih in implementacijo informacijskega sistema za vodenje vzdrževanja. Letos načrtujemo izvedbo prvega projekta, v katerem bomo za optimalno krmiljenje energetskega postrojenja uporabljali podatke o porabi toplote za naslednji dan, pridobljene z uporabo strojnega učenja. Enotni energetski informacijski sistem je zasnovan tako, da bomo lahko prednosti krmiljenja naprav na podlagi strojnega učenja uporabili na obstoječih že delujočih projektih in pri novih projektih. Svoje projekte nadgrajujemo tudi z izboljšanjem uporabniške izkušnje, pri čemer smo vzpostavili nove kanale komuniciranja in obveščanja (klicni center, podpora uporabnikom).

Dejanski letni prihranki energije s projekti energetskega pogodbenišтва so leta 2019 znašali 4.500 MWh, letni finančni prihranki pa 481 tisoč EUR. S projekti smo leta 2019 prihranili 2.200 ton emisij CO₂.

GRAF: Letni prihodki od prodaje energetske storitve v tisoč EUR



Temelje za leto 2020 smo na področju energetske storitve postavili že v letu 2019, saj smo že pridobili projekte v skupni investicijski vrednosti prek 2,2 mio EUR, ki bodo izvedeni v letu 2020. Z okrepljeno strokovno ekipo sodelavcev bomo še lažje izkoristili nove priložnosti na področju EP. Dopolnili bomo tudi ponudbo tehničnih rešitev, in sicer s plinskimi kogeneracijskimi napravami in celostnimi sanacijami javnih objektov. Razvijamo tudi nove tehnologije za nadaljnjo optimizacijo obstoječih projektov na področju upravljanja naprav za še večje energetske in finančne prihranke. Poleg navedenega načrtujemo geografsko razširitev delovanja na trga Hrvaške in Severne Makedonije.



Zaposleni

Brez strokovno kompetentnih in visoko angažiranih zaposlenih družba ne bi dosegala odličnih poslovnih rezultatov. Leta 2019 smo nadaljevali izgradnjo sodobne kulture podjetja z nadarjenimi, motiviranimi in razvoja željnimi zaposlenimi, ki delijo vrednote podjetja. V družbi Interenergo je bilo 31. decembra 2019 37 zaposlenih. Kadrovsko smo okrepili predvsem oddelka energetskih storitev in trgovanja.

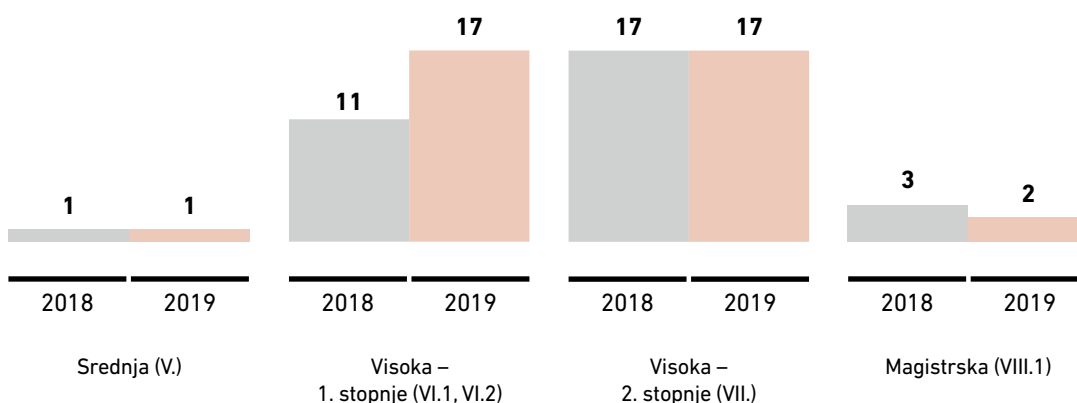
Skladno s svojimi vrednotami prepoznavamo pomen in ustvarjamo okolje, v katerem sta mogoča osebna in strokovna rast in razvoj. Zaposleni se glede na naravo dela udeležujejo različnih izobraževanj, s katerimi poglobljajo svoje znanje in kompetence. Leta 2019 se je 21 zaposlenih udeležilo več izobraževanj z različnih strokovnih področij: računovodstvo, informacijske tehnologije, vzdrževanje, gradbeništvo in trgovanje. Za vse zaposlene smo organizirali delavnico o IT-varnosti, za srednji management pa smo organizirali delavnico na temo vodstvenih veščin. Naši zaposleni se udeležujejo tudi različnih konferenčnih dogodkov in strokovnih srečanj s področja energetike.

Nagrajevanje v družbi je sestavljeno iz stalnega in variabilnega dela, s katerim je zagotovljena povezava med učinkovitostjo dela posameznega zaposlenega in višino njegove plače. Sistemi variabilnega nagrajevanja so prilagojeni glede na naravo dela ter zagotavljajo spodbudo za proaktivno delovanje in zavzetost zaposlenih. V družbi Interenergo vsem zaposlenim, ne glede na spol, zagotavljamo enake možnosti nagrajevanja za učinkovito opravljeno delo.

Zavedamo se pomena prenosa znanja in vključevanja mladih v strokovno usposabljanje, zato ponujamo možnost opravljanja študijskih praks in študentskega dela. Te se pogosto razvijejo v dolgoročno sodelovanje z redno zaposlitvijo. Študentom je dodeljen mentor, s katerim spoznavajo osnove svojega strokovnega področja in nadgrajujejo svoje znanje s praktičnimi izkušnjami. Leta 2019 so študijsko prakso opravljali trije študentje iz naravoslovno tehničnih fakultet Univerze v Ljubljani.

V delovnem okolju Interenerga ustvarjamo pozitivno delovno klimo, zato organiziramo dogodke, ki spodbujajo sodelovanje in spoznavanje zaposlenih, kot sta teambuilding in piknik zaposlenih. Organiziramo tudi dogodke, na katerih zaposleni lahko razvijajo mehke veščine (tečaj čuječnosti) in spodbujajo zdrav življenjski slog (tečaj tehnik sproščanja).

GRAF: Izobrazbena struktura



Razvoj znanja in kompetenc

Strateška usmerjenost v proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov ter zagotavljanje zanesljive dobave električne energije in energetskih storitev prispevajo k poslovni odličnosti Interenerga. Svojo poslovno odličnost nenehno nadgrajujemo, sledimo energetskim trendom in v skladu z njimi uvajamo inovacije. V letu 2019 smo nadaljevali, na nekaterih področjih pa začeli uvajanje digitalizacije poslovanja na vseh ravneh. Spremljamo razvoj novih tehnologij in jih smiselno vpeljujemo v poslovanje, hkrati pa razvijamo tudi svoje analitske modele. Inovacije in najsodobnejše tehnološke rešitve skušamo v kar največji meri uvajati tudi v proizvodne enote in energetske prenove. Prav tako smo se v letu 2019 osredotočili tudi na optimizacijo in avtomatizacijo procesov podpore poslovanju v skupini; razvili in implemetirali smo nov sistem za unificirano zbiranje, obdelavo, konsolidacijo in poročanje finančnih podatkov, razvili smo nov sistem za spremljanje in napovedovanje likvidnosti, predvsem iz trgovalne dejavnosti, ter začeli implementacijo enotnega integriranega dokumentnega sistema.

Pri delovanju upoštevamo visoke poslovne standarde. Delujemo transparentno, pošteno in z visokimi etičnimi standardi. Tudi v partnerstva pri projektih vstopamo s preverjenimi poslovnimi partnerji.



Sodelovanje z družbenim okoljem

Na energetskem trgu aktivno sodelujemo pri oblikovanju poštene cene električne energije. Z investicijami v proizvodne enote na Balkanu vplivamo na razvoj teh območij in posredno, z zagotavljanjem delovnih mest, tudi na izboljšanje socialnega položaja lokalnega prebivalstva.

Naše investicije pripomorejo tudi k zviševanju standarda bivanja na teh območjih, saj ob gradnji novih proizvodnih enot izboljšujemo infrastrukturo in v primeru hidroelektrarn protipoplavno zaščito. Z vlaganjem v obnove energetskih sistemov izboljšujemo kakovost bivanja v javnih in zasebnih objektih, zmanjšujemo stroške porabe energije in povečujemo zanesljivost sistemov. Pri energetskih storitvah vedno sodelujemo z lokalnimi partnerji in tako krepimo lokalno gospodarstvo.

Redno sodelujemo tudi z izobraževalnimi ustanovami, na primer fakultetami, kjer pomagamo s seznanjanjem študentov o možnih poklicih njihove smeri in načinu dela na teh delovnih mestih. Študentom ponujamo prakso, s katero pridobijo vpogled v posamezna delovna področja družbe.

Zavedamo se pomena vlaganj v razvoj lokalne skupnosti, v kateri delujemo. Leta 2019 smo tako finančno podprli organizacije na področju kulture, izobraževanja in športa ter pomembne dogodke s področja gospodarstva.

Podprli smo organizacije:

- Društvo študentov računalništva in informatike,
- Festival Ljubljana,
- SNG Drama,
- Rotary Club Ljubljana,

in dogodke:

- Zlati kamen 2019 (Planet GV),
- Dneve energetikov 2019 (Časnik Finance),
- Posvet Poslovanje z nepremičninami (GZS),
- Strokovno srečanje 16th European Energy Market Conference (EEM 2019),
- Pogled 2020 (Združenje Manager).



Okoljska odgovornost

V središče dejavnosti vedno postavljamo odgovornost do okolja. S proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov zagotavljamo čisto energijo, saj s tem v ozračje ne sproščamo izpustov CO₂. Z vlaganjem v energetske obnove dosegamo boljšo energetske učinkovitost stavb, ki so posledično manj obremenjujoče za okolje. Z vpeljevanjem novih tehnologij na različna področja poslovanja poskrbimo tudi za to, da delovanje optimiziramo tako, da smo odgovorni do okolja.

Družba je v letu 2019 s svojimi elektrarnami, ki temeljijo na obnovljivih virih, proizvedla 138,5 GWh električne energije. Po podatkih ENTSO-E – Mix 2015 je pri proizvodnji električne energije v povprečju v ozračje izpuščenih 343,84 g CO₂ na kilovatno uro. To pomeni, da je družba s svojimi naložbami v elektrarne prispevala k zmanjšanju izpustov za približno 48 tisoč ton emisij CO₂. Z novimi investicijami v vetrno in sončno energijo bomo še naprej skrbeli, da bodo naše elektrarne pripomogle k zniževanju izpustov CO₂.

Pri gradnji proizvodnih enot dosledno upoštevamo okoljske in tehnične standarde skupine Kelag. Pri

umeščanju objektov v okolje odgovorno sledimo vsem lokalnim in evropskim zakonodajnim okvirom. Z zagotavljanjem učinkovitih tehnologij za proizvodnjo električne energije omogočamo, da so energetske izkoristki kar največji in okoljski vplivi hkrati kar najmanjši. Tehnologija, ki jo uporabljajo naše elektrarne, je učinkovita, zanesljiva in okolju prijazna. Na področju investicij v objekte hidroelektrarn posebno pozornost posvečamo čim manjšemu vplivu na biotsko raznovrstnost življenja v vodi, zato izbiramo najnovejše tehnologije z majhnimi vplivi na okolje in razvijamo rešitve, ki dodajajo vrednost lokalnemu okolju. Tak primer so ureditve ribjih stez ob naših objektih, ki postavljajo standard za gradnje malih hidroelektrarn na območju Balkana.

Odgovornost do okolja upoštevamo tudi pri izboljšanju energetskega objektov naših strank. Že s samo manjšo porabo energije prispevamo k manjši obremenitvi okolja, hkrati pa uporabljamo okolju prijazne tehnologije. Naši projekti energetske prenov imajo velike učinke na okolje z vidika prihranka energije in zmanjšanja izpustov CO₂. Z vlaganjem v izboljšanje energetske učinkovitosti objektov smo do zdaj s projekti prihranili približno 4,5 GWh energije in izpuste CO₂ zmanjšali za 2.200 ton.

3 UPRAVLJANJE TVEGANJ

Ker so tveganja sestavni del naše dejavnosti, je pomembno, da se jih zavedamo in jih obvladujemo. Zato imamo v družbi vzpostavljen sistem za upravljanje tveganj, ki zagotavlja, da so vsa tveganja prepoznana, ocenjena in ustrezno obvladovana. To nam omogoča, da je

razmerje med donosom in tveganji v skladu s sprejetimi politikami skupine Kelag in usmeritvami vodstva.

Tveganja, ki so upravljana, so razdeljena v pet glavnih skupin: tržna, kreditna, finančna, operativna in druga.

Tržna tveganja	Kreditna tveganja	Finančna tveganja	Operativna tveganja	Druga tveganja
Cenovno tveganje	Tveganje neplačila	Likvidnostno tveganje	Organizacijsko tveganje	Pravno tveganje
Tveganje nizke likvidnosti na trgu	Tveganje nedobave		Tveganje upravljanja človeških virov	Deželno tveganje
Valutno tveganje			Tveganje napačne ocene	Politično tveganje
Obrestno tveganje			Tveganje prekinitve poslovanja	Tveganje spremembe zakonodaje

Tržna tveganja

Tržna tveganja izhajajo s trga električne energije in finančnih trgov ter prek nihanja cen, obrestnih mer, menjalnih tečajev vplivajo na poslovanje in dobičkonosnost družbe. Zato se vse večje spremembe v tržnih tveganjih spremljajo in ocenjujejo na dnevni ravni.

Cenovno tveganje izhaja iz potencialne spremembe cen na trgu, ki bi imela negativen učinek na poslovanje. Cenovnemu tveganju so izpostavljene sklenjene in še nedobavljene pogodbe za električno energijo.

Tveganju nizke likvidnosti na trgu je družba izpostavljena prek odprtih pozicij, ki jih v primeru nizke likvidnosti na trgu ni mogoče zapreti po »pošteni ceni«. Tveganje se obvladuje prek stalnega spremljanja odprtih pozicij in analiziranja likvidnosti na posameznih trgih.

Valutnemu tveganju so izpostavljeni posli, ki niso nominirani v evrih. Ker družba ni naklonjena sprejemanju valutnega tveganja in ker to ni del njene glavne dejavnosti, so pomembni posli, ki so sklenjeni v tuji valuti, ustrezno zavarovani prek valutnih terminskih pogodb.

Obrestno tveganje pomeni možnost izgube zaradi neugodnega gibanja obrestnih mer na trgu. Družba

izkazuje terjatve in obveznosti za dolgoročna posojila s fiksno obrestno mero, zato spremembe referenčnih obrestnih mer na trgu ne vplivajo na višino stroškov financiranja družbe.

Kreditna tveganja

Kreditno tveganje je tveganje, da pogodbeni stranka ne bo izpolnila vseh svojih pogodbenih obveznosti, kar posledično negativno vpliva na denarni tok družbe. Družba je kreditnemu tveganju izpostavljena prek že dobavljenih količin, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb (tveganje neplačila), ter prek količin, ki še niso bile dobavljene in bi jih ob prekinitvi pogodbe morali nadomestiti na trgu po ceni, drugačni od tiste v prvotno sklenjeni pogodbi.

V družbi je vzpostavljeno aktivno upravljanje kreditnih tveganj in obvladovanje finančne izpostavljenosti družbe do poslovnih partnerjev, ki temelji na doslednem izvajanju sprejetih internih pravilnikov skupine Kelag ter v njih natančno opredeljenih postopkov prepoznavanja kreditnih tveganj in ocenjevanja izpostavljenosti, določanja limitov dovoljene izpostavljenosti in sprotne spremljanja izpostavljenosti družbe v razmerju do posameznega

poslovnega partnerja. Pri partnerjih, kjer je kreditno tveganje ocenjeno za veliko, družba dodatno zahteva ustrezno obliko zavarovanja.

Finančna tveganja

Likvidnostno tveganje pomeni sposobnost družbe poravnati obveznosti do deležnikov. Tveganje se kratkoročno obvladuje s stalnim spremljanjem in napovedovanjem (prostega) denarnega toka, dnevnim spremljanjem izpostavljenosti do partnerjev ter doslednimi in učinkovitimi izterjavami zapadlih terjatev. Dolgoročno likvidnost zagotavljajo odobrene kreditne linije pri nadrejeni družbi in poslovnih bankah ter ustrezna kapitalska struktura, ki omogoča finančno stabilnost družbe. Leta 2019 je družba razvila orodje za spremljanje likvidnosti, ki ponuja boljši pregled likvidnostnih potreb in posledično zmanjšanje likvidnostnega tveganja.

Operativna tveganja

Operativna tveganja so v družbi opredeljena kot tveganja, povezana z organizacijo delovnih procesov, upravljanjem človeških virov, napačnimi ocenami in tveganji, ki izhajajo iz prekinitve poslovanja.

Organizacijsko tveganje izhaja iz pomanjkanja in/ali nedelovanja sistema notranjih nadzorov, neučinkovite in nepravilne razdelitve odgovornosti med zaposlenimi ter kot posledica človeških napak.

Tveganje napačne ocene bi družba realizirala v primeru uporabe napačnega modela za ocenjevanje tveganj.

Tveganje prekinitve poslovanja je povezano z izpadom informacijskega sistema, izpadom električne energije in podobno.

Operativna tveganja družba obvladuje z vzpostavljenimi poslovnimi procesi, ki vključujejo notranje nadzore ter natančne opise delovnih zadolžitev posameznih oddelkov in zaposlenih. Poleg tega se zaposleni nenehno izobražujejo in usposablajo. Za stabilnost informacijskega

sistema je poskrbljeno prek brezprekinitvenega napajanja in s stalnimi varnostnimi kopijami podatkovnih baz.

Druga tveganja

Poleg naštetih tveganj je družba izpostavljena še drugim tveganjem, kot so pravno, deželno in politično tveganje ter tveganje spremembe zakonodaje. Na druga tveganja, z izjemo pravnih tveganj, družba nima neposrednega vpliva, zato jih pozorno spremlja in ocenjuje učinek sprememb na poslovanje družbe.

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. Družba obvladuje tveganja s kombinacijo notranjih kompetenc in najemanja zunanjih pravnih strokovnjakov.

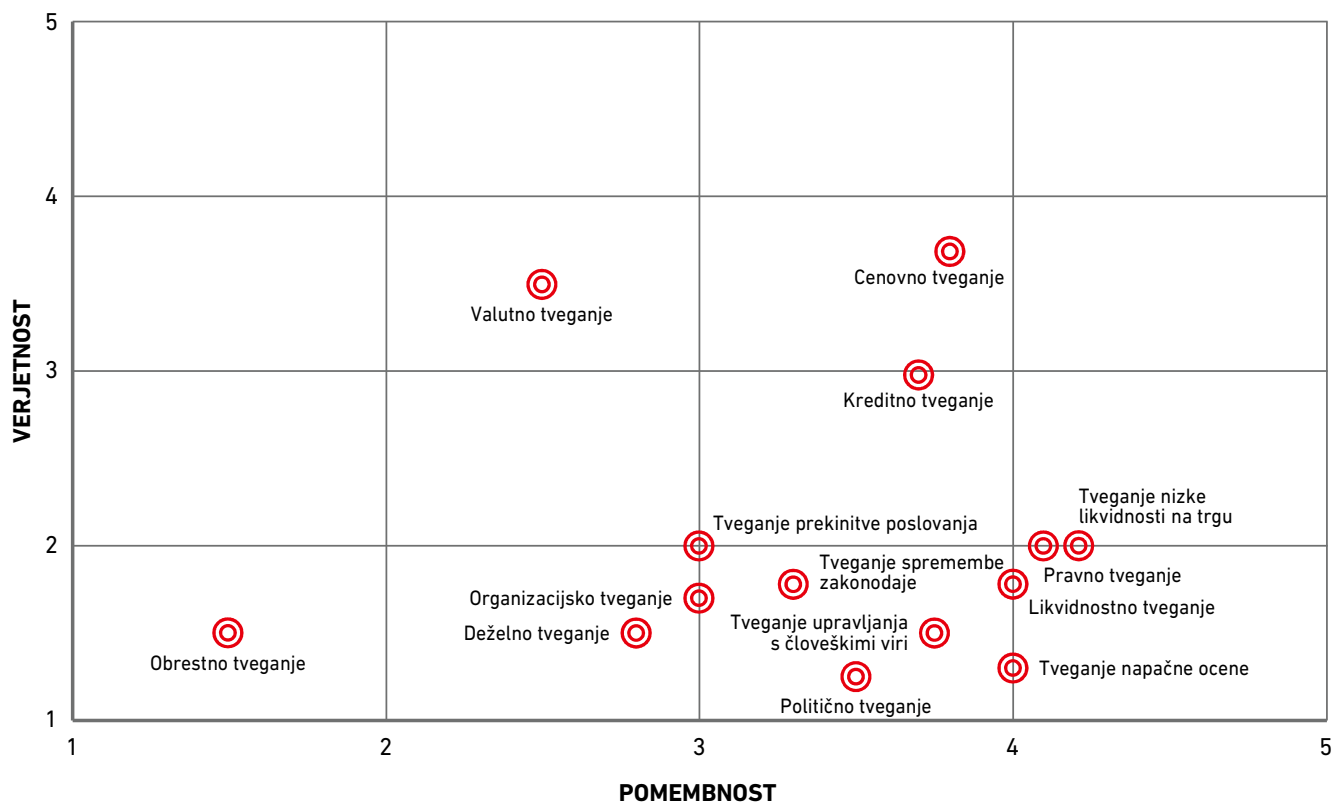
Deželno in politično tveganje se nanašata na nestabilno gospodarsko okolje in politični sistem v posamezni državi. Ker je družba prisotna na številnih evropskih trgih, sta stalno spremljanje dogajanj in hitro odzivanje na spremembe ključna za uspešno poslovanje družbe.

Tveganje spremembe zakonodaje obvladujemo z aktivnim sodelovanjem in odprto komunikacijo z institucijami in strokovnjaki, neposredno vpletenimi v proces spreminjanja zakonov, uredb in direktiv.

Matrika tveganj

Družba je tveganja vrednotila po verjetnosti in pomembnosti ter jih razporedila v matriko. Največji tveganji sta cenovno in kreditno tveganje, najmanjše pa je obrestno tveganje.

SLIKA: Matrika tveganj



Verjetnost

Teža	Stopnja verjetnosti	Verjetnost realizacije
5	Zelo pogosto	Vsaj enkrat tedensko
4	Pogosto	Vsaj enkrat mesečno
3	Občasno	Vsaj dvakrat letno
2	Redko	Vsaj enkrat letno
1	Zelo redko	Vsaj enkrat na tri leta

Pomembnost

Teža	Stopnja pomembnosti	Učinek realizacije
5	Kritično	Nad 500.000 EUR
4	Zelo pomembno	Od 250.001 do 500.000 EUR
3	Pomembno	Od 100.001 do 250.000 EUR
2	Manj pomembno	Od 50.001 do 100.000 EUR
1	Nepomembno	Manj kot 50.000 EUR

4 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze za leto, končano 31. decembra 2019, ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k računovodskim izkazom.

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo letnega poročila tako, da to prikazuje resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov poslovanja za leto 2019.

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, kot jih je sprejela EU.

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 petih letih 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.

Blaž Šterk in **Martin Dolzer**

Ljubljana, 6. 4. 2020



001

0001

nm1





Razvijamo nove tehnologije za nadaljnjo optimizacijo obstoječih projektov na področju upravljanja naprav za še večje energetske in finančne prihranke.



RAČUNOVODSKO POROČILO

35

1 RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE

1.1 Izkaz finančnega položaja 31. decembra 2019

v EUR >	Pojasnila	31. 12. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA		115.956.241	123.566.627
Nekratkoročna sredstva		64.006.352	52.240.720
Neopredmetena sredstva	2.4.1	429.465	439.771
Nepremičnine, naprave in oprema	2.4.2	4.385.730	3.454.225
Nekratkoročne finančne naložbe	2.4.3	58.967.860	48.038.211
Nekratkoročne terjatve	2.4.4	59.130	67.489
Odložene terjatve za davek	2.4.5	164.168	241.024
Kratkoročna sredstva		51.949.889	71.325.907
Kratkoročne finančne naložbe	2.4.6	3.110.672	6.519.035
Izvedeni finančni instrumenti (sredstva)	2.4.7	8.389.941	102.905
Terjatve do kupcev in druge terjatve	2.4.8	26.829.837	38.247.298
Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	2.4.9	7.437.375	18.681.770
Terjatve za davek od dohodka	2.4.24	127.050	564.837
Denar in denarni ustrezniki	2.4.10	6.055.013	7.210.063
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		115.956.241	123.566.627
Kapital	2.4.11	62.453.712	57.285.620
Osnovni kapital		10.200.000	10.200.000
Kapitalske rezerve		65.450.000	65.450.000
Rezerve iz dobička		95.722	95.722
Preneseni čisti poslovni izid		-18.460.101	-14.249.476
Čisti poslovni izid		5.168.092	-4.210.626
Nekratkoročne obveznosti		25.450.332	29.883.589
Nekratkoročne finančne obveznosti	2.4.12	24.285.059	29.660.916
Druge nekratkoročne obveznosti	2.4.13	1.165.272	222.673
Kratkoročne obveznosti		28.052.197	36.397.418
Kratkoročne finančne obveznosti	2.4.14	4.749.460	0
Izvedeni finančni instrumenti (obveznosti)	2.4.7	5.865.698	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	2.4.15	15.419.163	36.397.418
Obveznost za davek od dohodka	2.4.24	2.017.876	0

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

1.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2019

v EUR >	Pojasnila	2019	2018
Prihodki od prodaje	2.4.16	699.298.011	667.953.683
Drugi poslovni prihodki		500	147.231
Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški materiala	2.4.17	-682.607.737	-664.585.919
Stroški storitev	2.4.18	-2.090.486	-1.756.917
Stroški dela	2.4.19	-4.306.620	-2.122.679
Amortizacija	2.4.20	-795.352	-481.413
Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev		-4.697	-707
Drugi poslovni odhodki	2.4.21	-39.120	-44.177
Poslovni izid iz poslovanja		9.454.499	-890.898
Finančni prihodki	2.4.22	2.983.328	3.814.659
Finančni odhodki	2.4.23	-4.980.129	-7.098.476
Poslovni izid iz financiranja		-1.996.801	-3.283.817
Poslovni izid pred obdavčitvijo		7.457.698	-4.174.714
Davek od dobička	2.4.24	-2.289.607	-35.911
Čisti poslovni izid		5.168.092	-4.210.626

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2019

v EUR >	2019	2018
Čisti poslovni izid	5.168.092	-4.210.626
Celotni vseobsegajoči donos	5.168.092	-4.210.626

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

1.4 Izkaz denarnih tokov za leto 2019

v EUR >	Pojasnila	2019	2018
Denarni tokovi pri poslovanju			
Poslovni izid pred obdavčitvijo		7.457.698	-4.174.714
Prilagoditve		541.468	2.999.824
Amortizacija	2.4.20	795.352	481.413
Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev		4.697	707
Oslabitve finančnih naložb	2.4.3	3.949.349	5.589.251
Finančni prihodki	2.4.22	-2.983.328	-3.814.659
Finančni odhodki	2.4.23	953.825	1.427.267
Sprememba poštene vrednosti	2.4.7	-2.421.339	-102.905
Plačan davek od dobička	2.4.24	242.913	-581.249
Spremembe obratnega kapitala		2.629.862	-15.062.378
Sprememba nekratkoročnih terjatev	2.4.4	8.358	41.222
Sprememba terjatev do kupcev in drugih terjatev	2.4.8	11.412.764	47.815.932
Sprememba predujmov, pogodbenih sredstev in drugih sredstev	2.4.9	11.244.395	-11.504.643
Sprememba drugih nekratkoročnih obveznosti	2.4.13	942.599	-81.322
Sprememba obveznosti do dobaviteljev in drugih obveznosti	2.4.15	-20.978.254	-51.333.569
Denarni tok iz poslovanja		10.629.028	-16.237.268
Denarni tokovi pri naložbenju			
Prejemki pri naložbenju		7.238.139	6.137.898
Prejete obresti	2.4.22	3.017.345	1.795.000
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	2.4.1, 2.4.2	19.847	34.789
Prejemki od vračil danih posojil	2.4.3, 2.4.6	4.200.947	4.308.108
Izdatki pri naložbenju		-16.688.046	-20.058.011
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev ter nepremičnin, naprav in opreme	2.4.1, 2.4.2	-1.254.569	-1.125.277
Izdatki za pridobitev odvisnih družb	2.4.3, 2.4.6	-2.622.823	-7.831.501
Izdatki za povečanje danih posojil	2.4.3, 2.4.6	-12.810.655	-11.101.234
Denarni tok iz naložbenja		-9.449.907	-13.920.114

v EUR >	Pojasnila	2019	2018
Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki pri financiranju		90.448.154	89.651.500
Prejemki od prejetih posojil	2.4.12, 2.4.14	90.448.154	89.651.500
Izdatki pri financiranju		-92.782.325	-62.274.759
Izdatki za plačane obresti	2.4.23	-951.967	-1.427.267
Izdatki za plačilo obveznosti iz najema	2.4.12, 2.4.14	-170.416	0
Izdatki za vračilo posojil	2.4.12, 2.4.14	-91.659.942	-60.847.493
Denarni tok iz financiranja		-2.334.171	27.376.741
Začetno stanje denarja in denarnih ustreznikov		7.210.063	9.990.704
Sprememba stanja denarja in denarnih ustreznikov		-1.155.050	-2.780.641
Končno stanje denarja in denarnih ustreznikov		6.055.013	7.210.063

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

1.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2019

v EUR >	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček/izguba	Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
Stanje na dan 31. 12. 2018	10.200.000	65.450.000	95.722	-14.249.476	-4.210.626	57.285.620
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	5.168.092	5.168.092
Čisti poslovni izid leta 2019	0	0	0	0	5.168.092	5.168.092
Transakcije z lastniki	0	0	0	-4.210.626	4.210.626	0
Razporeditev dobička na druge sestavine kapitala	0	0	0	-4.210.626	4.210.626	0
Stanje na dan 31. 12. 2019	10.200.000	65.450.000	95.722	-18.460.101	5.168.092	62.453.712

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

1.6 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2018

v EUR >	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček/izguba	Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
Stanje na dan 31. 12. 2017	10.200.000	35.450.000	95.722	-17.165.592	2.916.117	31.496.246
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-4.210.626	-4.210.626
Čisti poslovni izid leta 2018	0	0	0	0	-4.210.626	-4.210.626
Transakcije z lastniki	0	30.000.000	0	2.916.116	-2.916.116	30.000.000
Dodatna vplačila kapitala	0	30.000.000	0	0	0	30.000.000
Razporeditev dobička na druge sestavine kapitala	0	0	0	2.916.116	-2.916.116	0
Stanje na dan 31. 12. 2018	10.200.000	65.450.000	95.722	-14.249.476	-4.210.625	57.285.620

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

1.7 Izkaz bilančnega izida za leto 2019

v EUR >	2019	2018
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.168.092	-4.210.626
Preneseni čisti poslovni izid preteklih let	-18.460.101	-14.249.476
Bilančni izid	-13.292.010	-18.460.101

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE

2.1 Poročajoča družba

Interenergo, energetski inženiring, d. o. o., je družba s sedežem na naslovu Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana. Interenergo, d. o. o., je mednarodna družba in vodi skupino Interenergo. Družba Interenergo in njene odvisne družbe delujejo na energetskih trgih srednje in jugovzhodne Evrope. Primarni poslovni cilj in temeljna odgovornost družbe so varna in poslovno učinkovita dobava električne energije, izvedba investicijskih projektov, usmerjenih k ekonomsko, okoljsko in družbeno odgovornemu izkoriščanju obnovljivih virov energije, ter energetske storitve.

Predstavljeni računovodski izkazi družbe za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019, prikazujejo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe.

Računovodske izkaze, pripravljene za obdobje od 1. januarja 2019 do 31. decembra 2019, je poslovodstvo odobrilo 6. aprila 2020.

Družba Interenergo, d. o. o., je odvisna družba družbe Kelag, ki je imetnica 100-odstotnega deleža, hkrati pa družba ni izdala nobenih vrednostnih papirjev, s katerimi bi se trgovalo na organiziranem trgu, zato skladno s šestim odstavkom 56. člena ZGD-1 ni dolžna izdelati konsolidiranega letnega poročila (izvzeta družba), saj je vključena v konsolidacijo obvladujoče družbe Kelag. Družba bo v roku enega meseca od objave konsolidiranega letnega poročila skupine Kelag objavila njegov prevod.

Letno poročilo je na voljo na sedežu družbe Interenergo, d. o. o., Tivolska 48, Ljubljana, konsolidirano letno poročilo skupine Kelag pa hrani družba KELAG-Kärntner Elektrizitäts-Aktiengesellschaft kot nadrejena družba večje skupine družb na naslovu Arnulfplatz 2, Postfach 176, Klagenfurt am Wörthersee, Avstrija.

2.2 Podlaga za sestavo računovodskih izkazov družbe

2.2.1 Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi družbe so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

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

2.2.2 Podlage za merjenje

Računovodski izkazi družbe so pripravljene na podlagi izvirnih vrednosti.

2.2.3 Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi družbe so predstavljeni v evrih (EUR), ki je tudi funkcijska valuta družbe. Vse računovodske informacije so zaokrožene na eno enoto, zaradi česar lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah.

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 ter na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati se lahko od teh ocen razlikujejo.

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

Ocene in predpostavke so večinoma povezane z vrednotenjem blagovnih terminskih pogodb, oslabitvijo

nekratkoročnih in kratkoročnih finančnih naložb in poslovnih terjatev ter so podrobneje predstavljene v poglavju 2.3.

2.2.5 Spremembe računovodskih usmeritev

Družba je 1. januarja 2019 začela uporabljati MSRP 16 Najemi. Nekaj drugih standardov prav tako velja od 1. januarja 2019, vendar ti ne vplivajo na računovodske izkaze družbe. Družba sprememb ni aplicirala na predhodna obdobja, tako da so primerjalni podatki v teh računovodskih izkazih skladni s predhodno veljavnimi standardi. Podrobnejši opis spremembe standarda je v nadaljevanju.

MSRP 16 Najemi

MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. V skladu z MSRP 16 družba ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre za najemno pogodbo oziroma ali pogodba vsebuje najem. Pogodba je najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe identificiranega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Pri tem družba obračuna vsako najemno sestavino v pogodbi kot najem ločeno od nenajemnih sestavin pogodbe, razen če se odloči, da bo zaradi praktičnih razlogov obračunala vse sestavine kot eno samo najemno sestavino.

Pred spremembo MSRP 16 je družba predhodno razvrščala najeme kot operativni oziroma finančni najem na podlagi presoje, ali so bila pomembna tveganja in pomembne koristi, ki so povezani z lastništvom nad najetim opredmetenim osnovnim sredstvom, prenesena na najemnika. Lastninska pravica je lahko prešla na najemnika ali pa tudi ne.

Družba je uporabila poenostavljeno možnost prehoda, ki jo omogoča MSRP 16. V tem primeru se kumulativni učinek začetne uporabe omenjenega spremenjenega področja najemov pripozna kot prilagoditev pravice do uporabe in začetnega stanja prenesenega čistega poslovnega izida na dan začetne uporabe, to je 1. januarja 2019.

Poleg tega je družba uporabila naslednjo poenostavljeno možnost, ki jo omogoča MSRP 16:

- pri najemih, prej razvrščenih kot poslovni najemi, se pripozna obveznost iz najema na datum začetne uporabe. Navedena obveznost iz najema se meri po sedanji vrednosti preostalih najemnin, diskontiranih z uporabo najemnikove predpostavljene obrestne mere za izposojanje na datum začetne uporabe;
- pri najemih, prej razvrščenih kot poslovni najemi, pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, na datum začetne uporabe. Družba sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, meri v znesku, ki je enak obveznosti iz najema, prilagojenem za znesek vnaprej plačanih ali vračunanih obresti, ki se nanašajo na ta najem, pripoznan v bilanci stanja neposredno pred datumom začetne uporabe.

Družba je uporabila še naslednje praktične rešitve:

- za najeme, pri katerih se trajanje najema konča prej kot v 12 mesecih od datuma začetne uporabe, je uporabila možnost izjeme, kot velja za kratkoročne najeme;
- uporabila je ugotovitve za nazaj, na primer pri določanju trajanja najema, če pogodba vsebuje možnost podaljšanja ali odpovedi najema;
- uporabila je enotno diskontno mero za portfelj najemov z razumno podobnimi značilnostmi.

Na podlagi uporabljene poenostavljene možnosti prehoda, uporabljenih praktičnih rešitev in po proučitvi pogodb je družba na dan 1. januarja 2019 pripoznala pravico do uporabe sredstev v okviru nepremičnin, naprav in opreme v višini 409.437 EUR (pojasnilo 2.4.2) in pripoznala finančno obveznost v višini 397.058 EUR (pojasnili 2.4.12 in 2.4.14).

2.3 Pomembne računovodske usmeritve družbe

Družba je dosledno uporabila v nadaljevanju opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, predstavljena v priloženih računovodskih izkazih. V nekaterih primerih so bile opravljene določene prerazvrstitve zneskov

med posameznimi postavkami. Pri tem so bili zaradi primerljivosti preračunani tudi zneski v primerjalnih obdobjih.

Tuje valute

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v funkcijsko valuto družbe po referenčnem tečaju ECB na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem referenčnem tečaju ECB. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino veljavnih obresti in plačil med obdobjem, ter odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po referenčnem tečaju ECB na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po referenčnem tečaju ECB na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Neopredmetena sredstva

Med neopredmetenimi sredstvi se pripoznajo predvsem plačila za razvoj in nakupe programske opreme in služnostne pravice.

Neopredmetena sredstva so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

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

Leta 2019 je družba uporabljala naslednje amortizacijske stopnje:

Programska oprema	25 %
Služnostne pravice	6,7 %

Pripoznanje neopredmetenih sredstev se odpravi ob odtujitvi ali kadar se od njihove uporabe ali poznejše odtujitve ne pričakujejo nikakršne gospodarske koristi. Razlika med čistim donosom ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo odtujenih neopredmetenih sredstev se vključi v izkaz poslovnega izida.

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti se preverijo na koncu vsakega poslovnega leta ter se po potrebi prilagodijo.

Nepremičnine, naprave in oprema

Nepremičnine, naprave in oprema so izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve. Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Za poznejše merjenje nepremičnin, naprav in opreme se uporablja model nabavne vrednosti.

Nepremičnine, naprave in oprema se posamično enakomerno časovno amortizirajo v dobi koristnosti brez upoštevanja preostale vrednosti.

Leta 2019 je družba uporabljala naslednje amortizacijske stopnje:

Proizvajalne naprave	6,7–8,9 %
Strojna in elektronska oprema	10–20 %
Računalniška in komunikacijska oprema	50 %
Druga oprema	20 %

Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, se v najemu amortizira od datuma začetka najema do konca njegove dobe koristnosti oziroma do konca trajanja najema, če je to krajše od dobe koristnosti sredstva. Za taka sredstva so bile uporabljene stopnje med 32 % in 57 %.

Pripoznanje nepremičnin, naprav in opreme se odpravi 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 nepremičnin, naprav in opreme se vključi v izkaz poslovnega izida.

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti se preverijo na koncu vsakega poslovnega leta ter se po potrebi prilagodijo.

Stroški, ki nastanejo v zvezi z nepremičninami, napravami in opremo, povečujejo njihovo nabavno vrednost, če je verjetnost, da bodo pritekale bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, in če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Stroški popravil in vzdrževanja, namenjeni obnavljanju in ohranjanju gospodarskih koristi, se pripoznajo kot odhodek v času nastanka.

Najemi

Družba ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre za najemno pogodbo oziroma ali pogodba vsebuje najem. Pogodba je najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe identificiranega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Pri presoji prenosa pravice do obvladovanja družba uporablja kriterije, opredeljene v okviru MSRP 16.

Družba obračuna vsako najemno sestavino v pogodbi kot najem ločeno od nenajemnih sestavin pogodbe, razen če se odloči, da bo iz praktičnih razlogov obračunala vse sestavine kot eno samo najemno sestavino.

Družba na datum začetka najema pripozna opredmeteno osnovno sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, in obveznost iz najema. Opredmeteno osnovno sredstvo, pridobljeno na podlagi najema, je sestavni del opredmetenih osnovnih sredstev najemojemalca. Njegova nabavna vrednost zajema:

- znesek začetnega merjenja obveznosti iz najema;
- plačila najemnine, ki so bila izvedena na datum začetka najema ali pred njim, zmanjšana za prejete spodbude za najem;
- začetne neposredne stroške;
- oceno stroškov, ki bodo nastali najemniku pri demontaži ali odstranitvi sredstva, ki je predmet

najema, obnovitvi mesta, na katerem se nahaja, ali vrnitvi sredstva, ki je predmet najema, v stanje, kot ga zahtevajo pogoji najema, razen če so ti stroški nastali pri proizvodnji zaloga.

Pravica do uporabe sredstva se pozneje zmanjšuje za obračunano amortizacijo. Amortiziranje nepremičnin, naprav in opreme, vzetih v najem, mora biti usklajeno z amortiziranjem drugih podobnih nepremičnin, naprav in opreme. Če ni utemeljenega zagotovila, da bo najemnik prevzel lastništvo do konca trajanja najema, se taka nepremičnina, naprava in oprema v celoti amortizira bodisi med trajanjem najema bodisi v dobi njegove koristnosti, in sicer v tistem obdobju, ki je krajše.

Družba na datum začetka najema izmeri obveznost iz najema po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta dan še niso plačane. Pri izračunu sedanje vrednosti najemnin je diskontna mera z najemom povezana obrestna mera, če jo je mogoče določiti, v nasprotnem primeru pa predpostavljena obrestna mera za izposojanje, ki jo mora plačati najemnik. Najemnine, zajete na začetni datum pri merjenju obveznosti iz najema, ki niso plačane, zajemajo na datum začetka najema naslednja plačila pravice do uporabe sredstva, ki je predmet najema, v obdobju najema:

- nespremenljive najemnine, zmanjšane za terjatve za spodbude za najem;
- spremenljive najemnine, ki so odvisne od indeksa ali stopnje in se na začetku merijo z indeksom ali stopnjo, ki velja na datum začetka najema;
- zneske, za katere se pričakuje, da jih bo najemnik plačal na podlagi jamstev za preostalo vrednost;
- izpolnitveno ceno možnosti nakupa, če je precej gotovo, da bo najemnik izrabil to možnost, in
- plačilo kazni za odpoved najema, če trajanje najema kaže, da bo najemnik izrabil možnost odpovedi najema.

Družba po datumu začetka najema meri obveznost iz najema tako, da:

- poveča knjigovodsko vrednost, kar odraža obrestovanje obveznosti iz najema;
- zmanjša knjigovodsko vrednost, kar odraža izvedena plačila najemnine; ter

- ponovno izmeri knjigovodsko vrednost, ki mora odražati ponovne ocene ali spremembe najema ali spremembe po vsebini nespremenljivih najemnin. Družba obveznost iz najema ponovno izmeri tako, da spremenjene najemnine diskontira z uporabo spremenjene diskontne mere, če se je spremenilo trajanje najema ali se je spremenila ocena možnosti nakupa sredstva, ki je predmet najema. Pri tem družba določi spremenjeno diskontno mero kot obrestno mero, sprejeto pri najemu, za preostali del trajanja najema. Družba obveznost iz najema ponovno izmeri tako, da diskontira spremenjene najemnine, če se spremenijo zneski, ki jih bo po pričakovanju treba plačati iz naslova jamstva za preostalo vrednost, ali se spremenijo prihodnje najemnine zaradi spremembe indeksa ali stopnje, pri čemer družba uporabi nespremenjeno diskontno mero, razen če je sprememba najemnine posledica spremembe spremenljivih obrestnih mer.

Družba kratkoročnih najemov in najemov, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema majhne vrednosti, ne pripozna kot sredstvo, ampak pripozna najemnine, povezane s temi najemi, kot odhodke na podlagi enakomerne časovne metode skozi celotno trajanje najema ali na kakšni drugi sistematični podlagi. Za kratkoročni najem velja najem, katerega doba najema traja do 1 leta. Najem majhne vrednosti je najem, katerega vrednost znaša do 5.000 evrov, pri čemer se upošteva vrednost novega sredstva, ki je predmet najema.

Naložbe v odvisne družbe

Družba finančne naložbe v odvisne družbe, ki so prikazane med nekratkoročnimi finančnimi naložbami, vrednoti po nabavni vrednosti. Na dan izkaza finančnega položaja se oceni, ali obstajajo kakšni nepristranski dokazi o morebitni oslabiljenosti finančnih naložb. Družba za izračun ocene nadomestljive vrednosti uporabi metodo prihodnjih denarnih tokov (ključne predpostavke so razkrite v poglavju 2.4.3.1).

Oslabitev naložb se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Finančni instrumenti

Družba med svojimi finančnimi instrumenti izkazuje:

- finančna sredstva, ki jih sestavljajo nekratkoročne in kratkoročne finančne naložbe, nekratkoročne in kratkoročne poslovne terjatve ter denar in denarni ustrezniki, in
- finančne obveznosti, ki jih sestavljajo nekratkoročne in kratkoročne finančne obveznosti ter kratkoročne poslovne obveznosti.

Finančni instrumenti so razvrščeni v skupine glede na njihovo merjenje a) po odplačni vrednosti, b) po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa ali c) po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, in sicer na podlagi poslovnega modela podjetja za upravljanje finančnih sredstev in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva. Poslovni model se nanaša na način, na katerega podjetje upravlja finančna sredstva, da bi ustvarjalo denarne tokove. To pomeni, da poslovni model določa, ali bodo denarni tokovi izhajali iz prejemanja pogodbenih denarnih tokov, prodaje finančnih sredstev ali obojega, in sicer:

- Finančna sredstva v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovati sredstva z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, se upravljajo za potrebe ustvarjanja denarnih tokov s prejemanjem pogodbenih plačil v obdobju trajanja instrumenta. Ti finančni instrumenti se merijo po odplačni vrednosti. Ta sredstva se navadno hranijo do datuma zapadlosti, v pogodbenem roku pa se zbirajo pogodbeno dogovorjeni denarni tokovi. Večina finančnih sredstev, ki jih izkazuje družba, je dodeljena temu poslovnemu modelu, in sicer nekratkoročne in kratkoročne finančne naložbe, nekratkoročne in kratkoročne poslovne terjatve ter denarna sredstva in njihovi ustrezniki.
- Pri finančnih sredstvih v okviru poslovnega modela, katerega cilj je prejemati pogodbene denarne tokove in prodajati finančna sredstva, se poslovodstvo odloči, da sta prejemanje denarnih tokov in tudi prodaja finančnih sredstev bistvena za doseganje cilja poslovnega modela. Ti finančni instrumenti se merijo

po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Družba tovrstnih sredstev ne izkazuje.

- Finančna sredstva se merijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, če ne spadajo v poslovni model, katerega cilj je posedovati sredstva z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, ali poslovni model, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in tudi prodajo finančnih sredstev, pač pa v poslovni model, po katerem družba upravlja finančna sredstva s ciljem ustvarjati denarne tokove s prodajo sredstev. Družba v tej skupini izkazuje izpeljane finančne instrumente, s katerimi trguje v okviru svoje trgovalne dejavnosti, in sicer blagovne termenske pogodbe, pogodbe za čezmejne prenosne zmogljivosti in valutne termenske pogodbe, katerih poštena vrednost odprtih pogodb se na dan izkaza finančnega položaja določi na podlagi modela vrednotenja, ki temelji na javno dostopnih tržnih podatkih o vrednostih tovrstnih instrumentov.
- Finančne obveznosti se vedno merijo po odplačni vrednosti, razen če so namenjene trgovanju. V tem primeru se merijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Družba večino svojih poslovnih in finančnih obveznosti izkazuje po odplačni vrednosti, razen izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi trguje v okviru svoje trgovalne dejavnosti, in sicer blagovne termenske pogodbe, pogodbe za čezmejne prenosne zmogljivosti in valutne termenske pogodbe. Poštena vrednost teh pogodb se na dan izkaza finančnega položaja določi na podlagi modela vrednotenja, ki temelji na javno dostopnih tržnih podatkih o vrednostih tovrstnih instrumentov, in se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Finančno sredstvo ali obveznost mora biti na začetku izmerjena po pošteni vrednosti. Če se finančno sredstvo ali obveznost ne izmeri po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba poleg poštene vrednosti pri začetnem pripoznanju upoštevati tudi transakcijske stroške posla. Transakcijski stroški so dodatni stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati nakupu finančnega sredstva.

Izvedeni finančni instrumenti

Pogodbe o nakupu ali prodaji nefinančnega sredstva, ki se lahko neto poravnajo z denarnimi sredstvi ali drugim finančnim instrumentom ali z menjavo finančnih instrumentov, se skladno z določbami MSRP 9 obravnavajo, kot da bi bile te pogodbe finančni instrumenti, razen za pogodbe, ki jih je podjetje sklenilo in jih še naprej poseduje za namene prejema ali dobave nefinančnega sredstva v skladu s pričakovanimi potrebami po nakupu, prodaji ali uporabi. Pogodbe o nakupu, ki spadajo na področje uporabe MSRP 9, se obravnavajo kot izvedeni finančni instrumenti in se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Družba sklepa pogodbe o nakupu oziroma prodaji električne energije s finančno ali fizično poravnavo z namenom trgovanja (standardizirane termenske in nestandardizirane blagovne termenske pogodbe). Standardizirane termenske pogodbe so zavezujoči dogovori o nakupu oziroma prodaji standardne količine električne energije na standardiziran dan v prihodnosti po ceni, dogovorjeni v sedanosti, z njimi pa se trguje na organiziranem (borznem) trgu in so finančno poravnane. Nestandardizirane blagovne termenske pogodbe so pogodbe o nakupu oziroma prodaji električne energije z rokom izpolnitve v prihodnosti po ceni, dogovorjeni ob sklenitvi pogodbe, s katerimi družba trguje neposredno s partnerji, in so fizično poravnane, pri čemer mora družba za prenos električne energije prek meja zagotoviti tudi ustrezne čezmejne prenosne zmogljivosti. Družba te pogodbe obravnava kot izvedene finančne instrumente in ne uporablja izvzetja na podlagi lastne rabe (MSRP 9.2.4). Učinki iz naslova trgovanja s standardiziranimi in nestandardiziranimi terminskimi pogodbami so izkazani v okviru poslovnih prihodkov in odhodkov, saj družba ne koristi možnosti uporabe varovanja pred tveganjem (hedge accounting).

Izvedeni finančni instrumenti se na začetku merijo po pošteni vrednosti. Izvedeni finančni instrumenti se po začetnem pripoznanju merijo po pošteni vrednosti, njihove spremembe pa se praviloma pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Sredstva in obveznosti, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se vsaj enkrat letno, pri pripravi letnih računovodskih izkazov, ponovno izmerijo po pošteni vrednosti.

Oslabitev sredstev

Družba na datum poročanja oceni nadomestljivo vrednost 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 so se zaradi enega ali več dogodkov zmanjšali pričakovani prihodnji denarni tokovi iz tega sredstva. Vse izgube zaradi oslabitve družba izkaže v poslovnem izidu obdobja.

Finančna sredstva

Družba najmanj enkrat na leto preverja, ali obstajajo kazalniki oslabitve finančnih sredstev, in sicer:

- Oslabitev vrednosti nekratkoročnih in kratkoročnih naložb, kamor so umeščene naložbe v odvisne družbe in dana posojila (kratkoročna in dolgoročna) odvisnim družbam, se oceni posamično, in sicer se ocena vrednosti teh sredstev izračuna na podlagi ocene pričakovanih denarnih tokov za posamezne denar ustvarjajoče enote po metodi diskontiranih bodočih denarnih tokov. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom se izračuna kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov. Metodologija, predpostavke in viri negotovosti so podrobneje predstavljeni v poglavju 2.4.3.
- Oslabitev vrednosti nekratkoročnih in kratkoročnih poslovnih terjatev se izvede individualno glede na znane informacije o kreditnem tveganju in skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem. MSRP 9 je uvedel model pričakovanih kreditnih izgub za terjatve, kjer je treba poleg zgodovinskih podatkov o izterljivosti upoštevati tudi druge notranje in zunanje dejavnike, ki nakazujejo plačilno sposobnost dolžnika v prihodnje. Družba je za določitev slabitev terjatev na podlagi modela

pričakovanih kreditnih izgub oblikovala matriko, ki temelji na preteklih podatkih o neplačilih in je prilagojena za pričakovane prihodnje izgube na osnovi napovedi gospodarske rasti v panogi na relevantnih trgih, na podlagi katere oblikuje popravek vrednosti za vse terjatve, ki niso oslabljene individualno.

Nefinančna sredstva

Družba najmanj enkrat letno preverja, ali obstajajo kazalniki oslabitve pomembnih nefinančnih sredstev, ki jih sestavljajo proizvodjalne naprave in oprema projektov energetskega pogodbeništv. Oslabitev vrednosti teh nefinančnih sredstev se oceni posamično, in sicer na podlagi ocene pričakovanih denarnih tokov za posamezne denar ustvarjajoče enote po metodi diskontiranih bodočih denarnih tokov. Izguba zaradi oslabitve v zvezi z nefinančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov.

Kapital

Celotni kapital družbe je njegova obveznost do lastnika, ki zapade v plačilo, če družba preneha delovati. Opredeljen je z zneski, ki jih je vložil lastnik, ter z zneski, ki so nastali pri poslovanju in pripadajo lastniku. Zmanjšujejo ga izplačila in morebitna izguba pri poslovanju. Celotni kapital sestavljajo osnovni kapital, kapitalne rezerve, rezerve iz dobička in zadržani čisti dobiček/izguba.

Prihodki

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

Prihodki se pripoznajo, ko družba prenese pravico obvladovanja sredstev ali storitev na kupca, in sicer v vrednosti, do katere se pričakuje, da bo upravičeno. Odvisno od tega, ali so določena merila izpolnjena, se

prihodki pripoznajo a) postopoma, na način, ki prikazuje, kako družba izvaja obveze, ali b) v trenutku, ko se pravica obvladovanja prenese na kupca. Izhajajo iz poslovnih dogodkov prodaje proizvodov in blaga, opravljanja storitev ter uporabe sredstev družbe pri drugih, ki prinašajo obresti in dividende. Negotovosti pri pripoznavanju prihodkov ni, zato ocene niso potrebne.

Način in trenutek izpolnitve izvršitvene obveze in pripoznavanja prihodkov za posamezne vrste blaga oziroma storitev so:

- Prodaja proizvodov in blaga: prenos obvladovanja nad proizvodi in blagom preide na kupca v trenutku dobave. Prihodki iz tega naslova se pripoznavajo v trenutku dobave. Družba generira te prihodke iz prodaje proizvedene električne energije iz sončnih elektrarn ter iz trgovanja z električno energijo na veleprodajnih in borznih trgih. Pri pogodbi o dobavi električne energije prodajalec prenese obvladovanje postopoma, kupec pa hkrati pridobi in porabi koristi izvajanja obveze prodajalca, ko se ta izvaja; prodajalec tako izpolni svojo izvršitveno obvezo in pripozna prihodke postopoma z merjenjem napredka v smeri popolne izpolnitve izvršitvene obveze dobave električne energije po metodi izložkov, in sicer po metodi obračunanih zneskov, ki temelji na dobavljenih količinah električne energije.
- Prodaja storitev: prenos obvladovanja nad storitvijo preide na kupca v trenutku, ko je storitev opravljena. Prihodki iz naslova opravljenih trgovalnih, energetskih in inženirskih storitev se pripoznajo v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve.
- Komisijske storitve: prihodki iz naslova opravljenih komisijskih storitev, pri katerih družba deluje kot komisionar, ki na podlagi komisijske pogodbe v svojem imenu za račun komitenta opravlja posle trgovanja z električno energijo, za kar zaračunava komisijsko provizijo, se pripoznajo v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve, in sicer za fiksni del komisijske provizije mesečno, za variabilni del komisijske provizije pa ob koncu obračunskega obdobja.

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami in tudi v zvezi s

terjatvami. Obsegajo prihodke od obresti na naložbe, prihodke od odsvojitve finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in pozitivne neto tečajne razlike iz financiranja, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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 in finančne odhodke.

Družba 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 obresti na prejeta posojila, drugi pa so predvsem prevrednotovalni finančni odhodki. Obsegajo stroške izposojanja, negativne neto tečajne razlike iz financiranja, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Davek od dohodka

Davki vključujejo obveznosti za obračunani in odloženi davek. Izkažejo se v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanašajo na postavke, ki se izkazujejo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu.

Obveznosti za odmerjeni davek temeljijo na obdavčljivem dobičku za leto. Obdavčljivi dobiček se razlikuje od čistega dobička, poročanega v izkazu poslovnega izida, ker izključuje postavke prihodkov ali odhodkov, ki so

obdavčljive ali odbitne v drugih letih, in tudi postavke, ki nikoli niso obdavčljive ali odbitne. Obveznost družbe za obračunani davek se izračuna z uporabo davčnih stopenj, veljavnih na dan poročanja.

Odloženi davek je v celoti izkazan z uporabo metode obveznosti po izkazu finančnega položaja začasne razlike, ki nastajajo med davčnimi vrednostmi sredstev in obveznosti ter njihovimi knjigovodskimi vrednostmi v posamičnih računovodskih izkazih družbe. Odloženi davek se določi z uporabo davčnih stopenj, za katere se pričakuje, da bodo veljale, ko bo odložena terjatev za davek realizirana ali bo odložena obveznost za davek poravnana. Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na voljo prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev.

Poštena vrednost

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnega in finančnega sredstva mora 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.

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 izkazih merjena ali razkrita po pošteni vrednosti, so razvrščena v hierarhijo poštene vrednosti na podlagi najnižje ravni vhodnih podatkov, pomembnih za merjenje celotne poštene vrednosti:

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

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

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 z 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 izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida z upoštevanjem ustreznih prilagoditev za denarne tokove.

Novi standardi in pojasnila ter spremembe veljavnih standardov

Številni novi standardi so veljavni za poslovna obdobja, ki so se začela 1. januarja 2020 ali pozneje; uporaba pred tem datumom je dovoljena. Ob pripravi teh računovodskih izkazov družba ni uporabila novih ali spremenjenih standardov pred tem datumom.

V nadaljevanju so navedeni spremenjeni standardi in pojasnila, ki ne bodo pomembno vplivali na računovodske izkaze družbe:

- spremembe sklicevanj na konceptualni okvir MSRP-jev;
- opredelitev pojma »poslovno« (spremembe MSRP 3);
- opredelitev pojma »pomembno« (spremembe MSRP 1 in MRS 8);
- MSRP 17 Zavarovalne pogodbe.

2.4 Razkritja k postavkam v računovodskih izkazih

2.4.1 Neopredmetena sredstva

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Neopredmetena sredstva	429.465	439.771
Premoženjske pravice	354.836	419.876
Neopredmetena dolgoročna sredstva v pridobivanju	74.629	13.230
Druga neopredmetena sredstva	0	6.665

Med premoženjske pravice spadajo programska oprema v vrednosti 189.033 evrov (31. 12. 2018: 232.866 evrov) ter služnostni pravici za uporabo streh za postavitev sončnih elektrarn na objektih Martex in Mura v

vrednosti 165.802 evrov (31. 12. 2018: 187.010 evrov), neopredmetena dolgoročna sredstva v pridobivanju pa vključujejo investicije v razvoj programske opreme.

Gibanje neopredmetenih sredstev družbe za leto 2019

v EUR >	Premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 1. 1. 2019	807.650	13.230	6.665	827.545
Pridobitve	62.451	61.399	0	123.850
Odtujitve	0	0	-6.665	-6.665
Stanje 31. 12. 2019	870.101	74.629	0	944.730
Popravek vrednosti				
Stanje 1. 1. 2019	-387.774	0	0	-387.774
Amortizacija	-127.491	0	0	-127.491
Stanje 31. 12. 2019	-515.265	0	0	-515.265
Neodpisana vrednost				
Stanje 1. 1. 2019	419.876	13.230	6.665	439.771
Stanje 31. 12. 2019	354.836	74.629	0	429.465

Gibanje neopredmetenih sredstev družbe za leto 2018

v EUR >	Premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 1. 1. 2018	747.796	38.627	6.908	793.331
Pridobitve	59.854	0	0	59.854
Odtujitve	0	-25.397	-243	-25.640
Stanje 31. 12. 2018	807.650	13.230	6.665	827.545
Popravek vrednosti				
Stanje 1. 1. 2018	-271.453	0	0	-271.453
Amortizacija	-116.321	0	0	-116.321
Stanje 31. 12. 2018	-387.774	0	0	-387.774
Neodpisana vrednost				
Stanje 1. 1. 2018	476.343	38.627	6.908	521.877
Stanje 31. 12. 2018	419.876	13.230	6.665	439.771

2.4.2 Nepremičnine, naprave in oprema

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nepremičnine, naprave in oprema	4.385.730	3.454.225
Nepremičnine	237.417	0
Proizvajalne naprave	2.053.594	2.320.029
Druge naprave in oprema	1.345.077	859.570
Druge naprave in oprema v izdelavi	749.642	274.626

Proizvajalne naprave vključujejo sončne elektrarne, medtem ko druge naprave in oprema vključujejo strojno in elektronsko opremo projektov na podlagi energetskega pogodbenišva (31. 12. 2019: 975.047 evrov, 31. 12. 2018: 571.032 evrov), osebne avtomobile (31. 12. 2019: 101.281 evrov, 31. 12. 2018: 105.052 evrov), vlaganja v osnovna sredstva v tuji lasti (31. 12. 2019: 75.209 evrov, 31. 12. 2018: 81.921 evrov) in drugo opremo (31. 12. 2019: 105.156 evrov, 31. 12. 2018: 101.565 evrov).

Med proizvodjalne naprave spadajo: sončna elektrarna v Volčji Dragi na objektu Martex (SE Martex), sončna elektrarna na objektu Mura v Murski Soboti (SE Mura), sončne elektrarne v Trebnjem, Limbušu in Lendavi pod skupnim imenom Galaksija (SE Galaksija) ter sončna elektrarna na objektu Jeruzalem v Ormožu (SE Jeruzalem). Vse sončne elektrarne so zavarovane in nobena ni zastavljena.

Gibanje nepremičnin, naprav in opreme v letu 2019

v EUR >	Nepremičnine	Proizvajalne naprave	Druge naprave in oprema	Druge naprave in oprema v izdelavi	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31. 12. 2018	0	3.665.602	1.042.398	274.626	4.982.627
Pripoznaná pravica do uporabe sredstev skladno z MSRP 16	325.254	0	84.183	0	409.437
Stanje 1. 1. 2019	325.254	3.665.602	1.126.581	274.626	5.392.064
Pridobitve	38.448	0	702.603	475.016	1.216.067
Odtujitve	0	0	-45.778	0	-45.778
Stanje 31. 12. 2019	363.702	3.665.602	1.783.407	749.642	6.562.353
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2019	0	-1.345.574	-182.828	0	-1.528.402
Amortizacija	-126.285	-266.435	-275.141	0	-667.861
Odtujitve	0	0	19.639	0	19.639
Stanje 31. 12. 2019	-126.285	-1.612.009	-438.330	0	-2.176.623
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2019	0	2.320.029	859.570	274.626	3.454.225
Stanje 31. 12. 2019	237.417	2.053.594	1.345.077	749.642	4.385.730

Gibanje nepremičnin, naprav in opreme v letu 2018

v EUR >	Proizvajalne naprave	Druge naprave in oprema	Druge naprave in oprema v izdelavi	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 1. 1. 2018	3.665.602	277.059	0	3.942.661
Pridobitve	0	790.797	274.626	1.065.423
Odtujitve	0	-25.457	0	-25.457
Stanje 31. 12. 2018	3.665.602	1.042.398	274.626	4.982.627
Popravek vrednosti				
Stanje 1. 1. 2018	-1.079.138	-100.479	0	-1.179.617
Amortizacija	-266.436	-98.657	0	-365.092
Odtujitve	0	16.308	0	16.308
Stanje 31. 12. 2018	-1.345.574	-182.828	0	-1.528.402
Neodpisana vrednost				
Stanje 1. 1. 2018	2.586.464	176.580	0	2.763.044
Stanje 31. 12. 2018	2.320.029	859.570	274.626	3.454.225

Družba je na podlagi novega standarda MSRP 16 1. januarja 2019 v izkazu finančnega položaja priznala pravico do uporabe sredstev iz poslovnih najemov, v katerih nastopa kot najemnik, in sicer najem poslovnih

prostorov, najem pisarniške opreme in najem osebnih avtomobilov. Družba najema tudi drugo opremo, vendar so ti najemi kratkoročni ali pa so to najemi, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema, majhne vrednosti.

Gibanje vrednosti pravic do uporabe sredstev v letu 2019

v EUR >	Nepremičnine	Oprema	Skupaj
Stanje 1. 1. 2019	325.254	84.183	409.437
Pridobitve	38.448	46.900	85.348
Spremembe	0	-4.199	-4.199
Amortizacija	-126.285	-38.501	-164.786
Stanje 31. 12. 2019	237.417	88.383	325.800

2.4.3 Nekatkočasne finančne naložbe

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nekatkočasne finančne naložbe	58.967.860	48.038.211
Naložbe v odvisne družbe	15.527.984	13.721.230
Dana nekatkočasna posojila	43.439.876	34.316.982

2.4.3.1 Naložbe v odvisne družbe

Med nekatkočasnimi finančnimi naložbami družba izkazuje naložbe v naslednje odvisne družbe:

v EUR >	Delež	Knjigovodska vrednost naložbe		Kapital odvisne družbe		Čisti poslovni izid odvisne družbe	
		31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	2019	2018
EHE, d. o. o., BA	100 %	976.383	516.002	6.592.555	4.112.504	-286.792	-512.245
Interenergo, d. o. o., BA	100 %	399.105	399.105	524.154	409.735	114.419	-85.007
PLC Interenergo, d. o. o., RS	100 %	0	0	459.420	453.054	4.288	2.982
→ Hidrowatt, d. o. o., RS	89 %	-	-	531.210	469.297	60.264	107.107
Interenergo Makedonija, d.o.o.e.l., MK	100 %	258.613	258.613	118.120	20.395	117.803	-67.587
LSB Elektrane, d. o. o., BA	100 %	0	0	-2.078.824	-1.766.506	-490.240	-1.713.143
Inter-Energo, d. o. o., BA	100 %	2.667.530	1.816.100	7.000.716	4.583.000	17.717	-113.591
MHE Vrhnica, d. o. o., ME	70 %	7.000	7.000	-96.714	-61.307	-35.407	-34.079
Interenergo, d. o. o., Kosova Sh.p.k., XK	100 %	10.000	10.000	-6.571	-3.079	-3.492	-4.390
Lumbardhi Beteiligungs GmbH, AT	90 %	7.531.500	7.531.500	8.342.493	8.344.343	-1.850	-4.597
→ KelKos Energy Sh.p.k., XK	90 %	-	-	2.027.845	6.641.216	-4.613.371	167.893
Eko-toplota energetika, d. o. o., SI	100 %	1	1	-103.993	-71.899	-32.093	427.854
Vjetropark Jasenice, d. o. o., HR	100 %	3.182.908	3.182.908	975.677	1.087.923	-108.297	-6.464
Zarja ekoenergija, d. o. o., SI	100 %	239.562	0	64.657		-44.549	
Solarne elektrane Bukovica, d. o. o., HR	100 %	255.381	0	-24.111		-2.972	
Skupaj		15.527.984	13.721.230	24.326.634	24.218.674	-5.304.572	-1.835.268

Družba je na začetku leta pridobila 100-odstotni delež družbe Zarja ekoenergija, d. o. o., ki upravlja dva sistema za daljinsko ogrevanje na lesno biomaso v Moravčah in Semiču, konec leta pa 100-odstotni delež družbe Solarne elektrane Bukovica, d. o. o., na Hrvaškem, kjer bo razvijala

nov projekt solarne elektrarne. V letu 2019 je prav tako dokapitalizirala družbo Inter-Energo, d. o. o., Gornji Vakuf z vplačilom kapitala, družbi EHE, d. o. o., in LSB elektrane, d. o. o., pa s konverzijo dolgoročnih posojil v kapital.

* Posredno lastništvo.

Gibanje naložb v odvisne družbe

v EUR >	2019	2018
Stanje na dan 1. 1.	13.721.230	3.006.820
Pridobitve naložb	2.894.943	10.714.409
Odtujitve naložb	0	-39.599
Oslabitve naložb	-2.484.384	0
Odprava oslabitev naložb	0	39.599
Prenos oslabitve iz danih posojil odvisnim družbam	-1.548.570	0
Dokapitalizacija odvisnih družb iz naslova koverzije danih posojil	2.944.765	0
Stanje na dan 31. 12.	15.527.984	13.721.230

Družba je 31. decembra 2019 ocenila nadomestljive vrednosti posameznih denar ustvarjajočih enot (elektrarn ali skupine elektrarn v lasti odvisnih družb) za tiste naložbe, pri katerih so obstajala znamenja možne izgube zaradi oslabitve (EHE, d. o. o., LSB elektrane, d. o. o., in Kelkos Sh.p.k.), in pri tem ugotovila, da pri dveh enotah njuna nadomestljiva vrednost negativno odstopa od njune knjigovodske vrednosti, zaradi česar je družba v letu 2019 pripoznala izgube zaradi oslabitev finančnih naložb.

Ocena nadomestljive vrednosti je bila narejena z uporabo na donosu temelječega načina ocenjevanja vrednosti po metodi diskontiranih bodočih denarnih tokov. Kot predpostavke so se upoštevali predvideni prihodki od prodaje proizvedene električne energije, ocenjeni na podlagi hidroloških krivulj, ocenjena vrednost investicij v gradnjo elektrarn, trajanja koncesijske dobe, višine koncesijske dajatve in strukture drugih obratovalnih stroškov (industrijski standard, kombiniran s historično analizo na drugih primerljivih elektrarnah v lasti družbe in skupine Kelag). Uporabljene diskontne stopnje so bile izračunane kot tehtano povprečje stroškov kapitala za investicije v elektrarne ob upoštevanju tveganja posamezne države (Bosna in Hercegovina 9,10 %, Kosovo 9,05 %).

Ocena nadomestljive vrednosti temelji na naslednjih predpostavkah:

- ▶ Letna proizvodnja električne energije je enaka ocenjeni proizvodnji, kot so jo potrdili pristojni organi

in matična družba. Izjema so elektrarne, pri katerih petletno povprečje proizvodnje, normalizirane za enkratne dogodke, ne dosega prvotno predvidene proizvodnje. Pri teh elektrarnah so bile proizvodne količine ustrezno zmanjšane.

- ▶ V prvi fazi so bile kot cene proizvedene električne energije določene tarife »feed-in«. Prehod na tržno ceno električne energije, katere višino ocenjuje eksterna študija, bo izveden, ko bodo napovedane tržne cene električne energije presegle tarifo »feed-in«, najpozneje pa ob izteku obdobja »tarife feed-in«.
- ▶ Operativni stroški izhajajo iz industrijskega standarda, izračunanega na podlagi dolgoletnih izkušenj iz gradnje hidroelektrarn skupine Kelag in podatkov za obdobje 2015–2019.
- ▶ Upoštevano obdobje projekta je enako trajanju koncesijskega obdobja.

Medtem ko je metodologija izračuna v primerjavi z ocenami slabitev, ki jih je družba opravila v predhodnem letu, ostala enaka, je bila ključna sprememba predpostavk slabitev letos zmanjšanje proizvodnih količin pri dveh denar ustvarjajočih enotah. Hkrati je potreba po oslabitvi nastala tudi zaradi dokapitaliziranih deležev.

Družba meni, da navedene spremembe predpostavk pripomorejo k pravilnejšemu in realnejšemu vrednotenju nekratkoročnih naložb v odvisne družbe. V skladu z rezultati opravljene analize, ki je vključevala zgoraj navedene spremembe predpostavk, je družba oslabila

naložbi v družbo EHE, d. o. o., (2.306.463 evrov) in družbo LSB elektrane, d. o. o. (177.922 evrov). Družba je v okviru konverzije posojila v kapital družbe Inter-Energo, d. o. o., Gornji Vakuf hkrati s posojilom na naložbo prenesla tudi njegovo slabitev (1.548.570 evrov).

pokazala, da bi v primeru povečanja tehtanega stroška kapitala za eno odstotno točko in ob predpostavki, da druge spremenljivke ostanejo nespremenjene, to pomenilo potrebo po oslabitvi naložb, kot je prikazano v spodnji tabeli.

Analiza občutljivosti vrednosti nekratkoročnih naložb na spremembe tehtanega povprečja stroškov kapitala je

Analiza občutljivosti ocene nadomestljive vrednosti naložb

v EUR >

	Oslabitev vrednosti		
	WACC – 1 o. t.	WACC	WACC + 1 o. t.
EHE, d. o. o., BA	-1.003.943	-2.306.463	-3.282.845
LSB Elektrane, d. o. o., BA	-177.922	-177.922	-177.922
Lumbardhi Beteiligungs GmbH, AT	0	0	-4.076.177
Skupaj	-1.181.865	-2.484.384	-7.536.944

2.4.3.2 Dana nekratkoročna posojila

Družba med danimi nekratkoročnimi posojili izkazuje posojila, dana odvisnim družbam, ki se obrestujejo po

fiksni obrestni meri. Posojila zapadejo v plačilo leta 2030 in so nezavarovana.

Gibanje danih nekratkoročnih posojil

v EUR >

	2019	2018
Stanje na dan 1. 1.	34.316.982	35.650.108
Povečanje danih posojil	12.730.000	8.558.234
Vračila danih posojil	-4.186.947	-4.302.108
Oslabitev danih posojil	-1.464.964	-5.589.251
Prenos oslabitev danih posojil na naložbe v odvisne družbe	1.548.570	0
Dokapitalizacija odvisnih družb iz naslova konverzije danih posojil	-2.944.765	0
Prenos iz kratkoročnih posojil	3.441.000	0
Stanje na dan 31. 12.	43.439.876	34.316.982

Potreba po oslabitvi vrednosti danih nekratkoročnih posojil odvisnim družbam se je presojala skupaj s testom

slabitev naložb po metodi diskontiranih bodočih denarnih tokov (pojasnilo 2.4.3.1). V skladu z rezultati opravljene

analize je bilo treba oslabiti vrednost nekratkoročnih danih posojil odvisni družbi LSB Elektrane, d. o. o., v vrednosti 1.464.964 evrov.

Analiza občutljivosti vrednosti danih nekratkoročnih posojil odvisnim družbam na spremembe tehtanega povprečja stroškov kapitala (WACC) je pokazala, da bi

ob spremembi diskontne stopnje za eno odstotno točko v obe smeri in ob predpostavki, da druge spremenljivke ostanejo nespremenjene, to pomenilo manjšo oziroma dodatno potrebo po oslabitvi danih posojil odvisnim družbam EHE, d. o. o., in LSB Elektrane, d. o. o., kot je prikazano v spodnji tabeli. Vrednosti posojil drugim odvisnim družbe se ne bi spremenile.

Analiza občutljivosti ocene nadomestljive vrednosti danih nekratkoročnih posojil odvisnim družbam

v EUR >	Oslabitev vrednosti		
	WACC – 1 o. t.	WACC	WACC + 1 o. t.
EHE, d. o. o., BA	0	0	-123.827
LSB Elektrane, d. o. o., BA	-378.146	-1.464.964	-2.375.822
Skupaj	-378.146	-1.464.964	-2.499.649

2.4.4 Nekratkoročne terjatve

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nekratkoročne terjatve	59.130	67.489
Nekratkoročne varščine	26.793	26.793
Druge nekratkoročne terjatve	32.338	40.696

Med nekratkoročne terjatve so razvrščene dolgoročno dane varščine in dolgoročna terjatev do služnostnega upravičenja.

2.4.5 Odložene terjatve za davek

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Odložene terjatve za davek	164.168	241.024
Iz slabitev poslovnih terjatev	158.154	157.261
Iz prenesenih neizkoriščenih davčnih olajšav	0	81.736
Iz začasnih razlik v dobi koristnosti osnovnih sredstev	6.014	2.027

2.4.6 Kratkoročne finančne naložbe

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne finančne naložbe	3.110.672	6.519.035
Dana kratkoročna posojila odvisnim družbam	83.655	3.444.000
Dana kratkoročna posojila drugim	0	14.000
Kratkoročne terjatve za obresti iz posojil	3.027.017	3.061.035

Potreba po oslabitvi vrednosti kratkoročno danih posojil in terjatev za obresti se je presojala skupaj s testom slabitve naložb in dolgoročno danih posojil po metodi diskontiranih bodočih denarnih tokov (pojasnili 2.4.3.1

in 2.4.3.2). V skladu z rezultati opravljene analize družba v letu 2019 ni pripoznala izgub zaradi oslabitev vrednosti kratkoročnih finančnih naložb.

2.4.7 Izvedeni finančni instrumenti

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Izvedeni finančni instrumenti (sredstva)	8.389.941	102.905
Sredstva iz naslova blagovnih terminskih pogodb	8.389.941	91.491
Sredstva iz naslova valutnih terminskih pogodb	0	11.414
Izvedeni finančni instrumenti (obveznosti)	-5.865.698	0
Obveznosti iz naslova blagovnih terminskih pogodb	-5.865.137	0
Obveznosti iz naslova valutnih terminskih pogodb	-560	0

Vrednost izvedenih finančnih instrumentov izhaja iz ocene poštene vrednosti blagovnih terminskih pogodb s fizično poravnavo in pogodb o čezmejnih prenosnih zmogljivosti iz naslova trgovanja z električno energijo ter valutnih terminskih pogodb iz naslova zavarovanja valutnega tveganja, odprtih na poročevalni dan. Navedena finančna sredstva in obveznosti je treba zaradi njihove narave obravnavati skupaj; sredstva predstavlja skupek pogodb, katerih poštena vrednost je pozitivna, medtem ko obveznosti sestavlja skupek pogodb, katerih poštena vrednost je negativna. Če je s partnerjem sklenjena

okvirna pogodba s klavzulo o pobotu, se pozitivne in negativne poštene vrednosti posameznih pogodb s tem partnerjem za ustrezna obdobja prikažejo v medsebojno pobotanem znesku. Družba v poslovnem letu izkazuje prihodke iz naslova vrednotenja izvedenih finančnih instrumentov (blagovnih terminskih pogodb) po pošteni vrednosti v višini 2.537.159 evrov (pojasnilo 2.4.16). Učinki trgovanja s standardiziranimi terminskimi pogodbami so prikazani kot odhodki obdobja v višini 201.088 evrov (pojasnilo 2.4.17).

2.4.8 Terjatve do kupcev in druge terjatve

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Terjatve do kupcev in druge terjatve	26.829.837	38.247.298
Terjatve do domačih kupcev	2.068.085	2.097.155
Terjatve do tujih kupcev	19.524.723	24.029.589
Terjatve do odvisnih in nadrejenih družb	4.571.326	12.105.938
Terjatve za davke	1.447.473	794.800
Druge terjatve	14.961	11.850
Popravek vrednosti terjatev	-796.731	-792.034

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev se nanašajo na prodajo električne energije in čezmejnih prenosnih zmogljivosti v decembru 2019. Terjatve do kupcev in obveznosti do dobaviteljev iz trgovanja z električno energijo se skladno z določili standardne pogodbe EFET lahko med seboj pobotajo. Poboti se nanašajo na terjatve do domačih, tujih in tudi povezanih kupcev, ki na drugi strani nastopajo tudi kot dobavitelji; ker je bilo pobotov v decembru 2019 več kot v primerljivem obdobju, je stanje terjatev do kupcev 31. decembra 2019 pomembno nižje od stanja 31. decembra 2018.

31. decembra 2019 je bilo 69 % terjatev do kupcev zavarovanih s kreditnim zavarovanjem pri zavarovalnici

ali z drugimi oblikami kreditnih zavarovanj (leta 2018: 75 %). Leta 2019 je družba oblikovala za 4.697 evrov popravkov vrednosti terjatev na podlagi modela pričakovanih kreditnih izgub (leta 2018: 707 evrov). Družba je za določitev slabitev terjatev na podlagi modela pričakovanih kreditnih izgub oblikovala matriko, ki temelji na preteklih podatkih o neplačilih, prilagojenih za pričakovane prihodnje izgube.

Družba 31. decembra 2019 in 31. decembra 2018 ne izkazuje terjatev do članov uprave in članov nadzornega sveta.

2.4.9 Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	7.437.375	18.681.770
Predujmi	4.040.445	9.383.346
Pogodbena sredstva	2.877.577	8.957.024
Druga sredstva	519.353	341.399

Terjatve za predujme se nanašajo na dana predplačila in varščine na podlagi pogodb o nakupu električne energije ter danih varščin za trgovanje na evropskih energetskih borzah. Vrednost teh je odvisna od obsega nakupov električne energije na posameznih energetskih borzah v obravnavanem obdobju; v decembru 2019 je bilo v

primerjavi z decembrom 2018 manj nakupov električne energije na borzah, zaradi česar so tudi terjatve iz tega naslova nižje.

Pogodbena sredstva se nanašajo na nezaračunano prodajo blaga in storitev, družba je namreč konec

poslovnega leta 2019 pripoznala nezaračunane prihodke od decembrske prodaje električne energije, ki se večinoma nanašajo na prihodke od prodaje električne energije na borzah in prodajo čezmejnih prenosnih zmogljivosti v decembru 2019. Vrednost prihodkov temelji na podlagi potrjenih pogodb o prodaji električne energije z dobavo v decembru 2019. Ker je bilo prodaj na energetskih borzah v tem obdobju v primerjavi s primerljivim obdobjem manj,

je tudi vrednost nezaračunanih prihodkov iz tega naslova nižja.

Druga sredstva se nanašajo na kratkoročno odložene stroške poslovanja, predvsem na nabavo čezmejnih prenosnih zmogljivosti ter letne članarine, naročnine in zavarovanja.

2.4.10 Denar in denarni ustrezniki

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Denarna sredstva	6.055.013	7.210.063
Denarna sredstva na bančnih računih	3.973.074	4.701.891
Denarna sredstva na odpoklic	1.837.310	2.054.180
Kratkoročni depoziti	244.628	453.992

2.4.11 Kapital

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kapital	62.453.712	57.285.620
Osnovni kapital	10.200.000	10.200.000
Kapitalske rezerve	65.450.000	65.450.000
Rezerve iz dobička	95.722	95.722
Preneseni čisti poslovni izid	-18.460.101	-14.249.476
Čisti poslovni izid	5.168.092	-4.210.626

Rezerve iz dobička sestavljajo zakonske rezerve, ki skupaj s kapitalskimi rezervami predstavljajo 643 % osnovnega kapitala.

Kapitalske rezerve so nastale iz naslova dodatnih vplačil edinega družbenika.

2.4.12 Nekratkoročne finančne obveznosti

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nekratkoročne finančne obveznosti	24.285.059	29.660.916
Prejeta nekratkoročna posojila	23.823.066	26.778.007
Nekratkoročne obveznosti iz najemov	136.965	0
Druge nekratkoročne finančne obveznosti	325.028	2.882.908

Nekratkoročne finančne obveznosti družbe se večinoma nanašajo na posojila družbe KI-Kelag International v vrednosti 23.823.066 evrov (31. 12. 2018: 26.778.007 evrov), prejeta po fiksni obrestni meri od 2,4 % do 3,6 % in nezavarovana. Rok vračila posojila je leta 2030. Posojilo je namenjeno financiranju naložb

v projekte obnovljivih virov energije in projekte na podlagi energetskega pogodbeništvu ter zagotavljanju likvidnosti pri trgovanju z električno energijo. Preostale nekratkoročne finančne obveznosti se nanašajo na obveznosti v zvezi z nakupom naložb in najemi.

Gibanje nekratkoročnih finančnih obveznosti

v EUR >	2019	2018
Stanje na dan 1. 1.	29.660.916	27.974.000
Povečanje prejetih posojil	88.705.000	89.651.500
Vračila prejetih posojil	-91.659.942	-60.847.493
Povečanje drugih nekratkoročnih finančnih obveznosti	470.350	2.882.908
Zmanjšanje drugih nekratkoročnih finančnih obveznosti	-191.265	0
Druge spremembe	-2.700.000	-30.000.000
Stanje na dan 31. 12.	24.285.059	29.660.916

Druge spremembe v letu 2019 se nanašajo na spremembo ročnosti iz nekratkoročnih v kratkoročne finančne obveznosti.

Družba je na podlagi novega standarda MSRP 16 1. januarja 2019 v izkazu finančnega položaja pripoznala

nekratkoročne obveznosti iz poslovnih najemov, v katerih nastopa kot najemnik, in sicer najem poslovnih prostorov, najem pisarniške opreme in najem osebnih avtomobilov. Nekratkoročne obveznosti iz najemov zapadejo v plačilo najpozneje do konca 2023.

Gibanje nekratkoročnih obveznosti iz najemov

v EUR >	2019	2018
Stanje 1. 1.	248.503	0
Pridobitve	49.876	0
Spremembe	-6.748	0
Obresti	2.019	0
Plačila	-156.686	0
Stanje 31. 12.	136.965	0

2.4.13 Druge nekratkoročne obveznosti

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Druge nekratkoročne obveznosti	1.165.272	222.673
Vnaprej vračunani stroški	1.088.482	141.064
Dolgoročno odloženi prihodki	76.790	81.609

Vnaprej vračunani stroški se nanašajo predvsem na variabilne zasluge zaposlenih, ki bodo predvidoma izplačani v obdobju, daljšem od enega leta.

2.4.14 Kratkoročne finančne obveznosti

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne finančne obveznosti	4.749.460	0
Prejeta kratkoročna posojila	1.743.154	0
Kratkoročne obveznosti iz najemov	174.448	0
Kratkoročne obveznosti za obresti	1.857	0
Druge kratkoročne finančne obveznosti	2.830.000	0

Družba je na 31. decembra 2019 začasno koristila dovoljeno prekoračitev na bančnem računu pri poslovnih bankah v višini 1.743.154 evrov. Druge kratkoročne finančne obveznosti se nanašajo na obveznosti v zvezi z nakupom naložb in spremembo ročnosti iz nekratkoročnih v kratkoročne finančne obveznosti.

Družba je na podlagi novega standarda MSRP 16 1. januarja 2019 v izkazu finančnega položaja pripoznala kratkoročne obveznosti iz poslovnih najemov, v katerih nastopa kot najemnik, in sicer najem poslovnih prostorov, najem pisarniške opreme in najem osebnih avtomobilov.

Gibanje kratkoročnih obveznosti iz najemov

v EUR >	2019	2018
Stanje 1. 1.	148.555	0
Pridobitve	35.472	0
Spremembe	2.548	0
Obresti	1.603	0
Plačila	-13.730	0
Stanje 31. 12.	174.448	0

2.4.15 Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	15.419.163	36.397.418
Obveznosti do domačih dobaviteljev	1.125.273	1.753.750
Obveznosti do tujih dobaviteljev	4.664.532	11.703.906
Obveznosti do odvisnih in nadrejenih družb	3.096.188	4.159.965
Obveznosti za prejete predujme in varščine	100.000	4.885.185
Obveznosti do zaposlenih	84.900	124.729
Druge obveznosti	6.348.272	13.769.883

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev se nanašajo na obveznosti v zvezi z nabavo električne energije in s tem povezanimi stroški decembra 2019. Terjatve do kupcev in obveznosti do dobaviteljev iz trgovanja z električno energijo se skladno z določili standardne pogodbe EFET lahko med seboj pobotajo. Poboti se nanašajo na terjatve do domačih, tujih in tudi povezanih dobaviteljev, ki na drugi strani nastopajo tudi kot kupci; ker je bilo pobotov v decembru 2019 več kot v primerljivem obdobju, je stanje obveznosti do dobaviteljev 31. decembra 2019 pomembno nižje od stanja 31. decembra 2018.

Družba med drugimi obveznostmi v večini prikazuje kratkoročno vnaprej vračunane odhodke za nabavljeno električno energijo, čezmejne prenosne zmogljivosti in s tem povezane stroške trgovanja za december 2019. Družba je razmejila stroške na podlagi potrjenih pogodb o nabavi električne energije z dobavo v decembru 2019. Ker je bilo nabav na energetskih borzah v tem obdobju v primerjavi s primerljivim obdobjem manj, je tudi vrednost vnaprej vračunanih stroškov iz tega naslova nižja.

2.4.16 Prihodki od prodaje

v EUR >	2019	2018
Prihodki od prodaje	699.298.011	667.953.683
Prihodki iz naslova pogodb s kupci, pripoznani postopoma	693.421.634	665.420.646
Prihodki od trgovanja z električno energijo	692.885.205	664.884.412
Prihodki od prodaje proizvedene električne energije	536.429	536.233
Prihodki iz naslova pogodb s kupci, pripoznani v trenutku	3.339.217	2.441.546
Prihodki od komisijstkih storitev	1.770.785	1.088.236
Prihodki od prodaje drugih storitev	1.568.432	1.353.310
Poštena vrednost blagovnih terminskih pogodb	2.537.159	91.491

Družba je v primerjavi s predhodnim letom povečala prihodke od trgovanja z električno energijo za 4,2 %.

Med prihodki od prodaje storitev so energetske storitve, storitve trgovanja in inženirske storitve.

2.4.17 Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški materiala

v EUR >	2019	2018
Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški materiala	-682.607.737	-664.585.919
Nabavna vrednost prodanega blaga	-682.274.599	-662.545.770
Stroški materiala	-132.051	-79.411
Učinki standardiziranih terminskih pogodb	-201.088	-1.960.739

Nabavna vrednost prodanega blaga, ki vključuje nabavno vrednost električne energije, ČPZ in stroške trgovanja, se je povečala za 3 % glede na primerjalno leto. V stroške materiala so vključeni stroški goriva, porabljene energije,

pisarniškega materiala in literature ter odpis drobnega inventarja.

2.4.18 Stroški storitev

v EUR >	2019	2018
Stroški storitev	-2.090.486	-1.756.917
Stroški intelektualnih storitev	-583.473	-450.305
Stroški najemnin	-213.559	-358.597
Bančni stroški	-238.937	-236.543
Stroški vzdrževanj	-252.795	-167.545
Stroški zavarovanj	-138.561	-110.478
Stroški študentskega dela	-135.647	-91.868
Stroški trženja	-169.115	-104.673
Povračilo stroškov zaposlenim v zvezi z delom	-91.291	-77.891
Drugi stroški storitev	-267.106	-159.017

Stroški najemnin vključujejo kratkoročne najeme in najeme, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema, majhne vrednosti. Skupni stroški, povezani z najemi, vključno s stroški najemov, amortizacijo pravice do uporabe sredstev in obrestmi iz obveznosti za najeme,

so v letu 2019 znašali 381.968 evrov, medtem ko so ti v primerjalnem letu znašali 358.597 evrov.

Drugi stroški storitev med drugim vključujejo izobraževalne, komunikacijske in druge storitve.

2.4.19 Stroški dela

v EUR >	2019	2018
Stroški dela	-4.306.620	-2.122.679
Stroški plač	-3.801.088	-1.667.243
Stroški pokojninskih in socialnih zavarovanj	-355.926	-322.593
Drugi stroški dela	-149.606	-132.842

31. decembra 2019 je imela družba 37 redno zaposlenih (leta 2018: 32). Stroški dela so bili v letu 2019 v primerjavi s preteklim letom višji zaradi višjega števila zaposlenih, spremenjene strukture in višjih variabilnih prejemkov zaposlenih, ki so odvisni od rezultata družbe. Družba nima oblikovanih rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, ker je znesek nepomemben glede na število in starost zaposlenih.

Prejemki poslovodij, ki vključujejo bruto prejemke, druge prejemke v zvezi z delom, bonitete in premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, so leta 2019 znašali 264.782 evrov (leta 2018: 284.913 evrov).

Izobrazbena struktura zaposlenih

	Št. zaposlenih		Povprečno št. zaposlenih	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	2019	2018
Srednja (V.)	1	1	1	1
Visoka 1. stopnje (VI.1, VI.2)	17	11	14	11
Visoka 2. stopnje (VII.)	17	17	17	17
Magistrska (VIII.1)	2	3	2,5	3
Skupaj	37	32	34,5	32

2.4.20 Amortizacija

v EUR >	2019	2018
Amortizacija	-795.352	-481.413
Amortizacija neopredmetenih sredstev	-127.491	-116.321
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	-503.075	-365.092
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-164.786	0

2.4.21 Drugi poslovni odhodki

v EUR >	2019	2018
Drugi poslovni odhodki	-39.120	-44.177
Donacije	-1.287	-1.987
Članarine	-3.456	-4.401
Takse in druge dajatve	-20.931	-19.989
Neto negativne tečajne razlike	-9.312	0
Drugi stroški	-4.133	-17.800

2.4.22 Finančni prihodki

v EUR >	2019	2018
Finančni prihodki	2.983.328	3.814.659
Finančni prihodki iz deležev in danih posojil odvisnim družbam	2.979.989	3.800.272
Finančni prihodki iz danih posojil drugim	1.529	3.129
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	1.810	11.258

2.4.23 Finančni odhodki

v EUR >	2019	2018
Finančni odhodki	-4.980.129	-7.098.476
Finančni odhodki iz oslabitev finančnih naložb	-3.949.349	-5.589.251
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od nadrejene družbe	-861.400	-1.403.371
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-76.828	-23.896
Finančni odhodki iz najemov	-3.622	0
Neto negativne finančne tečajne razlike	-88.930	-81.958

Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb se nanašajo na slabitev naložb in dolgoročnih posojil v vrednosti 3.949.349 evrov (pojasnili 2.4.3.1 in 2.4.3.2).

2.4.24 Davek od dobička

v EUR >	2019	2018
Davek od dobička	2.212.750	117.792
Odložen davek	76.856	-81.881
Skupaj davek od dobička	2.289.607	35.911
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.457.698	-4.174.714
Izračunan davek po veljavni davčni stopnji	1.416.963	-793.196
Davčni učinek iz neobdavčenih prihodkov	0	-156.315
Davčni učinek iz nepriznanih stroškov	784.598	1.077.753
Davčni učinek iz olajšav	57.862	-92.186
Davčni učinek iz drugih začasnih razlik	-4.879	-145
Neodbitni tuji davek	35.063	0
Skupaj davek od dobička	2.289.607	35.911
Efektivna davčna stopnja (v %)	30,70 %	-0,86 %

Družba izkazuje terjatev za davek od dohodka iz naslova odbitka tujega davka za pretekla leta v višini 127.050 evrov in obveznost za davek od dohodka za poročevalno leto v višini 2.017.876 evrov.

2.5 Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj

V nadaljevanju so predstavljena razkritja v zvezi s finančnimi tveganji: kreditnim, likvidnostnim, valutnim, obrestnim in cenovnim tveganjem.

2.5.1 Kreditno tveganje

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavlja knjigovodska vrednost finančnih sredstev, ki na poročevalni dan znaša:

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nekratkoročna dana posojila	43.439.876	34.316.982
Nekratkoročne terjatve	59.130	67.489
Kratkoročne finančne naložbe	3.110.672	6.519.035
Izvedeni finančni instrumenti (sredstva)	8.389.941	102.905
Terjatve do kupcev	25.367.403	38.247.298
Denar in denarni ustrezniki	6.055.013	7.210.063
Skupaj	86.422.035	86.463.771

Med finančnimi sredstvi, izpostavljenimi kreditnemu tveganju, so po vrednosti največja postavka nekratkoročno dana posojila odvisnim družbam, za katere pa družba ne pričakuje kreditnih izgub, saj sprejema vse njihove ključne odločitve in jih financira 100-odstotno.

Drugo največjo postavko pa predstavljajo terjatve do kupcev. Leta 2019 je bilo s kreditnim zavarovanjem ali drugimi oblikami kreditnih zavarovanj zavarovanih 69 % (leta 2018: 75 %) terjatev do kupcev, izključujoč odvisne in nadrejene družbe.

Analiza starosti terjatev do kupcev

v EUR >	Bruto vrednost 31. 12. 2019	Popravek 31. 12. 2019	Bruto vrednost 31. 12. 2018	Popravek 31. 12. 2018
Nezapadlo	23.194.726		34.575.075	
Zapadlo od 1 do 30 dni	21.691		1.533.093	
Zapadlo od 31 do 90 dni	348.299		212.012	
Zapadlo od 91 do 180 dni	101.487		81.442	
Zapadlo več kot 180 dni	2.497.931	-796.731	1.831.061	-792.034
Skupaj	26.164.134	-796.731	38.232.683	-792.034

Terjatve, zapadle nad 180 dni, za katere ni bil oblikovan popravek vrednosti, se nanašajo na terjatve do odvisnih družb, katerih pričakovane kreditne izgube so enake nič.

Gibanje popravka vrednosti terjatev do kupcev

v EUR >	2019	2018
Stanje 1. 1.	-792.034	-801.939
Oblikovanje popravka	-4.697	-707
Odprava popravka	0	10.611
Stanje 31. 12.	-796.731	-792.034

2.5.2 Likvidnostno tveganje

V družbi je vzpostavljeno aktivno in sprotno spremljanje likvidnosti in načrtovanje vseh denarnih tokov. Družba je v letih 2018 in 2019 svoje obveznosti poravnava brez plačilnih zamud.

V nadaljevanju so prikazane obveznosti glede na rok zapadlosti.

Obveznosti družbe po zapadlosti na 31. 12. 2019

v EUR >	Knjigovodska vrednost obveznosti	Obveznost	Pogodbeni denarni tokovi		
			Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Nekratkoročne finančne obveznosti	24.285.059	33.563.151	856.439	4.744.189	27.962.522
Kratkoročne finančne obveznosti	4.749.460	10.645.663	10.645.663	0	0
Izvedeni finančni instrumenti (obveznosti)	5.865.698	5.865.698	5.865.698		
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	15.419.163	15.419.163	15.419.163	0	0

Obveznosti družbe po zapadlosti na 31. 12. 2018

v EUR >	Knjigovodska vrednost obveznosti	Obveznost	Pogodbeni denarni tokovi		
			Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Nekratkoročne finančne obveznosti	29.660.916	33.457.898	18.946.870	2.255.845	12.255.183
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	36.397.418	36.397.418	36.397.418	0	0

2.5.3 Valutno tveganje

Družba je v okviru trgovanja z električno energijo izpostavljena valutnim tveganjem predvsem v romunskem levu (RON) in madžarskem forintu (HUF). Aktivno se ukvarja z uravnavanjem in zavarovanjem valutnih poslov ter v ta namen sklepa tudi valutne terminske pogodbe. Na poročevalni dan je bila poštna vrednost valutnih terminskih pogodb -560 evrov (leta 2018: 11.414 evrov).

v EUR >

31. 12. 2019

	Skupaj	EUR	RON	HUF	CZK	BAM	BGN	HRK
Terjatve do kupcev in druge terjatve	26.829.837	26.463.183	315.586	0	3	4.020	0	47.046
Denar in denarni ustrezniki	6.055.013	2.978.432	2.459.353	167.148	9.591	56.561	383.928	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	-15.419.163	-15.300.047	-2.078	-116.344	-55	-299	-148	-192
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja	17.465.687	14.141.569	2.772.860	50.804	9.538	60.282	383.780	46.855

v EUR >

31. 12. 2018

	Skupaj	EUR	RON	HUF	CZK	BAM	BGN	HRK
Terjatve do kupcev in druge terjatve	38.247.298	32.496.564	4.892.172	0	46.518	7.660	757.167	47.218
Denar in denarni ustrezniki	7.210.063	5.224.837	1.606.939	108.468	8.112	34.884	226.822	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	-36.397.418	-35.287.010	-459.638	-605.873	1.308	698	-46.711	-192
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja	9.059.943	2.434.390	6.039.473	-497.404	55.938	43.242	937.278	47.025

2.5.4 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje pomeni možnost izgube zaradi neugodnega gibanja obrestnih mer na trgu. Družba se financira z najemanjem nekratkoročnih posojil po fiksni obrestni meri pri matični družbi, obrestnemu tveganju pa je izpostavljena pri koriščenju dovoljenih prekoračitev na bančnih računih po spremenljivi obrestni meri pri poslovnih bankah za namen financiranja začasnih likvidnostnih vrzeli. Spremenljive obrestne mere temeljijo na Euriborju in Euro-Liborju.

v EUR >

31. 12. 2019

31. 12. 2018

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Instrumenti s fiksno obrestno mero	19.616.810	7.538.974
Dana nekratkoročna posojila	43.439.876	34.316.982
Prejeta nekratkoročna posojila	-23.823.066	-26.778.007
Instrumenti s spremenljivo obrestno mero	-1.743.154	0
Prejeta kratkoročna posojila	-1.743.154	0

2.5.5 Cenovno tveganje

Cenovno tveganje je vrsta tržnega tveganja, ki izhaja iz neugodnih gibanj cen električne energije na trgih in negativno vpliva na vrednost odprtih terminskih blagovnih pogodb ter ima posledično negativen učinek na poslovanje. Cenovnemu tveganju so izpostavljene sklenjene in še nedobavljene terminske pogodbe za električno energijo in pogodbe čezmejnih prenosnih zmogljivosti. Tržna vrednost odprtih terminskih blagovnih pogodb (MtM) se ocenjuje dnevno na podlagi ustreznih urnih krivulj terminskih cen (HPFC), izpeljanih iz borznih cen, posli, povezani s čezmejnimi prenosnimi zmogljivostmi, pa na podlagi razlik med ustreznimi krivuljami terminskih cen. Vzpostavljen je tudi limitni sistem za upravljanje tega tveganja na podlagi modela tvegane vrednosti (VaR). Ta omogoča, da so mere tveganja sklenjenih pogodb vrednotene na ravni različnih portfeljev, trgov in strategij, za katere so definirani vnaprej določeni maksimalni limiti izpostavljenosti.

Analiza občutljivosti na spremembo cen je pokazala, da bi se v primeru splošne spremembe cen za 10 % poštena vrednost odprtih blagovnih terminskih pogodb in pogodb čezmejnih prenosnih zmogljivosti spremenila za 1.842.909 evrov.

2.5.6 Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

Finančne instrumente uvrščamo na tri ravni glede na preverljivost vhodnih podatkov za izračun njihove poštene vrednosti. Izvedene finančne instrumente sestavljajo:

- standardizirane terminske pogodbe, katerih poštena vrednosti se vrednoti na podlagi tržnih cen ustreznih produktov na borzi European Energy Exchange (EEX) na zadnji aktivni dan trgovanja;
- blagovne terminske pogodbe in pogodbe čezmejnih prenosnih zmogljivosti, katerih poštena vrednosti se vrednoti na podlagi tržnih borznih cen letnih produktov na borzi European Energy Exchange (EEX) na zadnji aktivni dan trgovanja;

- valutne terminske pogodbe, katerih poštena vrednosti se vrednoti na podlagi tržnih menjalnih tečajev in razlik v tržnih obrestnih merah.

Ravni vrednotenja poštenih vrednosti izvedenih finančnih instrumentov so tako opredeljene na podlagi:

- 1. raven: cen za podobne instrumente; to pomeni, da vrednotenje temelji na neprilagojenih cenah produktov, s katerimi se trguje na aktivnih trgih. Družba na tej ravni vrednoti standardizirane terminske pogodbe, katerih tržne cene so javno objavljene na borzi EEX za vsak trgovni dan, vendar je zaradi vsakodnevne poravnave izkazana vrednost sredstev oziroma obveznosti iz tega naslova enaka nič;
- 2. raven: tržnih vhodnih dejavnikov, ki jih je mogoče opazovati neposredno, če niso vhodni dejavniki 1. ravni. To pomeni, da vrednotenje temelji na modelih, katerih vhodni dejavniki so tržni parametri (borzne cene). Družba na tej ravni izkazuje blagovne terminske pogodbe, pogodbe v zvezi s čezmejnimi prenosnimi zmogljivostmi in valutne terminske pogodbe. Blagovni terminski posli se ovrednotijo na podlagi ustreznih urnih krivulj terminskih cen (HPFC), izpeljanih iz borznih cen, posli v zvezi s čezmejnimi prenosnimi zmogljivostmi pa na podlagi razlik med ustreznimi krivuljami terminskih cen. Valutne terminske pogodbe se ovrednotijo na podlagi tržnega menjalnega tečaja in razlik v ustreznih obrestnih merah.

Tabela v nadaljevanju prikazuje knjigovodske vrednosti in poštene vrednosti finančnih sredstev in finančnih obveznosti. V tabelo niso vključena razkritja glede poštenih vrednosti finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjena po pošteni vrednosti, ko je knjigovodska vrednost dovolj dober približek pošteni vrednosti.

v EUR >	31. 12. 2019			31. 12. 2018		
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost 2. raven	Skupaj	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost 2. raven	Skupaj
Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti	86.931.903	-	0	105.042.636	-	0
Dana nekratkoročna posojila	43.439.876	-	-	34.316.982	-	-
Nekratkoročne terjatve	59.130	-	-	67.489	-	-
Kratkoročne finančne naložbe	3.110.672	-	-	6.519.035	-	-
Terjatve do kupcev in druge terjatve	26.829.837	-	-	38.247.298	-	-
Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	7.437.375	-	-	18.681.770	-	-
Denar in denarni ustrezniki	6.055.013	-	-	7.210.063	-	-
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti	8.389.941	8.389.941	8.389.941	102.905	102.905	102.905
Izvedeni finančni instrumenti (sredstva)	8.389.941	8.389.941	8.389.941	102.905	102.905	102.905
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	-45.618.955	-	0	-66.281.007	-	0
Nekratkoročne finančne obveznosti	-24.285.059	-	-	-29.660.916	-	-
Druge nekratkoročne obveznosti	-1.165.272	-	-	-222.673	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	-4.749.460	-	-	0	-	-
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	-15.419.163	-	-	-36.397.418	-	-
Finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti	-5.865.698	-5.865.698	-5.865.698	0	-	0
Izvedeni finančni instrumenti (obveznosti)	-5.865.698	-5.865.698	-5.865.698	0	-	-

2.6 Posli s povezanimi osebami

31. decembra 2019 je imela družba naslednje lastniške deleže v odvisnih družbah:

Odvisna družba	Naslov	Država	Delež
EHE, d. o. o.	Dunavska 1C, 78000 Banja Luka	BA	100 %
Interenergo, d. o. o.	Fra Andela Zvizdovića 1A/8, 71000 Sarajevo	BA	100 %
PLC Interenergo, d. o. o.	Osmana Đikića 30, 11000 Beograd	RS	100 %
Hidrowatt, d. o. o.*	Osmana Đikića 30, 11000 Beograd	RS	88,87 %
Interenergo Makedonija, d.o.o.e.l.	Gančo Hadžipanzov 32, 1000 Skopje	MK	100 %
LSB Elektrane, d. o. o.	Dunavska 1C, 78000 Banja Luka	BA	100 %
Inter-Energo, d. o. o.	Vrbaska 42, 70240 Gornji Vakuf - Uskoplje	BA	100 %
MHE Vrhnica, d. o. o.	Ulica 8. marta 74, 8100 Podgorica	ME	70 %
Interenergo, d. o. o., Kosova Sh.p.k.	Sali Čeku str., Gogaj Building App. 14, Dečani	XK	100 %
Lumbardhi Beteiligungs GmbH	Arnulfplatz 2, 9020 Klagenfurt am Wörthersee	AT	90 %
KelKos Energy Sh.p.k.**	Sali Čeku str., Gogaj Building App. 14, Dečani	XK	90 %
Eko toplota energetika, d. o. o.	Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana	SI	100 %
Vjetropark Jasenice, d. o. o.	Podudbina 15, 53234 Udbina	HR	100 %
Zarja ekoenergija, d. o. o.	Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana	SI	100 %
Solarne elektrane Bukovica, d. o. o.	Petra Zoranića 61, 23450 Jasenice	HR	100 %

* Posredno lastništvo – družba je v 88,87-odstotni lasti PLC Interenergo, d. o. o.

** Posredno lastništvo – družba je v 100-odstotni lasti Lumbardhi Beteiligungs GmbH.

V letu 2019 je družba pridobila 100-odstotni lastniški delež v družbah Zarja Ekoenergija, d. o. o., in družbi Solarne elektrane Bukovica, d. o. o.

V računovodskih izkazih družbe Interenergo so med prometom in stanji pod postavkami povezanih družb prikazani tudi prometi in stanja do družb KI-Kelag International GmbH in KELAG-Kärntner Elektrizitäts-

Aktiengesellschaft, ki sta nadrejeni družbi družbe Interenergo.

V nadaljevanju so prikazani posli s povezanimi družbami. Vse transakcije s povezanimi družbami so opravljene na podlagi neodvisnega tržnega načela, ki velja za transakcije z nepovezanimi osebami.

Poslovne transakcije s povezanimi družbami

v EUR >	Terjatve		Obveznosti		Prihodki		Odhodki	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	2019	2018	2019	2018
Nadrejeni družbi								
KELAG-Kärntner Elektrizitäts-AG, AT	976.486	6.158.325	36.198	1.162.867	158.286.643	199.098.065	122.879.990	149.463.220
KI-KELAG International GmbH, AT	0	0	84.668	154.578	0	0	166.712	153.841
Odvise družbe								
EHE, d. o. o., BA	11.874	11.796	129	102	7.023	32.376	1.913	2.570
Interenergo, d. o. o., BA	1.242.672	879.951	1.686.133	641.270	25.225.391	14.661.000	26.239.408	22.147.570
PLC Interenergo, d. o. o., RS	0	548.801	42.381	28.254	0	3.028	56.508	111.571
Hidrowatt, d. o. o., RS	0	0	0	0	0	0	0	0
Interenergo Makedonija, d.o.o.e.l., MK	1.475.635	3.935.180	1.246.679	2.172.893	23.144.592	13.046.036	22.308.413	14.414.321
LSB Elektrane, d. o. o., BA	156.949	158.717	0	0	22.114	175.826	0	0
Inter-Energo, d. o. o., BA	0	0	0	0	9.753	5.321	0	0
MHE Vrhnica, d. o. o., ME	427.335	358.980	0	0	68.354	71.315	0	0
Interenergo, d. o. o.- Kosova Sh.p.k., XK	0	0	0	0	0	0	0	0
Lumbardhi Beteiligungs GmbH, AT	0	0	0	0	0	0	0	0
KelKos Energy Sh.p.k., XK	31.600	316	0	0	31.283	316	0	0
Eko-toplota energetika, d. o. o., SI	4.079	642	0	0	13.564	13.827	0	0
Vjetropark Jasenice, d. o. o., HR	257.376	64.620	0	0	192.756	64.620	0	0
Zarja Ekoenergija, d. o. o., SI	0	0	0	0	2.858	0	0	0
IEP energija, d. o. o., BA	0	0	0	0	0	3.880	0	0
Skupaj	4.584.005	12.117.327	3.096.188	4.159.965	207.004.331	227.175.609	171.652.943	186.293.093

Finančne transakcije s povezanimi družbami

v EUR >	Finančne terjatve		Finančne obveznosti		Finančni prihodki		Finančni odhodki	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	2019	2018	2019	2018
Nadrejeni družbi								
KI-KELAG International GmbH, AT	0	0	23.824.923	26.778.007	0	0	861.400	1.403.371
Ovisne družbe								
EHE, d. o. o., BA	13.447.354	18.307.094	0	0	920.857	1.215.604	0	0
Interenergo, d. o. o., BA	0	833	0	0	0	5.894	0	0
PLC Interenergo, d. o. o., RS	0	0	0	0	0	548.801	0	0
Interenergo Makedonija, d.o.o.e.l., MK	0	0	0	0	0	11.578	0	0
LSB Elektrane, d. o. o., BA	20.612.718	20.586.499	0	0	1.243.425	1.316.329	0	0
Inter-Energo, d. o. o., BA	0	2.443.281	0	0	66.853	187.852	0	0
MHE Vrhnica, d. o. o., ME	6.971.323	3.583.539	0	0	307.784	123.708	0	0
Interenergo, d. o. o., Kosova Sh.p.k., XK	6.084	3.083	0	0	249	83	0	0
Eko-toplota energetika, d. o. o., SI	2.261.179	2.426.126	0	0	85.750	108.929	0	0
Vjetropark Jasenice, d. o. o., HR	10.674.005	2.468.196	0	0	305.810	18.196	0	0
Zarja Ekoenergija, d. o. o., SI	1.443.138	0	0	0	49.142	0	0	0
Skupaj	55.415.801	49.818.650	23.824.923	26.778.007	2.979.868	3.536.973	861.400	1.403.371

2.7 Pogojne obveznosti

Pogojne obveznosti družbe se nanašajo na bančne in korporativne garancije za zavarovanje pravočasnega plačila, za dobro izvedbo poslov in za resnost danih ponudb.

v EUR >	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pogojne obveznosti	38.402.062	39.229.560
Dane korporativne garancije drugim	21.600.000	22.200.000
Dane bančne garancije	16.749.494	17.006.492
Dane menice	52.568	23.068

2.8 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

11. marca 2020 je Svetovna zdravstvena organizacija (WHO) razglasila izbruh koronavirusa COVID-19 za pandemijo, slovenska vlada pa je 12. marca 2020 razglasila epidemijo in izredno stanje. Večina držav po svetu, vključno s Slovenijo, je sprejela stroge zaježitvene ukrepe, ki pomenijo velik negativni šok za gospodarsko aktivnost, saj negativno vplivajo na ponudbeno stran gospodarstva in imajo tudi precejšnje negativne posledice na povpraševanje, pri čemer je njihov učinek v nekaterih sektorjih še zlasti velik (turizem, promet, rekreacijske in kulturne storitve, določene predelovalne dejavnosti). 23. marca 2020 je Vlada RS pripravila smernice za zakonski paket PKP1, ki vsebuje nabor ukrepov za pomoč prebivalstvu in gospodarstvu ter zajema ukrepe za ohranjanje delovnih mest, ukrepe za izboljšanje socialnega položaja ljudi, ukrepe za izredno pomoč samozaposlenim, ukrepe za ohranitev delovanja podjetij, ukrepe za izboljšanje likvidnosti podjetij ter še nekatere druge ukrepe, ki bodo podprli podjetja in prebivalstvo pri premoščanju likvidnostnih težav zaradi izpada prihodkov in zagotovili ohranjanje delovnih mest v največji možni meri, pozneje pa bodo potrebni še dodatni ukrepi za zagon gospodarstva.

Že v začetku krize je poslovodstvo razmere ocenilo kot zelo resne in ovrednotilo morebitna tveganja, zlasti v smislu nerazpoložljivosti osebja in informacijskih sistemov ter možnih vplivov na procese in poslovanje. Skladno z načrti ukrepov ob nepredvidljivih dogodkih (contingency plan) je zaposlenim omogočilo takojšnje delo od doma. Kritični poslovni procesi so bili revidirani, temu pa so sledili tudi ustrezni ukrepi za zagotovitev njihovega vzdrževanja. Poslovodstvo je ažurno spremljalo razpoložljivost osebja in delovanje informacijskih sistemov, kritične poslovne procese in tekoče poslovanje družbe. Ker je verjetnost, da bo kriza vodila v recesijo evropskega gospodarstva, zelo visoka, poslovodstvo ocenjuje, da je poslovni model družbe dovolj robusten, da vzdrži tudi take izredne razmere, hkrati pa se tudi zaveda, da so se nekateri poslovni partnerji verjetno znašli v hujših težavah, zaradi česar je velik poudarek tudi na še natančnejšem spremljanju potencialnih izgub iz naslova kreditnega tveganja.

Na podlagi zgornjih dejavnikov poslovodstvo ugotavlja, da ima družba na voljo dovolj sredstev in zagotovljen dostop do virov dodatnih sredstev za nadaljevanje poslovanja v obdobju najmanj 12 mesecev od datuma poročanja. Poslovodstvo tudi ocenjuje, da vpliv aktualnih dogodkov in negotovosti v zvezi z njimi na poslovanje družbe niso tako visoki, da bi lahko povzročili dvom o sposobnosti delovanja družbe pod predpostavko časovne neomejenosti tudi v prihodnje.

2.9 Računovodski izkazi družbe po vrsti dejavnosti v skladu z Zakonom o gospodarskih javnih službah

Družba je v letu 2019 poleg tržnih dejavnosti začela opravljati tudi gospodarsko javno službo javne razsvetljave na podlagi koncesijskih pogodb (v nadaljevanju: dejavnost GJS), za katero mora skladno z Zakonom o gospodarskih javnih službah ter Zakonom o preglednosti finančnih odnosov in ločenem evidentiranju različnih dejavnosti zagotoviti ločeno računovodsko spremljanje dejavnosti, ki jo kot dejavnost GJS izvaja na podlagi koncesijskih pogodb, in sicer na način, ki omogoča obračun stroškov, odhodkov in prihodkov po načelih, ki veljajo za gospodarske družbe.

Družba ima svojo dejavnost razdeljeno na tri segmente: investicije in trgovanje, ki sta v celoti tržni dejavnosti, ter energetske storitve, ki je delno tržna in delno dejavnost GJS. Skladno s to strukturo družba evidentira vse prihodke, odhodke in stroške po stroškovnih mestih, kar omogoča natančno delitev vseh prihodkov, odhodkov in stroškov glede na segment in hkrati vrsto dejavnosti. Posredni stroški segmenta in splošni stroški družbe se delijo na posamezne vrste dejavnosti glede na vnaprej definirana sodila (ključne delitve).

Prihodke, odhodke in stroške dejavnosti GJS, prikazani v izkazu poslovnega izida po vrsti dejavnosti, tako sestavljajo:

- neposredni prihodki, odhodki in stroški, ugotovljeni glede na stroškovna mesta dejavnosti GJS;

- sorazmeren delež posrednih prihodkov, odhodkov in stroškov segmenta, ki je z ustreznim ključem delitve dodeljen dejavnosti GJS, in
- sorazmeren delež splošnih prihodkov, odhodkov in stroškov družbe, ki je z ustreznim ključem delitve dodeljen dejavnosti GJS.
- kratkoročne terjatve, ki izhajajo neposredno iz dejavnosti GJS;
- kratkoročne obveznosti, ki izhajajo neposredno iz dejavnosti GJS, in
- čisti poslovni izid, kot izhaja iz izkaza poslovnega izida po vrsti dejavnosti, za leto 2019.

Sredstva in obveznosti dejavnosti GJS, prikazani v izkazu finančnega položaja po vrsti dejavnosti, sestavljajo:

- naprave in oprema, ki so neposredno dodeljeni dejavnosti GJS;

Vse druge postavke izkaza finančnega položaja, ki jih ni mogoče neposredno dodeliti dejavnosti GJS, so prikazane pod tržno dejavnostjo.



Učinkovitosti ni brez promptne implementacije najsodobnejših tehnologij. Digitalizacija in umetna inteligenca kot orodje nam to omogočata.



2.9.1 Izkaz finančnega položaja po vrsti dejavnosti 31. decembra 2019

v EUR >	Skupaj	Tržna dejavnost	Dejavnost GJS
SREDSTVA	115.956.241	115.115.545	840.696
Nekratkoročna sredstva	64.006.352	63.180.297	826.056
Neopredmetena sredstva	429.465	429.465	0
Nepremičnine, naprave in oprema	4.385.730	3.559.674	826.056
Nekratkoročne finančne naložbe	58.967.860	58.967.860	0
Nekratkoročne terjatve	59.130	59.130	0
Odložene terjatve za davek	164.168	164.168	0
Kratkoročna sredstva	51.949.889	51.935.249	14.640
Kratkoročne finančne naložbe	3.110.672	3.110.672	0
Izvedeni finančni instrumenti (sredstva)	8.389.941	8.389.941	0
Terjatve do kupcev in druge terjatve	26.829.837	26.815.197	14.640
Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	7.437.375	7.437.375	0
Terjatve za davek od dohodka	127.050	127.050	0
Denar in denarni ustrezniki	6.055.013	6.055.013	0
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	115.956.241	115.900.694	55.547
Kapital	62.453.712	62.466.419	-12.707
Osnovni kapital	10.200.000	10.200.000	0
Kapitalske rezerve	65.450.000	65.450.000	0
Rezerve iz dobička	95.722	95.722	0
Preneseni čisti poslovni izid	-18.460.101	-18.447.394	-12.707
Čisti poslovni izid	5.168.092	5.168.092	0
Nekratkoročne obveznosti	25.450.332	25.450.332	0
Nekratkoročne finančne obveznosti	24.285.059	24.285.059	0
Druge nekratkoročne obveznosti	1.165.272	1.165.272	0
Kratkoročne obveznosti	28.052.197	27.983.943	68.255
Kratkoročne finančne obveznosti	4.749.460	4.749.460	0
Izvedeni finančni instrumenti (obveznosti)	5.865.698	5.865.698	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	15.419.163	15.350.909	68.255
Obveznost za davek od dohodka	2.017.876	2.017.876	0

2.9.2 Izkaz poslovnega izida po vrsti dejavnosti za leto 2019

v EUR >	Skupaj	Tržna dejavnost	Dejavnost GJS
Prihodki od prodaje	699.298.011	699.217.544	80.466
Drugi poslovni prihodki	500	500	0
Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški materiala	-682.607.737	-682.607.157	-580
Stroški storitev	-2.090.486	-2.049.729	-40.756
Stroški dela	-4.306.620	-4.285.238	-21.383
Amortizacija	-795.352	-765.292	-30.060
Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	-4.697	-4.697	0
Drugi poslovni odhodki	-39.120	-38.840	-279
Poslovni izid iz poslovanja	9.454.499	9.467.091	-12.592
Finančni prihodki	2.983.328	2.983.327	0
Finančni odhodki	-4.980.129	-4.980.013	-116
Poslovni izid iz financiranja	-1.996.801	-1.996.686	-115
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.457.698	7.470.405	-12.707
Davek iz dobička	-2.289.607	-2.289.607	0
Čisti poslovni izid	5.168.092	5.180.799	-12.707

2.9.3 Izkaz denarnih tokov po vrsti dejavnosti za leto 2019

v EUR >	Skupaj	Tržna dejavnost	Dejavnost GJS
Denarni tokovi pri poslovanju			
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.457.698	7.470.405	-12.707
Prilagoditve	541.468	511.409	30.060
Spremembe obratnega kapitala	2.629.862	2.598.247	31.615
Denarni tok iz poslovanja	10.629.028	10.580.061	48.967
Denarni tokovi pri naložbenju			
Prejemki pri naložbenju	7.238.139	7.216.139	22.000
Izdatki pri naložbenju	-16.688.046	-16.098.180	-589.867
Denarni tok iz naložbenja	-9.449.907	-8.882.041	-567.867
Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki pri financiranju	90.448.154	89.929.254	518.900
Izdatki pri financiranju	-92.782.325	-92.782.325	0
Denarni tok iz financiranja	-2.334.171	-2.853.071	518.900
Začetno stanje denarja in denarnih ustreznikov	7.210.063	7.210.063	0
Sprememba stanja denarja in denarnih ustreznikov	-1.155.050	-1.155.050	0
Končno stanje denarja in denarnih ustreznikov	6.055.013	6.055.013	0

3 MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA



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

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom družbe Interenergo, energetske inženiring, d.o.o.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Interenergo, energetske inženiring, d.o.o. (»družbe«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2019 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje

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

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

Druge informacije

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

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij, in, razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila.

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

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



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

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih skladne z informacijami v računovodskih izkazih; ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

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

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu z MSRP kot jih je sprejela EU 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.

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

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



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

Poročilo o drugih regulatornih zahtevah

Družba je razkrila računovodske izkaze po dejavnostih s pojasnili v poglavju *Računovodski izkazi družbe po vrsti dejavnosti v skladu z Zakonom o gospodarskih javnih službah*, ki vključujejo izkaz finančnega položaja po dejavnostih na dan 31. decembra 2019, izkaz poslovnega izida po dejavnostih ter izkaz denarnih tokov po dejavnostih za tedaj končano leto.

Poslovodstvo družbe je odgovorno za vodenje ločenih računovodskih evidenc po posameznih dejavnostih z uporabo sodil v skladu z Zakonom o preglednosti finančnih odnosov in ločenem evidentiranju različnih dejavnosti (ZPFOLERD-1) in za upoštevanje določb Zakona o gospodarskih javnih službah (ZGJS).

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

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

V imenu revizijske družbe

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


Matej Ušaj
pooblaščen revizor



Danilo Bukovec
pooblaščen revizor
strokovni direktor

Ljubljana, 9. april 2020

KPMG Slovenija, d.o.o.
1



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 in grafika:
Klemen Kunaver

Naklada: 30

Ljubljana, maj 2020

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

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