



# Nenehno v pogonu

Celovito letno poročilo 2020

---



# Nenehno v pogonu

Celovito letno poročilo 2020  
družbe Interenergo, d. o. o.



Naša strategija in poslovanje sledita trajnostnemu razvoju, ki ga razumemo kot poslovno odličnost ter kot okoljsko in družbeno odgovornost. Gre tudi za skladen razvoj in rast vseh šestih kapitalov, s katerimi razpolagamo ter skrb za ohranjanje dinamičnega ravnovesja.



## Trgovanje

Trgovanje razvijamo v smeri vse večje avtomatizacije ter algoritemske in kvantitativne analitske podpore.



## Proizvodnja električne energije

Portfelj proizvodnih obratov čim bolj diverzificiramo glede na tehnologije in geografsko porazdelitev.



## Energetske storitve

V obratovanju imamo sisteme iz širokega nabora različnih tehnologij.



Za ohranjanje konkurenčnosti je potreben stalen razvoj. Hitro rast mora nujno spremljati prilagajanje organizacijske strukture in procesov, ki morajo biti podprti s sodobnimi orodji.

# Kazalo

<b>Poudarki leta 2020</b>	<b>6</b>
---------------------------	----------

<b>Nagovor vodstva</b>	<b>8</b>
------------------------	----------

<b>Predstavitev družbe</b>	<b>9</b>
----------------------------	----------

Skupina Interenergo	10
Lastniška struktura	11
Organizacijska shema	11
Pomembnejši mejniki	12
Pomembnejši dogodki leta 2020	14
Vizija, poslanstvo in vrednote	18
Korporativno upravljanje	20

<b>Poslovno poročilo</b>	<b>24</b>
--------------------------	-----------

Strateški izzivi in strateški cilji	24
Analiza poslovnega okolja	25
Poslovni model	28
Trajnostna usmeritev	29
Učinki za družbo	30
Zaposleni	40
Znanje in izkušnje	41
Okoljska odgovornost	42
Finančno poslovanje	43
Upravljanje tveganj	44
Izjava o odgovornosti poslovodstva	47
Skladnost s smernicami trajnostnega poročanja GRI	48

<b>Računovodsko poročilo</b>	<b>54</b>
------------------------------	-----------

1. Računovodski izkazi družbe	54
2. Pojasnila k računovodskim izkazom družbe	58
3. Mnenje pooblaščenega revizorja	104

# Poudarki leta 2020

Prihodki od prodaje  
v mio EUR:  
**458,9**

EBITDA  
v mio EUR:  
**5,4**

EBIT  
v mio EUR:  
**4,3**

Čisti poslovni izid  
v mio EUR:  
**1,1**

## Kapital v mio EUR

2019 62,5 2020 63,6

## Naložbe v mio EUR

2019 17,0 2020 36,9

## Proizvedena električna energija družbe v GWh

2019 2,9 2020 2,8

## Proizvedena električna energija skupine v GWh

2019 138,5 2020 121,1

## Preprečevanje emisij CO<sub>2</sub> s proizvodnjo iz OVE v tonah

2019 47.622 2020 46.018

## Preprečevanje emisij CO<sub>2</sub> iz projektov energetskih storitev v tonah

2019 2.200 2020 4.200

## Število projektov, vezanih na digitalna orodja in lastne aplikacije

Število projektov: **66**

Projekti v teku: **13**

Zaključeni projekti v letu 2020: **12**

Načrtovani projekti: **41**

## Letni finančni prihranek iz projektov energetskih storitev v tisoč EUR

2019 481 2020 881

## Letni prihranek energije iz projektov energetskih storitev v MWh

2019 4.500 2020 7.600

## Obseg trgovanja družbe z električno energijo v TWh\*

2019 26,4\* 2020 22,9\*

\* Vključuje trgovane količine za svoj in tuj račun.

## Število zaposlenih

2019 37 2020 44

## Število projektov v sklopu energetskih storitev v skupini

Energetsko pogodbeništvu (EP)

2019 16 2020 21

## Sistemi daljinskega ogrevanja (SDO)

2019 3 2020 6

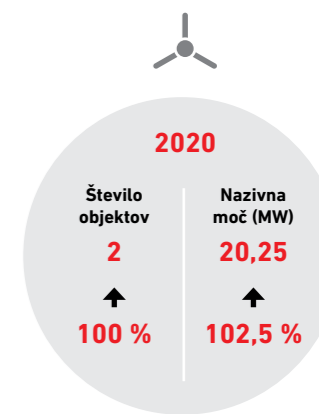
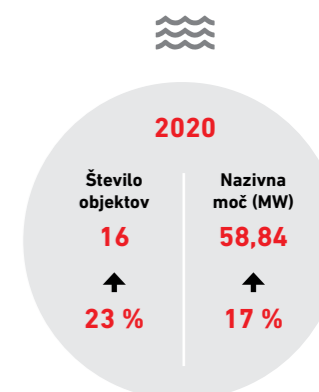
### SDO po tehnologijah

Kotli na biomaso: 4  
Kotli na zemeljski plin: 1  
Kombinacija kotla in kogeneracije na biomaso: 1

### EP po tehnologijah

Proizvodnja toplote: 9  
LED-razsvetljava: 9  
SPTE: 1  
Celotna sanacija stavb: 1  
Hladilni sistemi: 1

Število in nazivna moč (MW) proizvodnih objektov OVE skupine po tehnologijah in rast v odstotkih v letu 2020



# Nagovor vodstva

Slika: Blaž Šterk in Martin Dolzer



Agilnost, odpornost, dolgoročna vzdržnost. Te preproste besede so v jedru našega genskega zapisa. Zaradi tega je bilo leto 2020 precej običajno. Tradicionalno smo poslovali uspešno in nad postavljenimi načrti. Posebne globalne izzive leta smo obvladovali brez negativnega učinka na poslovanje.

Posebni okolščini navkljub smo v skupini Interenergo zaključili izgradnjo mHE Vrhnica v Črni gori, izpeljali prevzem dveh mHE v Srbiji in vetrnega parka na Hrvaškem. Slabe hidrološke razmere v regiji so negativno vplivale na proizvodnjo v hidroelektrarnah naše skupine, kar še dodatno potrjuje našo odločitev, da portfelj proizvodnih obratov v skupini čim bolj diverzificiramo glede tehnologije in tudi geografske porazdelitve. V letu 2020 smo v obnovljive vire investirali 37 milijonov evrov.

Podobne cilje uresničujemo tudi na področju dejavnosti trgovanja z električno energijo, kjer vpeljujemo dodatne poslovne modele, s katerimi se prilagajamo potrebam energetskih trgov in njihovem razvoju. Priložnost vidimo v segmentu storitev, ki povezujejo proizvodnjo in porabo. Trgovanje razvijamo v smeri vse večje avtomatizacije ter algoritemske in

kvantitativne analitske podpore. Realizirani prihodki od prodaje trgovane električne energije v višini 459 milijonov evrov so v primerjavi s preteklim letom upadli skoraj izključno zaradi povečevanja deleža trgovanja s finančnimi instrumenti.

Steber energetskih storitev smo pred leti vključili v portfelj dejavnosti z namenom povečevanja odpornosti. Od začetkov pred skoraj petimi leti smo do danes uspeli postati prepoznaven igralec v Sloveniji, v preteklem letu pa smo izvedli širitev še na trg Severne Makedonije. V obratovanju imamo 27 sistemov iz širokega nabora različnih tehnologij.

Za ohranjanje konkurenčnosti je potreben stalen razvoj. Hitro rast mora nujno spremljati prilagajanje organizacijske strukture in procesov, ki morajo biti podprti s sodobnimi orodji. Avtomatizacija in digitalizacija procesov sta naša dnevna naloga. Brez pravih informacij ni smotnih poslovnih odločitev, zato sta razvoj in nadgradnja našega BI sistema nikoli končana zgodba.

V letu 2020 smo najbolj pogrešali sodelavce. Stik prek ekrana ne more nadomestiti srečanja v živo in pretoka energij, ki ga to sproži. Čeprav popolnoma zaupamo sodelavcem, tudi če delajo od doma, bomo na varen način tudi v prihodnosti spodbujali pristen človeški stik, saj korporativno kulturo vidimo kot glavno dolgoročno konkurenčno prednost.

Če sloganu Prihodnost je električna, zelena in digitalna dodamo še proaktivno, motivirano, povezano in ustvarjalno ekipo, smo zajeli vse svoje ključne strateške poudarke, kaj in kako bomo delali. Manjka še odgovor na vprašanje zakaj. Zato, ker je mejna koristnost naših aktivnosti vzdržno na splošno pozitivna.

Blaž Šterk in Martin Dolzer

# 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 in energetskimi storitvami.

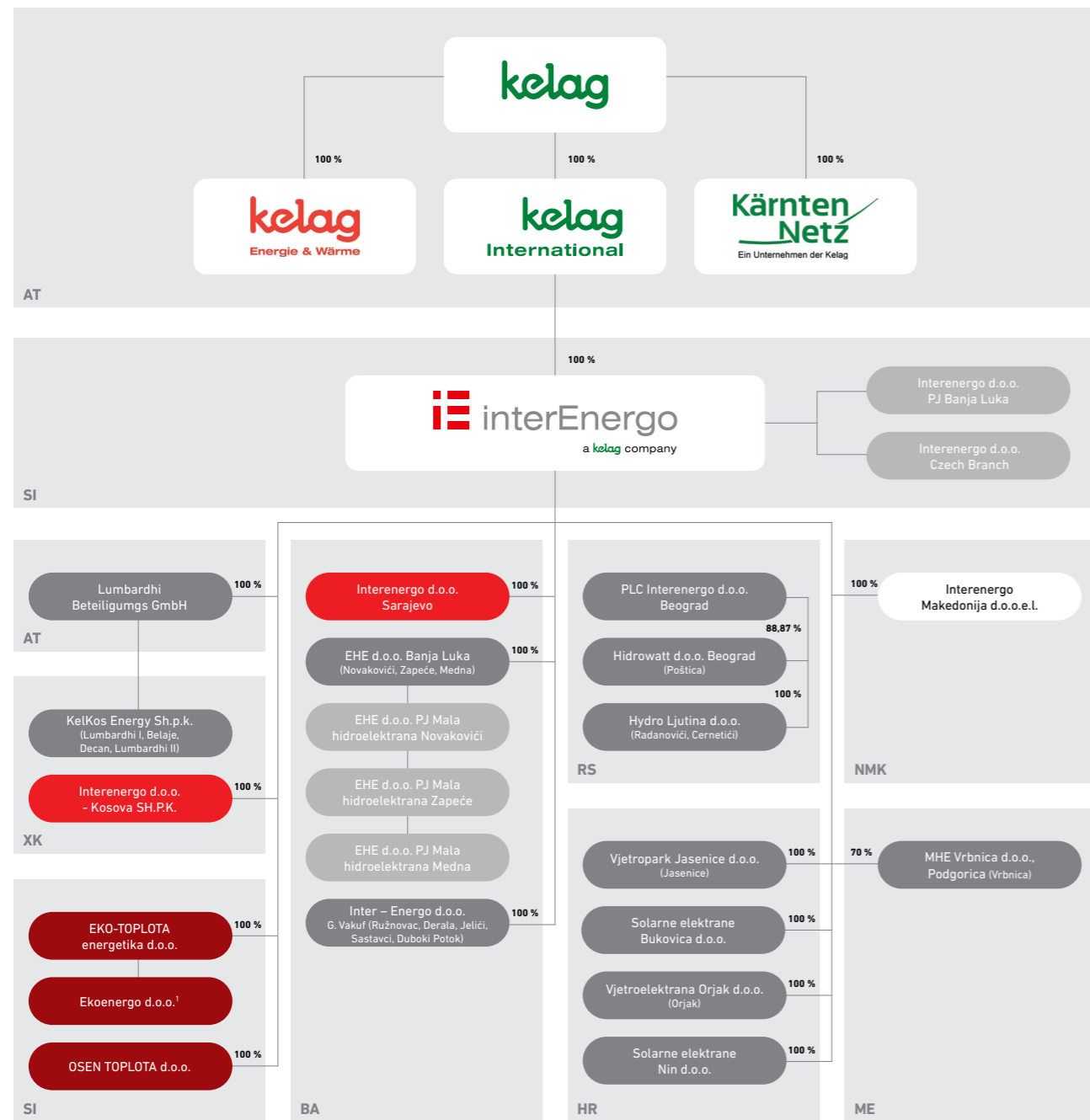
<b>Ime družbe</b>	Interenergo, energetski inženiring, d. o. o.
<b>Skrajšani naziv</b>	Interenergo, d. o. o.
<b>V angleškem jeziku</b>	Interenergo, energy engineering, Ltd.
<b>Skrajšan naziv v angleškem jeziku</b>	Interenergo Ltd.
<b>Sedež</b>	Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija
<b>Telefon</b>	+386 (0)1 620 37 00
<b>Spletna stran</b>	www.interenergo.si
<b>E-naslov</b>	info@interenergo.si
<b>Ustanovitev</b>	25. 7. 2006
<b>Glavna dejavnost družbe</b>	35.111 – Proizvodnja elektrike v hidroelektrarnah
<b>Lastništvo</b>	KI-Kelag International, GmbH, 100-odstotni lastniški delež
<b>Osnovni kapital</b>	10.200.000 EUR
<b>Davčna št.</b>	SI99144590
<b>Matična št.</b>	2226405000

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, ki je konec leta 2020 potrdil novega predsednika in namestnika predsednika.

Poslovodstvo:		Nadzorni svet:	
Direktor	Blaž Šterk	Predsednik	Danny Güthlein
Direktor	Martin Dolzer	Namestnik predsednika	Manfred Freitag
Prokurist	Ingo Preiss	Član	Christian Schwarz
Prokurist	Alfred Fürst	Član	Bernd Neuner

# Skupina Interenergo

Slika: Skupina Interenergo



● Trgovanje ● Energetske storitve ● Naložbe ● Poslovna enota ○ Več segmentov

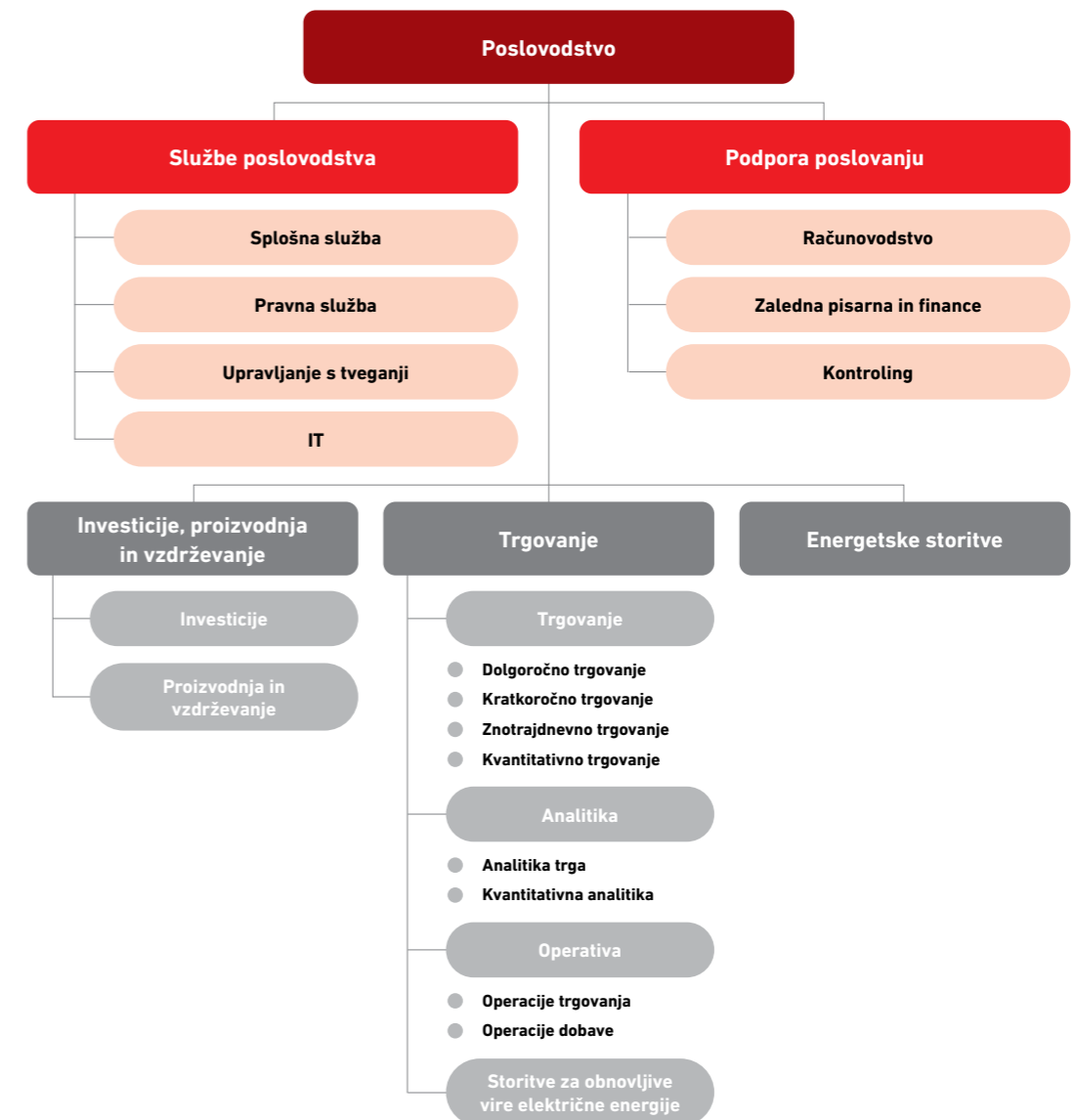
<sup>1</sup> Družba Energetika Šentrupert, d. o. o., se je preimenovala v Ekoenergo, d. o. o.

# Lastniška struktura

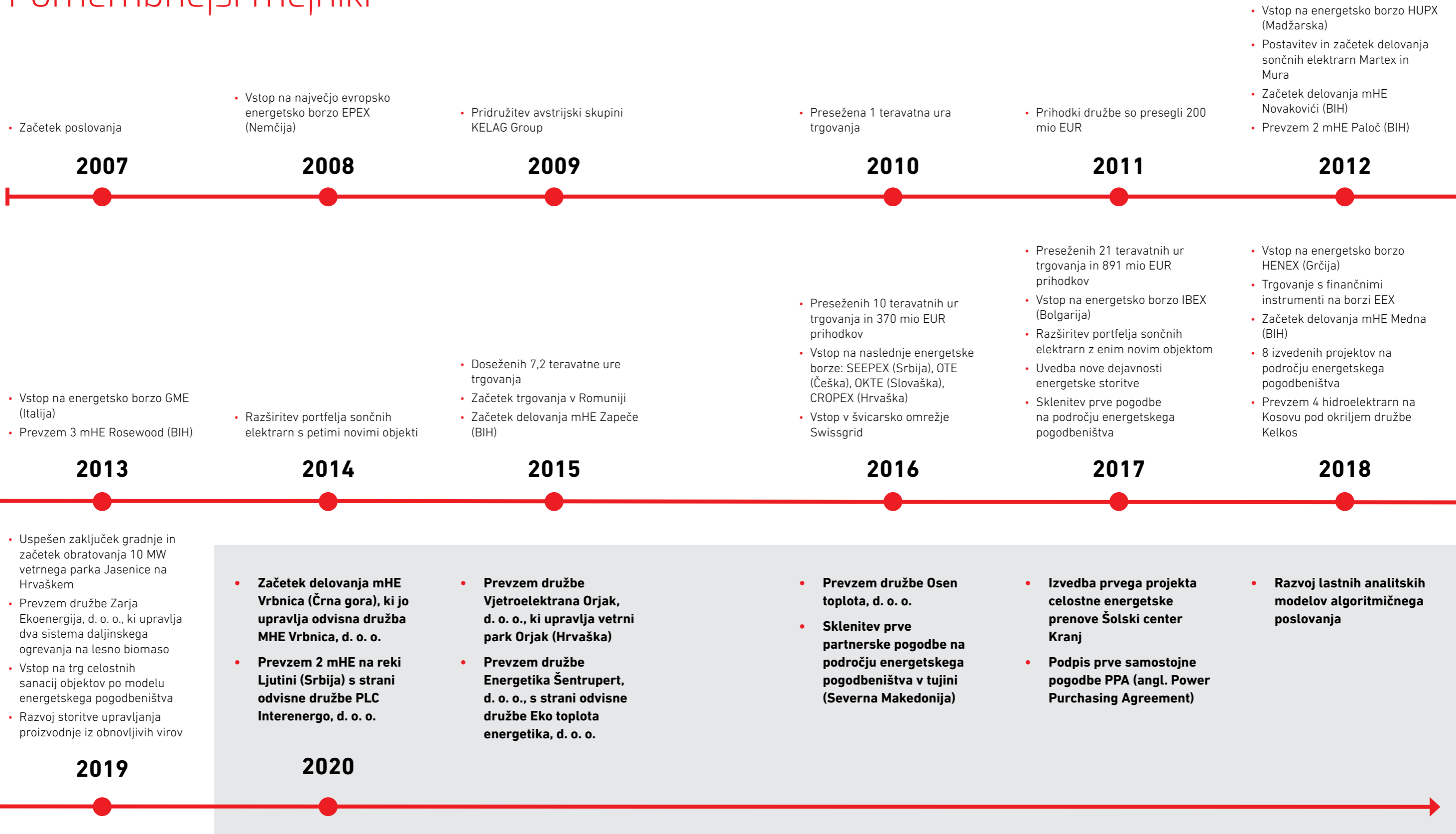
Interenergo je od leta 2009 del avstrijske skupine Kelag, ki se uvršča med vodilne energetske družbe na področju obnovljivih virov energije v srednji Evropi in je v večinskem lastništvu družbe Kärntner Energieholding Beteiligungs GmbH, katere lastnika sta avstrijska zvezna dežela Koroška in mednarodna energetska skupina RWE.

# Organizacijska shema

Slika: Organizacijska shema



# Pomembnejši mejniki





# Pomembnejši dogodki leta 2020



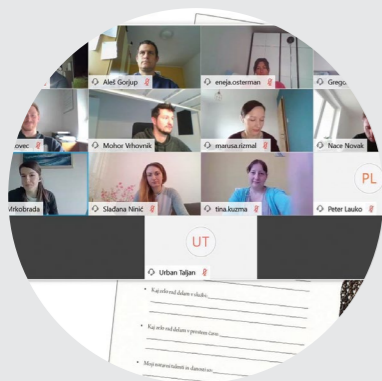
## Januar

- Na podlagi dolgoletnega in uspešnega sodelovanja z vlado Republike Srbske (BIH) smo podaljšali sporazum za investicije v OVE za nadaljnji dve leti. V sklopu preteklega sporazuma, ki je predvideval investicije na področju vodne energije, je naša odvisna družba EHE, d. o. o., do zdaj investirala in zgradila tri male hidroelektrarne (15 MW). Nov sporazum odpira možnosti investicij tudi na področju proizvodnje energije iz sonca in vetra.
- V mestni občini Nova Gorica smo v dobrih šestih mesecih zaključili projekt prenove celotne javne razsvetljave, ki je največji projekt javno-zasebnega partnerstva na področju LED-razsvetljave v Sloveniji. Zastarele in neučinkovite obstoječe svetilke smo zamenjali s 3.900 LED-svetilkami, ki s samodejnim prilagajanjem zagotavljajo optimalno osvetlitev javnih površin.



## Februar

- V podjetju Belinka smo začeli vgradnjo kogeneracijskega sistema, ki hkrati proizvaja prek 8.000 h/letno električne in toplotne energije ter paro za tehnološki proces. Z novo rešitvijo bo podjetje pokrivalo 30 odstotkov lastnih energetskih potreb.



## Marec

- Ob začetku epidemije COVID-19 je družba skladno z načrti ukrepov ob nepredvidljivih dogodkih (angl. contingency plan) vsem zaposlenim omogočila takojšnje delo od doma, kritični poslovni procesi so bili revidirani, temu pa so sledili tudi ustrezni ukrepi za zagotovitev njihovega vzdrževanja.



## April

- Za slovensko podjetje Elan smo razvili tehnično rešitev centraliziranega hladilnega sistema z možnostjo kaskadnega delovanja in upravljanjem prek centralnega nadzornega sistema.



## Maj

- Dokončali smo izgradnjo male hidroelektrarne Vrbnica v Črni gori z nazivno močjo 6,8 MW, ki jo upravlja odvisna družba MHE Vrbnica, d. o. o.
- Za mednarodno podjetje JUB, d. o. o., smo začeli vgradnjo kogeneracijskega sistema za sočasno proizvodnjo toplote in elektrike ter jim tako omogočili samooskrbo z 68 odstotki proizvedene elektrike in 72 odstotki toplote.
- Družbo LSB Elektrane, d. o. o., smo pripojili k družbi EHE, d. o. o.



## Junij

- Z Energetiko Preddvor, d. o. o., smo sklenili pogodbo o distribuciji energije, dobavi sekancev in servisiranju sistema daljinskega ogrevanja na lesno biomaso (DOLB) v občini Preddvor ter postali nov upravitelj sistema.
- Prevezeli smo 100-odstotni lastniški delež družbe Hydro Ljutina, d. o. o., ki upravlja dve mali hidroelektrarni na reki Ljutini v Srbiji z nazivno močjo 1,84 MW.



## Julij

- Z občino Benedikt smo podpisali pogodbo po modelu javno-zasebnega partnerstva, po kateri smo energetske prenovili javno razsvetljava in razsvetljava v športni dvorani občine Benedikt.
- V upravljanje smo prevzeli sistem daljinskega ogrevanja v občini Idrija.
- Podpisali smo koncesijsko pogodbo s Šolskim centrom Kranj za celostno energetske sanacije Srednje ekonomske, storitvene in gradbene šole. Po modelu energetskega pogodbenišva smo obnovili šolo in telovadnico v velikosti 5.447 m<sup>2</sup>, kjer smo nadgradili staro kotlovnico na ekstra lahko kurilno olje (ELKO) z energetske učinkovito kotlovnico, zamenjali stara neučinkovita svetila z LED-svetili, vgradili centralni nadzorni sistem celotnega objekta, izolirali podstrešje ter montirali novo stavbno pohištvo in zastekli fasado.
- Za podjetje DEOS smo razvili zanesljivo tehnično rešitev za sočasno proizvodnjo toplote in elektrike (SPT). Poleg dveh obstoječih plinskih kotlov smo dogradili dve napravi SPT, ki bosta pokrivali 75 odstotkov toplotnih potreb objekta, plinski kotli pa bodo skrbeli le še za pokrivanje konic.



## Avgust

- Naša družba v Severni Makedoniji je pridobila projekt za energetske obnovo javne razsvetljave v občini Radoviš v Severni Makedoniji. To je naš prvi projekt na področju energetske storitev v tujini.



## Oktober

- Podpisali smo prvo samostojno pogodbo PPA (angl. Power Purchasing Agreement) za odkup električne energije iz vetrnih polj na Madžarskem, s skupno nazivno močjo 10 MW in približno letno proizvodnjo 27 GWh.
- Družba Eko-toplota energetika, d. o. o., je prevzela družbo Energetika Šentrupert, d. o. o. (v nadaljevanju: Ekoenergo, d. o. o.), s čimer se je povečal portfelj sistemov daljinskega ogrevanja, ki jih upravljamo v skupini Interenergo. Hkrati je bila družba Zarja ekoenergija, d. o. o., pripojena k družbi Eko-toplota energetika, d. o. o., ki zdaj upravlja tri sisteme daljinskega ogrevanja na lesno biomaso.



## November

- Na konferenci Okoljsko srečanje smo prejeli nagrado v kategoriji Okolju prijazna storitev za projekt »Uporaba umetne inteligence pri proizvodnji toplote za daljinski sistem«.
- Mala hidroelektrarna Vrbnica v Črni gori z nazivno močjo 6,8 MW je začela obratovati.



## December

- Prevzeli smo 100-odstotni lastniški delež družbe Vjetroelektrana Orjak, d. o. o., ki ima v lasti vetrni park na Hrvaškem.
- Prevzeli smo 100-odstotni lastniški delež v družbi Osen toplota, d. o. o., ki v občini Pivka skrbi za proizvodnjo in oskrbo s toplotno energijo s sistemom daljinskega ogrevanja na lesno biomaso.
- Prevzeli smo 80-odstotni lastniški delež družbe Solarne elektrane Nin, d. o. o., na Hrvaškem.

## Vizija, poslanstvo in vrednote

Energetika je industrija z nenehnimi 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 te spremembe uveljavljati.

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 razvijamo  
v energetska družbo.**

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

### Poslanstvo

**Z inovativnimi rešitvami ustvarjamo  
energetiko prihodnosti.**

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

### 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

**Prezemamo 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.

#### 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 dosežemo vsi skupaj.

# 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.

## 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 daje naslednjo izjavo o upravljanju.

### Sklicevanje na kodeks o upravljanju

Družba Interenergo je pri svojem delu in poslovanju v letu 2020 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](http://www.gzs.si) (v nadaljevanju: kodeks).

### Podatki o obsegu odstopanja od kodeksa o upravljanju

Družba Interenergo je pri upravljanju v letu 2020 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 ponovno 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 2020 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 družbi omogoča natančno, sprotno 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 ter 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 skupaj usmerjajo delovanje in razvoj matične družbe Interenergo in njenih odvisnih družb. Poslovanje družbe nadzira štiričlanski nadzorni svet. Seznam članov poslovodstva 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 s sledenjem kodeksu o upravljanju nejavnih družb in drugimi internimi akti zagotavlja transparentno in dobro upravljanje.



Smo agilni, odporni in dolgoročno vzdržni. Tradicionalno smo poslovali uspešno in nad postavljenimi načrti. Posebne globalne izzive leta smo obvladovali brez negativnega učinka na poslovanje.

## Poslovno poročilo

Strateški izzivi in strateški cilji	24
Analiza poslovnega okolja	25
Poslovni model	28
Trajnostna usmeritev	29
Učinki za družbo	30
Zaposleni	40
Znanje in izkušnje	41
Okoljska odgovornost	42
Finančno poslovanje	43
Upravljanje tveganj	44
Izjava o odgovornosti posloводства	47
Skladnost s smernicami trajnostnega poročanja GRI	48

# Poslovno poročilo

## Strateški izzivi in strateški cilji

Trenutno globalno realnost zaznamujejo odzivi na pandemijo in zavedanje neodpornosti na tovrstne strese, izzivi glede podnebnih sprememb in neobstoja odgovora na vzdržnost globalne ekonomske paradigme. Medtem ko pandemija na dejavnost energetike nima pomembnejšega dolgoročnega vpliva, saj trenutno le otežuje poslovanje in posredno negativno ali v nekaterih primerih celo pozitivno vpliva na donosnost določenih poslovnih modelov, sta druga dva izziva ključna za smer razvoja dejavnosti.

Zaveza EU k srednjeročni CO<sub>2</sub> nevtralnosti prek politik neposredno vpliva na strukturo in razvoj energetike. Politične direktive spodbujanja obnovljivih virov in zelenih tehnologij prek subvencij, CO<sub>2</sub> shem, sofinanciranja razvojnih projektov vodikovih tehnologij itd. vplivajo na strukturo proizvodnih virov in zaenkrat manj tudi na porabo

energije. Ogromen finančni stimulus kot blažilnik posledic pandemije in hkrati potencialno zdravilo za primanjkljaj svetovnega povpraševanja išče nove in nove investicijske priložnosti ter se tako preliva tudi na energetske trge.

Kot aktiven trgovec z električno energijo in investitor v proizvodne vire se stalno prilagajamo novim realnostim. Preigravamo tudi scenarije zmanjševanja finančnih spodbud za obnovljive vire. Vendar pa naša strategija temelji na izhodišču, da je na koncu izvedba tista, ki ustvari razliko med zmagovalci in poraženci. Temelj dobre izvedbe je človeški kapital, ki skozi ustrezno kadrovske selekcije in ob dobrem upravljanju zaradi timske sinergije dosega ekstremne učinke. Za učinkovito taktično izvedbo je treba uporabiti sodobna orodja, kjer se dotaknemo digitalizacije.

# Analiza poslovnega okolja

Pandemija COVID-19 v kombinaciji s strogimi zdravstvenimi in zaščitnimi ukrepi je v letu 2020 močno prizadela globalno gospodarsko aktivnost. Strogi ukrepi za zaježitev širjenja koronavirusa so povzročili izrazit padec gospodarske aktivnosti zaradi zaustavitve poslovanja nenujnih in otežene aktivnosti drugih storitvenih dejavnosti.

Za omilitev negativnih posledic pandemije so bili na nacionalni ravni ter v okviru Evropske centralne banke in Evropske komisije sprejeti obsežni paketi ukrepov, usmerjeni v blaženje izpada prihodkov gospodarstva in prebivalstva, zagotavljanje likvidnosti in podporo pri ponovnem okrevanju gospodarske aktivnosti. Ukrepi pomembno blažijo upad gospodarske aktivnosti in so ključni za ponovni zagon aktivnosti.

Gospodarska aktivnost bi ob postopnem sproščanju zaježitvenih ukrepov v letu 2021 tako v Sloveniji kot tudi globalno lahko začela okrevati, vendar naj bi se na raven pred pandemijo vrnila šele leta 2022.

Globina upada in hitrost okrevanja v letih 2021 in 2022 se bosta v državah zelo razlikovali ter bosta odvisni od poteka epidemije in strogosti zaježitvenih ukrepov ter razlik v strukturi gospodarstev in odzivov notranjih politik posamezne države. Okrevanje bo v naslednjih dveh letih omejeno zaradi nadaljnega spopadanja z epidemijo in ohranjanja negotovosti, po drugi strani pa ga bodo podpirali obsežni finančni paketi, dogovorjeni na nacionalni ravni in ravni EU, povečane javne naložbe in državna pomoč podjetjem in prebivalcem ter spodbujevalne denarne politike. Hitra uvedba in široka uporaba učinkovitega cepiva oziroma hiter napredek pri zdravljenju bodo pomembno izboljšali možnosti za višjo gospodarsko rast v letu 2021.

Največje tveganje za uresničitev napovedi za rast gospodarske aktivnosti v Sloveniji je povezano z epidemiološkimi razmerami v državi in najpomembnejšimi trgovskimi partnerji, pomembno pa bo tudi postopno in premišljeno umikanje ukrepov za blaženje posledic epidemije.<sup>2</sup>

Tabela: Ocena in napoved rasti BDP

Medletna stopnja rasti realnega BDP v %	2019	2020o	2021n	2022n
Slovenija	3,20	-6,60	4,30	4,40
Evrsko območje	1,30	-7,20	4,20	3,60
Globalno	2,80	-3,50	5,50	4,20

Opomba: o – ocena, n – napoved.

<sup>2</sup> Vir: UMAR, Zimska napoved gospodarskih gibanj 2020.

## Povzetek dogajanja na energetskem trgu v letu 2020<sup>3</sup>

Poraba električne energije v EU-27 je v prvem četrtletju 2020 padla za približno tri odstotke. Kljub pozitivnim obetom na začetku leta je pojav koronavirusa in ukrepov za preprečevanje širjenja virusa povzročil padec gospodarske aktivnosti.

K padcu električne porabe so dodatno prispevale tudi topla zima in temperature, ki so bile za 2,7 stopinje Celzija nad povprečjem za to obdobje. Povprečna cena emisijskih kuponov je v primerjavi s Q4 v letu 2019 padla za osem odstotkov. V prvem četrtletju v letu 2020 so zaradi zapolnjenih skladišč in manjše porabe cene zemeljskega plina v Evropi nadaljevale padajoč trend. Cenam zemeljskega plina so manj sledile tudi cene premoga na svetovnih trgih, vendar nižje cene niso pripomogle k povečanju proizvodnje iz teh virov. Delež proizvodnje iz fosilnih goriv je upadel z 38 odstotkov na 33 odstotkov, kar je rekordno majhen delež.

Cene električne energije na evropskem veleprodajnem trgu so v prvem četrtletju padle za skoraj tretjino glede na konec leta 2019. Razloge za upad cen je mogoče pripisati predvsem razmeroma toplemu vremenu v tem obdobju in dobrim pogojem za proizvodnjo elektrike iz obnovljivih virov energije. Delež proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov energije je dosegel 40 odstotkov celotne proizvodnje elektrike.

Trend s konca prvega četrtletja se je nadaljeval tudi v drugem. Poraba električne energije je v celoti padla za 11 odstotkov v primerjavi z istim četrtletjem leta 2019. Cena kuponov na promptnem trgu je v povprečju še dodatno padla glede na prvo četrtletje, toda cena in likvidnost sta se do konca četrtletja dvignili. Proizvodnja iz premoga je doživela hud padec, saj jo je ob manjšem povpraševanju po električni energiji in rasti proizvodnje iz sončne energije iz kombinacije energetskih virov izrinil

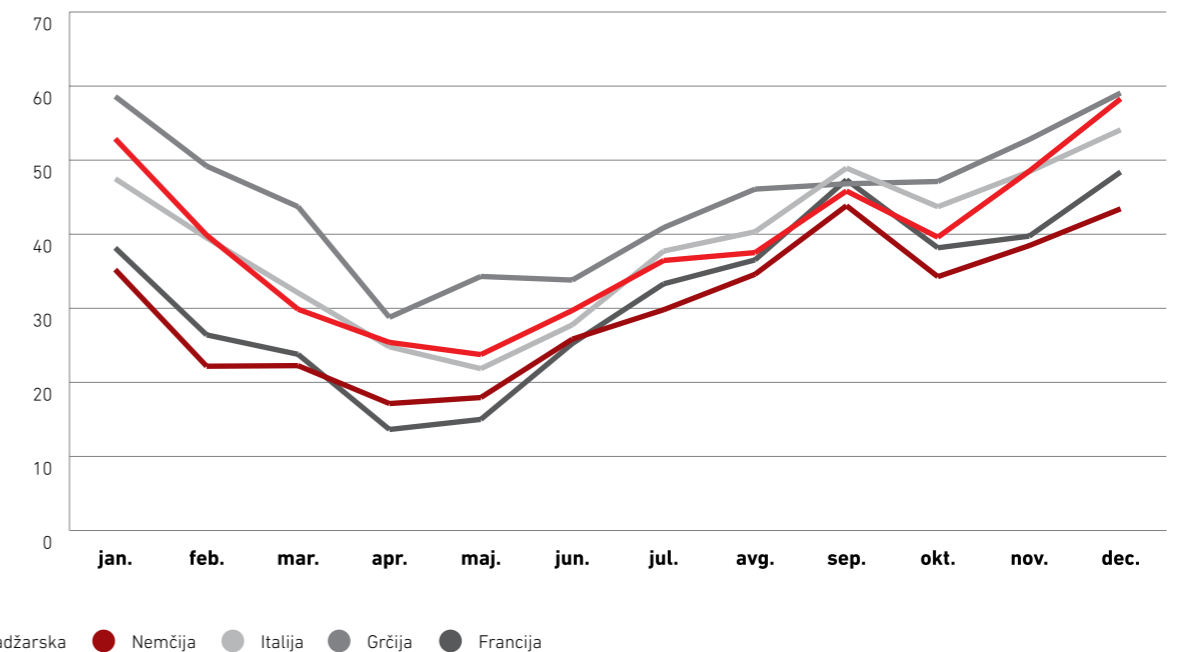
konkurenčnejši plin. Proizvodnja iz obnovljivih virov energije je v tem četrtletju še dodatno narasla na 43 odstotkov celotne proizvodnje električne energije, medtem ko so cene elektrike na veleprodajnih trgih upadle za drastičnih 52 odstotkov v primerjavi z istim četrtletjem leta 2019.

Tretje četrtletje je zaznamovalo gospodarsko okrevanje po spomladanskem zaprtju, kar se je pokazalo tudi na porabi električne energije, ki je v povprečju upadla za tri odstotke. Cena emisijskih kuponov si je opomogla in septembra prešla mejo 30 EUR/t. Tej rasti so sledile tudi veleprodajne cene električne energije, ki jim je pripomogla tudi nizka razpoložljivost nuklearnih elektrarn v Franciji. Delež obnovljivih virov je zaradi sezonskosti nekoliko upadel v primerjavi z drugim četrtletjem in je znašal 37 odstotkov. Rast povpraševanja po električni energiji je imela pozitiven učinek na proizvodnjo iz fosilnih goriv. Hkrati sta povečana proizvodnja elektrike iz sončne energije in dobra hidrološka slika pripomogli k zadovoljivi proizvodnji hidroenergije v kombinaciji z visoko ceno emisijskih kuponov ter omejili še večjo rast proizvodnje energije iz premoga. Veleprodajne cene na promptnem trgu so z gospodarskim okrevanjem ob koncu četrtletja dosegle nivo cen na terminskih trgih.

Zadnje četrtletje je zaznamoval drugi val pandemije COVID-19, ki je močno vplival tudi na trg električne energije. Povpraševanje po električni energiji je ponovno upadlo, vendar tokrat manj kot v obdobju prvega vala. Cena emisijskih kuponov je nadaljevala svojo rast, predvsem zaradi močnejših zavez članic Evropske unije k zmanjšanju izpustov toplogrednih plinov in aktivnejšemu prehodu k virom zelene energije. Konec decembra je cena preskočila 33 EUR/t in tako leto končala rekordno. Cene energentov so do konca leta sledile trendu iz tretjega četrtletja. Veleprodajne cene električne energije so v primerjavi z enakim četrtletjem leta 2019 večinoma dosegle pozitivno rast, v nekaterih državah pa je ta presegla pet odstotkov.

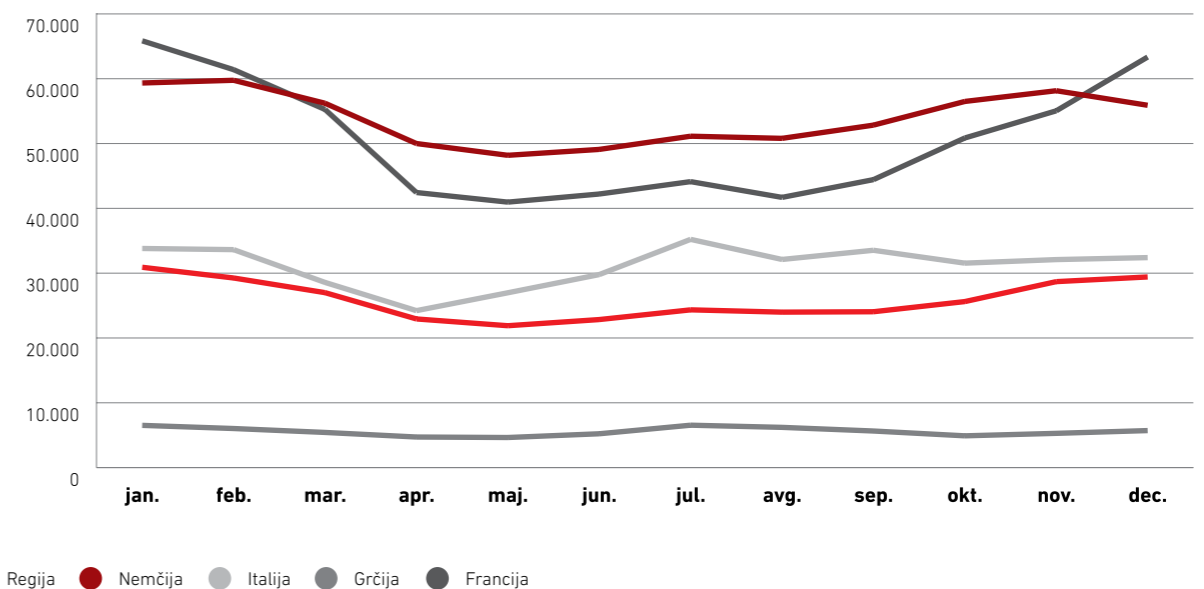
<sup>3</sup> Vir: Interna analiza na osnovi podatkov iz četrtletnih poročil Komisije EU.

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



Vir: Interna analiza.

Graf: Povprečna mesečna poraba električne energije v MWh



\* Regija predstavlja mesečno povprečje porabe električne energije naslednjih držav: Madžarska, Slovenija, Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Severna Makedonija, Romunija in Bolgarija.

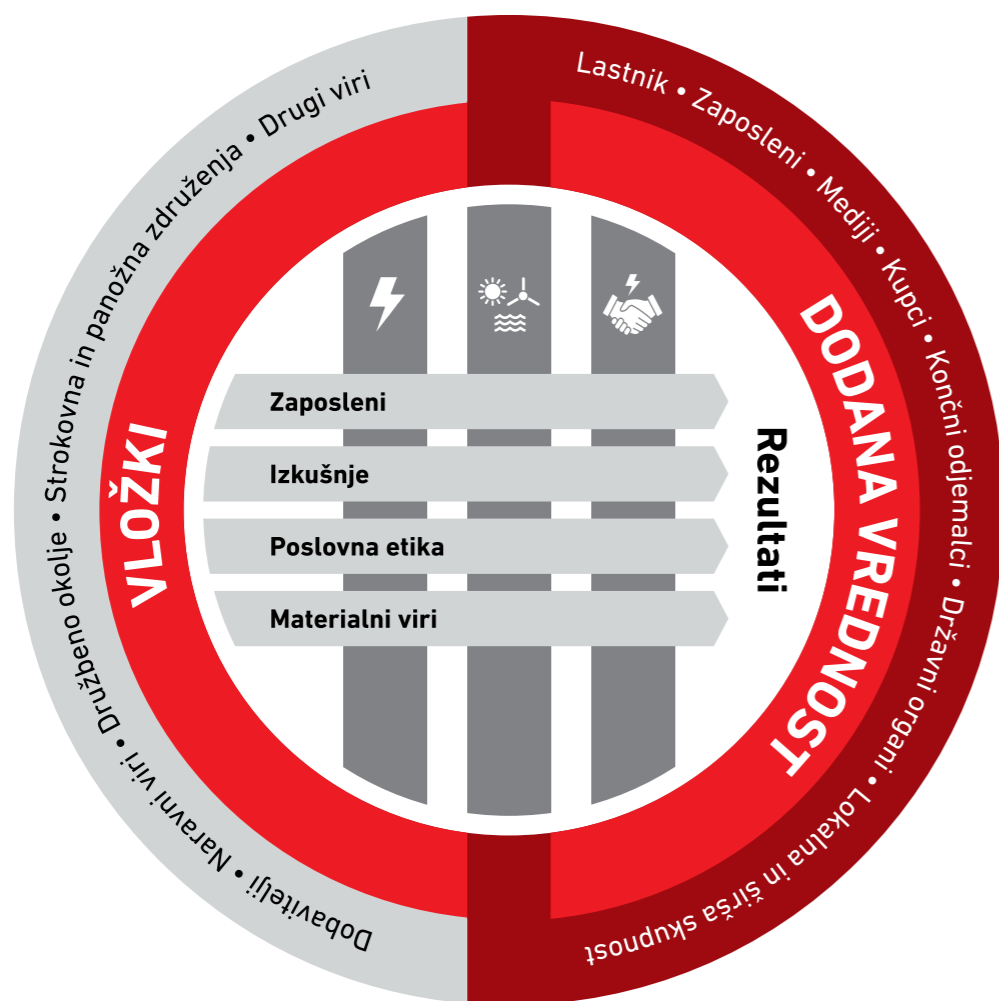
Vir: Interna analiza.

## Poslovni model

Poslovni model Interenerga temelji na prepletu treh stebrov dejavnosti, trgovanju, proizvodnji EE in energetskih storitvah s ključnimi kapitali Interenerga, ki te stebre aktivirajo in s tem ustvarjajo dodano vrednost za deležnike. Ključni kapitali so materialni viri (naravni, proizvodni in finančni), izkušnje in poslovna etika ter ne nazadnje sodelavci Interenerga.

To vrednost ustvarjamo v sodelovanju z okoljem, s ključnimi deležniki in predvsem za te deležnike. Ključni med njimi niso le dobavitelji ter kupci in uporabniki, ampak tudi druge deležniške skupine, posredni koristniki dodane vrednosti, ki jo Interenergo ustvarja.

Slika: Poslovni model



⚡ Trgovanje    ⚡ Proizvodnja električne energije    ⚡ Energetske storitve

## Trajnostna usmeritev

Poslovanje družbe Interenergo deluje v skladu z obstoječo strategijo skupine za obdobje 2018–2022 in upošteva trajnostne cilje družbe. Strategija, ki temelji na treh ključnih stebrih, kot so investicije v izgradnjo energetskih objektov za proizvodnjo energije iz obnovljivih virov, energetske storitve in trgovanje z električno energijo, sledi trajnostnemu razvoju, ki ga razumemo kot poslovno odličnost ter kot okoljsko in družbeno odgovornost.

Trajnostni razvoj razumemo predvsem kot skladni razvoj oziroma rast vseh šestih kapitalov, s katerimi družba razpolaga. Ker gre pri tej skladnosti za dinamično ravnovesje, je nujna posledica trajnostne usmeritve ta, da v različnih obdobjih različni kapitali rastejo z različno dinamiko. V času večjih investicij v nove vire za razvoj družbenega, človeškega in intelektualnega kapitala, kakršno je bilo leto 2020, je zato logično, da je finančni kapital zato nekoliko zaostal. V naslednjem obdobju bodo investicije v razvoj digitalizacije, novih kadrov in predvsem novih storitev, ki bodo koristile uporabnikom, povzročale nesorazmerno rast finančnega kapitala, medtem ko zaradi naše poslovne filozofije pričakujemo trajno pozitivno rast učinkov pri naravnem kapitalu. Ta filozofija je bila gonilo razvoja Interenerga do zdaj in bo tudi naprej.

Slika: Cilji trajnostnega razvoja



### Upoštevanje načel trajnostnega poročanja

V zunanjo oporo filozofiji trajnostnega razvoja in v oporo poročanju uporabljamo:

- **cilje Združenih narodov**, ki postajajo univerzalni standard za trajnostni razvoj ter predstavljajo načrt za reševanje svetovne krize na dogovorjen, pravičen in okolju prijazen način;
- **mednarodne smernice GRI G4** (angl. Global Reporting Initiative), ki predstavljajo v svetu najbolj razširjen model trajnostnega poročanja ter temeljijo na merljivih kazalnikih ekonomskega, družbenega in okoljskega vpliva organizacije;
- usmeritve **Integrated Reporting Council**, ki spodbujajo k jedrnatemu prikazovanju načinov ustvarjanja in povečevanja vrednosti za raznolike deležnike.



# Učinki za družbo

## Ključni deležniki

### Deležniki

### Dodana vrednost

### Kako jih vključimo



**Kupci**

- pravočasna in zanesljiva dobava
- spoštovanje poslovnih dogovorov
- usklajeni prodajni pogoji
- dolgoročno sodelovanje

- transparentni in nediskriminatorni prodajni postopki
- spoštovanje etičnega kodeksa skupine Kelag



**Končni odjemalci**

- zanesljivost
- redna dobava energije
- varnost
- konkurenčnost

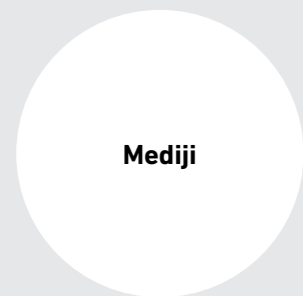
- redna komunikacija
- strokovna in tehnična podpora
- hiter odzivni čas servisne službe
- obveščanje o novostih in delovanju sistemov



**Lokalna in širša skupnost**

- sponzorsko in donatorsko sodelovanje pri poslovnih, kulturnih, znanstvenih in športnih dogodkih ter podvigih
- nova delovna mesta
- dostopnost električne energije iz obnovljivih virov

- s širitvijo dejavnosti in novimi projekti zagotavljamo nova delovna mesta in sodelujemo z lokalnimi podjetji



**Mediji**

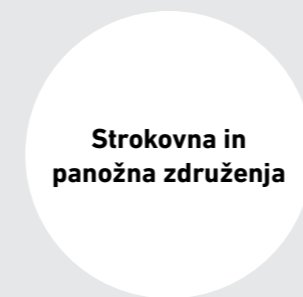
- redne in aktualne informacije o poslovanju družbe in njenih odvisnih družb
- redno komuniciranje o aktualnih aktivnostih

- vzdržujemo konstruktiven odnos na podlagi stališča, da so dejanja pomembnejša od besed

### Deležniki

### Dodana vrednost

### Kako jih vključimo



**Strokovna in panožna združenja**

- prenos znanj in izkušenj
- povečanje moči
- finančni prispevki

- aktivno sodelovanje



**Dobavitelji**

- poravnavanje finančnih obveznosti
- jasna merila za izbor podizvajalcev
- dosledno poravnavanje dogovorjenih obveznosti
- dolgoročni odnosi

- transparentno sodelovanje
- dogovori v pogodbi
- nediskriminatorni nabavni postopki



**Lastnik**

- relevantne in pravočasne informacije
- poslovanje, ki omogoča izplačilo dobička
- učinkovito korporativno upravljanje

- seje nadzornega sveta
- vpetost zaposlenih Kelaga v odločevalske funkcije
- sodelovanje pri skupnih projektih in na delavnicah
- srečanja



**Državni organi**

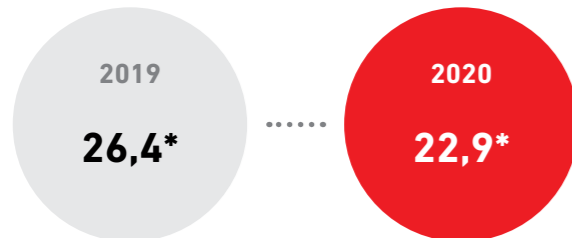
- skladnost s predpisi
- zagotavljanje kakovostnega dostopa do električne energije
- neoporečno in pošteno ravnanje na trgih

- dosledno spoštovanje veljavnih predpisov
- korektno sodelovanje z energetskimi, finančnimi in drugimi regulatorji

## Kupci

### Trgovanje

#### Obseg trgovanja družbe v TWh

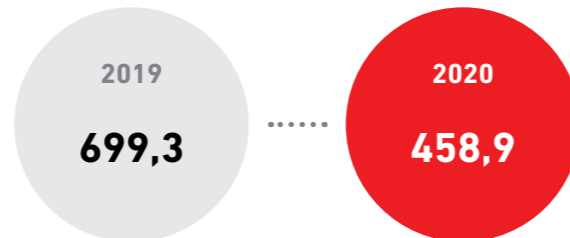


\* Vključuje trgovane količine za svoj in tuj račun.

V letu 2020 smo na področju trgovanja z električno energijo presegli predvideni plan in tako nadaljevali trend uspešnega trgovanja. Količina trgovane električne energije na ravni družbe je dosegla 22,9 TWh. Realizirani prihodki od trgovanja z električno energijo družbe so leta 2020 znašali 458,9 milijona evrov, kar je 35 odstotkov manj v primerjavi z letom 2019. Glavni vzrok zmanjšanja je, da je družba del trgovanja z električno energijo s fizičnega trga, kjer trguje prek energetskih borz in z blagovnimi terminskimi pogodbami neposredno s partnerji, prenesla na finančni trg, kjer trguje s standardiziranimi terminskimi pogodbami na borzi EEX, prihodki in odhodki iz tega naslova pa so v izkazih družbe prikazani v netiranih zneskih, medtem ko so prihodki in odhodki iz trgovanja na fizičnem trgu v izkazih družbe prikazani v bruto zneskih. Dosežen rezultat so zaznamovali tudi velika volatilitnost, njen vpliv na cene CO<sub>2</sub> ter negotovost zaradi pandemije COVID-19 na gospodarstvo in družbo.

Trgovanje z električno energijo je ena temeljnih dejavnosti družbe Interenergo, zato so za nas ključnega pomena natančne in zanesljive napovedi porabe električne energije. V letu 2020 smo vlagali v nadaljnji razvoj lastnih analitskih modelov algoritmičnega poslovanja in orodij za podporo trgovanju. Trgovanje s pomočjo algoritmov nam na tem področju zagotavlja visoko konkurenčno prednost.

#### Prihodki od trgovanja z električno energijo v mio EUR



Podpisali smo prvo samostojno pogodbo PPA (angl. Power Purchasing Agreement) za odkup električne energije iz vetrnega polja z nazivno močjo 10 MW na Madžarskem, ki je pokazatelj našega uspešnega dela ter prispevek k zelenemu in trajnostnemu gospodarstvu v Evropski uniji. Pogodbe za nakup energije, proizvedene iz obnovljivih virov energije, so ključne pri podpiranju prehoda v zeleno gospodarstvo, saj se obdobje državnih podpornih shem in državnega financiranja projektov OVE za proizvodnjo električne energije končuje. Družba Interenergo tako omogoča investitorjem v obnovljive vire energije dostop do tržnih cen in ostale storitve za ekonomično delovanje elektrarne na obnovljive vire energije.

Prisotnost na trgih in energetskih borzah se v letu 2020 ni spremenila: prisotni smo bili v Sloveniji, Avstriji, Italiji, Nemčiji, Severni Makedoniji, Srbiji, Črni gori, Bosni in Hercegovini, Grčiji, Romuniji, Švici, Bolgariji, na Hrvaškem, Madžarskem, Češkem in Slovaškem. Trgovali smo tudi na evropski energetski borzi EEX.

### Slika: Prisotnost na mednarodnih trgih in energetskih borzah

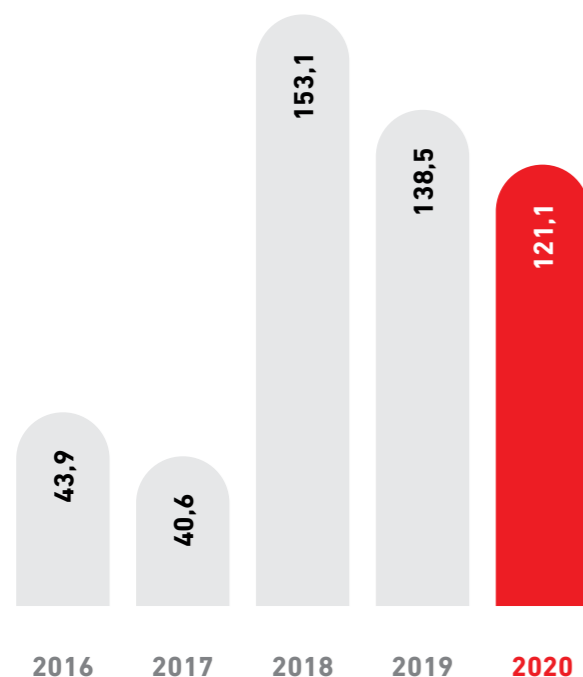


<b>EPEX Spot</b>	Nemška energetska borza
<b>EEX</b>	Evropska energetska borza
<b>OTE</b>	Češka energetska borza
<b>OKTE</b>	Slovaška energetska borza
<b>Swissgrid</b>	Švicarsko omrežje
<b>HUPX</b>	Madžarska energetska borza
<b>BSP Southpool</b>	Slovenska energetska borza

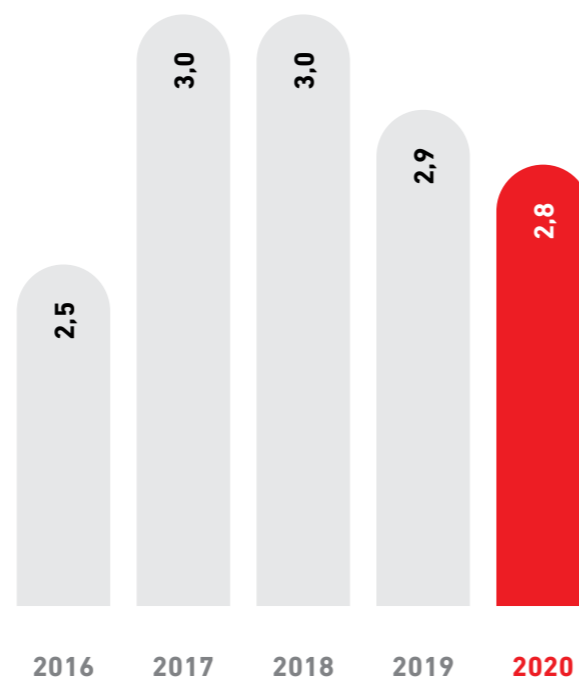
<b>CROPEX</b>	Hrvaška energetska borza
<b>OPCOM</b>	Romunska energetska borza
<b>SEEPEX</b>	Srbska energetska borza
<b>IBEX</b>	Bolgarska energetska borza
<b>GME</b>	Italijanska energetska borza
<b>HENEX</b>	Grška energetska borza

## Proizvodnja električne energije

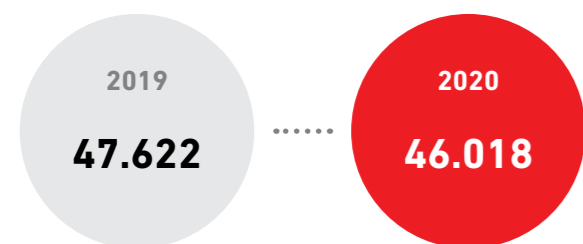
Proizvedena električna energija skupine v GWh v letih 2016–2020



Proizvedena električna energija družbe v GWh v letih 2016–2020

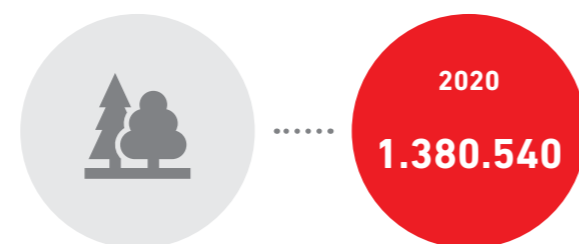


Preprečevanje emisij CO<sub>2</sub> s proizvodnjo iz OVE v tonah



Proizvedena električna energija skupine Interenergo je bila v letu 2020 121,1 GWh, kar je kljub nizki hidrologiji in približno 25-odstotnemu izpadu planiranih količin za 13 odstotkov manj kot v letu 2019. Z vlaganjem v razvojne projekte za proizvodnjo električne energije Interenergo s povezanimi družbami, ki imajo sedeže v osmih državah po Evropi, uresničuje svoje vrednote, ki imajo v jedru okoljsko prijaznost. S proizvodnjo električne energije iz OVE smo v letu 2020 prihranili 46.018 ton emisij CO<sub>2</sub>, kar

Potrebna količina dreves za absorpcijo prihranjenih emisij CO<sub>2</sub>



je ekvivalent količini, ki jo letno absorbira 1.380.540 dreves.

Ves čas krepimo in širimo nabor projektov, za katere izvajamo analize izvedljivosti. V letu 2020 smo investirali predvsem v projekte hidro in vetrne energije, na področju sončne energije pa smo aktivno raziskovali trg solarnih projektov, predvsem na Hrvaškem in v Severni Makedoniji. Nadaljevali smo digitalizacijo procesov vzdrževanja in avtomatizacijo obratovanja.

## Obstoječe enote

Na področju hidroenergije smo v odvisni družbi v Črni gori zaključili gradnjo mHE Vrbnica, katere nazivna moč je 6,8 MW in v odvisni družbi v Srbiji pa pridobili 100-odstotni delež podjetja Hydro Ljutina, d. o. o., ki upravlja dve mali hidroelektrarni na reki Ljutini v Srbiji, s proizvodno močjo 1,84 MW. Z novimi pridobitvami skupina povečuje svoj portfelj malih hidroelektrarn in ugled, kot strokovne in zanesljive skupine. S svojo bazo znanja in zaposlenimi omogočamo optimalno obratovanje hidroelektrarn, ki jih redno vzdržujemo za optimalno proizvodnjo električne energije. Na 31. december 2020 je skupina štela 16 obratujočih proizvodnih enot na območju Balkana s skupno nazivno močjo 58,84 MW.

Na področju vetrne energije se je proizvodna moč objektov za proizvodnjo električne energije iz tega naslova v skupini povečala za 10,25 MW. V sodelovanju z matično skupino smo prevzeli 100-odstotni delež podjetja Vjetroelektrana Orjak, d. o. o., ki ga bomo upravljali v skupini Interenergo. Vetrni park, ki obsega pet vetrnic, je postavljen blizu Splita na Hrvaškem in letno proizvede 25 GWh električne energije ter oskrbuje okoli 7.000 gospodinjstev s čisto energijo. To je naš drugi vetrni projekt na Hrvaškem.

V letu 2020 smo intenzivno razvijali vetrne projekte tudi v Bosni in Hercegovini in Severni Makedoniji. Naš razvoj in investicije predstavljajo del strategije, ki je usmerjena v krepitev proizvodnje električne energije

iz obnovljivih virov, tako v lokalnem kot tudi v širšem okolju. Prispevati želimo k varstvu podnebja ter prehodu v zeleno in digitalno energetske prihodnosti.

Portfelj sončnih elektrarn v Sloveniji je ostal nespremenjen. Skupna nazivna moč sončnih elektrarn skupine je 31. decembra 2020 znašala 2,86 MW, v tem letu so tako proizvedle 2,8 GWh električne energije.




## Enote v načrtovanju

V naslednjih letih imamo v skupini Interenergo v načrtu več projektov s področja sončne energije doma in v tujini. V Sloveniji bomo v letih 2021/2022 razvijali več solarnih elektrarn in zgradili vsaj dve z nazivno močjo od 3 do 5 MW. V razvoju sta dve solarni elektrarni na Hrvaškem s skupno instalirano močjo 15 MW in predvidenim začetkom obratovanja v letih 2021/2022. Tudi drugod po Balkanu načrtujemo razvoj solarnih elektrarn, v Severni Makedoniji eno z 10 MW in v Srbiji drugo prav tako s 5 MW instalirane moči.

Na področju vetrnih elektrarn bomo v letu 2021 začeli širiti kapaciteto vetrne elektrane Jasenice na Hrvaškem, ki je bila zgrajena leta 2019. V Severni Makedoniji bomo razvijali vetrno elektrarno s 30 MW instalirane moči, ki jo bomo začeli graditi predvidoma leta 2021. Načrtujemo tudi razvoj dveh vetrnih elektrarn v Sloveniji ter akvizicijo in razvoj 50 MW vetrnega parka v Federaciji BiH.

Slika: Lokacije elektrarn


**Legenda**

-  sončna elektrarna
-  vetrna elektrarna
-  hidroelektrarna
- MW** nazivna moč



 **Slovenija**


- 0,60 MW Martex
- 0,10 MW Grading Kurent
- 0,05 MW SEP Eko Dar
- 0,12 MW Hiko Trade
- 0,05 MW Pack Service
- 0,46 MW Jeruzalem Ormož
- 1,30 MW Mura
- 0,18 MW DOŠ1

 **Bosna in Hercegovina**

- 4,90 MW Medna
- 4,10 MW Zapeće
- 4,90 MW Novakovići
- 0,70 MW Sastavci
- 0,80 MW Duboki potok
- 1,50 MW Jelići
- 0,30 MW Derala
- 0,80 MW Ružnovac

 **Hrvaška**

- 10,00 MW Jasenice
- 10,25 MW Orjak

 **Črna gora**

- 6,80 MW Vrbnica

 **Republika Srbija**

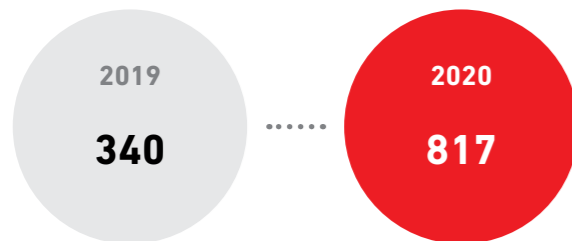
- 0,70 MW Poštica
- 0,99 MW Crnetići
- 0,85 MW Radanovići

 **Kosovo**

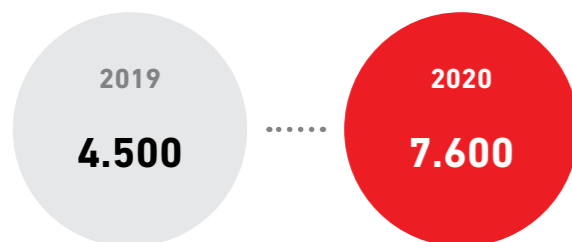
- 6,20 MW Lumbardhi II
- 8,20 MW Lumbardhi
- 7,20 MW Belaje
- 9,90 MW Decan

## Energetske storitve

### Letni prihodki od prodaje energetskih storitev v tisoč EUR



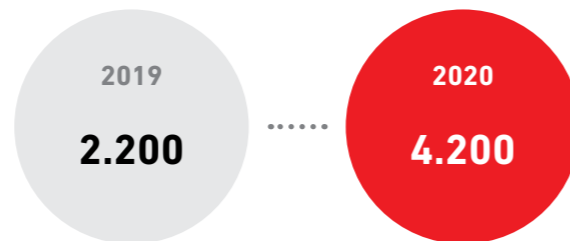
### Letni prihranek energije iz projektov energetskih storitev v MWh



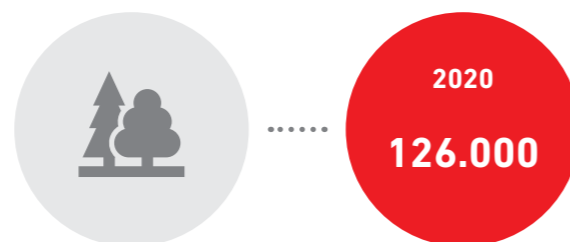
Letni prihodki od prodaje energetskih storitev so v letu 2020 znašali 817 tisoč EUR, kar je 140 odstotkov več kot leta 2019, ko je bilo prihodkov od prodaje 340.000 EUR. Dejanski letni prihranki energije s projekti energetskega pogodbenišтва so leta 2020 znašali 7.600 MWh, letni finančni prihranki pa 881 tisoč EUR. Tega leta smo prihranili 4.200 ton emisij CO<sub>2</sub>, kar je ekvivalent količini, ki jo letno absorbira 126 tisoč dreves. Interenergo je nadaljeval investicije v sklopu energetskega pogodbenišтва in vlaganja v vse tehnologije v Sloveniji.

Po modelu energetskega pogodbenišтва, ki zagotavlja prihranke energije na podlagi poplačila investicij v energetske učinkovitost neposredno iz prihranjenih stroškov za energijo, smo energetske prenovili Srednjo ekonomsko, storitveno in gradbeno šolo Šolskega centra Kranj. V treh mesecih smo zamenjali staro neekonomično kotlovnico z energetske učinkovito, ki bo za proizvodnjo toplote izkoriščala visoko učinkovito toplotno črpalko v kombinaciji s kondenzacijskim kotlom na zemeljski plin. Nov

### Preprečevanje emisij CO<sub>2</sub> iz projektov energetskih storitev v tonah



### Potrebna količina dreves za absorpcijo prihranjenih emisij CO<sub>2</sub>



sistem bo zagotavljal letošnji finančni prihranek v višini 66 odstotkov in letni prihranek energije v višini 354 MWh. Izpusti CO<sub>2</sub> se bodo na letni ravni zmanjšali za 140 ton, da bi to absorbirali, bi potrebovali več kot 4.200 dreves.

Nadaljevali smo izvajanje energetske učinkovitih in okolju prijaznih projektov na področju proizvodnje toplote ter zunanje in notranje LED-razsvetljave ter dopolnili svoj nabor tehnologij z izvedbo projekta hlajenja (Elan). Leta 2019 smo imeli sedem tovrstnih projektov, v letu 2020 pa 12 novih projektov, v katere smo investirali približno 5 milijonov evrov. S prevzemom podjetij Ekoenergo, d. o. o., in Osen toplota, d. o. o., smo povečali svoj portfelj sistemov daljinskega ogrevanja; Ekoenergo, d. o. o., namreč proizvaja toploto iz lesne biomase za daljinsko ogrevanje zaporov na Dobu ter električno energijo iz biomasnih kogeneracijskih naprav za prodajo na trgu, Osen toplota, d. o. o., pa v občini Pivka skrbi za proizvodnjo in oskrbo s toplotno energijo.

Nizu podpisanih pogodb za energetske sanacije v slovenskih občinah se je pridružila še pogodba za sanacijo javne razsvetljave v občini Radoviš iz Severne Makedonije, kar je naš prvi projekt v tujini s strani odvisne družbe. V občini, ki je velika 600 km<sup>2</sup>, smo zamenjali obstoječa stara svetila različnih vrst z LED-svetili, ki porabijo manj električne energije, potrebujejo manj vzdrževanja, imajo daljšo življenjsko dobo in so bolj prijazna do okolja. Nenehno iščemo in širimo nabor podobnih potencialnih projektov.

Prek energetskih storitev smo v stalnem stiku s končnimi uporabniki, zato smo v tem delu tudi prilagodili komunikacijo, ki temelji na možnosti, da so uporabniki prek spletnih aplikacij in telefonske komunikacije stalno obveščeni o vseh ključnih podatkih, vezanih na realizacijo pogodbenega razmerja.

## Lokalne skupnosti

Delujemo družbeno odgovorno in s svojimi investicijami ohranjamo ali zvišujemo kakovost življenja v neposrednem okolju in širše. Z vlaganjem v obnovo energetskih sistemov izboljšujemo kakovost bivanja v javnih in zasebnih objektih, zmanjšujemo stroške porabe energije, povečujemo zanesljivost sistemov in izboljšujemo kakovost zraka v okolju. Pri energetskih storitvah vedno sodelujemo z lokalnimi partnerji in krepimo lokalno gospodarstvo.

Z investicijami v proizvodne enote na Balkanu prek odvisnih družb vplivamo na razvoj teh območij. Posredno zagotavljamo delovna mesta, kar izboljšuje socialni položaj lokalnega prebivalstva, in prispevamo k standardu bivanja zaradi izboljšanja infrastrukture ob gradnji novih proizvodnih enot. V primeru gradenj malih hidroelektrarn vzpostavimo tudi protipoplavno zaščito.

Pomemben način povezovanja z lokalno skupnostjo, v kateri delujemo, so za nas donacije in sponzorstva. V letu 2020 smo finančno podprli dobrodelne organizacije, organizacije s področja kulture ter izobraževalne in raziskovalne organizacije.

### Donacije:

- Društvo za komorno glasbo Amadeus,
- Rotary Club Ljubljana,
- Lions klub Ljubljana,
- Ustanova Klasika.

### Sponzorstva:

- Društvo Študentov računalništva in informatike,
- Zlati kamen 2020, Planet GV,
- Festival Ljubljana.

## Mediji

Komunikacija je ključna za dobro poslovanje in sodelovanje z vsemi deležniki, zato redno sodelujemo s slovenskimi in tujimi mediji. Delujemo transparentno ter tak odnos gradimo tudi navzven, komuniciramo odprto in informativno.

Od leta 2020 smo prisotni na družbenem omrežju LinkedIn, kjer obveščamo o projektih, pomembnejših dogodkih, prejetih nagradah in udeležbah na konferencah ter o drugih pomembnih dogodkih.

## Strokovna in panožna združenja

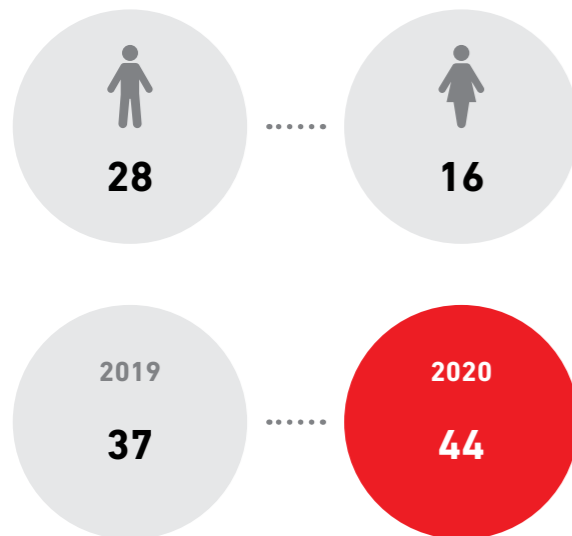
Svoje poslanstvo vidimo tudi v sodelovanju z različnimi združenji, v katerih uveljavljamo skupne interese s področja energetike in gospodarstva. S svojimi izkušnjami, znanjem in podporo lahko tudi tako pospešujemo prehod k podnebni nevtralnosti ter razvoj zelene, pametne in tehnološko napredne Slovenije. Poleg stalnih članstev smo v letu 2020 podprli nacionalno zavezništvo za zeleni načrt oživitve gospodarstva, kjer se aktivno rešujejo izzivi, ki jih je prinesla pandemija COVID-19 za gospodarstvo.

### Članstva:

- Gospodarska zbornica Slovenije,
- CER - Center energetske učinkovitih združenj,
- Inženirska zbornica Slovenije,
- Slovenska gospodarska zveza.

# Zaposleni

## Struktura zaposlenih glede na spol in število



Zaposleni so ključni deležnik Interenerga. So temeljni vzvod našega razvoja, realizacije obljub do deležnikov in prenosa naših vrednot. V zameno za svoj prispevek zaposleni niso upravičeni le do materialne kompenzacije, temveč jim omogočamo karierni razvoj, pridobivanje novih znanj in izkušenj, kar jim omogoča dvig lastne vrednosti na trgu dela. Poleg timskega dela v okviru pozitivnega delovnega vzdušja jim vse to omogočamo s teambuildingi, možnostmi za dodatno izobraževanje, podporo pri skupnem športnem udejstvovanju in tudi z udejstvovanjem pri dogodkih, ki jih sponzoriramo.

Konec leta 2020 je bilo v družbi Interenergo 44 redno zaposlenih, kar je sedem več kot v predhodnem letu. Nove kadre zaposluje sorazmerno z rastjo podjetja ter potrebo po nenehnem razvoju na strokovnem in inovacijskem področju. V družbi se prilagajamo novim zahtevam okolja in širše družbe, zato smo v času pandemije brez težav prešli na delo od doma. Ker je energetika kritična infrastruktura za splošno življenje, smo določeno delo opravljali tudi na sedežu družbe in na lokacijah na terenu, kjer je bilo to potrebno.

## Izobrazbena struktura

Stopnja	Na dan 31. 12. 2019	Na dan 31. 12. 2020
Srednja (V.)	1	3
Visoka – 1. stopnje (VI.1, VI.2)	17	20
Visoka – 2. stopnje (VII.)	17	19
Magistrska (VIII.1)	2	1
Doktorska (VIII.2)	0	1
Študenti	7	7

Leto 2020 so zaznamovala številna spletna izobraževanja s področja financ, računovodstva, marketinga ter spoznavanje novih računalniških okolij in orodij. Dodatna usposabljanja so opravili vodje oddelkov, ki so se udeležili različnih predavanj na temo uspešnega vodenja. Povprečno število ur izobraževanj in usposabljanj na zaposlenega je 24 ur. Redni teambuildingi so zaradi preventivnih zdravstvenih ukrepov prvič potekali le po oddelkih. Kljub obdobju, polnemu poslovnih in osebnih izzivov, so meritve organizacijske klime pokazale nadpovprečno zadovoljstvo. Zaposlene spodbujamo k zdravemu načinu življenju, zato jim omogočamo brezplačen obisk fitnesa, na sedežu družbe pa imajo vedno na voljo sveže sezonsko sadje, vodo in kavo. Uvedli smo sistem usposabljanja zaposlenih za varnost in zdravje pri delu, ki se ga po zakonskih določilih udeležijo vsi zaposleni.

Za skupno prihodnost širše družbe sta ključna prenos znanja in vključevanje mladih v strokovno usposabljanje, zato vsako leto ponujamo možnost opravljanja študijskih praks in študentskega dela. Študentom je dodeljen mentor, s katerim spoznavajo osnove strokovnega področja in nadgrajujejo znanje

s praktičnimi izkušnjami. Študentske zaposlitve se pogosto razvijejo v dolgoročno sodelovanje z redno zaposlitvijo. V letu 2020 je študentsko delo opravljalo v povprečju 7,6 študenta (letu 2019: 8,3).

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 Interenergu izvajamo načelo enakega plačila za vse zaposlene ter zagotavljamo enake možnosti nagrajevanja za učinkovito opravljeno delo.

# Znanje in izkušnje

Za potrebe trgovanja aktivno razvijamo in uporabljamo umetno inteligenco za napovedovanje fundamentalnih dejavnikov ter gibanje cen za različne energente in finančne instrumente. Uporabljamo tudi strojno učenje oziroma umetno inteligenco za bolj učinkovito upravljanje energetske porabe v oddelku energetskih storitev ter za pripravo simulacij in napovedi proizvodnje v oddelku investicij, kar nam omogoča sprejemanje boljših odločitev. Povezujemo se z drugimi subjekti, izmenjujemo znanje in pospešujemo razvoj umetne inteligence.

V oddelku za analitiko in informacijsko tehnologijo imajo naši zaposleni potrebna znanja za razvoj in nadgradnjo obstoječih modelov in tudi inovativnih idej. V letu 2020 so razvijali aplikacije za podporo poslovanju, kot je na primer Liquidity tool, ter nadaljevali vpeljevanje avtomatizacije v sisteme poročanja, ki smo jo zaradi rasti poslovanja in potrebi po boljšem obvladovanju tveganj uvedli v letu 2019.

V letu 2020 smo nadaljevali optimizacijo in avtomatizacijo procesov podpore poslovanju ter začeli razvoj petletne strategije na področju informacijske tehnologije za čim večjo digitalizacijo procesov poslovanja na vseh ravneh. Spremljamo razvoj novih tehnologij in jih smiselno vpeljujemo v poslovanje, hkrati pa razvijamo lastne inovativne rešitve. Izdelali smo samoučeči se sistem za napovedovanje porabe toplote za 24 ur vnaprej, ki ga že uporabljamo na naših sistemih za daljinsko

ogrevanje (SDO), kjer k prihrankom pomaga umetna inteligenca. Strokovni vodja projekta, ki si je s projektom pridobil naziv evropski energetski menedžer (EUREM), je na konferenci Okoljsko srečanje predstavil naš inovativen projekt uporabe umetne inteligence v sistemu (SDO) in prejel tretjo nagrado za najboljšo inovacijo s področja energetskih rešitev za leto 2020.

## 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 neloyalno konkurenco in zakonodajo o javnih naročilih. Revizijo na letni ravni opravlja podjetje Austrian Standards plus GmbH.

## Okoljska odgovornost

V skladu z našo usmeritvijo v zagotavljanje električne energije iz obnovljivih virov že več kot deset let direktno ali prek odvisnih družb intenzivno investiramo v zelene tehnologije, najprej izključno v hidroenergijo in sončno energijo, od leta 2019 pa tudi v vetrno energijo. Nenehno iščemo energetske rešitve, ki grejo v smer prehoda v nizkoogljično družbo, ter stremimo k proizvodnji čiste energije iz vode, vetra in sonca, ki so do okolja prijazni viri. Na različnih področjih poslovanja vpeljujemo digitalizacijo in nove tehnologije, ki imajo pozitivne učinke na okolje.

Slovenija je z gozdom bogata država in skoraj vse občine imajo del ozemlja poraslega z gozdom, kar teoretično predstavlja potencial lesne biomase. Sistemi daljinskega ogrevanja skupine Interenergo kot energent uporabljajo ravno lesno biomaso v obliki lesnih sekancev ali peletov, ki so domač in obnovljiv vir energije. Zato se vse več občin odloča za sistem daljinskega ogrevanja na leseno biomaso za ogrevanje prostorov in pripravo sanitarne pitne

vode. Na področju toplote si prizadevamo za uporabo obnovljivih virov energije in industrijske odpadne toplote. Kot dokaz za okoljsko neoporečnost naših sistemov na daljinsko ogrevanje so redne meritve izpustov, ki so do zdaj vedno potrdile, da so vsi izpusti iz naših sistemov vsaj petkrat nižji od mejnih vrednosti.

V letu 2020 smo se pridružili Centru energetske učinkovitih rešitev (CER), mreži naprednih podjetij in organizacij iz različnih sektorjev, ki si prizadevajo za vodilno vlogo pri spodbujanju in razvoju podnebno nevtralnega gospodarstva. Na njihov poziv smo se priključili zavezništvu za zeleno, pametno in tehnološko napredno Slovenijo. Pridružili smo se tudi pobudi »Voda iz pipe« ter se zavezali, da bomo spodbujali in ozaveščali zaposlene, partnerje, podizvajalce in ostale deležnike, da je pitje vode iz pipe bolj zdravo in okolju prijaznejše kot poseganje po predpakirani vodi.

## Finančno poslovanje

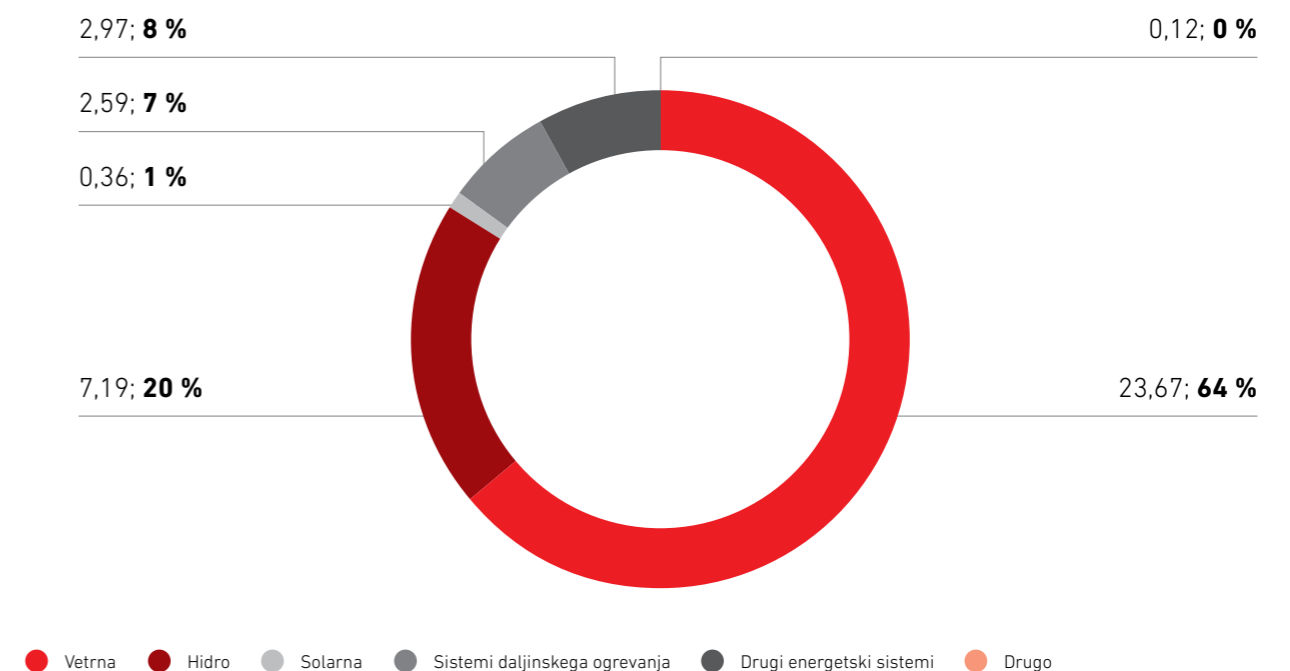
V letu 2020 je družbo zaznamovala izrazito povečana in razvojno usmerjena investicijska aktivnost na področju segmenta investicij v OVE in tudi segmenta energetskih storitev. Investirali smo kar 36,9 milijona evrov v naložbe in nove projekte, kar je približno dvakratnik običajne investicijske aktivnosti v preteklih letih. Največ smo vlagali v projekte s področja proizvodnje elektrike iz obnovljivih virov energije, in sicer skupno 31,3 milijona evrov, od tega 23,7 milijona evrov v projekte vetrne tehnologije, 7,2 milijona evrov v projekte hidrotehnologije in 0,4 milijona evrov v projekte solarne tehnologije. Poleg tega smo investirali 5,6 milijona evrov v energetske sisteme, od tega 2,6 milijona evrov v sisteme daljinskega ogrevanja in 3 milijone evrov v projekte s področja energetskega pogodbenišтва.

Na področju trgovanja z električno energijo smo nadaljevali preusmerjanje trgovanja iz v preteklosti

pretežno fizičnega trga dobav električne energije na finančno trgovanje s standardiziranimi terminskimi pogodbami, kar družbi prinaša pomembno zmanjšanje kreditnega tveganja in hkrati več tržnih priložnosti zaradi večje likvidnosti teh trgov v primerjavi s fizičnimi. Ker so prihodki iz trgovanja z električno energijo na finančnih trgih prikazani v netiranem znesku, so prihodki v finančnih izkazih družbe sicer nižji, kar pa je le posledica drugačnega izkazovanja prihodkov, ustvarjenih na finančnih trgih, v primerjavi s tistimi, ustvarjenimi na fizičnem trgu.

Uspešnost poslovanja v letu 2020 sicer ni dosegla ravni iz leta 2019, ki je bila izjemna, vendar pa je bila ta kljub izrednim razmeram v povezavi z globalno pandemijo pomembno višja od dolgoletnega povprečja; družba je namreč uspela ustvariti EBITDA v višini 5,4 milijona evrov, kar jasno kaže robustnost in trajnost poslovnega modela družbe.

Graf: Struktura naložb po vrsti tehnologije v letu 2020 v mio EUR



# Upravljanje tveganj

## Tržna tveganja

- Cenovno tveganje
- Tveganje nizke likvidnosti na trgu
- Valutno tveganje
- Obrestno tveganje

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.

## Kreditno tveganje

- Tveganje neplačila
- Tveganje nedobave

### 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, 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 dolgoročno posojila s fiksno obrestno mero, zato spremembe referenčnih obrestnih mer na trgu ne vplivajo na višino stroškov financiranja družbe.

## Finančno tveganje

- Likvidnostno tveganje

## Operativno tveganje

- Organizacijsko tveganje
- Tveganje upravljanja človeških virov
- Tveganje napačne ocene
- Tveganje prekinitve poslovanje

## Druga tveganja

- Pravno tveganje
- Deželno tveganje
- Politično tveganje
- Tveganje spremembe zakonodaje

Zaradi vse večje volatilnosti na trgu je družba v zadnjem letu dodatno razvila orodje, ki spremlja tržna tveganja ter s katerim je omogočeno hitrejšo spremljanje in upravljanje pozicij.

## 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. Prav tako je del kreditnega tveganja zavarovan pri ustreznih kreditnih zavarovalnicah.

## 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 in 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 zadolžitvev posameznih oddelkov in zaposlenih. Poleg tega se zaposleni nenehno izobražujejo in usposablajo. Za stabilnost informacijskega sistema je poskrbljeno z brezprekinitvenim napajanjem 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.



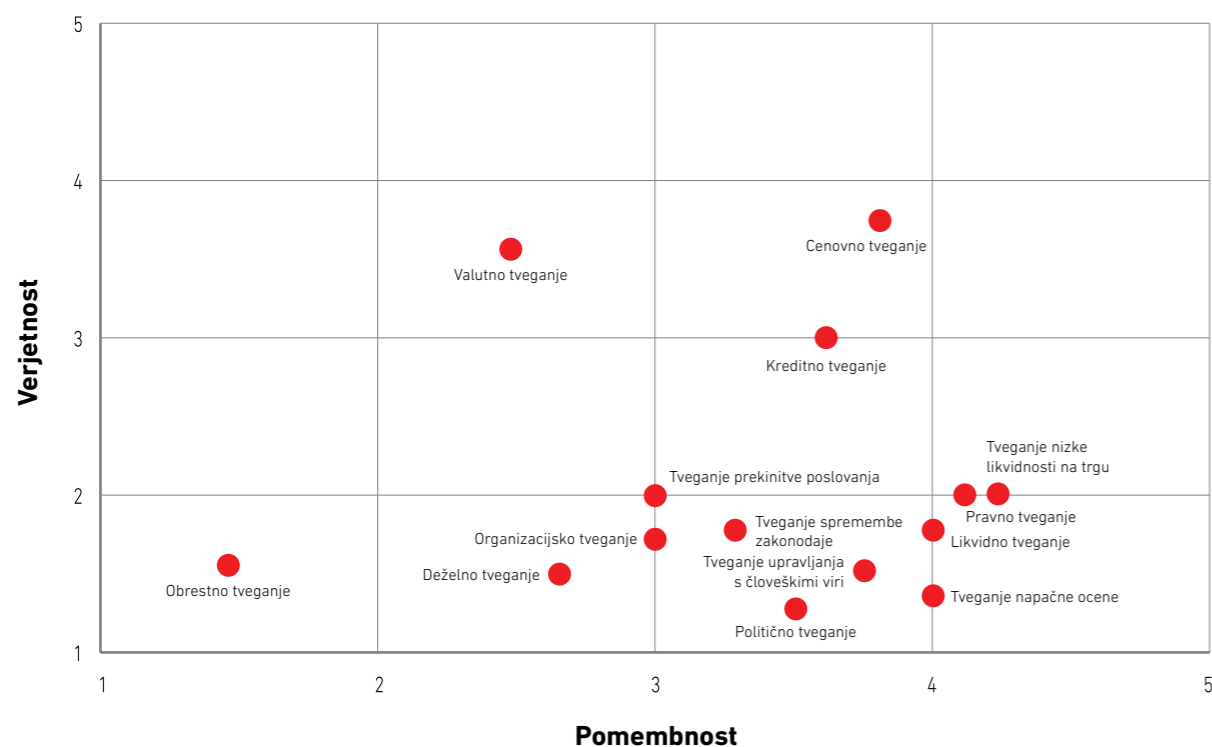
Deželno in politično tveganje se nanašata na nestabilno gospodarsko okolje in politični sistem v posamezni državi. Ker je družba prisotna na številnih evropskih trgih, sta stalno spremljanje dogajanj in hitro odzivanje na spremembe ključna za uspešno poslovanje družbe.

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 verjetnosti	Verjetnost 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

## Izjava o odgovornosti posloводства

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze za leto, končano 31. decembra 2020, 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 2020.

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 nezakonitosti.

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.

Ljubljana, 19. 05. 2021

Direktor:  
**Blaž Šterk**

Direktor:  
**Martin Dolzer**

# Skladnost s smernicami trajnostnega poročanja GRI

Letošnje letno poročilo smo pripravili po načelih trajnostnega poročanja, ga dopolnili s smernicami Global Reporting Initiative (GRI) ter vključili nove standarde poročanja, t. i. standarde GRI. Ker družba Interenergo posluje trajnostno, si prizadevamo spremljati svoje delovanje ter z ustreznimi ukrepi prispevati k trajnostnemu razvoju družbe in hkrati svojim deležnikom ponuditi dovolj informacij o našem ravnanju.

Gre za naše prvo poročanje v skladu s smernicami standardov GRI, zato nekaterih razkritij še ne izpolnujemo ali pa jih izpolnujemo le delno.

V prihodnje si bomo prizadevali povečati skladnost poročanja s smernicami trajnostnega poročanja GRI in nadaljevali zbiranje potrebnih podatkov.

Nadaljnji razvoj korporativnega poročanja bo sledil tudi sprejetim in uveljavljenim okvirom uvajanja celovitega razmišljanja in celovitega poročanja.

Za vsa vprašanja v zvezi z letnim poročilom nam pišite na elektronski naslov [info@interenergo.si](mailto:info@interenergo.si).

Poročilo zajema obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2020.

**Tabela: GRI - Splošna standardna razkritja**

Kazalnik	Razkritje	Poglavje	Stran	Opomba
<b>GRI 101: Osnova 2016</b>				
<b>GRI 102: Splošna razkritja 2016</b>				
<b>Predstavitev organizacije</b>				
102-1	Ime organizacije	Predstavitev družbe	9	
102-2	Primarne blagovne znamke, izdelki in storitve	Predstavitev družbe	9	
102-3	Sedež organizacije	Predstavitev družbe	9	
102-4	Geografsko območje delovanja	Učinki za družbo; Kupci	32	
102-5	Lastništvo in pravna oblika	Predstavitev družbe; Lastniška struktura	11	
102-6	Trgi (geografska in sektorska razdelitev ter razdelitev po tipih odjemalcev)	Učinki za družbo; Trgovanje	32	
102-7	Velikost organizacije (število zaposlenih, število dejavnosti, prihodki od prodaje, obveznosti/kapital, število izdelkov ali storitev)	Poudarki leta 2020	6	
		Predstavitev družbe	9	
		Zaposleni	40	
		Učinki za družbo	30	


Kazalnik	Razkritje	Poglavje	Stran	Opomba
102-8	Zaposleni po vrsti zaposlitve, vrsti pogodbe, regiji in spolu	Zaposleni	40	O regijah bomo natančneje poročali v prihodnjih poročilih.
102-11	Pojasnilo, če in kako organizacija uporablja previdnostno načelo	Izjava o odgovornosti posloводства	47	
102-12	Zunanje listine, načela in druge ekonomske, okoljske in družbene pobude, katerih podpisnica in podpornica je organizacija	Korporativno upravljanje; Izjava o upravljanju	20	
102-13	Članstvo v organizacijah	Učinki na družbo; Strokovna in panožna združenja	39	
<b>Strategija in analiza</b>				
102-14	Izjava najvišjega nosilca odločanja v organizaciji o pomenu trajnostnega razvoja za organizacijo in o strategiji obravnavanja trajnostnega razvoja	Nagovor vodstva	8	
		Trajnostna usmeritev	29	
102-15	Ključni vplivi, tveganja in priložnosti	Upravljanje tveganj	44	V prihodnje bomo opredelili tudi priložnosti.
<b>Etika in integriteta</b>				
102-16	Opis vrednot, načel, standardov in načel ravnanja, kot so kodeksi ravnanja in etični kodeksi	Predstavitev družbe	9	
		Korporativno upravljanje; Izjava o upravljanju	20	
<b>Upravljanje</b>				
102-18	Upravljalvska struktura organizacije, vključno s komisijami najvišjega organa upravljanja	Predstavitev družbe	9	
		Korporativno upravljanje; Izjava o upravljanju	20	
102-22	Sestava najvišjega organa upravljanja in komisij	Predstavitev družbe	9	
<b>Vključevanje deležnikov</b>				
102-40	Seznam skupin deležnikov, s katerimi organizacija sodeluje	Učinki za družbo; Ključni deležniki	30	
102-43	Pristopi pri vključevanju deležnikov, vključno s pogostostjo sodelovanja po skupinah deležnikov	Učinki za družbo; Ključni deležniki	30	V prihodnje bomo vključili tudi pogostost sodelovanja z deležniki.
102-44	Ključne teme in vprašanja, izpostavljena v procesu sodelovanja z deležniki in kako se je organizacija nanje odzivala, tudi prek svojega poročanja	Učinki za družbo; Ključni deležniki	30	V prihodnje bomo vključili tudi odziv deležnikov na proces sodelovanja.

Kazalnik	Razkritje	Poglavje	Stran	Opomba
<b>Podatki o poročilu</b>				
102-45	Seznam subjektov, vključenih v konsolidirane računovodske izkaze	Korporativno upravljanje; Izjava o upravljanju	20	
102-46	Proces definiranja vsebine poročila in zamejitev vidikov	Korporativno upravljanje; Izjava o upravljanju	20	V prihodnje načrtujemo proces definiranja zamejitev vidikov.
		Skladnost s smernicami trajnostnega poročanja GRI	48	
102-49	Pomembnejše spremembe v primerjavi s prejšnjimi obdobji poročanja v zvezi z zamejitev obsega in vidikov	Trajnostna usmeritev; Upoštevanje načel trajnostnega poročanja	29	
		Skladnost s smernicami trajnostnega poročanja GRI	48	
102-50	Obdobje poročanja	Skladnost s smernicami trajnostnega poročanja GRI	48	
102-52	Cikel poročanja	Skladnost s smernicami trajnostnega poročanja GRI	48	
102-53	Kontaktne podatki za vprašanja v zvezi s poročilom	Predstavitev družbe	9	
		Skladnost s smernicami trajnostnega poročanja GRI	48	
102-54	Sklic glede poročanja v skladu s standardi GRI	Skladnost s smernicami trajnostnega poročanja GRI	48	
102-55	Kazalo po smernicah GRI	Tabela GRI	48	

Tabela: GRI - Specifična standardna razkritja

Kazalnik	Razkritje	Poglavje	Stran	Opomba
<b>Ekonomski vplivi</b>				
<b>GRI 201: Ekonomska uspešnost</b>				
201-1	Neposredno ustvarjena in distribuirana ekonomska vrednost (prihodki, operativni stroški, plače in bonitete zaposlenih, plačila lastnikom kapitala, plačila državi (davki), donacije in druga vlaganja v skupnost)	Zaposleni	40	V prihodnje bomo natančneje opredelili vrednosti.
		Učinki za družbo; Lokalne skupnosti	39	
		Finančno poslovanje	43	

Kazalnik	Razkritje	Poglavje	Stran	Opomba
<b>GRI 203: Posredni ekonomski vplivi</b>				
203-1	Razvoj in vpliv infrastrukturnih investicij in podpornih dejavnosti	Učinki za družbo; Kupci	32	
<b>Okoljski vpliv</b>				
<b>GRI 305: Izpusti</b>				
305-1	Neposredne emisije toplogrednih plinov	Učinki za družbo; Kupci	32	
<b>Družbeni vplivi</b>				
<b>GRI 401: Zaposlovanje</b>				
401-1	Število novozaposlenih in fluktuacija zaposlenih	Zaposleni	40	
<b>GRI 403: Varnost in zdravje pri delu</b>				
403-1	Pojasnilo, ali ima podjetje uveden sistem upravljanja varnosti in zdravja pri delu	Zaposleni	40	Vključimo v naslednjem poročilu.
403-5	Usposabljanje zaposlenih o varstvu in zdravju pri delu	Zaposleni	40	Vključimo v naslednjem poročilu.
403-6	Promocija zdravja pri delu	Zaposleni	40	Vključimo v naslednjem poročilu.
<b>GRI 404: Izobraževanje</b>				
404-1	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega po spolu in po kategorijah zaposlenih	Zaposleni	40	Spremljamo število ur izobraževanj in usposabljanj.
<b>GRI 405: Različnost in enake možnosti</b>				
405-2	Razmerje med osnovnimi prihodki žensk v primerjavi z moškimi glede na vrsto zaposlitve, po ključnih lokacijah delovanja	Zaposleni	40	Izvajamo načelo enakega plačila za vse delavce.
<b>GRI 413: Lokalne skupnosti</b>				
413-1	Aktivnosti, pri katerih je bila vključena lokalna skupnost, v kateri so bili ocenjeni vplivi in narejeni razvojni programi	Učinki za družbo;		
		Proizvodnja električne energije	34	
		Lokalne skupnosti	39	



Kot aktiven trgovec z električno energijo in investitor v proizvodne vire se stalno prilagajamo novim realnostim, ki jih opredeljujejo različne okoliščine ter preigravamo scenarije za najboljše rešitve.

## Računovodsko poročilo

1. Računovodski izkazi družbe	54
2. Pojasnila k računovodskim izkazom družbe	58
3. Mnenje pooblaščenega revizorja	104

# Računovodsko poročilo

## 1. Računovodski izkazi družbe

### 1.1 Izkaz finančnega položaja 31. decembra 2020

v EUR	Pojasnila	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Sredstva</b>		<b>151.567.032</b>	<b>115.956.227</b>
<b>Nekratkoročna sredstva</b>		<b>95.019.384</b>	<b>64.006.352</b>
Neopredmetena sredstva	2.4.1	396.683	429.465
Nepremičnine, naprave in oprema	2.4.2	5.563.928	4.385.730
Nekratkoročne finančne naložbe	2.4.3	88.839.837	58.967.860
Nekratkoročne terjatve	2.4.4	55.453	59.130
Odložene terjatve za davek	2.4.5	163.483	164.168
<b>Kratkoročna sredstva</b>		<b>56.547.648</b>	<b>51.949.875</b>
Kratkoročne finančne naložbe	2.4.6	4.593.239	3.110.672
Izvedeni finančni instrumenti (sredstva)	2.4.7	5.293.775	8.389.941
Terjatve do kupcev in druge terjatve	2.4.8	26.029.010	26.829.824
Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	2.4.9	11.695.507	7.437.375
Terjatve za davek od dohodka	2.4.23	503.902	127.050
Denar in denarni ustrezniki	2.4.10	8.432.215	6.055.013
<b>Kapital in obveznosti</b>		<b>151.567.032</b>	<b>115.956.227</b>
<b>Kapital</b>	<b>2.4.11</b>	<b>63.562.437</b>	<b>62.453.712</b>
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		-13.292.010	-18.460.101
Čisti poslovni izid		1.108.725	5.168.092
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>		<b>62.166.657</b>	<b>25.450.332</b>
Nekratkoročne finančne obveznosti	2.4.12	61.610.638	24.285.059
Druge nekratkoročne obveznosti	2.4.13	556.018	1.165.272
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		<b>25.837.939</b>	<b>28.052.183</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	2.4.14	3.074.708	4.749.460
Izvedeni finančni instrumenti (obveznosti)	2.4.7	5.065.860	5.865.698
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	2.4.15	17.697.371	15.419.149
Obveznost za davek od dohodka	2.4.23	0	2.017.876

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

### 1.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2020

v EUR	Pojasnila	2020	2019
Prihodki od prodaje	2.4.16	458.898.377	699.298.011
Drugi poslovni prihodki		22.204	500
Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški materiala	2.4.17	-448.688.524	-682.607.737
Stroški storitev	2.4.18	-2.271.012	-2.090.486
Stroški dela	2.4.19	-2.414.520	-4.306.620
Amortizacija	2.4.20	-1.029.100	-795.352
Oslabitev terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev		-1.103	-4.697
Drugi poslovni odhodki	2.4.21	-175.169	-39.120
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>		<b>4.341.153</b>	<b>9.454.499</b>
Finančni prihodki		3.207.835	2.983.328
Finančni odhodki		-5.250.183	-4.980.129
<b>Poslovni izid iz financiranja</b>	2.4.22	<b>-2.042.348</b>	<b>-1.996.801</b>
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>		<b>2.298.805</b>	<b>7.457.698</b>
Davek od dobička	2.4.23	-1.190.080	-2.289.607
<b>Čisti poslovni izid</b>		<b>1.108.725</b>	<b>5.168.092</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

### 1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2020

v EUR	2020	2019
Čisti poslovni izid	1.108.725	5.168.092
Celotni vseobsegajoči donos	1.108.725	5.168.092

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

## 1.4 Izkaz denarnih tokov za leto 2020

v EUR	Pojasnila	2020	2019
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>			
<b>Poslovni izid pred davki</b>		<b>2.298.805</b>	<b>7.457.698</b>
<b>Prilagoditve</b>		<b>1.784.756</b>	<b>618.424</b>
Amortizacija	2.4.20	1.029.100	795.352
Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev		1.103	4.697
Oslabitve finančnih naložb	2.4.3	3.906.237	3.949.349
Finančni prihodki	2.4.22	-3.207.835	-2.983.328
Finančni odhodki	2.4.22	1.343.946	1.030.780
Sprememba poštene vrednosti	2.4.7	2.296.328	-2.421.339
Plačan davek od dobička	2.4.23	-3.584.123	242.913
<b>Spremembe obratnega kapitala</b>		<b>-1.785.777</b>	<b>2.629.862</b>
Sprememba nekratkoročnih terjatev	2.4.4	3.677	8.358
Sprememba terjatev do kupcev in drugih terjatev	2.4.8	799.711	11.430.544
Sprememba predujmov, pogodbenih sredstev in drugih sredstev	2.4.9	-4.258.132	11.244.395
Sprememba drugih nekratkoročnih obveznosti	2.4.13	-609.254	942.599
Sprememba obveznosti do dobaviteljev in drugih obveznosti	2.4.15	2.278.221	-20.996.034
<b>Denarni tok iz poslovanja</b>		<b>2.297.784</b>	<b>10.705.984</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>			
<b>Prejemki pri naložbenju</b>		<b>2.916.539</b>	<b>7.251.096</b>
Prejete obresti	2.4.22	1.947.267	3.017.345
Prejete dividende		0	0
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	2.4.1, 2.4.2	19.272	32.804
Prejemki od vračil danih posojil	2.4.3, 2.4.6	950.000	4.200.947
<b>Izdatki pri naložbenju</b>		<b>-38.670.635</b>	<b>-16.704.625</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev ter nepremičnin, naprav in opreme	2.4.1, 2.4.2	-2.148.563	-1.271.147
Izdatki za pridobitev odvisnih družb	2.4.3, 2.4.6	-10.964.173	-2.622.823
Izdatki za povečanje danih posojil	2.4.3, 2.4.6	-25.557.899	-12.810.655
<b>Denarni tok iz naložbenja</b>		<b>-35.754.095</b>	<b>-9.453.530</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>			
<b>Prejemki pri financiranju</b>		<b>56.844.867</b>	<b>90.448.154</b>
Prejemki od vplačil kapitala		0	0
Prejemki od prejetih posojil	2.4.12, 2.4.14	56.844.867	90.448.154
<b>Izdatki pri financiranju</b>		<b>-21.011.355</b>	<b>-92.855.658</b>
Izdatki za plačane obresti	2.4.22	-1.341.702	-1.025.300
Izdatki za plačilo obveznosti iz najema	2.4.12, 2.4.14	-187.053	-170.416
Izdatki za vračilo posojil	2.4.12, 2.4.14	-19.482.600	-91.659.942
<b>Denarni tok iz financiranja</b>		<b>35.833.513</b>	<b>-2.407.504</b>
<b>Začetno stanje denarja in denarnih ustreznikov</b>		<b>6.055.013</b>	<b>7.210.063</b>
Sprememba stanja denarja in denarnih ustreznikov		2.377.202	-1.155.050
<b>Končno stanje denarja in denarnih ustreznikov</b>		<b>8.432.215</b>	<b>6.055.013</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

## 1.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2020

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček/ izguba	Čisti dobiček/ izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>10.200.000</b>	<b>65.450.000</b>	<b>95.722</b>	<b>-18.460.101</b>	<b>5.168.092</b>	<b>62.453.712</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.108.725</b>	<b>1.108.725</b>
Čisti poslovni izid leta 2020	0	0	0	0	1.108.725	1.108.725
<b>Spremembe v kapitalu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.168.092</b>	<b>-5.168.092</b>	<b>0</b>
Razporeditev dobička na druge sestavine kapitala	0	0	0	5.168.092	-5.168.092	0
<b>Stanje 31. 12. 2020</b>	<b>10.200.000</b>	<b>65.450.000</b>	<b>95.722</b>	<b>-13.292.010</b>	<b>1.108.725</b>	<b>63.562.437</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov družbe.

## 1.6 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
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>10.200.000</b>	<b>65.450.000</b>	<b>95.722</b>	<b>-14.249.476</b>	<b>-4.210.626</b>	<b>57.285.620</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.168.092</b>	<b>5.168.092</b>
Čisti poslovni izid leta 2019	0	0	0	0	5.168.092	5.168.092
<b>Spremembe v kapitalu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4.210.626</b>	<b>4.210.626</b>	<b>0</b>
Razporeditev dobička na druge sestavine kapitala	0	0	0	-4.210.626	4.210.626	0
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>10.200.000</b>	<b>65.450.000</b>	<b>95.722</b>	<b>-18.460.101</b>	<b>5.168.092</b>	<b>62.453.712</b>

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 2020, prikazujejo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe.

Računovodske izkaze, pripravljene za obdobje od 1. januarja 2020 do 31. decembra 2020, je poslovodstvo odobrilo 19. 05. 2021.

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 pripravljani na podlagi izvirnih vrednosti, spremenjenih za pošteno vrednost klasifikacij finančnih instrumentov.

#### 2.2.3 Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi družbe so predstavljeni v evrih (EUR), ki so 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

#### Presoje, predpostavke in negotovost, povezana z ocenami

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.

Ker so presoje in predpostavke podvržene subjektivni presoji in določeni stopnji negotovosti, se poznejši dejanski rezultati lahko razlikujejo od ocen. Spremembe računovodskih ocen, presoj in predpostavk se pripoznajo v obdobju, v katerem so bile ocene spremenjene, če sprememba vpliva samo na to obdobje, ali v obdobju spremembe in v prihodnjih obdobjih, če sprememba vpliva na prihodnja obdobja. Informacije o presojah, predpostavkah in negotovosti, povezane z ocenami, so vključene v naslednja razkritja:

- Pojasnilo 2.4.3 – presoja oslabiljenosti naložb v odvisne družbe in danih posojil odvisnim družbam: ključne predpostavke, uporabljene pri določanju nadomestljive vrednosti;
- Pojasnilo 2.4.16 – presoja o tem, ali družba nastopa kot agent ali principal pri izvajanju pogodbe o komsijskih storitvah;
- Pojasnilo 2.4.16 – presoja o tem, ali se prihodki pripoznajo v trenutku oziroma postopoma;
- Pojasnilo 2.5.1 – merjenje pričakovne kreditne izgube (ECL) iz naslova terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev: ključne predpostavke pri določanju stopnje izgube.

#### Merjenje poštene vrednosti

Številne računovodske politike in razkritja zahtevajo merjenje poštene vrednosti finančnih sredstev, nefinančnih sredstev in obveznosti.

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 poštenu 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. Kotirane cene (nepripravljene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti;
- 2. raven – model vrednotenja, ki neposredno ali posredno temelji na tržnih podatkih. Vložki poleg kotiranih cen, vključenih v ravni 1, ki so neposredno (tj. kot cene) ali posredno (tj. kot izpeljani iz cen), zaznavni za sredstvo ali obveznosti;
- 3. raven – model vrednotenja, ki ne temelji na tržnih podatkih. Vložki za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih.

Raven v hierarhiji poštene vrednosti, v katero je razvrščena meritev poštene vrednosti v celoti, se določi na podlagi vložka na najnižji ravni, ki je pomemben za meritev poštene vrednosti v celoti. V ta namen se pomembnost vložka oceni v primerjavi z izmero poštene vrednosti v celoti. Če meritev poštene vrednosti uporablja zaznavne vložke, ki zahtevajo pomembno prilagoditev na podlagi nezaznavnih vložkov, je to meritev po ravni 3. Ocenjevanje pomembnosti posameznega vložka v primerjavi z meritvijo poštene vrednosti v celoti zahteva presojo upoštevanja dejavnikov, značilnih za sredstvo ali obveznost.

Družba pripozna prehod med ravnmi, na koncu obračunskega obdobja, v katerem se je sprememba izvršila.

Nadaljna razkrtilja glede uporabljenih predpostavk pri merjenju poštenih vrednosti so vključena v naslednja pojasnila:

- Pojasnilo 2.5.6 – poštene vrednosti finančnih instrumentov.

## 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 prerazvrščeni 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 poštenu 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.

Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se lahko neposredno pripišejo pridobitvi posameznega osnovnega sredstva. Za poznejše merjenje neopredmetenih osnovnih sredstev se uporablja model nabavne vrednosti. Družba nima neopredmetenih sredstev z nedoločljivo dobo koristnosti.

Poznejši izdatki v zvezi z neopredmetenim sredstvom se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo prihodnje gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v družbo, in če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi izdatki so pripoznani v poslovnem izidu kot stroški, takoj ko nastanejo.

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

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so naslednje:

	2020	2019
Programska oprema	25 %	25 %
Služnostne pravice	6,7 %	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 oslabitev. Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Za poznejše merjenje nepremičnin, naprav in opreme se uporablja model nabavne vrednosti.

Sredstva v izgradnji se med nepremičnine, naprave in opremo prenesejo, ko so pripravljena za predvideno uporabo.

Dobički ali izgube, ki izhajajo iz izločitve ali odtujitve nepremičnin, naprav in opreme, se določijo kot razlika med čisto prodajno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo sredstva ter se pripoznajo v poslovnem izidu na dan izločitve ali odtujitve.

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

Ocenjene dobe koristnosti nepremičnin, naprav in opreme za tekoče in primerjalno obdobje so naslednje:

	2020	2019
Proizvajalne naprave	6,7–8,9 %	6,7–8,9 %
Strojna in elektronska oprema	10–20 %	10–20 %
Računalniška in komunikacijska oprema	50 %	50 %
Druga oprema	20 %	20 %

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 zalog.

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 sedanjih vrednostih 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, nasprotno 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, veljavno 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.

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 25 % in 50 %.

## Naložbe v odvisne družbe

Družba finančne naložbe v odvisne družbe, prikazane med nekratkoročnimi finančnimi naložbami, vrednoti po nabavni vrednosti.

## Finančni instrumenti

Terjatve do kupcev se pripoznajo ob njihovem nastanku. Vsa ostala finančna sredstva in finančne obveznosti se pripoznajo, ko družba postane stranka pogodbenih določil instrumenta.

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 terminske pogodbe, pogodbe za čezmejne prenosne zmogljivosti in valutne terminske 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.

### Neizvedena finančna sredstva

Finančna sredstva se po začetnem pripoznanju ne prerazvrstijo, razen če družba spremeni svoj poslovni model za upravljanje finančnih sredstev; v tem primeru se vsa zadevna finančna sredstva prerazvrstijo prvi dan naslednjega poročevalskega obdobja po spremembi poslovnega modela.

Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko potečejo pogodbene pravice do denarnega toka iz finančnega sredstva ali ko prenese pravice do prejema pogodbenega denarnega toka iz naslovaposla, v katerem se vsa tveganja in koristi lastništva finančnega sredstva prenesejo ali v katerem družba niti prenese niti obdrži vseh tveganj in koristi lastništva ter ne obdrži obvladovanja nad finančnim sredstvom.

Terjatve se ob začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti in naknadno po odplačni vrednosti ob uporabi metode učinkovitih obresti, zmanjšane za izgube zaradi oslabitve. Odhodki za obresti in tečajne razlike se pripoznajo v poslovnem izidu. Vsak dobiček ali izguba zaradi odprave pripoznanja se prav tako pripozna v poslovnem izidu.

Terjatve do kupcev in druge terjatve brez določene obrestne mere, se merijo po prvotnem znesku računa, zmanjšanim za pričakovane kreditne izgube.

#### *Neizvedene finančne obveznosti*

Finančne obveznosti so prvotno pripoznane na dan njihovega nastanka. Družba odpravi pripoznanje finančne obveznosti, ko so obveznosti na podlagi pogodbe izpolnjene, razveljavljene ali ko te potečejo. Družba finančno obveznost odpravi tudi, ko se spremenijo njeni pogoji in se denarni tok spremenjene obveznosti bistveno razlikuje; v primeru slednjega se nova finančna obveznost na podlagi spremenjenih pogojev pripozna po pošteni vrednosti.

Ob odpravi pripoznanja finančne obveznosti se razlika med knjigovodsko vrednostjo in plačanimi vrednostmi (vključno z vsemi prenesenimi nadenarnimi sredstvi ali prevzetimi obveznostmi) pripozna v poslovnem izidu.

Finančne obveznosti se prvotno pripoznajo po pošteni vrednosti, zmanjšani za kakršne koli neposredno pripisane stroške posla. Po začetnem pripoznanju se te finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti z uporabo metode učinkovitih obresti.

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti brez določene obrestne mere se merijo po prvotnem znesku računa, če učinek diskontiranja ni pomemben.

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 terminske pogodbe, pogodbe za čezmejne prenosne zmogljivosti in valutne terminske 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.

#### *Pobot*

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima družba zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane zneske ter namerava bodisi poravnati čisti znesek bodisi unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

#### **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 terminske in nestandardizirane blagovne terminske pogodbe). Standardizirane

terminske 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 terminske 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**

##### *Oslabitev finančnih sredstev in pogodbenih sredstev*

Družba pripoznava slabitve iz naslova pričakovanih kreditnih izgub za:

- finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti;
- pogodbeno sredstva;
- izvedene finančne instrumente (terminske blagovne pogodbe).

Družba izmeri slabitve v zneskih, ki so enake izgubi v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva (LECL). Družba izmeri slabitve, ki so enake 12-mesečnim pričakovanim kreditnim izgubam za denarna sredstva in bančne depozite ter finančna sredstva, za katere se kreditno tveganje od začetnega pripoznanja ni bistveno povečalo. Pripoznani znesek slabitve terjatev in pogodbenih sredstev je izmerek v višini izgub v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva (LECL). Izgube v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva so pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v obdobju celotnega trajanja finančnega instrumenta. Dvanajstmesečne pričakovane kreditne izgube so tisti del pričakovanih kreditnih izgub, ki so posledica možnih neplačil v 12 mesecih po datumu poročanja (ali v krajšem obdobju, če je pričakovana doba celotnega trajanja instrumenta krajša od 12 mesecev).

Načeloma imajo poslovne terjatve, ki nimajo vključene pomembne finančne komponente, kratkoročno obdobje trajanja (po navadi manj kot 12 mesecev), kar pomeni, da se merjenje slabitev v višini izgub v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva (LECL) ne razlikuje od merjenja v višini 12-mesečnih pričakovanih kreditnih izgub.

Pri ugotavljanju, ali se je kreditno tveganje finančnega sredstva bistveno povečalo od prvotnega pripoznanja, in pri ocenjevanju pričakovanih kreditnih izgub družba upošteva razumne in koristne informacije, ki so pomembne in na voljo brez nepotrebnih stroškov ali truda. To vključuje tako kvantitativne kot kvalitativne podatke in analize, ki temeljijo na preteklih izkušnjah družbe in utemeljenih bonitetnih ocenah ter vključujejo v prihodnost usmerjene informacije.

Družba domneva, da se je kreditno tveganje finančnega sredstva močno povečalo, če je zapadlost plačila daljša kot 30 dni. Sredstvo je kreditno oslabiljeno, če gre za kršitev pogodbe, na primer zaradi zamude pri plačilu ali zapadlosti.

Družba domneva, da gre pri finančnem sredstvu za neizpolnjevanje obveznosti (default), če:

- dolžnik verjetno ne bo v celoti plačal svojih kreditnih obveznosti do družbe, ne da bi družba uporabila možnosti uresničitev zavarovanja (če obstaja), ali
- dolžnik se šteje za visoko tveganega (zamuda pri plačilu je večja kot 90 dni).

Družba upošteva, da imajo finančna sredstva nizko kreditno tveganje glede na splošno znane in sprejete definicije bonitetnih ocen. Pri tem upošteva, da za nizko tvegane velja bonitetna ocena Baa3 ali višje (ocena po Moody's bonitetni hiši) oziroma bonitetna ocena BBB ali višje (ocena po bonitetni hiši S&P).

Najvišje obdobje, za katero se upoštevajo pričakovane kreditne izgube, je enako najvišjemu obdobju, za katero je družba izpostavljena kreditnemu tveganju.

Terjatve do kupcev in druge terjatve brez pomembnejše sestavine financiranja se ob začetnem pripoznanju merijo po transakcijski ceni in nimajo pogodbene obrestne mere. Zato se šteje, da je efektivna obrestna mera za te terjatve enaka nič. Skladno s tem se diskontiranje denarnih primanjkljajev, ki pri merjenju pričakovanih kreditnih izgub odraža časovno vrednost denarja, ne uporablja.

Na vsak dan bilance stanja se preveri, ali imajo finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti, in sredstva iz pogodb s kupci poslabšano kreditno kakovost (credit impaired). Finančno sredstvo je oslabiljeno, če je prišlo do enega ali več dogodkov, ki negativno vplivajo na ocenjeni prihodnji denarni tok finančnega sredstva. Dokazi, da je finančno sredstvo oslabiljeno, vključujejo naslednje vidne podatke:

- pomembne finančne težave dolžnika;
- kršitev pogodbe, na primer zamuda ali zapadlost plačila nad 90 dni;
- verjetnost, da bo šel dolžnik v stečaj oziroma sprožil postopke zaradi insolventnosti;
- verjetnost, da dolžnik ne bo mogel izpolniti pogodbenih določb;
- obstoj negativnih zunanjih in notranjih dejavnikov, ki nakazujejo, da dolžnik ne bo mogel izpolniti pogodbenih zavez.

Izgube zaradi oslabilte za finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, se odšteje od bruto knjigovodske vrednosti sredstev. Povečanje in zmanjšanje popravka vrednosti zaradi oslabilte se pripoznata v poslovnem izidu.

Bruto knjigovodska vrednost finančnega sredstva se odpiše, če družba nima razumnih pričakovanj, da bo finančno sredstvo v celoti ali delno poplačano. Družba pripravi za vsako posamezno sredstvo oceno glede časa in višine odpisa ter ali se utemeljeno pričakuje, da bo prišlo do poplačila. Družba od odpisanega zneska ne pričakuje večje izterjave. Vendar pa se lahko za odpisana finančna sredstva še vedno izvajajo izvršilne aktivnosti v skladu s postopki družbe, ki veljajo za izterjavo zapadlih zneskov.

Za finančna sredstva, ki so kreditno oslabiljena na dan poročanja, vendar niso bila oslabiljena na dan pridobitve, vključujoč dana posojila, je pričakovana kreditna izguba merjena kot razlika med knjigovodsko vrednostjo in sedanjo vrednostjo pričakovanih denarnih tokov, diskontiranih z izvirno efektivno obrestno mero.

#### *Oslabitev drugih nefinančnih sredstev*

Družba na vsak datum poročanja preveri knjigovodsko vrednost svojih nefinančnih sredstev (razen knjigovodske vrednosti zalog, pogodbenih sredstev in odloženih terjatev za davek), da ugotovi, ali obstajajo znaki oslabilte. Če tovrstni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva.

Ob koncu vsakega poročevalskega obdobja družba pregleda notranje in zunanje vire informacij, da bi ugotovila, ali je treba oslabiti nefinančna sredstva, vključno z naložbami v odvisne družbe, nepremičninami, napravami in opremo ter pravico do uporabe sredstev.

Druga sredstva se oslabijo, izgube iz oslabilte pa se pripoznajo v poslovnem izidu, kadar je nadomestljiva vrednost sredstva nižja od njegove knjigovodske vrednosti, in se razveljavijo, če se je nadomestljiva vrednost ugodno spremenila.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali skupine sredstev je njena vrednost pri uporabi in poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi – ali kadar sredstvo, neodvisno od drugih sredstev, ne ustvari denarnih tokov – se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, značilna za sredstvo ali skupino sredstev.

Izgube zaradi oslabilte se pripoznajo v poslovnem izidu.

#### *Oslabitev naložb v odvisne družbe*

Izguba zaradi oslabilte v zvezi s finančnim sredstvom se izračuna kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov. Prihodnji pričakovani denarni tokovi so diskontirani s stopnjo tehtanega povprečja stroškov kapitala (WACC), ki odraža strošek kapitala in financiranja. Za presojo slabitve naložb je relevantna vrednost podjetja (enterprise value), ki izražava vrednost kapitala odvisne družbe; od sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se odšteje poštena vrednost dolga.

### **Denar in denarni ustrezniki**

Denar in denarni ustrezniki zajemajo denarna sredstva na računih in gotovino, vloge na vpogled pri bankah in v drugih finančnih institucijah, vloge na vpogled pri tretjih osebah in kratkoročne, visoko likvidne naložbe, ki jih je mogoče zlahka pretvoriti v znane zneske gotovine in za katere obstaja nepomembno tveganje spremembe vrednosti.

### **Kapital**

Osnovni kapital je vpoklicani kapital družbenika. Celotni kapital sestavljajo osnovni kapital, kapitalske 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 ter opravljanja storitev.

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 pripoznajo 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, ko se opravijo storitve. Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla ob koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela.
- Komisijske storitve: družba ima sklenjeno pogodbo z matično družbo, pri katerih družba deluje kot komisionar, ki na podlagi pogodbe v svojem imenu za račun komitenta opravlja posle trgovanja z električno energijo, za kar zaračunava komisijsko provizijo. Na podlagi pogodbe je družba upravičena do fiksnega mesečnega dela komisijske provizije in variabilnega dela komisijske provizije, ki se ugotovi na koncu obračunskega obdobja. Družba pri opravljenju storitev ne nosi tveganja izgub, ki bi nastale iz naslova sklenjenih komisijskih poslov, saj te nosi komitent. Ker družba ne nosi tveganja izgub, ki jih mora na podlagi pogodbe poravnati komitent, je družba presodila, da v tej pogodbi nastopa kot agent. Prihodki so pripoznani na neto osnovi, in sicer v višini provizije, ki je na podlagi pogodbe upravičena. Prihodki se pripoznajo postopno glede na stopnjo dokončanja izvršitvene obveze.

### Zasluzki zaposlencev

Plače, izplačila dodatkov, plačani letni dopust in pokojninski programi z določenimi prispevki ter stroški nedenarnih zaslužkov se pripoznajo kot obveznost v poslovnem izidu ali v stroških v zvezi s storitvami, in sicer v obdobju, v katerem so bile te s strani zaposlenih izvedene.

### Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki in odhodki obsegajo:

- prihodke od obresti;
- prihodke iz naslova dividend;
- odhodke za obresti;
- odhodke iz naslova slabitve finančnih naložb in
- tečajne razlike iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev in obveznosti.

Prihodki iz dividend so pripoznani v izkazu poslovnega izida na datum, ko družba pridobi pravico prejeti dividendo.

Pri izračunu finančnih prihodkov in odhodkov je efektivna obrestna mera aplicirana na bruto knjigovodsko vrednost sredstva (kadar sredstvo ni oslabiljeno) oziroma odplačno vrednost finančne obveznosti. Za finančna sredstva, ki so postala finančno oslabiljena po njihovem začetnem pripoznanju, se finančni prihodki izračunajo od odplačane vrednosti (bruto knjigovodske vrednosti zmanjšanja za vrednost slabitve), ko sredstvo ni več finančno oslabiljeno, se ponovno izračunava od bruto knjigovodske vrednosti.

### Davek od dobička

Davek od dobička poslovnega leta obsega obračunani davek ter spremembe v odloženih terjativah in obveznostih za davek. Obračunani davek ter spremembe v odloženih terjativah in obveznostih za davek se izkazujejo v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu ali neposredno v kapitalu.

Obračunani davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, ter vključuje tudi morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev ter obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Odložene terjatve za davek nastanejo tudi zaradi neizrabljenih davčnih izgub in neizrabljenih davčnih dobropisov.

Odložene terjatve za davek se pripoznajo, če je verjetno, da bo na voljo prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti sredstvo. Prihodnji obdavčljivi dobiček, na podlagi katerega se lahko pripoznajo odložene terjatve za davek iz naslova odbitnih začasnih razlik, zajemačasne razlike, ki bodo nastale z odpravo obstoječih začasnih davčnih razlik, če se te razlike nanašajo na isto davčno oblast v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali na različne obdavčljive enote, ki nameravajo poplačati obveznosti za davek ali prejeti plačilo odloženih terjatev za davek v pobotanem znesku ali pa nameravajo hkrati poplačati obveznosti za davek ali prejeti plačilo odloženih terjatev za davek. Ista merila se sprejmejo pri določanju, ali obstoječe obdavčljivečasne razlike podpirajo pripoznanje odložene terjatve za davek zaradi neizrabljenih davčnih izgub in dobropisov, to pomeni, da se te razlike upoštevajo, če se nanašajo na isti davčni organ in istega davčnega zavezanca, ter se pričakuje, da se bodo odpravile v obdobju ali obdobjih, v katerih je mogoče uporabiti davčno izgubo ali dobropis.

Znesek pripoznanega odloženega davka se meri na podlagi pričakovanega načina realizacije ali poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti z uporabo davčnih stopenj, veljavnih ali vsebinsko uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja. Odložene terjatve za davek in obveznosti niso diskontirane.

Knjigovodska vrednost odložene terjatve za davek se preveri ob koncu vsakega poročevalskega obdobja in se zmanjša do te mere, da ni več verjetno, da bo na voljo dovolj obdavčljivega dobička, ki bo omogočil uveljavitev povezane davčne ugodnosti. Vsako tako znižanje se odpravi, če je verjetno, da bo na voljo zadostni obdavčljivi dobiček.

Obračunani davki, odloženi davki in njihove spremembe so predstavljeni ločeno in se ne pobotajo. Obračunane terjatve za davek se pobotajo z obveznostmi za odmerjeni davek, odložene terjatve za davek pa se pobotajo z odloženimi davčnimi obveznostmi, če ima družba pravno izvršljive pravice do pobota obračunane terjatve za davek s kratkoročnimi davčnimi obveznostmi in so izpolnjeni naslednji dodatni pogoji:

- v primeru obračunanih terjatev za davek in davčnih obveznosti: namerava družba bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost, ali
- v primeru odložene terjatve in obveznosti za davek: če gre za davek iz dobička, ki ga je isti davčni organ obračunal istemu davčnemu zavezancu ali različnim davčnim zavezancem ter ga nameravajo v vsakem prihodnjem obdobju, v katerem se pričakuje, da bodo poravnani ali izterjani znatni zneski odloženih davčnih obveznosti ali sredstev, bodisi unovčiti obračunano terjatev za davek in poravnati čisti znesek davčne obveznosti bodisi unovčiti in poravnati hkrati.

### Rezervacije in pogojne obveznosti

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Kadar je časovna vrednost denarja pomembna, se rezervacije navedejo po sedanji vrednosti pričakovanih stroškov za poravnanje obveznosti.

Kadar ni verjetno, da bo potreben odtok gospodarskih koristi ali če zneska ni mogoče zanesljivo oceniti, se razkrije pogojna obveznost, razen če je verjetnost odliva ekonomskih koristi tako majhna. Možne obveznosti, katerih obstoj bo potrnil le nastop ali odsotnost enega ali več prihodnjih dogodkov, se prav tako razkrijejo kot pogojne obveznosti, razen če je verjetnost odliva gospodarskih koristi majhna.

## 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

Objavljeni so bili nekateri novi računovodski standardi in pojasnila, ki za obdobja poročanja 31. 12. 2020 niso obvezni in jih družba ni predčasno sprejela. Pričakuje se, da ti standardi ne bodo bistveno vplivali na družbo kratkoročno ali v prihodnjih poročevalskih obdobjih in na predvidljive prihodnje posle:

- Kočljive pogodbe – stroški izpolnjevanja pogodbe (spremembe MRS 37);
- Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza (spremembe MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16);
- Prilagoditve najemnin v zvezi s COVID-19<sup>4</sup> (spremembe MSRP 16);
- Nepremičnine, naprave in oprema: Prihodki od prodaje pred predvideno uporabo (spremembe MRS 16);
- Sklicevanje na konceptualni okvir (predlogi sprememb MSRP 3);
- Razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne (spremembe MRS 1)
- MSRP 17 Zavarovalne pogodbe in spremembe MSRP 17 Zavarovalne pogodbe.

## 2.4 Razkritja k postavkam v računovodskih izkazih

### 2.4.1 Neopredmetena sredstva

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Neopredmetena sredstva</b>	<b>396.683</b>	<b>429.465</b>
Premoženjske pravice	384.678	354.836
Neopredmetena dolgoročna sredstva v pridobivanju	12.005	74.629

Med premoženjske pravice spadajo programska oprema v vrednosti 240.083 evrov (31. 12. 2019: 189.033 evrov) ter služnostni pravici za uporabo streh za postavitve sončnih elektrarn na objektih Martex in Mura v vrednosti 144.595 evrov (31. 12. 2019: 165.802 evrov), neopredmetena dolgoročna sredstva v pridobivanju pa vključujejo investicije v razvoj programske opreme.

<sup>4</sup>Standard je sicer začel veljati 1. 6. 2020 (vendar je predčasna uporaba dovoljena).

## Gibanje neopredmetenih sredstev družbe za leto 2020

v EUR	Premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje 1. 1. 2020	870.101	74.629	0	<b>944.730</b>
Pridobitve	60.725	63.229	0	<b>123.953</b>
Prenos	125.853	-125.853	0	<b>0</b>
Stanje 31. 12. 2020	1.056.678	12.005	0	<b>1.068.683</b>
<b>Popravek vrednosti</b>				
Stanje 1. 1. 2020	-515.265	0	0	<b>-515.265</b>
Amortizacija	-156.735	0	0	<b>-156.735</b>
Stanje 31. 12. 2020	-672.000	0	0	<b>-672.000</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>				
Stanje 1. 1. 2020	354.836	74.629	0	<b>429.465</b>
Stanje 31. 12. 2020	384.678	12.005	0	<b>396.683</b>

## Gibanje neopredmetenih sredstev družbe za leto 2019

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

## 2.4.2 Nepremičnine, naprave in oprema

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Nepremičnine, naprave in oprema</b>	<b>5.563.928</b>	<b>4.385.730</b>
Nepremičnine	100.095	237.417
Proizvajalne naprave	1.787.158	2.053.594
Druge naprave in oprema	2.839.829	1.345.077
Druge naprave in oprema v izdelavi	836.846	749.642

Proizvajalne naprave vključujejo sončne elektrarne, medtem ko druge naprave in oprema vključujejo strojno in elektronsko opremo projektov na podlagi energetskega pogodbeništv, osebne avtomobile, vlaganja v osnovna sredstva v tuji lasti in drugo opremo.

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 2020

v EUR	Nepremičnine	Proizvajalne naprave	Druge naprave in oprema	Druge naprave in oprema v izdelavi	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje 1. 1. 2020	363.702	3.665.602	1.783.407	749.642	<b>6.562.353</b>
Pridobitve	479	0	116.124	1.956.485	<b>2.073.088</b>
Prenos	0	0	1.869.280	-1.869.280	<b>0</b>
Odtujitve	0	0	-72.432	0	<b>-72.432</b>
Stanje 31. 12. 2020	364.182	3.665.602	3.696.379	836.846	<b>8.563.009</b>
<b>Popravek vrednosti</b>					
Stanje 1. 1. 2020	-126.285	-1.612.009	-438.330	0	<b>-2.176.623</b>
Amortizacija	-137.802	-266.436	-468.127	0	<b>-872.365</b>
Odtujitve			49.908	0	<b>49.908</b>
Stanje 31. 12. 2020	-264.087	-1.878.444	-856.550	0	<b>-2.999.081</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>					
Stanje 1. 1. 2020	237.417	2.053.594	1.345.077	749.642	<b>4.385.730</b>
Stanje 31. 12. 2020	100.095	1.787.158	2.839.829	836.846	<b>5.563.928</b>

### Gibanje nepremičnin, naprav in opreme v letu 2019

v EUR	Nepremičnine	Proizvajalne naprave	Druge naprave in oprema	Druge naprave in oprema v izdelavi	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje 31. 12. 2018	0	3.665.602	1.042.398	274.626	<b>4.982.627</b>
Pripoznanost pravica do uporabe sredstev skladno z MSRP 16	325.254	0	84.183	0	<b>409.437</b>
Stanje 1. 1. 2019	325.254	3.665.602	1.126.581	274.626	<b>5.392.064</b>
Pridobitve	38.448	0	702.603	475.016	<b>1.216.067</b>
Odtujitve	0	0	-45.778	0	<b>-45.778</b>
Stanje 31. 12. 2019	363.702	3.665.602	1.783.407	749.642	<b>6.562.353</b>
<b>Popravek vrednosti</b>					
Stanje 1. 1. 2019	0	-1.345.574	-182.828	0	<b>-1.528.402</b>
Amortizacija	-126.285	-266.435	-275.141	0	<b>-667.861</b>
Odtujitve	0	0	19.639	0	<b>19.639</b>
Stanje 31. 12. 2019	-126.285	-1.612.009	-438.330	0	<b>-2.176.623</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>					
Stanje 1. 1. 2019	325.254	2.320.029	943.753	274.626	<b>3.863.662</b>
Stanje 31. 12. 2019	237.417	2.053.594	1.345.077	749.642	<b>4.385.730</b>

Sredstva družbe niso zastavljena.

Družba je na podlagi standarda MSRP 16 v izkazu finančnega položaja pripoznala tudi pravico do uporabe sredstev iz poslovnih in finančnih 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 EUR	2020			2019		
	Nepremičnine	Oprema	Skupaj	Nepremičnine	Oprema	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>						
Stanje 1. 1.	363.702	126.883	<b>490.586</b>	325.254	84.183	<b>409.437</b>
Pridobitve	0	47.999	<b>47.999</b>	38.448	46.900	<b>85.348</b>
Spremembe	479	0	<b>479</b>	0	-4.199	<b>-4.199</b>
Odtujitve	0	-36.856	<b>-36.856</b>	0	0	<b>0</b>
Stanje 31. 12.	364.182	138.026	<b>502.208</b>	363.702	126.883	<b>490.586</b>
<b>Popravek vrednosti</b>						
Stanje 1. 1.	-126.285	-38.501	<b>-164.786</b>	0	0	<b>0</b>
Amortizacija	-137.802	-43.456	<b>-181.258</b>	-126.285	-38.501	<b>-164.786</b>
Odtujitve	0	31.589	<b>31.589</b>	0	0	<b>0</b>
Stanje 31. 12.	-264.087	-50.368	<b>-314.455</b>	-126.285	-38.501	<b>-164.786</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>						
Stanje 1. 1.	237.417	88.382	<b>325.800</b>	325.254	84.183	<b>409.437</b>
Stanje 31. 12.	100.095	87.659	<b>187.753</b>	237.417	88.382	<b>325.800</b>

## Izdatki za najeme

v EUR	2020	2019
<b>Zneski, priznani v izkazu poslovnega izida</b>		
Obresti iz obveznosti za najeme	4.102	3.622
Stroški v zvezi s kratkoročnimi najemi, za katere ni bila priznana pravica do uporabe sredstva	11.569	15.214
Stroški v zvezi z najemi majhnih vrednosti, za katere ni bila priznana pravica do uporabe sredstva	200.929	190.893
<b>Zneski, priznani v izkazu denarnih tokov</b>		
Znesek denarnega toka iz naslova najemov	187.053	170.416

## 2.4.3 Nekaturočne finančne naložbe

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Nekaturočne finančne naložbe</b>		
Naložbe v odvisne družbe	25.706.657	15.527.984
Dana nekaturočna posojila	63.133.181	43.439.876

## 2.4.3.1 Naložbe v odvisne družbe

Med nekaturočnimi 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. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	2020	2019
EHE d.o.o., BA	100 %	0	976.383	7.314.024	6.592.555	-1.469.161	-286.792
Interenergo d.o.o., BA	100 %	399.105	399.105	587.744	524.154	63.590	114.419
PLC Interenergo d.o.o., RS	100 %	400.000	0	863.250	459.420	2.807	4.288
• *Hidrowatt d.o.o., RS	89 %	-	-	579.529	531.210	47.307	60.264
• *Hydro Ljutina d.o.o., RS	100 %	-	-	918.581	-	-185.149	-
Interenergo Makedonija d.o.o.e.l., MK	100 %	258.613	258.613	121.855	118.120	5.718	117.803
LSB Elektrane d.o.o., BA	100 %	0	0	0	-2.078.824	-147.520	-490.240
Inter-Energo d.o.o., BA	100 %	2.667.530	2.667.530	6.881.040	7.000.716	-119.676	17.717
MHE Vrbnica d.o.o., ME	70 %	7.000	7.000	-934.272	-96.714	-837.557	-35.407
Interenergo d.o.o.-Kosova Sh.p.k., XK	100 %	10.000	10.000	-10.869	-6.571	-4.298	-3.492
Lumbardhi Beteiligungs GmbH, AT	90 %	3.793.240	7.531.500	3.917.303	8.342.493	-4.425.189	-1.850
• *KelKos Energy Sh.p.k., XK	90 %	-	-	-3.219.800	2.027.845	-5.247.645	-4.613.371
Eko-toplota energetika d.o.o., SI	100 %	1.740.563	1	1.305.696	-103.993	-155.968	-32.093
• *Ekoenergo d.o.o., SI	100 %	-	-	430.678	-	-8.068	-
Vjetropark Jasenice d.o.o., HR	100 %	3.194.111	3.182.908	1.021.571	975.677	60.416	-108.297
Zarja ekoenergija d.o.o., SI	100 %	0	239.562	0	64.657	0	-44.549
Solarne elektrane Bukovica d.o.o., HR	100 %	489.381	255.381	-33.202	-24.111	-9.449	-2.972
Vjetroelektrana Orjak d.o.o., HR	100 %	12.062.904	0	2.899.259	-	0	-
Osen toplota d.o.o., SI	100 %	553.273	0	61.130	-	0	-
Solarne elektrane Nin d.o.o., HR	80 %	130.936	0	1.014	-	0	-
<b>Skupaj</b>		<b>25.706.657</b>	<b>15.527.984</b>	<b>22.704.533</b>	<b>24.326.634</b>	<b>-12.429.844</b>	<b>-5.304.572</b>

\* Posredno lastništvo.

Družba je v decembru pridobila 100-odstotni delež družbe Vjetroelektrana Orjak, d. o. o., ki ima v lasti vetrno elektrarno na Hrvaškem, 80-odstotni delež družbe Solarne elektrane Nin, d. o. o., kjer bo razvijala nov projekt solarne elektrarne na Hrvaškem, ter 100-odstotni delež družbe Osen toplota, ki ima v lasti sistem daljinskega ogrevanja na lesno biomaso v občini Pivka. Prav tako je v letu 2020 s konverzijo dolgoročnih posojil v kapital dokapitalizirala družbe Eko-toplota energetika, d. o. o., EHE d. o. o., in Vjetroelektrana Orjak, d. o. o., ter pripojila družbo LSB Elektrane, d. o. o., k družbi EHE, d. o. o., in družbo Zarja ekoenergija, d. o. o., k družbi Eko-toplota energetika, d. o. o..

## Gibanje naložb v odvisne družbe

v EUR	2020	2019
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>15.527.984</b>	<b>13.721.230</b>
Pridobitve	9.392.316	2.894.943
Oslabitve	-3.906.237	-2.484.384
Prenos oslabitve iz danih posojil odvisnim družbam	-5.225.554	-1.548.570
Dokapitalizacija odvisnih družb iz naslova konverzije danih posojil	9.918.147	2.944.765
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>25.706.657</b>	<b>15.527.984</b>

Družba je 31. decembra 2020 izvedla presojo indikatorjev slabitve in ugotovila, da pri naslednjih naložbah obstajajo znaki slabitve:

- EHE, d. o. o.: znižanje napovedi o prihodnjem gibanju cen električne energije za obdobje, za katero na podlagi pogodbe ne velja več subvecionirana cena električne energije;
- Inter-Energo, d.o.o Gornji Vakuf: znižanje napovedi o prihodnjem gibanju cen električne energije za obdobje, za katero na podlagi pogodbe ne velja več subvecionirana cena električne energije;
- Lumbardhi Beteiligungs GmbH, ki ima v lasti družbo Kelkos Sh.p.k., ta pa upravlja štiri elektrarne: začasna prekinitev obratovanja elektrarn in dodatna predvidena investicijska vlaganja;
- Vjetropark Jasenice, d. o. o.: skrajšanje ekonomske dobe delovanja elektrarne s 24 let na 16 let.

Ocena nadomestljive vrednosti je bila narejena z uporabo na donosu temelječega načina ocenjevanja vrednosti po metodi diskontiranih bodočih denarnih tokov. Ocena vrednosti je glede na uporabljene predpostavke razvrščena v 3. nivo hierarhije poštenih vrednosti (pojasnilo 2.5.6). Kot predpostavke so se upoštevale predvidene količine proizvedene električne energije, ocenjene 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.

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 bi bile elektrarne, pri katerih desetletno povprečje proizvodnje, normalizirane za enkratne dogodke, ne bi doseglo prvotno predvidene proizvodnje, vendar pa takih primerov ni bilo.
- V prvi fazi so bile kot cene proizvedene električne energije določene tarife »feed-in« (FIT). Prehod na tržno ceno električne energije, katere višino ocenjuje eksterna študija, je izveden, če bi napovedane tržne cene električne energije presegle tarifo »feed-in« oziroma najpozneje ob izteku obdobja »tarife feed-in«.
- Upoštevano obdobje projekta je enako trajanju koncesijskega obdobja.

Preizkus slabitve je bil izveden na 31. decembra 2020, in sicer na podlagi metode sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov. Uporabljene pomembne predpostavke za posamezne naložbe so prikazane v spodnji tabeli.

Naložba	Denar ustvarjajoč enota (CGU)	Diskontna stopnja (WACC) v %	Povprečna letna proizvodnja EE v MWh	Obdobje proizvodnje do leta	Obdobje FIT	Začetna tržna cena za odkup v EUR/MWh*	Obdobje tržnih cen	Vrednost naložbe in danih posojil** pred slabitvijo	Ocena nadomestljive vrednosti	Slabitev naložbe pripoznana v IPI
<b>EHE d.o.o.</b>	CGU1	9,00 %	10.500	2046	2021-2031	59,35	2031-2046			
	CGU2	9,00 %	17.000	2056	2021-2028	56,34	2028-2056	26.597.624	26.430.360	-167.263
	CGU3	9,00 %	20.000	2056	2021-2031	59,40	2032-2056			
<b>Inter-Energo d.o.o Gornji Vakuf</b>	CGU1	8,80 %	3.800	2035	-	51,97	2021-2035	2.667.530	4.360.522	0
	CGU2	8,80 %	8.600	2042	2021-2027	56,64	2027-2042			
<b>Lumbardhi GmbH</b>	CGU1	9,00 %	25.000	2056	-	51,97	2021-2056			
	CGU2	9,05 %	20.000	2069	2021-2026	54,82	2026-2069	7.531.500	3.408.691	4.122.809
	CGU3	9,05 %	29.500	2069	2021-2026	54,82	2026-2069			
	CGU4	9,05 %	14.000	2069	2021-2029	58,40	2030-2069			
<b>Vjetropark Jasenice d.o.o.</b>	CGU1	5,70 %	21.500	2035	2021-2033	62,00	2034-2035	13.953.079	17.641.168	0

\* Tržne cene temeljijo na podlagi borznih cen standardiziranih terminskih pogodb na borzi HUPX za obdobje 2021–2024, po tem obdobju pa je vir dolgoročnih napovedi gibanja tržnih cen študija RWE.

\*\* Vključuje dolgoročna in kratkoročna posojila ter terjatve za obresti.

Medtem ko je metodologija izračuna v primerjavi z ocenami slabitev, ki jih je družba opravila v predhodnem letu, ostala enaka, je bila letos ključna sprememba predpostavk slabitev splošno znižanje ravni cen električne energije v študiji napovedi cen in izrednih dogodkov, povezanih z nepredvidljivimi aktivnostmi državnih organov na Kosovem, zaradi katerih je bilo obratovanje elektrarn delno okrnjeno. 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., (976.383 evrov, od tega 167.976 evrov predstavlja slabitev, 808.406 evrov pa prenos slabitve iz posojila na naložbo) in družbo Lumbardhi Beteiligungs GmbH (3.738.260 evrov). Družba je v okviru konverzije posojila v kapital družbe EHE, d. o. o., hkrati s posojilom na naložbo prenesla tudi njegovo slabitev (4.417.148 evrov).

Poslovodstvo ocenjuje, da sta ključni predpostavki ocene nadomestljive vrednosti naložb količina proizvodnje električne energije in tehtani povprečni stroški kapitala. Analiza občutljivosti nadomestljive vrednosti na spremembe predvidene količine proizvodnje električne energije in tehtanega povprečja stroškov kapitala je prikazana v spodnji tabeli.



## Analiza občutljivosti ocene nadomestljive vrednosti

v EUR	Sprememba ocene nadomestljive vrednosti v odvisnosti od	
	spremembe količin za +/- 5 %	spremembe WACC za +/- 0,5 %
EHE d.o.o.	+/- 1.390.589	-/+ 966.354
Inter-Energo d.o.o.	+/- 282.542	-/+ 127.252
Lumbardhi GmbH	+/- 2.773.694	-/+ 2.327.244
Vjetropark Jasenice d.o.o.	+/- 849.763	-/+ 449.351

## 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 v letih 2028 do 2035 in so nezavarovana.

## Gibanje danih nekratkoročnih posojil

v EUR	2020	2019
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>43.439.876</b>	<b>34.316.982</b>
Povečanje	25.335.899	12.730.000
Zmanjšanje	-950.000	-4.186.947
Oslabitev	0	-1.464.964
Prenos oslabitev danih posojil na naložbe v odvisne družbe	5.225.554	1.548.570
Dokapitalizacija odvisnih družb iz naslova konverzije danih posojil	-9.918.147	-2.944.765
Prenos iz kratkoročnih posojil	0	3.441.000
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>63.133.181</b>	<b>43.439.876</b>

Potreba po oslabitvi vrednosti danih nekratkoročnih posojil odvisnim družbam se je presojala skupaj s testom slabitve naložb po metodi diskontiranih bodočih denarnih tokov (pojasnilo 2.4.3.1). V skladu z rezultati opravljene analize ni bilo potrebe po oslabitvi vrednosti nekratkoročnih danih posojil. Del obstoječih slabitev posojil EHE, d. o. o., je bilo prenesenih na naložbo (pojasnilo 2.4.3.1).

Dana nekratkoročna posojila družbam v skupini so podrobneje razkrita v razkritju poslov s povezanimi osebami (razkritje 2.6).

## 2.4.4 Nekratkoročne terjatve

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Nekratkoročne terjatve</b>	<b>55.453</b>	<b>59.130</b>
Nekratkoročne varščine	26.793	26.793
Druge nekratkoročne terjatve	28.660	32.338

Med nekratkoročne terjatve so razvrščene dolgoročno dane varščine in dolgoročne terjatve do služnostnega upravičenca.

## 2.4.5 Odložene terjatve za davek

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>163.483</b>	<b>164.168</b>
iz slabitev poslovnih terjatev	149.915	158.154
iz začasnih razlik v dobi koristnosti osnovnih sredstev	13.568	6.014

## Gibanje odloženih terjatev za davek

v EUR	Slabitev terjatev	Doba koristnosti osnovnih sredstev	Skupaj
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>158.154</b>	<b>6.014</b>	<b>164.168</b>
Sprememba v izkazu poslovnega izida	-8.239	7.554	-685
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>149.915</b>	<b>13.568</b>	<b>163.483</b>

## 2.4.6 Kratkoročne finančne naložbe

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>4.593.239</b>	<b>3.110.672</b>
Dana kratkoročna posojila odvisnim družbam	305.655	83.655
Kratkoročne terjatve za obresti iz posojil	4.287.584	3.027.017

Med kratkoročnimi finančnimi naložbami so izkazana dana posojila odvisnim družbam in vrednost terjatev iz naslova zaračunanih obresti za dana posojil, ki zapadejo v obdobju do 1 leta.

## Gibanje kratkoročnih finančnih naložb

v EUR	2020	2019
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>3.110.671</b>	<b>6.519.035</b>
Povečanje danih kratkoročnih posojil	222.000	80.655
Vračila danih kratkoročnih posojil	0	-14.000
Prenos na dolgoročna posojila	0	-3.441.000
Povečanje terjatev za obresti	3.204.559	2.979.989
Zmanjšanje terjatev za obresti	-1.943.991	-3.014.007
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>4.593.239</b>	<b>3.110.671</b>

## 2.4.7 Izvedeni finančni instrumenti

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Izvedeni finančni instrumenti (sredstva)</b>	<b>5.293.775</b>	<b>8.389.941</b>
Sredstva iz naslova blagovnih terminskih pogodb	5.293.775	8.389.941
<b>Izvedeni finančni instrumenti (obveznosti)</b>	<b>-5.065.860</b>	<b>-5.865.698</b>
Obveznosti iz naslova blagovnih terminskih pogodb	-5.043.303	-5.865.137
Obveznosti iz naslova valutnih terminskih pogodb	-22.557	-560

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 odhodke iz naslova vrednotenja izvedenih finančnih instrumentov (blagovnih terminskih pogodb) po pošteni vrednosti v višini 2.274.332 evrov (pojasnilo 2.4.16). Učinki trgovanja s standardiziranimi terminskimi pogodbami so prikazani kot prihodki obdobja v višini 5.271.592 evrov (pojasnilo 2.4.16).

## 2.4.8 Terjatve do kupcev in druge terjatve

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Terjatve do kupcev in druge terjatve</b>	<b>26.029.010</b>	<b>26.829.824</b>
Terjatve do domačih kupcev	7.507.561	2.068.085
Terjatve do tujih kupcev	7.198.009	19.524.723
Terjatve do povezanih družb	11.113.089	4.584.005
Terjatve za davke	998.645	1.447.459
Druge terjatve	-1.421	2.282
Popravek vrednosti terjatev	-786.873	-796.731

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev se nanašajo na prodajo električne energije in čezmejnih prenosnih zmogljivosti v decembru 2020. 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.

31. decembra 2020 je bilo 75 % terjatev do kupcev zavarovanih s kreditnim zavarovanjem pri zavarovalnici ali z drugimi oblikami kreditnih zavarovanj (leta 2019: 69 %). Leta 2020 je družba oblikovala za 1.103 evrov popravkov vrednosti terjatev na podlagi modela pričakovanih kreditnih izgub (leta 2019: 4.697 evrov).

Družba 31. decembra 2020 in 31. decembra 2019 ne izkazuje terjatev do članov uprave in članov nadzornega sveta.

## 2.4.9 Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva</b>	<b>11.695.507</b>	<b>7.437.375</b>
Predujmi	8.694.142	4.040.445
Pogodbena sredstva	2.500.931	2.877.577
Druga sredstva	500.435	519.353

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. Njihova vrednost je odvisna od obsega nakupov električne energije na posameznih energetskih borzah v obravnavanem obdobju; v decembru 2020 je bilo v primerjavi z decembrom 2019 več nakupov električne energije na borzah, zaradi česar so tudi terjatve iz tega naslova višje.

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

Pogodbena sredstva se nanašajo na pravice družbe do nadomestila za izvršitvene obveze, ki so bile izpolnjene iz pogodb s kupci. Pogodbena sredstva se prenesejo na terjatve, ko postane pravica do plačila brezpogojna, vendar po poteku časa. Do tega pride, ko družba kupcu izda račun v skladu z mejniki obračunavanja, dogovorjenimi v pogodbi. Pogodbena sredstva se nanašajo na nezaračunano prodajo blaga in storitev, družba je namreč konec poslovnega leta 2020 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 2020. Vrednost prihodkov temelji na podlagi potrjenih pogodb o prodaji električne energije z dobavo v decembru 2020.

### Pogodbena stanja iz naslova pogodb s kupci

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Terjatve, vključene v postavki Terjatve do kupcev in druge terjatve	25.818.658	26.176.813
Pogodbena sredstva, vključena v postavki Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	2.500.931	2.877.577
Pogodbene obveznosti, vključene v postavki Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	0	0

### Spremembe vrednosti pogodbenih sredstev

v EUR	2020	2019
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>2.877.577</b>	<b>8.957.024</b>
Povečanje	2.500.931	2.877.577
Prenos na terjatve	-2.877.577	-8.957.024
(Pripoznanje) / odprava oslabitve	-70	0
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>2.500.861</b>	<b>2.877.577</b>

## 2.4.10 Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Denarna sredstva</b>	<b>8.432.215</b>	<b>6.055.013</b>
Denarna sredstva na bančnih računih	7.186.073	4.042.838
Denarna sredstva na drugih računih	1.176.586	1.767.547
Kratkoročni depoziti	69.555	244.628

## 2.4.11 Kapital

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Kapital</b>	<b>63.562.437</b>	<b>62.453.712</b>
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	-13.292.010	-18.460.101
Čisti poslovni izid	1.108.725	5.168.092

Rezerve iz dobička sestavljajo zakonske rezerve in kapitalske rezerve, ki so nastale iz naslova dodatnih vplačil edinega družbenika. Čisti dobiček poslovnega leta pokriva preneseno izgubo preteklih let.

### Bilančni izid za leto 2020

v EUR	2020	2019
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.108.725	5.168.092
Preneseni čisti poslovni izid preteklih let	-13.292.010	-18.460.101
<b>Bilančna izguba</b>	<b>-12.183.285</b>	<b>-13.292.010</b>

## 2.4.12 Nekratkoročne finančne obveznosti

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Nekratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>61.610.638</b>	<b>24.285.059</b>
Prejeta nekratkoročna posojila	60.427.190	23.823.066
Nekratkoročne obveznosti iz najemov	48.277	136.965
Druge nekratkoročne finančne obveznosti	1.135.171	325.028

Nekratkoročne finančne obveznosti družbe se večinoma nanašajo na posojila družbe KI-Kelag International v vrednosti 60.427.190 evrov (31. 12. 2019: 23.823.066 evrov), prejeta po fiksni obrestni meri od 1,5 % do 3,6 % in nezavarovana. Rok vračila posojil je med letoma 2030 in 2035. Posojila so namenjena financiranju naložb v projekte obnovljivih virov energije in projekte na podlagi energetskega pogodbeništv. Preostale nekratkoročne finančne obveznosti se nanašajo na obveznosti v zvezi z nakupom naložb in najemi.

### Gibanje nekratkoročnih finančnih obveznosti

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>24.285.059</b>	<b>29.660.916</b>
Povečanje prejetih posojil	54.344.867	88.705.000
Vračila prejetih posojil	-17.740.743	-91.659.942
Povečanje drugih nekratkoročnih finančnih obveznosti	852.868	470.350
Zmanjšanje drugih nekratkoročnih finančnih obveznosti	-131.413	-191.265
Druge spremembe	0	-2.700.000
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>61.610.638</b>	<b>24.285.059</b>

Družba na podlagi standarda MSRP 16 v izkazu finančnega položaja izkazuje nekratkoročne obveznosti iz poslovnih in finančnih 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 2024.

### Gibanje nekratkoročnih obveznosti iz najemov

v EUR	2020	2019
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>136.965</b>	<b>248.503</b>
Povečanja	29.944	49.876
Spremembe	203	-6.748
Obresti	2.028	2.019
Plačila	-120.863	-156.686
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>48.277</b>	<b>136.965</b>

## 2.4.13 Druge nekratkoročne obveznosti

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Druge nekratkoročne obveznosti</b>	<b>556.018</b>	<b>1.165.272</b>
Vnaprej vračunani stroški	494.093	1.088.482
Dolgoročno odloženi prihodki	61.925	76.790

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. 2020	31. 12. 2019
<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>3.074.708</b>	<b>4.749.460</b>
Prejeta kratkoročna posojila	2.501.297	1.743.154
Kratkoročne obveznosti iz najemov	125.411	174.448
Kratkoročne obveznosti za obresti	0	1.857
Druge kratkoročne finančne obveznosti	448.000	2.830.000

Družba je na 31. decembra 2020 koristila denarno linijo cash pool skupine Kelag v višini 2.500.000 evrov. Druge kratkoročne finančne obveznosti se nanašajo na obveznosti v zvezi z nakupom naložb.

### Gibanje kratkoročnih obveznosti

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>4.749.460</b>	<b>0</b>
Povečanje prejetih kratkoročnih posojil	2.500.000	1.743.154
Vračila prejetih kratkoročnih posojil	-1.741.857	0
Povečanje drugih kratkoročnih finančnih obveznosti	338.079	176.306
Zmanjšanje drugih kratkoročnih finančnih obveznosti	-2.770.974	0
Druge spremembe	0	2.830.000
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>3.074.708</b>	<b>4.749.460</b>

Družba na podlagi standarda MSRP 16 v izkazu finančnega položaja izkazuje kratkoročne obveznosti iz poslovnih in finančnih 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	2020	2019
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>174.448</b>	<b>148.555</b>
Povečanja	18.055	35.472
Zmanjšanja	-3.253	0
Spremembe	277	2.548
Obresti	2.074	1.603
Plačila	-66.190	-13.730
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>125.411</b>	<b>174.448</b>

## 2.4.15 Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti</b>	<b>17.697.371</b>	<b>15.419.149</b>
Obveznosti do domačih dobaviteljev	391.202	1.125.273
Obveznosti do tujih dobaviteljev	7.030.583	4.664.532
Obveznosti do povezanih družb	6.242.463	3.096.188
Obveznosti za prejeta predplačila in varščine	367.325	100.000
Obveznosti do zaposlenih	94.240	84.017
Obveznosti za davke in prispevke	931.593	65.958
Druge obveznosti	2.639.963	6.283.182

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev se nanašajo na obveznosti v zvezi z nabavo električne energije in s tem povezanimi stroški decembra 2020. 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.

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 2020. Družba je razmejila stroške na podlagi potrjenih pogodb o nabavi električne energije z dobavo v decembru 2020. Ker je bilo nabav na energetske borze 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	2020	2019
<b>Prihodki od prodaje</b>	<b>458.898.377</b>	<b>699.298.011</b>
<b>Prihodki iz naslova pogodb s kupci, pripoznani postopoma</b>	<b>455.913.471</b>	<b>696.760.852</b>
Prihodki od trgovanja z električno energijo	450.351.059	692.885.205
Prihodki od prodaje proizvedene električne energije	520.904	536.429
Prihodki od komisijskih storitev	3.178.523	1.770.785
Prihodki od prodaje drugih storitev	1.862.985	1.568.432
<b>Poštena vrednost nestandardiziranih terminskih pogodb</b>	<b>-2.286.687</b>	<b>2.537.159</b>
<b>Učinki standardiziranih terminskih pogodb</b>	<b>5.271.592</b>	<b>0</b>

Družba je v primerjavi s predhodnim letom zmanjšala prihodke od trgovanja z električno energijo za 35 %. Glavni vzrok zmanjšanja je, da je družba del trgovanja z električno energijo s fizičnega trga prenesla na finančni trg, kjer trguje s standardiziranimi terminskimi pogodbami na borzi EEX, prihodki in odhodki iz tega naslova pa so v izkazih družbe prikazani v netiranem znesku.

Prihodki od komisijskih storitev so pripoznani na neto osnovi, in sicer v višini provizije, do katere je upravičena na podlagi pogodbe, pri kateri družba deluje kot komisionar, ki v svojem imenu za račun komitenta opravlja posle trgovanja z električno energijo. Ker družba ne nosi tveganja izgub, ki jih mora na podlagi pogodbe poravnati komitent, družba v tej pogodbi nastopa kot agent.

Med prihodke od prodaje drugih storitev se štejejo energetske storitve, storitve trgovanja in inženirske storitve.

### 2.4.17 Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški materiala

v EUR	2020	2019
<b>Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški materiala</b>	<b>-448.688.524</b>	<b>-682.607.737</b>
Nabavna vrednost prodanega blaga	-448.479.230	-682.274.599
Stroški materiala	-209.293	-132.051
Učinki standardiziranih terminskih pogodb	0	-201.088

Nabavna vrednost prodanega blaga, ki vključuje nabavno vrednost električne energije, ČPZ in stroške trgovanja, se je zmanjšala za 34 % glede na primerjalno leto. Glavni vzrok zmanjšanja je, da je družba del trgovanja z električno energijo s fizičnega trga prenesla na finančni trg, kjer trguje s standardiziranimi terminskimi pogodbami na borzi EEX, prihodki in odhodki iz tega naslova pa so v izkazih družbe prikazani v netiranem znesku.

V stroške materiala so vključeni energenti za energetske sisteme, stroški goriva, porabljene energije, pisarniškega materiala in literature ter odpis drobnega inventarja.

### 2.4.18 Stroški storitev

v EUR	2020	2019
<b>Stroški storitev</b>	<b>-2.271.012</b>	<b>-2.090.486</b>
Stroški intelektualnih storitev	-785.703	-583.473
Stroški vzdrževanj	-320.088	-252.795
Bančni stroški	-241.644	-238.937
Stroški najemnin	-219.879	-213.559
Stroški študentskega dela	-164.741	-135.647
Stroški zavarovanj	-126.929	-138.561
Stroški trženja	-75.920	-169.115
Povračilo stroškov zaposlenim v zvezi z delom	-35.102	-91.291
Drugi stroški storitev	-301.005	-267.106

Stroški intelektualnih storitev so se v letu 2020 povečali pretežno iz naslova svetovalnih storitev, in sicer predvsem v povezavi z novimi naložbami (leta 2020: 363.038 evrov, 2019: 144.334 evrov). Stroški revizijskih storitev so v letu 2020 znašali 23.550 evrov (leta 2019: 16.900 evrov), od tega 21.550 evrov (leta 2019: 14.900 evrov) za revidiranje letnega poročila ter 2.000 evrov (leta 2019: 2.000 evrov) za druge storitve dajanja zagotovil. Družba KPMG za nas ni opravila nobenih nerevizijskih storitev.

### 2.4.19 Stroški dela

v EUR	2020	2019
<b>Stroški dela</b>	<b>-2.414.520</b>	<b>-4.306.620</b>
Stroški plač	-1.791.152	-3.801.088
Stroški pokojninskih in socialnih zavarovanj	-447.375	-355.926
Drugi stroški dela	-175.993	-149.606

31. decembra 2020 je imela družba 44 redno zaposlenih (leta 2019: 37), ki so v ekvivalentu polnega delovnega časa predstavljali 43,875 zaposlenih. Stroški dela so bili v letu 2020 v primerjavi s preteklim letom nižji zaradi nižjih variabilnih prejemkov zaposlenih, odvisnih od rezultata družbe. Družba nima oblikovanih rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, ker je znesek nepomemben glede na število in starost zaposlenih.

Družbo vodita dva direktorja in dva prokurista. Prejemki članov vodenja, ki vključujejo bruto plače, druge prejemke v zvezi z delom, bonitete in premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, so leta 2020 znašali 198.389 evrov (leta 2019: 264.782 evrov), prejemki drugih delavcev, zaposlenih na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, pa so znašali 1.004.650 evrov (leta 2019: 570.421 evrov). Članom nadzornega sveta v letih 2020 in 2019 niso bili izplačani nobeni prejemki.

#### Izobrazbena struktura zaposlenih

	Št. zaposlenih*		Povprečno št. zaposlenih*	
	31.12.2020	31.12.2019	2020	2019
Srednja (V.)	3	1	2	1
Visoka 1. stopnje (VI.1, VI.2)	20	17	18,5	14
Visoka 2. stopnje (VII.)	18,875	17	17,938	17
Magistrska (VIII.1)	1	2	1,5	2,5
Doktorska (VIII.2)	1	0	0,5	0
<b>Skupaj</b>	<b>43,875</b>	<b>37</b>	<b>40,438</b>	<b>34,5</b>

\* Ekvivalent polnega delovnega časa.

## 2.4.20 Amortizacija

v EUR	2020	2019
<b>Amortizacija</b>	<b>-1.029.100</b>	<b>-795.352</b>
Amortizacija neopredmetenih sredstev	-156.735	-127.491
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	-181.258	-164.786
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-691.107	-503.075

## 2.4.21 Drugi poslovni odhodki

v EUR	2020	2019
<b>Drugi poslovni odhodki</b>	<b>-175.169</b>	<b>-39.120</b>
Takse in druge dajatve	-24.055	-20.931
Neto negativne tečajne razlike	-129.576	-9.312
Drugi stroški	-21.538	-8.877

## 2.4.22 Poslovni izid iz financiranja

v EUR	2020	2019
<b>Finančni prihodki</b>	<b>3.207.835</b>	<b>2.983.328</b>
Finančni prihodki danih posojil odvisnim družbam	3.204.559	2.979.989
Drugi finančni prihodki	3.276	3.339
<b>Finančni odhodki</b>	<b>-5.250.183</b>	<b>-4.980.129</b>
Finančni odhodki iz oslabilve finančnih naložb	-3.906.237	-3.949.349
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od povezanih družb	-1.215.047	-861.400
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od drugih	-72.206	-76.828
Neto negativne tečajne razlike	-52.592	-88.930
Finančni odhodki iz najemov	-4.102	-3.622
<b>Poslovni izid iz financiranja</b>	<b>-2.042.348</b>	<b>-1.996.801</b>

Finančni odhodki iz oslabilve finančnih naložb se nanašajo na slabitev naložb v vrednosti 3.906.237 evrov (pojasnili 2.4.3.1 in 2.4.3.2).

## 2.4.23 Davek od dobička

v EUR	2020	2019
Davek od dobička	1.189.395	2.212.750
Odložen davek	685	76.856
<b>Skupaj davek od dobička</b>	<b>1.190.080</b>	<b>2.289.607</b>
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.298.805	7.457.698
<b>Izračunan davek po veljavni davčni stopnji</b>	<b>436.773</b>	<b>1.416.963</b>
Davčni učinek iz povečanj davčne osnove	761.574	777.131
Davčni učinek iz zmanjšanj davčne osnove	-26.358	-25.014
Davčni učinek iz začasnih razlik	8.449	77.749
Neodbitni tuji davek	7.741	35.063
Davčni učinek iz preteklih let	1.902	7.715
<b>Skupaj davek od dobička</b>	<b>1.190.080</b>	<b>2.289.607</b>
<b>Efektivna davčna stopnja (v %)</b>	<b>51,77 %</b>	<b>30,70 %</b>

Družba ne oblikuje odloženih terjatev za davek iz naslova slabitev naložb, saj bo lahko do uveljavljanja odloženih davkov iz tega naslova prišlo šele ob odsvojitvi teh finančnih naložb, ki pa ni načrtovano, zaradi česar družba ocenjuje, da je obdobje do uveljavitve predolgo in povezano s preveliko negotovostjo.

Družba izkazuje terjatev za davek od dohodka iz naslova odbitka tujega davka za pretekla leta v višini 129.052 evrov ter iz naslova preveč plačanih akontacij za poročevalsko leto v višini 374.850 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.

### 3.5.1 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti, in tudi tveganje, da banka ne bo izpolnila obveznosti.

Med finančnimi sredstvi, izpostavljenimi kreditnemu tveganju, so po vrednosti največja postavka nekratkoročno dana posojila odvisnim družbam, drugo največjo postavko pa predstavljajo terjatve do kupcev. Leta 2020 je bilo s kreditnim zavarovanjem ali drugimi oblikami kreditnih zavarovanj zavarovanih 75 % (leta 2019: 69 %) terjatev do kupcev, izključujoč odvisne in nadrejene družbe.

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

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nekratkoročna dana posojila	63.133.181	43.439.876
Nekratkoročne terjatve	55.453	59.130
Kratkoročne finančne naložbe	4.593.239	3.110.672
Izvedeni finančni instrumenti (sredstva)	5.293.775	8.389.941
Terjatve do kupcev	25.031.786	25.380.082
Denar in denarni ustrezniki	8.432.215	6.055.013
<b>Skupaj</b>	<b>106.539.648</b>	<b>86.434.714</b>

### Slabitev terjatev do kupcev, pogodbenih sredstev in izvedenih finančnih instrumentov (sredstev)

V okviru procesa obvladovanja kreditnega tveganja družba določi kreditne limite za kupce na podlagi bonitent ocen mednarodno priznanih bonitetnih agencij (Moody's) in internega preverjanja kreditne sposobnosti. Oddelek upravljanja s tveganji, na podlagi interno sprejetih politik, kupca pred začetkom poslovanja analizira in uvrsti v enega od sedmih bonitetnih razredov ter preveri možnosti dodelitve kreditnega limita zavarovalnice, na podlagi katerega so terjatve kupca vključene v kreditno zavarovanje. Odobreni limiti se sproti preverjajo in dopolnjujejo. Vsakoletno se opravi posodobitev ocen vseh kupcev. Vsakoletno se opravi tudi revizija postopkov v zvezi z določanjem kreditne sposobnosti kupcev in pridobi uradno mnenje glede skladnosti.

Kupci so rangirani v sedem bonitetnih razredov:

- razred 1 (zelo dobra bonitetna ocena – zelo nizko kreditno tveganje), ekvivalenten Moody's bonitetnim ocenam od Aaa do A2;
- razred 2 (visoka bonitetna ocena – nizko kreditno tveganje), ekvivalenten Moody's bonitetni oceni A3;
- razred 3 (dobra bonitetna ocena – določeno kreditno tveganje), ekvivalenten Moody's bonitetnim ocenam od Baa1 do Baa3;
- razred 4 (srednja bonitetna ocena – sredne nizko kreditno tveganje), ekvivalenten Moody's bonitetnim ocenam od Ba1 do Ba3;
- razred 5 (špekulativna bonitetna ocena – pomembno kreditno tveganje), ekvivalenten Moody's bonitetnim ocenam od B1 do B3;
- razred 6 (nizka bonitetna ocena - visoko kreditno tveganje), ekvivalenten Moody's bonitetni oceni Caa1;
- razred 7 (zelo nizka bonitetna ocena – zelo visoko kreditno tveganje), ekvivalenten Moody's bonitetnim ocenam od Caa2 do C.

Posli se sklepajo samo s kupci, razvrščeni v bonitetni razred 3 (dobra bonitetna ocena) in višje, kar predstavlja bonitentno oceno Baa3 in višje po Moody's. Trgovanje s partnerji v nižjih bonitetnih razredih je mogoče v primerih, kadar ti zagotovijo dodatna zavarovanja, kot so korporativne garancije, bančne garancije in depoziti ali druge oblike zavarovanja, s katerimi je mogoče pomembno zmanjšati kreditno tveganje kupca.

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Slabitev terjatev do kupcev, pogodbenih sredstev in drugih sredstev, priznane v izkazu poslovnega izida	1.103	4.697
Slabitev izvedenih finančnih instrumentov (sredstev), priznane v izkazu poslovnega izida	36.674	73.102

V letu 2019 je družba merila pričakovane kreditne izgube na podlagi matrike, oblikovane na podlagi starostnih intervalov terjatev. V letu 2020 je družba prešla na nov model, ki temelji na individualni presoji posameznega kupca. Dvanajstmesečna verjetnost neplačila (PD) oziroma verjetnost neplačila v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva je določena na podlagi podatkov s strani bonitetne agencije Moody's. Izguba ob neplačilu (LGD) je določena v višini 90 %, razen ko je instrument finančno oslabiljen, saj se v tem primeru vrednost oceni na podlagi pričakovanih pogodbenih denarnih tokov. Družba pripozna pričakovane kreditne izgube za nezavarovana sredstva in tudi za sredstva, ki so zavarovana, saj dobi ob neplačilu kupca povrnjenih 90 % vrednosti zavarovanih terjatev s strani zavarovalnice na podlagi pogodbe o kreditnem zavarovanju. Za zavarovani del terjatev se upošteva verjetnost neplačila zavarovalnice, ki je prav tako ocenjena na podlagi podatkov bonitetne agencije Moody's oziroma S&P.

v EUR	Zavarovana			Nezavarovana		
	Bruto vrednost	Stopnja tehtanega povprečja izgube	Pričakovana kreditna izguba	Bruto vrednost	Stopnja tehtanega povprečja izgube	Pričakovana kreditna izguba
<b>Terjatve do kupcev</b>	<b>9.958.697</b>	<b>0,01 %</b>	<b>-1.189</b>	<b>15.928.227</b>	<b>4,93 %</b>	<b>-785.683</b>
Zelo nizko kreditno tveganje	0	0,00 %	0	509.798	0,00 %	0
Nizko kreditno tveganje	0	0,00 %	0	11.099.976	0,00 %	-312
Določeno kreditno tveganje	1.272.951	0,00 %	-56	1.616.977	0,01 %	-223
Srednje kreditno tveganje	7.919.961	0,01 %	-887	1.436.855	0,07 %	-944
Pomembno kreditno tveganje	533.129	0,04 %	-200	62.708	0,21 %	-131
Visoko kreditno tveganje	0	0,00 %	0	0	0,00 %	0
Zelo visoko kreditno tveganje	223.721	0,02 %	-46	782.668	100,00 %	-782.668
Bonitetna ocena ni na voljo	8.935	0,00 %	0	419.244	0,34 %	-1.405
<b>Pogodbena sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0</b>	<b>2.500.931</b>	<b>0,00 %</b>	<b>-70</b>
Zelo nizko kreditno tveganje	0	0,00 %	0	2.347.612	0,00 %	0
Nizko kreditno tveganje	0	0,00 %	0	108.000	0,00 %	-3
Določeno kreditno tveganje	0	0,00 %	0	0	0,00 %	0
Srednje kreditno tveganje	0	0,00 %	0	0	0,00 %	0
Pomembno kreditno tveganje	0	0,00 %	0	0	0,00 %	0
Visoko kreditno tveganje	0	0,00 %	0	0	0,00 %	0
Zelo visoko kreditno tveganje	0	0,00 %	0	0	0,00 %	0
Bonitetna ocena ni na voljo	0	0,00 %	0	45.318	0,15 %	-66
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0</b>	<b>8.707.255</b>	<b>0,01 %</b>	<b>-585</b>
<b>Skupaj</b>	<b>9.958.697</b>	<b>0,01 %</b>	<b>-1.189</b>	<b>27.136.413</b>	<b>2,90 %</b>	<b>-786.338</b>

## Gibanje popravka vrednosti terjatev do kupcev, pogodbenih sredstev in drugih sredstev

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>-796.731</b>	<b>-792.034</b>
Oblikovanje popravkov vrednosti	0	-4.697
Odprava popravkov vrednosti	1.199	0
Odpis terjatev	8.659	0
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>-786.873</b>	<b>-796.731</b>

## Slabitev danih posojil

V nadaljevanju je prikazana kreditna kakovost danih posojil družbam v skupini, izmerjenih po odplačni vrednosti, in sicer za dana posojila, ki so bila predmet presoje slabitev skupaj z naložbami v odvisne družbe, ter za posojila, ki niso bila predmet presoje slabitev skupaj z naložbami v odvisne družbe. Družba namreč hkrati s preverjanjem oslabelosti naložb v odvisne družbe preverja tudi oslabelost posojil. V tem primeru se pripozna vrednost slabitve kot razlika med knjigovodsko vrednostjo in pričakovanimi pogodbenimi denarnimi tokovi, diskontiranimi z začetno efektivno obrestno mero.

v EUR	Bruto vrednost	Pričakovana kreditna izguba
Dana posojila, ki so bila predmet presoje slabitve	37.703.578	-3.687.475
Dana posojila, ki niso bila predmet presoje slabitve	29.422.732	0
<b>Skupaj</b>	<b>67.126.310</b>	<b>-3.687.475</b>

## Gibanje popravka vrednosti danih posojil

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>-8.913.028</b>	<b>-8.996.634</b>
Oblikovanje popravkov vrednosti	0	-1.464.964
Prenos popravkov vrednosti na naložbe	5.225.554	1.548.570
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>-3.687.475</b>	<b>-8.913.028</b>

## Denar in denarni ustrezniki

Vrednost denarja in denarnih ustreznikov znaša 31. decembra 2020 8.432.215 evrov (leta 2019: 6.055.013 evrov). Denar in denarni ustrezniki so naloženi pri prvovrstnih bankah z najvišjo bonitetno oceno glede na interno vrednotenje družbe.

Oslabitev vrednosti denarja in denarnih ustreznikov je bila merjena na podlagi 12-mesečne pričakovane kreditne izgube, kar odraža kratkoročno zapadlost instrumenta in kratkoročno izpostavljenost družbe. Na podlagi bonitetnih ocen bank družba ocenjuje, da imajo denar in denarni ustrezniki nizko kreditno tveganje, pripoznan znesek slabitve 31. decembra 2020 pa znaša 1.497 evrov.

## 2.5.2 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je finančno tveganje, povezano z likvidnostjo družbe. Pri družbi je likvidnostno tveganje nevarnost neusklajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi. Likvidnostno tveganje nakazuje možnost pomanjkanja denarnih sredstev za poplačilo zapadlih obveznosti.

V družbi je vzpostavljeno aktivno in sprotno spremljanje likvidnosti in načrtovanje vseh denarnih tokov. Družba je v letih 2020 in 2019 svoje obveznosti poravnala brez plačilnih zamud.

V nadaljevanju so prikazane obveznosti glede na rok zapadlosti.

## Obveznosti družbe po zapadlosti na 31. 12. 2020

v EUR	Knjigovodska vrednost obveznosti	Pogodbeni denarni tokovi			
		Obveznost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Nekratkoročne finančne obveznosti	61.610.638	<b>77.926.637</b>	1.700.344	12.645.143	63.581.150
Kratkoročne finančne obveznosti	3.074.708	<b>3.074.708</b>	3.074.708	0	0
Izvedeni finančni instrumenti (obveznosti)	5.065.860	<b>5.065.860</b>	5.065.860		
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	17.697.371	<b>17.697.371</b>	17.697.371	0	0

## Obveznosti družbe po zapadlosti na 31. 12. 2019

v EUR	Knjigovodska vrednost obveznosti	Pogodbeni denarni tokovi			
		Obveznost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Nekratkoročne finančne obveznosti	24.285.059	<b>33.563.151</b>	856.439	3.887.750	28.818.961
Kratkoročne finančne obveznosti	4.749.460	<b>4.749.460</b>	4.749.460	0	0
Izvedeni finančni instrumenti (obveznosti)	5.865.698	<b>5.865.698</b>	5.865.698	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	15.419.149	<b>15.419.149</b>	15.419.149	0	0



### 2.5.3 Valutno tveganje

Valutno tveganje je finančno tveganje in pomeni nevarnost pred finančno izgubo zaradi sprememb vrednosti ene valute v primerjavi z drugo. Družba je v okviru trgovanja z električno energijo izpostavljena valutnim tveganjem predvsem v romunskem levu (RON) in madžarskem forintu (HUF). Dejavno se ukvarja z uravnavanjem in zavarovanjem valutnih poslov ter v ta namen sklepa tudi valutne termenske pogodbe. Na poročevalni dan je bila poštena vrednost valutnih termenskih pogodb –22.557 evrov (leta 2019: –560 evrov).

v EUR	31. 12. 2020							
	Skupaj	EUR	RON	HUF	CZK	BAM	BGN	HRK
Terjatve do kupcev in druge terjatve	<b>26.029.010</b>	25.673.444	310.042	0	49	1.074	44.400	0
Denar in denarni ustrezniki	<b>8.432.215</b>	6.251.789	1.485.368	69.830	274.969	219.030	131.229	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	<b>-17.697.371</b>	-17.287.356	-356.252	0	0	-260	-53.314	-189
<b>Izpostavljenost izkaza finančnega položaja</b>	<b>16.763.854</b>	<b>14.637.878</b>	<b>1.439.158</b>	<b>69.830</b>	<b>275.018</b>	<b>219.844</b>	<b>122.315</b>	<b>-189</b>

v EUR	31. 12. 2019							
	Skupaj	EUR	RON	HUF	CZK	BAM	BGN	HRK
Terjatve do kupcev in druge terjatve	<b>26.829.824</b>	26.463.169	315.586	0	3	4.020	0	47.046
Denar in denarni ustrezniki	<b>6.055.013</b>	2.978.432	2.459.353	167.148	9.591	56.561	383.928	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	<b>-15.419.149</b>	-15.300.033	-2.078	-116.344	-55	-299	-148	-192
<b>Izpostavljenost izkaza finančnega položaja</b>	<b>17.465.687</b>	<b>15.232.924</b>	<b>1.920.447</b>	<b>-7.876</b>	<b>8.059</b>	<b>38.605</b>	<b>226.674</b>	<b>46.855</b>

### 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. 2020	31. 12. 2019
<b>Instrumenti s fiksno obrestno mero</b>	<b>205.991</b>	<b>19.616.810</b>
Dana nekratkoročna posojila	63.133.181	43.439.876
Prejeta nekratkoročna posojila	-60.427.190	-23.823.066
Prejeta kratkoročna posojila	-2.500.000	0
<b>Instrumenti s spremenljivo obrestno mero</b>	<b>-1.297</b>	<b>-1.743.154</b>
Prejeta kratkoročna posojila	-1.297	-1.743.154

### 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 termenskih blagovnih pogodb ter ima posledično negativen učinek na poslovanje. Cenovnemu tveganju so izpostavljene sklenjene in še nedobavljene termenske pogodbe za električno energijo in pogodbe čezmejnih prenosnih zmogljivosti. Tržna vrednost odprtih termenskih blagovnih pogodb (MtM) se ocenjuje dnevno na podlagi ustreznih urnih krivulj termenskih cen (HPFC), izpeljanih iz borznih cen, posli, povezani s čezmejnimi prenosnimi zmogljivostmi, pa na podlagi razlik med ustreznimi krivuljami termenskih 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 termenskih pogodb in pogodb čezmejnih prenosnih zmogljivosti spremenila za 664.103 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 termenske pogodbe, katerih poštena vrednosti se vrednoti na podlagi tržnih cen ustreznih produktov na borzi European Energy Exchange (EEX) na zadnji aktivni dan trgovanja;
- blagovne termenske 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 termenske 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 vsakodnevnih 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.

V tabeli v nadaljevanju so prikazane knjigovodske 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. 2020			31. 12. 2019		
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost		Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	
		2. raven	Skupaj		2. raven	Skupaj
<b>Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti</b>	<b>113.938.605</b>	-	<b>0</b>	<b>86.931.889</b>	-	<b>0</b>
Dana nekratkoročna posojila	63.133.181	-	-	43.439.876	-	-
Nekratkoročne terjatve	55.453	-	-	59.130	-	-
Kratkoročne finančne naložbe	4.593.239	-	-	3.110.672	-	-
Terjatve do kupcev in druge terjatve	26.029.010	-	-	26.829.824	-	-
Predujmi, pogodbeno sredstva in druga sredstva	11.695.507	-	-	7.437.375	-	-
Denar in denarni ustrezniki	8.432.215	-	-	6.055.013	-	-
<b>Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti</b>	<b>5.293.775</b>	<b>5.293.775</b>	<b>5.293.775</b>	<b>8.389.941</b>	<b>8.389.941</b>	<b>8.389.941</b>
Izvedeni finančni instrumenti (sredstva)	5.293.775	5.293.775	5.293.775	8.389.941	8.389.941	8.389.941
<b>Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti</b>	<b>-82.938.735</b>	-	<b>0</b>	<b>-45.618.941</b>	-	<b>0</b>
Nekratkoročne finančne obveznosti	-61.610.638	-	-	-24.285.059	-	-
Druge nekratkoročne obveznosti	-556.018	-	-	-1.165.272	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	-3.074.708	-	-	-4.749.460	-	-
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	-17.697.371	-	-	-15.419.149	-	-
<b>Finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti</b>	<b>-5.065.860</b>	<b>-5.065.860</b>	<b>-5.065.860</b>	<b>-5.865.698</b>	<b>-5.865.698</b>	<b>-5.865.698</b>
Izvedeni finančni instrumenti (obveznosti)	-5.065.860	-5.065.860	-5.065.860	-5.865.698	-5.865.698	-5.865.698

## 2.6 Posli s povezanimi osebami

31. decembra 2020 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 Anđela 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 % posredno
Interenergo Makedonija d.o.o.e.l.	Gančo Hadžipanzov 32, 1000 Skopje	MK	100 %
Inter-Energo d.o.o.	Vrbaska 42, 70240 Gornji Vakuf - Uskoplje	BA	100 %
MHE Vrbnica 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 % posredno
Eko-toplota energetika d.o.o.	Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana	SI	100 %
Vjetropark Jasenice d.o.o.	Podubina 15, 53234 Udbina	HR	100 %
Solarne elektrane Bukovica d.o.o.	Petra Zoranića 61, 23450 Obrovac	HR	100 %
Hydro Ljutina d.o.o.	Dragoljuba Savića 23, 31330 Priboj	RS	100 % posredno
Ekoenergo d.o.o.*	Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana	SI	100 %
Vjetroelektrana Orjak d.o.o.	Trg žrtava fašizma 14, 10000 Zagreb	HR	100 %
Osen toplota d.o.o.	Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana	SI	100 %
Solarne elektrane Nin d.o.o.	Sajmišna 1, 40323 Prelog	HR	80 %

\* Družba je bila v februarju 2021 preimenovana iz Energetika Šentrupert d.o.o. v Ekoenergo d.o.o.

V letu 2020 je družba pridobila 100-odstotni lastniški delež v družbah Vjetroelektrana, Orjak, d. o. o., in Osen toplota, d. o. o., ter 80-odstotni lastniški delež v družbi Solarne elektrane Nin, d. o. o. Poleg tega je bila v letu 2020 družba LSB Elektrane, d. o. o., pripojena k družbi EHE, d. o. o., ter družba Zarja ekoenergija, d. o. o., k družbi Eko-toplota energetika, 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 Interenergo ter družbe Windfarm Balchik 1 OOD, Windfarm Balchik 2 OOD in Windfarm Balchik 4 OOD, ki so sestrške družbe.

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. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Nadrejeni družbi</b>								
KELAG-Kärntner Elektrizitäts-AG, AT	2.438.438	976.486	46.841	36.198	144.646.530	158.286.643	84.109.946	122.879.990
KI-KELAG International GmbH, AT	0	0	88.652	84.668	0	0	175.784	166.712
<b>Odvisne družbe</b>								
EHE d.o.o., BA	18.525	11.874	90	129	14.146	7.023	967	1.913
Interenergo d.o.o., BA	2.235.108	1.292.672	2.834.111	1.686.133	16.159.296	25.225.391	17.955.707	26.239.408
PLC Interenergo d.o.o., RS	7.865	0	52.127	42.381	7.865	0	94.508	56.508
Interenergo Makedonija d.o.o.e.l., MK	5.934.914	1.525.635	3.258.642	1.246.679	29.013.244	23.144.592	26.257.243	22.308.413
LSB Elektrane d.o.o., BA	0	156.949	0	0	3.912	22.114	0	0
Inter-Energo d.o.o., BA	0	0	0	0	212	9.753	0	0
MHE Vrhnica d.o.o., ME	493.893	427.335	0	0	66.558	68.354	0	0
KelKos Energy Sh.p.k., XK	21.258	31.600	0	0	21.258	31.283	0	0
Eko-toplota energetika d.o.o., SI	11.117	4.079	0	0	30.082	13.564	0	0
Vjetropark Jasenice d.o.o., HR	0	257.376	0	0	14.673	192.756	0	0
Zarja ekoenergija d.o.o., SI	0	0	0	0	0	2.858	0	0
Solarne elektrane Bukovica d.o.o., HR	42.132	0	0	0	42.132	0	0	0
Hydro Ljutina d.o.o., RS	4.446	0	0	0	7.278	0	0	0
Vjetroelektrana Orjak d.o.o., HR	1.133	0	0	0	1.133	0	0	0
<b>Druge povezane družbe</b>								
Windfarm Balchik 1 OOD, BG	4.087	0	0	0	4.087	0	0	0
Windfarm Balchik 2 OOD, BG	4.087	0	0	0	4.087	0	0	0
Windfarm Balchik 4 OOD, BG	4.087	0	0	0	4.087	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>11.221.089</b>	<b>4.684.005</b>	<b>6.280.463</b>	<b>3.096.188</b>	<b>190.040.579</b>	<b>207.004.331</b>	<b>128.594.155</b>	<b>171.652.943</b>

## Finančne transakcije s povezanimi družbami

V EUR	Finančne terjatve		Finančne obveznosti		Finančni prihodki		Finančni odhodki	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Nadrejeni družbi</b>								
KELAG-Kärntner Elektrizitäts-AG, AT	0	0	2.500.000	0	0	0	1.228	0
KI-KELAG International GmbH, AT	0	0	60.427.190	23.824.923	0	0	1.213.818	861.400
<b>Odvisne družbe</b>								
EHE d.o.o., BA	30.117.122	13.447.354	0	0	1.669.982	920.857	0	0
Interenergo Makedonija d.o.o.e.l., MK	908.826	0	0	0	8.826	0	0	0
LSB Elektrane d.o.o., BA	0	20.612.718	0	0	306.706	1.243.425	0	0
Inter-Energo d.o.o., BA	0	0	0	0	0	66.853	0	0
MHE Vrhnica d.o.o., ME	8.276.817	6.971.323	0	0	431.004	307.784	0	0
Interenergo d.o.o.-Kosova Sh.p.k., XK	13.560	6.084	0	0	476	249	0	0
Eko-toplota energetika d.o.o., SI	3.282.757	2.261.179	0	0	125.935	85.750	0	0
Vjetropark Jasenice d.o.o., HR	10.758.968	10.674.005	0	0	458.968	305.810	0	0
Zarja ekoenergija d.o.o., SI	0	1.443.138	0	0	0	49.142	0	0
Solarne elektrane Bukovica d.o.o., HR	125.778	47.775	0	0	3.003	120	0	0
Hydro Ljutina d.o.o., RS	6.090.445	0	0	0	170.445	0	0	0
Ekoenergo d.o.o., SI	1.048.030	0	0	0	7.997	0	0	0
Vjetroelektrana Orjak d.o.o., HR	10.791.593	0	0	0	21.217	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>71.413.895</b>	<b>55.463.576</b>	<b>62.927.190</b>	<b>23.824.923</b>	<b>3.204.559</b>	<b>2.979.989</b>	<b>1.215.047</b>	<b>861.400</b>

Stanje prejetih poroštev s strani obvladujočih družb je bilo na 31. decembra 2020:

- korporativne garancije KELAG-Kärntner Elektrizitäts-AG v višini 7.000.000 evrov (leta 2019: 7.000.000 evrov) in
- korporativne garancije KI-KELAG International GmbH v višini 15.750.000 evrov (leta 2019: 14.600.000 evrov).

## 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	31.12.2020	31.12.2019
<b>Pogojne obveznosti</b>	<b>16.943.881</b>	<b>16.802.062</b>
Dane bančne garancije	16.771.836	16.749.494
Dane menice in izvršnice	172.045	52.568

## 2.8 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na izdelane računovodske izkaze za leto 2020.

Dogodki po datumu poročanja, pomembni za poslovanje v letu 2021:

- 1. januarja 2021 je bil imenovan novi predsednik nadzornega sveta Danny Güthlein, ki je zamenjal dotedanjega predsednika Armina Wiersmo, na mesto namestnika predsednika nadzornega sveta pa je bil imenovan Manfred Freitag.
- Družba je v marcu 2021 podpisala pogodbo o nakupu 51-odstotnega deleža v družbi PVE Euroing, d. o. o., katerega lastnica bo postala, ko bodo izpolnjeni vsi odložni pogoji. Družba bo, v partnerstvu z družbo Trigal, d. o. o., razvijala projekt izgradnje 30 MW vetrnega polja v občini Bogdanci v Severni Makedoniji.

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

Družba je v letu 2020 poleg tržnih dejavnosti opravljala tudi gospodarski javni službi javne razsvetljave in oskrbe s toplotno energijo iz sistema daljinskega ogrevanja na podlagi koncesijskih pogodb (v nadaljevanju: dejavnosti 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 jih kot dejavnosti 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, prikazane 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.

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

- naprave in oprema, ki so neposredno dodeljeni 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.

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

### 2.9.1 Izkaz finančnega položaja po vrsti dejavnosti 31. decembra 2020

V EUR	Skupaj	Tržna dejavnost	Dejavnost GJS javne razsvetljave	Dejavnost GJS oskrbe s toplotno energijo iz sistema daljinskega ogrevanja
<b>Sredstva</b>	<b>151.567.032</b>	<b>150.509.835</b>	<b>957.931</b>	<b>99.266</b>
<b>Nekratkoročna sredstva</b>	<b>95.019.384</b>	<b>94.092.168</b>	<b>876.438</b>	<b>50.778</b>
Neopredmetena sredstva	396.683	396.683	0	0
Nepremičnine, naprave in oprema	5.563.928	4.636.712	876.438	50.778
Nekratkoročne finančne naložbe	88.839.837	88.839.837	0	0
Nekratkoročne terjatve	55.453	55.453	0	0
Odložene terjatve za davek	163.483	163.483	0	0
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>56.547.648</b>	<b>56.417.667</b>	<b>81.493</b>	<b>48.488</b>
Kratkoročne finančne naložbe	4.593.239	4.593.239	0	0
Izvedeni finančni instrumenti (sredstva)	5.293.775	5.293.775	0	0
Terjatve do kupcev in druge terjatve	26.029.010	25.899.029	81.493	48.488
Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	11.695.507	11.695.507	0	0
Terjatve za davek od dohodka	503.902	503.902	0	0
Denar in denarni ustrezniki	8.432.215	8.432.215	0	0
<b>Kapital in obveznosti</b>	<b>151.567.032</b>	<b>151.409.545</b>	<b>148.807</b>	<b>8.680</b>
<b>Kapital</b>	<b>63.562.437</b>	<b>63.483.169</b>	<b>89.390</b>	<b>-10.122</b>
Osnovni kapital	10.200.000	10.200.000	0	0
Kapitalske rezerve	65.450.000	65.450.000	0	0
Rezerve iz dobička	95.722	95.722	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	-13.292.010	-13.371.278	89.390	-10.122
Čisti poslovni izid	1.108.725	1.108.725	0	0
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>	<b>62.166.657</b>	<b>62.166.657</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nekratkoročne finančne obveznosti	61.610.638	61.610.638	0	0
Druge nekratkoročne obveznosti	556.018	556.018	0	0
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>25.837.939</b>	<b>25.759.719</b>	<b>59.417</b>	<b>18.802</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	3.074.708	3.074.708	0	0
Izvedeni finančni instrumenti (obveznosti)	5.065.860	5.065.860	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	17.697.371	17.619.151	59.417	18.802
Obveznost za davek od dohodka	0	0	0	0


## 2.9.2 Izkaz poslovnega izida po vrsti dejavnosti za leto 2020

V EUR	Skupaj	Tržna dejavnost	Dejavnost GJS javne razsvetljave	Dejavnost GJS oskrbe s toplotno energijo iz sistema daljinskega ogrevanja
Prihodki od prodaje	458.898.377	458.549.894	281.038	67.445
Drugi poslovni prihodki	22.204	22.204	0	0
Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški materiala	-448.688.524	-448.634.248	-459	-53.817
Stroški storitev	-2.271.012	-2.227.011	-25.691	-18.310
Stroški dela	-2.414.520	-2.403.481	-7.292	-3.747
Amortizacija	-1.029.100	-872.034	-156.057	-1.010
Oslabitev terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	-1.103	-1.103	0	0
Drugi poslovni odhodki	-175.169	-174.993	-134	-42
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>4.341.153</b>	<b>4.259.228</b>	<b>91.407</b>	<b>-9.481</b>
Finančni prihodki	3.207.835	3.207.835	0	0
Finančni odhodki	-5.250.183	-5.247.525	-2.017	-641
<b>Poslovni izid iz financiranja</b>	<b>-2.042.348</b>	<b>-2.039.690</b>	<b>-2.017</b>	<b>-641</b>
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>2.298.805</b>	<b>2.219.537</b>	<b>89.390</b>	<b>-10.122</b>
Davek iz dobička	-1.190.080	-1.190.080	0	0
<b>Čisti poslovni izid</b>	<b>1.108.725</b>	<b>1.029.457</b>	<b>89.390</b>	<b>-10.122</b>

## 2.9.3 Izkaz denarnih tokov po vrsti dejavnosti za leto 2020

V EUR	Skupaj	Tržna dejavnost	Dejavnost GJS javne razsvetljave	Dejavnost GJS oskrbe s toplotno energijo iz sistema daljinskega ogrevanja
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>				
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.298.805	2.219.537	89.390	-10.122
Prilagoditve	1.784.756	1.627.690	156.057	1.010
Spremembe obratnega kapitala	-1.785.777	-1.680.401	-75.690	-29.686
<b>Denarni tok iz poslovanja</b>	<b>2.297.784</b>	<b>2.166.827</b>	<b>169.756</b>	<b>-38.798</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>				
Prejemki pri naložbenju	2.916.539	2.916.539	0	0
Izdatki pri naložbenju	-38.670.635	-38.418.389	-201.045	-51.201
<b>Denarni tok iz naložbenja</b>	<b>-35.754.095</b>	<b>-35.501.850</b>	<b>-201.045</b>	<b>-51.201</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>				
Prejemki pri financiranju	56.844.867	56.723.579	31.289	89.999
Izdatki pri financiranju	-21.011.355	-21.011.355	0	0
<b>Denarni tok iz financiranja</b>	<b>35.833.513</b>	<b>35.712.225</b>	<b>31.289</b>	<b>89.999</b>
<b>Začetno stanje denarja in denarnih ustreznikov</b>	<b>6.055.013</b>	<b>6.055.013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sprememba stanja denarja in denarnih ustreznikov	2.377.202	2.377.202	0	0
<b>Končno stanje denarja in denarnih ustreznikov</b>	<b>8.432.215</b>	<b>8.432.215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 3. Mnenje pooblaščenega revizorja



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

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

# Poročilo neodvisnega revizorja

### Lastniku družbe Interenergo, energetski inženiring, d.o.o.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

#### Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Interenergo, energetski inženiring, d.o.o. (»družbe«), ki vključujejo:

- izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2020;

in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2020:

- izkaz poslovnega izida;
- izkaz vseobsegajočega donosa;
- izkaz gibanja kapitala;
- izkaz denarnih tokov;


ter

- povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resnični in pošteni prikaz finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2020 in njene finančne uspešnosti ter 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«).

© 2021 KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., slovenska družba z omejeno odgovornostjo in članica globalne organizacije neodvisnih članic, ki so povezane s KPMG International Limited, zasebno angleško družbo z omejeno odgovornostjo. Vse pravice pridržane.

TRR: SI56 2900 0000 1851 102  
 vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani št. reg. vl.: 061/12062/100  
 osnovni kapital: 54.892,00 EUR  
 ID za DDV: SI20437145  
 matična št.: 5648556



#### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključujoč Mednarodne standarde neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za

računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od revidirane družbe. 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 ustrežna podlaga za naše revizijsko mnenje.

#### Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Nagovor uprave«, »Poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2020«, »Poslovno poročilo« in »Priloga«, ki so 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 računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vežano na poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon

o gospodarskih družbah, veljaven od 4. maja 2006 (Uradni list RS št. 42/2006 s spremembami in dopolnitvami - 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 v vseh pomembnih pogledih 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 zvezi z drugimi informacijami. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

#### Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno, da pripravi računovodske izkaze, ki podajajo resničen in pošteni prikaz v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnove za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo 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.

2



#### 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 seznamimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne

z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;

- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij 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 poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustreznost 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 2020, izkaz poslovnega izida po dejavnostih ter izkaz denarnih tokov po dejavnostih za tedaj končano leto.

Posloводство 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

Ljubljana, 20. maj 2021

Danilo Bukovec  
pooblaščen revizor  
strokovni direktor

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:  
Design to Win, Tanja Detečnik, s.p.

Naklada: 10  
Celovito letno poročilo je tiskano na okolju prijaznem, 100-odstotno recikliranem papirju.  
Ljubljana, junij 2021

Letno poročilo je v elektronski obliki (pdf) dostopno na spletni strani [www.interenergo.si](http://www.interenergo.si).





**Interenergo, d. o. o.**

Tivolska cesta 48  
1000 Ljubljana  
SI - Slovenija

**T:** +386 (0)1 6203 700

**F:** +386 (0)1 6203 701

**E:** [info@interenergo.si](mailto:info@interenergo.si)

**[www.interenergo.si](http://www.interenergo.si)**

---

