



PROSPEKT
za javno ponudbo delnic družbe

Premogovnik Velenje, d.d.

Velenje, 10. julij 2015

POVZETEK

»Prospekta za prodajo novih navadnih delnic družbe Premogovnik Velenje, d.d. javnosti«, ki ga je Agencija za trg vrednostnih papirjev potrdila z odločbo številka 40200-3/2015-3 z dne 13.7.2015 (v nadaljevanju: »prospekt«).

Razdelek A – Uvod in opozorila

Element/ Naziv	Razkritje
A.1 Uvod in opozorila	<p>Skupaj s tem povzetkom prospekta je bil izdelan tudi prospekt, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj izdajatelja, njegov finančni položaj, premoženje in obveznosti, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz delnic.</p> <p>Povzetek prospekta vključuje le osnovne informacije o delnicah in izdajatelju, zato ga je potrebno brati kot uvod k prospektu. Pred vsako odločitvijo o vlaganju v delnice naj investitorji preučijo celoten prospekt, ki vsebuje podrobne podatke o pravnem položaju izdajatelja, njegovem finančnem položaju, poslovnih možnostih in pravicah, ki izhajajo iz delnic. Investitorjeva odločitev za nakup ponujenih delnic mora tako temeljiti na preučitvi celotnega prospekta.</p> <p>Vlagatelj bo morda moral v skladu z nacionalno zakonodajo držav članic EU, če bo kot tožnik začel sodni postopek v zvezi z informacijami, vsebovanimi v prospektu, na lastne stroške zagotoviti prevod prospekta v uradni jezik sodišča pred začetkom takega postopka.</p> <p>Izdajatelj odškodninsko odgovarja samo v primeru, če je povzetek zavajajoč, netočen ali notranje neskladen, če se ga presoja skupaj z ostalimi deli prospekta, ali če skupaj z ostalimi deli tega prospekta ne zagotavlja ključnih informacij, potrebnih za odločitev o vlaganju v vrednostne papirje, na katere se nanaša.</p> <p>Prospekt je na razpolago na vpisnem mestu, na sedežu izdajatelja in na spletni strani izdajatelja http://www.rlv.si/.</p>
A.2	<p><i>Dovoljenje Izdajatelja ali osebe, odgovorne za pripravo tega Prospekta, za uporabo Prospekta v namene nadaljnje prodaje vrednostnih papirjev ali njihovega končnega plasiranja s strani finančnih posrednikov.</i></p> <p><i>Obdobje veljavnosti Ponudbe, v katerem smejo finančni posredniki nadalje prodati ali končno plasirati vrednostne papirje, za kar je odobreno dovoljenje za uporabo tega Prospekta.</i></p> <p><i>Vsak drug jasen in objektiven pogoj za odobritev dovoljenja, ki velja za uporabo tega Prospekta.</i></p> <p><i>Obvestilo vlagateljem, v krepkem tisku, da je finančni posrednik</i></p>

	<p><i>ob posredovanju ali predstavitvi Ponudbe dolžan zagotoviti informacije o Ponudbi.</i></p> <p>Ni relevantno.</p>
--	---

Razdelek B – Izdajatelj

Element/ Naziv	Razkritje
B.1 Pravni in poslovni naziv	Premogovnik Velenje d.d.
B.2 Sedež /pravna oblika/ zakonodaja /država ustanovitve	<p>Družba je delniška družba, registrirana kot delniška družba v skladu z zakoni Republike Slovenije, s sedežem na naslovu Partizanska cesta 78, 3320 Velenje, Slovenija.</p> <p>Družba deluje v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Statutom Družbe ter drugimi njenimi notranjimi predpisi.</p>
B.3 Ključni dejavniki tekočega poslovanja, poglavitne dejavnosti, blagovne skupine oz. kategorije proizvodov in storitev Glavni trgi	<p>Izdajatelj opravlja dejavnost pridobivanja naravnih virov na največjem slovenskem nahajališču premoga in na eni od najdebelejših znanih plasti premoga na svetu. Družba ima registrirane in opravlja še vrsto drugih dejavnosti, ki so spremljajoče dejavnosti in so potrebne za izvajanje glavne dejavnosti, kot so rudarsko, strojno in elektro projektiranje podzemnih objektov in površinskih kopov, izdelava vseh vrst podzemnih objektov, vrtanje, geomehanske raziskave, jamomerske hidrogeološke in tehnološke storitve, storitve izobraževanja idr.</p> <p>Izdajatelj skupaj z odvisnimi družbami, v katerih ima prevladujoč vpliv in s pridruženimi podjetji sestavlja skupino. Poleg procesa proizvodnje lignita poslovanje skupine temelji tudi na prodaji drugih storitev, izdelkov in znanj, in sicer družbe v skupini delujejo v dejavnostih gostinstva, turizma in trgovine, dejavnosti smučarskega centra z zagotavljanjem delovanja žičniških naprav in urejanjem smučišč, gostinsko ponudbo, ponudbo nočitev in penzijskih storitev, dejavnost nastanitvenih ustanov za oskrbo starejših in invalidnih oseb ter drugo socialno varstvo, pridobivanju gramoza in peska, gline in kaolina, proizvodnja betonske mešanice in kovinskih konstrukcij, trgovina na debelo z gradbenim materialom in sanitarno opremo, cestni tovorni promet, projektiranje in tehnično svetovanje, raziskovalno vrtanje in sondiranje, elektro storitve, servis in proizvodnja opreme, izdelava zaščitnih sredstev in drugem. Delovanje družbe in njene skupine je neločljivo povezano z nemoteno oskrbo Slovenije z električno</p>

	<p>energijo.</p> <p>V družbi letno nakopljejo okoli 3,5 milijone ton lignita, ki se porablja v Termoelektrarni Šoštanj za proizvodnjo električne in toplotne energije. Premogovnik Velenje skupaj s Termoelektrarno Šoštanj zagotavlja več kot tretjino doma proizvedene električne energije in predstavlja pomemben in zanesljiv člen v oskrbi Slovenije z električno energijo. Največji del svojih čistih prihodkov od prodaje družba tako ustvari s prodajo premoga podjetju Termoelektrarna Šoštanj (v nadaljevanju: »TEŠ«), in sicer v letu 2014 skoraj 99% prihodkov od prodaje premoga. 96,8% prodaje premoga (v TJ) v TEŠ gre za proizvodnjo električne energije in 3,2% za proizvodnjo toplotne energije. Prodaja premoga in s tem proizvodnja premoga pa sta v veliki meri odvisni tudi od dogajanj na trgu z električno energijo, ki se v obdobju zadnjih nekaj let v svetu zelo spreminja.</p> <p>Izdajatelj je del Skupine HSE; HSE, d.o.o. ima v lasti 2.119.598 delnic družbe izdajatelja oz. 77,73% delež.</p> <p>Glavni trgi</p> <p>Glavni trg izdajatelja je slovenski trg, družba največji del svojih čistih prihodkov od prodaje ustvari s prodajo premoga podjetju Termoelektrarna Šoštanj. Družba je v letu 2014 s prodajo premoga dosegla 95,8 % vseh prihodkov - 98,9% premoga je bilo prodanega TEŠ (96,8% za proizvodnjo električno energijo in 3,2% za proizvodnjo toplotne energije), drugi kupec je bila Termoelektrarna Trbovlje (v nadaljevanju. »TET«), kateri je družba v letu 2014 prodala 1,1% premoga, ki se je porabil za proizvodnjo električne energije.</p>
<p>B.4a</p> <p>Pomembni nedavni trendi, ki vplivajo na panogo</p>	<p>Slovenija: V Sloveniji na področju premogovništva ni konkurence. Premogovnik Velenje je edini, ki še obratuje in proizvaja premog. Slovenija tako več kot polovico svojih energetske potreb pokrije z uvoženimi viri energije. Uvoz se z leti bistveno večja, predvsem uvoz rjavega premoga, kar je posledica zaprtja Rudnika Trbovlje-Hrastnik. Proizvodnja lignita je v Sloveniji od leta 2008 do 2013/2014 v povprečju padala za 1,7% letno, opaziti je tudi strmo padanje porabe rjavega premoga, kar je tudi posledica nižje domače proizvodnje.</p> <p>V Sloveniji se večina premoga porabi za proizvodnjo električne energije; trenutno delujeta dve termoelektrarni, Termoelektrarna Šoštanj (TEŠ) in Termoelektrarna Toplarna Ljubljana (TE-TOL). TEŠ je edina, ki za proizvodnjo električne energije uporablja izrecno domači vir premoga - lignit iz Premogovnika Velenje; TE-TOL uporablja zgolj uvožen premog iz Indonezije in lesne sekance.</p> <p>Potreba po proizvodnji premoga tako v Sloveniji kot tudi v svetu je velika, saj le-ta predstavlja pomemben člen v preskrbi z</p>

električno energijo. Slovenija bo potrebovala ustrezno energijsko mešanico, ki bo zagotovila varno in zanesljivo oskrbo z nizkoogljično energijo po ugodnih cenah. Leta 2013 se struktura proizvodnje električne energije ni pomembno spremenila. Največ električne energije je bilo proizvedeno iz jedrske energije, sledijo trdna goriva in obnovljivi viri energije z enakim deležem. Delež proizvodnje iz plinastih goriv je bil majhen. Delež proizvodnje električne energije iz domačih virov je bil s 83% nad ciljnim iz Resolucije o nacionalnem energetskega programu. Bruto raba električne energije je presegala proizvodnjo (z upoštevanjem polovice proizvodnje električne energije iz jedrske elektrarne) za 11%.

Raba električne energije se je leta 2013 povečala, kar je zlasti posledica povečanja rabe v široki rabi. Največ električne energije se porabi v industriji, sledijo gospodinjstva in storitveni sektor z enakim deležem.

EU: V EU se je gospodarski pomen premoga po širitvi Evropske unije v letih 2004 in 2007 še povečal, saj EU vključuje države članice, kjer domači premog igra vodilno vlogo na domačem energetskega trgu. 41% celotne električne energije temelji na premogu: 37% premoga in 4% lignita. Dejanska cena premoga se razlikuje od regije do regije in je odvisna od mnogih dejavnikov; gospodarski prispevek nizkocenovne električne energije iz lignita igra veliko vlogo v gospodarstvu EU.

Proizvodnja primarne energije v EU temelji na različnih virih energije - najpomembnejši vir je jedrska energija, ki predstavlja 28% celotne skupne proizvodnje, več kot 20% temelji na obnovljivih virih energije in trdih goriv (premog), ostalo pa predstavljata zemeljski plin in surova nafta.

V Evropi se je proizvodnja premoga v zadnjem desetletju zmanjšala za 12%, kljub temu, da se je povečalo povpraševanje v Nemčiji in Veliki Britaniji. Proizvodnja lignita se je zmanjšala za 6%, kar je predvsem posledica nižjega povpraševanja ter novih elektrarn z višjim izkoristkom. Na drugi strani pa se je uvoz premoga v države EU občutno povečal glede na predhodna leta.

V Evropi se v prihodnjih letih pričakuje zmanjšanje porabe premoga zaradi okoljskih zahtev, kar je posledica uredb ter sklepov za zmanjševanje porabe premoga s strani vlad držav članic ter tudi naraščanje uporabe zemeljskega plina. Kljub temu, da se pričakuje zmanjševanje potreb po premogu v Evropi, naj bi si trg premoga po napovedih v letu 2016 opomogel. Trg premoga si lahko zagotovi stabilnost, če se bodo v prihodnosti zagotovile naložbe za zamenjavo oz. obnovo starejših termoelektarn, s čimer bi se izpolnile zahteve novih okoljskih standardov. Prav tako je potreba po zagotovitvi veleprodajne cene električne energije, ki bo odražala tržno ceno,

	<p>ne pa umetne cene in zagotovljene cene obnovljivih virov. Pričakuje se izboljšanje cen premoga v naslednjih letih, vendar bo to v veliki meri odvisno od cene nafte in seveda tudi zemeljskega plina. V nasprotju s plinom in nafto so zaloge premoga v svetu velike, njihova porazdeljenost pa ustrezna. Ob sedanji porabi premoga bi svetovne zaloge zadoščale še za dvesto let.</p>																																	
<p>B.5 Opis Skupine. Položaj Družbe v Skupini.</p>	<p>Premogovnik Velenje skupaj z odvisnimi družbami, v katerih ima prevladujoč vpliv in s pridruženimi podjetji sestavlja Skupino Premogovnik Velenje. Družba Premogovnik Velenje, d.d. je obvladujoča družba skupine, ki jo na dan izdaje prospekta sestavlja še 5 odvisnih družb in 6 pridruženih družb, in sicer:</p> <p><u>Deleži PV, d.d. v družbah skupine:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · HTZ Velenje, I. P., d.o.o. 100 % delež · Gost, d.o.o. 100 % delež · PV Invest, d.o.o. 100 % delež · Jama Škale v zapiranju, d.o.o. 100 % delež · RGP, d.o.o. 89,22 % delež <p><u>Deleži PV, d.d. v pridruženih družbah:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Sipoteh d.o.o. 42 % delež · PLP d.o.o. 26 % delež · Karboteh d.o.o. 24 % delež · Tehnoveter d.o.o. 24 % delež · ERICO d.o.o. 23 % delež · Fairwood PV d.o.o.* 40 % delež (*družba v mirovanju, brez stroškov poslovanja) <p><u>Deleži PV, d.d. v drugih družbah:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> · Karbon d.o.o. 11 % delež · RCE d.o.o. 11 % delež 																																	
<p>B.6 Osebe, ki so posredno ali neposredno udeležene v kapitalu izdajatelja ali ki imajo glasovalne pravice, ki morajo biti prijavljene oz. razkrite v skladu s slovensko zakonodajo ter obseg takšne udeležbe Glasovalne pravice večjih delničarjev Neposredno ali posredno</p>	<p>Na dan 30.6.2015 imajo naslednji delničarji družbe spodaj navedene lastniške deleže osnovnega kapitala:</p> <table border="1" data-bbox="523 1473 1407 1928"> <thead> <tr> <th>Delničar</th> <th>Št. delnic</th> <th>delež %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>HSE, d.o.o.</td> <td>2.119.598</td> <td>77,73</td> </tr> <tr> <td>Pivovarna Laško, d.d.</td> <td>193.237</td> <td>7,09</td> </tr> <tr> <td>TOWRA S.A. - SPF</td> <td>154.998</td> <td>5,68</td> </tr> <tr> <td>NFD HOLDING d.d. - v stečaju</td> <td>94.126</td> <td>3,45</td> </tr> <tr> <td>ANDREJC d.o.o.</td> <td>48.935</td> <td>1,80</td> </tr> <tr> <td>MP Naložbe d.o.o.</td> <td>32.225</td> <td>1,18</td> </tr> <tr> <td>KD Kapital d.o.o.</td> <td>19.262</td> <td>0,71</td> </tr> <tr> <td>MODRA ZAVAROVALNICA d.d.</td> <td>13.526</td> <td>0,50</td> </tr> <tr> <td>Drugi</td> <td>51.028</td> <td>1,87</td> </tr> <tr> <td>SKUPAJ</td> <td>2.726.935</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Na dan 30.06.2015 je bilo vseh delničarjev izdajatelja 637. Vsi delničarji imajo enake glasovalne pravice, in sicer ena delnica en</p>	Delničar	Št. delnic	delež %	HSE, d.o.o.	2.119.598	77,73	Pivovarna Laško, d.d.	193.237	7,09	TOWRA S.A. - SPF	154.998	5,68	NFD HOLDING d.d. - v stečaju	94.126	3,45	ANDREJC d.o.o.	48.935	1,80	MP Naložbe d.o.o.	32.225	1,18	KD Kapital d.o.o.	19.262	0,71	MODRA ZAVAROVALNICA d.d.	13.526	0,50	Drugi	51.028	1,87	SKUPAJ	2.726.935	100,00
Delničar	Št. delnic	delež %																																
HSE, d.o.o.	2.119.598	77,73																																
Pivovarna Laško, d.d.	193.237	7,09																																
TOWRA S.A. - SPF	154.998	5,68																																
NFD HOLDING d.d. - v stečaju	94.126	3,45																																
ANDREJC d.o.o.	48.935	1,80																																
MP Naložbe d.o.o.	32.225	1,18																																
KD Kapital d.o.o.	19.262	0,71																																
MODRA ZAVAROVALNICA d.d.	13.526	0,50																																
Drugi	51.028	1,87																																
SKUPAJ	2.726.935	100,00																																

obvladovanje družbe	glas. Na dan izdaje tega prospekta izdajatelj nima podatkov o kakršnikoli pogodbi, katere posledica bi lahko bila sprememba obvladovanja družbe.																																																																																																									
<p>B.7</p> <p>Izbrani finančni podatki iz preteklih obdobj</p> <p>Opis pomembnih sprememb finančnega položaja Družbe ter rezultatov poslovanja po obdobju, na katerega se nanašajo izbrani ključni finančni podatki preteklih obdobj</p> <p>Podroben opis pomembnih sprememb finančnega položaja Družbe in poslovnih rezultatov, ki sledi obdobju, katerega pokrivajo izbrani pretekli računovodski podatki</p>	<p>Računovodski izkazi družbe Premogovnik Velenje, d.d. in Skupine Premogovnik Velenje za poslovna leta 2012, 2013 in 2014 so bili pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija ter revidirani s strani neodvisnega revizorja.</p> <p>Predstavljeni podatki za obdobje 1.1.-31.3.2015 predstavljajo oceno poslovanja družbe in njene skupine in niso bili revidirani.</p> <p>Podatki iz Izkaza poslovnega izida izdajatelja</p> <p style="text-align: right;"><i>v EUR</i></p> <table border="1" data-bbox="528 842 1406 1447"> <thead> <tr> <th></th> <th>1-3/2015</th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Poslovni prihodki</td> <td>25.952.524</td> <td>102.011.100</td> <td>116.721.112</td> <td>131.407.703</td> </tr> <tr> <td>1. Čisti prihodki od prodaje</td> <td>25.727.239</td> <td>100.127.372</td> <td>114.678.122</td> <td>118.143.876</td> </tr> <tr> <td>2. Sprem.vredn.zalog proizv. in nedok.pr.</td> <td>(3.744.181)</td> <td>2.880.768</td> <td>(5.491.552)</td> <td>1.668.462</td> </tr> <tr> <td>3. Usredstv. lastni proizv. in lastne stor.</td> <td>151.827</td> <td>0</td> <td>428.163</td> <td>2.496.203</td> </tr> <tr> <td>4. Drugi poslovni prihodki</td> <td>73.413</td> <td>1.883.728</td> <td>1.614.827</td> <td>10.767.624</td> </tr> <tr> <td>Kosmati donos iz poslovanja</td> <td>22.208.298</td> <td>104.891.868</td> <td>111.229.560</td> <td>133.076.165</td> </tr> <tr> <td>Poslovni odhodki</td> <td>27.532.942</td> <td>128.256.445</td> <td>129.045.129</td> <td>130.246.798</td> </tr> <tr> <td>5. Stroški blaga, materiala in storitev</td> <td>11.506.816</td> <td>46.041.284</td> <td>49.109.858</td> <td>52.450.949</td> </tr> <tr> <td>6. Stroški dela</td> <td>12.301.619</td> <td>56.664.352</td> <td>54.207.000</td> <td>56.827.530</td> </tr> <tr> <td>7. Oodpisi vrednosti</td> <td>3.556.015</td> <td>20.622.467</td> <td>22.612.525</td> <td>17.437.845</td> </tr> <tr> <td>8. Drudi poslovni odhodki</td> <td>168.491</td> <td>4.928.342</td> <td>3.115.746</td> <td>3.530.474</td> </tr> <tr> <td>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</td> <td>(5.324.598)</td> <td>(23.364.577)</td> <td>(17.815.569)</td> <td>2.829.367</td> </tr> <tr> <td>Poslovni izid pred amortizacijo (EBITDA)</td> <td>(1.774.422)</td> <td>(6.263.934)</td> <td>(1.059.445)</td> <td>18.478.936</td> </tr> <tr> <td>9. Finančni prihodki</td> <td>43.354</td> <td>190.931</td> <td>324.340</td> <td>312.995</td> </tr> <tr> <td>10. Finančni odhodki</td> <td>432.474</td> <td>11.487.259</td> <td>14.913.106</td> <td>1.655.568</td> </tr> <tr> <td>Finančni izid</td> <td>(389.120)</td> <td>(11.296.328)</td> <td>(14.588.766)</td> <td>(1.342.573)</td> </tr> <tr> <td>Poslovni izid pred davki</td> <td>(5.713.719)</td> <td>(34.660.905)</td> <td>(32.404.335)</td> <td>1.486.794</td> </tr> <tr> <td>Davki</td> <td>0</td> <td>1.391.722</td> <td>4.774.185</td> <td>1.467.053</td> </tr> <tr> <td>12. Odloženi davki</td> <td>0</td> <td>1.391.722</td> <td>4.774.185</td> <td>1.467.053</td> </tr> <tr> <td>Čisti poslovni izid poslovnega leta</td> <td>(5.713.719)</td> <td>(36.052.627)</td> <td>(37.178.520)</td> <td>19.741</td> </tr> </tbody> </table>		1-3/2015	2014	2013	2012	Poslovni prihodki	25.952.524	102.011.100	116.721.112	131.407.703	1. Čisti prihodki od prodaje	25.727.239	100.127.372	114.678.122	118.143.876	2. Sprem.vredn.zalog proizv. in nedok.pr.	(3.744.181)	2.880.768	(5.491.552)	1.668.462	3. Usredstv. lastni proizv. in lastne stor.	151.827	0	428.163	2.496.203	4. Drugi poslovni prihodki	73.413	1.883.728	1.614.827	10.767.624	Kosmati donos iz poslovanja	22.208.298	104.891.868	111.229.560	133.076.165	Poslovni odhodki	27.532.942	128.256.445	129.045.129	130.246.798	5. Stroški blaga, materiala in storitev	11.506.816	46.041.284	49.109.858	52.450.949	6. Stroški dela	12.301.619	56.664.352	54.207.000	56.827.530	7. Oodpisi vrednosti	3.556.015	20.622.467	22.612.525	17.437.845	8. Drudi poslovni odhodki	168.491	4.928.342	3.115.746	3.530.474	Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	(5.324.598)	(23.364.577)	(17.815.569)	2.829.367	Poslovni izid pred amortizacijo (EBITDA)	(1.774.422)	(6.263.934)	(1.059.445)	18.478.936	9. Finančni prihodki	43.354	190.931	324.340	312.995	10. Finančni odhodki	432.474	11.487.259	14.913.106	1.655.568	Finančni izid	(389.120)	(11.296.328)	(14.588.766)	(1.342.573)	Poslovni izid pred davki	(5.713.719)	(34.660.905)	(32.404.335)	1.486.794	Davki	0	1.391.722	4.774.185	1.467.053	12. Odloženi davki	0	1.391.722	4.774.185	1.467.053	Čisti poslovni izid poslovnega leta	(5.713.719)	(36.052.627)	(37.178.520)	19.741
	1-3/2015	2014	2013	2012																																																																																																						
Poslovni prihodki	25.952.524	102.011.100	116.721.112	131.407.703																																																																																																						
1. Čisti prihodki od prodaje	25.727.239	100.127.372	114.678.122	118.143.876																																																																																																						
2. Sprem.vredn.zalog proizv. in nedok.pr.	(3.744.181)	2.880.768	(5.491.552)	1.668.462																																																																																																						
3. Usredstv. lastni proizv. in lastne stor.	151.827	0	428.163	2.496.203																																																																																																						
4. Drugi poslovni prihodki	73.413	1.883.728	1.614.827	10.767.624																																																																																																						
Kosmati donos iz poslovanja	22.208.298	104.891.868	111.229.560	133.076.165																																																																																																						
Poslovni odhodki	27.532.942	128.256.445	129.045.129	130.246.798																																																																																																						
5. Stroški blaga, materiala in storitev	11.506.816	46.041.284	49.109.858	52.450.949																																																																																																						
6. Stroški dela	12.301.619	56.664.352	54.207.000	56.827.530																																																																																																						
7. Oodpisi vrednosti	3.556.015	20.622.467	22.612.525	17.437.845																																																																																																						
8. Drudi poslovni odhodki	168.491	4.928.342	3.115.746	3.530.474																																																																																																						
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	(5.324.598)	(23.364.577)	(17.815.569)	2.829.367																																																																																																						
Poslovni izid pred amortizacijo (EBITDA)	(1.774.422)	(6.263.934)	(1.059.445)	18.478.936																																																																																																						
9. Finančni prihodki	43.354	190.931	324.340	312.995																																																																																																						
10. Finančni odhodki	432.474	11.487.259	14.913.106	1.655.568																																																																																																						
Finančni izid	(389.120)	(11.296.328)	(14.588.766)	(1.342.573)																																																																																																						
Poslovni izid pred davki	(5.713.719)	(34.660.905)	(32.404.335)	1.486.794																																																																																																						
Davki	0	1.391.722	4.774.185	1.467.053																																																																																																						
12. Odloženi davki	0	1.391.722	4.774.185	1.467.053																																																																																																						
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(5.713.719)	(36.052.627)	(37.178.520)	19.741																																																																																																						

Podatki iz Izkaza finančnega položaja izdajatelja

v EUR

	31.3.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
SREDSTVA	149.147.441	160.111.014	184.874.649	219.462.673
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	124.767.215	126.865.376	157.801.481	179.765.728
I. Neopredmetena sredstva	619.329	662.050	828.786	944.023
II. Nepremičnine, naprave in oprema	100.872.384	102.877.178	127.099.780	130.909.767
III. Naložbene nepremičnine	4.816.079	4.836.118	5.285.087	6.265.183
IV. Dolgoročne fin. naložbe v odvisne družbe	16.556.566	16.556.566	19.566.973	31.423.251
V. Ostale dolg. finančne naložbe in posojila	1.784.631	1.806.523	2.998.683	3.065.942
VI. Dolgoročne poslovne terjatve	8.422	8.442	425.047	730.478
VII. Druga dolgoročna sredstva	109.784	118.499	123.591	128.785
VIII. Odložene terjatve za davek	0		1.473.534	6.298.299
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	24.380.226	33.245.638	27.073.168	39.696.945
I. Sredstva namenjena za prodajo				
II. Zaloge	8.438.349	12.220.813	9.586.018	14.805.406
III. Kratkoročne finančne naložbe in posojila	424.552	39.472	437.794	1.081.914
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	11.306.037	18.669.267	16.978.256	23.144.976
V. Terjatve za odmerjeni davek				
VI. Druga kratkoročna sredstva	3.857.598		4.753	648.600
VII. Denar in denarni ustrezniki	353.689	2.316.086	66.347	16.049

v EUR

	31.3.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	149.147.441	160.111.014	184.874.649	219.462.673
A. KAPITAL	32.720.257	38.420.435	74.403.379	111.307.106
I. Vpoklicani kapital	113.792.981	113.792.981	113.792.981	113.792.981
IV. Rezerva za pošteno vrednost	(288.368)	(301.909)	(371.592)	(646.385)
V. Zadržani poslovni izid	(80.784.356)	(75.070.637)	(39.018.010)	(1.839.490)
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	44.182.419	44.974.337	48.710.445	53.548.816
I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagra	3.273.487	3.314.732	2.814.831	2.879.278
II. Druge rezervacije	28.993.052	28.993.052	28.993.052	28.716.337
III. Druge dolgoročne obveznosti	52.895	56.026	99.604	52.498
IV. Dolgoročne finančne obveznosti	11.857.227	12.604.768	16.793.749	21.694.945
V. Dolgoročne poslovne obveznosti	5.759	5.759	9.209	205.758
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	72.244.764	76.716.242	61.760.825	54.606.751
II. Kratkoročne finančne obveznosti	30.666.249	32.211.977	36.699.327	29.359.219
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	39.889.416	42.984.950	23.661.674	24.260.644
V. Druge kratkoročne obveznosti	1.689.099	1.519.315	1.399.824	986.888

Podatki iz Izkaza denarnih tokov izdajatelja

v EUR

	1-3 2015	2014	2013	2012
DENARNI TOKOVI IZ POSLOVANJA				
a) Prejemki pri poslovanju	35.211.250	146.697.225	150.293.858	146.411.338
Prejemki od prejetih premij, subvencij, dotacij itd.	6.327	395.904	581.203	421.833
Prejemki od prodaje premoga	33.151.157	141.004.767	141.420.709	135.468.817
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na poslovanje	7.770	1.111	7.190	4.652
Prejemki od prodaje storitev	1.187.204	1.704.150	4.973.936	7.323.018
Drugi prejemki pri poslovanju	858.792	3.591.293	3.310.820	3.193.018
b) Izdatki pri poslovanju	35.623.357	137.147.220	134.205.209	132.294.339
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na poslovanje	164.811	21.528	5.167	2.757
Izdatki iz naslova dajatev državi, razen davka od dohodka	6.410.089	16.919.825	13.416.164	10.959.635
Izdatki za ostale dajatve	23.169	216.159	452.406	232.780
Izdatki za vzdrževanje, material in storitve	13.568.018	61.355.807	64.979.885	62.375.971
Izdatki za stroške dela	12.772.007	57.374.373	54.354.958	57.269.830
Drugi izdatki pri poslovanju	2.685.263	1.259.528	996.629	1.453.366
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek				
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	(412.107)	9.550.005	16.088.649	14.116.999
DENARNI TOKOVI IZ NALOŽENJA				
a) Prejemki pri naložbenju	4.185.864	25.266.883	30.786.703	3.035.745
Prejemki za obresti	10.240	74.417	8.115	20.128
Prejemki za dividende in deleže v dobičku	0	15.660	11.077	64.540
Prejemki pri nepremičninah, napravah in opremi	4.134.000	22.397.151	254.746	150.443
Prejemki pri danih kratk. posojilih in pri dr. kratk. naložb.	0	2.779.655	30.512.765	2.800.634
a) Vračila depozitov nad 3 meseci	0	0	48.480	55.200
b) Vračilo danih kratkoročnih posojil	0	2.779.655	30.464.285	2.745.434
Ostali prejemki iz naložbenja	41.624	0	0	0
b) Izdatki pri naložbenju	4.529.233	22.031.071	47.123.427	23.369.167
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	0	197.427	100.088	142.403
Izdatki pri nepremičninah, napravah in opremi	4.157.533	17.847.205	16.677.218	18.678.834
Izdatki pri naložb.v odvisne.pridruž.in skupaj obvlad.družl	0	2.453.600	0	0
Izdatki pri danih dolg. posoj. in pri drugih dolg. naložbah	0	32.839	2.475.000	0
Izdatki pri danih kratk. posoj. in pri drugih kratk. naložbah	371.700	1.500.000	27.871.121	4.547.930
a) Dana kratkoročna posojila	300.000	1.500.000	27.311.121	4.547.930
b) Ostale kratkoročne naložbe	71.700	0	560.000	0
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(343.369)	3.235.812	(16.336.724)	(20.333.422)
DENARNI TOKOVI IZ FINANCIRANJA				
a) Prejemki pri financiranju	391.535	0	11.677.899	113.828.636
Prejemki iz prejetih kratk.posoj.in drugih kratk.fin.obvezn.	0	0	8.150.000	113.560.500
Prejemki za pokritje negat.stanj na trans.računih	391.535	0	3.527.899	268.136
b) Izdatki pri financiranju	1.598.456	10.536.078	11.379.525	108.158.241
Izdatki za obresti prejetih posojil	414.457	2.170.052	2.436.621	1.635.594
Izdatki iz prejetih dolg. posojil in drugih dolg.fin. obvezn.	733.999	4.609.250	5.603.624	4.802.378
Izdatki iz prejetih kratk.posojil in drugih kratk.fin.obvezn.	450.000	3.300.000	0	101.720.269
Izdatki za vračilo posoj.za pokritje negat.stanj na trans.raču	0	456.776	3.339.280	0
c) Prebitek prejemkov pri financ. ali prebitek izdatkov	(1.206.921)	(10.536.078)	298.374	5.670.395
Denarni izid v obdobju	(1.962.397)	2.249.739	50.298	(546.028)
Denarna sredstva in denarni ustrezn.na začetku obdobj	2.316.086	66.347	16.049	562.077
Denarna sredstva in denarni ustrezn.na koncu obdobja	353.689	2.316.086	66.347	16.049

Podatki iz Izkaza poslovnega izida Skupine PV

v EUR

	1-3/2015	2014	2013	2012
Poslovni prihodki	34.628.258	153.768.635	186.220.466	195.362.707
1. Čisti prihodki od prodaje	30.002.297	140.544.506	168.746.418	166.159.547
2. Sprem.vredn.zalog proizv. in nedok.pr.	(3.740.444)	2.866.225	(5.435.737)	1.633.416
3. Usredstv. lastni proizv. in lastne stor.	594.608	2.147.041	7.047.640	9.211.383
4. Drugi poslovni prihodki	4.031.352	11.077.088	10.426.408	19.991.777
Kosmati donos iz poslovanja	30.887.814	156.634.860	180.784.729	196.996.123
Poslovni odhodki	33.933.935	187.845.823	211.020.953	194.175.921
5. Stroški blaga, materiala in storitev	9.740.282	62.810.566	82.625.915	76.525.986
6. Stroški dela	18.971.585	88.629.526	86.049.116	88.585.694
7. Odpisi vrednosti	4.812.755	30.832.526	38.367.497	24.817.527
8. Drudi poslovni odhodki	409.313	5.573.205	3.978.425	4.246.714
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	(3.046.122)	(31.210.963)	(30.236.224)	2.820.202
Poslovni izid pred amortizacijo (EBITDA)	1.596.685	(8.378.563)	(6.832.389)	24.208.151
9. Finančni prihodki	1.529.972	634.255	188.739	328.726
10. Finančni odhodki	622.021	4.261.464	3.624.118	2.919.241
Finančni izid	907.951	(3.627.209)	(3.435.379)	(2.590.515)
Poslovni izid pred davki	(2.138.171)	(34.838.172)	(33.671.603)	229.687
Davki		2.625.678	4.031.930	1.411.108
11. Odmerjeni davek				11.273
12. Odloženi davki		2.625.678	4.031.930	1.399.835
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(2.138.171)	(37.463.850)	(37.703.533)	(1.181.421)

Podatki iz Izkaza finančnega položaja Skupine PV

v EUR

	31.3.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
SREDSTVA	193.543.573	211.721.693	247.062.451	275.473.542
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	155.295.793	157.909.497	200.189.129	221.858.199
I. Neopredmetena sredstva	877.795	934.415	1.106.794	1.223.830
II. Nepremičnine, naprave in oprema	148.292.658	155.667.364	194.509.785	211.805.973
III. Naložbene nepremičnine	4.816.079	0	0	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	0	0	6.000	6.000
V. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	605.307	732.901	1.092.732	1.131.124
VI. Dolgoročne poslovne terjatve	352.065	214.172	375.908	430.150
VII. Druga dolgoročna sredstva	351.889	360.645	390.420	471.123
VIII. Odložene terjatve za davek	0	0	2.707.490	6.789.999
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	38.247.779	53.812.196	46.873.322	53.615.343
I. Sredstva namenjena za prodajo	1.214.465	1.214.465	159.344	0
II. Zaloge	9.374.095	13.186.168	10.828.580	16.260.234
III. Kratkoročne finančne naložbe in posojila	111.340	236.630	465.302	1.087.700
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	22.324.957	36.390.673	34.910.560	35.236.518
V. Terjatve za odmerjeni davek	0	0	10.012	58.862
VI. Druga kratkoročna sredstva	4.001.054	42.614	109.217	754.673
VII. Denar in denarni ustrezniki	1.221.868	2.741.646	390.307	217.356
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	193.543.573	211.721.693	247.062.451	275.473.542
A. KAPITAL	36.522.102	40.894.856	78.338.448	115.506.745
I. Vpoklicani kapital	113.792.981	113.792.981	113.792.981	113.792.981
IV. Rezerva za pošteno vrednost	(288.367)	(370.644)	(391.090)	(646.385)
V. Zadržani poslovni izid	(77.208.808)	(72.410.433)	(35.301.084)	1.037.022
VII. Kapital manjšinskih lastnikov	226.296	(117.048)	237.641	1.323.127
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	67.563.708	69.295.674	76.638.655	85.126.036
I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	5.723.069	5.841.069	5.179.678	5.253.774
II. Druge rezervacije	29.408.003	29.430.803	29.181.818	28.900.951
III. Druge dolgoročne obveznosti	5.821.877	6.107.037	7.317.464	7.720.832
IV. Dolgoročne finančne obveznosti	26.452.962	27.756.974	34.747.768	42.804.682
V. Dolgoročne poslovne obveznosti	157.797	159.791	211.927	445.797
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	89.457.763	101.531.163	92.085.348	74.840.761
II. Kratkoročne finančne obveznosti	37.968.058	39.806.568	45.344.861	36.968.963
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	48.575.461	59.029.482	44.478.286	36.277.532
IV. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0	9.138
V. Druge kratkoročne obveznosti	2.914.244	2.695.113	2.262.201	1.585.128

Podatki iz Izkaza denarnih tokov Skupine PV

v EUR

	1-3/2015	2014	2013	2012
DENARNI TOKOVI IZ POSLOVANJA				
a) Postavke izkaza poslovnega izida	(3.466.690)	(839.595)	(681.999)	7.373.756
Posl.prihodki (razen za prevredn.) in fin.prihodki iz posl.terjatev	31.846.840	152.746.790	178.744.752	176.509.848
Posl.odhodki (razen za prevredn.in amortiz.) in fin.odh. iz posl.obvezn.	(35.313.530)	(153.668.197)	(180.112.983)	(167.724.984)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	81.812	686.232	(1.411.108)
b) Spremembe poslovnih postavk Izkaza finančnega izida	2.048.159	12.293.847	14.325.041	10.257.682
Začetne manj končne poslovne terjatve	12.578.704	(744.353)	887.513	2.171.826
Začetna manj končna druga sredstva	(3.967.784)	92.128	662.381	(620.379)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	418.963	(777.999)	1.303.544
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	(18.223)	(1.055.121)	(159.344)	0
Začetne manj končne zaloge	3.813.514	(2.424.406)	5.431.654	(1.771.330)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(10.073.458)	15.941.711	7.508.640	7.849.079
Končne manj začetne druge obveznosti in rezervacije	(284.594)	64.925	777.618	1.324.942
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0	(5.422)	0
c) Denarni tok, ustvarjen pri poslovanju	(1.418.531)	11.454.252	13.643.042	17.631.438
DENARNI TOKOVI IZ NALOŽBENJA				
a) Prejemki pri naložbenju	6.474.985	20.856.633	29.110.192	9.442.123
Prejemki od dobljenih obresti, ki se nanašajo na naložbenje	13.776	58.673	55.590	4.095
Prejem.od doblj.deležev v dobičku drugih,ki se nanašajo na naložbenje	200	15.660	11.077	0
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev				
Prejemki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)	6.148.098	19.696.751	979.595	1.211.176
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		110.000		11.700
Prejemki pri danih dolgoročnih posojilih	1.696			
Prejemki pri danih kratkoročnih posojilih		342.246	26.544.803	8.076.979
Prejemki od odtujitve drugih dolgoročnih finančnih naložb	34.591	3.073	15.341	138.173
Prejemki od odtujitve drugih kratkoročnih finančnih naložb	276.624	630.230	383.786	0
b) Izdatki pri naložbenju	(4.363.898)	(14.615.394)	(39.678.495)	(29.493.270)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(9.235)	(251.287)	(99.899)	(142.403)
Izdatki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)	(3.865.828)	(13.472.246)	(12.708.008)	(24.346.723)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin				
Izdatki pri danih dolgoročnih posojilih	(104.186)		0	
Izdatki pri danih kratkoročnih posojilih	(115.133)	(597.689)	(26.765.260)	(4.969.821)
Izdatki za pridobitev drugih dolgoročnih finančnih naložb	(197.816)	(148.225)	(50.490)	(34.323)
Izdatki za pridobitev drugih kratkoročnih finančnih naložb	(71.700)	(145.947)	(54.838)	0
c) Denarni tok, ustvarjen pri naložbenju	2.111.087	6.241.239	(1.688.303)	(20.051.147)
DENARNI TOKOVI IZ FINANCIRANJA				
a) Prejemki pri financiranju	1.900.509	9.594.426	80.605.345	121.238.359
Prejemki od vplačanega kapitala			279.939	0
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojil		81.130	(500.000)	562.144
Prejemki iz prejetih kratkoročnih posojil	391.535	9.499.095	80.749.310	120.676.215
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	37.703	14.201	7.887	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.471.271		68.209	0
Prejemki od prodaje neobvladujočega deleža v odvisni družbi	0			
b) Izdatki pri financiranju	(4.112.846)	(24.938.578)	(82.387.133)	(123.145.840)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(642.048)	(3.117.065)	(3.273.846)	(2.968.825)
Izdatki za vračila kapitala	0	(765)		
Izdatki iz prejetih dolgoročnih posojil	(1.297.879)	(8.030.984)	(8.023.222)	(9.031.248)
Izdatki iz prejetih kratkoročnih posojil	(583.333)	(13.789.764)	(65.908.029)	(111.145.767)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti				0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(78.123)		(167.213)	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(1.511.463)		(5.014.823)	
Izdatki od prodaje neobvladujočega deleža v odvisni družbi				
c) Denarni tok, ustvarjen pri financiranju	(2.212.337)	(15.344.152)	(1.781.788)	(1.907.481)
Denarna sredstva in denarni ustrezn. na začetku obdobja	2.741.646	390.307	217.356	4.544.546
Učinki sprememb deviznih tečajev na den.sredstva in den.ustreznike	3	0	0	
Povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in denarnih ustreznikov	(1.519.781)	2.351.339	172.951	(4.327.190)
Denarna sredstva in denarni ustrezn. na koncu obdobja	1.221.868	2.741.646	390.307	217.356

Dne 16.3.2015 je uprava družbe Premogovnik Velenje, d.d. na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov za leto 2014 ugotovila kapitalsko neustreznost družbe na dan 31.12.2014, kar je po kriteriju 2. točke 3. odstavka 14. člena ZFPPIPP eden od formalnih zakonskih razlogov za insolventnost, kar pomeni, da izguba tekočega leta skupaj s prenesenimi izgubami dosega polovico osnovnega kapitala. Uprava je nadzorni svet družbe dne 2.4.2015 seznanila s statusom insolventnosti.

Družba je pristopila k izdelavi Načrta finančnega in poslovnega prestrukturiranja (v nadaljevanju: »NFPP«) na podlagi pripravljenega NFPP s strani svetovalne družbe KF Finance in zajema štiri skupine ukrepov: stroškovno racionalizacijo, poslovno prestrukturiranje, finančno prestrukturiranje ter dezinvestiranje.

Finančno prestrukturiranje iz NFPP zajema dogovor z bankami o refinanciranju kreditov, ki bodo prilagojeni na denarni tok Premogovnika Velenje v obdobju, ki ga pokriva NFPP. V letu 2015 je za zagotavljanje likvidnosti in solventnosti potrebnih cca. 70,0 mio EUR. Kot edina primerna rešitev se je pokazala dokapitalizacija.

Poslovno prestrukturiranje skladno z NFPP zajema osredotočanje na osnovno dejavnost izkopa premoga, odprodajo naložb in ukinitve dejavnosti, ki niso v povezavi z osnovno dejavnostjo (RGP, Gost, Golte in ostale naložbe). V dolgoročni perspektivi je osnovni proces zastopan z družbami PV, HTZ in delno PV Invest.

Dezinvestiranje skladno z NFPP zajema odprodajo poslovno nepotrebne premoženja v obliki nepremičnin, katerega učinek bo namenjen za odplačilo glavnice do bank.

Izbrani drugi finančni podatki o izdajatelju in njegovi skupini

Premogovnik Velenje, d.d.

POSTAVKA	2013	2014	1-3 2015
Čisti prihodki od prodaje v EUR	114.678.122	100.127.372	25.727.239
Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu v EUR	114.044.205	100.116.002	25.667.238
Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu v EUR	633.917	11.370	60.001
Čisti poslovni izid v EUR	(37.178.520)	(36.052.627)	(5.713.719)
Prihodki v EUR	117.045.453	102.202.031	25.995.878
Odhodki v EUR	143.958.235	139.743.704	27.965.416
Stroški dela v EUR	54.207.000	56.664.352	12.301.619
EBIT = poslovni izid iz poslovanja v EUR	(17.815.569)	(23.364.577)	(5.324.599)
EBITDA = EBIT + AM v EUR	(1.059.445)	(6.263.934)	(1.774.423)
Sredstva v EUR	184.874.649	160.111.014	149.147.441
Kapital v EUR	74.403.379	38.420.435	32.720.257
Zadolženost do bank v EUR	36.974.046	28.532.171	26.248.775
Investicije v EUR	17.502.107	17.334.876	1.526.414
Število zaposlenih konec obdobja	1.333	1.321	1.307
Proizvodnja premoga (v Tj)	43.423	33.854	7.964
Prodaja premoga (v Tj)	43.460	33.352	9.150
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE)	(0,400)	(0,639)	(0,643)
Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev (ROA)	(0,184)	(0,209)	(0,148)
Dodana vrednost v EUR	64.495.508	51.041.474	57.108.867
Dodana vrednost na zaposlenega v EUR	48.384	38.464	43.462
Zaloge premoga na zadnji dan v obdobju v EUR	5.205.511	8.086.279	4.342.098
Zaloge premoga na zadnji dan v obdobju v GJ	3.447.358	2.940.465	1.753.887
Zaloge premoga na zadnji dan v obdobju v EUR/GJ	1,51	2,75	2,48
Stroškovna cena v EUR/GJ	2,79	3,66	3,39
Prodajna cena v EUR/GJ (premog EE TEŠ)	2,53	2,95	2,75

		Skupina Premogovnik Velenje			
		<i>v EUR</i>			
		POSTAVKA	2013	2014	1-3 2015
		Čisti prihodki od prodaje v EUR	168.746.418	140.544.506	30.002.296
		Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu v EUR	167.981.103	140.215.926	29.920.873
		Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu v EUR	765.315	328.580	81.423
		Čisti poslovni izid v EUR	(37.703.533)	(37.463.850)	(2.138.171)
		Prihodki v EUR	186.409.205	154.402.890	36.158.229
		Odhodki v EUR	214.645.071	192.107.287	34.555.956
		Stroški dela v EUR	86.049.116	88.629.526	18.971.585
		EBIT = poslovni izid iz poslovanja v EUR	(30.236.224)	(31.210.963)	(3.046.122)
		EBITDA = EBIT + AM v EUR	(6.832.389)	(8.378.563)	1.596.685
		Sredstva v EUR	247.062.451	211.721.693	193.543.573
		Kapital v EUR	78.338.448	40.894.856	36.522.102
		Zadolženost do bank v EUR	61.629.541	48.859.994	45.907.432
		Investicije v EUR	20.165.306	18.123.217	1.547.852
		Število zaposlenih konec obdobja	2.581	2.465	2.441
		Proizvodnja premoga (v Tj)	43.423	33.854	7.964
		Prodaja premoga (v Tj)	43.460	33.352	9.150
		Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE)	(0,389)	(0,628)	(0,221)
		Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev (ROA)	(0,144)	(0,163)	(0,042)
		Dodana vrednost v EUR	99.616.125	85.384.864	97.914.646
		Dodana vrednost na zaposlenega v EUR	38.588	33.843	39.916
B.8	Izbrane ključne napovedi finančnih podatkov	Ni relevantno.			
B.9	Napoved dobička	Ni relevantno.			
B.10	Pridržki v revizijskem poročilu o preteklih finančnih podatkih (finančnih podatkih o preteklih obdobjih)	<p>V revizijskih poročilih o preteklih računovodskih podatkih ni bil izražen noben pridržek in je neodvisni revizor v zvezi s preteklimi revizijskimi poročili podal mnenje brez pridržka.</p> <p>Je pa neodvisni revizor za l. 2014 poudaril predpostavko delujočega podjetja in ne da bi v svojem mnenju izrazil pridržek, opozoril na pojasnilo 4.5.13. Upravljanje s tveganji k računovodskim izkazom, ki opisuje, da družba Premogovnik Velenje (in njena skupina) izkazuje negativni čisti poslovni izid v višini 36.053 tisoč Eur (skupina 37.464 tisoč Eur) za poslovno leto, končano na dan 31.12.2014, in da na isti dan kratkoročne obveznosti presegajo kratkoročna sredstva za znesek 43.471 tisoč Eur (skupina 47.719 tisoč Eur).</p> <p>Nadalje je opozoril, da je družba izpostavljena tudi tveganju velike odvisnosti od enega kupca ter nadaljnjim tveganjem ob morebitni spremembi prodajne cene v primerjavi s stroškovno ceno proizvodnje premoga. V pojasnilu 4.5.14. Dogodki po</p>			

	<p>datumu izkaza finančnega položaja je še opozoril, da je družba 16.3.2015 objavila insolventnost in ukrepe za njeno odpravo ter da je bil na podlagi odločitve nadzornega sveta in večinskega lastnika družbe sprejet tudi sklep o njeni dokapitalizaciji. Vkolikor dokapitalizacija družbe v l. 2015 ne bi bila izvedena, neodvisni revizor nadalje pojasnjuje, da navedene okoliščine nakazujejo na pomembno negotovost, ki lahko vzbudi bistven dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje poslovanje kot delujoče podjetje, računovodski podatki pa da ne izkazujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.</p> <p>Revizor je poudaril še drugo zadevo, in sicer, da je računovodske izkaze družbe in njene skupine za leto, ki se je končalo 31.12.2013, revidirala revizijska družba Deloitte Revizija, d.o.o., Ljubljana, ki je dne 7.8.2014 o teh izkazih izrazila neprilagojeno mnenje s poudarjanjem zadeve. Le-to se nanaša na popravek že odobrenega letnega poročila zaradi zahteve nadzornega sveta družbe Premogovnik Velenje, d.d. z dne 23.7.2014.</p>
<p>B.11 Obratni kapital</p>	<p>Kratkoročna sredstva izdajatelja so na dan 31.12.2014 znašala 33.245.638 EUR, kratkoročne obveznosti pa 76.716.242 EUR. Kratkoročna sredstva in kratkoročne obveznosti se v letu 2015 znižujejo, tako so na dan 31.3.2015 kratkoročna sredstva znašala 24.380.226 EUR, kratkoročne obveznosti pa 72.244.764 EUR.</p> <p>Kratkoročna sredstva Skupine Premogovnik Velenje so na dan 31.12.2014 znašala 53.812.196 EUR, kratkoročne obveznosti pa 101.531.163 EUR. Kratkoročna sredstva in kratkoročne obveznosti se v letu 2015 znižujejo, tako so na dan 31.3.2015 kratkoročna sredstva znašala 38.247.779 EUR, kratkoročne obveznosti pa 89.457.763 EUR.</p> <p>Izdajatelj se sooča s primanjkljajem obratnega kapitala in nelikvidnostjo in ne more pravočasno poravnati zapadlih obveznosti. Poleg tega se sooča tudi s stanjem kapitalске neustreznosti, saj višina nekrite izgube presega polovico osnovnega kapitala družbe in te izgube ni mogoče pokriti v breme prenesenega dobička in rezerv, kar je eden od formalnih zakonskih razlogov za insolventnost.</p> <p>Uprava družbe je zato kot ukrep finančnega prestrukturiranja v smislu odprave finančne nelikvidnosti in zagotovitve kapitalске ustreznosti družbe delničarjem predlagala njeno dokapitalizacijo, kar je skupščina dne 9.7.2015 sprejela. Primanjkljaj obratnega kapitala bo izdajatelj pokril s finančnimi sredstvi, pridobljenimi z izdajo novih delnic v postopku dokapitalizacije družbe.</p>

B.12 Izjava, da se poslovne možnosti izdajatelja niso bistveno poslabšale	Poslovne možnosti izdajatelja po datumu objave zadnjih revidiranih računovodskih izkazov se niso bistveno poslabšale, s sprejetjem sklepa o dokapitalizaciji dne 9.7.2015 pa je skupščina družbe vzpostavila pogoje za izboljšanje finančnega in kapitalskega položaja izdajatelja in njegove skupine ter za odpravo insolventnosti.
B.13	Ni relevantno.

Razdelek C – Vrednostni papirji

Element/ Naziv	Razkritje
C.1 Tip in razred vrednostnih papirjev ter identifikacijska številka vrednostnega papirja	Oznaka za obstoječe delnice družbe je RLVG, ISIN koda je SI0031107806. Delnice so navadne prosto prenosljive imenske kosovne delnice, izdane v nematerializirani obliki. Obstoječe delnice so v vseh pogledih enakovredne in tvorijo en razred. Vse delnice imajo glasovalne pravice. Delnice so izdane v skladu s slovensko zakonodajo. Delnice bodo vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi, d.d., Ljubljana. Delnice so prosto prenosljive, v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi, statutom izdajatelja ter pravili poslovanja KDD.
C.2 Valuta izdaje	Valuta, v kateri so izdane delnice, je EUR.
C.3 Število izdanih in v celoti vplačanih delnic/ izdanih delnic, ki niso v celoti vplačane. Nominalna vrednost delnice	V sodni register je na dan izdaje tega prospekta vpisan osnovni kapital družbe v višini 113.792.981,14 EUR. Vpisan osnovni kapital je v celoti vplačan. Osnovni kapital izdajatelja je razdeljen na 2.726.935 navadnih, imenskih, prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico (oznaka RLVG). Pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu družbe na obstoječo delnico znaša 41,729260558 EUR. Statut izdajatelja za imetnika delnic ne določa posebnih obveznosti ali omejitev.
C.4 Pravice iz vrednostnih papirjev	Delnice, na katere se nanaša ta prospekt, so po vsebini pravic izenačene z že obstoječimi navadnimi imenskimi kosovnimi delnicami izdajatelja z oznako RLVG, ki dajejo njihovim imetnikom: - pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, - pravico do dela dobička (dividende), - pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe. Vse delnice so v istem razredu in imajo glasovalne pravice.

	<p>Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička.</p> <p>Sodno varstvo pri uveljavljanju pravic iz delnic:</p> <p>Za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz delnic in tega prospekta ali v zvezi z njimi je izključno pristojno stvarno pristojno sodišče v Celju.</p> <p>Pogoji in pravice do vpisa novih delnic so podrobneje navedeni v točki 5 tega prospekta.</p>
C.5 Omejitve proste prenosljivosti vrednostnih papirjev	Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi omejevale prenosljivost delnic. Vse delnice so prosto prenosljive, v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi, statutom izdajatelja ter pravili poslovanja KDD.
C.6 Uvrstitev v trgovanje/ Naziv organiziranega trga	Delnice ne bodo uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev.
C.7 Dividendna politika	<p>Imetniki navadnih delnic izdajatelja imajo pravico do dela dobička (dividende) skladno z vsakokrat sprejetim sklepom skupščine.</p> <p>Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička.</p>

Razdelek D - Tveganja

Element/ Naziv	Razkritje
D.1 Ključna tveganja, specifična za družbo ali panogo	<p>Tveganja, ki se nanašajo na poslovanje izdajatelja in njegove skupine ter na panogo, v kateri deluje:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Višina prodajne cene v primerjavi s stroškovno ceno proizvodnje premoga, nihanja tržnih cen in pritisk na povečevanje cen vhodnih materialov kot posledica podaljševanja rokov plačil predstavljajo pomembno cenovno tveganje za izdajatelja in s tem za doseganje njegovih bodočih rezultatov poslovanja. • Tveganje morebitne neizpolnitve pogodbenih obveznosti s strani poslovnega partnerja se nanaša pretežno na realizacijo pogodbenih odnosov za prodajo premoga TEŠ, ki ga je potrebno obravnavati tudi v luči tveganj v povezavi z obdobjem poskusnega obratovanja TEŠ 6. • Negotovost proizvodnje in porabe premoga je povezana tudi z zahtevnimi pogoji pridobivanja premoga in

	<p>nepredvidenimi geomehanskimi razmerami v jami.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zaradi težkih pogojev dela (vdori, izpuhi, plin, požar, eksplozija metana in premogovega prahu, stebni udari) so razmere za varnost zaposlenih zahtevne, tveganja za izdajatelja pa večja. • Pomanjkanje likvidnih sredstev je povezano s sposobnostjo družbe, da v roku poravnava svoje obveznosti. • Izdajatelj je izpostavljen tudi tveganju, da dokapitalizacija družbe ne bi bila uspešna. Nepravilna in nepravočasna izvedba poslovnega prestrukturiranja skupine bi pomenila oteženo obvladovanje skupine z vidika poslovne uspešnosti in obvladovanja finančne situacije. • Nepričakovane zahtevne situacije v proizvodnji iz naslova višje sile in posledično izpad proizvodnje in prodaje lahko pripelje do dodatnih likvidnostnih težav izdajatelja. • Sprememba merilne metode glede kurilne vrednosti premoga, ki so v nasprotju z dosedanja poslovno prakso, ima negativni učinek na poslovne rezultate izdajatelja, saj je kurilna vrednost lahko nižja, posledice pa so nižji prihodki za izkopen in prodan premog. • Zaradi dolgotrajnejšega poslovanja z izgubo je izdajatelj izpostavljen tveganju zagotavljanja primerne kapitalске ustreznosti in zagotavljanja likvidnosti na dolgi rok. • Pomanjkanje dolgoročnih virov financiranja in zaostrene možnosti kratkoročnega financiranja pri bankah dodatno ovirajo izdajatelja pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev. • Izdajatelj je tako lahko izpostavljen tveganju nezmožnosti nadomeščanja naprav in opreme za zagotavljanje nemotenega procesa proizvodnje oz. obratovalne pripravljenosti, ki lahko izhaja iz nezmožnosti pravočasnega pridobivanja dolgoročnih virov za investicije. • Posledično rastejo tudi stroški financiranja, vezani na spremenljivo obrestno mero, pa tudi zaradi spremembe višine obrestnih mer na trgu. • Spremembe tržnih pravil ali zakonodaje na slovenskem ali tujih trgih lahko močno vplivajo na poslovni rezultat družbe. • Požar, napake na strojni ali programski opremi, zlonamerna programska koda, vdor v sistem preko svetovnega spleta, nepooblaščen dostop do podatkov, izpad električnega napajanja ali okvara sistema tehničnega hlajenja računalniškega centra (podatkovni center) ogrožajo izvajanje poslovnih in tehnoloških procesov izdajatelja ter razpoložljivost in varnost podatkov.
--	---

	<ul style="list-style-type: none"> • Zaradi ukrepov varčevanja, zmanjševanja stroškov v proizvodnji in zaradi zmanjševanja obsega potrebnih investicijskih vlaganj v obnovo opreme in naprav je lahko izpostavljenost izdajatelja za zagotavljanje zanesljivosti obratovanja strojev in naprav večja. • Nezadovoljstvo zaposlenih, nedoseganje delovnih rezultatov, nedoseganje ciljev podjetja, višanje stroška dela, lahko rezultirajo v odhodu ključnih kadrov in kadrovskih primanjkljajih. • Zaradi vseh prej omenjenih dejavnikov je izdajatelj soočen s tveganjem nedoseganja zastavljenih ciljev družbe in skupine. <p>Druga dejstva, pomembna za odločitev vlagateljev, so navedena v tem prospektu.</p>
<p>D.3</p> <p>Ključna tveganja, specifična za delnice</p>	<p>Ključna tveganja, specifična za delnice</p> <ul style="list-style-type: none"> • Začetna naložba v delnice ni zagotovljena, donosnost je lahko tudi negativna, v primeru stečaja izdajatelja pa lahko vlagatelj izgubi tudi pretežni del začetnega vložka. • Delnice izdajatelja niso uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev, kar predstavlja tveganje, da imetnik delnic morda ne bo mogel prodati ob zelenem času. • Pomanjkanja povpraševanja po delnicah pomeni, da vlagatelj delnic v zelenem trenutku ne bo mogel prodati oz. jih bo lahko prodal le po nižji ceni, nelikvidnost delnic pa lahko še dodatno povečuje razliko med ponujeno in povpraševano ceno na trgu. Če delnica ni uvrščena na organizirani trg oz. kadar ni aktivnega trgovanja z delnicami izdajatelja, lahko to negativno vpliva na njihovo tržno ceno in likvidnost. • Gibanje cene delnice, ki ni uvrščena na organizirani trg, je prav tako podvrženo tržnim zakonitostim ponudbe in povpraševanja, pri čemer pa sta tako povpraševanje kot ponudba delnic zaradi netransparentnosti trga zamegljena. • Delnica vsakega izdajatelja je občutljiva na spremembe v gospodarstvu, na katere izdajatelj ne more vplivati in ki lahko povzročijo spremembo vrednosti naložbe, kot npr. spremembe obrestnih mer, sprememba zakonodaje, nevarnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečaja na delniških trgih, zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer. • Cena vrednostnih papirjev pa je povezana tudi z naravnimi in ekološkimi nesrečami, vojnami in ostalimi konfliktnimi situacijami.

Razdelek E – Ponudba

Element/ Naziv	Razkritje
<p>E.1</p> <p>Skupni neto prihodek in ocena skupnih stroškov izdaje/ ponudbe</p>	<p>Skupni neto prihodek od izdaje delnic, ob predpostavki, da bodo prodane vse delnice, ki so predmet ponudbe oz. da bo povečanje osnovnega kapitala uspešno, ter ob upoštevanju stroškov izdaje, bo približno 33.970.989,60 Eur.</p> <p>Preliminarna ocena stroškov ponudbe oz. predvideni stroški izdajatelja, vezani na izdajo delnic RLVG, bodo znašali okoli 29.010,04 Eur.</p> <p>Vpisniki ne bodo imeli nobenih dodatnih stroškov z vpisom ali vplačilom novih delnic, ki so predmet ponudbe, razen morebitne bančne provizije za izvršene plačilne transakcije.</p>
<p>E.2a</p> <p>Razlogi za ponudbo, uporaba prihodkov in ocenjeni neto znesek prihodkov</p>	<p>Izdajatelj ocenjuje, da izvedbe finančnega prestrukturiranja družbe in njene skupine ter vzpostavitve normalne likvidnosti in kapitalske ustreznosti ni mogoče zagotoviti brez povečanja osnovnega kapitala z izdajo novih delnic. Nove delnice bodo vplačane s stvarnim vložkom v višini 37.603.954 Eur (ni predmet javne ponudbe) in v denarju v višini 34.000.000 Eur (javna ponudba delnic), družba pa bo s prejetimi finančnimi sredstvi financirala vzpostavitev tekoče likvidnosti in refinancirala svoje obveznosti do upnikov.</p> <p>Eden ključnih ukrepov za zagotovitev tekoče likvidnosti družbe in njenega prestrukturiranja skladno s sprejetim NFPP je prav povečanje osnovnega kapitala izdajatelja. V ta namen je skupščina družbe dne 9.7.2015 sprejela sklep, ki dovoljuje povečanje osnovnega kapitala družbe. Nove delnice bodo vplačane tako s stvarnim vložkom in v denarju, izdajatelj pa bo s temi sredstvi izboljšal svoj finančni in likvidnostni položaj. Istočasno bo imelo povečanje kapitala tudi pozitiven učinek pri upnikih in kupcih izdajatelja, saj bo potrdilo odločenost delničarjev, da podpirajo prestrukturiranje izdajatelja.</p> <p>Ob pogoju uspešno izvršenega NFPP družbe, katerega del je tudi dokapitalizacija, se pričakuje izboljšanje poslovanja in strukture virov družbe ter s tem povezanimi stroški financiranja že za poslovno leto 2015, predvsem pa usposobljenosti družbe za nadaljnje poslovanje in servisiranje svojih dolgov do bank upnic in dobaviteljev.</p>
<p>E.3</p> <p>Pogoji ponudbe</p>	<p>Izdajatelj bo v javni ponudbi izdal 34.000.000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic. Vrednost in prodajna oz. emisijska cena posamezne delnice je 1,00 EUR. Skupna vrednost izdaje novih delnic, na katero se nanaša ta prospekt, je 34.000.000,00 EUR.</p>

Ponudba novih delnic izdajatelja po tem prospektu bo potekala v dveh krogih vpisa:

V prvem krogu se razdelijo nove delnice, ki so bile vpisane in vplačane na podlagi prednostne pravice. Delničarji svojo prednostno pravico do vpisa novih delnic uveljavljajo tako, da vpišejo in vplačajo delnice v roku osem dni od dneva objave poziva uprave za vpis in vplačilo delnic. Če v roku za uveljavitev prednostne pravice delničarji na podlagi prednostne pravice niso vpisali in vplačali celotnega števila novih delnic, se preostale nove delnic v drugem krogu razdeli delničarjem, ki so vpisali in vplačali preostale nove delnice.

Predviden začetek ponudbe novih delnic izdajatelja obstoječim delničarjem je dne 15.07.2015. Obstoječi delničar je vsaka fizična in pravna oseba, ki je ob koncu dneva zasedanja skupščine, t.j. na dan 9.7.2015, v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD vpisana kot imetnik delnic izdajatelja z oznako RLVG in ISIN kodo SI0031107806 pri KDD. Osebe, ki so obstoječi delničarji, imajo v sorazmerju s svojimi deleži v osnovnem kapitalu družbe prednostno pravico do vpisa novih delnic v prvem krogu. Prednostne pravice do vpisa novih delnic niso prenosljive.

Obstoječi delničarji imajo prednostno pravico, da za vsako 1 delnico, katere imetniki so ob koncu dneva zasedanja skupščine, vpišejo in vplačajo število novih delnic, ki se izračuna kot razmerje med številom vseh novo izdanih delnic in številom vseh delnic pred povečanjem osnovnega kapitala družbe, t.j. $71.603.954/2.726.935$, kar znaša 26,2580347533 novih delnic. Rok za vpis in vplačilo novih delnic je 15 dni od dneva objave poziva uprave za vpis in vplačilo delnic, t.j. do vključno 29.7.2015.

Prednostna pravica se uresničuje s pisno izjavo, ki jo mora delničar ob vpisu novih delnic predložiti izvajalcu vpisa, t.j. Novi Ljubljanski banki, d.d., Ljubljana v roku za uresničitev prednostne pravice. Vpisovanje in vplačevanje delnic v roku za uveljavitev prednostne pravice bo potekalo od vključno 15.07.2015 do vključno 22.07.2015, in sicer v rednem delovnem času banke, opredeljenem v točki 5. tega prospekta.

Delničar Holding Slovenske elektrarne, d.o.o. je na podlagi prednostne pravice upravičen v roku za uresničitev svoje prednostne pravice do novih delnic vpisati in vplačati le 18.052.524 novih delnic, tako da skupaj z delnicami, vpisanimi in vplačanimi s stvarnim vložkom, ohrani in ne preseže svojega sedanjega deleža v osnovnem kapitalu družbe. Preostali delničarji imajo v enakem roku pravico do vpisa in vplačila preostalih 15.947.476 novih delnic, tako da so v povečanem osnovnem kapitalu udeleženi v sorazmerju z njihovimi obstoječimi deleži v kapitalu družbe.

Če delničar v roku za uveljavitev prednostne pravice vpiše in vplača število delnic, ki je večje od števila delnic, do vpisa in vplačila katerih je upravičen na podlagi prednostne pravice, se glede števila vpisanih in vplačanih delnic, ki presega število delnic, do katerih je upravičen na podlagi prednostne pravice, šteje, da so bile vpisane in vplačane na podlagi pravice do preostalih delnic.

Če v roku za uveljavitev prednostne pravice delničarji na podlagi prednostne pravice niso vpisali in vplačali celotnega števila novih delnic (t.j. 34.000.000), lahko preostalo število novih delnic do poteka 15-dnevnega roka za vpis in vplačilo, t.j. do vključno 29.7.2015, in sicer v rednem delovnem času banke, opredeljenem v točki 5. tega prospekta, vpiše in vplača vsak delničar. V drugem krogu se tako preostale nove delnice razdeli delničarjem, ki so v roku nadaljnjih sedem dni od poteka roka za uresničitev prednostne pravice vpisali in vplačali preostale nove delnice.

Če posamezen vplačnik preostalih delnic vpiše in vplača število preostalih delnic, ki je večje od števila teh delnic, do katerega je upravičen, mu bo družba vrnila znesek preplačila v osmih dneh od poteka 15-dnevnega roka za vpis in vplačilo novih delnic.

Vpisna mesta

Vse postopke v zvezi z organizacijo in izvedbo vpisa in vplačila delnic izvaja Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana.

Vpisovanje in vplačevanje delnic bo potekalo v spodaj navedenih poslovalnicah Nove Ljubljanske banke, d.d., Ljubljana, in sicer v rednem delovnem času navedenih poslovalnic (razen zadnji delovni dan posameznega kroga prodaje delnic, ko je vpisovanje možno samo do 13.00 ure).

Naziv vpisnega mesta	Sedež	Kraj	Poslovni čas (samo med delovnikom)
Podružnica Osrednjeslovenska - Jug Poslovalnica za hitre storitve in svetovanje	Trg republike 2	1000 Ljubljana	8.00-18.00
Podružnica Savinjsko - Koroška Poslovalnica Rudarska	Rudarska c. 3	3320 Velenje	8.00-12.00 in 14.30-17.00

V obeh poslovalnicah je skladno s tem prospektom v času javne ponudbe delnic možno vpisati in vplačati nove delnice vsak delovnik v rednem delovnem času poslovalnic po pogojih iz tega prospekta.

Nove delnice bodo izdane v nematerializirani obliki po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register. Družba bo dala KDD nalog za vpis v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD v roku osem dni po prejemu

	<p>sklepa o vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register. KDD bo delnice izdala z vpisom na račune nematerializiranih vrednostnih papirjev vlagateljev (pri članu KDD). Kot imetnik novih delnic se vpiše delničar, ki vpiše in vplača nove delnice.</p> <p>Za potrebe vpisa ponujenih delnic mora imeti vlagatelj pri KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d. (v nadaljevanju: »KDD«) odprt račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, na katerega bo KDD vlagatelju vpisala dodeljene mu nove delnice.</p> <p>Uspešnost javne ponudbe</p> <p>Povečanje osnovnega kapitala in izdaja novih delnic ter s tem javna ponudba delnic bodo uspešni, če bodo v rokih, ki so določeni s skupščinskim sklepom in s tem prospektom, t.j. po končanju drugega kroga vpisa, vpisane in vplačane v denarju nove delnice v številu 34.000.000 delnic in bodo vplačani denarni zneski znašali 34.000.000 EUR ter bo hkrati vpisanih in vplačanih tudi 37.603.954 novih delnic s stvarnim vložkom.</p> <p>Šteje se, da so izjave o vpisu novih delnic (iz javne ponudbe), izjava o prenosu terjatev in izjava o izročitvi opreme v lastniško posest (stvarni vložek), dane pod razveznim pogojem, ki se uresniči:</p> <ul style="list-style-type: none"> - če povečanje osnovnega kapitala iz prejšnjega odstavka ni uspešno ali - če povečanje osnovnega kapitala ni vpisano v sodni register do 31.12.2015. <p>Če se uresniči razvezni pogoj iz prejšnjega odstavka:</p> <ul style="list-style-type: none"> - prenehajo učinkovati vse izjave o vpisu novih delnic, - prenehata učinkovati izjava o prenosu terjatev in izjava o izročitvi opreme v lastniško posest (stvarni vložek) in se šteje, kot da nikoli nista začeli učinkovati, <p>mora družba v osmih dneh po uresničitvi razveznega pogoja vsem delničarjem, ki so vpisali in vplačali nove delnice z novimi denarnimi vložki, vrniti vplačane zneske.</p> <p>Ugotovitveni sklep o izidu ponudbe</p> <p>Uprava izdajatelja bo najkasneje v 3 delovnih dneh po izteku drugega kroga ponudbe novih delnic izdala ugotovitveni sklep o uspešnosti ali neuspešnosti ponudbe novih delnic (v nadaljevanju: »Ugotovitveni sklep o izidu ponudbe «), ki bo vseboval tudi podatek o skupnem številu vseh vpisanih in vplačanih delnic, skupni emisijski vrednosti teh delnic ter informacijo o razdelitvi teh delnic med posamezne vlagatelje in ga objavila na enak način, kot je bil objavljen prospekt. Izdajatelj bo tudi pisno obvestil vsakega vpisnika o izdaji in številu novih delnic, ki vpisniku pripadajo.</p>
E.4	Izdajatelj ni seznanjen z obstojem fizičnih ali pravnih oseb,

Interesi, bistveni za ponudbo, vključno z navzkrižnimi interesi	vpletenih v izdajo delnic, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo delnic.
<p>E.5</p> <p>Naziv osebe ali subjekta, ki ponuja prodajo vrednostnega papirja</p> <p>Sporazumi o blokadi oziroma odpovedi razpolaganju: udeležene stranke; obdobje blokade oz. odpovedi razpolaganju</p>	<p>Premogovnik Velenje d.d., Partizanska cesta 78, 3320 Velenje, Slovenija</p> <p>Ni relevantno.</p>
<p>E.6</p> <p>Takojšnje redčenje, ki jo povzroči ponudba (v znesku in odstotku)</p> <p>Obseg in odstotek takojšnjega redčenja, če obstoječi delničar v ponudbi ne vpiše nobene delnice</p>	<p>Pred povečanjem osnovnega kapitala ima izdajatelj 2.726.935 navadnih kosovnih delnic. Z izdajo 37.603.954 novih delnic iz novega stvarnega vložka (ni predmet javne ponudbe) in 34.000.000 novih delnic iz novih denarnih vložkov (predmet te javne ponudbe delnic) bo skupno število delnic izdajatelja enako 74.330.889, nominalna vrednost osnovnega kapitala pa bo 74.330.889,00 Eur.</p> <p>Vse novo izdane delnice bodo skupaj predstavljale 96,33% osnovnega kapitala izdajatelja po povečanju osnovnega kapitala, od tega bodo novo izdane delnice iz te javne ponudbe predstavljale 45,74% osnovnega kapitala izdajatelja po povečanju osnovnega kapitala, novo izdane delnice iz stvarnega vložka pa 50,59%.</p> <p>Vkolikor delnice ne bodo v celoti vpisane in vplačane ali povečanje osnovnega kapitala in izdaja delnic ne bosta uspešna, do redčenja ne bo prišlo.</p>
<p>E.7</p> <p>Ocenjeni stroški, ki jih vlagatelju zaračuna izdajatelj</p>	<p>Vpisniki ne bodo imeli nobenih dodatnih stroškov z vpisom ali vplačilom novih delnic, ki so predmet ponudbe, razen morebitne bančne provizije za izvršene plačilne transakcije.</p>

KAZALO OKRAJŠAV IN SKLICEVANJ

“Premogovnik Velenje, d.d.” oz. “izdajatelj” oz. “družba” oz. “PV”	Premogovnik Velenje, d.d., Partizanska cesta 78, 3320 Velenje
“Skupina Premogovnik Velenje, d.d.” “skupina” oz. “SPV”	Premogovnik Velenje, d.d. skupaj z odvisnimi družbami, v katerih ima prevladujoč vpliv in s pridruženimi podjetji
“HSE, d.o.o.” ali “HSE”	Holding Slovenske elektrarne, d.o.o., Koprška ulica 92, 1000 Ljubljana
“TEŠ, d.o.o.” ali “TEŠ”	Termoelektrarna Šoštanj, d.o.o., Cesta Lole Ribarja 18, 3325 Šoštanj
“KDD” oz. “KDD – Centralna klirinško depotna družba, d.d.”	KDD - CENTRALNA KLIRINŠKO DEPOTNA DRUŽBA delniška družba, sedež: Ljubljana, poslovni naslov: Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana
“ZGD” oz. “Zakon o gospodarskih družbah”	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS 42/06 s spremembami in dopolnitvami)
“ZTFI” oz. “Zakon o trgu finančnih instrumentov”	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur.l. RS 67/07 s spremembami in dopolnitvami)
“EUR”	zakonita valuta Evropske ekonomske in monetarne unije, katere članica je tudi Republika Slovenija
“EURIBOR”	referenčna obrestna mera na evropskem medbančnem trgu
“ZDDPO-2”	Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Uradni list RS, št. 117/2006 s spremembami)
“ZDoh-2”	Zakon o dohodnini (Uradni list RS, št. 117/2006 in naslednji)
“ZUJF”	Zakon za uravnoteženje javnih financ (Uradni list RS št. 40/2012)

“ZFPPIPP“

Zakon o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (Uradni list RS št. 13/2014)

“NFPP“

Načrt finančnega in poslovnega prestrukturiranja družbe

“NLB, d.d.“

Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana,
Trg republike 2, 1000 Ljubljana



PROSPEKT
za javno ponudbo delnic družbe

Premogovnik Velenje, d.d.

Velenje, 10. julij 2015

Vsebina prospekta

1. ODGOVORNE OSEBE	5
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	6
2.1. Tveganja povezana z izdajateljem	6
2.1.1. Finančna tveganja	6
2.1.2. Strateška tveganja	9
2.1.3. Tveganja delovanja	10
2.1.4. Tveganja varnosti in katastrof	11
2.2. Tveganja povezana z naložbo v delnice	11
3. BISTVENE INFORMACIJE	13
3.1. Izjava o gibljivih sredstvih	13
3.2. Kapitalizacija in zadolženost	13
3.3. Interes fizičnih in pravnih oseb, ki sodelujejo pri ponudbi	15
3.4. Razlogi ponudbe novih delnic in uporaba prihodkov iz dokapitalizacije	15
3.5. Skupščinski sklepi, povezani s povečanjem osnovnega kapitala izdajatelja	16
4. INFORMACIJE O PONUJENIH DELNICAH	21
4.1. Opis vrednostnega papirja	21
4.2. Zakonodaja, na podlagi katere bodo delnice izdane	21
4.3. Oblika delnic	21
4.4. Valuta, v kateri so izdane delnice	21
4.5. Opis pravic, povezanih z delnicami	22
4.6. Izjava s sklepi, pooblastili in odobritvami, na temelju katerih bodo delnice izdane	22
4.7. Pričakovani datum izdaje delnic	22
4.8. Prenosljivost delnic	22
4.9. Predpisi glede ponudb za prevzem, odkupa in prodaje delnic	22
4.10. Javne ponudbe za prevzem lastniškega kapitala izdajatelja	22
4.11. Informacije o davkih	22
5. POGOJI PONUDBE	28
5.1. Pogoji, statistika, pričakovani časovni raspored in postopek za pristop k ponudb	28
5.1.1. Pogoji, pod katerimi poteka ponudba	28
5.1.2. Skupni znesek ponudbe	28
5.1.3. Upravičenci in vrstni red vpisovanja	28
5.1.4. Vpisovanje in vplačevanje delnic	31
5.1.5. Prag uspešnosti in objava izida javne ponudbe	32
5.1.6. Neuspešnost javne ponudbe	33
5.1.7. Izdaja delnic	33
5.2. Načrt porazdelitve in dodelitve	33
5.2.1. Potencialni investitorji	33
5.2.2. Namera delničarjev, ki imajo več kot 5% delnic za sprejem ponudbe	34
5.2.3. Razkritje pred dodelitvijo	35
5.2.4. Postopek obveščanja prijavljenih o dodeljenem znesku	35
5.2.5. Čezmerna dodelitev in opcija "greenhoe"	35
5.3. Oblikovanje cene	35

5.4. Prodaja in odkup izdaje delnic	35
6. TRGOVANJE	38
6.1. Mesto trgovanja	38
6.2. Banke, ki sodelujejo pri javni ponudbi delnic	38
7. PRODAJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV S STRANI IMETNIKOV	39
8. STROŠKI IZDAJE DELNIC	40
9. REDČENJE	41
10. ZAKONITI REVIZORJI	42
11. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU	43
11.1. Izbrani kazalniki poslovanja izdajatelja v letih 2012, 2013, 2014 in 1-3/2015	43
11.1.1. <i>Temeljni kazalniki stanja financiranja (vlaganja)</i>	43
11.1.2. <i>Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)</i>	43
11.1.3. <i>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja</i>	44
11.1.4. <i>Temeljni kazalniki gospodarnosti</i>	45
11.1.5. <i>Temeljni kazalniki dobičkonosnosti</i>	46
11.1.6. <i>Kazalniki financiranja in finančnega položaja</i>	46
11.2. Izbrani kazalniki poslovanja skupine Premogovnik Velenje v letih 2012, 2013, 2014 in 1-3/2015	48
11.2.1. <i>Temeljni kazalniki stanja financiranja (vlaganja)</i>	49
11.2.2. <i>Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)</i>	49
11.2.3. <i>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja</i>	49
11.2.4. <i>Temeljni kazalniki gospodarnosti</i>	50
11.2.5. <i>Temeljni kazalniki dobičkonosnosti</i>	51
11.2.6. <i>Kazalniki financiranja in finančnega položaja</i>	51
12. PODATKI O IZDAJATELJU	53
12.1. Poslovna preteklost in razvoj izdajatelja	53
12.1.1. <i>Pravno in poslovno ime izdajatelja</i>	53
12.1.2. <i>Kraj registracije izdajatelja in številka registracije</i>	53
12.1.3. <i>Datum vpisa ustanovitve izdajatelja v register</i>	53
12.1.4. <i>Sedež in pravna oblika izdajatelja</i>	53
12.1.5. <i>Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti izdajatelja</i>	54
12.2. Investicije	55
12.2.1. <i>Investicije družbe Premogovnik Velenje, d.d.</i>	55
12.2.1.1. <i>Opis izdajateljevih glavnih investicij v poslovnih letih 2012, 2013 in 2014</i>	55
12.2.1.2. <i>Opis pglavitnih investicij izdajatelja, ki še potekajo</i>	56
12.2.1.3. <i>Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih investicijah</i>	57
12.2.2. <i>Investicije Skupine Premogovnik Velenje</i>	57
12.2.2.1. <i>Opis glavnih investicij Skupine PV v poslovnih letih 2012, 2013 in 2014</i>	57
12.2.2.1.1. <i>Investicije Skupine PV v poslovnem letu 2014</i>	57
12.2.2.1.2. <i>Investicije Skupine PV v poslovnem letu 2013</i>	59
12.2.2.1.3. <i>Investicije Skupine PV v poslovnem letu 2012</i>	60
13. PREGLED POSLOVANJA	61
13.1. Osnovne dejavnosti	61
13.1.1. <i>Opis izdajateljevih osnovnih dejavnosti</i>	61
13.1.2. <i>Novi proizvodi in storitve</i>	63
13.2. Glavni trgi	63
13.3. Patenti, licence in pomembne pogodbe	64

13.4. Konkurenčni položaj izdajatelja na trgu	64
13.4.1. Razmere v dejavnosti premogovništva v Sloveniji	64
13.4.2. Razmere v dejavnosti premogovništva v Evropi	66
14. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	69
14.1. Povezane družbe	69
14.2. Interna organizacijska struktura	70
15. PREMOŽENJE, OBRATI IN OPREMA	72
15.1. Opredmetena osnovna sredstva	72
15.2. Opis okoljskih problemov, ki lahko vplivajo na rabo opredmetenih stalnih sredstev	72
16. POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED	75
16.1. Poslovni rezultati izdajatelja s poudarkom na poslovnem letu 2014	75
16.2. Poslovni rezultati Skupine PV s poudarkom na poslovnem letu 2014	76
16.3. Druga pomembna dejstva v zvezi z izdajateljem in njegovo skupino v l.2015	77
17. KAPITALSKA SREDSTVA	79
17.1. Kapitalska sredstva izdajatelja v 2014	79
17.2. Kapitalska sredstva Skupine Premogovnik Velenje v 2014	84
17.3. Informacije o zahtevah po zadolževanju in strukturi financiranja izdajatelja in njegove skupine	88
17.4. Informacije o vseh omejitvah uporabe kapitalskih sredstev	88
17.5. Informacije o predvidenih virih financiranja, potrebnih za izpolnjevanje obveznosti	89
18. INFORMACIJE O TRENDIH	90
18.1. Splošni trendi v panogi	90
18.2. Trendi poslovanja izdajatelja	91
19. PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA IZDAJATELJA	93
19.1. Organi upravljanja	93
19.2. Nasprotje interesov organov upravljanja	94
20. PLAČILA IN DAJATVE	95
20.1. Plačila izdajatelja članom uprave, nadzornega sveta in zaposlenim, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	95
21. ORGANIZACIJSKA PRAKSA	96
21.1. Začetek in potek mandata članov uprave in nadzornega sveta	96
21.2. Pogodbe o storitvah članov uprave in nadzornega sveta	98
21.3. Informacija o izdajateljevem odboru za revizijo in plačila	98
21.4. Režim upravljanja podjetij	98
22. USLUŽBENCI	99
22.1. Število zaposlenih	99
22.2. Lastništvo delnic	99
22.2.1. Lastniški deleži članov uprave in nadzornega sveta	99
22.2.2. Opis ureditev za udeležbo zaposlenih pri kapitalu izdajatelja	100
23. VEČJI DELNIČARJI	101
24. TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANK	102

25. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH	104
25.1. Pretekle finančne informacije družbe Premogovnik Velenje, d.d.	104
25.1.1. Računovodski izkazi izdajatelja za leta 2012, 2013 in 2014	104
25.1.1.1. Izkaz finančnega položaja za poslovna leta 2012, 2013 in 2014	104
25.1.1.2. Izkaz poslovnega izida za poslovna leta 2012, 2013 in 2014	105
25.1.1.3. Izkaz denarnega toka za poslovna leta 2012, 2013 in 2014	106
25.1.1.4. Izkaz gibanja kapitala za poslovna leta 2012, 2013 in 2014	107
25.2. Pretekle finančne informacije Skupine Premogovnik Velenje	110
25.2.1. Konsolidirani računovodski izkazi skupine PV za leta 2012, 2013 in 2014	110
25.2.1.1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja za poslovna leta 2012, 2013 in 2014	110
25.2.1.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida za poslovna leta 2012, 2013 in 2014	111
25.2.1.3. Konsolidirani izkaz denarnega toka za poslovna leta 2012, 2013 in 2014	112
25.2.1.4. Izkaz gibanja kapitala skupine za poslovna leta 2012, 2013 in 2014	114
25.3. Revidiranje preteklih finančnih informacij	117
25.3.1. Poročila neodvisnega revizorja za družbo Premogovnik Velenje, d.d.	117
25.3.2. Poročila neodvisnega revizorja za Skupino Premogovnik Velenje	123
25.4. Politika dividend	129
25.5. Finančne informacije izdajatelja za obdobje 1.1.- 31.3.2015	131
25.5.1. Računovodski izkazi izdajatelja	131
25.5.1.1. Izkaz finančnega položaja na dan 31.3.2015 in 31.12.2014	131
25.5.1.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje 1.1.-31.3.2015 in 1.1.- 31.12.2014	132
25.5.1.3. Izkaz denarnega toka za obdobje 1.1.-31.3.2015 in 1.1.-31.12.2014	133
25.5.1.4. Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1.1.-31.3.2015	134
25.5.2. Konsolidirani računovodski izkazi skupine	135
25.5.2.1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja na dan 31.3.2015 in 31.12.2014	135
25.5.2.2. Kons. izkaz poslovnega izida za obdobje 1.1.-31.3.2015 in 1.1.-31.12.2014	136
25.5.2.3. Kons. izkaz denarnega toka za obdobje 1.1.-31.3.2015 in 1.1.-31.12.2014	137
25.5.2.4. Izkaz sprememb lastniškega kapitala skupine za obdobje 1.1.-31.3.2015	139
25.6. Pravni in arbitražni postopki	140
25.6.1. Premogovnik Velenje, d.d. kot tožena stranka	140
25.6.2. Premogovnik Velenje, d.d. kot tožeča stranka	141
25.7. Znatna sprememba finančnega ali tržnega položaja izdajatelja	142
26. DODATNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU	143
26.1. Delniški kapital	143
26.1.1. Osnovni kapital	143
26.1.2. Izdane delnice	143
26.1.3. Lastne delnice	143
26.1.4. Omejitve pravic iz delnic	143
26.1.5. Odobreni kapital	144
26.1.6. Pogojno povečanje osnovnega kapitala	144
26.1.7. Zgodovina delniškega kapitala	144
26.2. Statut izdajatelja	144
26.2.1. Opis ciljev in namena izdajatelja	144
26.2.2. Povzetek določb statuta izdajatelja, ki veljajo za člane uprave in nadzornega sveta	145
27. POMEMBNE POGODBE	150
28. RAZKRITI DOKUMENTI	151
29. INFORMACIJE O DELEŽIH	152

1. ODGOVORNE OSEBE

Premogovnik Velenje, d.d. sprejema odgovornost za informacije, prikazane v prospektu. Izdajatelj z vso primerno skrbnostjo zagotavlja, da so, kolikor je njemu znano, informacije v skladu z dejstvi ter da poleg informacij, navedenih v prospektu, ni drugih pomembnejših informacij o njegovem poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju.

Uporaba prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je izdan. Razmnoževanje prospekta v druge namene, v celoti ali deloma, ter uporaba in objava podatkov in delov besedila, niso dovoljeni.

Velenje, 10. julij 2015

Predsednik uprave

Mag. Ludvik Golob



2. DEJAVNIKI TVEGANJA

2.1. Tveganja povezana z izdajateljem

Pri poslovanju je družba izpostavljena različnim vrstam tveganja, katerih spoznavanje, spremljanje in obvladovanje postaja vse pomembnejše, s ciljem zmanjševanja tveganja na najnižjo možno raven. V družbi je vzpostavljeno upravljanje s tveganji, ki zajema ugotavljanje, ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj, ki jim je družba izpostavljena pri doseganju svojih ciljev.

V podporo aktivnostim za vzpostavitev celovitega sistema za upravljanje s tveganji in njihovo transparentno obvladovanje, je Uprava družbe v letu 2012 imenovala Odbor za upravljanje s tveganji. Družba ima sprejete smernice in metodologijo za upravljanje s tveganji. V družbi so prepoznana tveganja, opredeljene posledice, vzpostavljeni so instrumenti za obvladovanje ter določeni nosilci oz. odgovorne osebe za upravljanje s tveganji.

V nadaljevanju so izpostavljena tveganja, ki so ocenjena kot ključna za doseganje opredeljenih ciljev in jih v grobem lahko delimo na:

- **strateška tveganja** (regulatorno tveganje, tveganje korporativnega upravljanja, investicijsko tveganje, tveganje izvedbe poslovnega prestrukturiranja),
- **finančna tveganja** (cenovno tveganje, kreditno tveganje, likvidnostno tveganje, tveganje solventnosti, obrestno tveganje, valutno tveganje, količinsko tveganje),
- **tveganja delovanja** (tveganje informacijske tehnologije, tveganje kadrov, tveganje zanesljivosti delovanja opreme in naprav) in
- **tveganja varnosti in katastrof.**

2.1.1. Finančna tveganja

Med finančna tveganja uvrščamo predvsem cenovna tveganja, tveganja plačilne sposobnosti, likvidnostna tveganja, tveganja glede zamude ali neplačila terjatev do kupcev in upnikov, valutna tveganja in blagovna tveganja, obrestna tveganja, tveganja zaradi spremembe cen vrednostnih papirjev, tveganja neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke, tveganja razmerij in drugo.

• *Cenovno tveganje*

Cenovno tveganje je tveganje, ki izhaja iz nihanja tržnih cen. V letu 2014 je bilo čutiti pritisk na povečevanje cen vhodnih materialov, tudi kot odraz podaljševanja rokov plačil in nezmožnosti za realizacijo v predvidenih rokih. Izvajana so bila pogajanja z dobavitelji, s čimer je družba obvladovala cenovno tveganje.

Kot cenovno tveganje družba prepoznavava tudi višino prodajne cene v primerjavi s stroškovno ceno proizvodnje premoga. Za leto 2014 je stroškovna cena znašala 3,66 EUR/GJ, medtem ko je prodajna cena za premog za proizvodnjo električne energije TEŠ v letu 2014 znašala 2,95 EUR/GJ. Za obvladovanje situacije je izdelan NFPP in načrtana stroškovna optimizacija. Družba je zastavila akcijski načrt za spremljanje realizacije ukrepov.

- *Kreditno tveganje*

Kreditno tveganje oz. tveganje zaupanja je tveganje neizpolnitve pogodbenih obveznosti s strani poslovnega partnerja. Kreditno tveganje, ki izhaja iz razmerij do naših kupcev, se v družbi nanaša predvsem na realizacijo pogodbenih odnosov za prodajo premoga TEŠ po tripartitni pogodbi TEŠ-HSE-PV. Družba je tveganje v letu 2014 uspešno obvladovali, prišlo je tudi do koriščenja predčasnih plačil za premog. Tveganja iz naslova finančnih oz. poslovnih terjatev do drugih poslovnih partnerjev so majhna; 92% vseh terjatev je na presečni dan še nezapadlih.

- *Likvidnostno tveganje*

Likvidnostno tveganje oz. tveganje plačilne sposobnosti je tveganje, ki je povezano s primanjkljajem razpoložljivih finančnih virov in s tem nesposobnostjo družbe, da v roku poravnava svoje obveznosti. Pomanjkanje likvidnih sredstev je bilo v l. 2014 veliko. Likvidnostna situacija PV je bila izredno zahtevna. Slaba likvidnostna situacija iz prejšnjih let se je prenesla v l. 2014 in se je samo še zaostрила.

Kljub temu, da so bili že v letu 2012 predlagani, sprejeti in izvedeni določeni ukrepi (podaljšanje plačilnih rokov, dogovori za zamike plačil, izplačilo plač do 18. v mesecu, koriščenje sredstev v okviru »cash managementa«, usklajevanje z bankami), ki so se izvajali tudi v letu 2013 in 2014, se situacija ni izboljševala. Likvidnostna situacija je ostala težavna tudi po sklenitvi aneksa k tripartitni pogodbi o prodaji premoga za električno energijo.

Likvidnostna situacija v avgustu 2014 je izkazovala vzdržno likvidnostno situacijo družbe do konca leta 2014, vendar so nastopili novi momenti zaradi nepričakovane zahtevne situacije v proizvodnji iz naslova višje sile, to je zatesnitve enega od odvozne proge odkopa CD1 in posledično izpada proizvodnje in prodaje, na drugi strani pa do zahtevne finančne situacije odvisnih družb.

Drugi razlogi so vezani na spremembo merilne metode glede kurilne vrednosti premoga. Navedene okoliščine so nastale po sklenitvi dolgoročne pogodbe o nakupu premoga, zakupu moči in električne energije in so v nasprotju z dosedanja poslovno prakso, zato družba teh okoliščin ni pričakovala.

Z ukrepi podaljševanja plačilnih rokov dobaviteljem, izvajanjem plačil, potrebnih za nemoten proces proizvodnje premoga s koriščenjem avansnih plačil za premog, z dogovori s HSE o koriščenju predčasnih plačil ter ukrepom prodaje dela osnovnih sredstev HSE, smo uspeli zagotoviti nemoteno izplačilo plač tudi ob koncu leta, ko so bile likvidnostne težave največje. Ocenjujemo, da je družba veliko tveganje plačilne sposobnosti v letu 2014 obvladovala. Zgolj 6,5% vseh kratkoročnih poslovnih in finančnih obveznosti je bilo zapadlih na presečni dan, pri čemer je 68% zapadlih manj kot 60 dni.

- *Tveganje solventnosti*

Tveganje solventnosti je tveganje zagotavljanja likvidnosti na dolgi rok in izhaja iz tveganja zagotavljanja kapitalске ustreznosti zaradi dolgotrajnejšega poslovanja z izgubo in tveganja kratkoročne ali dolgoročne plačilne nesposobnosti, s čimer je ogrožen ugled, pogosto pa tudi dolgoročno delovanje družbe.

Družba PV se že nekaj let sooča s pomanjkanjem dolgoročnih virov financiranja. Zaradi poslabšanja poslovnih rezultatov v zadnjih dveh letih, katerega primarni vzrok gre iskati v razkoraku med prodajno in stroškovno ceno premoga, so se zaostriale tudi možnosti kratkoročnega financiranja. Poslabšanje poslovnih rezultatov pomembno vpliva tudi na zagotavljanje dolgoročnega financiranja podjetja oziroma upravljanje dolgoročne likvidnosti, saj družbi s strani bank ne uspe pridobiti novih dolgoročnih posojil. Zaradi izgube v letih 2013 in 2014 je nastopila insolventnost zaradi kapitalske neustreznosti z vidika izgube, ki je preseгла polovico osnovnega kapitala in te izgube ni mogoče pokriti v breme prenesenega dobička ali rezerv. Skupen znesek izgube iz leta 2014 in preteklih let znaša 75.070.637 EUR in presega polovico osnovnega kapitala, ki znaša 113.792.981 EUR.

Družba je tveganje solventnosti med letom redno spremljala. Z Načrtom finančnega in poslovnega prestrukturiranja (v nadaljevanju: »NFPP«) je Uprava predhodno pristopila k ukrepom finančnega in poslovnega prestrukturiranja in predlagala dokapitalizacijo, tako da bo družba srednjeročno in dolgoročno uspešno poslovala. NFPP zajema štiri skupine ukrepov: stroškovno racionalizacijo, poslovno prestrukturiranje, finančno prestrukturiranje ter dezinvestiranje. Izdajatelj mora tako zagotoviti svežo likvidnost z dokapitalizacijo in drugimi ukrepi, predvidenimi v programu finančnega in poslovnega prestrukturiranja. Ob pogoju uspešno izvršenega načrta finančnega in poslovnega prestrukturiranja družbe, katerega del je tudi dokapitalizacija, se pričakuje izboljšanje poslovanja in strukture virov družbe ter s tem povezanimi stroški financiranja že za poslovno leto 2015, predvsem pa usposobljenosti družbe za nadaljnje poslovanje in servisiranje svojih dolgov do bank upnic in dobaviteljev.

Družba je pripravila Poročilo o ukrepih finančnega prestrukturiranja skladno s 35. čl. Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju. Na podlagi zastavljenih aktivnosti v družbi ocenjujejo, da bo tveganje insolventnosti v l. 2015 obvladano.

- *Obrestno tveganje*

Obrestno tveganje je tveganje rasti stroškov financiranja pri virih, vezanih na spremenljivo obrestno mero zaradi spremembe višine obrestnih mer na trgu. Družba ocenjuje obrestno tveganje kot tveganje neugodnega gibanja obrestnih mer kot srednje, saj so prejeti kratkoročni in dolgoročni krediti v 61,4%-ih vezani na fiksne obrestne mere, za 45% dolgoročnega kreditnega portfelja pa ima družba vzpostavljeno obrestno ščitenje. Z nadzorom zadolženosti v okviru plana ter obrestnim ščitenjem družba obrestna tveganja obvladuje.

- *Valutno tveganje*

Valutno tveganje je tveganje v okviru poslovanja s tujimi plačilnimi sredstvi in je vezano na nihanje deviznih tečajev. Večina dobav iz držav izven Slovenije poteka z državami, ki so v evro območju, zato ni večjega valutnega tveganja. Družba tveganje zaradi nepomembnosti sprejema.

- *Količinsko tveganje*

Količinsko tveganje obsega tveganje, ki izvira iz negotovosti proizvodnje in porabe premoga. V letu 2014 se je družba srečevali z zahtevnimi pogoji pridobivanja premoga, ki pa jih je uspešno obvladala z ukrepi optimalnega vključevanja odkopov, prilagajanja

dela potrebam, s tehničnimi ukrepi za zagotavljanje pogojev za proizvodnjo in z ukrepi za zanesljivost obratovanja strojev in naprav. Zaradi višje sile zatesnitve enega od odkopov pa je v družbi nastala situacija, ko je bila proizvodnja začasno ustavljena, kasneje pa bistveno nižja od pričakovane. Družba je dosegla 84% planirane proizvodnje izkopa premoga. Družba je sicer skrbno upoštevala tehnične postopke pri odkopavanju premoga, ni pa mogla predvideti geomehanskih razmer v jami - izredno pogostost stebrnih udarov na odkopu CD1. Teh okoliščin ni mogla ne preprečiti ne odpraviti in se jim tudi ne izogniti, ker so geomehanske razmere v jami izven vpliva družbe. Za odpravo ovir pri odkopavanju premoga so nastali dodatni stroški za vzpostavitev redne proizvodnje in posledično zmanjšanja prihodkov.

2.1.2. Strateška tveganja

- *Tveganja korporativnega upravljanja*

Tveganje korporativnega upravljanja je prisotno tudi v PV, predvsem v delu, ki se nanaša na upravljanje PV in skupine PV. Kot posledica tveganja se izpostavlja tveganje nedoseganja ciljev družbe in skupine. Korporativna tveganja so bila obvladovana preko spremljanja realizacije zastavljenih ciljev s posebnim poudarkom na ciljih, zastavljenih z načrti finančnega in poslovnega prestrukturiranja družb. Družba nadgrajuje funkcijo korporativnega upravljanja tudi z vzpostavljanjem korporativnega upravljanja tveganj z namenom učinkovite prepoznave, pregleda in upravljanja s tveganji v skupini. Pravočasna zaznava tveganj in odzivi ji omogočajo obvladovanje skupine in omogočajo dolgoročno poslovno vzdržnost.

- *Investicijsko tveganje*

Z investicijskim tveganjem razumemo predvsem tveganje nezmožnosti nadomeščanja naprav in opreme za zagotavljanje nemotenega procesa proizvodnje oz. obratovalne pripravljenosti, ki lahko izhaja iz nezmožnosti pravočasnega pridobivanja dolgoročnih virov za investicije. Družba investicijsko tveganje obvladuje s pravočasnim načrtovanjem potrebnih investicij in pravočasnimi nabavami. Tveganje nadaljevanja investicije v NOP II je še vedno prisotno in je odvisno od možnosti zagotovitve dolgoročnih virov.

- *Regulatorna tveganja*

Regulatorna tveganja izhajajo iz sprememb tržnih pravil ali zakonodaje na slovenskem ali tujih trgih in vplivajo na poslovni rezultat družbe. Regulatorna tveganja družba obvladuje predvsem z nenehnim funkcionalnim in strokovnim usposabljanjem preko ustreznih institucij in ažurnim informiranjem o spremembah zakonodaje s strani pravne pisarne družbe. Družba je prav tako zavezana zunanjemu revidiranju letnih poročil.

- *Tveganje izvedbe poslovnega prestrukturiranja*

V letu 2014 je družba pripravila NFPP, ki je potreben za njeno uspešno nadaljevanje in obstoj. V skladu z načrtom mora družba v prihodnje izvesti pomembne ukrepe tako na finančnem kot poslovnem delu (reorganizacija, optimiranje kadrov, stroškov in proizvodnje). Nepravilna in nepravočasna izvedba poslovnega prestrukturiranja skupine PV bi pomenila oteženo obvladovanje skupine z vidika poslovne uspešnosti in obvladovanja finančne situacije. Verjetnost nastanka tveganja izvedbe poslovnega prestrukturiranja je velika, prav tako njegove posledice. Družba že intenzivno izvaja aktivnosti na tem področju z namenom, da bo tveganje obvladano.

- *Tržno tveganje*

S prodajo premoga TEŠ je družba v l. 2014 ustvarila 96,5% vseh čistih prihodkov od prodaje, zato je PV pri trgovanju zelo izpostavljen. Družba tržno tveganje obvladuje s tripartitno pogodbo HSE-TEŠ-PV o nakupu premoga.

V letu 2014 je bilo prepoznano tudi tveganje spremembe metodologije določanja kurilne vrednosti lignita s strani TEŠ. S to metodo je kurilna vrednost nižja, posledice pa so nižji prihodki za izkopan in prodan premog. Za obvladovanje tega tveganja je družba pripravila ustrezne podlage za argumentiranje obstoječe metode določanja kurilne vrednosti. Vpliv tržnega tveganja je bil v letu 2014 velik. Tveganje je v l. 2015 obvladano. V uporabi je ustaljena metoda merjenja kurilnosti.

2.1.3. Tveganja delovanja

- *Tveganje informacijske tehnologije*

Tveganje informacijske tehnologije je tveganje, ki ogroža izvajanje poslovnih in tehnoloških procesov ter razpoložljivost in varnost podatkov. Med tveganji informacijskega sistema družba prepoznava požar, napake na strojni ali programski opremi, zlonamerno programsko kodo, vdor v sistem preko svetovnega spleta, nepooblaščen dostop do podatkov, izpad električnega napajanja ali okvara sistema tehničnega hlajenja računalniškega centra (podatkovni center). Požar lahko povzroči uničenje strojne opreme ter programov in podatkov na tej opremi. Pred tveganjem se družba varuje s protipožarnim sistemom ter varnostnim kopiranjem podatkov in programov. Napake na strojni ali programski opremi lahko povzročijo nedostopnost podatkov in IT storitev ali celo izgubo podatkov. Pred tveganjem se družba varuje z varnostnim kopiranjem podatkov in programov. Prav tako so poglavitni strežniki in s tem podatki podvojeni na lokaciji TEŠ. Rezervne kopije se hranijo v ognjevarnem sefu. Enkrat tedensko se izdelava rezervna kopija na lokaciji TEŠ. Zlonamerna programska koda lahko povzroči nedostopnost ali izgubo podatkov, nedostopnost storitev. Računalniki so varovani z delovanjem programske zaščite pred zlonamerno kodo.

Vdor v sistem preko svetovnega spleta lahko povzroči izgubo ali nepooblaščen razkritje podatkov, nedostopnost storitev. Lokalno omrežje je pred zunanjim omrežjem varovano s požarnimi zidovi ter programi za preverjanje prometa med lokalnim in zunanjim omrežjem. Nepooblaščen dostop do podatkov lahko povzroči razkritje zaupnih podatkov nepooblaščenim uporabnikom, uničenje le-teh, ali povzroči ne celovitost podatkov s strani nepooblaščenih oseb. Z varnostnimi mehanizmi in politikami je omogočen dostop do informacijskega sistema le pooblaščenim uporabnikom. Implementiran je program za spremljanje revizijskih sledi dostopa do občutljivih informacij.

Izpad električnega napajanja ali okvara sistema tehničnega hlajenja računalniškega centra (podatkovnega centra) lahko povzroči nedostopnost sistema, okvaro strojne opreme. Sistemska strojna oprema se napaja preko dveh ločenih električnih vej in samostojnih brezprekinitvenih naprav z enourno avtonomijo. Dodatno se sistemski prostor ob izpadu napetosti avtomatsko prične napajati z dizelskim agregatom. Sistemski prostor hladita podvojeni klimatski napravi.

Tveganja na področju informacijske tehnologije družba ocenjuje z majhno verjetnostjo nastanka in srednje velikimi posledicami ter jih obvladuje.

- *Tveganje kadrov*

Posledice kadrovskih tveganj, ki bi se lahko odražale v nedoseganju delovnih rezultatov, nedoseganju ciljev podjetja, višanju stroška dela, nezadovoljstvu, je družba obvladovala z uvedenim dolgoročnim planiranjem kadrov, spremljanjem gibanja kadrov, pravočasnim zagotavljanjem kompetentnih kadrov, z ustreznim nagrajevanjem delavcev, skrbjo za zdravega delavca. Kadrovska tveganja zmanjšujejo tako, da z zaposlenimi vzdržujejo dobro komunikacijo, izboljšujejo delovne pogoje zaposlenih, ustrezno organizirajo delo, izobražujejo in usposablajo, primerno nagrajujejo zaposlene, spoštujejo vso delovnopravno zakonodajo, odhode nadomeščajo z notranjimi rezervami in zaposlene razporejajo na področja, kjer je identificiran kadrovski primanjkljaj. Z zagotavljanjem ustrezne strukture ter števila zaposlenih družba sledi svojim strateškim ciljem. Kadrovska tveganja so bila v letu 2014 obvladovana.

- *Tveganje zanesljivosti delovanja opreme in naprav*

Zanesljivost obratovanja strojev in naprav je bila dobra, saj družba vzdržuje visoko tehnološko pripravljeno opremo, vzpostavljen je informacijski sistem za vzdrževanje naprav, izgrajen je sodoben komunikacijski nadzorni sistem v jami, izvajajo se monitoringi. Zaradi ukrepov varčevanja (stroški vzdrževanja manjši za 11,4% kot v predhodnem letu) in zmanjševanja stroškov v proizvodnji in zaradi zmanjševanja obsega potrebnih investicijskih vlaganj v obnovo opreme in naprav je bila izpostavljenost za zagotavljanje zanesljivosti obratovanja strojev in naprav večja, ki pa jo je družba uspešno obvladovala.

2.1.4. Tveganja varnosti in katastrof

Zaradi težkih pogojev dela (vdori, izpuhi, plin, požar, eksplozija metana in premogovega prahu, stebrni udari) so bile razmere za varnost zaposlenih zahtevne. Z ukrepi za varnost in zdravje pri delu in s pomočjo varnostno – tehničnega informacijskega sistema, ki omogoča stalno spremljavo in nadzor določenih tehničnih in varnostnih parametrov, daje informacije o delovanju določenih strojev in naprav in omogoča spremljanje mreže seizmičnih senzorjev na daljavo, je družba varnost zaposlenih obvladovala.

Ni pa se bilo moč izogniti geomehanskim razmeram v jami - izredni pogostosti stebrnih udarov na odkopu CD1. Družba je sicer skrbno upoštevala tehnične postopke pri odkopavanju premoga, ni pa mogla predvideti teh okoliščin niti jih mogla preprečiti in ne odpraviti, ker so geomehanske razmere v jami izven vpliva družbe.

2.2. Tveganja povezana z naložbo v delnice

Vsaka naložba v vrednostne papirje vsebuje določeno tržno tveganje, kot tudi tveganje, povezano z izdajateljem. Zlasti pri naložbi v lastniške vrednostne papirje se je potrebno zavedati, da začetna naložba ni zagotovljena in da je donosnost lahko tudi negativna, v primeru stečaja izdajatelja pa lahko vlagatelj izgubi tudi pretežni del začetnega vložka.

Delnice izdajatelja niso uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev. To za imetnika predstavlja tveganje, da delnice ne bo mogoče prodati ob zelenem času, kar negativno vpliva na likvidnost delnice.

Likvidnostno tveganje pomeni, da zaradi pomanjkanja povpraševanja po delnicah vlagatelj delnic v želenem trenutku ne bo mogel prodati oziroma jih bo lahko prodal le po nižji ceni. Nelikvidnost povečuje razliko med ponujeno in povpraševano ceno na trgu, ki se lahko močno razlikujeta, hkrati pa se v primeru ponujenih delnic likvidnostno tveganje dodatno povečuje zaradi neuvrstitve delnic na organiziran trg in se vlagatelji lahko soočajo s težavami pri prodaji ponujenih delnic.

Gibanje cene delnice, ki ni uvrščena na organizirani trg, je prav tako podvrženo tržnim zakonitostim ponudbe in povpraševanja, pri čemer pa sta tako povpraševanje kot ponudba delnic zaradi netransparentnosti trga zamegljena. V primeru, ko ni aktivnega trgovanja z delnicami izdajatelja, to lahko negativno vpliva na njihovo tržno ceno in likvidnost.

Tržno tveganje: delnica vsakega izdajatelja je občutljiva na spremembe v gospodarstvu, na katere izdajatelj ne more vplivati in ki lahko povzročijo spremembo vrednosti naložbe, kot npr. sprememba obrestne mere (tveganje obrestne mere) in sprememba zakonodaje (še posebej na področju urejanja trgov denarja in trgov kapitala, na področju davkov in mednarodnega pretoka kapitala). Cena vrednostnih papirjev pa je povezana tudi z naravnimi in ekološkimi nesrečami, vojnami in ostalimi konfliktnimi situacijami. Dejavniki tržnega tveganja vključujejo t.i. sistematično oziroma tržno tveganje, ki pomeni nevarnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečaja na delniških trgih, zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer. Poleg tega pa obstaja tudi t.i. nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja, ki je povezano neposredno z izdajateljem, njegovo dejavnostjo in njegovimi aktivnostmi.

3. BISTVENE INFORMACIJE

3.1. Izjava o gibljivih sredstvih izdajatelja

Kratkoročna sredstva izdajatelja so na dan 31.12.2014 znašala 33.245.638 EUR, kratkoročne obveznosti pa 76.716.242 EUR. Kratkoročna sredstva in kratkoročne obveznosti se v letu 2015 znižujejo, tako so na dan 31.3.2015 kratkoročna sredstva znašala 24.380.226 EUR, kratkoročne obveznosti pa 72.244.764 EUR.

Kratkoročna sredstva Skupine Premogovnik Velenje so na dan 31.12.2014 znašala 53.812.196 EUR, kratkoročne obveznosti pa 101.531.163 EUR. Kratkoročna sredstva in kratkoročne obveznosti se v letu 2015 znižujejo, tako so na dan 31.3.2015 kratkoročna sredstva znašala 38.247.779 EUR, kratkoročne obveznosti pa 89.457.763 EUR.

Izdajatelj se torej sooča s primanjkljajem obratnega kapitala in nelikvidnostjo in ne more pravočasno poravnati zapadlih obveznosti. Poleg tega se sooča tudi s stanjem kapitalske neustreznosti, saj višina nekrite izgube presega polovico osnovnega kapitala družbe in te izgube ni mogoče pokriti v breme prenesenega dobička in rezerv, kar je eden od formalnih zakonskih razlogov za insolventnost.

Uprava družbe je zato kot ukrep finančnega prestrukturiranja v smislu odprave finančne nelikvidnosti in zagotovitve kapitalske ustreznosti družbe delničarjem predlagala njeno dokapitalizacijo, kar je skupščina dne 9.7.2015 sprejela. Primanjkljaj obratnega kapitala bo izdajatelj pokrival s finančnimi sredstvi, pridobljenimi z izdajo novih delnic v postopku dokapitalizacije družbe.

3.2 Kapitalizacija in zadolženost

Tabela 1: Sestava obveznosti do virov sredstev družbe Premogovnik Velenje, d.d. na dan 31.12.2014 in na dan 31.3.2015

	<i>v EUR</i>	
	31.3.2015	31.12.2014
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	149.147.441	160.111.014
A. KAPITAL	32.720.257	38.420.435
I. Vpoklicani kapital	113.792.981	113.792.981
IV. Rezerva za pošteno vrednost	(288.368)	(301.909)
V. Zadržani poslovni izid	(80.784.356)	(75.070.637)
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	44.182.419	44.974.337
I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	3.273.487	3.314.732
II. Druge rezervacije	28.993.052	28.993.052
III. Druge dolgoročne obveznosti	52.895	56.026
IV. Dolgoročne finančne obveznosti	11.857.227	12.604.768
V. Dolgoročne poslovne obveznosti	5.759	5.759
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	72.244.764	76.716.242
II. Kratkoročne finančne obveznosti	30.666.249	32.211.977
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	39.889.416	42.984.950
V. Druge kratkoročne obveznosti	1.689.099	1.519.315

Na dan 31.12.2014 je celoten kapital izdajatelja znašal 38.420.435 EUR ter finančne in poslovne obveznosti 121.690.579 EUR. Iz nerevidiranih finančnih izkazov za obdobje 1.1.2015-31.3.2015 je celotni kapital izdajatelja na dan 31.3.2015 znašal 32.720.257 EUR, finančne in poslovne obveznosti pa 116.427.184 EUR. Podrobnejša sestava obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2014 in na dan 31.3.2015 je prikazana v tabeli spodaj.

Skupne finančne obveznosti izdajatelja so na dan 31.12.2014 znašale 44.816.745 EUR; delno so bile zavarovane z zastavo premoženja izdajatelja (s hipotekami in zastavo terjatev), delno pa z menicami oz. so nezavarovane. Spodaj so podatki o zneskih oz. deležu skupnih finančnih obveznosti, ki so zavarovane z zastavo premoženja.

<i>v 000 EUR</i>	Zavarovane z zastavo premoženja	Brez zavarovanja (menice)	Skupne finančne obveznosti
Kratkoročne finančne obveznosti	12.325	19.887	32.212
Dolgoročne finančne obveznosti	5.688	6.917	12.605
Skupne finančne obveznosti	18.013	26.804	44.817

Poleg zavarovanja z zastavljenim premoženjem izdajatelja del finančnih obveznosti v pogodbah s posojilodajalci nosi tudi zaveze s klavzulo »pari passu«.

Na dan 31.12.2014 so pogojne obveznosti izdajatelja iz naslova garancij in jamstev, danih družbam v Skupini Premogovnik Velenje, znašale 1.839.272 EUR ter družbam izven Skupine Premogovnik Velenje, ki so znašale 105.854 EUR, skupaj 1.945.126 EUR.

Tabela 2: Sestava obveznosti do virov sredstev Skupine Premogovnik Velenje na dan 31.12.2014 in na dan 31.3.2015

	<i>v EUR</i>	
	31.3.2015	31.12.2014
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	193.543.573	211.721.693
A. KAPITAL	36.522.102	40.894.856
I. Vpoklicani kapital	113.792.981	113.792.981
IV. Rezerva za pošteno vrednost	(288.367)	(370.644)
V. Zadržani poslovni izid	(77.208.808)	(72.410.433)
VII. Kapital manjšinskih lastnikov	226.296	(117.048)
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	67.563.708	69.295.674
I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	5.723.069	5.841.069
II. Druge rezervacije	29.408.003	29.430.803
III. Druge dolgoročne obveznosti	5.821.877	6.107.037
IV. Dolgoročne finančne obveznosti	26.452.962	27.756.974
V. Dolgoročne poslovne obveznosti	157.797	159.791
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	89.457.763	101.531.163
II. Kratkoročne finančne obveznosti	37.968.058	39.806.568
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	48.575.461	59.029.482
IV. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0
V. Druge kratkoročne obveznosti	2.914.244	2.695.113

Na dan 31.12.2014 je celoten kapital Skupine Premogovnik Velenje znašal 40.894.856 EUR ter finančne in poslovne obveznosti 170.826.837 EUR. Iz nerevidiranih konsolidiranih finančnih izkazov za obdobje 1.1.2015-31.3.2015 je celotni kapital skupine na dan 31.3.2015 znašal 36.522.102 EUR, finančne in poslovne obveznosti pa 157.021.471 EUR. Podrobnejša sestava obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2014 in na dan 31.3.2015 za skupino je prikazana v tabeli spodaj.

Skupne finančne obveznosti Skupine Premogovnik Velenje so na dan 31.12.2014 znašale 67.563.542 EUR; delno so bile zavarovane z zastavo premoženja (s hipotekami in zastavo terjatev), delno pa z menicami oz. so nezavarovane. Spodaj so podatki o zneskih oz. deležu skupnih finančnih obveznosti, ki so zavarovane z zastavo premoženja.

<i>v 000 EUR</i>	Zavarovane z zastavo premoženja	Brez zavarovanja (menice)	Skupne finančne obveznosti
Kratkoročne finančne obveznosti	16.130	11.627	27.757
Dolgoročne finančne obveznosti	21.206	18.601	39.807
Skupne finančne obveznosti	37.3361	30.228	67.564

Poleg zavarovanja z zastavljenim premoženjem Skupine Premogovnik Velenje del finančnih obveznosti v pogodbah s posojilodajalci nosi tudi zaveze s klavzulo »*pari passu*«.

Na dan 31.12.2014 so pogojne obveznosti Skupine Premogovnik Velenje iz naslova garancij in jamstev, danih družbam izven skupine, znašale 5.554.660 EUR.

3.3. Interes fizičnih in pravnih oseb, ki sodelujejo pri ponudbi

Izdajatelj ni seznanjen z obstojem fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v izdajo delnic, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo delnic.

3.4. Razlogi ponudbe novih delnic in uporaba prihodkov iz dokapitalizacije

Izdajatelj ocenjuje, da izvedbe finančnega prestrukturiranja družbe in vzpostavitve njene normalne likvidnosti ni mogoče zagotoviti brez povečanja osnovnega kapitala z izdajo novih delnic. Nove delnice bodo vplačane s stvarnim vložkom v višini 37.603.954 EUR (kar ni predmet javne ponudbe) in v denarju (javna ponudba delnic), družba pa bo s prejetimi finančnimi sredstvi v višini 34.000.000 EUR financirala vzpostavitev tekoče likvidnosti in refinancirala svoje obveznosti do upnikov.

Z dnem 16.3.2015 je namreč uprava družbe Premogovnik Velenje na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov za leto 2014 ugotovila kapitalsko neustreznost družbe na dan 31.12.2014, kar je po kriteriju 2. točke 3. odstavka 14. člena ZFPPIPP eden od formalnih zakonskih razlogov za insolventnost, kar pomeni, da izguba tekočega leta skupaj s prenesenimi izgubami dosega polovico osnovnega kapitala. Uprava je nadzorni svet družbe 2.4.2015 seznanila s statusom insolventnosti.

Družba je pristopila k izdelavi Načrta finančnega in poslovnega prestrukturiranja (v nadaljevanju: »NFPP«), ki temelji na podlagi pripravljenega NFPP s strani svetovalne družbe KF Finance in zajema štiri skupine ukrepov: stroškovno racionalizacijo, poslovno prestrukturiranje, finančno prestrukturiranje ter dezinvestiranje.

Finančno prestrukturiranje iz NFPP zajema dogovor z bankami o refinanciranju kreditov, ki bodo prilagojeni na denarni tok Premogovnika Velenje v obdobju, ki ga pokriva NFPP. V letu 2015 je za zagotavljanje likvidnosti in solventnosti potrebnih cca. 70,0 mio EUR. Kot edina primerna rešitev se je pokazala dokapitalizacija.

Poslovno prestrukturiranje iz NFPP zajema osredotočanje na osnovno dejavnost izkopa premoga, odprodajo naložb in ukinitve dejavnosti, ki niso v povezavi z osnovno dejavnostjo (RGP, Gost, Golte in ostale naložbe). V dolgoročni perspektivi je osnovni proces zastopan z družbami PV, HTZ in delno PV Invest.

Dezinvestiranje iz NFPP zajema odprodajo poslovno nepotrebne premoženja v obliki nepremičnin, katerega učinek bo namenjen za odplačilo glavnice do bank.

3.5. Skupščinski sklepi, povezani s povečanjem osnovnega kapitala izdajatelja

Dne 9.7.2015 je Skupščina izdajatelja sprejela Sklep o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala ter hkratnem povečanju osnovnega kapitala z novimi stvarnimi vložki in denarnimi vložki. Poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala družbe se izvede v skladu s 379. členom ZGD-1. Osnovni kapital družbe Premogovnik Velenje, d.d., ki na dan sprejema sklepov znaša 113.792.981,14 EUR in je razdeljen na 2.726.935 navadnih kosovnih delnic, se zmanjša iz dosedanjih 113.792.981,14 EUR za 111.066.046,14 EUR, tako da po zmanjšanju znaša 2.726.935,00 EUR.

Poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala se izvede za naslednje namene:

- zaradi pokrivanja nepokrite izgube, ki jo izkazuje družba v revidirani bilanci stanja na dan 31.12.2014 v skupnem znesku 75.070.637,33 EUR, in sicer za kritje prenesene izgube iz preteklih poslovnih let v znesku 39.018.010,30 EUR in čiste izgube poslovnega leta 2014 v znesku 36.052.627,03 EUR;
- na podlagi prenosa zneska v višini 35.995.408,81 EUR v kapitalske rezerve.

Število izdanih kosovnih delnic ostaja nespremenjeno. Pripadajoči znesek kosovne delnice se zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala zmanjša, tako da po zmanjšanju osnovnega kapitala znaša 1,00 EUR na vsako kosovno delnico.

Hkrati s poenostavljenim zmanjšanjem osnovnega kapitala se zaradi izvedbe ukrepov finančnega prestrukturiranja družbe osnovni kapital družbe poveča skupno za 71.603.954,00 EUR, tako da je po povečanju enak 74.330.889,00 EUR, in sicer:

1. s stvarnimi vložki za znesek 37.603.954,00 EUR (ni predmet javne ponudbe) in
2. **z novimi denarnimi vložki za znesek 34.000.000,00 EUR (predmet te javne ponudbe delnic).**

Zaradi izvedbe povečanja osnovnega kapitala bodo izdane nove navadne kosovne delnice z oznako RLVG in ISIN kodo SI0031107806 v nematerializirani obliki (v

nadaljevanju tudi: »nove delnice«), ki tvorijo isti razred kot obstoječe že izdane delnice in dajejo njihovim imetnikom:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe,
- pravico do dela dobička,
- pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

Skupno bo izdanih 71.603.954 novih delnic, in sicer 37.603.954 novih delnic zaradi izvedbe povečanja osnovnega kapitala s stvarnimi vložki in 34.000.000 novih delnic zaradi izvedbe povečanja osnovnega kapitala z novimi denarnimi vložki. Emisijski znesek ene nove delnice je enak pripadajočemu znesku delnice in znaša 1,00 EUR.

Novo delnice, ki se izdajo zaradi povečanja osnovnega kapitala, se vpišejo in vplačajo v 15 dneh po objavi poziva uprave za vpis in vplačilo delnic ter na naslednji način in pod naslednjimi pogoji:

Holding Slovenske elektrarne d.o.o. vpiše in vplača 16.000.000 novih delnic s stvarnim vložkom (ni predmet javne ponudbe), katerega predmet so naslednje terjatve do družbe:

- terjatev v višini glavnice 6.000.000,00 EUR s pripadajočimi neplačanimi obrestmi na podlagi kreditne pogodbe o okvirnem kreditu št. 2/HSE/13/PV, in
- terjatev v višini glavnice 10.000.000,00 EUR s pripadajočimi neplačanimi obrestmi na podlagi kreditne pogodbe o okvirnem kreditu št. 1/HSE/13/PV.

Stvarni vložek vplača s prenosom terjatev na družbo. Izjavo o prenosu terjatev na družbo mora vplačnik izstaviti hkrati z vpisom novih delnic.

Holding Slovenske elektrarne d.o.o. vpiše in vplača 21.603.954 novih delnic s stvarnim vložkom, katerega predmet je oprema, navedena v nadaljevanju. Ta stvarni vložek vplača z izročitvijo opreme družbi, tako da družba postane njen lastnik. Izjavo o izročitvi opreme v lastniško posest družbe (tretji odstavek 60. člena SPZ) mora vplačnik izstaviti hkrati z vpisom novih delnic.

Predmet stvarnega vložka, na podlagi katerega Holding Slovenske elektrarne, d.o.o. pridobi 21.603.954 novih delnic, je oprema v ocenjeni tržni vrednosti 21.603.954,00 EUR, opredeljena s skupščinskim sklepom, in sicer:

Tabela 3: Predmet stvarnega vložka - opis opreme in vrednosti (v Eur)

Št.	Opis opreme	Vrednost
1	OPREMA - SEKCIJE PV (84 KOMPLETOV)	7.440.300
2	OPREMA - VERIŽNI ODKOPNI TRANSPORTER PV	7.912.321
3	OPREMA - LOKOMOTIVE PV	2.178.008
4	OPREMA - STROJI NAPREDOVALNI PV	1.396.153
5	OPREMA - TRAČNI TRANSPORTERJI PV	677.934
6	OPREMA - GARNITURA VRTALNA PV	722.057
7	OPREMA - VERIŽNI TRANSPORTER PV DVT 470	651.464
8	OPREMA - VERIŽNI TRANSPORTER PV DVT 430	44.303
9	OPREMA - TRAČNI TRANSPORTER PV 800	488.972
10	OPREMA - TRAČNI TRANSPORTER PV 650	92.442
VSE SKUPAJ		21.603.954

Prednostna pravica drugih delničarjev se izključi glede na to, da je po naravi stvari predmet stvarnega vložka mogoče pridobiti le od točno določene osebe. Uprava družbe je v zvezi z izključitvijo prednostne pravice dne 4.5.2015 podala pisno poročilo o utemeljenem razlogu za izključitev prednostne pravice do novih delnic pri povečanju osnovnega kapitala s stvarnimi vložki.

Nove delnice, ki se izdajo zaradi povečanja osnovnega kapitala z novimi denarnimi vložki (predmet javne ponudbe delnic), se vpišejo in vplačajo pod naslednjimi pogoji in na naslednji način:

Ponudba novih delnic bo potekala v skladu s tem prospektom za ponudbo delnic javnosti, ki bo pred pozivom za vpis in vplačilo delnic objavljen v skladu s predpisi o trgu finančnih instrumentov.

Nove delnice lahko vpišejo in vplačajo delničarji, ki so ob koncu dneva zasedanja skupščine v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev vpisani kot imetniki delnic z oznako RLVG in ISIN kodo SI0031107806. Ti delničarji imajo v skladu s 337. členom ZGD-1 prednostno pravico do vpisa novih delnic v sorazmerju s svojimi deleži v osnovnem kapitalu (v nadaljevanju: »prednostna pravica«). Rok za vpis in vplačilo delnic je 15 dni od dneva objave poziva uprave za vpis in plačilo delnic.

Delničarji svojo prednostno pravico do vpisa novih delnic uveljavljajo tako, da vpišejo in vplačajo delnice v roku osem dni od dneva objave poziva uprave za vpis in vplačilo novih delnic (v nadaljevanju: »rok za uveljavitev prednostne pravice«).

Delničar Holding Slovenske elektrarne d.o.o. je na podlagi prednostne pravice upravičen vpisati in vplačati le 18.052.524 novih delnic, tako da skupaj z delnicami, vpisanimi in vplačanimi s stvarnim vložkom, ohrani in ne preseže svojega sedanjega deleža v osnovnem kapitalu. Preostali delničarji imajo v enakem roku pravico do vpisa in vplačila preostalih 15.947.476 novih delnic. Vsak preostali delničar lahko na podlagi prednostne pravice vpiše in vplača število novih delnic, ki se izračuna tako, da se skupno število novih delnic, ki se izdajo zaradi povečanja osnovnega kapitala (71.603.954 novih delnic), pomnoži z deležem posameznega vplačnika v osnovnem kapitalu družbe pred njegovim povečanjem.

Velja, da je posamezen delničar na podlagi prednostne pravice vpisal in vplačal število novih delnic, ki je enako številu novih delnic, ki jih je vpisal in vplačal v roku za uveljavitev prednostne pravice, vendar največ do števila novih delnic, do katerih je upravičen.

Če v roku za uveljavitev prednostne pravice delničarji na podlagi prednostne pravice niso vplačali celotnega števila novih delnic (34.000.000 novih delnic), lahko preostalo število delnic do poteka 15-dnevnega roka za vpis in vplačilo vpiše in vplača vsak delničar. Vsak delničar pa lahko vpiše največ vse preostale delnice, ki so na razpolago za vpis v drugem krogu.

Število preostalih novih delnic se izračuna tako, da se od 34.000.000 novih delnic odšteje vsota novih delnic, ki so jih delničarji vpisali in vplačali na podlagi prednostne pravice.

Če delničar v roku za uveljavitev prednostne pravice vpiše in vplačila število delnic, ki je večje od števila delnic, do vpisa in vplačila katerih je upravičen na podlagi prednostne pravice, se glede števila vpisanih in vplačanih delnic, ki presega število delnic, do katerih je upravičen na podlagi prednostne pravice, šteje, da so bile vpisane in vplačane na podlagi pravice do preostalih delnic.

Novi delnice, ki so bile vpisane in vplačane na podlagi povečanja osnovnega kapitala z novimi denarnimi vložki (predmet javne ponudbe delnic), se razdelijo v dveh krogih.

V prvem krogu se razdelijo nove delnice, ki so bile vpisane in vplačane na podlagi prednostne pravice.

Če v roku za uveljavitev prednostne pravice delničarji na podlagi prednostne pravice niso vpisali in vplačali celotnega števila novih delnic, se preostale nove delnice v drugem krogu razdeli delničarjem, ki so vpisali in vplačali preostale nove delnice (v nadaljevanju: »vplačnik preostalih delnic«). Število delnic, do katerih je upravičen posamezen vplačnik preostalih delnic, se izračuna tako, da se število preostalih delnic pomnoži z deležem tega vplačnika na preostalih delnicah. Delež posameznega vplačnika na preostalih delnicah se izračuna tako, da se število delnic, katerih imetnik je ta vplačnik pred povečanjem osnovnega kapitala, deli z vsoto števila delnic, katerih imetniki so vsi vplačniki preostalih delnic pred povečanjem osnovnega kapitala.

Če posamezen vplačnik preostalih delnic vpiše in vplača število preostalih delnic, ki je večje od števila teh delnic, do katerega je upravičen, mu bo družba vrnila znesek preplačila v osmih dneh od poteka 15-dnevnega roka za vpis in vplačilo novih delnic.

Povečanje osnovnega kapitala je uspešno:

- če je v roku za vpis in vplačilo delnic s stvarnimi vložki vpisano in vplačano 37.603.954 novih delnic in
- če je v roku za vpis in vplačilo delnic z novimi denarnimi vložki vpisano in vplačano 34.000.000 novih delnic.

Šteje se, da so izjave o vpisu novih delnic, izjava o prenosu terjatev in izjava o izročitvi opreme v lastniško posest dane pod razveznim pogojem, ki se uresniči:

- če povečanje osnovnega kapitala ni uspešno ali
- če povečanje osnovnega kapitala na podlagi tega sklepa ni vpisano v sodni register do 31.12.2015.

Če se uresniči razvezni pogoj:

- prenehajo učinkovati vse izjave o vpisu novih delnic,
- prenehata učinkovati izjava o prenosu terjatev in izjava o izročitvi opreme v lastniško posest in se šteje, kot da nikoli nista začeli učinkovati,
- mora družba v osmih dneh po uresnitvi razveznega pogoja vsem delničarjem, ki so vpisali in vplačali nove delnice z novimi denarnimi vložki, vrniti vplačane zneske.

Delnice bodo izdane v nematerializirani obliki in so prosto prenosljive.

Skupščina delničarjev izdajatelja je dne 09.07.2015 pooblastila nadzorni svet izdajatelja za sprejem sprememb in dopolnitev statuta družbe zaradi uskladitve njegovega besedila

z izvedenim zmanjšanjem in povečanjem osnovnega kapitala skladno s skupščinskimi sklepi.

Osnovni kapital izdajatelja bo po vpisu sklepov o poenostavljenem zmanjšanju in hkratnem povečanju osnovnega kapitala izdajatelja s stvarnim in denarnimi vložki z dne 09.07.2015 v sodni register znašal 74.330.889,00 EUR ter bo razdeljen na 74.330.889 navadnih prosto prenosljivih nematerializiranih imenskih kosovnih delnic, s pripadajočim zneskom v osnovnem kapitalu izdajatelja na 1 kosovno delnico, to je v višini 1,000000000 EUR.

4. INFORMACIJE O PONUJENIH DELNICAH

4.1. Opis vrednostnega papirja

Izdajatelj bo v tej javni ponudbi izdal 34.000.000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic v nematerializirani obliki z oznako RLVG in ISIN SI0031107806 kodo, ki tvorijo z že izdanimi navadnimi delnicami izdajatelja isti razred.

V sodni register je na dan 31.5.2015 vpisan osnovni kapital izdajatelja v višini 113.792.981,14 EUR, ki se bo po poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala znižal na 2.726.935,00 EUR, po hkratnem povečanju osnovnega kapitala družbe z novim stvarnim vložkom v višini 37.603.954,00 EUR (ni predmet javne ponudbe) in z novimi denarnimi vložki v višini 34.000.000,00 EUR (predmet te javne ponudbe delnic) pa se bo povečal za 71.603.954,00 EUR in bo po povečanju osnovnega kapitala znašal 74.330.889,00 EUR.

Osnovni kapital izdajatelja pred izdajo novih delnic je razdeljen na 2.726.935 navadnih, prosto prenosljivih kosovnih delnic. Po izdaji 37.603.954 novih delnic z novim stvarnim vložkom (ni predmet javne ponudbe) in 34.000.000 novih delnic z denarnimi vložki (predmet te javne ponudbe delnic) bo osnovni kapital družbe sestavljen iz 74.330.889 navadnih kosovnih delnic.

Skupna vrednost izdaje delnic, na kateri se nanaša ta prospekt, je 34.000.000 EUR.

Emisijska vrednost ene nove delnice je 1,00 EUR, emisijska vrednost vseh novih delnic pa je 34.000.000 EUR.

4.2. Zakonodaja, na podlagi katere bodo delnice izdane

Delnice RLVG bodo izdane na podlagi slovenske zakonodaje. Za reševanje morebitnih sporov v zvezi z delnicami je pristojno sodišče v Celju.

4.3. Oblika delnic

Delnice RLVG bodo izdane v nematerializirani obliki ter bodo vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD - Centralna kliniško depotna družba, d.d. (v nadaljevanju KDD).

4.4. Valuta, v kateri so izdane delnice

Delnica RLVG je kosovna delnica in nima oznake valute.

4.5. Opis pravic, povezanih z delnicami

Delnice, na katere se nanaša ta prospekt, so po vsebini pravic izenačene z že obstoječimi navadnimi imenskimi kosovnimi delnicami izdajatelja z oznako RLVG, ki dajejo njihovim imetnikom:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe,
- pravico do dela dobička (dividende),
- pravico do sorazmernega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička.

Delničarji izdajatelja so tako fizične kot pravne osebe.

Pogoji in pravice do vpisa novih delnic so podrobneje navedeni v točki 5 tega prospekta.

4.6. Izjava s sklepi, pooblastili in odobritvami, na temelju katerih bodo delnice izdane

Nove delnice bodo izdane po sklepu skupščine družbe z dne 9.7.2015 in sklepu nadzornega sveta družbe Premogovnik Velenje, d.d., sprejetega na 11. korespondenčni seji dne 8.6.2015.

4.7. Pričakovani datum izdaje delnic

Izdajatelj pričakuje, da bodo delnice izdane do 15.1.2016.

4.8 Prenosljivost delnic

Delnice so prosto prenosljive v skladu s statutom izdajatelja.

4.9. Predpisi glede ponudb za prevzem, odkupa in prodaje delnic

Za izdajatelja se uporabljajo določila Zakona o prevzemih. Odkup, prodaja in trgovanje z delnicami poteka po pravilih, ki jih določajo Obligacijski zakonik, Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o trgu finančnih instrumentov ter na njihovi podlagi izdani predpisi.

4.10. Javne ponudbe za prevzem lastniškega kapitala izdajatelja

V poslovnih letih 2013 in 2014 ni bila objavljena nobena ponudba za odkup delnic izdajatelja v skladu z Zakonom o prevzemih.

4.11 Informacije o davkih

V nadaljevanju naveden povzetek informacij o davkih je splošnega značaja in opisuje pomembne posledice davka od dohodkov v Republiki Sloveniji v zvezi s pridobivanjem, lastništvom in prodajo delnic. To ni izčrpen opis vseh davčnih posledic pridobivanja, lastništva in prodaje delnic. Ta povzetek nima namena in naj se ne bi razlagal kot pravni

ali davčni nasvet kateremukoli posameznemu imetniku delnic. Potencialni vlagatelji se morajo v luči svojih posebnih okoliščin glede splošnih slovenskih in drugih nacionalnih davčnih posledic pridobitve, lastništva ali odtujitve delnic posvetovati s svojimi davčnimi svetovalci. Izdajatelj nadalje opozarja na tveganje morebitne spremembe davčne zakonodaje.

Obdavčitev prometa

Na podlagi 4.e. točke 44. člena Zakona o davku na dodano vrednost (Uradni list RS, št. 117/2006) so plačila davka na dodano vrednost oproščene finančne transakcije, vključno s posredovanjem (razen upravljanja, hrambe, investicijskega svetovanja in storitev v zvezi s prevzemi), z delnicami, deleži v podjetjih ali združenjih, obveznicami in drugimi vrednostnimi papirji, razen z dokumenti o lastninski pravici na blagu in pravicami in deleži.

Obdavčitev donosov - pravne osebe

A/ Prejete dividende in dohodki, ki so podobni dividendam

1) Pri določanju davčne osnove zavezanca se prejete dividende oziroma drugi deleži iz dobička, vključno z dohodki, ki so podobni dividendam iz 74. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2; Uradni list RS, št. 117/2006 s spremembami), razen skritih rezerv iz 74. člena tega zakona, ki niso bile predmet obdavčitve pri izplačevalcu, izvzamejo iz davčne osnove prejemnika, če je izplačevalec:

1. zavezanec za davek po tem zakonu; ali

2. za davčne namene rezident v državi članici EU v skladu s pravom te države in se v skladu z mednarodno pogodbo o izogibanju dvojnega obdavčevanja dohodka, sklenjene z državo nečlanico EU, ne šteje kot rezident izven EU in je poleg tega zavezanec za enega od davkov, v zvezi s katerimi se uporablja skupen sistem obdavčevanja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance, kjer se za zavezanca ne šteje družba, ki je davka oproščena ali ima možnost izbire obdavčitve; ali

3. zavezanec za davek od dohodka oziroma dobička, primerljiv z davkom po tem zakonu in ni rezident države, v primeru poslovne enote pa se ta ne nahaja v državi, v kateri je splošna oziroma povprečna nominalna stopnja obdavčitve dobička družb nižja od 12,5% in je država objavljena na seznamu v skladu z 8. členom ZDDPO-2, pri tem pa ta alineja ne velja za izplačevalca, ki je rezident druge države članice EU po 2. točki tega odstavka tega člena.

2) Določbe prejšnjega odstavka se za prejemnika nerezidenta uporabljajo, če je njegova udeležba v kapitalu oziroma upravljanju osebe, ki deli dobiček, povezana z dejavnostmi oziroma posli, ki jih nerezident opravlja v poslovni enoti v Sloveniji oziroma preko poslovne enote v Sloveniji.

3) Dohodki iz prvega odstavka se izvzamejo iz davčne osnove prejemnika, če so bili v tekočem ali v preteklih davčnih obdobjih na njihovi podlagi v davčno osnovo vključeni prihodki.

B/ Dobički iz odsvojitve lastniških deležev

1) Pri določanju davčne osnove zavezanca rezidenta in nerezidenta, ki opravlja dejavnost oziroma posle v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, ki ustvari dobiček iz odsvojitve lastniških deležev v gospodarskih družbah, zadrugah in drugih oblikah organiziranja, se 50% tega dobička izvzame iz davčne osnove zavezanca, če je bil zavezanec, ki ustvari dobiček, udeležen v kapitalu oziroma pri upravljanju druge osebe tako, da je imetnik poslovnega deleža, delnic ali glasovalnih pravic v višini najmanj 8% in znaša čas trajanja te udeležbe v kapitalu oziroma upravljanju gospodarske družbe, zadruga ali druge oblike organiziranja najmanj 6 mesecev in je v tem obdobju nepretrgoma za poln delovni čas zaposloval vsaj eno osebo.

2) Izguba iz odsvojitve lastniških deležev iz prvega odstavka tega člena se zavezancu prizna v višini 50%.

3) Določbe prvega odstavka se ne uporabljajo za dobičke iz naložb v lastniške deleže v gospodarske družbe, zadruga in druge oblike organiziranja, ki imajo sedež ali kraj dejanskega delovanja poslovodstva v državah, v katerih je splošna oziroma povprečna nominalna stopnja obdavčitve družb nižja od 12,5% in je država objavljena na seznamu v skladu z 8. členom ZDDPO-2, pri tem pa to niso države članice EU.

4) V primeru likvidacije oziroma prenehanja zavezanca ali poslovne enote nerezidenta v Sloveniji v obdobju 10-ih let po ustanovitvi se v davčnem obračunu ob prenehanju davčna osnova poveča za izvzeti del dobička po prvem odstavku za zadnjih pet davčnih obdobj. Kot likvidacija oziroma prenehanje zavezanca ali poslovne enote nerezidenta v Sloveniji se ne šteje transakcija po določbah VII. poglavja ZDDPO-2.

5) Pri določanju davčne osnove se dobiček, ki ga zavezanec ustvari z odsvojitvijo lastniških deležev oziroma delnic v bankah, v zameno za izdajo ali prenos lastnih lastniških deležev ali delnic druge družbe (zamenjava), dobiček ali izguba iz te zamenjave izvzame iz davčne osnove zavezanca. Če zavezanec prejme plačilo v denarju, se sorazmerni del dobička ali izgube, ki ustreza plačilu v denarju, vključi v davčno osnovo. V teh primerih mora zavezanec ovrednotiti v zameno prejete lastniške deleže ali delnice po davčni vrednosti, ki so jo imeli v zamenjavi odsvojeni lastniški deleži ali delnice ob zamenjavi.

C/ Izplačila dividend

V skladu s 70. členom ZDDPO-2 se dividende uvrščajo med dohodke z virom v Sloveniji, od katerih mora izplačevalec ob nakazilu odtegniti in plačati davčni odtegljaj po stopnji 15%, razen kadar je prejemnik (70. člen ZDDPO-2):

- 1) Republika Slovenija ali samoupravna lokalna skupnost v Sloveniji;
- 2) Banka Slovenije;
- 3) zavezanec rezident, ki izplačevalcu sporoči svojo davčno številko;
- 4) zavezanec nerezident, ki je zavezan za davek od dohodkov, ki jih dosega z dejavnostjo oziroma posli v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji in izplačevalcu sporoči svojo davčno številko, če gre za dohodke, plačane tej poslovni enoti;
- 5) zavezanec nerezident, rezident EU oziroma EGP, ki ni Slovenija, ki je zavezan za davek od dohodkov v državi rezidentstva, če ne gre za dohodke, plačane poslovni enoti

nerezidenta, in če nerezident davka po prvem odstavku 70. člena ne more uveljavljati v državi rezidentstva, ker primeroma uveljavlja ukrep izvzema dividend iz davčne osnove in transakcija ne pomeni izogibanja davkom.

oziroma (71. člen ZDDPO-2):

6) oseba, ki ima eno od oblik, za katere se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance, če:

1) ima prejemnik najmanj 10% vrednosti ali števila delnic ali deležev v delniškem kapitalu, osnovnem kapitalu ali glasovalnih pravicah osebe, ki deli dobiček;

2) traja najnižja udeležba iz 1. točke tega odstavka najmanj 24 mesecev; in je

3) prejemnik:

- oseba, ki ima eno od oblik, za katere se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU in jih določi minister, pristojen za finance;
- za davčne namene rezident v državi članici EU v skladu s pravom te države in se ne šteje kot rezident izven EU v skladu z mednarodno pogodbo o izogibanju dvojnega obdavčevanja dohodka, sklenjene z državo nečlanico; in
- je zavezanec za enega od davkov, v zvezi s katerimi se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU in jih določi minister, pristojen za finance, kjer se za zavezanca ne šteje družba, ki je davka oproščena ali ima možnost izbire.

Dividenda, ki je izplačana osebi, ki še ne izpolnjuje pogoja 24 mesecev (trajanje najnižje udeležbe), sicer pa izpolnjuje predhodno navedene pogoje, se lahko izplača brez odtegljaja davka, če izplačevalec dividende ali posrednik, za zavarovanje izpolnitve morebitne davčne obveznosti, predloži bančno garancijo pristojnemu davčnemu organu.

Pri izplačilu dividend – nerezidentu, ki ne izpolnjuje zgoraj predpisanih pogojev, mora torej izplačevalec dividend obračunati in plačati davčni odtegljaj po stopnji 15%. V kolikor je prejemnik dividende upravičeni lastnik iz države, s katero ima Slovenija sklenjen sporazum o izogibanju dvojnega obdavčevanja, sme izdajatelj plačati davek po nižani davčni stopnji, predpisani s sporazumom o izogibanju dvojnega obdavčevanja. Izdajatelj sme uporabiti nižano davčno stopnjo le na osnovi veljavnega zahtevka za znižanje davčne stopnje po določilih sporazuma o izogibanju dvojnega obdavčevanja, ki ga mora še pred izplačilom dividende odobriti slovenska davčna uprava. Pravilno izpolnjen in s strani davčne uprave odobren zahtevek mora predložiti prejemnik dividende izdajatelju pred izplačilom le-te. V kolikor pa je bil davek ob izplačilu dividende plačan v skladu z zakonsko stopnjo, lahko prejemnik dividende zahteva vračilo davka za razliko med zneskom davka, izračunanim v skladu z zakonsko stopnjo in zneskom davka v skladu s stopnjo iz sporazuma.

Obdavčitev donosov – fizične osebe

A/ Izplačila dividend

Pri izplačilu dividend fizičnim osebam – rezidentom mora izplačevalec dividend obračunati in plačati davčni odtegljaj po stopnji 25% v skladu s 132. členom Zakona o

dohodnini (ZDoh-2; Uradni list RS, št. 117/2006 in naslednji, ter ZUJF; Uradni list RS št. 40/2012). Plačani davčni odtegljaj se šteje kot dokončni davek.

Pri izplačilu dividend tuji fizični osebi – nerezidentu mora izplačevalec dividend obračunati in plačati davčni odtegljaj po stopnji 25%. V kolikor je prejemnik dividende upravičeni lastnik iz države, s katero ima Slovenija sklenjen sporazum o izogibanju dvojnega obdavčevanja, sme izdajatelj plačati davek po znižani davčni stopnji, predpisani s sporazumom o izogibanju dvojnega obdavčevanja. Izdajatelj sme uporabiti znižano davčno stopnjo le na osnovi veljavnega zahtevka za znižanje davčne stopnje po določenih sporazuma o izogibanju dvojnega obdavčevanja, ki ga mora še pred izplačilom dividende odobriti slovenska davčna uprava. Pravilno izpolnjen in s strani davčne uprave odobren zahtevek mora predložiti prejemnik dividende izdajatelju pred izplačilom le-te. V kolikor pa je bil davek ob izplačilu dividende plačan v skladu z zakonsko stopnjo, lahko prejemnik dividende zahteva vračilo davka za razliko med zneskom davka, izračunanim v skladu z zakonsko stopnjo in zneskom davka v skladu s stopnjo iz sporazuma.

B/ Kapitalski dobiček

Kapitalski dobiček je obdavčen kot razlika med vrednostjo vrednostnega papirja ob odsvojitvi in vrednostjo vrednostnega papirja ob pridobitvi. Pri vrednostnih papirjih, ki so bili pridobljeni pred 1.1.2003, se za nabavno vrednost šteje tržna vrednost na dan 1.1.2006; če tržne vrednosti ni, se upošteva knjigovodska vrednost. Če je dejanska nabavna vrednost takih vrednostnih papirjev in deležev, ki jo zavezanec dokazuje z ustreznimi dokazili, višja od tržne vrednosti oziroma knjigovodske vrednosti na dan 1. januarja 2006, se upošteva dejanska nabavna vrednost. Stopnja dohodnine od dobička iz kapitala znaša 20% (od 1.1.2013 dalje 25%) in se znižuje vsakih pet let imetništva kapitala:

- do 5 let 20% (od 1.1.2013 dalje 25%) dohodnine
- od 5 do 10 let 15% dohodnine
- od 10 do 15 let 10% dohodnine in
- od 15 do 20 let 5% dohodnine

Opomba: Dohodnine se ne plača od dobička iz kapitala, doseženega po odsvojitvi vrednostnega papirja po 20-ih letih imetništva.

Obdavčitev je dokončna, kar pomeni, da se ne vpisuje v dohodninsko napoved. Izračun dohodnine od dobička iz kapitala se opravi z odmero dohodnine. Izračun dohodnine od dobička iz odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev opravi davčni organ na podlagi napovedi davčnega zavezanca. Davčni zavezanec mora napoved za odmero dohodnine od dobička iz odsvojitve vrednostnih papirjev vložiti do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto, razen nerezidentov.

Nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, pod pogojem, da ima dobiček iz kapitala vir v Sloveniji samo po 13. ali 14. členu Zakona o dohodnini in če vrednostni papir ali lastniški delež, ki ga nerezident odsvoji, ni del pretežnega lastniškega deleža. Pretežni lastniški delež je vsak delež, na podlagi katerega zavezanec ima ali je imel v kateremkoli času v preteklih petih letih pred odsvojitvijo deleža, neposredno ali posredno preko povezanih oseb, vsaj 10% delež glasovalnih pravic ali vsaj 10% delež v kapitalu oziroma v posameznem razredu delnic določene pravne osebe. Nerezident

lahko vložijo napoved do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto, če napove vse odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev v preteklem letu, sicer se napoved za odmero dohodnine vložijo v 15-dneh od dneva odsvojitve kapitala.

Odgovornost za davke, odtegnjene pri viru

Izdajatelj je v skladu z zakonodajo plačnik davčnega odtegljaja ob izplačilu dividende in je odgovoren za izračun davčnega odtegljaja ter plačilo davka Davčni upravi Republike Slovenije. Druge odgovornosti za davke, odtegnjene pri viru, izdajatelj ne prevzema.

5. POGOJI PONUDBE

5.1. Pogoji, statistika, pričakovani časovni raspored in postopek za pristop k ponudbi

5.1.1. Pogoji, pod katerimi poteka ponudba

Ta ponudba poteka skladno s sklepom skupščine izdajatelja, ki je dne 9.7.2015 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala, v skladu s sklepom nadzornega sveta izdajatelja z dne 8.6.2015 ter v skladu s pogoji, zapisanimi v tem prospektu.

5.1.2. Skupni znesek ponudbe

Na podlagi zgoraj navedenega sklepa izdajatelj ponuja investitorjem v vpis in vplačilo 34.000.000 novih delnic v emisijski vrednosti 34.000.000,00 EUR, ki je enaka zmnožku števila novih delnic in emisijski vrednosti ene nove delnice.

Emisijska vrednost ene nove delnice iz te javne ponudbe znaša 1,00 EUR.

Vsaka nova delnica daje pravico do enega glasu na skupščini družbe, sorazmernega dela dobička in sorazmernega dela iz ostanka stečajne ali likvidacijske mase. Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička.

Nove delnice so prenosljive skladno z določili statuta in tvorijo z že izdanimi delnicami družbe isti razred.

5.1.3. Upravičenci in vrstni red vpisovanja

Osebe, ki so ob koncu dneva zasedanja skupščine, t.j. na dan 9.7.2015, v centralnem registru materializiranih vrednostnih papirjev pri KDD vpisane kot imetniki delnic z oznako RLVG in ISIN kodo SI0031107806, lahko vpišejo in vplačajo nove delnice skladno s pogoji tega prospekta. Obstoječi delničarji imajo prednostno pravico, da za vsako 1 delnico, katere imetniki so ob koncu dneva zasedanja skupščine, vpišejo in vplačajo število novih delnic, ki se izračuna kot razmerje med številom vseh novo izdanih delnic in številom vseh delnic pred povečanjem osnovnega kapitala družbe, t.j. $71.603.954 / 2.726.935$, kar znaša 26,2580347533 novih delnic. Število novo izdanih delnic 71.603.954 je sestavljeno iz delnic, ki so predmet nejavne ponudbe (37.603.954 novih delnic) in javne ponudbe (34.000.000 novih delnic).

Rok za vpis in vplačilo novih delnic je 15 dni od dneva objave poziva uprave za vpis in plačilo delnic.

Nove delnice, ki so vpisane in vplačane na podlagi povečanja osnovnega kapitala z novimi denarnimi vložki, se razdelijo v dveh krogih. V prvem krogu se razdelijo nove delnice, ki so bile vpisane in vplačane na podlagi prednostne pravice. Če v roku za uveljavitev prednostne pravice delničarji na podlagi prednostne pravice niso vpisali in vplačali celotnega števila novih delnic, se preostale nove delnic v drugem krogu razdeli

delničarjem, ki so vpisali in vplačali preostale nove delnice (v nadaljevanju: »vplačnik preostalih delnic«).

Dosedanji delničarji imajo prednostno pravico do vpisa in vplačila novih delnic v sorazmerju z njihovimi dosedanjimi deleži v osnovnem kapitalu družbe, svojo prednostno pravico pa lahko delničarji izkoristijo v roku osem dni od objave povabila k vpisu in vplačilu novih delnic.

Delničar Holding Slovenske elektrarne, d.o.o. je upravičen v roku za uresničitev svoje prednostne pravice do novih delnic vpisati in vplačati le 18.052.524 novih delnic, tako da skupaj s stvarnim vložkom ohrani in ne preseže svojega deleža v osnovnem kapitalu družbe. Preostali delničarji imajo v enakem roku pravico do vpisa in vplačila ostalih 15.947.476 novih delnic, tako da so v povečanem osnovnem kapitalu udeleženi v sorazmerju z njihovimi obstoječimi deleži v kapitalu družbe.

Za potrebe izračuna števila novih delnic, do katerih je vlagatelj upravičen v roku za uveljavitev prednostne pravice, detajlneje pojasnjujemo:

Vsak delničar lahko na podlagi prednostne pravice vpiše in vplača število novih delnic, ki se izračuna tako, da se skupno število novih delnic, ki se izdajo zaradi povečanja osnovnega kapitala (t.j. 71.603.954 novih delnic), pomnoži z deležem posameznega vplačnika v osnovnem kapitalu družbe pred njegovim povečanjem po spodnji formuli:

$$X = 71.603.954 \times \frac{\text{(število delnic v lasti delničarja pred povečanjem osnovnega kapitala)}}{2.726.935}$$

Število delnic, do katerih je upravičen posamezni upravičeni delničar kot prednostni upravičenec do vpisa novih delnic (X), se v primeru, da izračunano število delnic po zgornji formuli ni celo število, zaokroži navzgor.

Vpisovanje in vplačevanje delnic s prednostno pravico bo potekalo od vključno 15.7.2015 do vključno 22.7.2015.

Če v roku za uveljavitev prednostne pravice delničarji na podlagi prednostne pravice niso vpisali in vplačali celotnega števila novih delnic (34.000.000 novih delnic), lahko preostalo število delnic do poteka 15-dnevnega roka za vpis in vplačilo vpiše in vplača vsak delničar. Vsak delničar lahko vpiše največ vse preostale delnice, ki so na razpolago za vpis v drugem krogu. Število preostalih novih delnic se izračuna tako, da se od 34.000.000 novih delnic odšteje vsota novih delnic, ki so jih delničarji vpisali in vplačali na podlagi prednostne pravice.

Če delničar v roku za uveljavitev prednostne pravice vpiše in vplačila število delnic, ki je večje od števila delnic, do vpisa in vplačila katerih je upravičen na podlagi prednostne pravice, se glede števila vpisanih in vplačanih delnic, ki presega število delnic, do katerih je upravičen na podlagi prednostne pravice, šteje, da so bile vpisane in vplačane na podlagi pravice do preostalih delnic. Vsak delničar pa lahko vpiše največ vse preostale delnice, ki so na razpolago za vpis v drugem krogu.

Število delnic, do katerih je upravičen posamezen vplačnik preostalih delnic se izračuna tako, da se število preostalih delnic pomnoži z deležem tega vplačnika na preostalih delnicah. Delež posameznega vplačnika na preostalih delnicah se izračuna tako, da se število delnic, katerih imetnik je ta vplačnik pred povečanjem osnovnega kapitala, deli z vsoto števila delnic, katerih imetniki so vsi vplačniki preostalih delnic pred povečanjem osnovnega kapitala.

Za potrebe izračuna števila preostalih novih delnic, do katerih je vlagatelj upravičen, detaljneje pojasnujemo:

Delež posameznega vplačnika na preostalih delnicah se izračuna tako, da se število delnic, katerih imetnik je ta vplačnik pred povečanjem osnovnega kapitala, deli z vsoto števila delnic, katerih imetniki so vsi vplačniki preostalih delnic pred povečanjem osnovnega kapitala. Za izračun števila delnic, do katerih je upravičen vplačnik v drugem krogu vpisovanja, se predhodno izračunani delež pomnoži s številom preostalih delnic, ki so na razpolago za vpis v drugem krogu. Vkolikor število delnic, do katerih je upravičen vplačnik v drugem krogu (X), ni celo število, se le-to zaokroži navzdol.

Če zaradi zaokrožitve ostane del delnic nevpisan in nevplačan, lahko uprava izdajatelja te delnice dodeli delničarju, ki je vpisal in vplačal največje število delnic v drugem krogu.

Za primer: v drugem krogu bosta delnice vpisovala zgolj dva delničarja. Delničar 1 ima pred povečanjem osnovnega kapitala v lasti 100 delnic, delničar 2 ima pred povečanjem v lasti 150 delnic izdajatelja. Za vpis v drugem krogu je na razpolago še 1.687 preostalih delnic. Delničar 1 bi bil tako upravičen do 674 delnic, delničar 2 pa do 1.013 delnic. Ta dodatna delnica se, zaradi zaokroževanja števil pri uporabi ulomkov v izračunu deleža posameznega vplačnika na preostalih delnicah, dodeli po prosti presoji uprave družbe.

$$X = \frac{150}{(100 + 150)} \times 1.687 = 1.012,20 \text{ (delničar 2)}$$

1.012,20 oz. zaokroženo navzdol = 1.012 + 1 dodeljena delnica = 1.013 delnic.

V primeru presežnega vpisa oz. če posamezen vplačnik preostalih delnic vpiše in vplača število preostalih delnic, ki je večje od števila teh delnic, do katerega je upravičen, mu bo družba vrnila znesek preplačila v osmih dneh od poteka 15-dnevnega roka za vpis in vplačilo novih delnic.

Javna ponudba bo uspešna, če bo v roku za vpis in vplačilo vpisanih in vplačanih 34.000.000 novih delnic in bo hkrati vpisanih in vplačanih tudi 37.603.954 novih delnic s stvarnim vložkom (ni predmet javne ponudbe).

Vpisovanje in vplačevanje delnic v drugem krogu vpisa se bo zaključilo dne 29.7.2015.

Ponudba se lahko predčasno zaključi, če obstoječi delničarji v vpisnem roku s prednostno pravico oz. prvem krogu vpisa vpišejo in vplačajo vse nove delnice.

5.1.4. Vpisovanje in vplačevanje delnic

Delnice se vpisujejo in vplačujejo sočasno.

Delnice se v obeh krogih prodaje vpisujejo z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave (v nadaljevanju: »Vpisno potrdilo«) v spodaj navedenih poslovalnicah Nove Ljubljanske banke, d.d., Ljubljana, in sicer v rednem delovnem času navedenih poslovalnic [razen zadnji delovni dan posameznega kroga prodaje delnic, ko je vpisovanje možno samo do 13.00 ure].

Naziv vpisnega mesta	Sedež	Kraj	Poslovni čas (samo med delovnikom)
Podružnica Osrednjeslovenska - Jug Poslovalnica za hitre storitve in svetovanje	Trg republike 2	1000 Ljubljana	8.00-18.00
Podružnica Savinjsko - Koroška Poslovalnica Rudarska	Rudarska cesta 3	3320 Velenje	8.00-12.00 in 14.30-17.00

Ponujene delnice se v času trajanja ponudbe novih delnic po tem prospektu vpisujejo kot sledi:

V prvem krogu lahko delničar izkoristi prednostno pravico na način, da izvajalcu vpisa, t.j. Novi Ljubljanski banki, d.d., Ljubljana v roku za uresničitev prednostne pravice izpolni in podpiše vpisno izjavo (Vpisno potrdilo) na enem od dveh vpisnih mestih za vpis in vplačilo delnic, navedenih zgoraj.

V času trajanja drugega kroga ponudbe novih delnic po tem prospektu se ponujene delnice vpisujejo z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave (Vpisno potrdilo) na enem od dveh vpisnih mestih za vpis in vplačilo delnic, navedenih zgoraj.

Z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave vsak vlagatelj potrjuje, da soglaša z vsemi določili in pogoji prospekta.

Vpisnik ne more izpolniti Vpisnega potrdila vnaprej in ga prinesiti na vpisno mesto. Vpisno potrdilo izdelava bančni uslužbenec na vpisnem mestu neposredno iz aplikacije, ki se uporablja za vpis delnic, ob osebni navzočnosti vpisnika. Vpisnik predloži osebne dokumente (za namen identifikacije) in ostale podatke, ki se zahtevajo za vpis delnic, po izdelavi vpisnice preveri podatke na vpisnem potrdilu in ga podpiše.

Vlagatelj, ki želi vpisati ponujene delnice, mora ob izpolnitvi vpisne izjave predložiti svoj veljavni identifikacijski dokument, podatek o svoji davčni številki in o svojem transakcijskem računu ter druge informacije in dokumentacijo, ki jih na vpisnem mestu zahteva Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana v skladu z veljavno zakonodajo s področja trga vrednostnih papirjev in s svojimi splošnimi pravili poslovanja.

Za potrebe vpisa ponujenih delnic mora imeti vlagatelj pri KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d. (v nadaljevanju: »KDD«) odprt račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, na katerega bo KDD vlagatelju vpisala dodeljene mu nove delnice.

Vpisna izjava, ki ne bo vsebovala pravih in popolnih podatkov o računu nematerializiranih vrednostnih papirjev vlagatelja, bo v celoti neveljavna in vpisnik ne bo upravičen do novih delnic družbe po takšni vpisni izjavi. Vplačila novih delnic, ki se ne bodo natančno ujemale z zneskom, kot je naveden na vpisni izjavi posameznega vpisnika, se ne bodo upoštevala in bodo neveljavna, enako velja tudi za vplačila, ki jih bo banka izdajatelja evidentirala na transakcijskem računu izdajatelja po izteku zadnjega dneva ponudbe novih delnic v posameznem krogu, v okviru katerega so bile te delnice vpisane. V navedenih primerih in v primeru, ko znesek iz vpisne izjave sploh ne bo nakazan skladno s pogoji prospekta, bo vpisna izjava vpisnika v celoti neveljavna in vlagatelj ne bo upravičen do novih delnic po vpisni izjavi.

Ponujene delnice se štejejo za vplačane, če je emisijska vrednost vseh vpisanih novih delnic vplačana v denarju, v valuti EUR, na transakcijski račun, ki je naveden na vpisnem potrdilu. Delnice se vpisujejo in vplačujejo sočasno (isti dan) kot je izpolnitev in podpis vpisne izjave, za vsak krog vpisa posebej, lahko pa tudi enkratno v roku za uveljavitev prednostne pravice za oba kroga hkrati. Delnice se v skladu z določili prospekta štejejo za vpisane samo, če so tudi v celoti vplačane.

Vlagatelj, ki z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave vpiše nove delnice in jih tudi vplača, od vpisa in vplačila ne more odstopiti, razen v primerih, določenih z veljavno zakonodajo. V primeru objave dodatka k prospektu ima vlagatelj, ki je vpisno izjavo izpolnil in podpisal pred objavo dodatka k prospektu, pravico od te izjave odstopiti v roku, ki bo določen v dodatku k prospektu, le-ta pa ne sme biti krajši od dveh delovnih dni od objave dodatka k prospektu.

Vse postopke v zvezi z organizacijo in izvedbo vpisa in vplačila delnic izvaja Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana.

5.1.5. Prag uspešnosti in objava izida javne ponudbe

Izdaja novih delnic ter s tem javna ponudba delnic bosta uspešna, če bodo v rokih, ki so določeni s tem prospektom, torej po končanju drugega kroga vpisa, vpisane in vplačane v denarju nove delnice v številu 34.000.000 delnic in bodo vplačani denarni zneski znašali 34.000.000 EUR, kar predstavlja tudi prag uspešnosti ponudbe ter bo hkrati vpisanih in vplačanih tudi 37.603.954 novih delnic s stvarnim vložkom.

Šteje se, da so izjave o vpisu novih delnic (iz javne ponudbe), izjava o prenosu terjatev in izjava o izročitvi opreme v lastniško posest (stvarni vložek) dane pod razveznim pogojem, ki se uresniči:

- če povečanje osnovnega kapitala ni uspešno ali
- če povečanje osnovnega kapitala ni vpisano v sodni register do 31.12.2015.

Če se uresniči razvezni pogoj iz prejšnjega odstavka:

- prenehajo učinkovati vse izjave o vpisu novih delnic,
- prenehata učinkovati izjava o prenosu terjatev in izjava o izročitvi opreme v lastniško posest (stvarni vložek) in se šteje, kot da nikoli nista začeli učinkovati,
- mora družba v osmih dneh po uresnitvi razveznega pogoja vsem delničarjem, ki so vpisali in vplačali nove delnice z novimi denarnimi vložki, vrniti vplačane zneske. Vplačniki niso upravičeni do obresti od vplačanih zneskov.

Uprava izdajatelja bo najkasneje v 3 delovnih dneh po izteku drugega kroga ponudbe novih delnic izdala ugotovitveni sklep o uspešnosti ali neuspešnosti ponudbe novih delnic (v nadaljevanju: »ugotovitveni sklep o izidu ponudbe«), ki bo vseboval tudi podatek o skupnem številu vseh vpisanih in vplačanih delnic, skupni emisijski vrednosti teh delnic ter informacijo o razdelitvi teh delnic med posamezne vlagatelje, in ga objavila na enak način, kot je bil objavljen prospekt. Izdajatelj bo tudi pisno obvestil vsakega vpisnika o izdaji in številu novih delnic, ki vpisniku pripadajo.

V primeru uspešnosti ponudbe novih delnic izdajatelja bo slednji po javni objavi ugotovitvenega sklepa o izidu ponudbe pri sodnem registru Okrožnega sodišča v Velenju vložil predlog za vpis povečanja osnovnega kapitala, povečanja števila izdanih delnic izdajatelja in sprememb statuta. Po prejemu ustreznega sklepa sodišča o registraciji sprememb bodo delnice izdane, razdeljene in izročene skladno s predpisi o izdaji delnic v nematerializirani obliki na trgovalne račune vlagateljev, ki bodo vpisali in vplačali nove delnice v skladu s tem prospektom. Izdajatelj predvideva, da bodo v primeru uspešnosti ponudbe nove delnice vpisane na račune nematerializiranih vrednostnih papirjev, odprtih pri članih KDD, do 15.1.2016, vendar za spoštovanje tega datuma ne more dati nobenih zagotovil.

5.1.6. Neuspešnost javne ponudbe

Uprava izdajatelja bo najkasneje v 3 delovnih dneh od poteka 15-dnevnega roka za vpis in vplačilo delnic izdala ugotovitveni sklep o uspešnosti ali neuspešnosti ponudbe novih delnic (v nadaljevanju: »ugotovitveni sklep o izidu ponudbe«), v katerem bo ugotovljeno, da izdaja delnic ni uspela.

Vkolikor javna ponudba delnic ne bo uspešna, bo družba denarne zneske vplačil vrnila vplačnikom na transakcijske račune vplačnikov, kot so bili navedeni na njihovih vpisnih izjavah, v roku 8 dni po poteku 15-dnevnega roka za vpis in vplačilo delnic.

Vplačniki niso upravičeni do obresti in drugih nadomestil od vplačanih zneskov.

5.1.7. Izdaja delnic

Nove delnice bodo izdane v nematerializirani obliki po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register. Družba bo dala KDD nalog za vpis v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD v roku osem dni po prejemu sklepa o vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register. KDD bo delnice izdala z vpisom na račune nematerializiranih vrednostnih papirjev vlagateljev oz. vpisnikov in vplačnikov delnic. Kot imetnik novih delnic se vpiše delničar, ki vpiše in vplača nove delnice.

5.2. Načrt porazdelitve in dodelitve

5.2.1. Potencialni investitorji

Izdajatelj z dokapitalizacijo cilja na obstoječe investitorje.

Nove delnice se vpisnikom ponudijo v dveh krogih vpisa in vplačila delnic in so prednostno v roku za uveljavitev prednostne pravice najprej ponujene obstoječim delničarjem izdajatelja v sorazmerju z njihovimi dosedanjimi deleži v osnovnem kapitalu družbe; obstoječi delničarji so tako fizične kot pravne osebe. Nove delnice niso ponujene širši javnosti.

Največji delničar družbe je obvladujoča družba Holding Slovenske elektrarne, d.o.o., ki je na dan 31.05.2015 imetnik 2.119.598 delnic, kar predstavlja 77,73% osnovnega kapitala družbe. Holding Slovenske elektrarne, d.o.o. bo skladno s sklepom skupščine z dne 9.7.2015 osnovni kapital izdajatelja povečal oz. ga dokapitaliziral s stvarnim vložkom v višini 37.603.954 EUR (ni predmet javne ponudbe delnic) in bo zato v prvem krogu javne ponudbe v roku za uresničitev prednostne pravice upravičen do vpisa in vplačila le 18.052.524 novih delnic, tako da skupaj s stvarnim vložkom ohrani in ne preseže svojega dosedanjega deleža v osnovnem kapitalu družbe.

Preostali delničarji imajo v roku za uresničitev prednostne pravice pravico do vpisa in vplačila preostalih 15.947.476 novih delnic.

Če v roku za uveljavitev prednostne pravice delničarji na podlagi prednostne pravice niso vpisali in vplačali celotnega števila novih delnic (34.000.000 novih delnic), lahko preostalo število delnic do poteka 15-dnevnega roka za vpis in vplačilo delnic vpiše in vplača vsak delničar. Vsak delničar lahko vpiše največ vse delnice, ki so na razpolago za vpis v drugem krogu. Število preostalih novih delnic se izračuna tako, da se od 34.000.000 novih delnic odšteje vsota novih delnic, ki so jih delničarji vpisali in vplačali na podlagi prednostne pravice.

Če delničar v roku za uveljavitev prednostne pravice vpiše in vplačila število delnic, ki je večje od števila delnic, do vpisa in vplačila katerih je upravičen na podlagi prednostne pravice, se glede števila vpisanih in vplačanih delnic, ki presega število delnic, do katerih je upravičen na podlagi prednostne pravice, šteje, da so bile vpisane in vplačane na podlagi pravice do preostalih delnic.

Število delnic, do katerih je upravičen posamezen vplačnik preostalih delnic, se izračuna tako, da se število preostalih delnic pomnoži z deležem tega vplačnika na preostalih delnicah. Delež posameznega vplačnika na preostalih delnicah se izračuna tako, da se število delnic, katerih imetnik je ta vplačnik pred povečanjem osnovnega kapitala, deli z vsoto števila delnic, katerih imetniki so vsi vplačniki preostalih delnic pred povečanjem osnovnega kapitala.

Če posamezen vplačnik preostalih delnic vpiše in vplača število preostalih delnic, ki je večje od števila teh delnic, do katerega je upravičen, mu bo družba vrnila znesek preplačila v osmih dneh od poteka 15-dnevnega roka za vpis in vplačilo novih delnic.

5.2.2. Namera delničarjev, ki imajo več kot 5% delnic za sprejem ponudbe

Po informacijah, znanih izdajatelju, delnice namerava vpisati in vplačati obvladujoča družba Holding Slovenske elektrarne, d.o.o. Drugi delničarji se pred izdajateljem niso izjasnili, ali nameravajo vpisati in vplačati nove delnice.

5.2.3. Razkritje pred dodelitvijo

Ponudba bo lahko predhodno zaključena po izteku prvega kroga vpisa, če bodo vpisane in vplačane vse ponujene nove delnice. Posamezni vpisnik lahko tudi večkratno vpiše nove delnice.

5.2.4. Postopek obveščanja prijavljenih o dodeljenem znesku

Uprava izdajatelja bo najkasneje v 3 delovnih dneh po izteku drugega kroga ponudbe novih delnic izdala ugotovitveni sklep o uspešnosti ali neuspešnosti ponudbe novih delnic (v nadaljevanju: »ugotovitveni sklep o izidu ponudbe«), ki bo vseboval tudi podatek o skupnem številu vseh vpisanih in vplačanih delnic, skupni emisijski vrednosti teh delnic ter informacijo o razdelitvi teh delnic med posamezne vlagatelje, in ga objavila na enak način, kot je bil objavljen prospekt.

Izdajatelj bo tudi pisno obvestil vsakega vpisnika o izdaji in številu novih delnic, ki vpisniku pripadajo.

5.2.5. Čezmerna dodelitev in opcija "greenshoe"

Opcija za čezmerno dodelitev in »greenshoe« opcija nista bili podeljeni.

5.3. Oblikovanje cene

Ceno za nove delnice je oblikovala uprava družbe, s sklepom z dne 8.6.2015 jo je potrdil nadzorni svet izdajatelja in na podlagi sklepa skupščina izdajatelja dne 9.7.2015, in sicer v višini 1,00 EUR za eno novo delnico.

Pri vpisu vpisnikom ne bodo zaračunani stroški vpisovanja delnic, razen morebitnega plačila bančnega nadomestila za opravljene plačilni promet.

5.4. Prodaja in odkup izdaje delnic

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana izvaja vse postopke v zvezi z organizacijo in izvedbo vpisa in vplačila delnic. Delnice se v obeh krogih prodaje vpisujejo z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave (v nadaljevanju: »Vpisno potrdilo«) v spodaj navedenih poslovalnicah Nove Ljubljanske banke, d.d., Ljubljana, in sicer v rednem delovnem času navedenih poslovalnic (razen zadnji delovni dan posameznega kroga prodaje delnic, ko je vpisovanje možno samo do 13.00 ure).

Naziv vpisnega mesta	Sedež	Kraj	Poslovni čas (samo med delovnikom)
Podružnica Osrednjeslovenska - Jug Poslovalnica za hitre storitve in svetovanje	Trg republike 2	1000 Ljubljana	8.00-18.00
Podružnica Savinjsko - Koroška Poslovalnica Rudarska	Rudarska cesta 3	3320 Velenje	8.00-12.00 in 14.30-17.00

Ponujene delnice se v času trajanja ponudbe novih delnic po tem prospektu vpisujejo kot sledi:

V prvem krogu lahko delničar izkoristi prednostno pravico na način, da izvajalcu vpisa, t.j. Novi Ljubljanski banki, d.d., Ljubljana, v roku za uresničitev prednostne pravice izpolni in podpiše vpisno izjavo (Vpisno potrdilo) na enem od dveh vpisnih mestih za vpis in vplačilo delnic, navedenih zgoraj.

V času trajanja drugega kroga ponudbe novih delnic po tem prospektu se ponujene delnice vpisujejo z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave (Vpisno potrdilo) na enem od dveh vpisnih mestih za vpis in vplačilo delnic, navedenih zgoraj.

Z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave vsak vlagatelj potrjuje, da soglaša z vsemi določili in pogoji prospekta.

Vpisnik ne more izpolniti Vpisnega potrdila vnaprej in ga prinesiti na vpisno mesto. Vpisno potrdilo izdelata bančni uslužbenec na vpisnem mestu neposredno iz aplikacije, ki se uporablja za vpis delnic, ob osebni navzočnosti vpisnika. Vpisnik predloži osebne dokumente (za namen identifikacije) in ostale podatke, ki se zahtevajo za vpis delnic, po izdelavi vpisnice preveri podatke na vpisnem potrdilu in ga podpiše.

Vlagatelj, ki želi vpisati ponujene delnice, mora ob izpolnitvi vpisne izjave predložiti svoj veljavni identifikacijski dokument, podatek o svoji davčni številki in o svojem transakcijskem računu ter druge informacije in dokumentacijo, ki jih na vpisnem mestu zahteva Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana v skladu z veljavno zakonodajo s področja trga vrednostnih papirjev in s svojimi splošnimi pravili poslovanja.

Za potrebe vpisa ponujenih delnic mora imeti vlagatelj pri KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d. (v nadaljevanju: »KDD«) odprt račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, na katerega bo KDD vlagatelju vpisala dodeljene mu nove delnice.

Vpisna izjava, ki ne bo vsebovala pravih in popolnih podatkov o računu nematerializiranih vrednostnih papirjev vlagatelja, bo v celoti neveljavna in vpisnik ne bo upravičen do novih delnic družbe po takšni vpisni izjavi. Vplačila novih delnic, ki se ne bodo natančno ujemale z zneskom, kot je naveden na vpisni izjavi posameznega vpisnika, se ne bodo upoštevala in bodo neveljavna, enako velja tudi za vplačila, ki jih bo banka izdajatelja evidentirala na transakcijskem računu po izteku zadnjega dneva ponudbe novih delnic v posameznem krogu, v okviru katerega so bile te delnice vpisane. V navedenih primerih in v primeru, ko znesek iz vpisne izjave sploh ne bo nakazan skladno s pogoji prospekta, bo vpisna izjava vpisnika v celoti neveljavna in vlagatelj ne bo upravičen do novih delnic po vpisni izjavi.

Vplačila delnic bodo potekala na sledeč način:

Znesek vplačila vpisanih delnic izdajatelja se nakaže na transakcijski račun, ki je naveden na vpisnem potrdilu.

Ponujene delnice se štejejo za vplačane, če je emisijska vrednost vseh vpisanih novih delnic vplačana v denarju, v valuti EUR, na transakcijski račun, ki je naveden na vpisnem potrdilu. Delnice se vpisujejo in vplačujejo sočasno (isti dan) kot je izpolnitev in podpis

vpisne izjave, za vsak krog vpisa posebej, lahko pa tudi enkratno v roku za uveljavitev prednostne pravice za oba kroga hkrati. Delnice se v skladu z določili prospekta štejejo za vpisane samo, če so tudi v celoti vplačane.

Vlagatelj, ki z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave vpiše nove delnice in jih tudi vplača, od vpisa in vplačila ne more odstopiti, razen v primerih, določenih z veljavno zakonodajo. V primeru objave dodatka k prospektu ima vlagatelj, ki je vpisno izjavo izpolnil in podpisal pred objavo dodatka k prospektu, pravico od te izjave odstopiti v roku, ki bo določen v dodatku k prospektu, le-ta pa ne sme biti krajši od dveh delovnih dni od objave dodatka k prospektu.

Preplačila in neveljavna vplačila bo izdajatelj v roku 8 dni po poteku 15-dnevnega roka za vpis in vplačilo delnic brezobrestno in brez drugih nadomestil vrnil na transakcijske račune vplačnikov, kot so bili navedeni na njihovih vpisnih izjavah. Enako velja za vračilo vplačil za nove delnice v primeru, če bi bila ponudba novih delnic javnosti po tem prospektu neuspešna.

V primeru, da povečanje osnovnega kapitala ne bo doseženo, bo družba denarne zneske vplačil vrnila vplačnikom v roku 8-ih dni od nastopa razveznega pogoja iz točke 8 skupščinskega sklepa in po pogojih tega prospekta. Vplačniki niso upravičeni do obresti in drugih nadomestil od vplačanih zneskov.

6. TRGOVANJE

6.1 Mesto trgovanja

Izdajatelj ne načrtuje uvrstitve delnic na organiziran trg vrednostnih papirjev.

6.2 Banke, ki sodelujejo pri javni ponudbi delnic

Vsa pripravljalna dejanja, potrebna za javno ponudbo delnic, bo opravil izdajatelj sam.

Vse postopke v zvezi z organizacijo in izvedbo vpisa in vplačila delnic izvaja Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana.

7. PRODAJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV S STRANI IMETNIKOV

Prospekt je pripravljen zaradi izdaje novih delnic in v zvezi z njim nobena oseba ne ponuja delnic RLVG v prodajo.

8. STROŠKI IZDAJE DELNIC

Z izdajo delnic RLVG bodo izdajatelju nastali predvideni stroški v višini 29.010,04 EUR.

- Pristojbina KDD za izdajo vrednostnih papirjev 510,04 EUR
- Taksa za odločanje Agencije za trg vrednostnih papirjev 5.000,00 EUR

Poleg zgoraj navedenih stroškov bodo nastali še stroški priprave prospekta, vpisa delnic pri banki, stroški objave oglasov ipd. v ocenjeni višini 23.500 EUR, in sicer:

- Prospekt
(z vključenimi stroški storitev banke za vpis in
vplačilo novih delnic ter stroški pravnih storitev) 19.500 EUR
- Tisk in objava poziva za vpis novih delnic 4.000 EUR

Skupni neto prihodek od izdaje delnic bo ob upoštevanju stroškov izdaje 33.970.989,60 EUR.

9. REDČENJE

Osnovni kapital izdajatelja pred dokapitalizacijo v višini 113.792.981,14 EUR se bo po poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala znižal na 2.726.935,00 EUR, po hkratnem povečanju osnovnega kapitala družbe z novim stvarnim vložkom v višini 37.603.954,00 EUR in z novimi denarnimi vložki v višini 34.000.000,00 EUR pa se bo povečal za 71.603.954,00 EUR ter bo tako po povečanju osnovnega kapitala znašal 74.330.889,00 EUR. Emisijski znesek ene nove delnice je enak pripadajočemu znesku delnice in znaša 1,00 EUR.

Pred povečanjem osnovnega kapitala ima izdajatelj 2.726.935 navadnih kosovnih delnic. Z izdajo 37.603.954 novih delnic iz novega stvarnega vložka (ni predmet javne ponudbe) in 34.000.000 novih delnic iz novih denarnih vložkov (predmet te javne ponudbe delnic) bo skupno število delnic izdajatelja enako 74.330.889, nominalna vrednost osnovnega kapitala pa bo 74.330.889,00 EUR.

Vse novo izdane delnice bodo skupaj predstavljale 96,33% osnovnega kapitala izdajatelja po povečanju osnovnega kapitala, od tega bodo novo izdane delnice iz te javne ponudbe predstavljale 45,74% osnovnega kapitala izdajatelja po povečanju osnovnega kapitala, novo izdane delnice iz stvarnega vložka pa 50,59%. Vkolikor delnice ne bodo v celoti vpisane in vplačane ali povečanje osnovnega kapitala in izdaja delnic ne bosta uspešna, do redčenja ne bo prišlo.

10. ZAKONITI REVIZORJI

Revizorska hiša izdajatelja za poslovna leta 2011, 2012, 2013 je bila družba Deloitte Revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana. Za leto 2014 pa je revizijska hiša izdajatelja KPMG Slovenija, Podjetje za revidiranje d.o.o., Železna cesta 8, 1000 Ljubljana.

Računovodski izkazi izdajatelja in Skupine Premogovnik Velenje za obdobje 1-3 2015, prikazani v tem prospektu, niso revidirani.

Revizijo je v letu 2011 neposredno izvajala pooblaščenka revizorka Barbara Žibret Kralj, v letu 2012 pooblaščenka revizorka Tina Kolenc Praznik, v letu 2013 pa pooblaščen revizor Kristian Milošič.

Revizijo za leto 2014 je neposredno izvajal pooblaščen revizor Damjan Ahčin.

Za leto 2015 družba še ni imenovala revizorja.

11. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU

11.1. Izbrani kazalniki poslovanja izdajatelja v letih 2012, 2013, 2014 in 1-3/2015¹

11.1.1. Temeljni kazalniki stanja financiranja (vlaganja)

v EUR

STOPNJA LASTNIŠKOSTI FINANCIRANJA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kapital in obveznosti	219.462.673	184.874.649	160.111.014	149.147.441
2. Kapital	111.307.106	74.403.379	38.420.435	32.720.257
Stopnja lastniškosti financiranja = 2 / 1	50,72	40,25	24,00	21,94

Stopnja lastniškosti financiranja - konec leta 2014 je kapital družbe predstavljal 24,0% vseh obveznosti do virov sredstev. Stopnja lastniškosti financiranja se je v letu 2014 v primerjavi z letom 2013 znižala za 40%. Vzrok znižanja stopnje lastniškosti financiranja, ki pomeni povečano financiranje iz tujih virov, je v večjem znižanju kapitala (posledica negativnega poslovanja) kot znaša znižanje virov sredstev.

v EUR

STOPNJA DOLGOROČNOSTI FINANCIRANJA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kapital	111.307.106	74.403.379	38.420.435	32.720.257
2. Dolgoročne obveznosti	53.548.816	48.710.445	44.974.337	44.182.419
3. Skupaj (1 + 2)	164.855.922	123.113.825	83.394.772	76.902.677
4. Kapital in obveznosti	219.462.673	184.874.649	160.111.014	149.147.441
Stopnja dolgoročnosti financiranja = 3 / 4	75,12	66,59	52,09	51,56

Stopnja dolgoročnosti financiranja - družba je 52,09% svojih sredstev financirala z dolgoročnimi viri in 47,91% s kratkoročnimi viri. Stopnja dolgoročnosti financiranja se je v primerjavi s prejšnjim letom znižala za 22%. Razlog je v nižjem kapitalu, znižale so se tudi dolgoročne finančne obveznosti. Te se znižujejo zaradi odplačila glavnih dolgoročnih kreditov ter nerealizirane dodatne dolgoročne zadolžitve.

11.1.2. Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)

v EUR

STOPNJA OSNOVNOSTI INVESTIRANJA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Nepremičnine, naprave in oprema	130.909.767	127.099.780	102.877.178	100.872.384
2. Neopredmetena sredstva	944.023	828.786	662.050	619.329
3. Skupaj stalna sredstva po neod.vredn.(1 + 2)	131.853.790	127.928.566	103.539.228	101.491.713
4. Sredstva	219.462.673	184.874.649	160.111.014	149.147.441
Stopnja osnovnosti investiranja = 3 / 4	60,08	69,20	64,67	68,05

¹ Nerevidirani podatki

Stopnja osnovnosti investiranja znaša 64,67% in se je v primerjavi z letom 2013 spremenila za 7%. Znižanja sredstev so posledica realiziranih slabitev nepremičnin, naprav in opreme, dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe in kratkoročnih sredstev (predvsem kratkoročnih poslovnih terjatev) v letu 2014.

v EUR

STOPNJA DOLGOROČNOSTI INVESTIRANJA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Nepremičnine, naprave in oprema	130.909.767	127.099.780	102.877.178	100.872.384
2. Neopredmetena sredstva	944.023	828.786	662.050	619.329
3. Naložbene nepremičnine	6.265.183	5.285.087	4.836.118	4.816.079
4. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	31.423.251	19.566.973	16.556.566	16.556.566
5. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	3.065.942	2.998.683	1.806.523	1.784.631
6. Dolgoročne poslovne terjatve	730.478	425.047	8.442	8.442
7. Druga dolgoročna sredstva	128.785	123.591	118.499	109.784
8. Skupaj (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7)	173.467.429	156.327.947	126.865.376	124.767.215
9. Sredstva	219.462.673	184.874.649	160.111.014	149.147.441
Stopnja dolgoročnosti investiranja = 8 / 9	79,04	84,56	79,24	83,65

Stopnja dolgoročnosti investiranja na zadnji dan leta 2014 znaša 79,24%, kar pomeni, da je imela družba 79,24% dolgoročnih sredstev v vseh sredstvih.

11.1.3. Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja

v EUR

KOEFICIENT KAPITALSKE POKRITOSTI OSNOVNIH SREDSTEV	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kapital	111.307.106	74.403.379	38.420.435	32.720.257
2. Nepremičnine, naprave in oprema	130.909.767	127.099.780	102.877.178	100.872.384
3. Neopredmetena sredstva	944.023	828.786	662.050	619.329
4. Skupaj stalna sredstva po neod.vred. (2 + 3)	131.853.790	127.928.566	103.539.228	101.491.713
Koeficient kapitalске pokritosti osnovnih sredstev = 1 / 4	0,84	0,58	0,37	0,32

Kapitalska pokritost osnovnih sredstev se je glede na leto 2013 znižala za 36%. Vrednost je padla na 0,37, kar pomeni, da se osnovna sredstva le deloma financirajo s kapitalom.

v EUR

KOEFICIENT NEPOSREDNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (HITRI KOEFICIENT)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Denar in denarni ustrezniki	16.048	66.348	2.316.086	353.689
2. Kratkoročne finančne naložbe	1.081.914	437.794	39.472	424.552
3. Skupaj likvidna sredstva (1 + 2)	1.097.963	504.141	2.355.558	778.241
4. Kratkoročne obveznosti	54.606.750	61.760.825	76.716.242	72.244.764
Koef. neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koef.) = 3 / 4	0,02	0,01	0,03	0,01

Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient) se je glede na leto 2013 nekoliko zvišal in znaša 0,03%. Kazalnik kaže, da družba ni sposobna poravnati kratkoročnih dolgov.

v EUR

KOEFICIENT POSPEŠENE POKRITOSTI KRATK. OBV. (POSPEŠENI KOEFICIENT)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Denar in denarni ustrezniki	16.048	66.348	2.316.086	353.689
2. Kratkoročne finančne naložbe	1.081.914	437.794	39.472	424.552
3. Kratkoročne poslovne terjatve	23.144.976	16.978.256	18.669.267	11.306.037
4. Skupaj (1 + 2 + 3)	24.242.939	17.482.397	21.024.825	12.084.278
5. Kratkoročne obveznosti	54.606.750	61.760.825	76.716.242	72.244.764
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti = 4 / 5	0,44	0,28	0,27	0,17

Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) se je glede na leto 2013 malo znižal in znaša 0,27. Bistveno so se povečale kratkoročne poslovne obveznosti, vendar je bilo večje tudi stanje denarnih sredstev ter kratkoročnih poslovnih terjatev. Koeficient kaže na nesposobnost poravnavanja kratkoročnih obveznosti z razpoložljivimi likvidnimi sredstvi ter prilivi iz naslova kratkoročnih terjatev.

v EUR

KOEFICIENT KRATKOROČNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (KRATKOROČNI KOEF.)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kratkoročna sredstva	39.696.945	27.073.168	33.245.638	24.380.226
2. Kratkoročne obveznosti	54.606.750	61.760.825	76.716.242	72.244.764
Koeficient kratk. pokritosti kratk. obveznosti (kratk. obv.) = 1 / 2	0,73	0,44	0,43	0,34

Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) se je v primerjavi z letom 2013 malo znižal in znaša 0,43.

11.1.4. Temeljni kazalniki gospodarnosti

v EUR

KOEFICIENT GOSPODARNOSTI POSLOVANJA	2012	2013	2014	1-3/2015
1. Poslovni prihodki	131.407.703	116.721.112	102.011.100	25.952.524
2. Poslovni odhodki	130.246.798	129.045.129	128.256.445	27.532.942
Koeficient gospodarnosti poslovanja = 1 / 2	1,01	0,90	0,80	0,94

Koeficient gospodarnosti poslovanja znaša 0,80 in se je v primerjavi z letom 2013 znižal za 12%, kar je posledica znižanja poslovnih prihodkov za 13%.

11.1.5. Temeljni kazalniki dobičkonosnosti

v EUR

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI KAPITALA (ROE)	2012	2013	2014	1-3/2015
1. Čisti poslovni izid	19.741	(37.178.520)	(36.052.627)	(5.713.719)
2. Povprečni kapital	109.873.606	92.855.243	56.411.907	35.570.346
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala = 1 / 2	0,000	-0,400	-0,639	-0,643

Oba koeficienta dobičkonosnosti sta zaradi izgube v letu 2014 negativna. *Koeficient dobičkonosnosti kapitala (ROE)* je v letu 2014 za negativen in znaša -0,639.

v EUR

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI SREDSTEV (ROA)	2012	2013	2014	I-III 2015
1. Čisti poslovni izid	19.741	(37.178.520)	(36.052.627)	(5.713.719)
2. Povprečna sredstva	217.476.037	202.168.661	172.492.832	154.629.227
Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev = 1 / 2	0,000	-0,184	-0,209	-0,148

Koeficient dobičkonosnosti sredstev (ROA) je prav tako negativen in v letu 2014 znaša -0,209.

11.1.6. Kazalniki financiranja in finančnega položaja

v EUR

KAPITALSKA USTREZNOST	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Čisti poslovni izid poslovnega leta	19.741	(37.178.520)	(36.052.627)	(5.713.719)
2. Preneseni čisti poslovni izid	(1.859.231)	(1.839.490)	(39.018.010)	(75.070.637)
3. Zadržani poslovni izid (1 + 2)	(1.839.490)	(39.018.010)	(75.070.637)	(80.784.356)
4. Kapitalske rezerve	0	0	0	0
5. Rezerve iz dobička	0	0	0	0
6. Skupaj (3 + 4 + 5)	(1.839.490)	(39.018.010)	(75.070.637)	(80.784.356)
7. Osnovni kapital	113.792.981	113.792.981	113.792.981	113.792.981
Kapitalska ustreznost = 6/7	-0,02	-0,34	-0,66	-0,71

v EUR

KOEFICIENT DOLGOVNO - KAPITALSKEGA RAZMERJA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kratkoročne finančne obveznosti	29.359.219	36.699.327	32.211.977	30.666.249
2. Dolgoročne finančne obveznosti	21.694.945	16.793.749	12.604.768	11.857.227
3. Celotne finančne obveznosti (1+2)	51.054.164	53.493.076	44.816.745	42.523.476
4. Kapital	111.307.106	74.403.379	38.420.435	32.720.257
Koeficient dolgovno - kapitalskega razmerja = 3/4	0,46	0,72	1,17	1,30

v EUR

CELOTNE FINANČNE OBVEZNOSTI / EBITDA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kratkoročne finančne obveznosti	29.359.219	36.699.327	32.211.977	30.666.249
2. Dolgoročne finančne obveznosti	21.694.945	16.793.749	12.604.768	11.857.227
3. Celotne finančne obveznosti (1+2)	51.054.164	53.493.076	44.816.745	42.523.476
4. EBIT - Poslovni izid iz poslovanja	2.829.367	(17.815.569)	(23.364.577)	(5.324.599)
5. Amortizacija	15.649.569	16.756.124	17.100.643	3.550.176
6. EBITDA (4 + 5)	18.478.936	(1.059.445)	(6.263.934)	(1.774.423)
Celotne finančne obveznosti / EBITDA = 3/6	2,76	-50,49	-7,15	-5,99

v EUR

EBITDA / Plačane obresti	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. EBIT - Poslovni izid iz poslovanja	2.829.367	(17.815.569)	(23.364.577)	(5.324.599)
2. Amortizacija	15.649.569	16.756.124	17.100.643	3.550.176
3. EBITDA (1 + 2)	18.478.936	(1.059.445)	(6.263.934)	(1.774.423)
4. Plačane obresti	1.634.171	2.436.621	2.170.052	414.457
EBITDA / Plačane obresti = 3/4	11,31	-0,43	-2,89	-4,28

v EUR

EBITDA / Finančni odhodki iz prejetih posojil	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. EBIT - Poslovni izid iz poslovanja	2.829.367	(17.815.569)	(23.364.577)	(5.324.599)
2. Amortizacija	15.649.569	16.756.124	17.100.643	3.550.176
3. EBITDA (1 + 2)	18.478.936	(1.059.445)	(6.263.934)	(1.774.423)
4. Finančni odhodki iz prejetih posojil	1.646.786	2.449.506	2.184.331	432.474
EBITDA / Finančni odhodki iz prejetih posojil = 3/4	11,22	-0,43	-2,87	-4,10

v EUR

CELOTNE FINANČNE OBVEZNOSTI/SREDSTVA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Dolgoročne finančne obveznosti	21.694.945	16.793.749	12.604.768	11.857.227
2. Kratkoročne finančne obveznosti	29.359.219	36.699.327	32.211.977	30.666.249
3. Celotne finančne obveznosti (1+2)	51.054.164	53.493.076	44.816.745	42.523.476
4. Sredstva	219.462.673	184.874.649	160.111.014	149.147.441
Celotne finančne obveznosti / Sredstva = 3/4	0,23	0,29	0,28	0,29

v EUR

NETO FINANČNI DOLG / EBITDA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Dolgoročne finančne obveznosti	21.694.945	16.793.749	32.211.977	30.666.249
2. Kratkoročne finančne obveznosti	29.359.219	36.699.327	12.604.768	11.857.227
3. Celotne finančne obveznosti (1+2)	51.054.164	53.493.076	44.816.745	42.523.476
4. Denar in denarni ustrezniki	16.048	66.348	2.316.086	353.689
5. Neto finančni dolg (3 - 4)	51.038.115	53.426.728	42.500.659	42.169.788
6. EBITDA	18.478.936	(1.059.445)	(6.263.934)	(1.774.423)
Neto finančni dolg / EBITDA = 5/6	2,76	-50,43	-6,78	-23,77

11.2. Izbrani kazalniki poslovanja skupine Premogovnik Velenje v letih 2012, 2013 in 2014 ter 1-3/2015²

11.2.1. Temeljni kazalniki stanja financiranja (vlaganja)

v EUR

STOPNJA LASTNIŠKOSTI FINANCIRANJA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kapital in obveznosti	275.473.542	247.062.451	211.721.693	193.543.573
2. Kapital	115.506.745	78.338.448	40.894.856	36.522.102
Stopnja lastniškosti financiranja = 2 / 1	41,93	31,71	19,32	18,87

Stopnja lastniškosti financiranja skupine PV se je v letu 2014 v primerjavi z letom 2013 zaradi realizirane izgube v poslovnem letu zmanjšala za 39% in znaša 19,32%.

v EUR

STOPNJA DOLGOROČNOSTI FINANCIRANJA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kapital	115.506.745	78.338.448	40.894.856	36.522.102
2. Dolgoročne obveznosti	85.126.036	76.638.655	69.295.674	67.563.708
3. Skupaj (1 + 2)	200.632.781	154.977.103	110.190.530	104.085.810
4. Kapital in obveznosti	275.473.542	247.062.451	211.721.693	193.543.573
Stopnja dolgoročnosti financiranja = 3 / 4	72,83	62,73	52,04	53,78

Stopnja dolgoročnosti financiranja konec leta 2014 znaša 52,04% in se je v primerjavi s prejšnjim letom znižala za 17%. Razlog je v nižjem kapitalu in nižjih dolgoročnih finančnih obveznostih.

² Nerevidirani podatki

11.2.2. Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)

v EUR

STOPNJA OSNOVNOSTI INVESTIRANJA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Nepremičnine, naprave in oprema	211.805.973	194.509.785	155.667.364	148.292.658
2. Neopredmetena sredstva	1.223.830	1.106.794	934.415	877.795
3. Skupaj stalna sredstva po neodp. vredn. (1 + 2)	213.029.803	195.616.579	156.601.779	149.170.453
4. Sredstva	275.473.542	247.062.451	211.721.693	193.543.573
Stopnja osnovnosti investiranja = 3 / 4	77,33	79,18	73,97	77,07

Stopnja osnovnosti investiranja v skupini PV znaša 73,97% in je v primerjavi z letom 2013 nižja za 7%.

v EUR

STOPNJA DOLGOROČNOSTI INVESTIRANJA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Nepremičnine, naprave in oprema	211.805.973	194.509.785	155.667.364	148.292.658
2. Neopredmetena sredstva	1.223.830	1.106.794	934.415	877.795
3. Naložbene nepremičnine	0	0	0	4.816.079
4. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	6.000	6.000	0	0
5. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	1.131.124	1.092.732	732.901	605.307
6. Dolgoročne poslovne terjatve	430.150	375.908	214.172	352.065
7. Druga dolgoročna sredstva	471.123	390.420	360.645	351.889
8. Skupaj (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7)	215.068.200	197.481.639	157.909.497	155.295.793
9. Sredstva	275.473.542	247.062.451	211.721.693	193.543.573
Stopnja dolgoročnosti investiranja = 8 / 9	78,07	79,93	74,58	80,24

Stopnja dolgoročnosti investiranja na zadnji dan leta 2014 znaša 74,6% in se je v primerjavi z letom 2013 znižala za 7%. Vzrok znižanja stopnje dolgoročnosti investiranja je v večjem zmanjšanju dolgoročnih sredstev kot pa znaša zmanjšanje bilančne vsote.

11.2.3. Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja

v EUR

KOEFICIENT KAPITALSKE POKRITOSTI OSNOVNIH SREDSTEV	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kapital	115.506.745	78.338.448	40.894.856	36.522.102
2. Nepremičnine, naprave in oprema	211.805.973	194.509.785	155.667.364	148.292.658
3. Neopredmetena sredstva	1.223.830	1.106.794	934.415	877.795
4. Skupaj stalna sredstva po neodp. vredn. (2 + 3)	213.029.803	195.616.579	156.601.779	149.170.453
Koef. kapitalne pokritosti osn. sredstev = 1 / 4	0,54	0,40	0,26	0,24

Kapitalna pokritost osnovnih sredstev konec leta 2014 v skupini PV znaša 0,26% in se je glede na 31.12.2013 zaradi izgube zmanjšala za 35%.

v EUR

KOEFICIENT NEPOSREDNE POKRITOSTI KRATK. OBVEZNOSTI (HITRI KOEFICIENT)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Denar in denarni ustrezniki	217.356	390.307	2.741.646	1.221.868
2. Kratkoročne finančne naložbe	1.087.700	465.302	236.630	111.340
3. Skupaj likvidna sredstva (1 + 2)	1.305.056	855.609	2.978.276	1.333.208
4. Kratkoročne obveznosti	74.840.761	92.085.348	101.531.163	89.457.763
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koef.) = 3 / 4	0,02	0,01	0,03	0,01

Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient) prikazuje razmerje med likvidnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi. Kazalnik se je v primerjavi z letom 2013 povečal in konec leta 2014 znaša 0,03%. Razlog je v povečanju denarja in denarnih ustreznikov.

v EUR

KOEFICIENT POSPEŠENE POKRITOSTI KRATK. OBV. (POSPEŠENI KOEFICIENT)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Denar in denarni ustrezniki	217.356	390.307	2.741.646	1.221.868
2. Kratkoročne finančne naložbe	1.087.700	465.302	236.630	111.340
3. Kratkoročne poslovne terjatve	35.236.518	34.910.560	36.390.673	22.324.957
4. Skupaj (1 + 2 + 3)	36.541.574	35.766.169	39.368.949	23.658.165
5. Kratkoročne obveznosti	74.840.761	92.085.348	101.531.163	89.457.763
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti = 4 / 5	0,49	0,39	0,39	0,26

Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) je ostal enak kot leto poprej in znaša 0,39%.

v EUR

KOEFICIENT KRATK. POKRITOSTI KRATK. OBV. (KRATKOROČNI KOEFICIENT)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kratkoročna sredstva	53.615.343	46.873.322	53.812.196	38.247.779
2. Kratkoročne obveznosti	74.840.761	92.085.348	101.531.163	89.457.763
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratk. obv.) = 1 / 2	0,72	0,51	0,53	0,43

Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) se je zaradi povečanja zalog, kratkoročnih poslovnih terjatev in denarnih sredstev ter povečanja kratkoročnih poslovnih obveznosti v primerjavi z letom 2013 povečal za 4% in znaša 0,53.

11.2.4. Temeljni kazalniki gospodarnosti

v EUR

KOEFICIENT GOSPODARNOSTI POSLOVANJA	2012	2013	2014	I-III 2015
1. Poslovni prihodki	195.362.707	186.220.466	153.768.635	34.628.257
2. Poslovni odhodki	194.175.921	211.020.953	187.845.823	33.933.935
Koeficient gospodarnosti poslovanja = 1 / 2	1,01	0,88	0,82	1,02

Koeficient gospodarnosti poslovanja skupine PV znaša 0,82 in se je v primerjavi z letom 2013 znižal za 7%.

11.2.5. Temeljni kazalniki dobičkonosnosti

v EUR

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI KAPITALA (ROE)	2012	2013	2014	I-III 2015
1. Čisti poslovni izid	(1.181.421)	(37.703.533)	(37.463.850)	(2.138.171)
2. Povprečni kapital	114.766.507	96.922.597	59.616.652	38.708.479
Koef. čiste dobičkonosnosti kapitala = 1 / 2	-0,010	-0,389	-0,628	-0,055

v EUR

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI SREDSTEV (ROA)	2012	2013	2014	I-III 2015
1. Čisti poslovni izid	(1.181.421)	(37.703.533)	(37.463.850)	(2.138.171)
2. Povprečna sredstva	270.515.506	261.267.997	229.392.072	202.632.633
Koef. čiste dobičkonosnosti sredstev = 1 / 2	-0,004	-0,144	-0,163	-0,011

Koeficienta čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE) in čiste dobičkonosnosti sredstev (ROA) sta zaradi negativnega čistega poslovnega izida negativna.

11.2.6. Kazalniki financiranja in finančnega položaja

v EUR

KAPITALSKA USTREZNOST	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Čisti poslovni izid poslovnega leta	(1.181.421)	(37.703.533)	(37.463.850)	(2.138.171)
2. Preneseni čisti poslovni izid	2.218.443	1.037.023	(35.301.084)	(75.070.637)
3. Zadržani poslovni izid (1 + 2)	1.037.022	(36.666.510)	(72.764.934)	(77.208.808)
4. Kapitalske rezerve	0	0	0	0
5. Rezerve iz dobička	0	0	0	0
6. Skupaj (3 + 4 + 5)	1.037.022	(36.666.510)	(72.764.934)	(77.208.808)
7. Osnovni kapital	113.792.981	113.792.981	113.792.981	113.792.981
Kapitalska ustreznost = 6/7	0,01	-0,32	-0,64	-0,68

v EUR

KOEFICIENT DOLGOVNO - KAPITALSKEGA RAZMERJA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kratkoročne finančne obveznosti	36.968.963	45.344.861	39.806.568	37.968.058
2. Dolgoročne finančne obveznosti	42.804.682	34.747.768	27.756.974	26.452.962
3. Celotne finančne obveznosti (1+2)	79.773.645	80.092.629	67.563.542	64.421.020
4. Kapital	115.506.745	78.338.448	40.894.856	36.522.102
Koeficient dolgovno - kapitalskega razmerja = 3/4	0,69	1,02	1,65	1,76

v EUR

CELOTNE FINANČNE OBVEZNOSTI / EBITDA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kratkoročne finančne obveznosti	36.968.963	45.344.861	39.806.568	37.968.058
2. Dolgoročne finančne obveznosti	42.804.682	34.747.768	27.756.974	26.452.962
3. Celotne finančne obveznosti (1+2)	79.773.645	80.092.629	67.563.542	64.421.020
4. EBIT - Poslovni izid iz poslovanja	2.820.202	(30.236.224)	(31.210.963)	(3.046.122)
5. Amortizacija	21.387.949	23.403.835	22.832.400	4.642.807
6. EBITDA (4+5)	24.208.151	(6.832.389)	(8.378.563)	1.596.685
Celotne finančne obveznosti / EBITDA = 3/6	3,30	-11,72	-8,06	40,35

v EUR

EBITDA / Finančni odhodki iz prejetih posojil	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. EBIT - Poslovni izid iz poslovanja	2.820.202	(30.236.224)	(31.210.963)	(3.046.122)
2. Amortizacija	21.387.949	23.403.835	22.832.400	4.642.807
3. EBITDA (1+2)	24.208.151	(6.832.389)	(8.378.563)	1.596.685
4. Finančni odhodki iz prejetih posojil	2.882.095	3.556.836	3.178.473	616.234
EBITDA / Finančni odhodki iz posojil = 3/4	8,40	-1,92	-2,64	2,59

v EUR

Celotne finančne obveznosti / Sredstva	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Dolgoročne finančne obveznosti	42.804.682	34.747.768	27.756.974	26.452.962
2. Kratkoročne finančne obveznosti	36.968.963	45.344.861	39.806.568	37.968.058
3. Celotne finančne obveznosti (1+2)	79.773.645	80.092.629	67.563.542	64.421.020
4. Sredstva	275.473.542	247.062.451	211.721.693	193.543.573
Celotne finančne obveznosti / Sredstva = 3/4	0,29	0,32	0,32	0,33

v EUR

NETO FINANČNI DOLG / EBITDA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
1. Kratkoročne finančne obveznosti	36.968.963	45.344.861	39.806.568	37.968.058
2. Dolgoročne finančne obveznosti	42.804.682	34.747.768	27.756.974	26.452.962
3. Celotne finančne obveznosti (1+2)	79.773.645	80.092.629	67.563.542	64.421.020
4. Denar in denarni ustrezniki	217.356	390.307	2.741.646	1.221.868
5. Neto finančni dolg (3-4)	79.556.289	79.702.322	64.821.896	63.199.152
6. EBITDA	24.208.151	(6.832.389)	-8.378.563	1.596.685
Neto finančni dolg / EBITDA = 5/6	3,29	-11,67	-7,74	39,58

12. PODATKI O IZDAJATELJU

12.1. Poslovna preteklost in razvoj izdajatelja

Izdajatelj delnic je družba Premogovnik Velenje d.d., s sedežem Partizanska cesta 78, 3320 Velenje, Slovenija (v nadaljevanju »Premogovnik Velenje, družba ali izdajatelj«), matična številka 5040361, davčna številka SI92231217, telefon: +386 (0) 3 89 96 100, telefaks: +386 (0) 3 58 75 007, e- pošta: info@rlv.si, spletna stran: www.rlv.si. Izdajatelj je vpisan v sodni register Okrožnega sodišča v Celju pod vložno številko 10051000.

Premogovnik Velenje je vpisan v sodni register na Okrožnem sodišču v Celju pod št. 1/00510/00 dne 20.5.1998 kot javno podjetje za pridobivanje lignita. Z dnem 18.4.2002 pa je vpisana sprememba, da je Premogovnik Velenje delniška družba. Z dnem 29.11.2006 je vpisana sprememba statuta, da je osnovni kapital družbe razdeljen na navadne, prosto prenosljive kosovne delnice.

Dejavnost družbe: rudarsko, strojno in elektro projektiranje podzemnih objektov in površinskih kopov, izdelava vseh vrst podzemnih objektov, vrtanje, geomehanske raziskave, jamomerske hidrogeološke in tehnološke storitve, storitve izobraževanja.

Premogovnik Velenje je velika družba, katere poslovno leto se konča 31.12..

12.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: Premogovnik Velenje, d.d.
Skrajšana firma: ni vpisa

12.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije

Matična številka: 5040361
Številka vpisa v sodni register: 10051000
Kraj registracije: Celje
Šifra dejavnosti podjetja EKD: B 05.200 - Pridobivanje rjavega premoga in lignita
Šifra dejavnosti podjetja SKD: CA 10.200 - Pridobivanje rjavega premoga, lignita

12.1.3. Datum vpisa ustanovitve izdajatelja v register

Datum ustanovitve: 03.11.1978
Datum vpisa v register: 15.11.1996
Trajanje izdajatelja: za nedoločen čas

12.1.4. Sedež in pravna oblika izdajatelja

Sedež: Velenje
Naslov: Partizanska cesta 78, 3320 Velenje
Telefonska številka: + 386 (03) 89 96 100

Pravna oblika poslovanja: delniška družba
Država vpisa v register: Republika Slovenija
Zakonodaja, po kateri posluje: izdajatelj posluje v skladu s slovensko zakonodajo

12.1.5. Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti izdajatelja

Kronološki pregled

Premogovnik Velenje, d.d. je družba s skoraj 140 let dolgo tradicijo, katere temeljna dejavnost je proizvodnja lignita; opravlja dejavnost pridobivanja naravnih virov na največjem slovenskem nahajališču premoga in na eni od najdebelejših znanih plasti premoga na svetu.

Prve omembe nahajališč segajo v 18. stoletje, prva vrtanja pa v leto 1875, ki šteje kot »rojstno leto« velenjskega premogovnika, ko je po odkritju glavnega lignitnega sloja prvim rudarjem uspelo pridobivati omembe vredne količine lignita. Prvo jamsko odpiranje pa sega v leto 1887.

Že leta 1927 je bila v bližini premogovnika zgrajena prva termoelektrarna, ki je za svoje delovanje kot energent uporabljala lignit. Pridobivanje premoga v Šaleški dolini je doživelo največji razmah po 2. svetovni vojni, ko so potrebe po premogu skokovito narasle.

Količine izkopanega premoga so naraščale do sredine 90. let 20. stoletja. Velenjski premogovnik je v tem obdobju zagotavljal kar tri četrtine vsega slovenskega premoga. Moderna mehanizacija in lastna odkopna metoda sta bili komaj dovolj za pokritje vseh potreb po premogu. V velenjskem premogovniku smo sredi 80. let dosegli vrhunec količin odkopanega premoga na leto, to je bilo 5 milijonov ton premoga.

Danes v Premogovniku Velenje pridobijo na leto do 4 milijone ton premoga, večina ga je porabljena za delovanje Termoelektrarne Šoštanj, kjer iz nje pridobijo za potrebe Slovenije eno tretjino električne energije.

Premogovnik Velenje je delniška družba od 11.12.1997. Preoblikovala se je v skladu z določili Zakona o lastninskem preoblikovanju podjetij in Zakona o gospodarskih družbah. Pred tem so bile statusne oz. organizacijske oblike podjetja urejene na podlagi določil takrat veljavne zakonodaje.

Zadnje spremembe in dopolnitve Statuta so bile sprejete na skupščini 31.8.2011. S temi spremembami sta organizacijska oblika družbe in osnovni kapital družbe ostala nespremenjena.

Družba HSE, d.o.o. je dne 31.1.2002 pridobila 2.070.808 delnic izdajatelja (75,94% osnovnega kapitala), s čemer je izdajatelj postal del Skupine HSE. Do konca istega leta je HSE ta delež povečala, in sicer za 48.260 delnic in s tem postala 77,7% lastnik družbe Premogovnik Velenje, d.d.. Do konca leta 2014 se je lastniški delež HSE povečal na 77,73% oz. 2.119.598 delnic, ki ostal nespremenjen do danes.

12.2. Investicije

12.2.1. Investicije družbe Premogovnik Velenje, d.d.

12.2.1.1. Opis izdajateljevih glavnih investicij v poslovnih letih 2012, 2013 in 2014

Družba načrtuje letne investicije približno v višini amortizacije, kar pomeni, da so te v celoti financirane iz lastnih virov. Planirane investicije so namenjene podpori osnovnemu procesu pridobivanja premoga in so nujno potrebne za zagotavljanje obratovalne zanesljivosti in varnosti.

Glede na pomembnost se investicijska vlaganja delijo na tri kategorije, vlaganja v proizvodnji proces, investicije v novogradnje/optimizacijo in vlaganja v ostalo opremo. V največji meri so vlaganja namenjena za opremo proizvodnega procesa oz. gre za t.i. investicijsko vzdrževanje. Vlaganja so namenjena za potrebe nadomeščanja izrabljene rudarske opreme in zagotovitev zadostnih rezervnih delov. V ta sklop spadajo stabilni jamski infrastrukturni objekti, ki so trajne narave in v uporabi več let, oprema za potrebe odkopov (hidravlično podporje, odkopni stroji, verižni transporterji), oprema za izdelavo jamskih prog (napređovalni stroji, vrtalne garniture, podajalci lokov, jamsko ločno podporje verižni transporterji) in oprema za podporne procese (črpanje vode – črpališča, črpalke, zračenje - ventilatorji, hidravlična energija – črpališča, elektro in varnostno tehnološka infrastruktura).

Večja investicija, ki se izvaja od leta 2009, je projekt racionalizacije glavnega odvoza. Trenutno je izgradnja jaška na globini 280 m, a je trenutno v fazi mirovanja.

Ostale investicije so investicije v novogradnje, rekonstrukcije, optimizacija proizvodnje in razvoj.

Tabela 4: Investicije izdajatelja v letih 2012-2014 (v EUR)

SKUPINA	Realizacija 2012	Realizacija 2013	Realizacija 2014
A - GRADBENI OBJEKTI-JAMSKI	3.843.152	1.847.589	1.482.022
B - GRADBENI OBJEKTI-ZUNAJ	2.213.121	3.981.616	536.410
C - OPREMA ZA ODKOPE	8.378.537	3.825.489	4.611.567
D - OPREMA ZA PRIPRAVSKA DELOVIŠČA	4.531.799	4.996.721	4.677.116
E - OPREMA ZA INFRASTRUKTURO	1.527.978	1.283.272	1.483.489
F - OPREMA ZA PREZRAČEVANJE	85.908	245.254	338.077
G - OPREMA ZA TRAN.MATER.IN LJUDI	609.704	687.644	737.638
H - OPREMA ZA TRAN.PREMOGA IN KLASIRANJE	568.202	144.617	2.994.172
I - RAČUNALNIŠKA OPREMA	232.994	257.363	180.489
K - OSTALA OPREMA	308.989	232.543	293.895
SKUPAJ:	22.300.384	17.502.107	17.334.876

V nadaljevanju je na kratko opisana vsebina posameznih sklopov:

SKUPINA A - vključuje izdelavo jamskih objektov oziroma izgradnjo jamskih prog z ločnim podporjem in ustrezno izolacijo. V sklopu skupine A se izdelujejo še nekateri jamski stabilni objekti.

SKUPINA B - vključuje investicije v okviru investicijskih vzdrževalnih del v industrijskem območju NOP in investicije v zunanje gradbene objekte. Večja in nujna popravila gradbenih objektov obsegajo tudi investicije v energetske projekte, investicije v učinkovito rabo energije itd. Sem spada tudi investicija Izgradnja novega izvoznega jaška NOP II, ki je od maja 2014 v mirovanju.

SKUPINA C - Največje naložbe so planirane za namen posodobitve odkopne opreme. Pretežni del te skupine predstavlja: transportna oprema za odkope oz. čelni in smerni verižni transporterji za potrebe odvoza premoga iz odkopov, odkopne stroje in hidravlično podporje. Nabavljajo se tudi rezervni deli za vzdrževanje kot so cilindri za hidravlično podporje, reduktorji za transporterje, verige in patentni členi ter krmilna in elektro oprema.

SKUPINA D - Vključuje opremo za pripravka delovišča ter za posodobitev odvoza premoga iz pripravskih delovišč oziroma procesa izdelave jamskih prog. Pod to opremo vključujemo jamsko ločno podporje, ki predstavlja največjo postavko.

SKUPINA E - Vključuje elektro strojno opremo za avtomatizacijo jamskih črpališč in ostale infrastrukture. Večje postavke so tudi nabava cevovodov za napajanje hidravličnega podporja s hidravlično energijo. Del investicij je namenjen za razvoj infrastrukturne elektro opreme, kamor spadajo jamski transformatorji, oprema za varnostno tehnološki sistem, oprema za telefonijo in govorno komunikacijo ter prenos podatkov na površino.

SKUPINA F - vključuje opremo za prezračevanje jame ter za vzdrževanje glavnih ventilatorjev.

SKUPINA G - vključuje investicije za posodobitev transportnih naprav (oprema potrebna za izvajanje logistike po jami).

SKUPINA H - vključuje rezervne in nadomestne dele za potrebe glavnega odvoza v jami. V večini primerov gre za vzdrževanje transporterjev s trakom s pripadajočo elektro in strojno opremo.

SKUPINA I - vključuje investicije v strojno, programsko in mrežno opremo.

SKUPINA K - vključuje razne delovne pripomočke (dvigovalniki, ročni potezniki, hidrogeološka, geološka in seizmična oprema ipd.) ter sodobnejše rudarske naglavne svetilke ter dopolnitev (zamenjavo) reševalnih aparatov. Slednje je posebej pomembno z vidika varnosti in zdravja pri delu.

12.2.1.2. Opis pglavitnih investicij izdajatelja, ki še potekajo

Večja investicija, ki se izvaja od leta 2009, je projekt racionalizacije glavnega odvoza. Trenutno je izgradnja jaška na globini 280 m, a je trenutno v fazi mirovanja.

12.2.1.3. Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih investicijah

V letu 2015 družba načrtuje investicijska vlaganja v višini 19.886.000 EUR. Glavna vlaganja bodo v skupini C - Oprema za odkope, in sicer v višini 7.780.000 EUR, pri čemer največjo postavko skupine predstavljajo odkopni in smerni verižni transporterji (6.505.000 EUR).

Sledijo vlaganja v skupino D – oprema za pripravka delovišča v višini 5.714.100 EUR s ključnima postavkama za jekleno ločno podporje (3.902.000 EUR) in oprema za odvoz premoga (1.006.000 EUR).

Vlaganja v skupino E - Oprema za infrastrukturo so predvidena v višini 2.181.900 EUR, od tega predstavlja največjo vrednost elektro oprema (1.607.900 EUR).

Skupina A – Gradbeni objekti jama z izdelavo jamskih objektov predstavlja investicijo v višini 1.500.000 EUR.

Sledijo skupina G – Oprema za transport materiala (574.000 EUR), skupina H – Oprema za transport premoga in klasiranje (523.800 EUR), skupina K – Ostala oprema (481.000 EUR), skupina I – Oprema na področju informatike (309.000 EUR) in skupina F – Oprema za prezračevanje (122.200 EUR).

V obdobju 2015-2030 družba načrtuje investicije v povprečni višini 18,2 mio EUR letno. V največji meri so vlaganja namenjena za opremo proizvodnega procesa, v obdobju 2015-2017 znaša ta delež 95% od celotne vrednosti investicij. Ostale investicije v deležu cca. 5% so investicije v novogradnje, rekonstrukcije, optimizacijo proizvodnje, razvoj, informatiko in razni delovni pripomočki ter naprave za potrebe vzdrževanja predvsem zunanjih objektov oz. infrastrukture.

12.2.2. Investicije Skupine Premogovnik Velenje

12.2.2.1. Opis glavnih investicij Skupine PV v poslovnih letih 2012, 2013 in 2014

12.2.2.1.1. Investicije Skupine PV v poslovnem letu 2014

Tabela 5: Investicije Skupine PV v osnovna sredstva v l. 2014 (v Eur in v %)

Družba	Investicije (v EUR)	Struktura (v %)
Premogovnik, d.d.	17.334.876	95,7
HTZ I.P. d.o.o.	503.265	2,8
GOST d.o.o.	11.510	0,1
RGP d.o.o.	156.570	0,9
PV Invest d.o.o.	67.837	0,4
Golte, d.o.o.	49.159	0,3
Skupina PV	18.123.217	100,0

Zgornja tabela prikazuje vrednosti naložb v osnovna sredstva v letu 2014 po družbah Skupine PV. Skupina PV je v letu 2014 za investicije namenila 18.123.217 EUR, v predhodnem letu pa 20.165.306 EUR. Družbi PV in HTZ s svojimi naložbami v osnovna sredstva predstavljata 98,43% celotnih naložb Skupini PV.

- *Premogovnik Velenje*

Na PV je bilo največ vlaganj, okoli 90%, realiziranih za opremo proizvodnega procesa ter za zagotavljanje obratovalne zanesljivosti in varnosti.

Največja investicija, ki se nadaljuje iz preteklih let, je izdelava navezav, povezanih z odpiralnimi deli centralnega dela jame in navezav za odkopavanje stebra centralnega dela. Družba je opravila nujna vzdrževalna dela na zunanjih objektih.

Zaradi zahtevnih pogojev poslovanja PV in na podlagi sklepa nadzornega sveta o zmanjšanju investicij se je z januarjem 2014 upočasnila dinamika del pri izvajanju rudarsko gradbenih del pri izgradnji jaška NOP II.

Med odkopno opremo največjo investicijo predstavlja nabava opreme za posodobitve odkopne opreme oziroma so se nabavljali predvsem elektro strojni nadomestni deli za odkopne stroje, čelne in smerne verižne transporterje ter za hidravlično podporje.

Pri opremi za izdelavo jamskih prog predstavlja največji delež investicija v jekleno ločno podporje in vzdrževanje napreduvalnih strojev.

V skupini opreme za transport premoga in klasiranje je umeščen nakup opreme HTZ, ki v Poslovnem načrtu 2014 ni bil planiran. Namen odkupa opreme od HTZ je bil izveden v okviru ukrepov prestrukturiranja kot proces koncentracije osnovnih sredstev, nujno potrebnih za izvajanje osnovnega procesa nazaj na matično družbo.

- *HTZ*

Največji delež novih, v letu 2014 aktiviranih sredstev, predstavljajo vlaganja v proizvodjalno opremo (81%). Preostala vlaganja so bila v premoženjske pravice, zunanje gradbene objekte in drugo opremo. 36% je bilo vlaganj na tehničnem področju. Sledi razvojno prodajno področje (28%), ter vlaganja na rudarskih programih (26%).

- *RGP*

Največ sredstev za investicije je bilo namenjeno v opredmetena osnovna sredstva (opremo in stroje in manjši delež v zemljišča).

- *GOST*

Družba GOST je investirala le v najnujnejšo opremo.

- *PVINVEST*

Največ sredstev je družba namenila za investicije v opredmetena osnovna sredstva (računalniška in druga delovna oprema).

- *GOLTE*

V družbi ni bilo izvedenih večjih investicijskih vlaganj. Vložena sredstva so se porabila za menjavo dotrajanih osnovnih sredstev.

12.2.2.1.2. Investicije Skupine PV v poslovnem letu 2013

Spodnja tabela prikazuje vrednosti naložb v osnovna sredstva v 2013 po družbah Skupine PV.

Tabela 6: Investicije Skupine PV v osnovna sredstva v l. 2013 (v Eur in v %)

Družba	Investicije (v EUR)	Struktura (v %)
Premogovnik, d.d.	17.502.107	86,8
HTZ I.P. d.o.o.	2.011.935	10,0
GOST d.o.o.	41.245	0,2
RGP d.o.o.	364.587	1,8
PV Invest d.o.o.	180.462	0,9
Golte, d.o.o.	64.970	0,3
Skupina PV	20.165.306	100,0

Družbi Premogovnik Velenje in HTZ sta s svojimi naložbami v osnovna sredstva v letu 2013 predstavljali 96,8 % celotnih naložb Skupine PV.

- *Premogovnik Velenje*

Na PV je bilo največ vlaganj realiziranih na opremi za odkope, opremi za pripravka delovišča, investicije v jamske proge ter pri investiciji za Jašek NOP 2, kar skupaj predstavlja 82% celotnega investiranja PV v letu 2013.

Največja investicija, ki se nadaljuje iz preteklih let, je izdelava trajnih jamskih prog, povezanih z odpiralnimi deli centralnega dela jame in z odkopavanjem stebra centralnega dela. V ta namen so bile izdelane jamske proge za potrebe navezav in odvozne proge za transport premoga iz tega področja jame. Nekaj investicijskih del se je izvedlo za sanacijo ostalih trajnih jamskih prog.

Nadaljevala se je investicija izgradnje novega izvoznega jaška NOP II, prav tako so se nadaljevala rudarsko - gradbena dela. Proti koncu leta je družba zaradi varčevalnih ukrepov zmanjšala dinamiko izdelave jaška. Realizacija je bila za cca. 1 mio EUR manjša od načrtovane.

Med odkopno opremo največjo investicijo predstavlja nabava opreme za odkopne in smerne verižne transporterje ter transporterje s trakom za odkope.

Med opremo za pripravka delovišča predstavlja pretežni del vlaganj v jamsko jekleno ločno podporje.

- Na *HTZ* je bilo največ sredstev namenjeno za vlaganja v posodobitev proizvodne opreme.

- V *RGP* je bilo največ sredstev namenjeno v naložbe v proizvodjalne naprave in stroje.

Ostale družbe so investirale v manjšem obsegu.

12.2.2.1.3. Investicije Skupine PV v poslovnem letu 2012

Spodnja tabela prikazuje vrednosti naložb v osnovna sredstva v 2012 po družbah Skupine PV.

Tabela 7: Investicije Skupine PV v osnovna sredstva v l. 2012 (v Eur in v %)

Družba	Investicije (v EUR)	Struktura (v %)
Premogovnik, d.d.	22.300.383	72,1
HTZ I.P. d.o.o.	2.382.792	7,7
GOST d.o.o.	34.172	0,1
RGP d.o.o.	5.649.989	18,3
PV Invest d.o.o.	292.234	0,9
PV Zimzelen	18.952	0,1
Golte, d.o.o.	252.854	0,8
Skupina PV	30.931.376	100,0

Družbi Premogovnik Velenje in RGP s svojimi naložbami v osnovna sredstva v letu 2012 predstavljata 90,4% celotnih naložb skupine PV.

Največ sredstev v PV je bilo namenjeno posodobitvi odkopne opreme, kjer največjo investicijo predstavlja nabava odkopnega in smernega verižnega transporterja ter opreme za vzdrževanje obstoječe odkopne opreme (oprema za hidravlično podporje, oprema za odkopne stroje in krmilna ter energetska oprema).

Investicija, ki se nadaljuje iz lanskega leta, je izdelava navezav, povezanih z odpiralnimi deli centralnega dela jame in navezav za odkopavanje stebra centralnega dela. Družba je nadaljevala z izdelavo jaška NOP II.

Pri opremi za izdelavo jamskih prog predstavlja največji delež investicij nabava jeklenega ločnega podporja in vzdrževanje napredovalnih strojev. Poleg tega je bil posodobljen odvoz premoga iz pripravskih delovišč oziroma proces izdelave jamskih prog. Za namene glavnega odvoza premoga smo investirali v nove transporterje s trakom in opravili investicijsko vzdrževanje obstoječih.

Ostale večje investicije so bila vlaganja za namen posodobitev in vzdrževanje infrastrukture ter ostale opreme v jami ter na površini. Sem spada posodobitev elektro opreme, opreme za telefonijo in govorno komunikacijo v jami, sistemov alarmiranja, nadgradnja video nadzornega sistema, optična oprema, oprema za transport materiala in opreme, strojna, omrežna in programska oprema, varnostna in reševalna oprema, delovni pripomočki in oprema za izvajanje sofinanciranih razvojnih projektov.

Na HTZ je bilo največ sredstev namenjeno za vlaganja v posodobitev proizvodne opreme.

V RGP je bilo največ sredstev namenjeno v naložbe v proizvodjalne naprave in stroje.

13. PREGLED POSLOVANJA

13.1. Osnovne dejavnosti

13.1.1. Opis izdajateljevih osnovnih dejavnosti

Osnovna dejavnost podjetja je pridobivanje lignita.

Družba ima registrirane in tudi opravlja še vrsto drugih dejavnosti, ki so spremljajoče dejavnosti in so potrebne za izvajanje glavne dejavnosti.

Ostale dejavnosti: rudarsko, strojno in elektro projektiranje podzemnih objektov in površinskih kopov, izdelava vseh vrst podzemnih objektov, vrtanje, geomehanske raziskave, jamomerske hidrogeološke in tehnološke storitve, storitve izobraževanja,...

Delovanje družbe je neločljivo povezano z nemoteno oskrbo Slovenije z električno energijo. Med najpomembnejšimi usmeritvami družbe ostajata trajnostni vidik proizvodnje premoga, skrb za okolje in ohranjanje kakovosti življenja ljudi, ki so z družbo neposredno in posredno povezani.

V družbi letno nakopljejo okoli 3,5 milijone ton lignita, ki se porablja v Termoelektrarni Šoštanj za proizvodnjo električne in toplotne energije. Premogovnik Velenje skupaj s Termoelektrarno Šoštanj zagotavlja več kot tretjino doma proizvedene električne energije in predstavlja pomemben in zanesljiv člen v oskrbi Slovenije z električno energijo. Največji del svojih čistih prihodkov od prodaje družba tako ustvari s prodajo premoga podjetju Termoelektrarna Šoštanj (v nadaljevanju: »TEŠ«), in sicer v letu 2014 skoraj 99% prihodkov od prodaje premoga. 96,8% prodaje premoga (v TJ) v TEŠ gre za proizvodnjo električne energije in 3,2% za proizvodnjo toplotne energije. Prodaja premoga in s tem proizvodnja premoga pa sta v veliki meri odvisni tudi od dogajanj na trgu z električno energijo, ki se v obdobju zadnjih nekaj let v svetu zelo spreminja.

V Premogovniku Velenje je bila v letu 2014 v 257 delovnih dneh dosežena proizvodnja 3.108.203 ton premoga, v letu 2013 pa v 248 delovnih dneh 3.721.188 ton. Povprečna proizvodnja je v letu 2014 znašala 12.094 ton na dan, v letu 2013 pa 15.005 ton na dan.

V 2014 je bila dosežena odkopna fronta 314,0 m, v predhodnem letu 319,3 metra. V letu 2014 je obratovalo pet odkopov, povprečno 1,72 odkopa, v letu 2013 pa povprečno 1,94 odkopa. V letu 2014 so v Premogovniku Velenje izdelali 5.711,2 metrov jamskih prog, v predhodnem letu 6.535,6 m prog.

Premogovnik Velenje, d.d. ima rudarsko pravico za gospodarsko izkoriščanje mineralne surovine na podlagi Koncesijske pogodbe št. 354-14-73/01. V koncesijski pogodbi je določeno, da koncesionar plačuje za podeljeno rudarsko pravico koncesijsko dajatev. Pridobivalni prostor, na katerega se nanaša rudarska pravica, se nahaja na zemljišču, ki je določen v dovoljenju za izkoriščanje, 09-3/73-60 z dne 18.06.1960, izdanem s strani Sekretariata izvršnega sveta za industrijo in obrt, Ljubljana ter dopolnilnem dovoljenju, št. 313-8/99/E-JV z dne 07.09.1999, izdanem s strani Ministrstva za gospodarske dejavnosti.

Družba kot koncesionar s podpisom koncesijske pogodbe garantira tudi izvedbo sprotne in dokončne sanacije okolja in odprave posledic izvajanja rudarskih del v pridobivalnem prostoru. Izvajanje sanacije pridobivalnega prostora poteka sprotno.

Odkopavanje premoga je dinamičen proces, ki ga pogojujejo številni dejavniki, ki vplivajo na obseg proizvodnje in na dinamiko odkopavanja. Tehnične dejavnike, kot so pristop in odpiranje odkopnih polj, časovno zaporedje odkopnih polj, tehnologija izdelave in predvsem podgrajevanje jamskih prog, odkopna metoda, ustrezna elektro in strojna oprema, razplinjevanje in obvladovanje zračilnih parametrov, organizacija dela - število zaposlenih itd. družba uspešno obvladuje. Družba pa ima opraviti tudi z zunanjimi, naravnimi dejavniki kot so geomehanske lastnosti premogovega sloja in prihrbine v krovlini oz. talnini, plinonosnost, vodonosnost, tektonska prizadetost, ki jih lahko glede na predhodne geološke raziskave le bolj ali manj natančno napovedo oz. predvidijo ter jim prilagodijo tehnologijo celotnega procesa odkopavanja premoga.

Po dolгих letih odkopavanja in izkoriščanja vzhodnega dela premogovega sloja se zadnja leta aktivni del jame koncentrirana na vse manjši površini zahodnega dela. Jama Pesje, jama Preloge jug in jama Preloge sever so se praktično združile, kar pomeni, da imajo odkopna polja medsebojen vpliv oziroma soodvisnost. Vmesni varnostni stebri, v katerih je nameščena vitalna rudniška infrastruktura, skozi katere potekajo glavne transportne poti in zračilne povezave, je izpostavljena velikim hribinskim pritiskom, zato se pojavljajo stebrni udari in posledično deformacije jamskih objektov. Obseg obnovitvenih del – pretesarb se zato v zadnjih letih občutno povečuje.

Odkopavanje premoga v Premogovniku Velenje z leti poteka vedno globlje. Če so v 80-tih letih odkopavali še na odkopih, ki so bili na pozitivni nadmorski višini ali 300 do 350 metrov pod površjem, sedaj kopljejo od 60 do 130 metrov pod morsko gladino ali več kot 500 metrov pod površjem. Posledica tega so tudi vedno težji pogoji dela in vedno daljše dostavne in odvozne poti do odkopov, pripravnih in ostalih delovišč, ki jih družba obvladuje.

Premogovnik je v preteklosti z nenehnim tehnološkim razvojem in uvajanjem novih boljših tehnologij, opreme in materialov, organizacije in metod dela, uspešno kljuboval vedno težjim pogojem dela in nižanju števila zaposlenih ter zagotavljal potrebno količino in kakovost premoga ter postal referenčen premogovnik pri podzemnih kopih v svetovnem merilu.

Trenutno je glavnina jamskih prog, neposredno povezanih z odkopom premoga, skoncentrirana v stebru NOP med jamo Preloge in jamo Pesje, v neposredni bližini odkopov k.-65/C in CD-1, to pa pomeni, da so proge izpostavljene vplivu odkopov in s tem tudi izredno povečanim pritiskom. Razmere se umirjajo, čeprav so povečani pritiski še vedno prisotni.

Planirana dinamika proizvodnje v Premogovniku Velenje predvideva odkopavanje na dveh odkopnih ploščah istočasno do predvidoma leta 2032, ko so v jamah premogovnika na voljo tri odkopna polja. Po tem letu se bo odkopavanja izvajalo le v dveh odkopnih poljih, kar pomeni, da ne bo možno vzporedno obratovanje dveh odkopov, kar posledično pomeni zmanjševanje napovedane proizvodnje. Po letu 2040 pa bo možno odkopavanje le še na enem odkopu.

13.1.2. Novi proizvodi in storitve

Ni predvidenih bistveno novih proizvodov in storitev.

13.2. Glavni trgi

Glavni trg družbe Premogovnik Velenje je slovenski trg, družba največji del svojih čistih prihodkov od prodaje ustvari s prodajo premoga podjetju Termoelektrarna Šoštanj. Družba je v letu 2014 s prodajo premoga dosegla 95,8 % vseh prihodkov - 98,9% premoga je bilo prodanega TEŠ (96,8% za proizvodnjo električno energijo in 3,2% za proizvodnjo toplotne energije), drugi kupec je bila Termoelektrarna Trbovlje (v nadaljevanju. »TET«), kateri je družba v letu 2014 prodala 1,1% premoga, ki se je porabil za proizvodnjo električne energije.

V tabeli spodaj je prikazana proizvodnja in prodaja ter stanje zaloge premoga za zadnji dve poslovni leti.

Tabela 8: Proizvodnja, prodaja in stanje zalog premoga izdajatelja v letih 2013 in 2014

opis	enota	2014	2013	Indeks
	1	2	3	4=2/3
Proizvodnja premoga :				
Zaloga na začetku obdobja	GJ	3.447.358	4.278.825	80,6
skupaj	GJ	33.853.624	43.423.097	78,0
skupaj z zalogo	GJ	37.300.982	47.701.922	78,2
Prodaja premoga:				
TEŠ - za el.energijo	GJ	31.948.840	39.795.353	80,3
TEŠ - za toplotno energijo	GJ	1.045.287	1.194.395	87,5
TET - za el.energijo	GJ	358.083	2.469.898	14,5
TET - dodatni	GJ	0		
skupaj	GJ	33.352.210	43.459.646	76,7
Meritev zaloge		-1.008.307	-794.918	
zaloga ob koncu obdobja	GJ	2.940.465	3.447.358	85,3
Sprememba zaloge	GJ	-506.893	-831.467	
KURILNA VREDNOST	GJ/t	10,892	11,669	93,3

	enota	2014	2013	Indeks
	1	2	3	4=2/3
Proizvodnja premoga:	tone	3.108.203	3.721.188	83,5

Prodaja premoga je bila dosežena v višini 33.352.210 GJ, kar je 501.414 GJ manj od proizvodnje. V primerjavi z letom 2013 je bila prodaja v GJ nižja za 23,3 %.

Zaloga premoga se je skupno zmanjšala za 506.893 GJ v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2013. Njena višina na dan 31. 12. 2014 je znašala 2.940.465 GJ.

Dosežena povprečna toplotna vrednost premoga je bila 10,892 GJ/t.

13.3. Patenti, licence in pomembne pogodbe

Družba ni odvisna od patentov in drugih pravic intelektualne lastnine in ni sklenila licenčnih pogodb, po katerih bi uporabljala pravice intelektualne lastnine.

Družba se pri svojem delu opira predvsem na lastno znanje.

Premogovnik Velenje ima pri Uradu RS za intelektualno lastnino registrirano blagovno znamko Velenjska odkopna metoda oz. Velenje mining method (registrska št. 201271614). Blagovna znamka je tudi mednarodno registrirana in sicer za države BA, CN, EU, GE, ME, MK, RS, RU, TR, UA (registrska št.: IR-1.165.468).

Na podlagi Koncesijske pogodbe št. 354-14-73/01 ima Premogovnik Velenje rudarsko pravico za gospodarsko izkoriščanje mineralne surovine. V koncesijski pogodbi je določeno, da koncesionar plačuje za podeljeno rudarsko pravico koncesijsko dajatev. Pridobivalni prostor, na katerega se nanaša rudarska pravica, se nahaja na zemljišču, ki je določen v dovoljenju za izkoriščanje, 09-3/73-60 z dne 18.06.1960, izdanem s strani Sekretariata izvršnega sveta za industrijo in obrt, Ljubljana ter dopolnilnem dovoljenju, št. 313-8/99/E-JV z dne 07.09.1999, izdanem s strani Ministrstva za gospodarske dejavnosti.

13.4. Konkurenčni položaj izdajatelja na trgu

13.4.1. Razmere v dejavnosti premogovništva v Sloveniji

V Sloveniji na področju premogovništva dejansko ni konkurence. Premogovnik Velenje je edini, ki še obratuje in proizvaja premog. Edini pomembnejši konkurent v zadnjih letih je bil Rudnik Trbovlje-Hrastnik, vendar je ta prenehal delovati leta 2013.

V Sloveniji je več premogonosnih območij: Velenjska kadunja, Zasavje, Krško-Brežiško Polje in SV Slovenija. V Sloveniji je od vseh premogovnikov v obratovanju samo še Premogovnik Velenje s proizvodnjo lignita. Rudnik Trbovlje-Hrastnik, ki je proizvajal rjavi premog, je zaradi slabega poslovanja v likvidaciji in ne obratuje več. Še nedolgo nazaj sta omenjena premogovnika zadostovala za zadovoljitev domačih potreb; črni premog in antracit pa se v celoti uvažata iz tujega trga. Črni premog se uvažata predvsem zaradi dejstva, da je boljše kakovosti kot slovenski (vsebuje manj žvepla in pepela, zaradi česar je tudi manj škodljiv za okolje)³.

Slovenija več kot polovico svojih energetskega potreb pokrije z uvoženimi viri energije. Uvoz se z leti bistveno večja, predvsem uvoz rjavega premoga, kar je posledica zaprtja Rudnika Trbovlje-Hrastnik.

Zaloge premoga (lignita) na območju premogovnika Velenje znašajo okoli 670 mio. ton, od tega je pridobljivih okoli 230 mio. ton. Skupne dokazane odkopne zaloge na področju Zasavja znašajo 70,5 mio. ton rjavega premoga. Na področju SV Slovenije je več

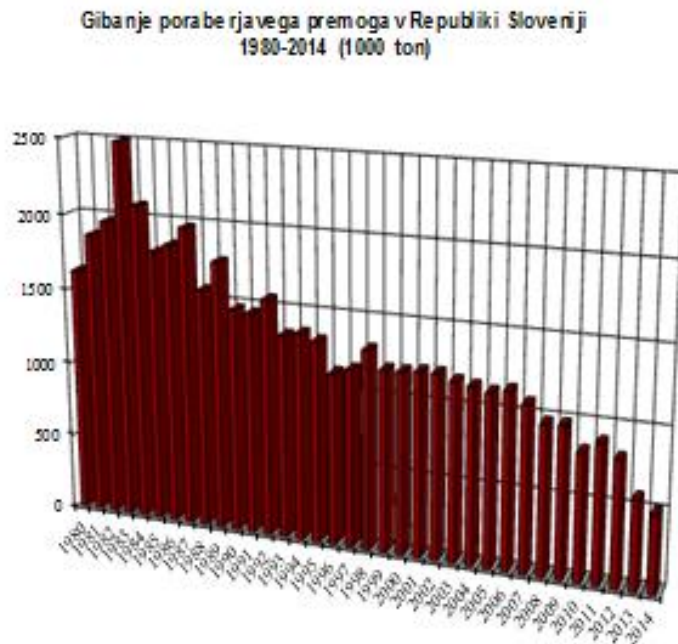
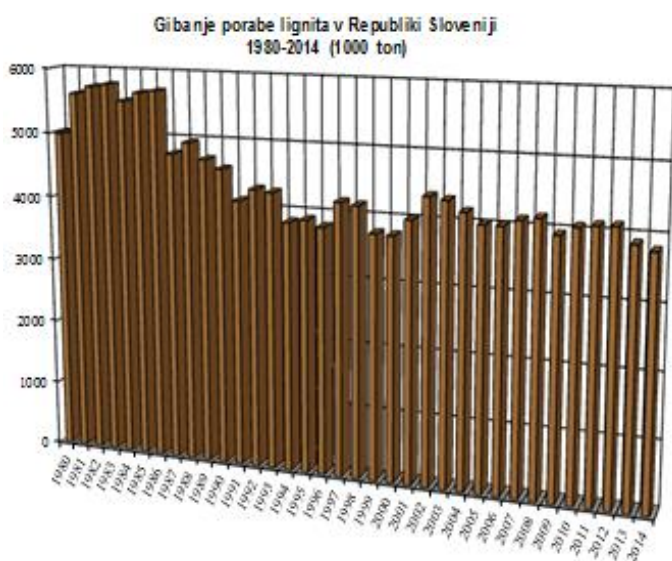
³ http://www.gis.si/egw/GSS_T10_P03/index.html

premogonosnih območij z 830 mio. ton potencialnih zalog rjavega premoga, na območju Krško-Brežiškega polja pa okoli 200 mio ton potencialnih zalog lignita⁴.

Struktura oskrbe z energijo trdnih goriv v letu 2014: Na ravni primarne oskrbe s trdnimi gorivi je v letu 2014 prevladoval lignit s 87,5% deležem. Delež rjavega premoga je znašal 11,6%, koksa 0,7% in črnega premoga z antracitom pa 0,2%.⁵

Proizvodnja lignita je v Sloveniji od leta 2008 do 2013/2014 v povprečju padala za 1,7% letno.⁶

Graf 1: Poraba lignita in rjavega premoga v Sloveniji v obdobju od 1980 do 2014⁷



Lignit ima kurilno vrednost med 10 in 15 MJ/kg, rjavi premog pa 15-20 MJ/kg.

V opazovanem obdobju je opaziti strmo padanje porabe rjavega premoga, kar je tudi posledica nižje domače proizvodnje.

V Sloveniji se večina premoga porabi za proizvodnjo električne energije; trenutno delujeta dve termoelektrarni: Termoelektrarna Šoštanj (TEŠ) in Termoelektrarna Toplarna Ljubljana (TE-TOL). Termoelektrarna Trbovlje namreč ne obratuje več (prej se je oskrbovala iz domačega kot tudi uvoženega lignita). TEŠ je edina, ki za proizvodnjo električne energije uporablja izrecno domači vir premoga - lignit iz Premogovnika Velenje; TE-TOL uporablja zgolj uvožen premog iz Indonezije in lesne sekance.

⁴<http://www.arso.gov.si/varstvo%20okolja/poro%C4%8Dila/poro%C4%8Dila%20o%20stanju%20okolja%20v%20Sloveniji/010f.pdf>

⁵ Energetska bilanca Republike Slovenije za leto 2014: <https://www.google.si/webhp?sourceid=chrome-instant&ion=1&espv=2&ie=UTF-8#q=proizvodnja+lignita+v+sloveniji+2014>

⁶http://www.mg.gov.si/fileadmin/mg.gov.si/pageuploads/Energetika/proizvodnja_elektricne_energije_d_o_leta_2015.pdf

⁷ Energetska bilanca Republike Slovenije za leto 2014: <https://www.google.si/webhp?sourceid=chrome-instant&ion=1&espv=2&ie=UTF-8#q=proizvodnja+lignita+v+sloveniji+2014>

Premog je eden najpomembnejših virov energije, ki predstavlja preprost način pridobivanja energije za relativno nizko ceno. Zaradi številčnosti in nizkih cen je premog prva izbira za gorivo termoelektrarn po vsem svetu. Slabost je predvsem to, da je največji vir ogljikovih emisij, ki se zgodijo med izgorevanjem premoga.

Potreba po proizvodnji premoga tako v Sloveniji kot tudi v svetu je velika, saj le-ta predstavlja pomemben člen v preskrbi z električno energijo. Slovenija bo potrebovala ustrezno energijsko mešanico, ki bo zagotovila varno in zanesljivo oskrbo z nizkoogljico energijo po ugodnih cenah.

Tabela 9: Struktura proizvodnje električne energije po gorivih v Sloveniji in EU v letih 2000 in 2012

		EU-28 2000	EU-15 2000	EU-10 2000	SI 2000	-	EU-28 2012	EU-15 2012	EU-10 2012	SI 2012
Trdna goriva (premog in lignit)	GWh	926337	680588	208331	4611		894847	652592	194104	5145
Tekoča goriva	GWh	180960	162159	13054	55		69738	58467	9854	9
Plinasta goriva	GWh	512529	478784	20995	293		613545	569300	30648	531
Jedrska energija	GWh	944993	863915	57444	4761		882366	787975	67140	5528
OVE (HE, les, biogoriva)	GWh	418150	378272	16552	3904		767443	697689	44437	4322
Ostalo	GWh	44552	40299	3942	0		56367	52393	2776	194
Proizvodnja el. energ.	GWh	3027521	2604017	320318	13624		3284306	2818416	348959	15729
Trdna goriva (premog in lignit)	%	30.6	26.1	65	33.8		27.2	23.2	55.6	32.7
Tekoča goriva	%	6	6.2	4.1	0.4		2.1	2.1	2.8	0.1
Plinasta goriva	%	16.9	18.4	6.6	2.2		18.7	20.2	8.8	3.4
Jedrska energija	%	31.2	33.2	17.9	34.9		26.9	28	19.2	35.1
OVE (HE, les, biogoriva)	%	13.8	14.5	5.2	28.7		23.4	24.8	12.7	27.5
Ostalo	%	1.5	1.5	1.2	0		1.7	1.9	0.8	1.2

Vir: Statistični urad, 2014; Evropski statistični urad, 2014

Leta 2013 se struktura proizvodnje električne energije ni pomembno spremenila. Največ električne energije je bilo proizvedeno iz jedrske energije, sledijo trdna goriva in obnovljivi viri energije z enakim deležem. Delež proizvodnje iz plinastih goriv je bil majhen. Delež proizvodnje električne energije iz domačih virov je bil s 83% nad ciljnim iz Resolucije o nacionalnem energetskega programu. Bruto raba električne energije je presegala proizvodnjo z upoštevanjem polovice proizvodnje električne energije iz jedrske elektrarne za 11%.

Raba električne energije se je leta 2013 povečala, kar je zlasti posledica povečanja rabe v široki rabi. Največ električne energije se porabi v industriji, sledijo gospodinjstva in storitveni sektor z enakim deležem.

13.4.2. Razmere v dejavnosti premogovništva v Evropi⁸

V EU se je gospodarski pomen premoga po širitvi Evropske unije v letih 2004 in 2007 še povečal, saj EU vključuje države članice, kjer domači premog igra vodilno vlogo na domačem energetskega trgu. 41% celotne električne energije temelji na premogu: 37%

⁸ <http://www.euracoal.be/pages/home.php?idpage=1>

premoga in 4% lignita. Dejanska cena premoga se razlikuje od regije do regije in je odvisna od mnogih dejavnikov; gospodarski prispevek nizkocenovne električne energije iz lignita igra veliko vlogo v gospodarstvu EU.

Proizvodnja primarne energije v EU temelji na različnih virih energije - najpomembnejši vir je jedrska energija, ki predstavlja 28% celotne skupne proizvodnje, več kot 20% temelji na obnovljivih virih energije in trdih goriv (premog), ostalo pa predstavljata zemeljski plin in surova nafta.

Pomembne države izvoznice premoga so Avstralija, Indonezija, Rusija, Kolumbija, Južna Afrika in ZDA, ki skupaj predstavljajo skoraj 85% vsega izvoza premoga. Velika Britanija, Italija in Malezija, skupaj predstavljajo 75% trgovine premoga. Leta 2010 je bilo 18% celotnega izvoza namenjenega v države Evropske unije.

V svetovnem merilu je glavni porabnik premoga Kitajska, kjer se je poraba premoga v zadnjem desetletju povečala za več kot 100%. Tako Kitajska predstavlja 84% celotne porabe premoga, za njo sta Severna Amerika in Evropska unija. EU letno porabi okoli 130 mio. ton premoga in uvozi približno 120 mio. ton, kar pomeni, da je druga največja uvoznica, takoj za Kitajsko.

Premog v veliki meri prispeva k ustvarjanju in zagotavljanju delovnih mest, dodane vrednosti in bogastva v EU. V letu 2014 je premogovništvo zagotavljalo okoli 240. 000 delovnih mest.

Leta 2010 (trend ostaja enak tudi naslednja leta) je bilo v svetu proizvedenega 7,2 milijarde ton premoga - od tega 6,2 milijarde ton črnega premoga in 1 milijarda ton lignita.

V zadnjem desetletju je poraba premoga narasla bolj kot kateri drugi vir primarne energije - 28%. Trendi v uporabi premoga se razlikujejo glede na regijo. Npr. v državah OECD se poraba premoga ni bistveno spremenila, medtem ko se je v EU zmanjšala za 14%. Zanimivo je tudi dejstvo, da se je povpraševanje po premogu v državah v razvoju drastično povečalo.

V Evropi se je proizvodnja premoga zmanjšala za 15 mio. ton (12%), kljub temu, da se je povečalo povpraševanje v Nemčiji in Veliki Britaniji. Proizvodnja lignita se je zmanjšala za 27 mio. ton (6%). To je predvsem posledica nižjega povpraševanja ter tudi zaradi novih elektrarn z višjim izkoristkom. Na drugi strani pa se je uvoz premoga v države EU občutno povečal glede na predhodna leta (za 0,5%).

Poraba premoga se je zaradi številnih razlogov zmanjšala za 4%, kljub temu, da so cene premoga še vedno konkurenčne cenam zemeljskega plina.

Od leta 2008 so se cene premoga znižale za eno tretjino najvišje cene, ki so jo dosegale v predkriznem času.

V premogovništvu je v zadnjem obdobju huda konkurenca na mednarodnem trgu. Treba je zagotavljati konkurenčnost ter si prizadevati za čim večjo produktivnost, saj v nasprotnem primeru lahko pride do propada družb (kar se trenutno masovno dogaja).

V Evropi se v prihodnjih letih pričakuje zmanjšanje porabe premoga zaradi okoljskih zahtev, kar je posledica uredb ter sklepov za zmanjševanje porabe premoga s strani vlad držav članic ter tudi naraščanje uporabe zemeljskega plina.

V zadnjih dveh desetletjih sta se v EU zmanjšali domača proizvodnja in potrošnja premoga. Vendar imata kljub temu premog in lignit še vedno precejšen delež v proizvodnji električne energije v več državah članicah in približno 27% na ravni EU. Čeprav EU trenutno uvozi približno 40% trdih goriv, se ta nabavijo na dobro delujočem in raznolikem svetovnem trgu, ki Uniji zagotavlja zanesljiv uvoz. Emisije CO₂ premoga in lignita pomenijo, da imajo lahko v EU dolgoročno prihodnost le, če se bo uporabljalo zajemanje in skladiščenje ogljika. To lahko nadalje omogoči tudi dodatno izboljšanje črpanja nafte in plina, ki bi drugače ostala neizkoriščena.⁹

Trg premoga si lahko zagotovi stabilnost, če se bodo v prihodnosti zagotovile naložbe za zamenjavo oz. obnovo starejših termoelektrarn, s čimer bi se izpolnile zahteve novih okoljskih standardov. Prav tako je potreba po zagotovitvi veleprodajne cene električne energije, ki bo odražala tržno ceno, ne pa umetne cene in zagotovljene cene obnovljivih virov. Pričakuje se izboljšanje cen premoga v naslednjih letih, vendar bo to v veliki meri odvisno od cene nafte in seveda tudi zemeljskega plina.¹⁰

V nasprotju s plinom in nafto so zaloge premoga v svetu velike, njihova porazdeljenost pa ustrezna. Ob sedanji porabi premoga bi svetovne zaloge zadoščale še za dvesto let. Prihodnja izraba zalog pa je odvisna tudi od okoljskih zahtev.¹¹

Model EMELIE-ESY: Pričakuje se, da bo realna cena fosilnih goriv občutno narasla v naslednjih desetletjih. Glede na predvideno podnebno politiko se tudi pričakuje, da se bo cena emisij glede na Evropski sistem trgovanja z emisijami¹² povečala. Obe ceni torej določata trend naraščanja stroškov konvencionalne proizvodnje električne energije, kar posledično sproži zvišanje cen na trgu električne energije. Ugotovljeno je, da bo evropski sektor električne energije sposoben izpolnjevati ter dosegati stroge cilje podnebne politike brez zanašanja na sporne tehnologije, kot sta jedrska energija ter zajemanje in skladiščenje ogljikovega dioksida, če bo čim hitreje dojeta vloga obnovljivih virov energije.¹³

Kljub temu, da se pričakuje zmanjševanje potreb po premogu v Evropi, naj bi si trg premoga po napovedih v letu 2016 opomogel. Povpraševanje bi bilo mogoče s strani Indije, kjer domača proizvodnja zaostaja za porabo za več let (zaradi operativnih težav, pomanjkanja infrastrukture, močno reguliranih cen premoga itd.). Prav tako se bo povečala poraba od leta 2015 naprej na Kitajskem- povpraševanje po premogu za proizvodnjo električne energije naj bi se do leta 2017 povečalo za 150 mio. ton, kljub padcu deleža premoga v proizvodnji električne energije.

⁹http://www.europarl.europa.eu/meetdocs/2014_2019/documents/com/com_com%282014%290330_/com_com%282014%290330_sl.pdf

¹⁰http://www.europarl.europa.eu/meetdocs/2014_2019/documents/com/com_com%282014%290330_/com_com%282014%290330_sl.pdf

¹¹ <http://www.uradni-list.si/1/content?id=49416>

¹²Trgovanje z emisijami je tržni pristop, z namenom uveljavitve nadzora nad onesnaževanjem okolja in zagotavljanjem ekonomske spodbude za doseganje zmanjšanja emisij onesnaževanja.

¹³Market Driven Power Plant Investment Perspectives in Europe: Climate Policy and Technology Scenarios until 2050 in the Model EMELIE-ESY

14. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

14.1. Povezane družbe

Izdajatelj je hčerinska družba podjetja Holding Slovenske elektrarne, d.o.o., Ljubljana. (v nadaljevanju: »HSE«), ki je obvladujoča družba s 77,728200% lastništvom je. Predvidena dokapitalizacija družbe Premogovnik Velenje deleža HSE v kapitalu izdajatelja ne bo spremenila, vkolikor bodo vsi delničarji izkoristili prednostno pravico v sorazmerju s svojimi deleži v osnovnem kapitalu družbe ter vpisali in plačali nove delnice, v nasprotnem primeru pa je možno, da se delež lastništva HSE v izdajatelju poveča.

Premogovnik Velenje skupaj z odvisnimi družbami, v katerih ima prevladujoč vpliv, in s pridruženimi podjetji sestavlja Skupino Premogovnik Velenje.

Izdajatelj je imel na dan 31.12.2014 deleže v naslednjih družbah:

Deleži v družbah skupine:

• HTZ Velenje, I. P., d.o.o.	100 % delež
• Gost, d.o.o.	100 % delež
• PV Invest, d.o.o.	100 % delež
• Jama Škale v zapiranju, d.o.o.	100 % delež
• RGP, d.o.o.	89,22 % delež

Deleži v pridruženih družbah:

• Sipoteh d.o.o.	42 % delež
• PLP d.o.o.	26 % delež
• Karboteh d.o.o.	24 % delež
• Tehnoveter d.o.o.	24 % delež
• ERICO d.o.o.	23 % delež
• Fairwood PV d.o.o.*	40 % delež

(*družba v mirovanju, brez stroškov poslovanja)

Deleži v drugih družbah:

• Karbon d.o.o.	11 % delež
• RCE d.o.o.	11 % delež

Premogovnik Velenje skupaj z odvisnimi podjetji sestavlja skupino podjetij, za katero sestavlja konsolidirano letno poročilo, ki ga je mogoče pridobiti na sedežu družbe. V konsolidacijo vključuje Premogovnik Velenje tudi družbo GOLTE, v kateri ima 59,03% lastniški delež družba PV Invest d.o.o. in 16,40% lastniški delež družba HTZ Velenje, I.P., d.o.o..

Izdajatelj ima 5 odvisnih družb in 6 pridruženih družb. Odvisne družbe izdajatelj vključuje v konsolidacijo s popolnim uskupinjevanjem. Izjema je družba Jama Škale v zapiranju d.o.o., saj gre za družbo v mirovanju.

V letu 2014 je družba zabeležila naslednje spremembe:

- Povečanje deleža v odvisni družbi RGP (iz 64% na 89,22%).
- Od konca septembra 2014 ima Premogovnik Velenje deleže v novoustanovljenih družbah Karboteh d.o.o. in Tehnoveter d.o.o., in sicer po 24%. Novi podjetji sta ustanovljeni z namenom nadaljnega razvoja oziroma komercializacije razvitih znanj na R&R projektih, ki so bili izvajani v ingerenci profitnega centra družbe skozi operacijo RCE. Ustanovitelja novih podjetij sta družba RCE (76%) in Premogovnik Velenje (24%).

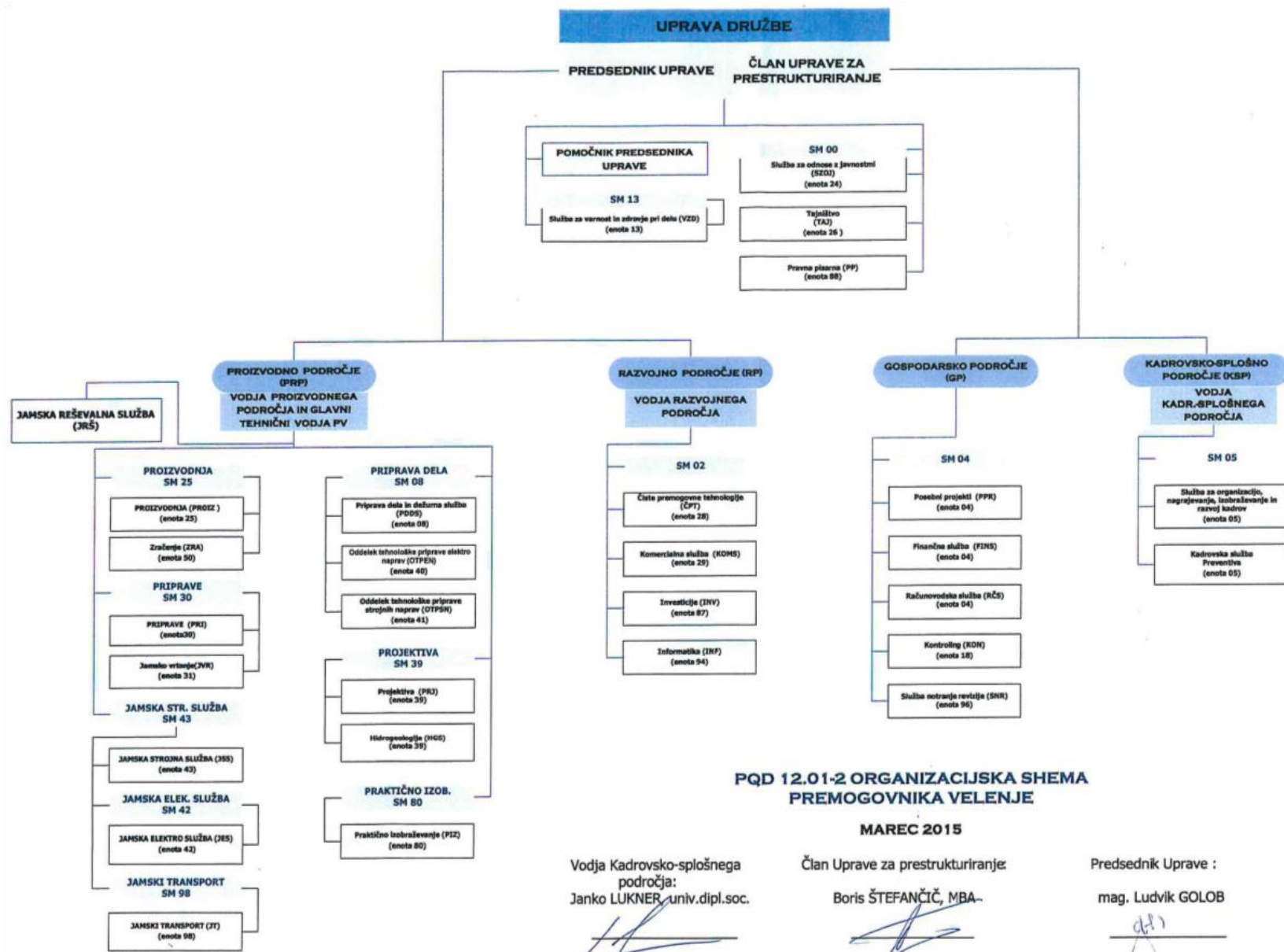
Premogovnik Velenje je 20.10.2011 ustanovil podružnico v Republiki Makedoniji. Naziv podružnice je Premogovnik Velenje d.d. – Velenje Podružnica v Republiki Makedoniji Skopje, s sedežem Ul. Volgogradska št. 12/2-2 Skopje – Karpoš. Družba je v letu 2014 preko podružnice poslovala v minimalnem obsegu.

Poleg procesa proizvodnje lignita poslovanje skupine tako temelji tudi na prodaji drugih storitev, izdelkov in znanj, in sicer družbe v skupini delujejo v dejavnostih gostinstva, turizma in trgovine, dejavnosti smučarskega centra z zagotavljanjem delovanja žičniških naprav in urejanjem smučišč, gostinsko ponudbo, ponudbo nočitev in penzijskih storitev, dejavnost nastanitvenih ustanov za oskrbo starejših in invalidnih oseb ter drugo socialno varstvo, pridobivanju gramoza in peska, gline in kaolina, proizvodnja betonske mešanice in kovinskih konstrukcij, trgovina na debelo z gradbenim materialom in sanitarno opremo, cestni tovorni promet, projektiranje in tehnično svetovanje, raziskovalno vrtanje in sondiranje, elektro storitve, servis in proizvodnja opreme, izdelava zaščitnih sredstev in drugem.

14.2. Interna organizacijska struktura

Družba je organizirana po različnih področjih, in sicer Proizvodno področje, Razvojno področje, Gospodarsko področje in Kadrovske splošno področje. Družbo vodi uprava, ki je dvočlanska.

V spodnji shemi je prikazana interna organizacijska struktura družbe.



15. PREMOŽENJE, OBRATI IN OPREMA

15.1. Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 10: Opredmetena osnovna sredstva izdajatelja v obdobju 2012 – 1-3/2015

v EUR	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
Opredmetena osnovna sredstva skupaj	130.909.767	127.099.780	102.877.178	100.872.384
1. Zemljišča in zgradbe	60.042.779	55.023.891	50.896.086	50.515.122
a) Zemljišča	8.787.013	7.170.825	6.231.229	6.217.561
b) Zgradbe	51.255.766	47.853.066	44.664.857	44.297.560
2. Proizvajalne naprave in stroji	65.492.649	55.102.768	33.096.239	31.478.368
3. Druge naprave in oprema	1.084.749	9.272.785	10.157.537	9.955.463
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	4.289.590	7.700.336	8.727.316	8.923.430
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	4.289.590	7.700.336	8.727.316	8.923.430
b) Predujmi za pridobitev opredm. osnovnih sredstev	0	0	0	0

Tabela 11: Opredmetena osnovna sredstva Skupine PV v obdobju 2012 – 1-3/2015

v EUR	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.3.2015
Opredmetena osnovna sredstva skupaj	211.805.973	194.509.785	155.667.364	148.292.658
1. Zemljišča in zgradbe	110.704.101	98.985.705	88.182.779	83.597.276
a) Zemljišča	16.797.663	13.069.774	11.431.046	9.000.173
b) Zgradbe	93.906.438	85.915.931	76.751.733	74.597.103
2. Proizvajalne naprave in stroji	90.069.223	82.722.022	463.48.563	43.624.291
3. Druge naprave in oprema	2.971.331	2.578.889	11.423.233	11.146.353
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	8.061.318	10.223.169	9.712.789	9.924.738
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	8.061.318	10.223.169	9.712.789	9.924.738
b) Predujmi za pridobitev opredm. osnovnih sredstev	0	0	0	0

15.2. Opis okoljskih problemov, ki lahko vplivajo na rabo opredmetenih stalnih sredstev

Družba se zaveda pomena varovanja okolja, zato se intenzivno vključuje tudi v skrb za okolje in ohranjanje okolja. Usmeritve družbe Premogovnik Velenje, d.d. so zapisane v politiki sistema vodenja in doseganja ciljev kakovosti in ravnanja z okoljem; družba stalno izboljšuje sistem vodenja kakovosti in okolja, s katerim želi dolgoročno zagotavljati izpolnjevanje zahtev in večanje zadovoljstva odjemalcev ter doseganje poslovnih rezultatov, ki stopnjujejo tako zaupanje delničarjev v družbo, kot zaposlenih v družbi, njihovo zadovoljstvo ter ohranjanje ugleda v javnosti.

Aktivnosti sistemov vodenja izhajajo iz razvojnih usmeritev podjetja, poslovne vizije in poslovnika sistema vodenja. Aktivnosti se nanašajo na spremljanje in obvladovanje procesov podjetja po zahtevah sistema vodenja kakovosti, ravnanja z okoljem, varnosti in zdravja pri delu ter sistema upravljanja z energijo.

Okoljska politika Premogovnika Velenje izhaja iz njegovih strateških ciljev, od katerih se dva nanašata na skrb za zdravo delovno in bivalno okolje, na zdravje zaposlenih in prebivalcev Šaleške doline ter na preprečevanje nastajanja obremenitev v okolju in odpravljanje negativnih vplivov posledic odkopavanja premoga. To pomeni, da družba stalno spremlja vplive na okolje, ki so posledica izvajanja osnovnega proizvodnega procesa, vseskozi preprečuje negativne vplive na okolje, dosledno spremlja in upošteva zahteve zakonodaje, notranjih in okoljevarstvenih predpisov, redno komunicira z zaposlenimi v podjetju in drugimi javnostmi z namenom vzdrževanja in izboljševanja medsebojnega zaupanja. Že več kot pred desetletjem pa se je družba aktivno vključila v občinski program izboljšanja stanja voda, tal in zraka v Šaleški dolini.

Ohranjanje narave in zadovoljstvo lokalnega okolja predstavlja pomembno vrednoto družbe, odnosi z lokalnim okoljem pa so urejeni in naravnani po načelih trajnostnega razvoja. Področje dela pristojnih služb zajema aktivnosti v zvezi s pripravo, vzdrževanjem in sanacijo pridobivalnega prostora Premogovnika Velenje. Površina pridobivalnega prostora znaša po veljavni koncesijski pogodbi 1.104 ha. Od tega se na območju občine Velenje nahaja 532 ha (48,3%) in na območju občine Šoštanj 572 ha (51,7%) ozemlja. Pod neposrednimi vplivi odkopavanja (odprte površine) je bilo v letu 2014 208,23 ha.

Družba kot koncesionar s podpisom koncesijske pogodbe garantira izvedbo sprotne in dokončne sanacije okolja in odprave posledic izvajanja rudarskih del v pridobivalnem prostoru. Izvajanje sanacije pridobivalnega prostora poteka sprotno.

Odkopavanje premoga je dinamičen proces, ki ga pogojujejo številni dejavniki, ki vplivajo na obseg proizvodnje in na dinamiko odkopavanja. Tehnične dejavnike, kot so pristop in odpiranje odkopnih polj, časovno zaporedje odkopnih polj, tehnologija izdelave in predvsem podgrajevanje jamskih prog, odkopna metoda, ustrezna elektro in strojna oprema, razplinjevanje in obvladovanje zračilnih parametrov, organizacija dela - število zaposlenih itd. družba uspešno obvladuje. Družba pa ima opraviti tudi z zunanjimi, naravnimi dejavniki kot so geomehanske lastnosti premogovega sloja in prihrbine v krovlini oz. talnini, plinonosnost, vodonosnost, tektonska prizadetost, ki jih lahko glede na predhodne geološke raziskave le bolj ali manj natančno napovedo oz. predvidijo ter jim prilagodijo tehnologijo celotnega procesa odkopavanja premoga.

V letu 2014 so se dela izvajala na osnovi letnega delovnega načrta, ki je bil izdelan na osnovi projektov in prognoz:

- RP – 159/98 LF Sanacija pridobivalnega prostora nad jamo Škale;
- RP – 153/98 MT Sanacija pridobivalnega prostora nad jamo Pesje in severnim krilom jame Preloge;
- RP – 136/97 FL Ocena vplivov odkopavanja in sanacija pridobivalnega prostora nad južnim krilom jame Preloge;
- RP - 209/2001 FL Ocena vplivov odkopavanja in sanacija pridobivalnega prostora nad severozahodnim predelom jame Preloge;
- Letna in srednjeročna prognoza vertikalnih premikov terena na površini.

Pridobivalni prostor se deli na tri območja:

- območje priprave na odkopavanje,
- območje neposrednih vplivov odkopavanja v času odkopavanja in

- območje, na katerem je odkopavanje zaključeno in se izvajajo sanacije in rekultivacije po odkopavanju.

Na posameznem območju je družba v letu 2014 izvajala naslednje aktivnosti:

- Priprava na odkopavanje:

Na območjih, kjer so bili prognozirani premiki površine (območje Gaberk in Goric), je družba pred pričetkom odkopavanja izvajala aktivnosti za izvedbo odkupov (nepremičnin-zemljišča), izvajala postopke priprave terena v smislu čiščenja površin- poseki dreves in odziv humusa.

- Sanacija v času odkopavanja:

Največ aktivnosti v času odkopavanja je na področju sanacije ugreznin med Velenjskim in Družmirskim jezerom, ki je nad območjem jame Pesje in severozahodnem delu jame Preloge. Na tem območju so proizvodne aktivnosti in s tem ugreznanje površine izredno intenzivne. Na rušnem območju je družba izvedla postopke zavarovanja območja. Zaradi močnih neurij je bila posebna skrb namenjena vzdrževanju vodotokov in cest. Vodotok Velunja je družba zaradi visoke brežine v spodnjem toku zaščitila z varovalnimi mrežami. Na predelih, ki nekaj let ne bodo prišla pod neposredne vplive odkopavanja, so bile izvedene začasne rekultivacije. Zaradi izpada pridelkov je družba na tem območju izvedla cenitev in kmetom na osnovi cenitev izplačala odškodnine.

- Sanacija in rekultivacija po odkopavanju:

Na območjih, ki so trajno izven vplivov rudarjenja, je družba v smislu vzpostavitve ponovne rabe prostora izvedla vzdrževanje gozdov in nasadov, dokončno sanacijo degradiranih površin in poškodovanih objektov ter s tem omogočila uporabo površin za novo dejavnost.

Zaradi težkih pogojev dela (vdori, izpuhi, plin, požar, eksplozija metana in premogovega prahu, stebri udari) so bile razmere za varnost zaposlenih zahtevne. Z ukrepi za varnost in zdravje pri delu in s pomočjo varnostno – tehničnega informacijskega sistema, ki omogoča stalno spremljavo in nadzor določenih tehničnih in varnostnih parametrov, daje informacije o delovanju določenih strojev in naprav in omogoča spremljanje mreže seizmičnih senzorjev na daljavo, je družba obvladovala varnost zaposlenih. Ni pa se bilo moč izogniti geomehanskim razmeram v jami - izredni pogostosti stebrih udarov na odkopu CD1. Družba je sicer skrbno upoštevala tehnične postopke pri odkopavanju premoga, ni pa mogla predvideti teh okoliščin, jih preprečiti in odpraviti, ker so geomehanske razmere v jami izven vpliva družbe.

Rezultati internih in zunanjih presoj ter neodvisnih pregledov sistemov:

- izvedeno je bilo usposabljanje notranjih presojevalcev (30.1.2014),
- izvedena je bila notranja presoja po zahtevah standardov ISO 9001:2008, ISO 14001:2004, BS OHSAS 18001:2007 in ISO 50001:2011 (februar - marec 2014),
- izvedena je bila zunanja presoja po zahtevah standardov ISO 9001:2008, ISO 14001:2004, BS OHSAS 18001:2007 in ISO 50001:2011 (23. - 24. april 2014),
- izvedeni so bili ukrepi notranje in zunanje presoje ter vodstvenega pregleda, izvedena je bila spremljava delovanja procesov skozi mesečna poročila.

16. POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED

Letna poročila izdajatelja in njegove skupine za poslovna leta 2012, 2013 in 2014 so dostopna na sedežu izdajatelja in na AJPES-u.

16.1. Poslovni rezultati izdajatelja s poudarkom na poslovnem letu 2014

Poslovno leto 2014 je družba Premogovnik Velenje, d.d. zaključila z izgubo v višini -36.052.627 EUR. Doseženo je bilo 102.202.031 EUR prihodkov (kar je 12,7% manj kot v letu 2013) ter 139.743.704 EUR odhodkov (ali 2,9% manj kot v letu 2013), vpliv spremembe vrednosti zalog premoga je bil pozitiven v višini 2.880.768 EUR, odloženih davkov je bilo v višini 1.391.722 EUR.

Družba se je v letu 2014 soočala s težkimi geomehanskimi razmerami v proizvodnji, kar je imelo za posledico nedoseganje planirane proizvodnje. Pojavljale so se zatesnitve odvoznih prog, povečane koncentracije plinov, občasno so morali zaustaviti dela na odkopu. Vse to se je odražalo na poslovanju preko višje porabe materialov in višjih stroškov dela v primerjavi s planom ter na izpadu prihodkov od prodaje premoga.

Prihodki

Skupni prihodki so znašali 102.202.031 EUR in so glede na leto 2013 nižji za 14.843.421 EUR oz. 12,7%.

- Poslovni prihodki so nižji od realiziranih v 2013 za 14.710.012 EUR. Največje odstopanje v 2014 glede na 2013 je pri čistih prihodkih od prodaje, in sicer pri prodaji premoga je odstopanje v višini 13.772.105 EUR (nižja količinska prodaja kot v 2013). Odstopanje v višini 622.547 EUR je tudi v nižji prodaji na tujih trgih glede na 2013.
- Pri finančnih prihodkih je družba zabeležila znižanje glede na leto 2013 za 133.409 EUR, in sicer zaradi nižjih finančnih prihodkov iz danih posojil družbam v skupini PV.

Odhodki

Skupni odhodki so v letu 2014 znašali 139.743.704 EUR in so glede na 2013 nižji za 4.214.531 EUR oz. 2,9%.

- Poslovni odhodki so v 2014 nižji glede na 2013 za 788.684 EUR, stroški blaga, materiala in storitev so se sicer znižali za 3.068.574 EUR, stroški dela pa porasli za 2.457.352 EUR.
Odpisi vrednosti so nižji v 2014 glede na 2013 zaradi nižjega učinka slabitev sredstev in naložbenih nepremičnin v 2014, ki znaša 2.946.883 EUR, v 2013 je ta učinek predstavljal 5.758.831 EUR.
- Pri finančnih odhodkih beležimo znižanje glede na 2013 za 3.425.847 EUR, in sicer zaradi nižjih učinkov slabitve finančnih naložb v 2014 in nižjih finančnih odhodkov iz prejetih posojil.

V letu 2014 so bile poslovne aktivnosti usmerjene v zagotavljanje plačilne sposobnosti. Številne aktivnosti so bile usmerjene tudi na področje racionalizacije poslovanja, kjer je družba sprejela in spremljala učinke ukrepov za obvladovanje stroškov.

Uprava družbe je na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov za leto 2014 ugotovila kapitalsko neustreznost družbe na dan 31.12.2014, kar je po kriteriju 2. točke 3. odstavka 14. člena ZFPPIPP eden od formalnih zakonskih razlogov za insolventnost. Za odpravo insolventnosti je predvidena dokapitalizacija. Postopek dokapitalizacije bo predvideno izveden do 30.10.2015, s čimer bo insolventnost odpravljena. Družba pa je plačilno sposobna in svoje obveznosti poravnava.

V skupini HSE je namreč uveden sistem Upravljanja z denarnimi sredstvi in cash pooling. V letu 2014 je družba koristila sredstva v okviru »cash managementa« in predčasna plačila znotraj skupine HSE ter s tem zagotavljala financiranje. Zagotavljanje likvidnosti se tudi v letu 2015 nadaljuje s koriščenjem predčasnih plačil in predplačil za nedobavljene količine premoga zaradi dinamike, ki se razlikuje od pogodbene.

V letu 2014 so se v družbi dolgoročni viri zmanjšali za 32,26%. Delež dolgoročnih virov v vseh virih konec leta 2014 znaša 52,09% in se je v primerjavi z letom 2013 zmanjšal za 14,5 odstotne točke. Dolgoročna sredstva so se zmanjšala za 19,60%. Pri poslovnih bankah se je družba zadolževala le kratkoročno s kratkoročnimi posojili ter limiti na TRR.

Družba je poslovno leto 2014 zaključila s stopnjo samofinanciranja (razmerje med tujimi viri (finančnim dolgom) in vsemi obveznostmi) 24,0%. V primeru, da med lastna sredstva štejemo tudi dolgoročne rezervacije, stopnja lastniškosti znaša 44,17% oz. stopnja zadolženosti 55,83%, v letu 2013 pa je ta znašala 42,55 %.

Stanje zadolženosti do bank na dan 31.12.2014 znaša 28.532.171 EUR, stanje zadolženosti znotraj Skupine HSE pa znaša dodatno 16.033.973 EUR.

Dolgoročna zadolženost na dan 31.12.2014 znaša 12.354.167 EUR, kratkoročna zadolženost pa znaša 32.211.977 EUR.

16.2. Poslovni rezultati Skupine Premogovnik Velenje s poudarkom na poslovnem letu 2014

V letu 2014 je skupina PV dosegla 154.402.890 EUR prihodkov (oz. 17,2% manj kot v letu 2013) ter 192.107.287 EUR odhodkov (oz. 10,5% manj kot leto prej), sprememba vrednosti zalog proizvodov v višini 2.866.225 EUR (od tega sprememba vrednosti zalog premoga 2.880.768 EUR) je pozitivno vplivala na poslovni izid, odloženih davkov je bilo za 2.625.678 EUR. Čisti poslovni izid Skupine PV je negativen v višini 37.463.850 EUR.

Bilančna vsota skupine je na dan 31.12.2014 znašala 211.721.693 EUR, kar je 14,3% manj kot na 31.12.2013. Dolgoročna sredstva so znašala 157.909.497 EUR oziroma 21,1% manj kot po stanju konec leta 2013. Kratkoročna sredstva so na dan 31.12.2014 znašala 53.812.196 EUR oziroma 14,8% več kot po stanju konec leta 2013, kapital pa je znašal 40.894.856 EUR, kar je 47,8% manj kot je bila njegova višina ob koncu leta 2013. Rezervacije so znašale 35.271.872 EUR oz. 2,6% več kot leto prej, obveznosti pa so skupaj z rezervacijami na zadnji dan leta 2014 dosegle višino 170.826.837 EUR in so v primerjavi s stanjem konec leta 2013 višje za 1,2%.

V letu 2014 so se v Skupini PV dolgoročni viri zmanjšali za 29%. Delež dolgoročnih virov v vseh virih znaša 52,0% in se je v primerjavi z letom 2013 zmanjšal za 11 odstotnih točk. Dolgoročna sredstva so se zmanjšala za 21%.

Skupina PV je poslovno leto 2014 zaključila s stopnjo samofinanciranja 19,32%. V primeru, da med lastna sredstva prištevamo tudi dolgoročne rezervacije, stopnja lastniškosti znaša 35,9% oziroma stopnja zadolženosti 64,0%.

Stanje zadolženosti Skupine PV do bank na 31.12.2014 znaša 48.859.994 EUR in do družbe v Skupini HSE 18.238.165 EUR.

Dolgoročna zadolženost Skupine PV znaša 27.447.235 EUR, kratkoročna zadolženost vključno s prenosom kratkoročnega dela dolgoročnih kreditov znaša 39.650.924 EUR.

16.3. Druga pomembna dejstva v zvezi z izdajateljem in njegovo skupino v l. 2015

Rekapitalizacija družbe Premogovnik Velenje

Skupščina izdajatelja je dne 9.7.2015 sprejela sklep o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala in hkratnem povečanju osnovnega kapitala z novim stvarnim vložkom v višini 37.603.954,00 EUR (ni predmet javne ponudbe) in z novimi denarnimi vložki v višini 34.000.000,00 EUR (predmet te javne ponudbe) zaradi izvedbe finančnega prestrukturiranja družbe skladno s potrjenim NFPP, tako da osnovni kapital po poenostavljenem zmanjšanju in hkratnem povečanju osnovnega kapitala z novimi stvarnimi in denarnimi vložki znaša 74.330.889 EUR. Osnovni kapital družbe, ki se zaradi poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala najprej zmanjša na 2.726.935,00 EUR, se nato poveča na 74.330.889 EUR, od tega 34.000.000,00 EUR z novimi denarnimi vložki (predmet te javne ponudbe).

Z namenom izboljšanja kapitalske strukture družbe in njenega finančnega položaja se bo družba dokapitalizirala s povečanjem osnovnega kapitala. Ob pogoju uspešno izvršenega NFPP družbe, katerega del je tudi dokapitalizacija, se pričakuje izboljšanje poslovanja in strukture virov družbe ter s tem povezanimi stroški financiranja že za poslovno leto 2015, predvsem pa usposobljenosti družbe za nadaljnje poslovanje in servisiranje svojih dolgov do bank upnic in dobaviteljev.

Poslovno prestrukturiranje

Poslovno prestrukturiranje zajema osredotočanje na osnovno dejavnost izkopa premoga, odprodajo naložb in ukinitve dejavnosti, ki niso v povezavi z osnovno dejavnostjo (RGP, Gost, Golte in ostale naložbe). V dolgoročni perspektivi je osnovni proces zastopan z družbami PV, HTZ in delno PV Invest.

Zaradi navzkrižnih poroštev in soodvisnosti je potrebno določene odvisne družbe reševati, saj je tveganje za osnovni proces veliko, kar je pokazal tudi stresni test za družbo HTZ (analiza posledic stečaja družbe HTZ na osnovni proces oziroma družbe v skupini PV). NFPP za odvisne družbe predpostavlja, da je za prestrukturiranje le-teh v letu 2014 potrebno za HTZ 6,94 mio EUR (3,74 mio EUR že izvedena dokapitalizacija s stvarnim vložkom v mesecu oktobru 2014) ter za Gost 0,4 mio EUR.

Dezinvestiranje

Dezinvestiranje zajema odprodajo poslovno nepotrebne premoženja v obliki nepremičnin, katerega učinek bo namenjen za odplačilo glavnice do bank.

Stroškovna racionalizacija

Družba načrtuje izvedbo ukrepov stroškovne racionalizacije s planiranimi prihranki, ki se že izvajajo (splošni ukrepi stroškovne optimizacije) ter z vpeljavo ukrepov stroškovne racionalizacije poslovanja, katerih izvedba zahteva pogajanja z ostalimi deležniki, med njimi predvsem s socialnimi partnerji ter spremembo veljavnih kolektivnih pogodb (Kolektivna pogodba Premogovnika Velenje ter Kolektivna pogodba premogovništva Slovenije). Največji učinek stroškovne racionalizacije je planiran v letu 2015, v prihodnjih letih pa obvladovanje stroškov na tem nivoju.

Rekonstruiranje finančnih obveznosti

Finančno prestrukturiranje zajema dogovor z bankami o refinanciranju kreditov, ki bodo prilagojeni na denarni tok Premogovnika Velenje v obdobju, ki ga pokriva NFPP. V letu 2015 je za zagotavljanje likvidnosti in solventnosti potrebnih cca. 70,0 mio EUR. Kot edina primerna rešitev se je pokazala dokapitalizacija.

17. KAPITALSKA SREDSTVA

17.1. Kapitalska sredstva izdajatelja v 2014 v EUR

v EUR

	Delnice in deleži v družbah v skupini	Druge dolgoročne finančne naložbe	Dolgoročna posojila drugim	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31.12.2013	35.520.861	652.709	2.475.000	38.648.571
<i>Prerazporeditev</i>				
Stanje 01.01.2014	35.520.861	652.709	2.475.000	38.648.571
<i>Povečanje</i>	5.857.971	3.600	32.840	5.894.411
<i>Zmanjšanja</i>		-47.322	-950.000	-997.322
<i>Prevrednotovanje</i>				
Stanje 31.12.2014	41.378.832	608.988	1.557.840	43.545.660
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31.12.2013	15.953.888	129.026		16.082.915
<i>Prerazporeditev</i>				
Stanje 01.01.2014	15.953.888	129.026	0	16.082.915
<i>Povečanje</i>				
<i>Zmanjšanja</i>		-47.322		-47.322
<i>Prevrednotovanje</i>	8.868.378	278.600		9.146.978
Stanje 31.12.2014	24.822.266	360.305	0	25.182.571
Neodpisana vrednost 31.12.2013				
	19.566.973	523.683	2.475.000	22.565.656
Neodpisana vrednost 01.01.2014				
	19.566.973	523.683	2.475.000	22.565.656
Neodpisana vrednost 31.12.2014				
	16.556.566	248.683	1.557.840	18.363.088

17.1.1. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe

v EUR

Odvisna družba	31.12.2014	31.12.2013
HTZ VELENJE I.P. d.o.o.	1.415.000	1.210.001
GOST d.o.o.		560.000
PV Invest d.o.o.	12.645.000	16.199.999
RGP d.o.o.	2.496.566	1.596.973
Jama Škale v zapiranju d.o.o.		
Skupaj	16.556.566	19.566.973

Podatki o odvisnih družbah

Družba	Naslov	Dejavnost	% lastništva
HTZ VELENJE I.P. d.o.o.	Partizanska 78, 3320 Velenje	Popravilo strojev in naprav	100,0
GOST d.o.o.	Koroška cesta 60, 3320 Velenje	Restavracije in gostilne	100,0
PV Invest d.o.o.	Koroška cesta 62 b, 3320 Velenje	Zemeljska pripravljalna dela	100,0
RGP d.o.o.	Rudarska cesta 6, 3320 Velenje	Specializ. gradbena dela	89,22
Jama Škale v zapiranju d.o.o.	Partizanska 78, 3320 Velenje	Zemeljska priprav. dela	100,0

V letu 2014 je bila sklenjena Pogodba o ustanovitvi maksimalne zastavne pravice na poslovnem deležu odvisne družbe PV Invest. Ostale naložbe niso zastavljene.

Pomembnejši zneski iz izkazov odvisnih družb

Družba	Sredstva	Obveznosti (brez kapitala)	Prihodki	Čisti poslovni izid posl. leta	v EUR
					Višina celotnega kapitala
HTZ I.P. d.o.o.	33.677.942	28.038.780	39.288.487	(5.835.955)	5.639.162
GOST d.o.o.	5.627.012	5.490.409	4.503.004	(1.058.507)	136.603
PV Invest d.o.o.	18.507.951	9.762.521	6.644.726	(2.336.560)	8.745.430
RGP d.o.o.	12.046.749	7.879.040	21.541.807	(2.184.307)	4.167.709
Jama Škale v zapiranju d.o.o.	7.677	6	0	(187)	7.671

Odvisne družbe PV so vključene v konsolidacijo s popolnim uskupinjevanjem. Izjema je družba Jama Škale v zapiranju d.o.o., saj gre za družbo v mirovanju.

Odvisne družbe so revidirane. Izjema je družba Jama Škale v zapiranju d.o.o. (družba v mirovanju).

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe

	v EUR	
	2014	2013
Nabavna vrednost 1.1.	35.520.861	34.960.861
Pridobitve	5.857.971	560.000
Nabavna vrednost 31.12.	41.378.832	35.520.861
Odpisana vrednost 1.1.	(15.953.888)	(3.537.610)
Slabitve	(8.868.378)	(12.416.278)
Odpisana vrednost 31.12.	(24.822.266)	(15.953.888)
Knjigovodska vrednost 1.1	19.566.973	31.423.251
Knjigovodska vrednost 31.12	16.556.566	19.566.973

Družba Premogovnik Velenje, d.d. je v letu 2014 izvedla povečanje osnovnega kapitala odvisne družbe HTZ d.o.o. s stvarnim vložkom v vrednosti 3.740.524,61 EUR, in sicer s cesijo terjatev, ki izvirajo iz računov družbe PV kot upnika v skupnem znesku

2.240.524,61 EUR, in s cesijo terjatev za kratkoročno posojilo v znesku 1.500.000,00 EUR.

Poleg tega je družba je v letu 2014 izvedla tudi povečanje osnovnega kapitala odvisne družbe RGP d.o.o. s stvarnim vložkom v vrednosti 2.117.446,52 EUR, in sicer s cesijo terjatev, ki izvirajo iz računov družbe PV kot upnika v skupnem znesku 170.000,00 EUR, s cesijo terjatev za neporabljeni avans v znesku 997.446,52 EUR in s cesijo terjatev za kratkoročno posojilo v znesku 950.000,00 EUR.

Družba PV je v skladu z MRS 36 ponovno preverila nadomestljive vrednosti naložb v odvisne družbe. Na podlagi ocenitve 100% lastniškega deleža družb HTZ Velenje I.P. d.o.o., PV Invest d.o.o., GOST d.o.o. in 89,23 % lastniškega deleža v družbi RGP d.o.o., je bilo ugotovljeno, da se finančna naložba v odvisno družbo HTZ oslabi na vrednost 1.415.000 EUR, PV Invest na vrednost 12.645.000 EUR in RGP na vrednost 2.496.566,17 EUR. Slabitev naložbe v odvisno družbo GOST v višini 560.000 EUR izhaja iz ocene prisotnosti visoke stopnje odvisnosti družbe GOST od 100% lastnika, tveganja nastopa insolventnosti skladno z 2. točko 3. odstavka 14. člena ZFPPIPP in nezagotovljenih finančnih sredstev za prestrukturiranje.

Skupna vrednost oslabitve naložb v odvisne družbi za leto 2014 je 8. 868.378 EUR.

17.1.2. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila

17.1.2.1. Druge dolgoročne finančne naložbe

	<i>v EUR</i>	
	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe	225.827	225.827
Za prodajo razpoložljiva dolgoročna finančna sredstva	22.856	297.856
Skupaj	248.683	523.683

Gibanje drugih dolgoročnih finančnih naložb

	<i>v EUR</i>	
	2014	2013
Stanje 1.1.	523.683	571.004
Pridobitve	3.600	
Slabitve	(278.600)	(47.321)
Stanje 31.12.	248.683	523.683

17.1.2.1.1. Naložbe v pridružene družbe

Vrednost dolgoročnih finančnih naložb v pridružene družbe

Družba	<i>v EUR</i>	
	31.12.2014	31.12.2013
ERI Co d.o.o.	59.503	59.503
PLP d.o.o.	160.444	160.444
SI POTEH d.o.o.	3.680	3.680
Fairwood	2.200	2.200
SKUPAJ	225.827	225.827

Podatki o pridruženih družbah na dan 31.12.2014

Družba	Naslov	Dejavnost	% lastništva
ERI Co d.o.o.	Koroška cesta 58, Velenje	dejavnost raziskovanja	23
PLP d.o.o.	Partizanska 78, Velenje	žaganje, skoblanje, razrez lesa	26
SI POTEH d.o.o.	Partizanska 78, Velenje	proizvodnja kovinskih konstrukcij	42
Fairwood	Singapur	modernizacija premogovnikov	40
KARBOTEH d.o.o.	C. Simona Blatnika 18, Velenje	inž. dejavnost, tehnično svetovanje	24
TEHNOVETER d.o.o.	C. Simona Blatnika 18, Velenje	inž. dejavnost, tehnično svetovanje	24

Družba je v letu 2014 kot družbenik zagotovila osnovni vložek v denarju v novoustanovljeni družbi Karboteh d.o.o. v znesku 1.800,00 EUR in osnovni vložek v denarju v novoustanovljeni družbi Tehnoveter d.o.o. v znesku 1.800,00 EUR. V obeh družbah ima PV delež v višini 24 odstotkov. Družba Fairwood PV je bila ustanovljena v letu 2012 in je v mirovanju.

Pomembnejši zneski iz izkazov pridruženih družb za leto 2014

Družba	<i>v EUR</i>				
	Sredstva	Obveznosti (brez kapitala)	Prihodki	Čisti poslovni izid posl. leta	Višina celotnega kapitala
ERI Co d.o.o.	1.804.417	423.220	1.989.851	50.445	1.381.197
PLP d.o.o.	1.613.762	677.996	2.754.766	117.682	935.766
SI POTEH d.o.o.	2.047.832	1.923.617	2.609.326	(247.244)	124.215
KARBOTEH d.o.o.	9.507	1.975	6.000	32	7.532
TEHNOVETER d.o.o.	10.516	2.648	8.500	368	7.868
Skupaj	5.486.034	3.029.456	7.368.443	(78.717)	2.456.578

Družba ERICO je revidirana, ostale pridružene družbe niso revidirane. Naložbe v pridružene družbe niso zastavljene.

Družba Premogovnik Velenje, d.d. je na dan 31.12.2014 izvedla oslabitev naložbe v družbi Karboteh d.o.o. v celotni višini naložbe, to je 1.800,00 EUR in oslabitev naložbe v družbi Tehnoveter d.o.o. v celotni višini naložbe, to je 1.800,00 EUR.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v pridružene družbe

	<i>v EUR</i>	
	2014	2013
Stanje 1.1.	225.827	225.827
Pridobitve	3.600	
Slabitve	(3.600)	
Stanje 31.12.	225.827	225.827

17.1.2.1.2. Za prodajo razpoložljiva dolgoročna finančna sredstva

	<i>v EUR</i>	
Družba	31.12.2014	31.12.2013
Delnice podjetij	21.891	21.891
Deleži podjetij	964	275.965
Skupaj	22.855	297.856

Družba Premogovnik Velenje, d.d. ima v lasti 121 delnic družbe Skupna d.d. Ljubljana v višini 21.891 EUR, 11%-ni delež v kapitalu družbe RCE d.o.o. v višini 275.000 EUR in 11%-ni delež v kapitalu družbe Karbon d.o.o. v višini 964 EUR.

Gibanje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

	<i>v EUR</i>	
	2014	2013
Stanje 1.1.	297.856	345.177
Slabitve	(275.000)	(47.321)
Stanje 31.12.	22.856	297.856

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so vrednotena po nabavni vrednost. Družba je na dan 31.12.2014 izvedla oslabitev naložbe v družbi RCE d.o.o. v celotni višini naložbe, to je 275.000,00 EUR.

17.1.2.2. Dolgoročne finančne terjatve in posojila

Dolgoročne finančne terjatve in posojila

	<i>v EUR</i>	
	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročne finančne terjatve in posojila družbam v skupini	1.525.000	2.475.000
Dolgoročno dani depoziti drugim	32.840	
Skupaj	1.557.840	2.475.000

Gibanje dolgoročnih finančnih terjatev in posojil

v EUR

	2014	2013
Stanje 1.1.	2.475.000	2.494.937
Pridobitve	32.840	1.811
Odplačila		(21.748)
Drugo	(950.000)	
Stanje 31.12.	1.557.840	2.475.000

Družba je v letu 2014 dolgoročno dano posojilo odvisni družbi RGP v višini 950.000 EUR v postopku dokapitalizacije spremenila v stvarni vložek.

17.2. Kapitalska sredstva Skupine Premogovnik Velenje v 2014 v EUR

v EUR

	Delnice in deleži v družbah v skupini	Druge dolgoročne finančne naložbe	Dolgoročna posojila drugim	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31.12.2013	6.000	996.705	96.027	1.098.732
<i>Prerazporeditev</i>				
Stanje 01.01.2014	6.000	996.705	96.027	1.098.732
<i>Povečanje</i>			144.448	144.448
<i>Zmanjšanja</i>	-6.000	-463.142	-41.137	-510.279
<i>Prevrednotovanje</i>				
Stanje 31.12.2014	0	533.563	199.338	732.901
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31.12.2013				0
<i>Prerazporeditev</i>				0
Stanje 01.01.2014	0		0	0
<i>Povečanje</i>				0
<i>Zmanjšanje</i>				0
<i>Prevrednotovanje</i>				0
Stanje 31.12.2014	0	0	0	0
Neodpisana vrednost 31.12.2013	6.000	996.705	96.027	1.098.732
Neodpisana vrednost 01.01.2014	6.000	996.705	96.027	1.098.732
Neodpisana vrednost 31.12.2014	0	533.563	199.338	732.901

17.2.1. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe

v EUR

Družba	31.12.2014	31.12.2013
SAŠA		6.000
SKUPAJ	0	6.000

Podatki o odvisnih družbah

Družba	Naslov	Dejavnost	% lastništva
HTZ VELENJE I.P. d.o.o.	Partizanska 78, 3320 Velenje	Popravilo strojev in naprav	100,0
GOST d.o.o.	Koroška cesta 60, 3320 Velenje	Restavracije in gostilne	100,0
PV Invest d.o.o.	Koroška cesta 62 b, 3320 Velenje	Zemeljska pripravljalna dela	100,0
RGP d.o.o.	Rudarska cesta 6, 3320 Velenje	Specializ. gradbena dela	100,0
GOLTE d.o.o.	Redegunda 19c, 3330 Mozirje	Dejavn. smučarskih centrov	75,4

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe

v EUR

	2014	2013
Nabavna vrednost 1.1.2013	6.000	6.000
Odtujitve	(6.000)	
Nabavna vrednost 31.12.2013	0	6.000
Knjigovodska vrednost 1.1.2014	6.000	6.000
Knjigovodska vrednost 31.12.2014	0	6.000

V letu 2014 je skupina PV odprodala delež družbe Saša Inkubator.

17.2.2. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila

17.2.2.1. Druge dolgoročne finančne naložbe

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe	510.707	561.349
Za prodajo razpoložljiva dolgoročna finančna sredstva	22.856	435.356
Dolgoročne finančne terjatve in posojila	199.338	96.027
Skupaj	732.901	1.092.732

Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe PLP, Erico, Sipoteh, Karbotech, Tehnoveter in Filvoteh znašajo 510.707 EUR. Podatki o pridruženih družbah in pomembnejših zneskih iz izkazov družb so navedeni v nadaljevanju pod točko 17.2.2.1.1. tega prospekta.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so delnice in deleži družb, katerih pregled je razviden v nadaljevanju pod točko 17.2.2.1.2. tega prospekta.

Dolgoročne finančne terjatve in posojila so dolgoročni depoziti pri bankah, katerih pregled je razviden pod 17.2.2.2. tega prospekta.

Gibanje drugih dolgoročnih finančnih naložb

	<i>v EUR</i>	
	2014	2013
Stanje 1.1.	1.092.732	1.131.124
Pridobitve	99.206	42.144
Odtujitve		(60.114)
Prenosi, preknjižbe	(41.137)	
Krepitev		26.898
Slabitve	(417.900)	(47.320)
Stanje 31.12.	732.901	1.092.732

17.2.2.1.1. Naložbe v pridružene družbe

Vrednost dolgoročnih finančnih naložb v pridružene družbe

	<i>v EUR</i>	
Družba	31.12.2014	31.12.2013
ERICO d.o.o.	201.172	193.884
PLP d.o.o.	203.952	173.354
SI POTEH d.o.o.	103.383	191.911
Fairwood	2.200	2.200
SKUPAJ	510.707	561.349

Podatki o pridruženih družbah na dan 31.12.2014

Družba	Naslov	Dejavnost	Družba solastnica	% lastništva
ERICO d.o.o.	Koroška cesta 58, Velenje	dejavnost raziskovanja	PV, d.d.	23
PLP d.o.o.	Partizanska 78, Velenje	žaganje, skoblanje, razrez lesa	PV, d.d.	26
SI POTEH d.o.o.	Partizanska 78, Velenje	proizvodnja kovinskih konstrukcij	PV, d.d.	42
Fairwood PV, d.o.o.	Singapur	modernizacija premogovnikov	PV, d.d.	40
KARBOTEH d.o.o.	C. Simona Blatnika 18, Velenje	inž. dejavnost, tehnično svetovanje	PV, d.d.	24
TEHNOVETER d.o.o.	C. Simona Blatnika 18, Velenje	inž. dejavnost, tehnično svetovanje	PV, d.d.	24
FILVOTEH d.o.o.	C. Simona Blatnika 18, Velenje	inž. dejavnost, tehnično svetovanje	HTZ, d.o.o.	24

Skupina PV je v letu 2014 zagotovila osnovni vložek v denarju v tri novoustanovljeno družbe, in sicer v Karboteh d.o.o, Tehnoveter d.o.o. in Filvoteh d.o.o., v vsako v višini 1.800,00 EUR. V vseh družbah ima skupina PV delež v višini 24 odstotkov. Družba Fairwood PV d.o.o. je bila ustanovljena v letu 2012 in je v mirovanju.

Pomembnejši zneski iz izkazov pridruženih družb za leto 2014

v EUR

Družba	Sredstva	Obveznosti (brez kapitala)	Prihodki	Čisti poslovni izid posl. leta	Višina celotnega kapitala
ERICO d.o.o.	1.804.417	423.220	2.001.527	50.445	1.381.197
PLP d.o.o.	1.613.762	677.996	2.838.974	117.682	935.766
SIPOTEH d.o.o.	2.047.832	1.923.617	2.636.546	(247.244)	124.215
KARBOTEH d.o.o.	9.507	1.975	6.000	32	7.532
TEHNOVETER d.o.o.	10.516	2.648	8.500	368	7.868
FILVOTEH	9.183	5.063	12.600	(3.380,0)	4.120
Skupaj	5.495.217	3.034.519	7.504.147	(82.097)	2.460.698

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v pridružene družbe

v EUR

	2014	2013
Stanje 1.1.	561.349	534.451
Krepiteve		26.898
Slabitve	(50.642)	0
Stanje 31.12.	510.707	561.349

Skupina PV je na dan 31.12.2014 izvedla oslabitev naložb v novoustanovljene družbe Karboteh d.o.o., Tehnoveter d.o.o. in Filvoteh d.o.o. v višini celotne knjigovodske vrednosti posamezne naložbe v višini 1.800 EUR. Skupna vrednost oslabitev na naložbah v pridružene družbe znaša 5.400 EUR.

Družba ERICO je revidirana, ostale pridružene družbe niso revidirane. Naložbe v pridružene družbe niso zastavljene.

17.2.2.1.2. Za prodajo razpoložljiva dolgoročna finančna sredstva

v EUR

Družba	31.12.2014	31.12.2013
Delnice podjetij	21.892	21.892
Deleži podjetij	964	413.464
Skupaj	22.856	435.356

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti.

Gibanje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

v EUR

	2014	2013
Stanje 1.1.	435.356	484.229
Prenosi, preknjižbe		1.241.569
Slabitve	(412.500)	(1.290.442)
Stanje 31.12.	22.856	435.356

V letu 2014 je skupina PV izvedla oslabitev celotne knjigovodske vrednosti finančne naložbe v RCE d.o.o. v višini 412.500 EUR.

17.2.2.2. Dolgoročne finančne terjatve in posojila

Dolgoročne finančne terjatve in posojila

	<i>v EUR</i>	
	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročno dani depoziti drugim	199.338	96.027
Skupaj	199.338	96.027

Gibanje dolgoročnih finančnih terjatev in posojil

	<i>v EUR</i>	
	2014	2013
Stanje 1.1.	96.027	112.443
Pridobitve	144.448	83.377
Prenosi na kratkoročne terjatve	(41.137)	(63.342)
Odplačila		(36.451)
Stanje 31.12.	199.338	96.027

Popravljenosti vrednosti dolgoročnih finančnih terjatev in posojil skupina PV nima.

17.3. Informacije o zahtevah po zadolževanju in strukturi financiranja izdajatelja in njegove skupine

Struktura virov financiranja družbe Premogovnik Velenje d.d. in Skupine Premogovnik Velenje ter denarni tokovi so predstavljeni v revidiranih letnih poročilih družbe Premogovnik Velenje d.d. in Skupine Premogovnik Velenje za leta 2012, 2013 in 2014 ter v oceni rezultatov poslovanja za prvi kvartal 2015, ki so dostopni na sedežu izdajatelja, za pretekla poslovna leta tudi na Ajpes, posamične informacije pa so na voljo tudi v točkah 3, 16 in 25 tega prospekta.

17.4. Informacije o vseh omejitvah uporabe kapitalskih sredstev

Družba Premogovnik Velenje d.d. ima na dan 31.12.2014 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah za zavarovanje posojil, katerih neodplačana vrednost je na navedeni bilančni presečni dan znašala 10.700.000 EUR. Družba Premogovnik Velenje d.d. ima na dan 31.12.2014 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah v skupnem znesku do višine 15.400.000 EUR.

Skupina Premogovnik Velenje ima na dan 31.12.2014 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah za zavarovanje posojil, katerih neodplačana vrednost je na navedeni bilančni presečni dan znašala 29.690.108 EUR. Skupina Premogovnik Velenje ima na dan 31.12.2014 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah v skupnem znesku do višine 45.500.000 EUR.

Družba Premogovnik Velenje d.d. ima na dan 31.3.2015 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah za zavarovanje posojil, katerih neodplačana vrednost je na navedeni bilančni presečni dan znašala 10.250.000 EUR. Družba Premogovnik Velenje d.d. ima na dan 31.3.2015 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah v skupnem znesku do višine 15.400.000 EUR.

Skupina Premogovnik Velenje ima na dan 31.3.2015 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah za zavarovanje posojil, katerih neodplačana vrednost je na navedeni bilančni presečni dan znašala 28.483.529 EUR. Skupina Premogovnik Velenje ima na dan 31.3.2015 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah v skupnem znesku do višine 45.500.000 EUR.

17.5. Informacije o predvidenih virih financiranja, potrebnih za izpolnjevanje obveznosti

Predvideni viri financiranja za poglavitne prihodnje investicije, za katere so se poslovodni organi že trdno obvezali, in za izpolnjevanje obveznosti iz naslova obstoječih ali načrtovanih materialnih opredmetenih stalnih sredstev, vključno z najetim premoženjem, so prihodki iz rednega poslovanja izdajatelja oz. njegove skupine oziroma amortizacija in bodoči zadržani dobiček ter sredstva, pridobljena iz naslova novo izdanih delnic ter iz naslova dezinvestiranja poslovno nepotrebne premoženja.

18. INFORMACIJE O TRENDIH

18.1. Splošni trendi v panogi

V Sloveniji na področju premogovništva dejansko ni konkurence; trenutno je v obratovanju samo en premogovnik, in sicer Premogovnik Velenje, edini, ki še obratuje in proizvaja premog. Ostali (Rudnik Zagorje, Rudnik Senovo, Rudnik Kanižarica in Rudnik Trbovlje-Hrastnik), ki so bili v zadnjem obdobju še nekako konkurenčni, so končali s proizvodnjo premoga, družbe pa so v likvidaciji. Zadnji zaprt je Rudnik Trbovlje-Hrastnik, ki je s proizvodnjo končal leta 2013, s tem pa se je končala tudi proizvodnja rjavega premoga v Sloveniji. Rudnik je trenutno v fazi zapiranja.

V Sloveniji je od vseh premogovnikov tako v obratovanju samo še Premogovnik Velenje s proizvodnjo lignita. Rudnik Trbovlje-Hrastnik, ki je proizvajal rjavi premog, je zaradi slabega poslovanja v likvidaciji in ne obratuje več. Še nedolgo nazaj sta omenjena premogovnika zadostovala za zadovoljitev domačih potreb; črni premog in antracit pa se v celoti uvažata iz tujega trga. Črni premog se uvažata predvsem zaradi dejstva, da je boljše kakovosti kot slovenski (vsebuje manj žvepla in pepela, zaradi česar je tudi manj škodljiv za okolje)¹⁴.

Slovenija več kot polovico svojih energetskih potreb pokrije z uvoženimi viri energije. Uvoz se z leti bistveno večja, predvsem uvoz rjavega premoga, kar je posledica zaprtja Rudnika Trbovlje-Hrastnik.

Proizvodnja in poraba lignita v zadnjih letih v Sloveniji upada. Domača proizvodnja in potrošnja premoga v EU sta se v zadnjih dveh desetletjih prav tako zmanjšali. Vendar imata kljub temu premog in lignit še vedno precejšen delež v proizvodnji električne energije v več državah članicah in približno 27% na ravni EU. 41% celotne električne energije namreč temelji na premogu: 37 % premoga in 4 % lignita.

Čeprav EU trenutno uvozi približno 40% trdih goriv, se ta nabavijo na dobro delujočem in raznolikem svetovnem trgu, ki Uniji zagotavlja zanesljiv uvoz. Emisije CO₂ premoga in lignita pomenijo, da imajo lahko v EU dolgoročno prihodnost le, če se bo uporabljalo zajemanje in skladiščenje ogljika. To lahko nadalje omogoči tudi dodatno izboljšanje črpanja nafte in plina, ki bi drugače ostala neizkoriščena.

Premog v veliki meri prispeva k ustvarjanju in zagotavljanju delovnih mest, dodane vrednosti in bogastva v EU. V letu 2014 je premogovništvo v EU zagotavljalo okoli 240.000 delovnih mest. Širše gledano za Evropo (vključujoč Bosno in Hercegovino, Srbijo, Turčijo in Ukrajino) pa ta številka doseže celo 597.600 zaposlenih.

Predvideva se, da bo realna cena fosilnih goriv občutno narasla v naslednjih desetletjih. Glede na predvideno podnebno politiko se tudi pričakuje, da se bo cena emisij glede na Evropski sistem trgovanja z emisijami¹⁵ povečala. Obe ceni torej določata trend naraščanja stroškov konvencionalne proizvodnje električne energije, kar posledično

¹⁴ http://www.gis.si/egw/GSS_T10_P03/index.html

¹⁵ Trgovanje z emisijami je tržni pristop, z namenom uveljavitve nadzora nad onesnaževanjem okolja in zagotavljanjem ekonomske spodbude za doseganje zmanjšanja emisij onesnaževanja.

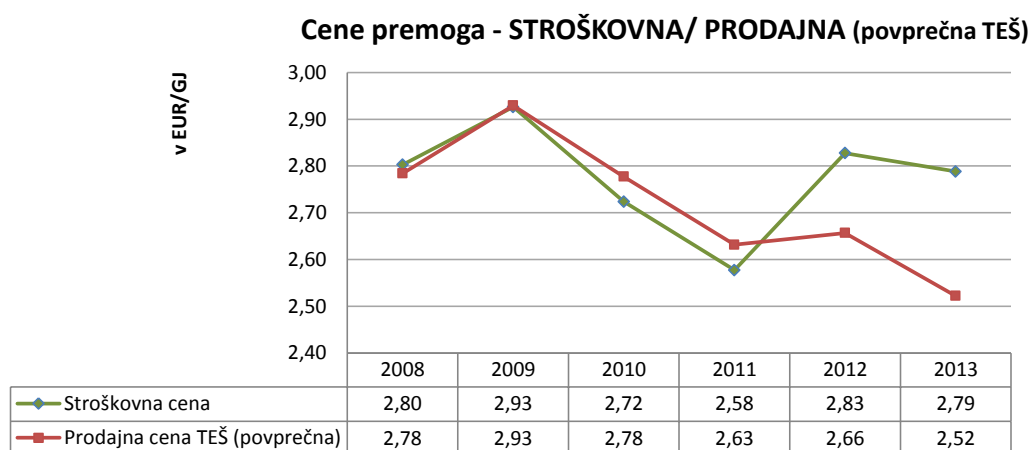
sproži zvišanje cen na trgu električne energije. Ugotovljeno je, da bo evropski sektor električne energije sposoben izpolnjevati ter dosegati stroge cilje podnebne politike brez zanašanja na sporne tehnologije, kot sta jedrska energija ter zajemanje in skladiščenje ogljikovega dioksida, če bo čim hitreje dojeta vloga obnovljivih virov energije.

Kljub temu, da se pričakuje zmanjševanje potreb po premogu v Evropi, naj bi si trg premoga po napovedih v letu 2016 opomogel. Povpraševanje bi bilo mogoče s strani Indije, kjer domača proizvodnja zaostaja za porabo za več let (zaradi operativnih težav, pomanjkanja infrastrukture, močno reguliranih cen premoga itd.). Prav tako se bo povečala poraba od leta 2015 naprej na Kitajskem - povpraševanje po premogu za proizvodnjo električne energije naj bi se do leta 2017 povečalo za 150 mio. ton, kljub padcu deleža premoga v proizvodnji električne energije.

18.2. Trendi poslovanja izdajatelja

Izdajatelj v zadnjem obdobju posluje negativno in z likvidnostnimi težavami, povezanimi predvsem s težko finančno situacijo v družbi, tako da mora zagotoviti svežo likvidnost z dokapitalizacijo in drugimi ukrepi, predvidenimi v programu finančnega in poslovnega prestrukturiranja. Družba je v zadnjih dveh letih poslovala negativno, ključni vzrok za slabo poslovanje pa je razkorak med prodajno in stroškovno ceno premoga. Ob pogoju uspešno izvršenega načrta finančnega in poslovnega prestrukturiranja družbe, katerega del je tudi dokapitalizacija, se pričakuje izboljšanje poslovanja in strukture virov družbe ter s tem povezanimi stroški financiranja že za poslovno leto 2015, predvsem pa usposobljenosti družbe za nadaljnje poslovanje in servisiranje svojih dolgov do bank upnic in dobaviteljev.

Graf 2: stroškovna in prodajna cena premoga v obdobju 2008-2013



V letu 2014 se je poslovanje dodatno zaostri, tekoča izguba iz poslovanja je izdatno načela likvidnostni položaj družbe. Likvidnostna situacija v avgustu 2014 je izkazovala vzdržno likvidnostno situacijo družbe do konca leta 2014, vendar je zaradi nepričakovane zahtevne situacije v proizvodnji iz naslova višje sile prišlo do novih dejavnikov, in sicer do zatesnitve enega od odkopov in posledično izpada proizvodnje in prodaje, na drugi strani pa do zahtevne finančne situacije odvisnih družb.

Uprava družbe je tako na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov družbe za leto 2014 dne 16.03.2015 ugotovila stanje insolventnosti družbe na dan 31.12.2014 v skladu z določbami 14. člena ZFPPIPP iz vidika višine izgube, ki presega polovico osnovnega kapitala in te izgube ni mogoče pokriti v breme prenesenega dobička in rezerv. Uprava je predhodno pristopila k ukrepom v skladu s načrtom finančnega in poslovnega prestrukturiranja in podala mnenje, da je mogoče izvesti finančno in poslovno prestrukturiranje družbe (dokapitalizacija) na način, da bo družba srednjeročno in dolgoročno uspešno poslovala.

Skupina Premogovnika Velenje je pristopila k izdelavi Načrta finančnega in poslovnega prestrukturiranja (v nadaljevanju: »NFPP«), ta pa zajema štiri skupine ukrepov: stroškovno racionalizacijo, poslovno prestrukturiranje, finančno prestrukturiranje ter dezinvestiranje.

19. PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA IZDAJATELJA

19.1. Organi upravljanja

Organi upravljanja izdajatelja so skupščina, uprava in nadzorni svet.

19.1.1. Uprava

Sestava Uprave Premogovnik Velenje, d.d. je določena s statutom delniške družbe. Po Statutu z dne 26.05.2014 uprava družbe šteje do največ tri člane.

Uprava družbe je bila od julija 2014 do julija 2015 dvočlanska v sestavi spodaj, dne 9.7.2015 pa je odstopno izjavo podal član uprave Boris Štefančič, tako da je od 9. julija 2015 dalje uprava enočlanska.

Ludvik GOLOB, predsednik uprave (mandat od 22.09.2014 dalje)

- izobrazba: magister znanosti, smer splošno poslovanje, Univerza v Ljubljani Ekonomska fakulteta, znanstveni naslov dosegel 23.6.2009; univ.dipl.inž. rudarstva, Fakulteta za naravoslovje in tehnologijo Univerze v Ljubljani, datum diplomiranja 23.6.1994.
- dosedanja delovna mesta v družbi: inženir pripravnik, inženir asistent, samostojni projektant, tehnolog zahtevnih del planiranja, vodja razvojnega projekta, pomočnik direktorja PV/predsednika Uprave, izvršni direktor razvojnega področja, predsednik Uprave

Boris ŠTEFANČIČ, član uprave (mandat od 28.07.2014 do 09.07.2015)

- izobrazba: INTERNATIONAL EXECUTIVE MBA, IEDC Brdo pri Kranju, naslov dosegel 5.12.1997; univ.dipl.inž. elektrotehnike, Tehniška fakulteta Univerze v Mariboru, datum diplomiranja 23.6.1994
- dosedanja delovna mesta v družbi: član Uprave za prestrukturiranje

Mandat članov uprave je pet let od imenovanja.

19.1.2. Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe skladno s statutom družbe sestavljajo 3 člani, od tega 2 člana, ki zastopata interese delničarjev in 1 član, ki zastopa interese zaposlenih in ga izvoli svet delavcev. Nadzorni svet ima 3 člane in je do dne 9.7.2015 v sestavi:

Jože KALIGARO predsednik (mandat od 04.06.2014 dalje do 9.7.2015)
Klemen POTISEK namestnik predsednika (mandat od 04.06.2014 dalje, dne 21.5.2015 podal odstopno izjavo; skupščina ga dne 9.7.2015 odpokliče)
Bojan BRCAR član (mandat od 04.06.2014 dalje),

dne 9.7.2015 pa skupščina odpokliče oba predstavnika kapitala v nadzornem svetu in imenuje dva nova člana, in sicer:

Stojan NIKOLIĆ (magister ekonomskih znanosti, član uprave HSE)
Boštjan MARKOLI (doktor znanosti, član nadzornega sveta HSE)

Mandat članov nadzornega sveta je štiri leta od imenovanja.

Jože Kaligaro

- izobrazba: magister ekonomskih znanosti (VIII);
- zaposlitev, funkcija: Livar, d.d., Ivančna Gorica, CEO in namestnik UO
- druge funkcije v skupini HSE/drugje: gostujoči predavatelj na Ekonomski fakulteti, Univerza v Ljubljani, predavatelj na CPOEF, strokovnjak iz prakse na Ekonomsko poslovni fakulteti v Mariboru, član revizijske komisije NS Petrol, d.d., podpredsednik NS Livar d.d., predsednik NS Premogovnik Velenje, d.d., predavatelj na akademiji za nadzornike pri Deloitte, Slovenija

Klemen Potisek

- izobrazba: magister ekonomskih znanosti (VIII); Tretja bolonjska stopnja (klasifikacija Klasius: 18102)
- zaposlitev: prej HSE, sedaj Republika Slovenija, Ministrstvo za infrastrukturo
- funkcija: prej: Vodja oddelka upravljanja s kreditnimi tveganji (HSE), sedaj: državni sekretar
- druge funkcije v skupini HSE/drugje: Predsednik odbora kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada, Član upravnega odbora Združenja SI.RISK

Bojan Brcar

- izobrazba: diplomirani inženir strojništva (vs)
- zaposlitev: Premogovnik Velenje d.d. od 2.3.1989
- delovno mesto : Programer zahtevnih računalniških obdelav
- funkcija: član nadzornega sveta
- druge funkcije v skupini HSE/drugje: poveljnik GD Velenje

Izdajatelj izjavlja, da mu ni znano, da bi bili navedeni člani nadzornega sveta v zadnjih petih letih obsojeni zaradi goljufij ali uradno javno obtoženi s strani pristojnih organov, ali pod sankcijami državnih organov in da bi jim bilo v zadnjih petih letih sodno prepovedano članstvo v upravnih, poslovnih ali nadzornih organih katerekoli družbe.

Izdajatelj izjavlja, da mu ni znano, da bi bili člani nadzornega sveta v zadnjih petih letih povezani s stečajni, stečajnimi postopki ali likvidacijami.

19.2. Nasprotje interesov organov upravljanja

Izdajatelj s člani uprave in nadzornega sveta v zadnjem letu ni sklenil nobenih poslov, ki bi presežali krog njegovega rednega poslovanja.

Izdajatelj izjavlja, da med člani uprave in nadzornega sveta ne pozna nobenega nasprotja interesov ali potencialnega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

20. PLAČILA IN DAJATVE

20.1. Plačila izdajatelja članom uprave, nadzornega sveta in zaposlenim, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

Tabela 12: Plačila izdajatelja članom uprave, nadzornega sveta in zaposlenim, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe v letu 2014

v EUR

	Plača	Drugi prejemki	Boniteta	Povračilo stroškov	Skupaj
Člani Uprave	285.455	66.606	6.857	6.744	365.662
Predsednik Uprave dr. Milan Medved (do 5.3.2014 od 6.3. 2014 do 30.6.2014 Predsednik Uprave v odpovednem roku)	49.347	57.631	0	918	107.896
Predsednik Uprave Ivan Pohorec (od 6.3. 2014 do 22.9.2014, od 23.9 do 31.10.2014 Predsednik Uprave v odpovednem roku)	68.944	4.477	2.471	842	76.734
Predsednik Uprave mag. Luvik Golob (od 22.9. 2014 dalje)	32.387	1.172	1.237	503	35.299
Član Uprave za prestrukturiranje Boris Štefančič (od 28.7. 2014 dalje)	39.126	0	0	2.826	41.952
Član Uprave dr. Vladimir Malenkovič (do 6.6.2014)	51.925	1.664	3.149	698	57.436
Članica Uprave - delavska direktorica Sonja Kugonič (do 6.6.2014)	43.726	1.664	0	957	46.347
Člani nadzornega sveta	0	29.093	0	0	29.093
Predsednik NS mag. Ravnikar Marjan (do maj 2014)		2.851			2.851
Član NS Rajko Arlič (do maj 2014)		1.914			1.914
Član NS Kristijan Verbič (do maj 2014)		1.171			1.171
Namestnica predsednika NS Janja Vrtovec Trček (do maj 2014)		1.435			1.435
Član NS g. Bregar Marko (do maj 2014)		2.135			2.135
Član NS-predstavnika zaposlenih g. Bojan Bracar		6.996			6.996
Predsednik NS mag. Kaligaro Jože (od junij 2014)		6.740			6.740
Član NS mag. Potisek Klemen (od junij 2014)		5.851			5.851
Zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	178.107	11.184	6.144	3.560	198.995
Skupaj 2014	463.562	106.883	13.001	10.304	593.750

Prejemki uprave in zaposlenih na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, vključujejo bruto plače, bonitete, regres za dopust ter morebitne druge prejemke.

Prejemki članov nadzornega sveta družbe vključujejo prejemke za opravljanje funkcije v okviru nadzornega sveta. Po statutu so člani nadzornega sveta upravičeni do plačila za opravljanje funkcije, sejnine in povračila stroškov, ki jih imajo v zvezi z opravljanjem dela v nadzornem svetu, o čemer podrobneje odloči skupščina s sklepom.

Predsednik nadzornega sveta za svoje delo prejme bruto plačilo v višini 429 EUR na sejo, ostali člani nadzornega sveta pa prejmejo bruto plačilo 330 EUR na sejo.

Do zgoraj navedenih skupin oseb družba ne izkazuje nobenih poslovnih terjatev, terjatev iz naslova danih posojil oz. predujmov. Družba tudi ni izdala nobenih poroštev za obveznosti omenjenih skupin oseb. Prav tako osebe niso prejele zaslužkov v razširjenem dobičku.

21. ORGANIZACIJSKA PRAKSA

21.1. Začetek in potek mandata članov uprave in nadzornega sveta

Uprava

Sestava Uprave Premogovnik Velenje, d.d. je določena s statutom delniške družbe. Po Statutu z dne 26.05.2014 uprava družbe šteje do največ tri člane.

Uprava družbe je bila od julija 2014 do julija 2015 dvočlanska v sestavi spodaj, dne 9.7.2015 pa je odstopno izjavo podal član uprave Boris Štefančič, tako da je od 9. julija 2015 dalje uprava enočlanska:

Podatki o vodstvenih izkušnjah Predsednika Uprave:

Ludvik GOLOB, predsednik uprave (mandat od 22.09.2014 dalje)

- izobrazba: magister znanosti, smer splošno poslovanje, Univerza v Ljubljani Ekonomska fakulteta, znanstveni naslov dosegel 23.6.2009; univ.dipl.inž. rudarstva, Fakulteta za naravoslovje in tehnologijo Univerze v Ljubljani, datum diplomiranja 23.6.1994.
- delovne izkušnje/ dosedanja delovna mesta v družbi: inženir pripravnik, inženir asistent, samostojni projektant, tehnolog zahtevnih del planiranja, vodja razvojnega projekta, pomočnik direktorja PV/predsednika Uprave, izvršni direktor razvojnega področja, predsednik Uprave
- datum nastopa: 22.09.2014 (mandat do 21.9.2019)

Podatki o vodstvenih izkušnjah člana Uprave:

Boris ŠTEFANČIČ, član uprave (mandat od 28.07.2014 do 9.7.2015)

- izobrazba: INTERNATIONAL EXECUTIVE MBA, IEDC Brdo pri Kranju, naslov dosegel 5.12.1997; univ.dipl.inž. elektrotehnike, Tehniška fakulteta Univerze v Mariboru, datum diplomiranja 23.6.1994
- delovne izkušnje/ dosedanja delovna mesta v družbi: član Uprave za prestrukturiranje
- datum nastopa: 22.09.2014

Mandat članov uprave je pet let od imenovanja.

Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe skladno s statutom družbe sestavljajo 3 člani, od tega 2 člana, ki zastopata interese delničarjev in 1 član, ki zastopa interese zaposlenih in ga izvoli svet delavcev. Nadzorni svet ima 3 člane in je do dne 9.7.2015 v sestavi:

Jože KALIGARO predsednik (mandat od 04.06.2014 dalje do 9.7.2015)
Klemen POTISEK namestnik predsednika (mandat od 04.06.2014 dalje, dne 21.5.2015 podal odstopno izjavo; skupščina ga dne 9.7.2015 odpokliče)
Bojan BRCAR član (mandat od 04.06.2014 dalje),

dne 9.7.2015 pa skupščina odpokliče oba predstavnika kapitala v nadzornem svetu in imenuje dva nova člana, in sicer:

Stojan NIKOLIĆ (magister ekonomskih znanosti, član uprave HSE, d.o.o.)
Boštjan MARKOLI (doktor znanosti, član nadzornega sveta HSE, d.o.o.)

Jože Kaligaro

- izobrazba: magister ekonomskih znanosti (VIII);
- zaposlitev, funkcija: Livar, d.d., Ivančna Gorica, CEO in namestnik UO
- skupna delovna doba: 29 let 10 mesecev
- skupna delovna doba v skupini HSE: 11 let
- druge funkcije v skupini HSE/drugje: gostujoči predavatelj na Ekonomski fakulteti, Univerza v Ljubljani, predavatelj na CPOEF, strokovnjak iz prakse na Ekonomsko poslovni fakulteti v Mariboru, član revizijske komisije NS Petrol, d.d., podpredsednik NS Livar d.d., predsednik NS Premogovnik Velenje, d.d., predavatelj na akademiji za nadzornike pri Deloitte, Slovenija

Klemen Potisek

- izobrazba: magister ekonomskih znanosti (VIII); Tretja bolonjska stopnja (klasifikacija Klasius: 18102)
- zaposlitev: prej HSE, sedaj Republika Slovenija, Ministrstvo za infrastrukturo
- funkcija: prej: Vodja oddelka upravljanja s kreditnimi tveganji (HSE), sedaj: državni sekretar
- skupna delovna doba: na dan 7.5.2015 – 19 let, 5 mesecev, 7 dni
- skupna delovna doba v skupini HSE/drugje: HSE 4 leta, 9 mesecev, 12 dni
- druge funkcije v skupini HSE/drugje: Predsednik odbora kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada, Član upravnega odbora Združenja SI.RISK

Bojan Brcar

- izobrazba: diplomirani inženir strojništva (vs)
- zaposlitev: Premogovnik Velenje d.d. od 2.3.1989
- delovno mesto : Programer zahtevnih računalniških obdelav
- funkcija: član nadzornega sveta
- skupna delovna doba: 19 let 7 mesecev
- skupna delovna doba v skupini HSE: 18 let 4 mesece
- druge funkcije v skupini HSE/drugje: poveljnik GD Velenje

Mandat članov nadzornega sveta je štiri leta od imenovanja.

21.2. Pogodbe o storitvah članov uprave in nadzornega sveta

Izdajatelj izjavlja, da ne obstaja kakršnakoli pogodba za storitve članov uprave ali članov nadzornega sveta z družbo Premogovnik Velenje, d.d. ali katerokoli njeno odvisno družbo, o posebnih plačilih ob odpovedi delovnega razmerja.

21.3. Informacija o izdajateljevem odboru za revizijo in plačila

Izdajatelj nima revizorskega odbora.

21.4. Režim upravljanja podjetij

Izdajatelj posluje skladno z zakonodajo in režimom upravljanja podjetij, ki velja v Republiki Sloveniji.

22. USLUŽBENCI

22.1. Število zaposlenih

Število zaposlenih v družbi Premogovnik Velenje, d.d. v obdobju 2012-2014 je prikazano v spodnji tabeli.

Tabela 13: Število zaposlenih pri izdajatelju v letih 2012-2014

	2012	2013	2014
Povprečno število zaposlenih	1.356	1.340	1.342
Število zaposlenih konec leta	1.333	1.333	1.321

Konec leta 2014 je bilo pri izdajatelju zaposlenih 1.321 delavcev. Povprečno je družba Premogovnik Velenje, d.d. v letu 2014 zaposlovala 1.342 delavcev, katerih povprečna starost je bila 39,8 let. Izdajatelj se ne poslužuje najema delavne sile in v letu 2014 ni imel dodatno najetih delavcev.

Število zaposlenih v Skupini Premogovnik Velenje, d.d. v obdobju 2012-2014 je prikazano v spodnji tabeli.

Tabela 14: Število zaposlenih v Skupini Premogovnik Velenje v letih 2012-2014

	2012	2013	2014
Povprečno število zaposlenih	2.532	2.582	2.523
Število zaposlenih konec leta	2.582	2.581	2.465

Konec leta 2014 je bilo v Skupini Premogovnik Velenje zaposlenih 2.465 delavcev. Povprečno je Skupina Premogovnik Velenje, d.d. v letu 2014 zaposlovala 2.523 delavcev, katerih povprečna starost je bila 42 let. Skupina se ne poslužuje najema delavne sile in v letu 2014 ni imela dodatno najetih delavcev.

22.2. Lastništvo delnic

22.2.1. Lastniški deleži članov uprave in nadzornega sveta

Člani uprave in nadzornega sveta v lasti nimajo delnic izdajatelja.

Članom uprave in nadzornega sveta niso bile podeljene nobene pravice do pridobitve ali nakupa delnic izdajatelja niti nimajo nobenih drugačnih pravic iz naslova lastništva delnic kot vsi ostali delničarji.

22.2.2. Opis ureditev za udeležbo zaposlenih pri kapitalu izdajatelja

Statut izdajatelja opredeljuje, da se bilančni dobiček družbe, poleg uporabe za namene, ki jih določa ZGD, lahko uporabi tudi za druge namene, in sicer za plačilo zaposlenim in upravi.

Izdajatelj nima sprejetih drugih oblik ureditve glede udeležbe zaposlenih pri kapitalu ali čistem poslovnem izidu družbe.

23. VEČJI DELNIČARJI

Tabela 15: Pregled največjih imetnikov delnic družbe Premogovnik Velenje, d.d. na dan 30.06.2015

Delničar	št. delnic	delež %
HSE, d.o.o.	2.119.598	77,73
Pivovarna Laško, d.d.	193.237	7,09
TOWRA S.A. - SPF	154.998	5,68
NFD HOLDING d.d. - v stečaju	94.126	3,45
ANDREJC d.o.o.	48.935	1,80
MP Naložbe d.o.o.	32.225	1,18
KD Kapital d.o.o.	19.262	0,71
MODRA ZAVAROVALNICA d.d.	13.526	0,50
Drugi	51.028	1,87
SKUPAJ	2.726.935	100,00

Na dan 30.06.2015 je bilo vseh delničarjev izdajatelja 637. Vsi delničarji imajo enake glasovalne pravice, in sicer ena delnica en glas.

24. TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANK

Sestava skupine povezanih podjetij je razvidna iz točke 14. tega prospekta in iz letnih poročil Premogovnik Velenje, d.d.. Družba je s povezanimi osebami poslovala na osnovi sklenjenih pogodb, pri čemer so bile v medsebojnih prometih povezanih oseb uporabljene cene, ki izpolnjujejo tržno načelo.

V nadaljevanju so prikazani podatki o sklenjenih pogodbah oz. pomembnejših pogodbenih razmerjih izdajatelja s povezanimi osebami v letu 2014.

Tabela 16: Sklenjene pogodbe med PV in povezanimi osebami v l. 2014 (v Eur)

	Prodaje*	Nakupi*
HSE d.o.o.		
najem poslovnih prostorov	167.107	pogodba o nakupu premoga, zakupu moči in nakupu električne energije najem računalniških kapacitet
		2.658.123 677.099
TEŠ d.o.o.		
pogodba o nakupu premoga, zakupu moči in nakupu električne energije	94.249.078	
pogodba o prodaji premoga za toploto	2.411.164	
TET d.o.o. - v likvidaciji		
prodaja premoga	1.199.579	
HTZ VELENJE I.P. d.o.o.		
najemnine	35.650	storitve oskrbe in urejanja transportnih naprav, transport opreme in materiala po jaških, vzdrževanje kopalnic, oskrba ventilatorskih postaj
poslovne storitve	504.902	storitve elektro in strojnega remonta, vzdrževanje najem naprav
		dobave materialov
		14.704.062 5.192.314 93.829 889.789
GOST d.o.o.		
najem poslovnih prostorov	103.830	dobava malic
poslovne storitve	35.566	gostinske in hotelske storitve
		1.368.235 127.174
PV Invest d.o.o.		
najem poslovnih prostorov	42.138	komunalno vzdrževalna dela
poslovne storitve	83.104	jamomerske in geodetske storitve PV storitve-sanacija posledic rudarjenja
		753.124 1.958.070 99.674
RGP d.o.o.		
najemnine	43.840	rudarske gradbene storitve
poslovne storitve, varstvo pri delu	164.040	dobava in vgradnja materialov storitve sanacija prostorov
		2.652.485 375.882 306.479
GOLTE d.o.o.		
poslovne storitve	29.439	

* Navedena so pomembnejša pogodbeno razmerja brez DDV. Pod Prodaja so navedeni zneski prodaje družbe PV drugim družbam skupine po posameznih družbah, pod Nakupi pa zneski nakupov družbe PV od družb v skupini po družbah.

Tabela 17: Dodatne transakcije izdajatelja v letu 2014 (v Eur, brez DDV)

	Prodaje	Nakupi
HSE d.o.o.		
pogodba prodaja opreme	22.687.890	
HTZ VELENJE I.P. d.o.o.		
		pogodba prodaja opreme
		2.949.415

Tabela 18: Gibanje prejetih in danih kreditov družbe PV v l. 2014 (v Eur)

Posojilodajalec	Št.pogodbe	1.1.2014	Povečanje	Zmanjšanje	31.12.2014
HSE	1/HSE/13/PV	6.000.000,00	0,00	0,00	6.000.000,00
HSE	2/HSE/13/PV	10.000.000,00	0,00	0,00	10.000.000,00

Posojilojemalec	Št.pogodbe	1.1.2014	Povečanje	Zmanjšanje	31.12.2014
HTZ	1-2014	0,00	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00
RGP	4-2013	950.000,00	0,00	950.000,00	0,00
PV INVEST	2-2013	1.525.000,00	0,00	0,00	1.525.000,00

Do družb v skupini PV, d.d. na dan 31.12.2014 nima danih garancij, je pa dano poročstvo za garancije v višini 1.839.272 EUR.

Družba PV je v letu 2014 izdala zastavno pravico na premoženju (na opremi in dolgoročni finančni naložbi) v korist HSE do višine 21.210.239,02 Eur za zavarovanje plačil in avansnih plačil, ki se nanaša na 2 pogodbi, in sicer:

1. Pogodbo o najemu računalniških kapacitet VIN-HSE-2011/12 (saldo na dan 31.12.2014 v višini 375.196,74 EUR);
2. Pogodbo o prodaji premoga 1/14/HSE/N an. 1,2,3 in 4 na dan 31.12.2014 je (gre za tripartitno pogodbo, po kateri ima PV relacijo samo do TEŠa): saldo na dan 31.12.2014 v višini 16.749.746,00 EUR.

25. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH

25.1. Pretekle finančne informacije družbe Premogovnik Velenje, d.d.

Računovodski izkazi družbe Premogovnik Velenje, d.d. za poslovna leta 2012, 2013 in 2014 so bili pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija ter revidirani s strani neodvisnega revizorja.

25.1.1. Računovodski izkazi izdajatelja za leta 2012, 2013 in 2014

25.1.1.1. Izkaz finančnega položaja za poslovna leta 2012, 2013 in 2014

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
SREDSTVA	160.111.014	184.874.649	219.462.673
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	126.865.376	157.801.481	179.765.728
I. Neopredmetena sredstva	662.050	828.786	944.023
II. Nepremičnine, naprave in oprema	102.877.178	127.099.780	130.909.767
III. Naložbene nepremičnine	4.836.118	5.285.087	6.265.183
IV. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	16.556.566	19.566.973	31.423.251
V. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	1.806.523	2.998.683	3.065.942
VI. Dolgoročne poslovne terjatve	8.442	425.047	730.478
VII. Druga dolgoročna sredstva	118.499	123.591	128.785
VIII. Odložene terjatve za davek		1.473.534	6.298.299
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	33.245.638	27.073.168	39.696.945
II. Zaloge	12.220.813	9.586.018	14.805.406
III. Kratkoročne finančne naložbe in posojila	39.472	437.794	1.081.914
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	18.669.267	16.978.256	23.144.976
VI. Druga kratkoročna sredstva		4.753	648.600
VII. Denar in denarni ustrezniki	2.316.086	66.347	16.049
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	160.111.014	184.874.649	219.462.673
A. KAPITAL	38.420.435	74.403.379	111.307.106
I. Vpoklicani kapital	113.792.981	113.792.981	113.792.981
IV. Rezerva za pošteno vrednost	(301.909)	(371.592)	(646.385)
V. Zadržani poslovni izid	(75.070.637)	(39.018.010)	(1.839.490)
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	44.974.337	48.710.445	53.548.816
I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	3.314.732	2.814.831	2.879.278
II. Druge rezervacije	28.993.052	28.993.052	28.716.337
III. Druge dolgoročne obveznosti	56.026	99.604	52.498
IV. Dolgoročne finančne obveznosti	12.604.768	16.793.749	21.694.945
V. Dolgoročne poslovne obveznosti	5.759	9.209	205.758
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	76.716.242	61.760.825	54.606.751
II. Kratkoročne finančne obveznosti	32.211.977	36.699.327	29.359.219
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	42.984.950	23.661.674	24.260.644
V. Druge kratkoročne obveznosti	1.519.315	1.399.824	986.888

25.1.1.2. Izkaz poslovnega izida za poslovna leta 2012, 2013 in 2014

v EUR

	2014	2013	2012
POSLOVNI PRIHODKI	102.011.100	116.721.112	131.407.703
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	100.127.372	114.678.122	118.143.876
2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NED. PROIZV.	2.880.768	(5.491.552)	1.668.462
3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	428.163	2.496.203
4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	1.883.728	1.614.827	10.767.624
KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA	104.891.868	111.229.560	133.076.165
POSLOVNI ODHODKI	128.256.445	129.045.129	130.246.798
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	46.041.284	49.109.858	52.450.949
6. STROŠKI DELA	56.664.352	54.207.000	56.827.530
7. ODPISI VREDNOSTI	20.622.467	22.612.525	17.437.845
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	4.928.342	3.115.746	3.530.474
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	(23.364.577)	(17.815.569)	2.829.367
POSLOVNI IZID PRED AMORTIZACIJO (EBITDA)	(6.263.934)	(1.059.445)	18.478.936
9. FINANČNI PRIHODKI	190.931	324.340	312.995
10. FINANČNI ODHODKI	11.487.259	14.913.106	1.655.568
FINANČNI IZID	(11.296.328)	(14.588.766)	(1.342.573)
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	(34.660.905)	(32.404.335)	1.486.794
DAVKI	1.391.722	4.774.185	1.467.053
12. Odloženi davki	1.391.722	4.774.185	1.467.053
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	(36.052.627)	(37.178.520)	19.741

25.1.1.3. Izkaz denarnega toka za poslovna leta 2012, 2013 in 2014

v EUR

	2014	2013	2012
DENARNI TOKOVI IZ POSLOVANJA			
a) Prejemki pri poslovanju	146.697.225	150.293.858	146.411.338
Prejemki od prejetih premij, subvencij, dotacij itd.	395.904	581.203	421.833
Prejemki od prodaje premoga	141.004.767	141.420.709	135.468.817
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na poslovanje	1.111	7.190	4.652
Prejemki od prodaje storitev	1.704.150	4.973.936	7.323.018
Drugi prejemki pri poslovanju	3.591.293	3.310.820	3.193.018
b) Izdatki pri poslovanju	137.147.220	134.205.209	132.294.339
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na poslovanje	21.528	5.167	2.757
Izdatki iz naslova dajatev državi, razen davka od dohodka	16.919.825	13.416.164	10.959.635
Izdatki za ostale dajatve	216.159	452.406	232.780
Izdatki za vzdrževanje, material in storitve	61.355.807	64.979.885	62.375.971
Izdatki za stroške dela	57.374.373	54.354.958	57.269.830
Drugi izdatki pri poslovanju	1.259.528	996.629	1.453.366
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek			
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	9.550.005	16.088.649	14.116.999
DENARNI TOKOVI IZ NALOŽBENJA			
a) Prejemki pri naložbenju	25.266.883	30.786.703	3.035.745
Prejemki za obresti	74.417	8.115	20.128
Prejemki za dividende in deleže v dobičku	15.660	11.077	64.540
Prejemki pri nepremičninah, napravah in opremi	22.397.151	254.746	150.443
Prejemki pri danih kratkoročnih posojilih in pri drugih kratkoročnih naložbah	2.779.655	30.512.765	2.800.634
<i>a) Vračila depozitov nad 3 meseci</i>	<i>0</i>	<i>48.480</i>	<i>55.200</i>
<i>b) Vračilo danih kratkoročnih posojil</i>	<i>2.779.655</i>	<i>30.464.285</i>	<i>2.745.434</i>
Ostali prejemki iz naložbenja	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
b) Izdatki pri naložbenju	22.031.071	47.123.427	23.369.167
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	197.427	100.088	142.403
Izdatki pri nepremičninah, napravah in opremi	17.847.205	16.677.218	18.678.834
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe, pridružene in skupaj obvladovane družbe	2.453.600	0	0
Izdatki pri danih dolgoročnih posojilih in pri drugih dolgoročnih naložbah	32.839	2.475.000	0
Izdatki pri danih kratkoročnih posojilih in pri drugih kratkoročnih naložbah	1.500.000	27.871.121	4.547.930
<i>a) Dana kratkoročna posojila</i>	<i>1.500.000</i>	<i>27.311.121</i>	<i>4.547.930</i>
<i>b) Ostale kratkoročne naložbe</i>	<i>0</i>	<i>560.000</i>	<i>0</i>
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	3.235.812	(16.336.724)	(20.333.422)
DENARNI TOKOVI IZ FINANCIRANJA			
a) Prejemki pri financiranju	0	11.677.899	113.828.636
Prejemki iz prejetih kratkoročnih posojilih in drugih kratkoročnih fin. obvezn.	0	8.150.000	113.560.500
Prejemki za pokritje negativnih stanj na transakcijskih računih	0	3.527.899	268.136
b) Izdatki pri financiranju	10.536.078	11.379.525	108.158.241
Izdatki za obresti prejetih posojil	2.170.052	2.436.621	1.635.594
Izdatki iz prejetih dolgoročnih posojil in drugih dolgoročnih finančnih obveznosti	4.609.250	5.603.624	4.802.378
Izdatki iz prejetih kratkoročnih posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti	3.300.000	0	101.720.269
Izdatki za vračilo posojil za pokritje negativnih stanj na transakcijskih računih	456.776	3.339.280	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(10.536.078)	298.374	5.670.395
DENARNI IZID V OBDOBJU	2.249.739	50.298	(546.028)
DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI NA ZAČETKU OBDOBJA	66.347	16.049	562.077
DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI NA KONCU OBDOBJA	2.316.086	66.347	16.049

25.1.1.4. Izkaz gibanja kapitala za poslovna leta 2012, 2013 in 2014

25.1.1.4.1. Izkaz sprememb lastniškega kapitala za poslovno leto 2014

v EUR

	VPOKLICANI KAPITAL		ZADRŽANI POSLOVNI IZID		SKUPAJ
	Osnovni kapital	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
Stanje na dan 1.1.2013	113.792.981	(646.385)	(1.839.490)	0	111.307.106
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	274.793	0	(37.178.520)	(36.903.727)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja				(37.178.520)	(37.178.520)
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	27.846	0	0	27.846
<i>Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlencev</i>		27.846			27.846
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	0	246.947	0	0	246.947
<i>Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vredn. instr. za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov</i>		246.947			246.947
Stanje na dan 31.12.2013	113.792.981	(371.592)	(1.839.490)	(37.178.520)	74.403.379
Stanje na dan 1.1.2014	113.792.981	(371.592)	(39.018.010)	0	74.403.379
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	69.683	0	(36.052.627)	(35.982.944)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja				(36.052.627)	(36.052.627)
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	(79.153)	0	0	(79.153)
<i>Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlencev</i>		(79.153)			(79.153)
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	0	148.836	0	0	148.836
<i>Sprememba rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo</i>		148.836			148.836
Stanje na dan 31.12.2014	113.792.981	(301.909)	(39.018.010)	(36.052.627)	38.420.435
Bilančni dobiček				(75.070.637)	(75.070.637)

25.1.1.4.2. Izkaz sprememb lastniškega kapitala za poslovno leto 2013

v EUR

	Vpoklicani kapital		Zadržani poslovni izid		SKUPAJ
	Osnovni kapital	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
A.1. Stanje 1.1.2012	113.792.981	(497.286)	(1.859.231)	0	111.436.464
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	(149.099)	0	19.741	(129.358)
a) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	19.741	19.741
b) Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	(149.099)	0	0	(149.099)
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	19.741	(19.741)	0
d) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	19.741	(19.741)	0
C. Stanje 31.12.2012	113.792.981	(646.385)	(1.839.490)	0	111.307.106
A.1. Stanje 31.12.2012	113.792.981	(646.385)	(1.839.490)	0	111.307.106
A.2. Stanje 1.1.2013	113.792.981	(646.385)	(1.839.490)	0	111.307.106
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	274.793	0	(37.178.520)	(36.903.727)
a) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0			(37.178.520)	(37.178.520)
b) Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	274.793		0	549.586
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2013	113.792.981	(371.592)	(1.839.490)	(37.178.520)	74.403.379
Bilančna izguba	0	0	(1.839.490)	(37.178.520)	(39.018.010)

25.1.1.4.3. Izkaz sprememb lastniškega kapitala za poslovno leto 2012

v EUR

	Vpoklicani kapital		Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid		SKUPAJ
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
A.1. Stanje 1.1.2011	113.792.981	0	0	(2.869.621)	0	110.923.360
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	0	(497.286)	0	1.010.389	513.103
a) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					1.010.389	1.010.389
b) Druge spremembe v vseobsegajočem donosu			(497.286)			(497.286)
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	1.010.390	(1.010.389)	1
d) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala				1.010.389	(1.010.389)	0
g) Druge spremembe v kapitalu				1		1
C. Stanje 31.12.2011	113.792.981	0	(497.286)	(1.859.231)	0	111.436.464
A.1. Stanje 31.12.2011	113.792.981	0	(497.286)	(1.859.231)	0	111.436.464
A.2. Stanje 1.1.2012	113.792.981	0	(497.286)	(1.859.231)	0	111.436.464
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	0	(149.099)	0	19.741	(129.358)
a) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					19.741	19.741
b) Druge spremembe v vseobsegajočem donosu			(149.099)			(149.099)
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	19.741	(19.741)	0
d) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala				19.741	(19.741)	0
Stanje 31.12.2012	113.792.981	0	(646.385)	(1.839.490)	0	111.307.106
Bilančni dobiček	0	0	0	0	0	0

25.2. Pretekle finančne informacije Skupine Premogovnik Velenje

Računovodski izkazi Skupine Premogovnik Velenje, d.d. za poslovna leta 2012, 2013 in 2014 so bili pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija ter revidirani s strani neodvisnega revizorja.

25.2.1. Konsolidirani računovodski izkazi skupine izdajatelja za leta 2012, 2013 in 2014

25.2.1.1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja za poslovna leta 2012, 2013 in 2014

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
SREDSTVA	211.721.693	247.062.451	275.473.542
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	157.909.497	200.189.129	221.858.199
I. Neopredmetena sredstva	934.415	1.106.794	1.223.830
II. Nepremičnine, naprave in oprema	155.667.364	194.509.785	211.805.973
III. Naložbene nepremičnine	0		0
IV. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	0	6.000	6.000
V. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	732.901	1.092.732	1.131.124
VI. Dolgoročne poslovne terjatve	214.172	375.908	430.150
VII. Druga dolgoročna sredstva	360.645	390.420	471.123
VIII. Odložene terjatve za davek	0	2.707.490	6.789.999
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	53.812.196	46.873.322	53.615.343
I. Sredstva namenjena za prodajo	1.214.465	159.344	0
II. Zaloge	13.186.168	10.828.580	16.260.234
III. Kratkoročne finančne naložbe in posojila	236.630	465.302	1.087.700
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	36.390.673	34.910.560	35.236.518
V. Terjatve za odmerjeni davek		10.012	58.862
VI. Druga kratkoročna sredstva	42.614	109.217	754.673
VII. Denar in denarni ustrezniki	2.741.646	390.307	217.356
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	211.721.693	247.062.451	275.473.542
A. KAPITAL	40.894.856	78.338.448	115.506.745
I. Vpoklicani kapital	113.792.981	113.792.981	113.792.981
IV. Rezerva za pošteno vrednost	(370.644)	(391.090)	(646.385)
V. Zadržani poslovni izid	(72.410.433)	(35.301.084)	1.037.022
VII. Kapital manjšinskih lastnikov	(117.048)	237.641	1.323.127
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	69.295.674	76.638.655	85.126.036
I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	5.841.069	5.179.678	5.253.774
II. Druge rezervacije	29.430.803	29.181.818	28.900.951
III. Druge dolgoročne obveznosti	6.107.037	7.317.464	7.720.832
IV. Dolgoročne finančne obveznosti	27.756.974	34.747.768	42.804.682
V. Dolgoročne poslovne obveznosti	159.791	211.927	445.797
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	101.531.163	92.085.348	74.840.761
II. Kratkoročne finančne obveznosti	39.806.568	45.344.861	36.968.963
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	59.029.482	44.478.286	36.277.532
IV. Obveznosti za odmerjeni davek			9.138
V. Druge kratkoročne obveznosti	2.695.113	2.262.201	1.585.128

25.2.1.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida za poslovna leta 2012, 2013 in 2014

v EUR

	2014	2013	2012
POSLOVNI PRIHODKI	153.768.635	186.220.466	195.362.707
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	140.544.506	168.746.418	166.159.547
2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NED. PRO	2.866.225	(5.435.737)	1.633.416
3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	2.147.041	7.047.640	9.211.383
4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	11.077.088	10.426.408	19.991.777
KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA	156.634.860	180.784.729	196.996.123
POSLOVNI ODHODKI	187.845.823	211.020.953	194.175.921
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	62.810.566	82.625.915	76.525.986
6. STROŠKI DELA	88.629.526	86.049.116	88.585.694
7. ODPISI VREDNOSTI	30.832.526	38.367.497	24.817.527
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	5.573.205	3.978.425	4.246.714
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	(31.210.963)	(30.236.224)	2.820.202
POSLOVNI IZID PRED AMORTIZACIJO (EBITDA)	(8.378.563)	(6.832.389)	24.208.151
9. FINANČNI PRIHODKI	634.255	188.739	328.726
10. FINANČNI ODHODKI	4.261.464	3.624.118	2.919.241
FINANČNI IZID	(3.627.209)	(3.435.379)	(2.590.515)
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	(34.838.172)	(33.671.603)	229.687
DAVKI	2.625.678	4.031.930	1.411.108
11. Odmerjeni davek			11.273
12. Odloženi davki	2.625.678	4.031.930	1.399.835
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	(37.463.850)	(37.703.533)	(1.181.421)
Večinski lastnik	(37.109.351)	(36.338.107)	(1.012.342)
Manjšinski lastnik	(354.499)	(1.365.426)	(169.079)

25.2.1.3. Konsolidirani Izkaz denarnega toka za poslovna leta 2012, 2013 in 2014

v EUR

	2014	2013	2012
DENARNI TOKOVI IZ POSLOVANJA			
a) Postavke izkaza poslovnega izida	(839.595)	(681.999)	7.373.756
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	152.746.790	178.744.752	176.509.848
Poslovni odhodki (razen za prevrednotenje in amortizacijo) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(153.668.197)	(180.112.983)	(167.724.984)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	81.812	686.232	(1.411.108)
b) Spremembe poslovnih postavk Izkaza finančnega izida	12.293.847	14.325.041	10.257.682
Začetne manj končne poslovne terjatve	(744.353)	887.513	2.171.826
Začetna manj končna druga sredstva	92.128	662.381	(620.379)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	418.963	(777.999)	1.303.544
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	(1.055.121)	(159.344)	0
Začetne manj končne zaloge	(2.424.406)	5.431.654	(1.771.330)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	15.941.711	7.508.640	7.849.079
Končne manj začetne druge obveznosti in rezervacije	64.925	777.618	1.324.942
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		(5.422)	0
c) Denarni tok, ustvarjen pri poslovanju	11.454.252	13.643.042	17.631.438
DENARNI TOKOVI IZ NALOŽBENJA			
a) Prejemki pri naložbenju	20.856.633	29.110.192	9.442.123
Prejemki od dobljenih obresti, ki se nanašajo na naložbenje	58.673	55.590	4.095
Prejemki od dobljenih deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	15.660	11.077	0
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev			
Prejemki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)	19.696.751	979.595	1.211.176
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	110.000		11.700
Prejemki pri danih dolgoročnih posojilih			
Prejemki pri danih kratkoročnih posojilih	342.246	26.544.803	8.076.979
Prejemki od odtujitve drugih dolgoročnih finančnih naložb	3.073	15.341	138.173
Prejemki od odtujitve drugih kratkoročnih finančnih naložb	630.230	383.786	0
b) Izdatki pri naložbenju	(14.615.394)	(39.678.495)	(29.493.270)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(251.287)	(99.899)	(142.403)
Izdatki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)	(13.472.246)	(12.708.008)	(24.346.723)

v EUR

	2014	2013	2012
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin			
Izdatki pri danih dolgoročnih posojilih		0	
Izdatki pri danih kratkoročnih posojilih	(597.689)	(26.765.260)	(4.969.821)
Izdatki za pridobitev drugih dolgoročnih finančnih naložb	(148.225)	(50.490)	(34.323)
Izdatki za pridobitev drugih kratkoročnih finančnih naložb	(145.947)	(54.838)	0
c) Denarni tok, ustvarjen pri naložbenju	6.241.239	(11.688.303)	(20.051.147)
DENARNI TOKOVI IZ FINANCIRANJA			
a) Prejemki pri financiranju	9.594.426	80.605.345	121.238.359
Prejemki od vplačanega kapitala		279.939	0
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojil	81.130	(500.000)	562.144
Prejemki iz prejetih kratkoročnih posojil	9.499.095	80.749.310	120.676.215
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	14.201	7.887	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti		68.209	0
Prejemki od prodaje neobvladujočega deleža v odvisni družbi			
b) Izdatki pri financiranju	(24.938.578)	(82.387.133)	(123.145.840)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(3.117.065)	(3.273.846)	(2.968.825)
Izdatki za vračila kapitala	(765)		
Izdatki iz prejetih dolgoročnih posojil	(8.030.984)	(8.023.222)	(9.031.248)
Izdatki iz prejetih kratkoročnih posojil	(13.789.764)	(65.908.029)	(111.145.767)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti			0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		(167.213)	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		(5.014.823)	
Izdatki od prodaje neobvladujočega deleža v odvisni družbi			
c) Denarni tok, ustvarjen pri financiranju	(15.344.152)	(1.781.788)	(1.907.481)
DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI NA ZAČETKU OBDOBJA			
	390.307	217.356	4.544.546
Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva in denarne ustreznike	0	0	
Povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in denarnih ustreznikov	2.351.339	172.951	(4.327.190)
DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI NA KONCU OBDOBJA	2.741.646	390.307	217.356

25.2.1.4. Izkaz gibanja kapitala skupine za poslovna leta 2012, 2013 in 2014

25.2.1.4.1. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za poslovno leto 2014

v EUR

	VPOKLICANI KAPITAL		ZADRŽANI POSLOVNI IZID				SKUPAJ
	Osnovni kapital	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček poslovnega leta	Uskupinjevalni popravek kapitala	Kapital manjšinskih lastnikov	
Stanje na dan 1.1.2013	113.792.981	(646.385)	1.961.144	(924.121)	(1)	1.323.127	115.506.745
B.1. Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	279.940	279.940
Vnos dodatnih vplačil kapitala	0					279.940	279.940
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	255.295	0	(36.338.107)	0	(1.365.426)	(37.448.238)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja				(36.338.107)		(1.365.426)	(37.703.533)
Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid	0	8.347	0	0	0	0	8.347
<i>Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlencev</i>		8.347					8.347
Postavke, ki bodo lahko pozneje preračunane v poslovni izid	0	246.948	0	0	0	0	246.948
<i>Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vredn. instr. za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov</i>		246.948					246.948
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	(924.120)	924.120	1	0	1
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala			(924.120)	924.120	1		1
Stanje na dan 31.12.2013	113.792.981	(391.090)	1.037.024	(36.338.108)	0	237.641	78.338.448
Stanje na dan 1.1.2014	113.792.981	(391.091)	1.037.024	(36.338.106)	0	237.641	78.338.449
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	20.447	0	(37.109.351)	0	(354.689)	(37.443.593)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja				(37.109.351)		(354.501)	(37.463.852)
Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid	0	(128.389)	0	0	0	(188)	(128.577)
<i>Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlencev</i>		(128.389)				(188)	(128.577)
Postavke, ki bodo lahko pozneje preračunane v poslovni izid	0	148.836	0	0	0	0	148.836
<i>Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vredn. instr. za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov</i>		148.836					148.836
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	(36.338.107)	36.338.107	0	0	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala			(36.338.107)	36.338.107			0
Stanje na dan 31.12.2014	113.792.981	(370.644)	(35.301.083)	(37.109.350)	0	(117.048)	40.894.856
						34.572.270	34.572.270

25.2.1.4.2. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za poslovno leto 2013

v EUR

	VPOKLICANI KAPITAL		ZADRŽANI POSLOVNI IZID				SKUPAJ
	Osnovni kapital	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček poslovnega leta	Uskupinjevalni popravek kapitala	Kapital manjšinskih lastnikov	
Stanje na dan 1.1.2012	113.792.981	(218.193)	451.481	0			114.026.269
B.1. Transakcije z lastniki	0	0	1.230.570	88.221	0	1.492.206	2.810.997
Vpliv vključitve Golte d.o.o. v konsolidirane izkaze			1.237.127			1.492.206	2.729.333
Druge spremembe lastniškega kapitala			(6.557)	88.221			81.664
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	(149.099)	0	(1.012.342)	0	(169.079)	(1.330.520)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja				(1.012.342)		(169.079)	(1.181.421)
Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid	0	(149.099)	0	0	0	0	(149.099)
<i>Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja</i>		<i>(149.099)</i>					<i>(149.099)</i>
B.3. Spremembe v kapitalu	0	(279.093)	279.093	0	(1)	0	(1)
Stanje na dan 31.12.2012	113.792.981	(646.385)	1.961.144	(924.121)	(1)	1.323.127	115.506.745
Stanje na dan 1.1.2013	113.792.981	(646.385)	1.961.144	(924.121)	(1)	1.323.127	115.506.745
B.1. Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	279.940	279.940
Vnos dodatnih vplačil kapitala						279.940	279.940
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	255.295	0	(36.338.107)	0	(1.365.426)	(37.448.238)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja				(36.338.107)		(1.365.426)	(37.703.533)
Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid	0	255.295	0	0	0	0	255.295
<i>Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlencev</i>		<i>8.347</i>					<i>8.347</i>
<i>Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja</i>		<i>246.948</i>					<i>246.948</i>
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	(1.961.144)	1.961.144	1	0	1
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala			(1.961.144)	1.961.144	1		1
Stanje na dan 31.12.2013	113.792.981	(391.090)	0	(35.301.084)	0	237.641	78.338.448

25.2.1.4.3. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za poslovno leto 2012

v EUR

	VPOKLICANI KAPITAL		ZADRŽANI POSLOVNI IZID				SKUPAJ
	Osnovni kapital	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček poslovnega leta	Uskupinjeva lni popravek kapitala	Kapital manjšinskih lastnikov	
Stanje na dan 1.1.2011	113.792.981	320.544	451.481	1.004.636			115.118.161
B.1. Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	(538.737)	0	(553.155)	0	0	1.091.892
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja				(553.155)			(553.155)
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu		(538.737)					(538.737)
B.3. Spremembe v kapitalu			(553.155)	553.155			0
Poravnava izgube kot poglavitne sestavine kapitala			(553.155)	553.155			0
Stanje na dan 31.12.2011	113.792.981	(218.193)	451.481	0	0	0	114.026.269
Stanje na dan 1.1.2012	113.792.981	(218.193)	451.481	0	0	0	114.026.269
B.1. Transakcije z lastniki			1.318.790			1.492.206	2.810.996
Druge spremembe lastniškega kapitala			81.663				81.663
Vpliv vključitve Golte d.o.o. v konsolidirane izkaze			1.237.127			1.492.206	
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa		(149.099)	0	(1.012.342)		(169.097)	(1.300.520)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja			0	(1.012.342)		(169.097)	(1.181.421)
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu		(149.099)	0				(149.099)
B.3. Spremembe v kapitalu		(279.093)	(733.249)	1.012.342		0	0
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala		0	(1.012.342)	1.012.342		0	0
Druge spremembe v kapitalu		(279.093)	279.093				0
Stanje na dan 31.12.2012	113.792.981	(646.385)	1.037.022	0	0	1.323.127	115.506.745
Bilančni dobiček	0	0	1.037.022	0	0	0	1.037.022

25.3. Revidiranje preteklih finančnih informacij

Računovodski izkazi družbe Premogovnik Velenje, d.d. za poslovna leta 2012, 2013 in 2014 so revidirani, za obdobje 1.1.2015-31.3.2015 pa v tem prospektu prikazani računovodski izkazi niso revidirani.

Prav tako so revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Premogovnik Velenje za poslovna leta 2012, 2013 in 2014, medtem ko za obdobje 1.1.2015-31.3.2015 v tem prospektu prikazani konsolidirani računovodski izkazi niso revidirani.

Podrobnejša pojasnila posameznih postavk revidiranih računovodskih izkazov iz točke 25. tega prospekta so navedena v letnih poročilih družbe Premogovnik Velenje, d.d. in Skupine Premogovnik Velenje za leta 2012, 2013 in 2014, ki so dostopni na sedežu izdajatelja in na Ajpesu¹⁶.

25.3. 1. Poročila neodvisnega revizorja za družbo Premogovnik Velenje, d.d.

¹⁶ Letno poročilo za poslovno leto 2014 bo javno dostopno oz. objavljeno na Ajpesu do najkasneje 31.8.2015. Revidirano letno poročilo za leto 2014 (brez vključenega poročila nadzornega sveta družbe) pa je dostopno na sedežu družbe z dnem začetka vpisa in vplačil novih delnic.



**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
lastnikom družbe Premogovnik Velenje d.d.**

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene nekonsolidirane računovodske izkaze družbe Premogovnik Velenje d.d. (v nadaljevanju 'Družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju poslovodstva potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so nekonsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja družbe na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida, drugega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadeve

Gospodarska družba Premogovnik Velenje d.d. je obvladujoča družba v skupini Premogovnik Velenje in konsolidirani računovodski izkazi skupine Premogovnik Velenje, pripravljene v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, so predstavljeni ločeno. Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze Skupine in na dan 20. junij 2013 izdali mnenje brez pridržkov.

Naše mnenje ne vsebuje prilagoditev v povezavi s to zadevo.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Tina Kolenc Praznik
Pooblaščenka revizorka



Ljubljana, 20. junij 2013

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



25.3.1.2. Revizorjevo poročilo Premogovnik Velenje, d.d. za leto 2013



Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si
www.facebook.com/DeloitteSlovenija

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe PREMGOVNIK VELENJE d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene nekonsolidirane računovodske izkaze družbe Premogovnik Velenje d.d., (v nadaljevanju "Družba"), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku »UK private company limited by guarantee«), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ložena in samostojna pravna oseba.
Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com/si/masa-druzba.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju so nekonsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Družbe na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida, drugega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadeve

a) Delujoče podjetje

Računovodski izkazi so pripravljani ob predpostavki, da bo Družba nadaljevala kot delujoče podjetje. Družba izkazuje na dan 31. decembra 2013 negativni čisti poslovni izid v višini 37.179 tisoč EUR in kot je navedeno v pojasnilu 4.5.13 *Upravljanje s tveganji* k računovodskim izkazom, Družba izkazuje presežek kratkoročnih obveznosti nad kratkoročnimi sredstvi v višini 34.688 tisoč EUR. Družba je izpostavljena tudi tveganju zaradi velike odvisnosti do enega kupca ter tveganju zaradi višine prodajne cene v primerjavi s stroškovno ceno proizvodnje premoga. Navedene okoliščine nakazujejo pomembno negotovost, ki lahko vzbudi bistven dvom v sposobnost Družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje. V omenjenem pojasnilu so obravnavani tudi načrti posloводства v zvezi s temi zadevami. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti

b) Skupinski računovodski izkazi

Gospodarska družba Premogovnik Velenje d.d. je obvladujoča družba v skupini Premogovnik Velenje. Skupinski računovodski izkazi skupine Premogovnik Velenje, pripravljani v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, so predstavljeni ločeno. Revidirali smo skupinske računovodske izkaze skupine Premogovnik Velenje in 7. avgusta 2014 izdali mnenje brez pridržkov.

c) Druga zadeva

Kot je navedeno v pojasnilu 4.5.15 *Pojasnilo spremembe glede na prejšnje letno poročilo* k računovodskim izkazom, je Družba popravila že odobreno letno poročilo zaradi zahteve nadzornega sveta družbe z dne 23.7.2014, zato pričujoče revizorjevo poročilo nadomešča prej izdanega z dne 30. junija 2014.

Naše mnenje ne vsebuje prilagoditev v povezavi s temi zadevami.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Kristian Milošič
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 7. avgust 2014

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

25.3.1.3. Revizorjevo poročilo Premogovnik Velenje, d.d. za leto 2014



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Premogovnik Velenje d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Premogovnik Velenje d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnega toka za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Premogovnik Velenje d.d. na dan 31. decembra 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadeve

Delujoče podjetje

Računovodski izkazi družbe Premogovnik Velenje so pripravljani ob predpostavki delujočega podjetja. Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek opozarjamo na pojasnilo 4.5.13 *Upravljanje s tveganji* k računovodskemu izkazu, ki opisuje, da družba Premogovnik Velenje izkazuje negativni čisti poslovni izid v višini 36.053 tisoč EUR za poslovno leto končano na dan 31.12.2014 in da na isti dan kratkoročne obveznosti presegajo kratkoročna sredstva za znesek 43.471 tisoč EUR.

Družba je izpostavljena tudi tveganju zaradi velike odvisnosti od enega kupca ter nadaljnjim tveganjem ob morebitni spremembi prodajne cene v primerjavi s stroškovno ceno proizvodnje premoga. Kot je opisano v pojasnilu 4.5.14 *Dogodki po datumu izkazu finančnega položaja*, je družba Premogovnik Velenje na dan 16.3.2015 objavila insolventnost in ukrepe za njeno odpravo. Na podlagi odločitve nadzornega sveta in večinskega lastnika dne 19.05.2015 je bil sprejet tudi sklep o dokapitalizaciji družbe v višini 71.604 tisoč EUR. V kolikor dokapitalizacija družbe v letu 2015 ne bo izvedena, navedene okoliščine nakazujejo pomembno negotovost, ki lahko vzbudi bistven dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje poslovanje kot delujoče podjetje.

Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.

Druga zadeva

Računovodske izkaze družbe Premogovnik Velenje za leto, ki se je končalo 31.12.2013, je revidirala revizijska družba Deloitte Revizija, d.o.o., Ljubljana, ki je dne 7. avgusta 2014 o teh izkazih izrazila neprilagojeno mnenje s poudarjanjem zadeve.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.



Damjan Ahčin, ACCA
pooblaščen revizor

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

Boris Drobnič
partner



Ljubljana, 29. maj 2015

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

25.3. 2. Poročila neodvisnega revizorja za Skupino Premogovnik Velenje

25.3.2.1. Revizorjevo poročilo Skupine Premogovnik Velenje za leto 2012



Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe Premogovnik Velenje d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze družbe Premogovnik Velenje d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju Skupina), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku »UK private company limited by guarantee«), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com/si/nasa-druzba.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju so konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja skupine na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida, drugega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Tina Kolenc Praznik
Pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 20. junij 2013

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3



Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija
Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si
www.facebook.com/DeloitteSlovenija

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe PREMGOVNIK VELENJE d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe Premogovnik Velenje d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'Skupina'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku »UK private company limited by guarantee«), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba.
Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com/si/nass-druzba.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteni predstavitev finančnega stanja Skupine na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida, drugega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadeve

a) Delujoče podjetje

Računovodski izkazi so pripravljani ob predpostavki, da bo Skupina nadaljevala kot delujoče podjetje. Skupina izkazuje na dan 31. decembra 2013 negativni čisti poslovni izid v višini 37.704 tisoč EUR in kot je navedeno v pojasnilu 3.5.13 *Upravljanje s tveganji* k skupinskim računovodskim izkazom, Skupina izkazuje presežek kratkoročnih obveznosti nad kratkoročnimi sredstvi v višini 45.212 tisoč EUR. Skupina je izpostavljena tudi tveganju zaradi velike odvisnosti do enega kupca ter tveganju zaradi višine prodajne cene v primerjavi s stroškovno ceno proizvodnje premoga. Navedene okoliščine nakazujejo pomembno negotovost, ki lahko vzbudi bistven dvom v sposobnost Skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje. V omenjenem pojasnilu so obravnavani tudi načrti posloводства v zvezi s temi zadevami. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.

b) Druga zadeva

Kot je navedeno v pojasnilu 3.5.15 *Pojasnilo spremembe glede na prejšnje letno poročilo* k skupinskim računovodskim izkazom, je Skupina popravila že odobreno letno poročilo zaradi zahteve nadzornega sveta družbe Premogovnik Velenje d.d. z dne 23.7.2014, zato pričujoče revizorjevo poročilo nadomešča prej izdanega z dne 30. junija 2014.

Naše mnenje ne vsebuje prilagoditev v povezavi s tema zadevama.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Kristian Milošič
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 7. Avgust 2014

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave





Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Premogovnik Velenje, d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe Premogovnik Velenje d.d. in njenih odvisnih družb (Skupina Premogovnik Velenje), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2014, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnega toka za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev skupinskega finančnega položaja Skupine Premogovnik Velenje na dan 31. decembra 2014 ter njenega skupinskega poslovnega izida in skupinskih denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadeve

Delujoče podjetje

Računovodski izkazi Skupine Premogovnik Velenje so pripravljani ob predpostavki delujočega podjetja. Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek opozarjamo na pojasnilo 4.5.13 *Upravljanje s tveganji* k računovodskim izkazom, ki opisuje, da Skupina Premogovnik Velenje izkazuje negativni čisti poslovni izid v višini 37.464 tisoč EUR za poslovno leto končano na dan 31.12.2014 in da na isti dan kratkoročne obveznosti presegajo kratkoročna sredstva za znesek 47.719 tisoč EUR.

Obvladujoča družba je izpostavljena tudi tveganju zaradi velike odvisnosti od enega kupca ter nadaljnjim tveganjem ob morebitni spremembi prodajne cene v primerjavi s stroškovno ceno proizvodnje premoga. Kot je opisano v pojasnilu 4.5.14 *Dogodki po datumu izkaza finančnega položaja*, je obvladujoča družba Premogovnik Velenje na dan 16.03.2015 objavila insolventnost in ukrepe za njeno odpravo. Na podlagi odločitve nadzornega sveta in večinskega lastnika dne 19.05.2015 je bil sprejet tudi sklep o dokapitalizaciji obvladujoče družbe v višini 71.604 tisoč EUR. V kolikor dokapitalizacija obvladujoče družbe v letu 2015 ne bo izvedena, navedene okoliščine nakazujejo pomembno negotovost, ki lahko vzbudi bistven dvom v sposobnost družbe (skupine), da nadaljuje poslovanje kot delujoče podjetje.

Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.



Druga zadeva

Računovodske izkaze Skupine Premogovnik Velenje za leto, ki se je končalo 31.12.2013, je revidirala revizijska družba Deloitte Revizija, d.o.o., Ljubljana, ki je dne 7. avgusta 2014 o teh izkazih izrazila neprilagojeno mnenje s poudarjanjem zadeve.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

Damjan Ahčin, ACCA
pooblaščen revizor

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

Boris Drobnič
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Ljubljana, 29. maj 2015

25.4. Politika dividend

Imetniki navadnih delnic izdajatelja imajo pravico do dela dobička (dividende) skladno z vsakokrat sprejetim sklepom skupščine. Odločitev družbe o izplačevanju dividend v prihodnjih letih bo odvisna predvsem od uspešnosti poslovnega in finančnega prestrukturiranja izdajatelja, likvidnostnega položaja družbe in ustvarjenega dobička.

Družba za leta 2012, 2013 in 2014 ni izplačala dividend.

25.5. Finančne informacije izdajatelja za obdobje 1.1.-31.3.2015

25.5.1. Računovodski izkazi izdajatelja

25.5.1.1. Izkaz finančnega položaja izdajatelja na dan 31.3.2015 in 31.12.2014

v EUR

	31.3.2015	31.12.2014
SREDSTVA	149.147.441	160.111.014
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	124.767.215	126.865.376
I. Neopredmetena sredstva	619.329	662.050
II. Nepremičnine, naprave in oprema	100.872.384	102.877.178
III. Naložbene nepremičnine	4.816.079	4.836.118
IV. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	16.556.566	16.556.566
V. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	1.784.631	1.806.523
VI. Dolgoročne poslovne terjatve	8.422	8.442
VII. Druga dolgoročna sredstva	109.784	118.499
VIII. Odložene terjatve za davek	0	
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	24.380.226	33.245.638
I. Sredstva namenjena za prodajo		
II. Zaloge	8.438.349	12.220.813
III. Kratkoročne finančne naložbe in posojila	424.552	39.472
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	11.306.037	18.669.267
V. Terjatve za odmerjeni davek		
VI. Druga kratkoročna sredstva	3.857.598	
VII. Denar in denarni ustrezniki	353.689	2.316.086
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	149.147.441	160.111.014
A. KAPITAL	32.720.257	38.420.435
I. Vpoklicani kapital	113.792.981	113.792.981
IV. Rezerva za pošteno vrednost	(288.368)	(301.909)
V. Zadržani poslovni izid	(80.784.356)	(75.070.637)
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	44.182.419	44.974.337
I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	3.273.487	3.314.732
II. Druge rezervacije	28.993.052	28.993.052
III. Druge dolgoročne obveznosti	52.895	56.026
IV. Dolgoročne finančne obveznosti	11.857.227	12.604.768
V. Dolgoročne poslovne obveznosti	5.759	5.759
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	72.244.764	76.716.242
II. Kratkoročne finančne obveznosti	30.666.249	32.211.977
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	39.889.416	42.984.950
V. Druge kratkoročne obveznosti	1.689.099	1.519.315

25.5.1.2. Izkaz poslovnega izida izdajatelja za obdobje 1.1.-31.3.2015 in 1.1.-31.12.2014

	<i>v EUR</i>	
	1-3/2015	2014
POSLOVNI PRIHODKI	25.952.524	102.011.100
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	25.727.239	100.127.372
2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NED. PROIZV.	(3.744.181)	2.880.768
3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	151.827	0
4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	73.413	1.883.728
KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA	22.208.298	104.891.868
POSLOVNI ODHODKI	27.532.942	128.256.445
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	11.506.816	46.041.284
6. STROŠKI DELA	12.301.619	56.664.352
7. ODPISI VREDNOSTI	3.556.015	20.622.467
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	168.491	4.928.342
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	(5.324.598)	(23.364.577)
POSLOVNI IZID PRED AMORTIZACIJO (EBITDA)	(1.774.422)	(6.263.934)
9. FINANČNI PRIHODKI	43.354	190.931
10. FINANČNI ODHODKI	432.474	11.487.259
FINANČNI IZID	(389.120)	(11.296.328)
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	(5.713.719)	(34.660.905)
DAVKI	0	1.391.722
12. Odloženi davki	0	1.391.722
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	(5.713.719)	(36.052.627)

25.5.1.3. Izkaz denarnega toka izdajatelja za obdobje 1.1.-31.3.2015 in 1.1.-31.12.2014

v EUR

	1-3 2015	2014
DENARNI TOKOVI IZ POSLOVANJA		
a) Prejemki pri poslovanju	35.211.250	146.697.225
Prejemki od prejetih premij, subvencij, dotacij itd.	6.327	395.904
Prejemki od prodaje premoga	33.151.157	141.004.767
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na poslovanje	7.770	1.111
Prejemki od prodaje storitev	1.187.204	1.704.150
Drugi prejemki pri poslovanju	858.792	3.591.293
b) Izdatki pri poslovanju	35.623.357	137.147.220
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na poslovanje	164.811	21.528
Izdatki iz naslova dajatev državi, razen davka od dohodka	6.410.089	16.919.825
Izdatki za ostale dajatve	23.169	216.159
Izdatki za vzdrževanje, material in storitve	13.568.018	61.355.807
Izdatki za stroške dela	12.772.007	57.374.373
Drugi izdatki pri poslovanju	2.685.263	1.259.528
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	(412.107)	9.550.005
DENARNI TOKOVI IZ NALOŽBENJA		
a) Prejemki pri naložbenju	4.185.864	25.266.883
Prejemki za obresti	10.240	74.417
Prejemki za dividende in deleže v dobičku	0	15.660
Prejemki pri nepremičninah, napravah in opremi	4.134.000	22.397.151
Prejemki pri danih kratkoročnih posojilih in pri drugih kratkoročnih naložbah	0	2.779.655
<i>a) Vračila depozitov nad 3 meseci</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>b) Vračilo danih kratkoročnih posojil</i>	<i>0</i>	<i>2.779.655</i>
Ostali prejemki iz naložbenja	41.624	0
b) Izdatki pri naložbenju	4.529.233	22.031.071
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	0	197.427
Izdatki pri nepremičninah, napravah in opremi	4.157.533	17.847.205
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe, pridružene in skupaj obvladovane družbe	0	2.453.600
Izdatki pri danih dolgoročnih posojilih in pri drugih dolgoročnih naložbah	0	32.839
Izdatki pri danih kratkoročnih posojilih in pri drugih kratkoročnih naložbah	371.700	1.500.000
<i>a) Dana kratkoročna posojila</i>	<i>300.000</i>	<i>1.500.000</i>
<i>b) Ostale kratkoročne naložbe</i>	<i>71.700</i>	<i>0</i>
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(343.369)	3.235.812
DENARNI TOKOVI IZ FINANCIRANJA		
a) Prejemki pri financiranju	391.535	0
Prejemki iz prejetih kratkoročnih posojilih in drugih kratkoročnih fin. obvezn.	0	0
Prejemki za pokritje negativnih stanj na transakcijskih računih	391.535	0
b) Izdatki pri financiranju	1.598.456	10.536.078
Izdatki za obresti prejetih posojil	414.457	2.170.052
Izdatki iz prejetih dolgoročnih posojil in drugih dolgoročnih finančnih obveznosti	733.999	4.609.250
Izdatki iz prejetih kratkoročnih posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti	450.000	3.300.000
Izdatki za vračilo posojil za pokritje negativnih stanj na transakcijskih računih	0	456.776
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(1.206.921)	(10.536.078)
DENARNI IZID V OBDOBJU	(1.962.397)	2.249.739
DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI NA ZAČETKU OBDOBJA	2.316.086	66.347
DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI NA KONCU OBDOBJA	353.689	2.316.086

25.5.1.4. Izkaz sprememb lastniškega kapitala izdajatelja za obdobje 1.1.-31.3.2015

v EUR

	VPOKLICANI KAPITAL		ZADRŽANI POSLOVNI IZID		Skupaj
	Osnovni kapital	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček poslovnega leta	
A.1. Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja (31.12.2014)	113.792.981	(301.909)	(39.018.010)	(36.052.627)	38.420.435
A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja (1.1.2015)	113.792.981	(301.909)	(39.018.010)	(36.052.627)	38.420.435
B.1. Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	13.541	0	(5.713.719)	(5.370.375)
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja				(5.713.719)	(5.370.375)
b) Druge spremembe v drugem vseobsegajočem donosu		13.541			13.541
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	(36.052.627)	36.052.627	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala			(36.052.627)	36.052.627	0
C. Končno stanje poročevalskega obdobja (31.3.2015)	113.792.981	(288.368)	(75.070.637)	(5.713.719)	32.720.257

25.5.2. Konsolidirani računovodski izkazi skupine

25.5.2.1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja na dan 31.3.2015 in 31.12.2014

v EUR

	31.3.2015	31.12.2014
SREDSTVA	193.543.573	211.721.693
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	155.295.793	157.909.497
I. Neopredmetena sredstva	877.795	934.415
II. Nepremičnine, naprave in oprema	148.292.658	155.667.364
III. Naložbene nepremičnine	4.816.079	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	0	0
V. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	605.307	732.901
VI. Dolgoročne poslovne terjatve	352.065	214.172
VII. Druga dolgoročna sredstva	351.889	360.645
VIII. Odložene terjatve za davek	0	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	38.247.779	53.812.196
I. Sredstva namenjena za prodajo	1.214.465	1.214.465
II. Zaloge	9.374.095	13.186.168
III. Kratkoročne finančne naložbe in posojila	111.340	236.630
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	22.324.957	36.390.673
V. Terjatve za odmerjeni davek	0	0
VI. Druga kratkoročna sredstva	4.001.054	42.614
VII. Denar in denarni ustrezniki	1.221.868	2.741.646
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	193.543.573	211.721.693
A. KAPITAL	36.522.102	40.894.856
I. Vpoklicani kapital	113.792.981	113.792.981
IV. Rezerva za pošteno vrednost	(288.367)	(370.644)
V. Zadržani poslovni izid	(77.208.808)	(72.410.433)
VII. Kapital manjšinskih lastnikov	226.296	(117.048)
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	67.563.708	69.295.674
I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	5.723.069	5.841.069
II. Druge rezervacije	29.408.003	29.430.803
III. Druge dolgoročne obveznosti	5.821.877	6.107.037
IV. Dolgoročne finančne obveznosti	26.452.962	27.756.974
V. Dolgoročne poslovne obveznosti	157.797	159.791
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	89.457.763	101.531.163
II. Kratkoročne finančne obveznosti	37.968.058	39.806.568
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	48.575.461	59.029.482
IV. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0
V. Druge kratkoročne obveznosti	2.914.244	2.695.113

25.5.2.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida za obdobje 1.1.-31.3.2015 in 1.1.-31.12.2014

v EUR

	1-3/2015	2014
POSLOVNI PRIHODKI	34.628.258	153.768.635
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	30.002.297	140.544.506
2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NED. PROIZV.	(3.740.444)	2.866.225
3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	594.608	2.147.041
4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	4.031.352	11.077.088
KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA	30.887.814	156.634.860
POSLOVNI ODHODKI	33.933.935	187.845.823
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	9.740.282	62.810.566
6. STROŠKI DELA	18.971.585	88.629.526
7. ODPISI VREDNOSTI	4.812.755	30.832.526
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	409.313	5.573.205
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	(3.046.122)	(31.210.963)
POSLOVNI IZID PRED AMORTIZACIJO (EBITDA)	1.596.685	(8.378.563)
9. FINANČNI PRIHODKI	1.529.972	634.255
10. FINANČNI ODHODKI	622.021	4.261.464
FINANČNI IZID	907.951	(3.627.209)
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	(2.138.171)	(34.838.172)
DAVKI		2.625.678
11. Odmerjeni davek		
12. Odloženi davki		2.625.678
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	(2.138.171)	(37.463.850)

25.5.1.3. Konsolidirani izkaz denarnega toka za obdobje 1.1.-31.3.2015 in 1.1.-31.12.2014

v EUR

	1-3/2015	2014
DENARNI TOKOVI IZ POSLOVANJA		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	(3.466.690)	(839.595)
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	31.846.840	152.746.790
Poslovni odhodki (razen za prevrednotenje in amortizacijo) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(35.313.530)	(153.668.197)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	81.812
b) Spremembe poslovnih postavk Izkaza finančnega izida	2.048.159	12.293.847
Začetne manj končne poslovne terjatve	12.578.704	(744.353)
Začetna manj končna druga sredstva	(3.967.784)	92.128
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	418.963
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	(18.223)	(1.055.121)
Začetne manj končne zaloge	3.813.514	(2.424.406)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(10.073.458)	15.941.711
Končne manj začetne druge obveznosti in rezervacije	(284.594)	64.925
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	
c) Denarni tok, ustvarjen pri poslovanju	(1.418.531)	11.454.252
DENARNI TOKOVI IZ NALOŽBENJA		
a) Prejemki pri naložbenju	6.474.985	20.856.633
Prejemki od dobljenih obresti, ki se nanašajo na naložbenje	13.776	58.673
Prejemki od dobljenih deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	200	15.660
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		
Prejemki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)	6.148.098	19.696.751
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		110.000
Prejemki pri danih dolgoročnih posojilih	1.696	
Prejemki pri danih kratkoročnih posojilih		342.246
Prejemki od odtujitve drugih dolgoročnih finančnih naložb	34.591	3.073
Prejemki od odtujitve drugih kratkoročnih finančnih naložb	276.624	630.230

b) Izdatki pri naložbenju	(4.363.898)	(14.615.394)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(9.235)	(251.287)
Izdatki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)	(3.865.828)	(13.472.246)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		
Izdatki pri danih dolgoročnih posojilih	(104.186)	
Izdatki pri danih kratkoročnih posojilih	(115.133)	(597.689)
Izdatki za pridobitev drugih dolgoročnih finančnih naložb	(197.816)	(148.225)
Izdatki za pridobitev drugih kratkoročnih finančnih naložb	(71.700)	(145.947)
c) Denarni tok, ustvarjen pri naložbenju	2.111.087	6.241.239
DENARNI TOKOVI IZ FINANCIRANJA		
a) Prejemki pri financiranju	1.900.509	9.594.426
Prejemki od vplačanega kapitala		
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojil		81.130
Prejemki iz prejetih kratkoročnih posojil	391.535	9.499.095
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	37.703	14.201
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.471.271	
Prejemki od prodaje neobvladujočega deleža v odvisni družbi	0	
b) Izdatki pri financiranju	(4.112.846)	(24.938.578)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(642.048)	(3.117.065)
Izdatki za vračila kapitala	0	(765)
Izdatki iz prejetih dolgoročnih posojil	(1.297.879)	(8.030.984)
Izdatki iz prejetih kratkoročnih posojil	(583.333)	(13.789.764)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(78.123)	
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(1.511.463)	
Izdatki od prodaje neobvladujočega deleža v odvisni družbi		
c) Denarni tok, ustvarjen pri financiranju	(2.212.337)	(15.344.152)
DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI NA ZAČETKU OBDOBJA		
	2.741.646	390.307
Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva in denarne ustreznike	3	0
Povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in denarnih ustreznikov	(1.519.781)	2.351.339
DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI NA KONCU OBDOBJA	1.221.868	2.741.646

25.5.1.4. Izkaz sprememb lastniškega kapitala skupine za obdobje 1.1.-31.3.2015

v EUR

	VPOKLICANI KAPITAL		ZADRŽANI POSLOVNI IZID			SKUPAJ
	Osnovni kapital	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček poslovnega leta	Kapital manjšinskih lastnikov	
Začetno stanje poročevalskega obdobja (1.1.2015)	113.792.981	(370.644)	(35.301.084)	(37.109.351)	(117.048)	40.894.854
B.1. Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala						0
B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	0	0	(2.138.171)	343.344	(1.794.827)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja				(2.138.171)	343.344	(1.794.827)
B.3. Spremembe v kapitalu	0	82.277	(39.769.553)	37.109.351	0	(2.577.925)
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala		82.277	(39.769.553)	37.109.351		(2.577.925)
Druge spremembe v kapitalu				0		0
Končno stanje poročevalskega obdobja (31.3.2015)	113.792.981	(288.367)	(75.070.637)	(2.138.171)	226.296	36.522.102

25.6. Pravni in arbitražni postopki

V nadaljevanju so navedeni najpomembnejši spori izdajatelja.

25.6.1. Premogovnik Velenje, d.d. kot tožena stranka

Zap. št.	Sodišče in opr. št.	Tožeča stranka	Tožena stranka	Vrsta zadeve/ zahtevka	Višina zahtevka	Kratek povzetek, vsebina in trenutno stanje zadeve
1.	Opr.št. Pd 415/2013, Delovno sodišče v Ce	PODGORSKI Anton, Hmeljarska cesta 11 Prebold	1. Premogovnik Velenje, d.d. in 2. Zavarovalnica Triglav, d.d.	zaradi plačila odškodnine	odškodnina v znesku 37.560,26 € s pp renta v znesku 1.200,00 € s pp	Premogovnik Velenje d.d. ima zavarovano civilno odgovornost pri Zavarovalnici Triglav d.d.. Zavarovalnica iz naslova zavarovalne police odgovarja do zavarovalne vsote 100.000 EUR. Soudeležba zavarovanca ob škodi znaša 1.000,00 EUR za posamezni zavarovalni primer.
2.	Opr.št. Pd 414/2013, Delovno sodišče v Ce	MEŽNAR Franc, Podvrh 36 Braslovče	1. Premogovnik Velenje, d.d. in 2. Zavarovalnica Triglav, d.d.	zaradi plačila odškodnine	odškodnina v znesku 24.426,14 € s pp renta v znesku 9.840,00 € s pp	Premogovnik Velenje d.d. ima zavarovano civilno odgovornost pri Zavarovalnici Triglav d.d.. Zavarovalnica iz naslova zavarovalne police odgovarja do zavarovalne vsote 100.000 EUR. Soudeležba zavarovanca ob škodi znaša 1.000,00 EUR za posamezni zavarovalni primer.
3.	Opr.št. Pd 88/2012, Delovno sodišče v Ce	Marko VIŠIĆ, Topolšica 100 a Topolšica	1. Premogovnik Velenje, d.d. in 2. Zavarovalnica Triglav, d.d.	zaradi plačila odškodnine	odškodnina v znesku 172.400,00 €	Pravni temelj je nesporen, sporna je le višina odškodnine. Čakamo sodbo. V primeru ugodnega razpleta za tožečo stranko, odškodnino v višini 100.000 EUR plača zavarovalnica. Ko je zavarovalna vsota v višini 100.000 EUR izčrpana, izplačevanje preide na delodajalca.
4	Opr.št. Pd 42/2014, Delovno sodišče v Ce	Tomaž SAMEC, Stantetova ulica 1 3320 VELENJE	1. Premogovnik Velenje, d.d.	neupravičeno izplačani stroški prevoza na delo in z dela	v vrednosti 5.333,38 € s pp	

25.6.2. Premogovnik Velenje, d.d. kot tožeča stranka

Opr.št. I Pg 1267/2012, Okrožno sodišče v Celju

Tožeča stranka: 1. MP Naložbe d.d., Ulica Gradnikove brigade 11, Ljubljana; 2. TOWRA s.a., 36 Avenue Marie-Therese, L-2132 Luxembourg; 3. Intertrade ITC d.o.o. – v likvidaciji, Kolodvorska ulica 9, Ljubljana, ki jih zastopa odvetnik Vladimir Bilić, Miklošičeva cesta 20, Ljubljana.

Tožena stranka: 1. Sonja Kugonič, Florjan 126/a, Šoštanj; 2. Vladimir Malenković, Kersnikova cesta 33, Velenje; 3. Milan Medved, Jerihova cesta 5/a, Velenje; 4. Matjaž Janežič, Čopova pot 3, Kamnik; 5. Simon Tot, Slatina 28/b, Šmartno ob Paki; 6. Drago Dolinar, Borštnikova ulica 82, Maribor; 7. Jadranko Medak, Ulica bratov Učakar 34, Ljubljana; 8. Franc Žerdin, Kersnikova cesta 37, Velenje; 9. Alojz Stana, Igriška ulica 43, Maribor; 10. Viljem Pozeb, Rožnodolska ulica 18, Maribor; 11. Borut Meh, Škale 94/h, Velenje; 12. Jože Zagožen, Hafnerjeva ulica 6/a, Ljubljana; 13. Damijan Koletnik, Pod vrhom 5, Maribor; 14. HSE, d.o.o., Koprška ulica 92, Ljubljana; 15. TEŠ d.o.o., Cesta Lole Ribarja 18, Šoštanj

zaradi plačila odškodnine v višini 17.400.000,00 EUR na podlagi določbe 328.čl. ZGD-1.

Kratek povzetek; vsebina in trenutno stanje:

V omenjeni zadevi manjšinski delničarji (MP Naložbe d.d., TOWRA s.a. in INTERTRADE ITC d.o.o. – v likvidaciji) pred Okrožnim sodiščem v Celju, na podlagi 328. člena Zakona o gospodarskih družbah, v imenu in na račun družbe Premogovnik Velenje d.d., tožijo subjekte, ki so po njihovem prepričanju družbi Premogovnik Velenje d.d. povzročili škodo in sicer solidarno za znesek 17.400.000,00 EUR. Gre torej za zahtevek, ki ga ima po prepričanju manjšinskih delničarjev (tožnikov) družba Premogovnik Velenje d.d. napram toženim strankam zaradi škode, ki naj bi jo le te povzročile družbi in zaradi česar bi v primeru uspešnega uveljavljanja zahtevka v pravnem postopku morale tožene stranke družbi Premogovnik Velenje d.d. plačati dosojeni znesek.

Tožniki svoj zahtevek argumentirajo s poročilom o pravilnosti in zakonitosti vodenja poslov družbe Premogovnik Velenje d.d., ki ga je aprila 2012, na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Celju Ng 16/2010 z dne 8.11.2010, izdelala revizijska družba Audit & Co, d.o.o. iz Murske Sobote. Iz tega poročila po našem mnenju ne izhaja utemeljenost tožbenega zahtevka, niti po temelju niti po višini (iz poročila izhaja, da je znesek morebitnega okoriščanja krovne družbe na račun Premogovnika Velenje d.d. zgolj 1.521.402,00 EUR).

V postopku še ni bil opravljen prvi narok za glavno obravnavo, zato obstaja možnost, da bodo tožniki trditveno podlago v tožbi dopolnili in podali dodatne dokazne predloge, zaradi česar je natančnejšo oceno spora v tej fazi postopka težko podati.

25.7. Znatna sprememba finančnega ali tržnega položaja izdajatelja

Z dnem 16.3.2015 je uprava družbe Premogovnik Velenje na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov za leto 2014 ugotovila kapitalsko neustreznost družbe na dan 31.12.2014, kar je po kriteriju 2. točke 3. odstavka 14. člena ZFPPIPP eden od formalnih zakonskih razlogov za insolventnost, kar pomeni, da izguba tekočega leta skupaj s prenesenimi izgubami dosega polovico osnovnega kapitala. Uprava je nadzorni svet družbe 2.4.2015 seznanila s statusom insolventnosti.

Družba je pristopila k izdelavi Načrta finančnega in poslovnega prestrukturiranja, ki temelji na podlagi pripravljenega NFPP s strani svetovalne družbe KF Finance in zajema štiri skupine ukrepov: stroškovno racionalizacijo, poslovno prestrukturiranje, finančno prestrukturiranje ter dezinvestiranje.

Poslovno prestrukturiranje zajema osredotočanje na osnovno dejavnost izkopa premoga, odprodajo naložb in ukinitve dejavnosti, ki niso v povezavi z osnovno dejavnostjo (RGP, Gost, Golte in ostale naložbe). V dolgoročni perspektivi je osnovni proces zastopan z družbami PV, HTZ in delno PV Invest.

Finančno prestrukturiranje zajema dogovor z bankami o refinanciranju kreditov, ki bodo prilagojeni na denarni tok Premogovnika Velenje v obdobju, ki ga pokriva NFPP. V letu 2015 je za zagotavljanje likvidnosti in solventnosti potrebnih cca. 70,0 mio EUR. Kot edina primerna rešitev se je pokazala dokapitalizacija.

Dezinvestiranje zajema odprodajo poslovno nepotrebne premoženja v obliki nepremičnin, katerega učinek bo namenjen za odplačilo glavnice do bank.

26. DODATNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU

26.1. Delniški kapital

V sodni register je na dan objave tega prospekta vpisan osnovni kapital izdajatelja v višini 113.792.981,14 EUR, ki je razdeljen na 2.726.935 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico, tako da pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu na obstoječo delnico znaša 41,729260558 EUR.

Na podlagi sklepov skupščine z dne 9.7.2015 se bo osnovni kapital izdajatelja po poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala najprej znižal na 2.726.935,00 EUR, po hkratnem povečanju osnovnega kapitala družbe z novim stvarnim vložkom v višini 37.603.954,00 EUR (ni predmet javne ponudbe) in z novimi denarnimi vložki v višini 34.000.000,00 EUR (predmet javne ponudbe delnic) pa se bo povečal za 71.603.954,00 EUR in bo po povečanju osnovnega kapitala znašal 74.330.889,00 EUR.

26.1.1. Osnovni kapital

V sodni register je na dan izdaje tega prospekta vpisan osnovni kapital v višini 113.792.981,14 EUR. Vpisan osnovni kapital je v celoti vplačan.

26.1.2. Izdane delnice

Osnovni kapital izdajatelja je razdeljen na 2.726.935 navadnih, imenskih, prosto prenosljivih kosovnih delnic (oznaka RLVG).

Statut izdajatelja za imetnika delnic ne določa posebnih obveznosti ali omejitev.

Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi omejevale prenosljivost delnic.

Delnice izdajatelja so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralni register vrednostnih papirjev pri KDD.

26.1.3. Lastne delnice

Družba na dan 31.05.2015 nima lastnih delnic.

26.1.4. Omejitve pravic iz delnic

Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi razveljavljale proporcionalnost pravic iz delnic, kot je na primer omejitev manjšinske pravice in omejitev glasovalnih pravic.

Pri povečanju osnovnega kapitala imajo dotedanji delničarji prednostno pravico do vpisa novih delnic v sorazmerju z njihovimi deleži v osnovnem kapitalu družbe. Prednostna pravica se lahko izključi samo na podlagi sklepa skupščine, sprejetega s $\frac{3}{4}$ večino.

Prednostna pravica se uresničuje s pisno izjavo, ki jo mora upravičenec poslati upravi družbe v roku, določenem s sklepom o izdaji delnic. Če dotedanji delničarji v predvidenem roku ne uveljavijo prednostne pravice in vpišejo izdanih delnic, lahko uprava prosto pozove tretje osebe k vpisu in vplačilu delnic.

26.1.5. Odobreni kapital

V statutu izdajatelja ni predvideno povečanje osnovnega kapitala družbe iz naslova odobrenega kapitala.

26.1.6. Pogojno povečanje osnovnega kapitala

V statutu izdajatelja ni predvideno pogojno povečanje osnovnega kapitala.

26.1.7. Zgodovina delniškega kapitala

Tabela 19: Višina osnovnega kapitala izdajatelja v zadnjih treh poslovnih letih

	2012	2013	2014
Osnovni kapital	113.792.981,14 EUR	113.792.981,14 EUR	113.792.981,14 EUR

26.2. Statut izdajatelja

26.2.1. Opis ciljev in namena izdajatelja

Osnovna dejavnost izdajatelja je pridobivanje lignita.

Družba ima registrirane in tudi opravlja še vrsto drugih dejavnosti, ki so spremljajoče dejavnosti in so potrebne za izvajanje glavne dejavnosti.

Ostale dejavnosti: rudarsko, strojno in elektro projektiranje podzemnih objektov in površinskih kopov, izdelava vseh vrst podzemnih objektov, vrtanje, geomehanske raziskave, jamomerske hidrogeološke in tehnološke storitve, storitve izobraževanja,...

Delovanje družbe je neločljivo povezano z nemoteno oskrbo Slovenije z električno energijo. Med najpomembnejšimi usmeritvami družbe ostajata trajnostni vidik proizvodnje premoga, skrb za okolje in ohranjanje kakovosti življenja ljudi, ki so z družbo neposredno in posredno povezani.

26.2.2. Povzetek določb statuta izdajatelja, ki veljajo za člane uprave in nadzornega sveta

Uprava družbe

Upravo družbe sestavljata predsednik uprave in član uprave, ki zastopata in predstavljata družbo.

Po statutu uprava družbe šteje do največ tri člane. V primeru več članov upravo sestavljajo predsednik in član oz. člana uprave, en član uprave je lahko delavski direktor.

Uprava vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost in jo zastopa in predstavlja nasproti tretjim osebam v okviru omejitev iz statuta in v okviru poslovnega področja, ki je posameznemu članu uprave dodeljeno s poslovníkom uprave.

Predsednika in člana uprave imenuje in odpokliče nadzorni svet. Delavskega direktorja nadzorni svet imenuje in odpokliče na predlog sveta delavcev. Mandat članov uprave traja pet let od imenovanja, z možnostjo ponovnega imenovanja.

Uprava lahko podeli prokuro s soglasjem nadzornega sveta.

Nadzorni svet družbe lahko predsednika ali posameznega člana uprave odpokliče:

- a) če huje krši obveznosti,
- b) če ni sposoben voditi poslov,
- c) če mu skupščina izreče nezaupnico, razen če je nezaupnico izrekla iz očitno neutemeljenih razlogov,
- d) iz drugih ekonomsko-poslovnih razlogov (pomembnejše spremembe v strukturi delničarjev, reorganizacija in podobno).

V primeru predčasne prekinitve pogodbe za opravljanje poslovodne funkcije v družbi, ima predsednik ali član uprave v skladu z določili svoje pogodbe o poslovođenju pravico do odpravnine v višini, določeni s to pogodbo. Predsednik ali član uprave pa nima pravice do odpravnine, če je pogodba prekinjena iz razlogov pod a) do c) zgoraj oz. če je sam odpovedal pogodbo.

Uprava sprejme poslovnik o svojem delu, ki začne veljati, ko nanj da soglasje nadzorni svet.

Predsednik in vsak član uprave družbo zastopa posamično, delavski direktor pa skupaj s člani uprave. Nadzorni svet lahko s sklepom določi, da sta za zastopanje pooblaščena po dva člana uprave skupaj ali član uprave s prokuristom.

Pristojnosti in odgovornosti uprave do skupščine so:

- na zahtevo skupščine pripravlja ukrepe iz pristojnosti skupščine,
- pripravlja pogodbe in druge akte, za veljavnost katerih je potrebno soglasje skupščine,
- izvršuje sklepe skupščine,
- odloča o sklicu skupščine,
- pripravi predloge za sprejem sklepov skupščine,

- skliče skupščino ob nastopu prezadolženosti in kapitalske neustreznosti v skladu z zakonodajo,
- pripravi letno poročilo.

Pristojnosti in odgovornosti uprave do nadzornega sveta so:

Uprava poroča nadzornemu svetu o:

- načrtovani poslovni politiki (strateškem načrtu družbe, letnem poslovnem načrtu) in drugih pomembnih vprašanih poslovanja,
- donosnosti družbe, še posebej donosnosti lastnega kapitala,
- poteku poslov, še posebej o prometu in finančnem stanju družbe,
- poslih, ki lahko pomembno vplivajo na donosnost ali plačilno sposobnost družbe,
- vprašanih, ki zadevajo poslovanje družbe in z njo povezanih družb,
- stanju strukture delničarjev,
- kapitalskih naložbah,
- letnem poročilu.

Uprava ima dolžnost poročanja nadzornemu svetu najmanj enkrat v vsakem trimesečju, na zahtevo nadzornega sveta pa tudi pogosteje.

Uprava odloča o vseh vprašanih organizacije in vodenja družbe, zlasti pa:

- posreduje nadzornemu svetu v obravnavo letno poročilo ter druge splošne akte,
- pripravi predlog sklepa o uporabi bilančnega dobička,
- sprejme letni načrt poslovanja in ga predloži v soglasje nadzornemu svetu,
- nadzornemu svetu poroča o poslovanju družbe,
- izvršuje sklepe skupščine in nadzornega sveta,
- sprejema odločitve o poslovanju družbe, odloča o razpolaganju s premoženjem družbe v okviru pooblastil,
- določa notranjo organizacijo in sistematizacijo delovnih mest družbe ter določa naloge delavcem in izvršuje nadzor nad izvrševanjem teh nalog,
- sprejema splošne akte in organizacijske predpise ter opravlja druge naloge v skladu z zakonom, statutom in drugimi splošnimi akti družbe,
- odloča o posamičnih pravicah in obveznostih delavcev s področja delovnih razmerij v skladu z zakonom, kolektivno pogodbo in splošnimi akti družbe,
- podeljuje prokuro na podlagi pridobljenega soglasja nadzornega sveta,
- imenuje in razrešuje vodilne delavce ter
- opravlja druge naloge v skladu s predpisi.

Uprava brez predhodnega soglasja nadzornega sveta družbe ne sme sklepati poslov ali sprejemati odločitev, ki se nanašajo na:

- sklepanje pravnih poslov in najemanje posojil, ki presegajo 500.000 EUR za isti predmet poslovanja v tekočem letu,
- odsvajanje in zastavljanje nepremičnin,
- kapitalske naložbe družbe v drugih pravnih osebah,
- odločati o ustanovitvi in likvidaciji odvisnih družb,
- odločati o postavitvi in odstavitvi prokurista,
- pričetek posamezne investicije, ki niso vključene v letni poslovni načrt družbe,
- vse investicije, ki niso specificirane v letnem poslovnem načrtu družbe in njihova vrednost presega 100.000 EUR v istem poslovnem letu ter investicije, ki so

vključene v letni poslovni načrt, kadar njihova vrednost v poslovnem letu presega 1.000.000 EUR,

- pričetek posamezne investicije s področja informatike, kara predvidena vrednost presega 50.000 EUR v istem poslovnem letu, če investicija ni specificirana v letnem poslovnem načrtu družbe in pričetek posamezne investicije, kadar predvidena vrednost presega 500.000 EUR v istem poslovnem letu.

Za predsednika uprave je lahko imenovan kandidat, ki ima poleg z zakonom določenih pogojev zaključen najmanj univerzitetni študij ali magisterij stroke ustrezne smeri, najmanj en član uprave pa mora imeti izobrazbo ekonomske, pravne ali primerljive smeri. Predsednik uprave mora imeti najmanj 5 let delovnih izkušenj na vodilnih delovnih mestih, ostali člani pa najmanj tri. Morajo poznati tudi angleški ali nemški jezik. Ti pogoji pa ne veljajo za delavskega direktorja.

Za predsednika ali člana uprave ne more biti imenovana oseba, ki je pravnomočno obsojena zaradi kaznivega dejanja, ki ji je bil izrečen varnostni ukrep prepovedi opravljanja poklica ali ki je bila kot član organa vodenja ali nadzora družbe, nad katero je bil začet stečajni postopek, obsojena na plačilo odškodnine upnikom.

Statut nima drugih posebnih določil v zvezi z delovanjem uprave, zato se za druge zadeve neposredno uporabljajo določila vsakokrat veljavne zakonodaje.

Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe skladno s statutom družbe sestavljajo 3 člani, od tega 2 člana, ki zastopata interese delničarjev in 1 član, ki zastopa interese zaposlenih in ga izvoli svet delavcev.

Člane nadzornega sveta, predstavnike delničarjev, voli skupščina z navadno večino glasov. Predstavnika zaposlenih izvoli in odpokliče svet delavcev. Vsi člani nadzornega sveta se imenujejo za dobo 4 let in so po preteku mandata lahko ponovno imenovani. Nadzorni svet izmed svojih članov izvoli predsednika in namestnika. Predsednik je vedno imenovan izmed predstavnikov delničarjev.

Predsednik nadzornega sveta zastopa družbo v razmerju do uprave in nadzorni svet nasproti upravi družbe in tretjim osebam. Nadzorni svet odloča na sejah in je sklepčen, če je na sejah prisotno najmanj dve tretjini članov nadzornega sveta.

Sklep o predčasnem odpoklicu članov nadzornega sveta, predstavnikov delničarjev, mora biti sprejet s $\frac{3}{4}$ večino prisotnih glasov skupščine, pogoje odpoklica članov, predstavnikov delavcev, pa določi svet delavcev s svojim aktom.

Nadzorni svet ima naslednje pristojnosti:

- nadzoruje poslovanje in vodenje poslov uprave,
- imenuje in odpokliče upravo,
- sprejme poslovnik nadzornega sveta,
- odloča o ukrepih za pregled in nadzor dela uprave,
- s pisnim potrdilom skupščini preveri sestavljeno letno poročilo uprave in predlog za uporabo bilančnega dobička ter zavzema stališče do revizijskega poročila,

- predlaga akte, katerih sprejem je v pristojnosti skupščine,
- odloča o vseh prejemkih uprave,
- daje soglasje k pogodbam, poslom in odločitvam v skladu s statutom,
- daje soglasje na podelitev prokure,
- daje soglasje na poslovnik o delu uprave,
- daje soglasje na splošne akte, letni načrt poslovanja in organizacijske predpise te opravlja druge naloge v skladu z zakonom in statutom,
- od uprave lahko zahteva poročilo o čemerkoli, povezanim s poslovanjem družbe,
- najmanj enkrat letno skliče skupščino družbe,
- za vsako točko dnevnega reda skupščine pripravi predlog sklepov,
- predlaga skupščini odpoklic člana nadzornega sveta,
- odobrava pogodbe med članom nadzornega sveta in družbo,
- usklajuje besedilo statuta skladno z veljavnimi sklepi skupščine,
- imenuje komisije in druge organe družbe,
- imenuje disciplinsko komisijo za odločanje o disciplinski odgovornosti na prvi stopnji in komisijo za varstvo pravic delavcev za reševanje sporov na drugi stopnji.

Člani nadzornega sveta in njihovih komisij so za svoje delo upravičeni do plačila za opravljanje funkcije, sejnine in povračila stroškov, o čemer podrobneje odloča skupščina s sklepom.

Skupščina

Svoje pravice v zvezi z družbo delničarji uresničujejo na skupščini.

Skupščina odloča z večino oddanih glasov. S $\frac{3}{4}$ večino zastopanega kapitala skupščina odloča predvsem o naslednjih zadevah:

- sprejema spremembe in dopolnitve statuta,
- o ukrepih za povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala družbe (vključno s pogojnim povečanjem),
- o statusnih spremembah ali prenehanju družbe.

Z večino oddanih glasov skupščina odloča o:

- sprejemanju letnega poročila,
- uporabi bilančnega dobička,
- imenovanju nadzornega sveta,
- podelitvi razrešnice upravi in članom nadzornega sveta,
- o imenovanju revizorja,
- o temeljih poslovne politike in prioriternih dejavnostih družbe,
- obravnava poročila nadzornega sveta, odloča o drugih pomembnih zadevah, ki jih ne prepusti v pristojno odločanje uprave,

Skupščina je pristojna za sprejemanje letnega poročila samo, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil, ali če uprava in nadzorni svet predlagata, da odločitev o sprejemu letnega poročila sprejme skupščina. V tem primeru morajo biti v poročilu, ki ga nadzorni svet predloži skupščini, navedeni ustrezni sklepi uprave in nadzornega sveta.

Glede izvedbe skupščine statut določa, da se skliče 30 dni pred datumom seje skupščine; sklic skupščine se objavi v skladu z določili zakona, ki ureja gospodarske družbe. Sklic skupščine mora vsebovati:

- predlog dnevnega reda,
- predloge sklepov,
- navedbo presečnega dne,
- navedbo pogojev, od katerih sta odvisna udeležba na skupščini in uresničevanje glasovalne pravice,
- navedbo roka ali dneva, do katerega lahko delničarji zahtevajo dopolnitev dnevnega reda skupščine,
- navedbo roka ali dneva, do katerega lahko delničarji sporočijo družbi predloge sklepov in volilne predloge, ki naj se objavijo,
- navedbo kje in kako se lahko pridobijo popolna besedila listin in predlogov sklepov ter njihovih obrazložitvev,
- navedbo, da lahko delničar na skupščini uresničuje svojo pravico do obveščeniosti v skladu z ZGD-1.

O sklicu skupščine skupaj z dnevnim redom in gradivom se 30 dni pred skupščino s priporočenim pismom s povratnico obvestijo tudi delničarji, ki imajo vsaj 5% osnovnega kapitala družbe.

Skupščino skliče uprava na lastno pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na zahtevo delničarjev družbe, ki predstavljajo vsaj 5% osnovnega kapitala družbe. Če delničarji od uprave pisno zahtevajo sklic skupščine, morajo zahtevi priložiti dnevni red, predlog sklepa za vsako točko dnevnega reda, o kateri naj skupščina odloča, ali če skupščina pri posamezni točki dnevnega reda ne sprejema sklepov, obrazložitvev točke dnevnega reda.

Pravico glasovanja imajo delničarji, ki se najkasneje konec četrtega dne pred zasedanjem pisno prijavijo upravi družbe. Skupščine se lahko udeležijo in na njej uresničujejo glasovalno pravico le tisti delničarji, ki so kot imetniki delnic vpisani v centralnem registru vrednostnih papirjev konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine.

Skupščina je sklepčna le, če so navzoči delničarji z glasovalno pravico, ki zastopajo vsaj 51 % osnovnega kapitala, razen na ponovnem zasedanju, ko skupščina veljavno odloča ne glede na višino zastopanega osnovnega kapitala.

Za sprejem sklepov skupščine je potrebna navadna večina oddanih glasov delničarjev, razen kadar zakon ali statut ne določata višje večine ali drugih zahtev.

O povečanju in zmanjšanju kapitala, spremembah statuta, statusnih spremembah in prenehanju družbe ter predčasnem odpoklicu članov nadzornega sveta skupščina odloča s $\frac{3}{4}$ večino pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

Pri povečanju osnovnega kapitala imajo dotedanji delničarji prednostno pravico do vpisa novih delnic v sorazmerju z njihovimi deleži v osnovnem kapitalu družbe. Prednostna pravica se lahko izključi samo na podlagi sklepa skupščine, sprejetega s $\frac{3}{4}$ večino.

27. POMEMBNE POGODBE

Izdajatelj nima sklenjenih pogodb, ki ne bi bile sklenjene v običajnem poteku njegovega poslovanja in bi lahko vplivale na njegovo poslovanje.

28. RAZKRITI DOKUMENTI

Na sedežu izdajatelja je vsak delovni dan v izdajateljevem poslovnem času mogoč vpogled v naslednje dokumente:

1. pretekla letna poročila in revidirane računovodske izkaze družbe izdajatelja in njegove skupine,
2. pretekla letna poročila in revidirane računovodske izkaze odvisnih družb izdajatelja in njegove skupine,
3. statut družbe.

29. INFORMACIJE O DELEŽIH

Izdajatelj je družba Premogovnik Velenje, d.d.. Vse informacije o odvisnih družbah izdajatelja so razvidne iz tega prospekta, letnih poročil izdajatelja, konsolidiranih letnih poročil Skupine Premogovnik Velenje in letnih poročil odvisnih družb.