



# **LETNO POROČILO 2015**

## **SKUPINA PV**

**(revidirano)**

**Velenje, maj 2016**

**VSEBINA**

<b>1. UVOD .....</b>	<b>4</b>
1.1 POUČENJE POSLOVANJA SKUPINE PV V LETU 2015.....	5
1.2 POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2015.....	6
1.3 POROČILO NADZORNEGA SVETA .....	9
<b>2. POROČILO .....</b>	<b>14</b>
2.1 PREDSTAVITEV SKUPINE PODJETIJ.....	15
2.2 POSLOVNA POLITIKA .....	20
2.3 KADRI.....	22
2.4 NALOŽBE .....	22
2.5 FINANČNO POSLOVANJE .....	24
2.5.1 POSLOVANJE V LETU 2015.....	24
2.5.2 ZAGOTAVLJANJE PLAČILNE SPOSOBNOSTI .....	24
2.5.3 ZAGOTAVLJANJE POTREBNIH FINANČNIH VIROV .....	24
2.5.4 KAPITALSKA USTREZNOST.....	24
2.5.5 STANJE ZADOLŽENOSTI .....	25
2.5.6 KAZALNIKI POSLOVANJA .....	25
2.6 UPRAVLJANJE S TVEGANJI V SKUPINI PV .....	31
2.6.1 STRATEŠKA TVEGANJA .....	31
2.6.2 FINANČNA TVEGANJA.....	33
2.6.3 TVEGANJA DELOVANJA.....	34
2.6.4 TVEGANJA VARNOSTI IN KATASTROF.....	36
2.7 RAZISKAVE IN RAZVOJ.....	36
2.8 NAČRTI ZA PRIHODNOST .....	39
2.9 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA .....	39
<b>3. RAČUNOVODSKO POROČILO .....</b>	<b>40</b>
3.1 REVIZORJEVO POROČILO SKUPINE PV .....	42
3.2 UVODNA POJASNILA K PRIPRAVI KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV ...	44
3.3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA SKUPINE PV .....	45
3.4 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE PV .....	46
3.4.1 KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE PV .....	46
3.4.2 KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE PV .....	47
3.4.3 KONSOLIDIRANI IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE PV .....	47
3.4.4 KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE PV .....	48
3.4.5 KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA SKUPINE PV .....	49
3.5 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE PV .....	50
3.5.1 POROČAJOČA SKUPINA PV.....	50
3.5.2 PODLAGA ZA SESTAVO .....	50
3.5.3 PODLAGA ZA MERJENJE.....	53
3.5.4 VALUTNA POROČANJA .....	53
3.5.5 UPORABA OCEN IN PRESOJ .....	54
3.5.6 PODRUŽNICE IN PREDSTAVNIŠTVA .....	54
3.5.7 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE SKUPINE PV .....	54
3.5.8 DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI .....	64
3.5.9 OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ.....	65

<i>3.5.10 POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM</i> .....	65
<i>Razkritja k Izkazu finančnega položaja</i> .....	65
<i>Razkritja k Izkazu drugega vseobsegajočega donosa</i> .....	87
<i>Razkritja k Izkazu denarnih tokov</i> .....	87
<i>Razkritja k Izkazu sprememb lastniškega kapitala</i> .....	88
3.5.11 POVEZANE OSEBE .....	88
3.5.12 PREJEMKI .....	88
3.5.13 FINANČNI INSTRUMENTI IN TVEGANJA .....	88
3.5.14 DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA.....	94

# **1. UVOD**

## 1.1 POUDARKI POSLOVANJA SKUPINE PV V LETU 2015

- Skupni prihodki so v letu 2015 dosegli višino 134.330.660 EUR, kar je 12,7 % manj kot v letu 2014;
- Odhodki so znašali 210.886.029 EUR, kar je 10,1 % več kot leto prej;
- V letu 2015 je Skupina Premogovnik Velenje (v nadaljevanju Skupina PV) izkazala negativni čisti poslovni izid v višini -77.252.938 EUR in leto prej ravno tako negativni čisti poslovni izid v višini -37.463.850 EUR
- Sprememba vrednosti zalog je na poslovni izid na dan 31. 12. 2015 vplivala negativno v višini 644.706 EUR, leto prej je sprememba vrednosti zalog na poslovni izid vplivala pozitivno v višini 2.866.225 EUR;
- Bilančna vsota je na dan 31. 12. 2015 znašala 153.578.220 EUR, kar je 27,5 % manj kot na 31. 12. 2014;
- Dolgoročna sredstva so na dan 31. 12. 2015 znašala 109.557.818 EUR oziroma 30,6 % manj kot po stanju konec leta 2014;
- Kratkoročna sredstva so na dan 31. 12. 2015 znašala 44.020.402 EUR oziroma 18,2 % manj kot po stanju konec leta 2014;
- Kapital je na 31. 12. 2015 znašal 35.096.161 EUR, kar je 14,2 % manj kot je bila njegova višina ob koncu leta 2014;
- Rezervacije so na 31. 12. 2015 znašale 40.514.625 EUR, kar je 14,9 % več kot je bilo po stanju 31. 12. 2014;
- Obveznosti so skupaj z rezervacijami na zadnji dan leta 2015 dosegle višino 118.482.061 EUR in so v primerjavi s stanjem konec leta 2014 nižje za 30,6 %;

## KLJUČNI PODATKI ZA SKUPINO PV

v EUR

POSTAVKA	LETO 2015	LETO 2014	RE 15/ RE 14
Čisti prihodki od prodaje v EUR	121.883.272	140.544.506	86,7
Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu v EUR	121.615.776	140.215.926	86,7
Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu v EUR	267.496	328.580	81,4
Čisti poslovni izid v EUR	-77.252.938	-37.463.850	0,0
Prihodki v EUR	134.330.660	153.842.890	87,3
Odhodki v EUR	210.886.029	191.547.287	110,1
Stroški dela v EUR	81.992.081	88.629.526	92,5
EBIT = poslovni izid iz poslovanja v EUR	-74.472.968	-31.210.963	0,0
EBITDA = EBIT + AM v EUR	-56.478.270	-8.378.563	0,0
Sredstva v EUR	153.578.220	211.721.693	72,5
Kapital v EUR	35.096.161	40.894.856	85,8
Zadolženost do bank v EUR (z obrestmi)	37.167.333	48.859.994	76,1
Zadolženost do skupine HSE v EUR (brez obresti)	7.254.452	18.238.165	39,8
Investicije v EUR	14.090.728	18.123.217	77,7
Število zaposlenih konec obdobja	2.357	2.465	95,6
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE)	-2,033	-0,628	0,0
Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev (ROA)	-0,423	-0,163	0,0
Dodana vrednost v EUR	91.344.591	85.384.864	107,0
Dodana vrednost na zaposlenega v EUR	37.887	33.843	111,9
Oslabitve/odpisi sredstev, terjatev, zalog	66.119.601	8.000.126	826,5
Oslabitve finančnih naložb	27.104	979.184	2,8
Skupaj oslabitve / odpisi	66.146.705	8.979.310	736,7

## 1.2 POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2015

Januar	<ul style="list-style-type: none"> <li>15. januarja 2015 je bil med socialnimi partnerji in Upravo Premogovnika Velenje (v nadaljevanju PV) podpisan socialni sporazum za leto 2015, ki velja za vse zaposlene v Skupini Premogovnika Velenje (v nadaljevanju Skupina PV), za katere veljajo določila Kolektivne pogodbe premogovništva Slovenije. Sporazum je bil sklenjen predvsem z namenom ekonomskega in socialno uravnoteženega razvoja družbe. Cilji ukrepov, zapisanih v socialnem sporazumu, so uspešna sanacija poslovanja celotne Skupine PV ter ohranjanje delovnih mest v Skupini. Socialni sporazum so partnerji sklenili za obdobje med 1. 1. in 31. 12. 2015 ter hkrati sprejeli zavezo, da se bodo najkasneje do 18. decembra 2015 dogovorili in podpisali sporazum za prihodnje leto.</li> </ul>
Februar	<ul style="list-style-type: none"> <li>25. februarja so bili razglašeni rezultati akcije Naj inovator.</li> </ul>
Marec	<ul style="list-style-type: none"> <li>Z dnem 16. 3. 2015 je Uprava PV 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</li> </ul>

	<p>tekočega leta skupaj s prenesenimi izgubami dosega polovico osnovnega kapitala.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov je vodstvo družbe Golte z dnem 31. 3. 2015 ugotovilo 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.</li> </ul>
April	<ul style="list-style-type: none"> <li>Uprava je Nadzorni svet (v nadaljevanju NS PV) družbe 2. aprila seznanila s statusom insolventnosti.</li> <li>PV je z objavo javnega zbiranja ponudb začel s postopkom dezinvestiranja oz. odprodaje poslovno nepotrebne premoženja v obliki nepremičnin. V 1. fazi je bilo objavljeno javno zbiranje ponudb za Hotel Barbara v Fiesi, Hotel Oleander v Strunjanu, Vilo Široko v Šoštanju in Center starejših Zimzelen v Topolšici.</li> <li>Dne 3. 4. 2015 je Okrožno sodišče v Celju izdalo sklep o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala za družbo Gost d. o. o.</li> <li>22. aprila se je NS PV sestal na izredni seji, na kateri se je seznanil s PUPF po Zakonu o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (v nadaljevanju ZFPPIPP) in s poročilom posebne revizije pravnih poslov.</li> <li>Družba HTZ je realizirala dezinvestiranje poslovno nepotrebne premoženja (sončna elektrarna).</li> </ul>
Maj	<ul style="list-style-type: none"> <li>5. maja so PV obiskali predsednik Državnega sveta Republike Slovenije Mitja Bervar ter državni svetniki Peter Vrisk, Franc Golob in Bojan Kontič, sicer tudi župan Mestne občine Velenje. Goste sta sprejela predsednik in član Uprave PV s sodelavci.</li> <li>21. maja je NS PV na seji sprejel sklep, da zaradi predstavljenih novih okoliščin in zaradi tega podaljšanja postopkov revidiranja računovodskih izkazov PV in Skupine PV prestavi izvedbo 24. seje Skupščine delničarjev PV (prvotno sklicana za 25. maj) na čas, ki ga bo Uprava družbe opredelila kot mogočega glede na določila veljavne zakonodaje.</li> <li>21. maja je na seji NS PV zaradi nezdržljivost nove funkcije državnega sekretarja s funkcijo člana nadzornega sveta podal odstopno izjavo namestnik predsednika NS mag. Klemen Potisek.</li> </ul>
Junij	<ul style="list-style-type: none"> <li>V sredo, 3. junija 2015, je v Hotelu Paka v Velenju potekala slavnostna podelitev priznanj najboljšim inovatorjem SAŠA regije v letu 2014. Med najboljšimi so tudi letos inovacije PV in hčerinske družbe HTZ Velenje.</li> <li>8. junija je Uprava PV za 9. julij sklicala novo (24. redno) skupščino delničarjev PV.</li> <li>V juniju je bila zaradi močne deformiranosti smerne odvozne proge sprejeta odločitev o predčasnem zaključku na odkopu CD1.</li> <li>11. in 12. junija je bila v družbi PV Invest, v OE Zimzelen, uspešno izvedena zunanja presoja za pridobitev certifikata kakovosti E-Qalin.</li> </ul>
Julij	<ul style="list-style-type: none"> <li>Okrožno sodišče v Celju je s sklepom z dne 8. 7. 2015 pričelo s postopkom poenostavljene prisilne poravnave (v nadaljevanju PPP) nad družbo Golte d. o. o.</li> <li>Na 24. seji Skupščine PV, ki je potekala 9. julija 2015 in katere se je udeležilo 85,99 % delničarjev z glasovalno pravico, so delničarji izglasovali dokapitalizacijo družbe s stvarnim in denarnim vložkom v višini 71,6 mio EUR. Sprejet je bil sklep o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala ter hkratnem povečanju osnovnega kapitala z novimi stvarnimi in denarnimi vložki.</li> <li>Z izglasovanjem dokapitalizacije so ustvarjeni ekonomsko-finančni, poslovni (procesni) in socialni pogoji za vzdržno poslovanje PV v skladu z NFPP.</li> <li>Na 24. seji Skupščine PV je svojo odstopno izjavo podal predsednik Nadzornega sveta PV mag. Jože Kaligaro. Na seji sta bila v nadaljevanju za</li> </ul>

	<p>nova člana nadzornega sveta družbe za 4-letni mandat imenovana mag. Stojan Nikolić in dr. Boštjan Markoli.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Na konstitutivni seji Nadzornega sveta PV 10. julija 2015, je bil za predsednika nadzornega sveta imenovan mag. Stojan Nikolić, za podpredsednika pa dr. Boštjan Markoli. Predstavniki zaposlenih v PV ostaja Bojan Bracar. Tako predsednik kot njegov namestnik sta v nadzorni svet družbe imenovana za štiriletno mandatno obdobje.</li> <li>• Na dan 29. 7. 2015 družba ugotavlja, da je dokapitalizacija družbe in izdaja novih delnic ter s tem javna ponudba delnic uspešna. Nove delnice družbe je vpisal in plačal le Holding Slovenske elektrarne.</li> </ul>
Avgust	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Družba Golte je dne 12. 8. 2015 NS seznanila s postopki v zvezi s PPP</li> </ul>
September	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sindikat delavcev rudarstva in energetike Slovenije (SDRES) je na podlagi včlanitve v Slovensko zvezo sindikatov – Alternativa, z odločbo Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti števil. 02049-5/2005-18 z dne 29. 9. 2015, pridobil reprezentativnost v dejavnosti rudarstva.</li> </ul>
November	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 18. novembra je potekala redna seja NS PV. Na njej so člani nadzornega sveta na podlagi določil Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in na osnovi 16. člena Statuta družbe PV za novo članico uprave, za petletno mandatno obdobje z možnostjo ponovnega imenovanja, imenovali mag. Mojco Letnik. Petletni mandat je članici uprave pričel teči s 1. 12. 2015.</li> </ul>
December	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 16. 12. smo dosegli rekordno dnevno proizvodnjo premoga v letu 2015, ki je znašala 23.634 ton. To pomeni, da lahko v PV, kljub zahtevni odkopni fronti, še vedno pridobivamo rekordne količine premoga.</li> <li>• Dne 29.12.2015 je bila podpisana pogodba o prodaji hotela Barbare v Fiesi.</li> </ul>



## 1.3 POROČILO NADZORNEGA SVETA



**POROČILO NADZORNEGA SVETA ZA SKUPŠČINO  
O PREVERITVI IN POTRDITVI LETNEGA POROČILA  
IN KONSOLIDIRANEGA LETNEGA POROČILA DRUŽBE  
ZA POSLOVNO LETO 2015  
(282. člen ZGD-1)**

**S POROČILOM O PREVERITVI POROČILA O RAZMERJIH  
S POVEZANIMI DRUŽBAMI  
(546a. člen ZGD-1)**

1. Poročilo o delu nadzornega sveta v letu 2015.
2. Preveritev in potrditev letnega poročila in potrditev konsolidiranega letnega poročila družbe ter stališče do revizijskega poročila s predlogi sklepov za poslovno leto 2015.
3. Preveritev poročila o razmerjih s povezanimi družbami za poslovno leto 2015.

Velenje, junij 2016

1

## 1. POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA V LETU 2015

Nadzorni svet družbe Premogovnik Velenje, d.d. je v letu 2015 je opravljal svoje delo v naslednji sestavi:

**V obdobju od 1.1.2015 do 9.7.2015, v sestavi treh (3) članov, in sicer:**

- mag. Jože Kaligaro- predsednik (datum imenovanja 4.6.2014-4.6.2018)
- mag. Klemen Potisek – namestnik predsednika (4.6.2014-4.6.2018)
- Bojan Brčar –član ((4.6.2014-4.6.2018).

**V obdobju od 10.7.2015 do 31.12. 2015, v sestavi treh (3) članov, in sicer:**

- Stojan Nikolič- predsednik (datum imenovanja 10.7.2015 – 10.7.2019)
- dr. Boštjan Markoli – namestnik predsednika (10.7.2015 – 10.7.2019)
- Bojan Brčar –član (4.6.2014-4.6.2018).

Nadzorni svet je v letu 2015 svoje delo opravljal skladno s temeljno funkcijo nadzora nad vodenjem poslovanja družbe in dolžnostjo skrbnega in vestnega gospodarjenja na podlagi pristojnosti, ki mu jih dajejo veljavni predpisi ter akti družbe.

Nadzorni svet je poslovanje družbe med letom preverjal predvsem na podlagi periodičnih poročil uprave družbe in pridobljenih podatkov o poslovanju.

V preteklem poslovnem letu je nadzorni svet imel 23 sej. V prvi polovici leta 2015 je bilo 9 sej (3 redne, 2 izredni in 4 korespondenčne seje), v drugi polovici leta je bilo 14 sej (6 rednih in 8 korespondenčnih sej).

Poleg navedenih sej je uprava družbe člane NS obveščala tako v pisni kot ustni obliki o vprašanjih, ki so vplivali na rezultat poslovanja družbe.

Glavna usmeritev dela NS v preteklem letu je bila spremljanje poslovanja družbe, v skladu s planiranimi rezultati, na podlag poročil, ki jih je pripravljala uprava družbe. NS se je pri svojem delu seznanjal z vsemi področji, ki pomembno vplivajo na poslovno-finančni položaj družbe. Delo nadzornega sveta družbe v letu 2015 je bilo usmerjeno k preverjanju poslovanja družbe, k obravnavi operativnih in strateških vprašanj pri poslovnem, finančnem in proizvodnem procesu. Ob tem je upošteval kratkoročne in dolgoročne strateške cilje družbe.

Nadzorni svet družbe je na sejah v času od 1.1.2015 do 31.12.2015 sprejel vrsto sklepov in v skladu z določili Statuta podal soglasja k pravnim poslom. Najpomembnejši sklepi NS so bili:

- spremljanje in obravnavo četrletnih poslovnih rezultatov družbe;
- sestava pisnega poročila nadzornega sveta in prepustitev odločitve o sprejemu letnega poročila PV in SPV za poslovno leto 2014 skupščini; predlog skupščini o podelitvi razrešnice upravi in podelitvi razrešnice članom nadzornega sveta za poslovno leto 2014;
- obravnaval predloge sklepov 25. skupščine delničarjev družbe;
- sprejel odstop Člana uprave;
- imenoval Članico uprave;
- soglašal s spremembo Statuta družbe, skladno s sprejetimi sklepi na 24.skupščini delničarjev družbe;

- obravnaval in podal soglasje k Poslovnemu načrtu PV za leto 2016 z dodatkom za leti 2017 in 2018 in Letnemu poslovnemu načrtu Skupine PV za leto 2016 z dodatkom za leti 2017 in 2018;
- seznanil s poročilom Posebne revizije izbranih poslovnih dogodkov za obdobje petih let;
- obravnaval poročilo odvetniške pisarne o odškodninski in kazenski odgovornosti odgovornih oseb;
- soglašal z dolgoročno zadolžitvijo PV (reprogramom oz. refinanciranje obstoječih dolgoročnih in kratkoročnih zadolžitvev)
- obravnaval strategijo obvladovanja zadolženosti Skupine PV;
- redno spremljal akcijski načrt za izvajanje Načrta finančnega in poslovnega prestrukturiranja PV in Skupine PV;
- obravnaval terjatve družb v Skupini PV v povezavi s poenostavljeno prisilno poravnavo družbe Golte d.o.o.;
- spremljal postopke dezinvestiranja poslovno nepotrebne premoženja v Skupini PV (prodaja hotela Barbara v Fesi, prodaja hotela Oleander v Strunjanu, prodaja dejavnosti institucionalnega varstva starejših v družbi PV Invest d.o.o., OE Zimzelen, Topolšica, prodaja stanovanj);
- seznanil z operacijo Razvojnega centra energije;
- upravi družbe je podal soglasje za sklenitev pravnih poslov in podpis pogodb v skladu z določili statuta družbe.

Nadzorni svet je svojo pozornost posvetil tudi skladnosti poslovanja družbe z določili Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP) in drugo veljavno zakonodajo.

## **2. PREVERITEV IN POTRDITEV LETNEGA POROČILA IN KONSOLIDIRANEGA LETNEGA POROČILA DRUŽBE TER STALIŠČE DO REVIZIJSKEGA POROČILA S PREDLOGI SKLEPOV ZA POSLOVNO LETO 2015.**

Nadzorni svet je obravnaval letno poročilo in konsolidirano letno poročilo družbe za leto 2015 s poročilom pooblaščenega revizijske družbe.

Nadzorni svet je v skladu z določili 270. in 294. člena ZGD-1 poskrbel zato, da so celotni prejemki uprave v ustreznem sorazmerju z nalogami uprave in finančnim stanjem družbe ter v skladu s politiko teh prejemkov, ugotovil pa je tudi, da so prejemki članov organov vodenja in nadzora v letnem poročilu ustrezno izkazani.

Nadzorni svet je ugotovil, da vsebina letnega poročila in konsolidiranega letnega poročila družbe realno prikazuje poslovanje družbe v letu 2015, da se vsebina poročila kot strategije razvoja ujema s stališči NS, zato na osnovi preveritve letnega poročila in konsolidiranega letnega poročila družbe in pregleda revizijskega poročila za leto 2015 pooblaščenega revizorja družbe sprejme naslednje sklepe:

- Nadzorni svet je ugotovil, da je letno poročilo in konsolidirano letno poročilo družbe sestavljeno v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
- Nadzorni svet meni, da je letno poročilo in konsolidirano letno poročilo ter v njih vsebovani podatki verodostojen odraz poslovanja družbe v preteklem poslovnem letu.
- Nadzorni svet nima po končni preveritvi letnega poročila in konsolidiranega letnega poročila družbe nobenih pripomb in potrjuje Letno poročilo in konsolidirano letno poročilo družbe za leto 2015.
- Nadzorni svet daje pozitivno stališče k Revizijskemu poročilu o poslovanju družb v letu 2015, saj ugotavlja, da je sestavljeno v skladu z zakonom, izdelano pa je na osnovi skrbnega in celovitega pregleda letnega poročila in poslovanja družbe.
- Nadzorni svet predlaga skupščini družbe, da sprejme sklep o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu družbe za leto 2015, saj ocenjuje, da je družba poslovala v skladu z načrtanimi cilji, ter planom za leto 2015. Nadzorni svet ocenjuje, da je uprava vodila družbo uspešno, skrbno in skladno s predpisi ter akti družbe.
- Nadzorni svet sprejme Poročilo nadzornega sveta o preveritvi Letnega poročila in konsolidiranega letnega poročila družbe za leto 2015.
- Nadzorni svet se je seznanil s predlogom sklica skupščine družbe in predlogi sklepov, ki so priloga tega sklepa ter se z dnevnim in redom in predlaganimi sklepi v celoti strinja.

### 3. PREVERITEV POROČILA O RAZMERJIH S POVEZANIMI DRUŽBAMI ZA POSLOVNO LETO 2015

Nadzorni svet je obravnaval in preveril Poročilo o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2015 v skladu z 546. a členom ZGD-1.

Skladno z zahtevami ZGD-1 o razkritju poslov med povezanimi družbami, je družba razkrila vse pravne posle, ki jih je sklenila v preteklem poslovnem letu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo ali na pobudo ali v interesu teh družb, in vsa druga dejanja, ki jih je storila ali opustila na pobudo ali v interesu teh družb v preteklem poslovnem letu.

Nadzorni svet je ugotovil, da vsebina Poročila v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah. Poročilo vsebuje pravne posle s povezano družbo, kakor tudi vse izpolnitve, ter vse potrebne informacije z izvedenimi pravnimi posli.

Nadzorni svet po proučitvi poročila sprejeme naslednja sklepa:

- Nadzorni svet je na podlagi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za preteklo poslovno leto preveril vse potrebne okoliščine in razloge za sklenitev pravnih poslov in ugotovil, da med družbami ni bilo prikrajšanj.
- Nadzorni svet sprejme pisno Poročilo nadzornega sveta o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami in o tem seznanil skupščino družbe.

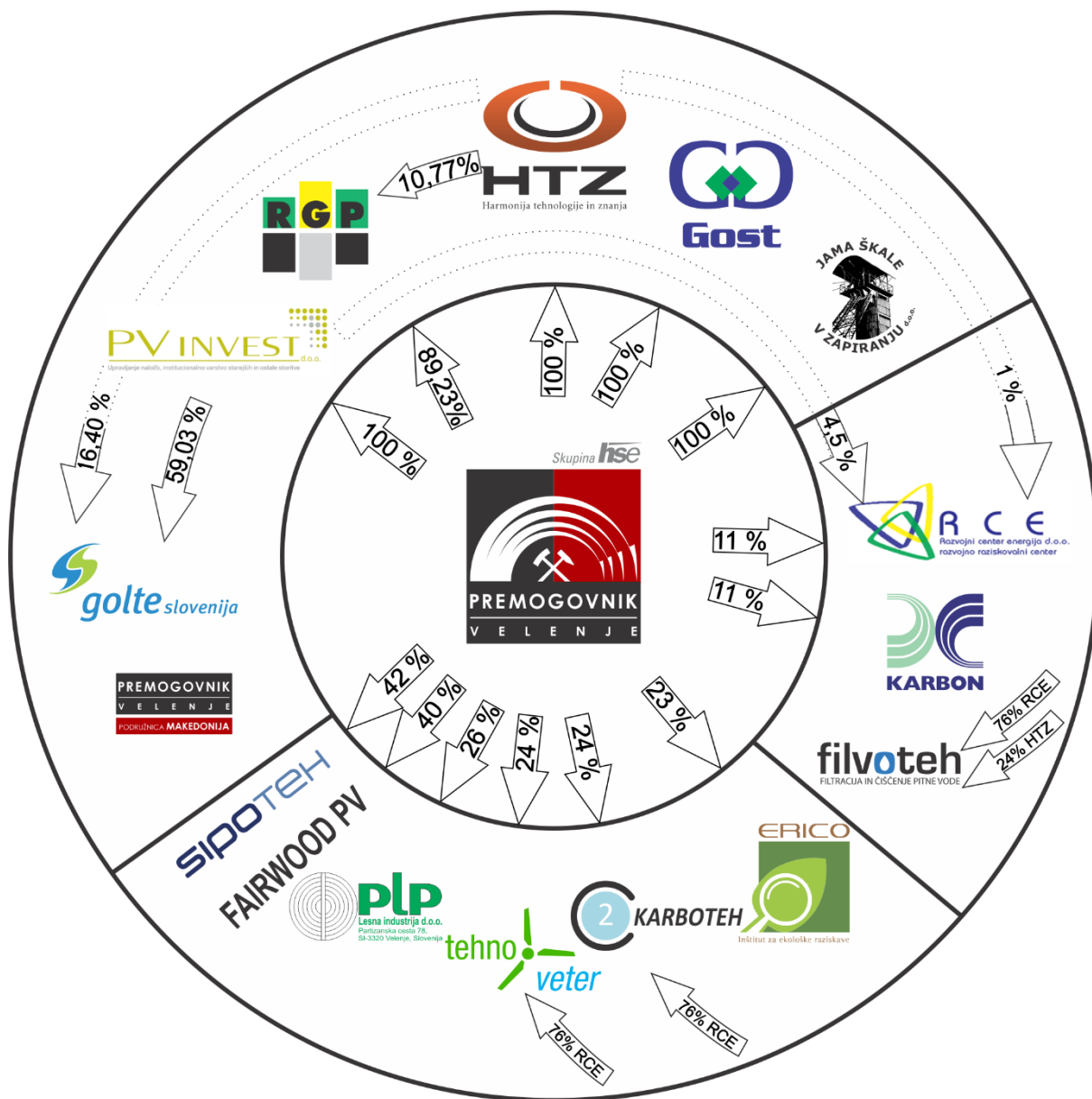
Predsednik Nadzornega sveta  
Stojan Nikolić



## **2. POSLOVNO POROČILO**

## 2.1 PREDSTAVITEV SKUPINE PODJETIJ

ORGANIGRAM POVEZANIH DRUŽB na dan 31. 12. 2015



Obvladujoča družba PV skupaj z ostalimi družbami sestavlja skupino podjetij, za katero sestavlja konsolidirane računovodske izkaze, ki jih je mogoče dobiti na sedežu obvladujoče družbe.

Skupinski računovodski izkazi so sestavljeni za skupino podjetij, kot da bi šlo za eno samo podjetje.

**Osnovni podatki o obvladujoči družbi:**



Ime: **PREMOGOVNIK VELENJE, d. d.**

Sedež: **Partizanska cesta 78  
3320 VELENJE**

Država: Slovenija

Matična številka: 5040361

ID za DDV: SI92231217

Osnovna dejavnost: pridobivanje lignita

PV 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 PV delniška družba. Z dnem 29. 11. 2006 je vpisana sprememba statuta, da je osnovni kapital družbe razdeljen na navadne, prosto prenosljive kosovne delnice.

Dejavnost: 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.

PV je velika družba, katere poslovno leto se konča 31. 12.



**Odvisna podjetja so:**



Ime: **GOST, podjetje za gostinstvo, turizem in trgovino d. o. o.**

Sedež: Koroška cesta 60, 3320 Velenje

Matična številka: 5099633

ID za DDV: SI40632881

Lastništvo: **Premogovnik Velenje d. d. 100 %**

Dejavnost: trgovina na drobno v ne specializiranih prodajalnah, pretežno z živili, trgovina na drobno z alkoholnimi in brezalkoholnimi pijačami, storitve kampov, dejavnost restavracij in gostiln, dejavnost okrepčevalnic, točenje pijač in napitkov v točilnicah, točenje pijač v diskotekah in nočnih barih, točenje pijač in napitkov v drugih lokalih, storitve menz, priprava in dostava hrane, storitve potovalnih agencij in organizatorjev potovanj; s turizmom povezane dejavnosti, dejavnost sejmišč in zabavnih parkov, druge razvedrilne dejavnosti, obratovanje športnih objektov, druge športne dejavnosti, druge dejavnosti za sprostitve, dejavnost hotelov in podobnih obratov, druge nastanitve za krajši čas, dejavnost slaščičarn, kavarn, dejavnost premičnih gostinskih obratov, dejavnost drugih prehrabnenih obratov.



Ime: **HTZ, Harmonija tehnologije in znanja, invalidsko podjetje, d. o. o.**

Sedež: Partizanska cesta 78, 3320 Velenje

Matična številka: 1470647

ID za DDV: SI66669413

Lastništvo: **Premogovnik Velenje d. d. 100 %**

Dejavnost: elektro storitve, servis in proizvodnja opreme, proizvodnja gradbenega materiala, reševalno servisna dejavnost, zavarovanje, studio za oblikovanje in kopiranje, gradbena dejavnost, izdelava zaščitnih sredstev, pralnica, kopalnice in vzdrževanja.



Ime: **Jama Škale v zapiranju d. o. o.**

Sedež: Partizanska cesta 78, 3320 Velenje

Matična številka: 2039206000

Davčna številka : 94256730

Lastništvo : **Premogovnik Velenje d. d. 100 %**

Dejavnost: splošna mehanična dela, rušenje objektov, zemeljska dela, raziskovalno vrtanje in sondiranje, električne instalacije, trgovina na debelo s kovinami, rudami, trgovina na debelo z ostanki, odpadki, cestni tovorni promet, skladiščenje, druge pomožne dejavnosti v kopenskem prometu, organizacija izvedbe nepremičninskih projektov za trg, trgovanje z lastnimi nepremičninami, dajanje lastnih objektov v najem, raziskovanje in eksperimentalni razvoj, tehnično preizkušanje in analiziranje, fotografska dejavnost, dejavnost muzejev.



Upravljanje naložb, institucionalno varstvo starejših in ostale storitve

Ime: **PV Invest, upravljanje naložb, institucionalno varstvo starejših in ostale storitve, d. o. o.**

Sedež: Koroška cesta 62b, 3320 Velenje  
Matična številka: 2187647000  
ID za DDV: SI56425465  
Lastništvo: **Premogovnik Velenje d. d. 100 %**

Dejavnost: naložbe, urejanje okolja, geodetske storitve, gradbeni inženiring, jamomerstvo, nepremičnine

Družba izvaja tudi dejavnost nastanitvenih ustanov za oskrbo starejših in invalidnih oseb ter drugo socialno varstvo z nastanitvijo in ima registrirane spremljajoče dejavnosti, ki so potrebne ob izvajanju glavne dejavnosti ter za izvajanje tržnih dejavnosti.



Ime: **RGP, rudarski gradbeni programi, d. o. o.**

Sedež: Rudarska 6, 3320 Velenje  
Matična številka: 5513065  
ID za DDV: SI81182791  
Lastništvo: **Premogovnik Velenje d. d. 89,22 %**

Dejavnost: pridobivanje gramozov in peska, pridobivanje gline in kaolina, proizvodnja sveže betonske mešanice, proizvodnja kovinskih konstrukcij, rušenje objektov in zemeljska dela, raziskovalno vrtanje in sondiranje, trgovina na debelo z lesom, gradbenim materialom in sanitarno opremo, cestni tovorni promet, projektiranje in tehnično svetovanje, srednješolsko poklicno in strokovno izobraževanje.



Ime: **GOLTE d. o. o., zimsko letni turistični center**

Sedež: Radegunda 19 c, 3330 Mozirje  
Matična številka: 1884166  
ID za DDV: SI81050984  
Lastništvo: **PV Invest d. o. o. 59,03%**  
**HTZ Velenje I.P., d. o. o. 16,40%**

Dejavnost: dejavnost smučarskega centra z zagotavljanjem delovanja žičniških naprav in urejanjem smučišč (smučanje, deskanje, tek na smučeh), gostinska ponudba, ponudba nočitev in penzijskih storitev.

#### Družbe v skupini PV

V letu 2015 ima tako PV v 4 odvisnih družbah 100 % kapitalski delež, v eni družbi pa 89,23 % kapitalski delež, preostali 10,77 % delež v tej družbi ima HTZ. V eni od družb pa imata deleža odvisni družbi in sicer, PV Invest v višini 59,03 % in HTZ 16,40 %.

Odvisna podjetja PV se vključujejo v konsolidacijo s popolnim uskupinjevanjem, razen odvisne družbe Jama Škale v zapiranju (družba PV 100 % lastnik), ki jo zaradi nepomembnosti po prihodkih in številu zaposlenih ne vključujemo v konsolidacijo.

**Pridružena družba** je družba v kateri ima PV najmanj 20 % in ne več kot 50 % lastniški delež. Lastnik ima v teh družbah pomemben in ne prevladujoč vpliv:

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)

Pridružene družbe se v konsolidacijo vključujejo po kapitalski metodi.

**Ostali podatki skupine:**

Velikost družb na dan 31. 12. 2015:

- velike družbe: PV in HTZ
- srednje družbe: PV INVEST, RGP
- male družbe: Jama Škale v zapiranju, Golte, Gost.

Vse družbe v poslovnem sistemu imajo poslovno leto, ki se konča 31. 12.

Število zaposlenih na dan 31. 12. 2015 v Skupini PV je 2.357.



*Holding Slovenske elektrarne d.o.o.*

Ime:	<b>Holding Slovenske elektrarne d. o. o.</b>
Skrajšano ime:	HSE d. o. o.
Sedež:	Koprska ulica 92, 1000 Ljubljana
ID za DDV:	SI99666189

HSE je obvladujoča družba skupine med seboj kapitalsko in poslovno povezanih podjetij.

HSE je Republika Slovenija ustanovila s ciljem optimizacije ekonomskih učinkov družb v njeni večinski ali izključni lasti, ki se ukvarjajo s proizvodnjo energentov in/ali električne energije ter izboljšanja njihove konkurenčnosti.

## 2.2 POSLOVNA POLITIKA

PV je družba s skoraj 140 let dolgo tradicijo katere temeljna dejavnost je proizvodnja lignita. Delovanje PV je neločljivo povezano z nemoteno oskrbo Slovenije z električno energijo ter z dosedanjim razvojem Šaleške doline. 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 PV letno nakopljemo okoli 3,1 milijone ton lignita, ki se porablja v TEŠ za proizvodnjo električne in toplotne energije. PV ostaja še naprej pomemben energetskega steber Slovenije, saj skupaj s TEŠ zagotavlja več kot tretjino doma proizvedene električne energije in predstavlja pomemben in zanesljiv člen v oskrbi Slovenije z električno energijo.

Kriza v poslovanju s katero se PV srečuje v zadnjih letih nedvomno predstavlja velik izziv in zahteva korenite spremembe v delovanju in razvoju družbe. Kot ključne ukrepe je mogoče izpostaviti:

1. **Kratkoročni ukrepi**, ki bodo usmerjeni v stabiliziranje poslovanja ter zagotavljanje kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti in pogojev za proizvodnjo premoga v skladu s plani.
2. **Srednjeročni oziroma dolgoročni ukrepi**, s katerimi se bodo zagotovili pogoji za to,
  - a. da bo PV tudi v prihodnje zgled vrhunškega premogovnika s podzemno eksploatacijo premoga ter
  - b. da bo zagotavljal predvidene količine premoga pod konkurenčnimi pogoji do konca obratovanja nadomestnega bloka 6 v TEŠ v letu 2054, kar je povezano tudi s koncem obratovanja PV.

Leto 2015 ter obdobje 2015-2017 bo v tem smislu prelomno. Poudariti velja predvsem naslednje dejavnike:

1. Kriza v poslovanju PV nastopa že od leta 2012, v letu 2014 pa je dosegla vrhunec. Pokazala se je predvsem v poslovanju z izgubo in vedno slabši situaciji tako z vidika kratkoročne kot tudi dolgoročne plačilne sposobnosti.
2. V letu 2014 se je pristopilo k izdelavi NFPP, tako za PV kot tudi za vse odvisne družbe v skupini.
3. NFPP je usmerjen v ukrepe nujno potrebne za stabiliziranje poslovanja v prihodnje. Sestavljen je iz štirih sklopov ukrepov:
  - Ukrepi za stroškovno racionalizacijo;
  - Poslovno prestrukturiranje;
  - Finančno prestrukturiranje;
  - Dezinvestiranje poslovno nepotrebnih sredstev/naložb.
4. Ne glede na strateško odločitev, da se PV in celotna skupina reorganizira tako, da bo osredotočena na pridobivanje premoga, bodo aktivnosti v smislu trženja našega znanja in opreme s področja rudarstva ostala ena od naših prioritet. Pomen se kaže tako z vidika dodatnih prihodkov, ki se na ta način lahko realizirajo kot tudi z vidika izmenjave izkušenj, pritoka novih znanj in (zlasti) z vidika utrjevanja in krepitev blagovne znamke, ki jo PV vsekakor predstavlja.

Kar zadeva strategijo PV do svojih odvisnih in pridruženih družb je tudi ta usklajena s strategijo osredotočanja na osnovno dejavnost pridobivanja premoga. Pri tem diverzifikacija delovanja na druga področja ni izključena vendar mora temeljiti na jasnih ekonomskih temeljih in komparativnih prednostih.

V tej fazi procesa finančnega in poslovnega prestrukturiranja smo naše dolgoročne finančne naložbe opredelili z vidika ali so nujno potrebne za proces ali podporo osnovne dejavnosti pridobivanja premoga ali ne. Naše naložbe smo torej opredelili na **strateške** in **nestrateške**.

Na podlagi verifikacije dejavnosti in nujnosti po posameznih družbah smo naše dolgoročne finančne naložbe razdelili na:

### 1. **Strateške naložbe:**

#### a. **Predvidene za ohranitev znotraj sistema PV.**

HTZ Velenje I.P., d.o.o. je ključnega pomena za delovanje PV tako zaradi storitev, ki jih opravlja za PV in so nujno potrebni za delovanje osnovne dejavnosti kot tudi zaradi statusa invalidskega podjetja ter bonitet, ki izhajajo iz tega.

**b. Predvidene za integriranje nazaj na PV.**

PV Invest, d.o.o. – ob odprodaji enote Zimzelen je v preostalem delu programskega portfelja predvidena priključitev vseh dejavnosti, ki so nujno potrebne za izvajanje osnovnega procesa pridobivanja premoga. Ostale dejavnosti bodo prestrukturirane skozi druge aktivnosti.

**2. Nestrateske naložbe:**

GOST, d.o.o. je bil po prvotnem planu (NFPP) planiran za prodajo, tako kot tudi skoraj vse dolgoročne finančne naložbe. Trenutno se proučujejo različni scenariji za prihodnje delovanje družbe.

**3. Predvidene za odprodajo:** V to skupino spadajo:

- Preostale odvisne družbe (RGP);
- Preostale družbe v Skupini PV (GOLTE);
- Vse pridružene družbe;
- Vse ostale dolgoročne finančne naložbe.

Vse aktivnosti glede optimiranja delovanja družb v smislu podpore osnovni dejavnosti (HTZ in PV Invest) ter dezinvestiranja (ostale odvisne in pridružene družbe) so se pričele izvajati že v letu 2014, finalizacija pa je predvidena v letih 2016 in 2017.

## Poslanstvo

Poslanstvo PV, vodilne slovenske družbe s področja premogovništva, je dolgoročno konkurenčno pridobivanje premoga za potrebe proizvodnje električne energije v Šaleški dolini v skladu z načeli trajnostnega razvoja. Ob tem morajo vse aktivnosti temeljiti na zagotavljanju nemotene, ekonomske vzdržne in okoljsko sprejemljive proizvodnje lignita za potrebe TEŠ. Glede na akumulirano znanje in izkušnje pri podzemnem pridobivanju premoga, ter potencialov v premogovništvu v regiji, bo tudi v prihodnje velik pomen dan na ohranjanju in razvoju znanj na podzemnih pridobivalnih delih, kar omogoča trženje na omenjenih trgih in ustvarjanje dodatnih prihodkov.

## Strateški cilji

- Proizvodnjo premoga prilagajati razmeram na konkurenčnem trgu ob zagotavljanju ekonomsko vzdržne in okoljsko sprejemljive proizvodnje.
- Stalna optimizacija procesa proizvodnje premoga.
- Lastnikom je potrebno zagotoviti ustrezen donos na vloženi kapital.
- Zagotavljati varnost in humanost pri izvajanju delovnega procesa.
- Zagotavljati družbeno odgovorno ravnanje PV v skladu z okoljskimi zahtevami.
- Zagotavljati strateški razvoj kadrov kot ključne komparativne prednosti PV.
- Ostati globalno prepoznaven ponudnik znanja na področju podzemnega pridobivanja premoga skozi aktivno trženje velenjske odkopne metode ter zagotavljati rast Skupine PV s prodajo znanj in storitev na drugih trgih.

## Vizija

PV bo z dolgoročno naravnanim poslovanjem ter s sodobnim proizvodnim procesom ob hkratnem zagotavljanju varnosti in humanosti skupaj s TEŠ tudi v prihodnje skrbel za smotrno izrabo edinega strateškega slovenskega energetskega vira – lignita iz Šaleške doline. Pri tem bo optimizacija procesa proizvodnje premoga stalnica. Ob tem bo PV še naprej velik poudarek dajal družbeno odgovornemu ravnanju. V okviru možnosti in ekonomske vzdržnosti se bodo iskale alternativne možnosti ustvarjanja novih delovnih mest tudi skozi diverzifikacijo dejavnosti.

## Vrednote

- Zagotavljanje ustvarjalnega sozvočja ključnih javnosti/deležnikov: lastnikov, zaposlenih, kupcev in lokalnega okolja.
- Stabilno in uspešno poslovanje družbe.
- Dosledno izpolnjevanje pogodbenih obveznosti glede dobav premoga, kar je predpogoj za ustvarjanje dolgoročne ekonomske uspešnosti.
- Družbena odgovornost družbe.
- Varstvu pri delu, humanizaciji delovnih postopkov in stalnemu izobraževanju bomo tudi v prihodnje posvečali posebno pozornost.
- Zaposlenim omogočiti kvalitetna delovna mesta in razvoj osebnih potencialov.
- Urejeni odnosi z lokalnim okoljem, naravnani po načelih trajnostnega razvoja.
- Spodbujanje znanja, strokovnosti in inovativnosti.

## Cilji dejavnosti pridobivanja premoga

- Stabiliziranje poslovanja družbe z realizacijo ukrepov predvidenih v NFPP.
- Fokusiranje na osrednjo dejavnosti PV - to je pridobivanje premoga.
- Odprodaja vseh sredstev in naložb, ki niso nujno potrebna za izvajanje osnovne dejavnosti (predvideno v obdobju 2015 do 2017).
- Optimizacija osnovnega procesa pridobivanja premoga.
- Z investicijami, organizacijskimi in drugimi ukrepi zagotoviti načrtovano proizvodnjo.
- Zagotavljanje zadostnih količin premoga – skladno s potrebami proizvodnje v TEŠ in prodaje HSE.
- Hitrejše stroškovno prilagajanje nižji proizvodnji in prodaji premoga v naslednjih letih.
- Zmanjševanje števila zaposlenih skladno z rastjo produktivnosti.
- Zmanjševanje števila izgubljenih dni zaradi nesreč pri delu in odsotnosti z dela zaradi bolezni za 3 odstotke na leto.

## 2.3 KADRI

Na dan 31. 12. 2015 je bilo v Skupini PV zaposlenih 2357 delavcev, od tega 79 za določen čas in 2278 za nedoločen čas. Na 31. 12. 2014 je bilo 2465 zaposlenih. Število zaposlenih se je v letu 2015 znižalo za 7,6 % oz. za 187 delavcev.

Povprečna starost je na zadnji dan v letu znašala 42 let. Izobrazbena struktura je bila sledeča: 44 % delavcev s IV. st. izobrazbe, 26,6 % delavcev s V. st. izobrazbe, 18,5 % delavcev s VI., VII. in VIII. st. izobrazbe, 10,4 % delavcev s I. oz. II. st. izobrazbe.

<i>Družba</i>	<i>Stanje na 31.12.2015</i>	<i>Stanje na 31.12.2014</i>
PREMOGOVNIK d. d.	1.254	1.321
HTZ I. P., d. o. o.	760	799
GOST d. o. o.	71	84
RGP, d. o. o.	116	105
PV INVEST, d. o. o.	136	134
GOLTE, d. o. o.	20	22
<b>SKUPAJ družbe v konsolidaciji</b>	<b>2.357</b>	<b>2.465</b>

## 2.4 NALOŽBE

Spodnja tabela prikazuje vrednosti naložb v osnovna sredstva v 2015 po družbah Skupine PV.

<b>DRUŽBA</b>	<b>Investicije v 2015(v EUR)</b>	<b>Struktura v %</b>	<b>Investicije v 2014(v EUR)</b>	<b>Struktura v %</b>
PREMOGOVNIK d. d.	13.741.733	97,52	17.334.876	95,65
HTZ I. P., d. o. o.	105.306	0,75	503.265	2,78
GOST d. o. o.	2.291	0,02	11.510	0,06
RGP, d. o. o.	198.721	1,41	156.570	0,86
PV INVEST, d. o. o.	30.396	0,22	67.837	0,37
GOLTE, d. o. o.	12.281	0,09	49.159	0,27
<b>SKUPINA PV</b>	<b>14.090.728</b>	<b>100</b>	<b>18.123.217</b>	<b>100</b>

Skupina PV je v letu 2015 za investicije namenila 14.090.728 EUR, v predhodnem letu 18.123.217 EUR.

Družbi PV in HTZ s svojimi naložbami v osnovna sredstva predstavljata 98,27 % celotnih naložb Skupini PV.

### **PV**

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

Večja investicija, ki se nadaljuje iz lanskega leta, je izdelava navezav povezanih z odpiralnimi deli centralnega dela jame in navezav za odkopavanje stebra centralnega dela.

Opravili smo nujna vzdrževalna dela na zunanjih objektih.

Projekt izgradnje novega izvoznega jaška NOP II se je ustavil, izvedla se je sprememba namembnosti jaška NOP II v izstopni zračilni jašek NOP. Izvedbenih del se ni izvajalo.

Največje naložbe so bile za namen posodobitve odkopne opreme oziroma so se nabavljali predvsem elektro strojni nadomestni deli za odkopne stroje, čelne in smerne verižne transporterje ter za hidravlično odkopno podporje.

Pri opremi za izdelavo jamskih prog predstavlja največji delež investicij jekleno ločno podporje in vzdrževanje napredovalnih strojev.

Za potrebe jamske infrastrukture se je nabavljala predvsem elektro strojna oprema za izvajanje avtomatizacije, vzdrževanja in nemotenega obratovanja jamskih črpališč.

Ostale večje investicije so bile za namen posodobitev in vzdrževanje infrastrukture ter ostale opreme v jami in na površini. Sem spada posodobitev elektro opreme, opreme za telefonijo in govorno komunikacijo v jami, sistemov alarmiranja, optična oprema, oprema za transport materiala in opreme, strojna, omrežna in programska oprema, varnostna in reševalna oprema ter delovni pripomočki.

### **HTZ**

Realizacija družbe v naložbe za leto 2015 je nižja od planirane, ker je bilo na razpolago manj razpoložljivih sredstev, kot je bilo predvideno.

Vlaganja v zunanje gradbene objekte predstavljajo 65 %, v proizvodjalno opremo pa 35 % vseh vlaganj. 83 % vlaganj je bilo na programih, vezanih na osnovno dejavnost, 17 % vlaganj pa na programih vezanih na eksterno dejavnost.

Med nova aktiviranja v letu 2015 družba uvršča tudi aktiviranja sredstev, ki so produkt usredstvenih lastnih proizvodov in storitev, torej sredstva, ki so izdelana v družbi.

### **RGP**

Družba v letu 2015 ni opravila večjih investicijskih vlaganj. Vsa sredstva so bila namenjena za opredmetena osnovna sredstva (opremo in stroje).

### **GOST**

Za leto 2015 je družba planirala drobne investicije v obratih (zamenjava najnujnejše opreme). Za zamenjavo opreme je družba porabila le 8 % planiranega zneska za investicije.

### **PV INVEST**

V primerjavi z letom 2014 je družba za investicije namenila manj sredstev, ker so bile investicije samo v nujno potrebna vlaganja, ki zagotavljajo zanesljivo dejavnost oziroma poslovanje družbe. Investicije so od leta 2011 do leta 2015 drastično upadle, saj podjetje v zadnjih dveh letih investira samo v nujno potrebna vlaganja.

### **GOLTE**

V družbi v letu 2015 ni bilo izvedenih večjih investicijskih vlaganj. Vložena sredstva so se porabila za menjavo dotrajanih osnovnih sredstev, ki so potrebna za nemoteno delovanje in poslovanje družbe.

## **2.5 FINANČNO POSLOVANJE**

### **2.5.1 POSLOVANJE V LETU 2015**

V letu 2015 je skupina PV dosegla 134.330.660 EUR skupnih prihodkov ter 210.886.029 EUR odhodkov, sprememba vrednosti zalog proizvodov v višini -644.706 EUR (od tega sprememba vrednosti zalog premoga -603.789 EUR) je negativno vplivala na poslovni izid, odloženih davkov ni bilo. Čisti poslovni izid Skupine PV je negativen v višini -77.252.938 EUR, kar je v največji meri posledica velikih slabitev sredstev, ki so jih posamezne družbe v Skupini PV izvedle v letu 2015.

### **2.5.2 ZAGOTAVLJANJE PLAČILNE SPOSOBNOSTI**

Zagotavljanje kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti je ena pomembnejših funkcij skupine. V družbah Skupine PV je zgrajen učinkovit sistem dolgoročnega in kratkoročnega finančnega planiranja. Temeljna dokumenta finančnega planiranja sta Planiran izkaz denarnega toka kot računovodski izkaz in operativni plan denarnega toka. Iz prvega je razvidna razlika med prejemki in izdatki pri poslovanju, pri naložbenju in pri financiranju, z drugim dokumentom pa je operativno načrtovana in spremljana plačilna sposobnost in tekoča likvidnost na letni, mesečni in dnevni ravni.

V skupini HSE je uveden sistem Upravljanja z denarnimi sredstvi in cash pooling. Ta sistem pripomore k nižjim stroškom financiranja in višjim prihodkom iz financiranja, saj omogoča bolj racionalno poslovanje z denarnimi sredstvi.

Glede na obseg in vrste poslov, ki jih skupina opravlja ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov, smo v letu 2015 koristili sredstva v okviru »cash managementa« in predčasna plačila znotraj skupine HSE ter s tem zagotavljali financiranje. Likvidnostna situacija se je pomembno izboljšala z izvedeno dokapitalizacijo družbe PV v juliju 2015 ter pridobitvijo dolgoročnega kredita HSE v decembru 2015.

### **2.5.3 ZAGOTAVLJANJE POTREBNIH FINANČNIH VIROV**

V letu 2015 so se v Skupini PV dolgoročni viri povečali za 0,35 %. Delež dolgoročnih virov v vseh virih znaša 72,0 % in se je v primerjavi z letom 2014 povečal za 38 %, kar je posledica izvedene dokapitalizacije, doseženega reprograma bančnih kreditov in novega dolgoročnega kredita na PV. Dolgoročna sredstva so se zmanjšala za 31 %.

### **2.5.4 KAPITALSKA USTREZNOST**

Namen zagotavljanja kapitalske ustreznosti je poleg spoštovanja določil Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju predvsem v zmanjševanju finančnih tveganj in optimiranju stroškov financiranja.



Družbe PV, RGP in PV INVEST glede na izkaze z dne 31. 12. 2015 ne izkazujejo kapitalske neustreznosti, saj izguba tekočega leta skupaj s prenesenimi izgubami ne dosega polovico osnovnega kapitala (2. točka tretjega odstavka 14. člena ZFPPIPP). Družbe HTZ, Gost in Golte pa so po tem kriteriju kapitalsko neustrezne in s tem insolventne. Za odpravo insolventnosti so že predvideni postopki s katerimi bo insolventnost omenjenih družb v letu 2016 odpravljena.

## 2.5.5 STANJE ZADOLŽENOSTI

Osnovni pokazatelj zadolženosti je razmerje med tujimi viri in vsemi obveznostmi oz. stopnja lastniškosti financiranja. Skupina PV je poslovno leto 2015 zaključila s stopnjo samofinanciranja 22,8 %. V primeru, da med lastna sredstva prištevamo tudi dolgoročne rezervacije stopnja lastniškosti znaša 49,2 % oziroma stopnja zadolženosti 50,8 %.

Stanje zadolženosti Skupine PV do bank na dan 31. 12. 2015 znaša 37.167.333 EUR (od tega 187.302 EUR obresti) in do družbe v Skupini HSE 7.254.452 EUR (obresti v višini 14.911,41 EUR niso vštete v znesek) .

Dolgoročna zadolženost Skupine PV (iz naslova finančnih obveznosti) znaša 24.206.827 EUR, kratkoročna zadolženost vključno s prenosom kratkoročnega dela dolgoročnih kreditov znaša 14.129.870 EUR.

## 2.5.6 KAZALNIKI POSLOVANJA

### A. Temeljni kazalniki stanja financiranja (vlaganja)

STOPNJA LASTNIŠKOSTI FINANCIRANJA	31.12.2015	31.12.2014	2015/2014
1. Kapital in obveznosti	153.578.220	211.721.693	73
2. Kapital	35.096.161	40.894.856	86
Stopnja lastniškosti financiranja = 2 / 1	<b>22,85</b>	19,32	118

STOPNJA DOLGOROČNOSTI FINANCIRANJA	31.12.2015	31.12.2014	2015/2014
1. Kapital	35.096.161	40.894.856	86
2. Dolgoročne obveznosti	75.483.381	69.295.674	109
3. Skupaj ( 1 + 2 )	110.579.542	110.190.530	100
4. Kapital in obveznosti	153.578.220	211.721.693	73
Stopnja dolgoročnosti financiranja = 3 / 4	<b>72,00</b>	52,04	138

**Stopnja lastniškosti financiranja** - konec leta 2015 je kapital Skupine PV predstavljal 22,85 % vseh obveznosti do virov sredstev. Stopnja lastniškosti financiranja se je v letu 2015 v primerjavi z letom 2014 povišala za 18 %. Vzrok povišanja stopnje lastniškosti financiranja, ki pomeni zmanjšanje financiranja iz tujih virov, je v znižanju kratkoročnih obveznosti, kar je v največji meri posledica izvedene dokapitalizacije in reprograma kreditov na družbi PV.

**Stopnja dolgoročnosti financiranja** – Skupina PV je 72 % svojih sredstev financirala z dolgoročnimi viri in 28 % s kratkoročnimi viri. Stopnja dolgoročnosti financiranja se je v primerjavi s prejšnjim letom povišala za 38 %. Medtem ko so se dolgoročne finančne obveznosti povišale (kredit HSE, reprogram kratkoročnih kreditov PV), so se kratkoročne obveznosti precej znižale, kar je v največji meri posledica izvedene dokapitalizacije na PV. Ta je pripomogla k večjemu poplačilu poslovnih obveznosti in kratkoročnih finančnih obveznosti.

**B. Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)**

STOPNJA OSNOVNOSTI INVESTIRANJA	31.12.2015	31.12.2014	2015/2014
1. Nepremičnine, naprave in oprema	100.722.285	155.667.364	65
2. Neopredmetena sredstva	694.170	934.415	74
3. Skupaj stalna sredstva po neodpisani vrednosti ( 1 + 2 )	101.416.456	156.601.779	65
4. Sredstva	153.578.220	211.721.693	73
<b>Stopnja osnovnosti investiranja = 3 / 4</b>	<b>66,04</b>	<b>73,97</b>	<b>89</b>

**Stopnja osnovnosti investiranja** znaša 66,04 % in se je v primerjavi z letom 2014 znižala za 11 %. Znižanje sredstev je posledica realiziranih slabitev nepremičnin, naprav in opreme in zmanjšanja vlaganj v investicije. Glede na preteklo leto so se vlaganja v investicije zmanjšala za 22 %.

STOPNJA DOLGOROČNOSTI INVESTIRANJA	31.12.2015	31.12.2014	2015/2014
1. Nepremičnine, naprave in oprema	100.722.285	155.667.364	65
2. Neopredmetena sredstva	694.170	934.415	74
3. Naložbene nepremičnine	6.703.253	0	0
4. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	0	0	0
5. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	609.733	732.901	83
6. Dolgoročne poslovne terjatve	504.184	214.172	235
7. Druga dolgoročna sredstva	324.192	360.645	90
8. Skupaj ( 1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 )	109.557.818	157.909.497	69
9. Sredstva	153.578.220	211.721.693	73
<b>Stopnja dolgoročnosti investiranja = 8 / 9</b>	<b>71,34</b>	<b>74,58</b>	<b>96</b>

**Stopnja dolgoročnosti investiranja** prikazuje delež vseh dolgoročnih sredstev med vsemi sredstvi. Skupina PV je na 31.12.2015 imela 71,34 % dolgoročnih sredstev v vseh sredstvih. Vzrok znižanja stopnje dolgoročnosti investiranja je v večjem zmanjšanju dolgoročnih sredstev kot pa znaša zmanjšanje bilančne vsote, kar je predvsem posledica izvedenih slabitev nepremičnin, naprav in opreme.

**C. Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja**

KOEFICIENT KAPITALSKE POKRITOSTI OSNOVNIH SREDSTEV	31.12.2015	31.12.2014	2015/2014
1. Kapital	35.096.161	40.894.856	86
2. Nepremičnine, naprave in oprema	100.722.285	155.667.364	65
3. Neopredmetena sredstva	694.170	934.415	74
4. Skupaj stalna sredstva po neodpisani vrednosti ( 2 + 3 )	101.416.456	156.601.779	65
<b>Koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev = 1 / 4</b>	<b>0,35</b>	<b>0,26</b>	<b>133</b>

KOEFICIENT NEPOSREDNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (HITRI KOEFICIENT)	31.12.2015	31.12.2014	2015/2014
1. Denar in denarni ustrezniki	947.215	2.741.646	35
2. Kratkoročne finančne naložbe	418.782	236.630	177
3. Skupaj likvidna sredstva ( 1 + 2 )	1.365.997	2.978.276	46
4. Kratkoročne obveznosti	42.998.680	101.531.163	42
<b>Koef. neposredne pokritosti kratk. obv. (hitri koef.) = 3 / 4</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>108</b>

KOEFICIENT POSPEŠENE POKRITOSTI KRATK. OBV. (POSPEŠENI KOEFICIENT)	31.12.2015	31.12.2014	2015/2014
1. Denar in denarni ustrezniki	947.215	2.741.646	35
2. Kratkoročne finančne naložbe	418.782	236.630	177
3. Kratkoročne poslovne terjatve	25.190.585	36.390.673	69
4. Skupaj ( 1 + 2 + 3 )	26.556.582	39.368.949	67
5. Kratkoročne obveznosti	42.998.680	101.531.163	42
Koeficient pospešene pokritosti kratk. obveznosti= 4 / 5	<b>0,62</b>	<b>0,39</b>	<b>159</b>

KOEFICIENT KRATKOROČNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (KRATKOROČNI KOEF.)	31.12.2015	31.12.2014	2015/2014
1. Kratkoročna sredstva	44.020.402	53.812.196	82
2. Kratkoročne obveznosti	42.998.680	101.531.163	42
Koeficient kratk. pokritosti kratk. obv. (kratk. obv.) = 1 / 2	<b>1,02</b>	<b>0,53</b>	<b>193</b>

**Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev** pokaže, kolikšen je delež lastniškega financiranja osnovnih sredstev. V obravnavanem obdobju je koeficient 0,35, torej manj kot 1, kar pomeni, da vsa osnovna sredstva niso v celoti financirana s kapitalom. Izvedena dokapitalizacija na PV v 2015 je najprej prispevala k povišanju kapitala ter tudi povišanju sredstev, vendar so se zaradi izvedenih slabitev ob koncu leta sredstva zmanjšala. Kljub slednjemu se je glede na leto 2014 vrednost kazalnika povečala za 33 %.

**Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)** je razmerje med likvidnimi sredstvi (denar) in kratkoročnimi obveznostmi. Vrednost kazalnika se je povišala zaradi znižanja kratkoročnih obveznosti (tako finančnih kot poslovnih), kar je v največji meri posledica izvedene dokapitalizacije ter reprograma kreditov na PV v 2015. Kazalnik je potrebno spremljati skupaj z naslednjima kazalnikoma: **Pospešeni koeficient** je razmerje med kratkoročnimi sredstvi brez zalog in kratkoročnimi obveznostmi. Vrednost kazalnika se je povišala zaradi znižanja kratkoročnih obveznosti (tako finančnih kot poslovnih), kar je v največji meri posledica izvedene dokapitalizacije ter reprograma kreditov na PV v 2015. Vrednost kazalnika na 31.12.2015 je 0,62, kar pomeni, da lahko družba s kratkoročnimi sredstvi pokrije 83 % kratkoročnih obveznosti. **Kratkoročni koeficient**, je kazalnik, ki glede na pospešeni koeficient upošteva tudi zaloge, torej vsa kratkoročna sredstva. Koeficient je večji kot 1, kar pomeni, da Skupina PV s svojimi kratkoročnimi sredstvi pokriva celotne kratkoročne obveznosti, česar na dan 31.12.2014 ni bila sposobna. Nastala sprememba je v največji meri posledica izvedene dokapitalizacije ter reprograma kreditov na PV v 2015.

#### D. Temeljni kazalniki gospodarnosti

KOEFICIENT GOSPODARNOSTI POSLOVANJA	2015	2014	2014 / 2013
1. Poslovni prihodki	134.301.885	153.768.635	87
2. Poslovni odhodki	208.130.147	187.845.823	111
Koeficient gospodarnosti poslovanja = 1 / 2	<b>0,65</b>	<b>0,82</b>	<b>79</b>

**Koeficient gospodarnosti poslovanja** prikazuje razmerje med poslovnimi prihodki in poslovnimi odhodki. Koeficient gospodarnosti poslovanja znaša 0,65 in se je v primerjavi z letom 2014 znižal za 21 %, kar je posledica znižanja poslovnih prihodkov za 12 %, predvsem na eksternem trgu (HTZ ukinitvev gradbene dejavnosti v letu 2015, RGP v letu 2015 je 46 % eksternih prihodkov manj kot v letu 2014) ter povišanja poslovnih odhodkov za 11 %. Na povišanje poslovnih odhodkov v 2015 so vplivali učinki izvedenih slabitev nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin.

## E. Temeljni kazalniki dobičkonosnosti

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI KAPITALA (ROE)	2015	2014	2014 / 2013
1. Čisti poslovni izid	(77.252.938)	(37.463.850)	0
2. Povprečni kapital	37.995.509	59.616.652	64
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala = 1 / 2	<b>-2,033</b>	<b>-0,628</b>	<b>0</b>

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI SREDSTEV (ROA)	2015	2014	2014 / 2013
1. Čisti poslovni izid	(77.252.938)	(37.463.850)	0
2. Povprečna sredstva	182.649.956	229.392.072	80
Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev = 1 / 2	<b>-0,423</b>	<b>-0,163</b>	<b>0</b>

**Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE)** je razmerje med čistim poslovnim izidom in povprečnim kapitalom oz. prikazuje dobičkonosnost kapitala.

**Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev (ROA)** prikazuje razmerje med čistim poslovnim izidom in povprečnimi sredstvi oz. prikazuje uspešnost družbe pri upravljanju s sredstvi.

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

## F. Ostali kazalniki

DODANA VREDNOST	2015	2014	2014 / 2013
1. Poslovni prihodki	134.301.885	153.768.635	87
2. Stroški blaga, materiala in storitev	39.609.364	62.810.566	63
3. Drugi poslovni odhodki	3.347.930	5.573.205	60
Dodana vrednost = 1-2-3	<b>91.344.591</b>	<b>85.384.864</b>	<b>107</b>

DODANA VREDNOST / ZAPOSLENEGA	2015	2014	2014 / 2013
1. Dodana vrednost	91.344.591	85.384.864	107
2. Povprečno število zaposlenih	2.411	2.523	96
Dodana vrednost/zaposlenega = 1/2	<b>37.887</b>	<b>33.843</b>	<b>112</b>

**Dodana vrednost** znaša 91.344.591 EUR in je glede na leto 2014 višja za 7 %. Razlog je v večjem obsegu znižanju poslovnih odhodkov, glede na obseg znižanja poslovnih prihodkov. Izboljšanje je zaradi pozitivnih učinkov stroškovne racionalizacije v letu 2015.

**Dodana vrednost** na zaposlenega se je v primerjavi z letom 2014 povišala za 12 % in znaša 37.887 EUR. Delno je razlog v povišanju dodane vrednosti, delno tudi v zmanjšanju povprečnega stanja zaposlenih.

## G. Kazalniki finančnega položaja (financiranja)

KAPITALSKA USTREZNOST	2015	2014	2015/2014
1. Čisti poslovni izid poslovnega leta	(41.142.352)	(37.109.349)	0
2. Preneseni čisti poslovni izidi	2.685.369	(35.301.084)	0
3. Zadržani poslovni izid ( 1 + 2 )	(38.456.983)	(72.410.433)	0
4. Kapitalske rezerve		0	0
5. Rezerve iz dobička	0	0	0
6. Skupaj ( 3 + 4 + 5 )	(38.456.983)	(72.410.433)	0
7. Osnovni kapital	74.330.889	113.792.981	65
<b>Kapitalska ustreznost = 6/7</b>	<b>-0,52</b>	<b>-0,64</b>	<b>0</b>

Namen zagotavljanja **kapitalske ustreznosti** je poleg spoštovanja določil ZFPPIPP predvsem v zagotavljanju likvidnosti, obvladovanju oziroma minimiziranju stroškov. Kazalnik se je z izvedeno dokapitalizacijo PV v 2015 najprej izboljšal, ob koncu leta zaradi izgube, ki je v veliki meri posledica izvedenih slabitev sredstev, ponovno poslabšal.

KOEFICIENT DOLGOVNO - KAPITALSKEGA RAZMERJA	31.12.2015	31.12.2014	2015/2014
1. Kratkoročne finančne obveznosti	14.319.641	39.806.568	36
2. Dolgoročne finančne obveznosti	30.341.784	27.756.974	109
3. Celotne finančne obveznosti ( 1+2 )	44.661.425	67.563.542	66
4. Kapital	35.096.161	40.894.856	86
<b>Koeficient dolgovno - kapitalskega razmerja = 3/4</b>	<b>1,27</b>	<b>1,65</b>	<b>77</b>

**Koeficient dolgovno – kapitalskega razmerja**

Kazalnik celotne finančne obveznosti / kapital se je glede na 2014 z izvedeno dokapitalizacijo PV znižal – finančne obveznosti so se zmanjšale.

CELOTNE FINANČNE OBVEZNOSTI / EBITDA	2015	2014	2015/2014
1. Kratkoročne finančne obveznosti	14.319.641	39.806.568	36
2. Dolgoročne finančne obveznosti	30.341.784	27.756.974	109
3. Celotne finančne obveznosti ( 1+2 )	44.661.425	67.563.542	66
4. EBIT - Poslovni izid iz poslovanja	(74.472.968)	(31.210.963)	0
5. Amortizacija	17.994.698	22.832.400	79
6. EBITDA ( 4+5 )	(56.478.270)	(8.378.563)	0
<b>Celotne finančne obveznosti / EBITDA = 3/6</b>	<b>-0,79</b>	<b>-8,06</b>	<b>0</b>

Prikaz kazalnika z izločitvijo prevrednotovalnih odhodkov iz naslova oslabitve/odpisov/prodaje sredstev, terjatev in zalog.

CELOTNE FINANČNE OBVEZNOSTI / EBITDA	2015	2014	2015/2014
1. Kratkoročne finančne obveznosti	14.319.641	39.806.568	36
2. Dolgoročne finančne obveznosti	30.341.784	27.756.974	109
3. Celotne finančne obveznosti ( 1+2 )	44.661.425	67.563.542	66
4. EBIT - Poslovni izid iz poslovanja	(9.286.894)	(23.210.837)	0
5. Amortizacija	17.994.698	22.832.400	79
6. EBITDA ( 4+5 )	8.707.804	(378.437)	0
<b>Celotne finančne obveznosti / EBITDA = 3/6</b>	<b>5,13</b>	<b>-178,53</b>	<b>0</b>

**Kazalnik celotne finančne obveznosti/EBITDA** pove, v koliko letih je Skupina PV sposobna pokriti svoje celotne finančne obveznosti iz naslova EBITDA. Kazalnik je v letu 2015 zaradi negativnega izida iz poslovanja negativen.

EBITDA / Plačane obresti	2015	2014	2015/2014
1. EBIT - Poslovni izid iz poslovanja	(74.472.968)	(31.210.963)	0
2. Amortizacija	17.994.698	22.832.400	79
3. EBITDA ( 1+2 )	(56.478.270)	(8.378.563)	0
4. Plačane obresti	1.656.095	3.117.065	53
<b>EBITDA / Plačane obresti = 3/4</b>	<b>-34,10</b>	<b>-2,69</b>	<b>0</b>

EBITDA / Finančni odhodki iz prejetih posojil	2015	2014	2015/2014
1. EBIT - Poslovni izid iz poslovanja	(74.472.968)	(31.210.963)	0
2. Amortizacija	17.994.698	22.832.400	79
3. EBITDA ( 1+2 )	(56.478.270)	(8.378.563)	0
4. Finančni odhodki iz prejetih posojil	2.232.081	2.618.473	85
<b>EBITDA / Finančni odhodki iz posojil = 3/4</b>	<b>-25,30</b>	<b>-3,20</b>	<b>0</b>

Prikaz kazalnika z izločitvijo prevrednotovalnih odhodkov iz naslova oslabitve/odpisov/prodaje sredstev, terjatev in zalog.

EBITDA / Plačane obresti	2015	2014	2015/2014
1. EBIT - Poslovni izid iz poslovanja	(9.286.894)	(23.210.837)	0
2. Amortizacija	17.994.698	22.832.400	79
3. EBITDA ( 1+2 )	8.707.804	(378.437)	0
4. Plačane obresti	1.656.095	3.117.065	53
<b>EBITDA / Plačane obresti = 3/4</b>	<b>5,26</b>	<b>-0,12</b>	<b>0</b>

EBITDA / Finančni odhodki iz prejetih posojil	2015	2014	2015/2014
1. EBIT - Poslovni izid iz poslovanja	(9.286.894)	(23.210.837)	0
2. Amortizacija	17.994.698	22.832.400	79
3. EBITDA ( 1+2 )	8.707.804	(378.437)	0
4. Finančni odhodki iz prejetih posojil	2.232.081	2.618.473	85
<b>EBITDA / Finančni odhodki iz posojil = 3/4</b>	<b>3,90</b>	<b>-0,14</b>	<b>0</b>

**EBITDA / Plačane obresti ter EBITDA / Finančni odhodki iz prejetih posojil** – povesta, ali je Skupina PV sposobna odplačevati obresti iz rednega poslovanja. Vrednost kazalnikov je negativna zaradi negativnega EBITDA, ki je v največji meri posledica izvedenih slabitev sredstev.

Celotne finančne obveznosti / Sredstva	31.12.2015	31.12.2014	2015/2014
1. Dolgoročne finančne obveznosti	30.341.784	27.756.974	109
2. Kratkoročne finančne obveznosti	14.319.641	39.806.568	36
3. Celotne finančne obveznosti ( 1+2 )	44.661.425	67.563.542	66
4. Sredstva	153.578.220	211.721.693	73
<b>Celotne finančne obveznosti / Sredstva = 3/4</b>	<b>0,29</b>	<b>0,32</b>	<b>91</b>

**Delež celotnih finančnih obveznosti glede na sredstva** se je znižal ker so se finančne obveznosti znižale za več % (posledica odplačil kreditov), kot je znižanje stanja sredstev.

## 2.6 UPRAVLJANJE S TVEGANJI V SKUPINI PV

V družbah skupine PV imamo vzpostavljeno upravljanje s tveganji, ki zajema ugotavljanje, ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj, ki so jim družbe izpostavljena pri doseganju svojih ciljev. Družbe so v 2015 aktivno pristopile k obnovi celovitega sistema za upravljanje s tveganji in njihovo transparentno obvladovanje.

V družbah delujejo odbori za upravljanje s tveganji.

V skupini PV 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 razdelimo na:

- **strateška tveganja** (količinsko tveganje, tveganje korporativnega upravljanja, tveganje izvedbe poslovnega prestrukturiranja, investicijsko tveganje, tržno tveganje, regulatorno tveganje),
- **finančna tveganja** (cenovno tveganje, kreditno tveganje, likvidnostno tveganje, tveganje solventnosti, obrestno tveganje, valutno tveganje),
- **tveganja delovanja** (tveganje medsebojnih geomehanskih vplivov zaradi koncentracije odkopov in jamskih objektov, tveganje pravočasne priprave odkopne fronte zaradi zahtevnih pogojev izdelave, tveganje nastanka stebrih udarov, tveganje ustreznega števila zaposlenih v jami glede na zahteven obseg del, tveganje ustreznega zračenja jame, tveganje informacijske tehnologije, tveganje kadrov, tveganje zanesljivosti delovanja opreme in naprav)
- **tveganja varnosti in katastrof.**

### 2.6.1 STRATEŠKA TVEGANJA

#### Količinsko tveganje

Količinsko tveganje obsega tveganje, ki izvira iz odstopanja proizvodnje oz. storitev.

#### *Količinsko tveganje/tveganje doseganja proizvodnje PV*

Obvladovanje izvajanja osnovnega procesa proizvodnje premoga v tem obdobju je bilo izredno zahtevno. Poslabšane geomehanske razmere v jami in pogosti stebri udari so povzročili dogodke, ki so povzročili količinski izpad proizvodnje v celotnem letu 2015. Posledično je prišlo do predčasnega zaključevanja odkopavanja odkopa CD 1 zaradi ekstremnih pogojev v odvozni progji/ izpada proizvodnje v višini okrog 150.000 ton.

Zaradi večkratnih pojavov stebrih udarov predvsem v navezavah za pripravo odkopa E k.-80 (deformirano okrog 500 metrov jamskih prog, potrebna sanacija oz. pretesarba posameznih prog, manjši napredki, potrebni dodatni resursi in oprema) je nastala trimesečna zamuda priprave odkopa E k.-80 (izpad proizvodnje okrog 350.000 ton).

Z ukrepi predčasnega vključevanja odkopa A k.-80 smo nekoliko zmanjšali izpad količinske proizvodnje. Zaradi že omenjenih težav pri pripravi odkopa E k.-80 in tudi pri izdelavi montažne komore odkopa B k.-80 ter zaradi deformirane komore tega odkopa (zelo zahtevna in počasna montaža) smo oba odkopa vključili v obratovanje šele ob koncu prve tretjine oktobra. Tudi začetki obratovanja so bili zaradi zahtevnih geomehanskih pogojev na obeh odkopih slabši od pričakovanih. Tako smo tudi v oktobru beležili določen izpad proizvodnje (57.000 ton). Prava proizvodnja je bila nato dosežena v zadnjih dveh mesecih leta 2015 (novembra in decembra), ko je znašala preko 350.000 ton mesečno.

Da ne bomo dosegli načrtovane letne proizvodnje v tonah (3.571.106 ton pri napovedani kurilnosti 10,27 GJ/tono) smo ugotovili že konec polletja, vendar pa smo še vedno ocenjevali, da lahko dosežemo načrt v energiji (tudi z vključevanjem dodatnih delovnih dni), ker je bila dosežena kalorična vrednost precej višja od napovedane. Letni načrt v energiji je znašal 36.677 TJ. Ob koncu leta 2015 smo dosegli proizvodnjo v višini 3.168.001 ton, kar je v energiji pri doseženi povprečni kurilnosti 11,47 GJ/tono znašalo 36.336 TJ. To pomeni, da smo za načrtom zaostali za 341 TJ oz. manj kot 30.000 ton. Z dodatnima dvema delovnima dnevoma bi ta načrt tudi izpolnili, vendar se je konec leta 2015 že vedelo, da v začetku leta 2016 ne bo obratoval blok 4 v TEŠ-u zaradi OVD-ja (obratuje samo blok 6 - manjša poraba), zato bi bilo negospodarno povzročati stroške obratovanja in dela ter dodatno povečevati deponijo premoga.

Količinsko tveganje družb v Skupini PV predstavlja tudi izpolnitev zahtevanih količinskih planov izvedbe projektov in zapolnitve kapacitet. Tveganja so družbe z ukrepi spremljanja in stalnega iskanja novih priložnosti in prilagajanj trgu obvladovala.

### **Tveganja korporativnega upravljanja**

Tveganje korporativnega upravljanja je prisotno tudi v Skupini 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 ciljnih zastavljenih z načrti finančnega in poslovnega prestrukturiranja družb. V skupini PV nadgrajujemo 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 omogočajo obvladovanje skupine in omogočajo dolgoročno poslovno vzdržnost.

### **Tveganje izvedbe poslovnega in finančnega prestrukturiranja**

V letu 2014 so vse družbe v Skupini PV pripravile Načrte finančnega in poslovnega prestrukturiranja, ki so se izkazali kot potrebni za uspešno obvladovanje poslovanja in obstoj družb. V skladu z načrti morajo družbe v prihodnje izvesti pomembne ukrepe tako na finančnem kot poslovnem delu (reorganizacija, optimiranje kadrov, stroškov in proizvodnje). Ukrepe optimiranja je potrebno izvajati stalno in čimprej, ukrepe reorganizacije pa izvesti do leta 2018. 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 so velike posledice. Družbe intenzivno izvajajo aktivnosti na tem področju z namenom, da bo tveganje obvladano.

Poslovno prestrukturiranje družb v skupini PV se izvaja; v teku so reorganizacije družb; izvaja se odprodaja poslovno nepotrebne premoženja in naložb. Ukrepe stroškovne racionalizacije izvajajo vse družbe v skupini, rezultati so v okviru načrtovanih, in so v višini več kot 11 mio EUR. Družba PV je dosegla reprogram vseh bančnih kreditov do konca leta 2020.

V družbah bomo izvedli revizijo vseh procesov, pripravili predlog njihove reorganizacije, ter spremembe aktov o sistemizaciji.

Tveganje finančnega in poslovnega prestrukturiranja je bilo v letu 2015 uspešno obvladano.

### **Investicijsko tveganje**

Z investicijskim tveganjem razumemo predvsem tveganje nezmožnosti nadomeščanja naprav in opreme za zagotavljanje nemotenega procesa proizvodnje premoga oziroma obratovalne pripravljenosti, ki lahko izhaja iz nezmožnosti pravočasnega pridobivanja dolgoročnih virov za investicije. Z nezmožnostjo investiranja v obnovo naprav se zaradi pomanjkanja ustreznih finančnih sredstev srečujejo vse družbe v Skupini PV.

Predvsem zaradi ukrepov varčevanja in zmanjševanja stroškov v proizvodnji in zaradi zmanjševanja obsega potrebnih investicijskih vlaganj v obnovo opreme in naprav se pojavlja tveganje poškodb, okvar, zastojev in posledično možnost zastojev in izpada proizvodnje. V družbah skupine se pojavlja tveganje zastarelosti opreme in s tem zmanjševanje obratovalne pripravljenosti ter večanje stroškov vzdrževanja. Družbe investicijsko tveganje na sprejemljivi ravni obvladujejo s pravočasnim načrtovanjem potrebnih investicij.

### **Tržno tveganje**

Družbe v skupini PV so izpostavljene različnim tržnim tveganjem.

Tržno tveganje PV predstavlja izpostavljenost iz prodaje premoga TEŠ-u; saj to predstavlja več kot 96 % vseh čistih prihodkov od prodaje. PV tržno tveganje obvladuje s tripartitno pogodbo HSE-TEŠ-PV o nakupu premoga.

V letu 2015 je bilo obvladano tudi tveganje spremembe metodologije določanja kurilne vrednosti lignita s strani TEŠ. V uporabi je ustaljena metoda merjenja kurilnosti.

Družba RGP je izpostavljena velikemu tveganju pridobivanja poslov zaradi upada gradbenih investicij tako v kot izven skupine HSE; podobni situaciji je izpostavljena družba PV Invest.

Družba Gost je na področju opravljanja gostinskih in hotelirskih storitev izpostavljena upadu povpraševanja in doseganja nizkih cen.

Obvladovanje teh tveganj je usmerjeno v racionalizacije poslovanja, prestrukturiranja in pridobivanju dodatnih poslov.

### **Regulatorna tveganja**

Regulatorna tveganja izhajajo iz sprememb tržnih pravil ali zakonodaje na slovenskem ali tujih trgih in vplivajo na poslovni rezultat družbe. Regulatorna tveganja obvladujemo predvsem z nenehnim



funkcionalnim in strokovnim usposabljanjem preko ustreznih institucij in ažurnim informiranjem o spremembah zakonodaje s strani pravne pisarne PV.

Težje pa je obvladovanje tveganj, kjer je regulativa izkrivljena, kot je na področju gradbeništva. Družbe v Skupini PV so tudi zavezane zunanjemu revidiranju letnih poročil in s tem zagotavljanju skladnosti računovodskega poročanja.

## 2.6.2 FINANČNA TVEGANJA

### Cenovno tveganje

Cenovno tveganje je tveganje, ki izhaja iz nihanja tržnih cen.

V letu 2015 se nadaljuje pritisk na povečevanje cen vhodnih materialov, tudi kot odraz podaljševanja rokov plačil in nezmožnosti za realizacijo v predvidenih rokih. Družbe v Skupini PV izvajajo pogajanja z dobavitelji, tako, da cenovno tveganje obvladujemo.

Kot cenovno tveganje prepoznavamo tudi višino prodajne cene premoga v primerjavi s stroškovno ceno proizvodnje premoga. Za obvladovanje situacije je izdelan Načrt finančnega in poslovnega prestrukturiranja (v nadaljevanju NFPP) in začrtana stroškovna optimizacija. PV redno spremlja izvajanje akcijskega načrta za realizacijo ukrepov.

Cenovna tveganja so prisotna v družbah v Skupini PV v obliki pritiskov za zniževanje ponudbenih/konkurenčnih cen izdelkov oz. storitev, ki marsikdaj pripeljejo na rob ekonomičnosti posla. Družbe z vnaprej pripravljenimi ocenami in preverjanji ekonomskega efekta vse bolj uspešno obvladujejo navedena tveganja.

### Kreditno tveganje

Kreditno tveganje oziroma tveganje zaupanja, je tveganje neizpolnitve pogodbenih obveznosti s strani poslovnega partnerja. Kreditno tveganje, ki izhaja v razmerjih do naših kupcev, se v PV nanaša predvsem na realizacijo pogodbenih odnosov za prodajo premoga TEŠ po tripartitni pogodbi TEŠ-HSE-PV. Tveganje smo tudi v l. 2015 uspešno obvladovali.

Kreditno tveganje družb v Skupini PV, predvsem na trgih gradbenih poslov, je bilo v letu 2015 še vedno prisotno.

Kreditno tveganje obvladujemo s predhodnim preverjanjem bonitet kupcev, z zavarovanji plačil, z avansnimi plačili kot tudi s postopki izterjave plačil.

### 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.

Likvidnostna situacija družb v skupini PV je še vedno zahtevna. Slaba likvidnostna situacija iz prejšnjih let se je prenesla v leto 2015.

V mesecu juliju 2015 je bila izvedena dokapitalizacija PV v višini 71,6 mio EUR, ki je izboljšala likvidnostno situacijo, še vedno pa je le-ta tudi v prihodnje odvisna predvsem od zagotavljanja proizvodnje za doseganje planirane prodaje premoga.

Zaostanke plačil je PV v juliju 2015 zmanjšal, saj je iz prejetih sredstev dokapitalizacije delno poplačal zapadle obveznosti do dobaviteljev. PV je po izvedeni dokapitalizaciji izvedel tudi poračun avansa TEŠu. Poleg tega je ob koncu junija 2015 uspel podaljšati kratkoročne kredite in uspešno sklenil reprogramme vseh kreditov pri bankah. V letu 2015 je bil za zagotavljanje likvidnosti pridobljen planiran kredit HSE v višini 6,1 mio EUR.

Družbe v skupini PV so bile v letu 2015 v težki likvidnostni situaciji, ki pa so jo z ukrepi dodatnega podaljševanja plačilnih rokov do dobaviteljev, iskanjem virov financiranja, racionalizacijo poslovanja obvladovale na sprejemljivi ravni.

Družbe v Skupini PV sicer zagotavljajo redno izplačilo plač, plačilo DDV-ja, odlive iz naslova vračil kreditov in plačila obresti, še vedno pa ne uspejo zagotoviti rednega plačevanja vseh obveznosti do dobaviteljev.

### 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.

Družbe v Skupini PV se že nekaj let soočajo s pomanjkanjem dolgoročnih virov financiranja. Tveganja solventnosti redno spremljajo in so že v letu 2014 predhodno pristopile k ukrepom finančnega in poslovnega prestrukturiranja.

Poslovodstvo PV je 16. marca 2015 formalno ugotovilo insolventnost družbe zaradi kapitalske neustreznosti. Izguba poslovnega leta 2014 je namreč, skupaj z izgubo iz preteklih let preseгла polovico osnovnega kapitala družbe, kar je po 14. členu ZFPPIPP pokazatelj dolgoročne plačilne nesposobnosti družbe oziroma insolventnosti. PV ne izkazuje insolventnosti po kazalcih doseganja trajnejše nelikvidnosti.

Poslovodstvo PV je skladno z določbami 35. člena ZFPPIPP izdelalo PUFFP, ki vključuje opis finančnega položaja družbe in ostale elemente, ki jih določa zakon. Družba je pripravila ukrepe poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala ter hkratnega povečanja osnovnega kapitala z novimi stvarnimi in denarnimi vložki.

Skupščina družbe je dne 9.7.2015 sprejela sklep o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala ter hkratnemu povečanju osnovnega kapitala.

Sklenjene so bile pogodbe (listine) med HSE in PV za pridobitev stvarnih vložkov: Pogodba o izročitvi opreme kot stvarnega vložka in Pogodba o prenosu terjatev (cesija) v skupni višini stvarnega vložka 37.603.954 EUR.

V obeh krogih vpisa novih delnic je bilo skupaj vplačano 34.000.000 EUR. Dokapitalizacija je bila uspešno izvedena, v sodni register je bil vpisan sklep o povečanju osnovnega kapitala.

Tveganje insolventnosti PV je obvladano.

V letu 2015 so družbe v skupini PV ponovno preverjale vrednosti dolgoročnih sredstev in njihove oslabilite vnesle v poslovne knjige.

Nastopila je insolventnost HTZ zaradi kapitalske neustreznosti z vidika izgube, ki je preseгла polovico osnovnega kapitala in te izgube ni mogoče pokriti v breme prenesenega dobička ali rezerv, ki pa jo je družba HTZ z ukrepi skladno v skladu s 35. členom Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju uspešno obvladala. V letu 2016 je družba izvedla poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala.

Družba Gost se že dalj časa sooča z izgubami in je prav tako pripravila ukrepe v skladu s 35. členom Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju. Družba Gost bo izvedla vrsto ukrepov kot so: dokapitalizacija, odprodaja poslovno nepotrebne premoženja, prenos dejavnosti in zaposlenih na strateškega partnerja, ter pripojitev k drugi družbi.

Insolventnost z vidika izgube je nastopila tudi v družbi Golte, ki je skladno z zakonom pripravila Poročilo o ukrepih finančnega prestrukturiranja. Družba izvaja načrt poenostavljene prisilne poravnave, ki je bil potrjen s sklepom sodišča, dne 16. 3. 2016; razpisala je tudi načrt odprte dokapitalizacije.

Tveganju insolventnosti z vidika višine izgube sta izpostavljena tudi PV in RGP, ki pa jo z ukrepi obvladovanja prihodkov in odhodkov obvladujeta po Načrtu finančnega in poslovnega prestrukturiranja (NFPP).

Na podlagi zastavljenih aktivnosti ocenjujemo, da bo tveganje insolventnosti družb obvladano.

### **Obrestno tveganje**

Obrestno tveganje je tveganje rasti stroškov financiranja pri virih, vezanih na spremenljivo obrestno mero zaradi spremembe višine obrestnih mer na trgu. Obrestno tveganje, kot tveganje neugodnega gibanja obrestnih mer, ocenjujemo kot srednje. Z nadzorom zadolženosti v okviru plana ter obrestnim ščitenjem obrestna tveganja obvladujemo.

### **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. Tveganje zaradi nepomembnosti sprejemamo.

## **2.6.3 TVEGANJA DELOVANJA**

### **Tveganje medsebojnih geomehanskih vplivov zaradi koncentracije odkopov in jamskih objektov**

Tveganje PV, ki ima za posledice zaostanke pri pripravi odkopne fronte (odkopavanje odkopa CD1), zmanjšanje izkopa premoga in dodatna potrebna dela je bilo obvladovano z ukrepi dodatnih aktivnosti kot so pretesarbe, sanacije, sidranje, ojačitve prog, prilagajanje organizacije dela ter izvajanje dodatnih

delovnih dni. Tveganje je ocenjeno z zelo visoko stopnjo tveganja. Tveganje je bilo zmanjšano na sprejemljivo raven.

### **Tveganje pravočasne priprave odkopne fronte zaradi zahtevnih pogojev izdelave**

Pravočasna priprava odkopne fronte je eden izmed pomembnih pogojev za doseganje planirane proizvodnje PV. Zaradi zahtevnih pogojev so nastali zaostanki pri pripravi montažne komore za odkop B k.-80 (potrebna delna pretesarba).

Zaostanki so nastali zaradi ekstremne deformacije v prvi tretjini montažne komore odkopa Bk.-80 (montaža v izjemno zahtevnih pogojih, veliko dodatnega dela, bistveno počasnejši potek montaže, zamujanje pri startu odkopa B k.-80).

Posledice so kasnejše vključevanje odkopov, nedoseganje terminskih planov proizvodnje in celo izpad proizvodnje. Tveganje, ki je ocenjeno z visoko stopnjo tveganja predvsem zaradi zahtevnih pogojev izdelave/priprave odkopne fronte, obvladujemo z vključevanjem/izvedbo dodatnih aktivnosti (vključevanje novih delovišč), prilagajanjem organizacije dela.

Tveganje je bilo obvladano na sprejemljivi ravni.

### **Tveganje nastanka stebrih udarov**

Stebrih udari v jamah PV imajo lahko za posledico poškodbe ljudi in opreme, so nepredvidljivi in je ocenjevanje verjetnosti nastanka negotova, vpliv na realizacijo postavljenih ciljev je lahko velik.

V tem obdobju je prišlo dočasne zaustavitve obratovanja odkopa D k.-65 v mesecu aprilu (močan stebrih udar, pretesarba odvozne proge v dolžini 86 metrov).

Večkratni pojav stebrih udarov predvsem v navezavah za pripravo odkopa E k.-80 (deformirano okrog 500 metrov jamskih prog, potrebna sanacija oz. pretesarba posameznih prog, manjši napredki, potrebni dodatni resursi in oprema) je povzročilo tri mesečno zamudo priprave odkopa E k.-80, izpad proizvodnje okrog 350.000 ton.

Močan stebrih udar v dostavni progi odkopa B K.-80 (potrebna dodatna sanacija) je povzročil zamudo pri začetku montaže odkopa Bk.-80.

Ukrepi za obvladovanje so razbremenilno odstreljevanje v prostoru, zaporedno izvajanje faz tehnološkega procesa, ojačitve delov jamskih prostorov, zaščita opreme, spremljanje seizmičnih pojavov in vsekakor izvajanje varnostno tehničnih ukrepov.

Tveganje je bilo obvladovano na sprejemljivi ravni.

### **Tveganje informacijske tehnologije**

Tveganje informacijske tehnologije je tveganje, ki ogroža izvajanje poslovnih in tehnoloških procesov ter razpoložljivost in varnost podatkov. Med tveganji informacijskega sistema prepoznavamo 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 varujemo 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 varujemo z varnostnim kopiranjem podatkov in programov. Prav tako so pglavitni 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 necelovitost 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 ocenjujemo z majhno verjetnostjo nastanka in srednje velikimi posledicami ter jih obvladujemo.

### **Tveganje kadrov**

Posledice kadrovskih tveganj, ki bi se lahko odražale v nedoseganju delovnih rezultatov, nedoseganju ciljev podjetja, višanju stroška dela, nezadovoljstvu, smo obvladovali z uvedenim dolgoročnim planiranjem kadrov, spremljanjem gibanja kadrov, pravočasnim zagotavljanjem kompetentnih kadrov, skrbjo za zdravega delavca. Kadrovska tveganja v skupini PV zmanjšujemo tako, da vzdržujemo z zaposlenimi dobro komunikacijo, izboljšujemo delovne pogoje zaposlenih, ustrezno organiziramo delo, izobražujemo in usposabljammo, spoštujemo vso delovnopravno zakonodajo, odhode nadomeščamo z notranjimi rezervami in zaposlene razporejamo na področja, kjer je identificiran kadrovski primanjkljaj. Pripravljamo revizijo procesov s predlogom reorganizacije in spremembe sistematizacije v družbah v skupini, kar bo osnova za 5 letni kadrovski plan.

Ukrepi so naravnani v smeri zagotavljanja ustrezne strukture ter števila zaposlenih ter izvajanju ukrepov skladno z NFPP.

### **Tveganje zanesljivosti delovanja opreme in naprav**

Zanesljivost obratovanja strojev in naprav je bila dobra. Zaradi ukrepov varčevanja in zmanjševanja stroškov v proizvodnji in zaradi zmanjševanja obsega potrebnih investicijskih vlaganj v obnovo opreme in naprav, je izpostavljenost za zagotavljanje zanesljivosti obratovanja strojev in naprav v vseh družbah Skupine PV vse večja. Pojavlja se tveganje poškodb, okvar, zastojev in posledično možnost zastojev in izpada proizvodnje. Tveganje je zmerno, saj skrbimo za visoko tehnološko pripravljenost opreme, vzpostavljen je informacijski sistem za vzdrževanje naprav, izgrajen je sodoben komunikacijski nadzorni sistem v jami, izvajajo se monitoringi. Potrebni so ukrepi nadomeščanja opreme, kontinuiranega vzdrževanja opreme in nadzora nad delovanjem.

## **2.6.4 TVEGANJA VARNOSTI IN KATASTROF**

Zaradi težkih pogojev dela (stebni udari, izrivi - vdor plinov, vdor vode, mulja, blata, požar, izpad električne energije, eksplozija metana in premogovega prahu) so razmere za varnost zaposlenih PV 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, smo varnost zaposlenih obvladovali. Ukrepi za obvladovanje tveganj so obdelani v dokumentu Načrt obrambe in reševanja - NOIR.

Vse družbe v Skupini PV imajo vzpostavljene sisteme varovanja zdravja pri delu, zato lahko ugotovimo, da ta tveganja obvladujemo.

## **2.7 RAZISKAVE IN RAZVOJ**

### **PV**

Raziskovalno razvojno delo je potekalo preko programskih nalog, razdeljenih po področjih:

- kakovost
- okolje
- energetika
- varnost

### **GLAVNI RAZVOJNI SKLOPI:**

- Reševanje problematike stebnih udarov
- Optimizacija prezračevanja jam PV
- Optimizacija izdelave jamskih prog in manipulacije z jamskim ločnim podporjem
- Razvoj hidravličnega odkopnega podporja
- Racionalizacija procesa drobljenja premoga na območju DIK
- Avtomatizacija jamskih črpališč
- Izvedba geološko–geomehanskih preiskav, hidrogeoloških raziskav v jami in na površini
- Elektro področje
- Čiste premogovne tehnologije (CCT - Clean coal technology)

### **SOFINANCIRANI EU PROJEKTI:**

Razvojno raziskovalno delo smo izvajali tudi v okviru sofinanciranih EU projektov, kjer sodelujemo s številnimi mednarodnimi in domačimi univerzami, inštituti, premogovniki in ostalimi družbami:

- MAPROC (razpis RFCS-Research Fund for Coal and Steel) - razvoj in testiranje tehnologij preprečevanja stebrih udarov in plinskih izbruhov, razvoj metod prognoziranja, numeričnega modela in metodologije ocene tveganja.
- M-SMARTGRID (razpis RFCS) - Uvedba pametnih električnih omrežij v premogovništvu, z namenom optimizacije topologij omrežja, zmanjšanja porabe električne energije in povečanja zanesljivosti oskrbe z električno energijo.
- GHG2E (razpis 7. OP – Sedmi okvirni program Evropske skupnosti za raziskave, tehnološki razvoj in predstavitvene dejavnosti) - Izraba premogovnih plinov iz premogovnikov in premogovnih slojev ter pretvorba v energijo.
- COAL2GAS (razpis RFCS) – Izkoriščanje lignita v EU z uporabo podzemnega uplinjanja premoga.
- TOPS (razpis 7. OP) – Tehnološke možnosti povezovanja podzemnega uplinjanja ter shranjevanja CO<sub>2</sub>.
- e-VTIS (Razpis za spodbujanje R & R projektov razvoja e-storitev 2012–2014 Ministrstva za izobraževanje, znanost in šport– Varnostno spremljanje moštva in upravljanje s sredstvi v nevarnih okoljih).
- Underground in the cloud (razpis Cmiepius - Leonardo da Vinci – mobilnost) - Sodelovanje čeških, poljskih in slovenskih rudarskih šol, premogovnikov, podjetij ipd. na temo nove tehnologije v rudarstvu.
- Ocena možnosti geološkega zajemanja CO<sub>2</sub> v nizko zrelih premogih (ARRS-Javna agencija za raziskovalno dejavnost Republike Slovenije)

Razvoj poteka tudi v sodelovanju z Mednarodno podiplomsko šolo Jožefa Stefana, kjer so se izvajale aktivnosti v okviru doktorskih študijev s tematiko:

- Raziskava dinamike plinov (metan-ogljikov dioksid) v območjih širokih čel
- Ocena in obvladovanje neprijetnih vonjav v povezavi z emisijami premogovnih plinov v okolju
- Raziskave inovativnih metod razplinjevanja premogovnega sloja

Pripravljali smo tudi prijave na nove razpise in sicer smo sodelovali v več prijavljenih projektih na centralizirane in decentralizirane razpise za sofinanciranje razvojnih aktivnosti. Projekti zajemajo področje zajema metana in njegove kemične ali energetske uporabe v premogovnikih, zmanjševanje tveganja pred premogovnim prahom, razvoj hidravličnega odkopnega podporja, razvoj pridobivanja premoga v vrtnah z vodo in Integracija proizvodnih procesov z monitoringom in kontrolnim sistemom za merjenje emisij plinov na odkopih.

### **Raziskave in razvoj v ostalih družbah SPV**

#### **HTZ**

Družba je v enoti **Elektro remont** pozitivno opravila obnovitveno zunanjo presojo po mednarodnem standardu IEC 60079-19 in shemi IECEx. Seznanili so se z novimi predlogi in zahtevami, ki jih mora servisna delavnica zagotavljati pri izvajanju servisnih aktivnostih.

Preko programske naloge (PN-01-2015) so izdelali dokument na projektu Platforma za energetske učinkovitost v eksplozijsko ogroženih prostorih - Razvoj laboratorija Merilno mesto za preizkus eksplozijsko varne in ostale elektro - strojne opreme do moči 500 kW.

Bili so vključeni v dodatno izobraževanje v Nemčiji na področju popravila in preizkušanja elektro hidravličnega krmilja in frekvenčno reguliranih motorjev Breuer Motoren ter zanj dobili certifikat o usposobljenosti.

Na področju inštalacij so pridobili certifikat za preglednika zahtevnih električnih inštalacij in inštalacij zaščite pred delovanjem strele.

Za obstoječe in potencialne kupce **Eksternih rudarskih programov** sta ključni funkcionalnost in kakovost rudarske opreme in storitev, katero družba nudi na trgu in ki je individualno namensko prilagojena kupcem. Pri prilagajanju rudarske opreme kupcem tesno sodelujejo tudi z razvojno službo v PV. Sodelujejo tudi s fakultetami in inštituti ter s kupci samimi in njihovimi strokovnimi službami, tako da jih pravilno usmerjajo, svetujejo in rešujejo nastale probleme. Z novimi rešitvami eliminirajo slabosti, ki zavirajo dosego boljše realizacije in s tem boljše izkoristke pridobivanja premoga.

Da bi okrepili konkurenčnost, so se pri razvoju rudarske opreme povezali z Rudarskim inštitutom iz Tuzle (RIT) v okviru programa Horizon 2020, sodelujejo pa tudi s Centrom za mednarodno sodelovanje in razvoj (CMSR). Ta sofinancira razvojne projekte v obliki donacij oziroma subvencij. Možnosti na tem področju so prepoznali predvsem na razvoju izdelav jamskih prostorov in pripravnih delovišč ter vzpostavitvah varnostno-informacijskih sistemov.

V okviru enote **Studia HTZ** so pričeli z razvojem tiskalnika z neprekinjenim napajanjem barv. S to tehnologijo se klasične kartuše odstranijo, kar ima za posledico bistveno cenejše vzdrževanje. Komponente so kupili pri dobavitelju s Kitajske in izvedli prva testiranja, pri čemer so naleteli na težave z ustreznostjo barv. V nadaljevanju se išče rešitev, ki bo za družbo sprejemljiva iz večih vidikov (okoljevarstvenega, stroškovnega, z vidika kakovosti barv).

V enoti **Delavnica zaščitnih sredstev** so nadaljevali z razvojem padalskih kombinezonov. Pozornost so usmerili predvsem v zagotavljanju ustreznih materialov iz širokega spektra barvne palete. Naredili so tudi nekaj krojnih popravkov zaradi boljšega prilaganja kombinezona na telo in s tem vplivali na še dodatno udobje za uporabnike.

Na programu **AquaVallis** so dopolnili postopke proizvodnje filtrskih vložkov z orodji, ki so jih izdelali sami. Z njihovo uporabo filtre izdelujemo hitreje in bolj kakovostno.

Na področju razvoja je bila v letu 2015 izdelana tehnološka rešitev za obnovo strojne opreme v enoti **Pralnica**. Za dopolnitev programa **Storitve in izdelki za PV** so v letu 2015 izvajali aktivnosti za izdelavo kovinskih izdelkov za naročnika Gorenje d. d.

### **RGP**

V letu 2015 je družba RGP d. o. o. delovala v pogojih tržne usmeritve, ki zahtevajo nenehne aktivnosti s področja raziskav in razvoja. Zaradi izredne finančne situacije v tem obdobju družba ni izvajala nobene nove raziskave oziroma razvoja.

Tako pri realizaciji, kot tudi že v fazi pridobivanja projektov se družba operativno srečuje s problematiko prenosa specifičnih znanj in postopkov iz rudarske stroke na tržišče izven ožjega območja PV. Posebno intenziven je prodor na področja, ki jih tradicionalno obvladuje gradbena stroka.

Operativne raziskovalne aktivnosti v sklopu družbe so v letu 2015 nadaljevali iz preteklih let. Le te zajemajo:

- področje celovitih tehnoloških rešitev v geotehnologiji (izgradnja in sanacija podzemnih prostorov, vrtalna in minerska dela, sanacija plazov),
- razvoj novega produkta kamene moke za potrebe izboljšanja kislosti kmetijskih zemljišč.

Razvojne aktivnosti iz navedenih področij bodo nadaljevali tudi v prihodnje.

### **GOST**

Na podlagi analiz in raziskav trga družba ugotavlja, da se navade porabnikov spreminjajo. Zato je družba v zadnjih letih obnovila večinoma vse svoje lokale, kar podjetju zagotavlja hitrejši tržno usmerjen razvoj, večjo učinkovitost delovanja in uporabo sodobne tehnološke opreme, ki istočasno zadovoljuje visoke zahteve HACCAP sistema.

### **PV INVEST**

Glede na dejavnost družbe so bile raziskave usmerjene predvsem v odkrivanje novih tržnih priložnosti. Razvoj je usmerjen predvsem v širitev možnosti vpeljanih informacijskih orodij na področju elektronskega poslovanja.

### **GOLTE**

Družba je v letu 2015 intenzivno raziskovala trg in produkte, ki bi zagotavljali večjo dodano vrednost in razvoj poletnega turizma.

## 2.8 NAČRTI ZA PRIHODNOST

Ključni dejavniki, ki jim bomo v PV sledili tudi v letu 2016, bodo prestrukturiranje družbe in povezanih družb, stabilizacija poslovanja celotne Skupine, zagotavljanje kratkoročne in dolgoročne likvidnosti ter osredotočanje na osnovno dejavnost. Vpeljali bomo novo sistematizacijo delovnih mest, ena naših poglavitnih nalog pa bo tudi letos obvladovanje vseh vrst stroškov: materiala, storitev in stroška dela. Pot, ki ji moramo slediti, je jasno začrtana v NFPP družbe in internih dokumentih.

Kar se tiče osredotočenosti na osnovno dejavnost pridobivanja premoga, je med strateškimi odvisnimi družbami za podporo osnovnemu procesu predvidena družba HTZ, ki bo še v prihodnje del Skupine PV. Druge družbe so predvidene za proces prestrukturiranja in dezinvestiranja, saj poslovno prestrukturiranje zajema odprodajo naložb in ukinitvev dejavnosti, ki niso v povezavi z osnovno dejavnostjo. S tovrstnimi aktivnostmi bomo izboljšali svojo likvidnost v smislu razdolževanja pri finančnih institucijah.

V letu 2016 načrtujemo izkop premoga v višini 3.312.609 ton, kar pri predvideni kurilni vrednosti 11,31 GJ na tona znaša 37.466 TJ energije. Premog porabijo v Termoelektrarni Šoštanj za proizvodnjo električne in toplotne energije. PV tako skupaj s termoelektrarno zagotavlja tretjino doma proizvedene električne energije, zato je TEŠ 6 z visokimi izkoristki in manjšim vplivom na okolje zelo pomemben za zanesljivo, varno in okoljsko sprejemljivo oskrbo države z električno energijo po konkurenčni ceni.

Premog ima pomembno vlogo pri proizvodnji električne energije in predstavlja 30-odstotni delež v svetovni primarni porabi energije. Trendi napovedujejo, da bosta energetska odvisnost Evrope in Slovenije še naprej rasli, že zdaj pa je Evropa več kot 50-odstotno odvisna od uvoza, Slovenija pa nekoliko manj. Šesti Blok Termoelektrarne Šoštanj je edini veliki energetski objekt v Sloveniji, ki ima z zadostnimi količinami zalog premoga v šaleškem pridobivalnem prostoru gorivo zagotovljeno do konca svoje življenjske dobe. Verjamemo, da se Slovenija ne bo odpovedala tretjini energije, ki jo ima na voljo doma – cene uvoženih premogov so namreč nestabilne, zato je domači premog neke vrste varuh vzdržnih cen energije za lastno preskrbo z električno energijo.

Slovenija se bo morala začeti zavedati, da je premog edini strateški energetski vir, ki ga imamo nenehno na razpolago, zaradi nizkih cen električne energije pa bo potrebno uvesti t. i. CRM-mehanizme oz. še boljše prednostno dispečiranje.

V PV imamo ves čas pred seboj cilj: ohraniti delovna mesta in zagotoviti konkurenčni energent za nemoteno oskrbo z električno energijo. Vizija PV gre v smeri povezovanja, novih idej, znanja in izkušenj. Naš pogled je zazrt v prihodnost, za katero si bomo s skupnimi močmi prizadevali, da bo svetla in prijazna. Že v preteklosti smo nemalokrat dokazali, da se znamo, zmoremo in tudi uspemo soočiti in spoprijeti z izzivi, pred katere smo postavljeni. Verjamemo, da nam bo s sodelovanjem in skupnimi napori uspelo tudi tokrat.

## 2.9 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

- PV bo v letu 2016 spremenil način vodenja jeklenega ločnega podporja (v nadaljevanju JLP) in sicer se JLP od 1. 1. 2016 naprej vodi kot material in ne več kot osnovno sredstvo. Stanje JLP kot opreme na dan 31. 12. 2015 je 871.354 EUR in bo v letu 2016 evidentirano preko porabe zaloge materiala.
- Dne 29. 12. 2015 je bila podpisana pogodba o prodaji Hotela Barbara v Fiesi, z nakazilom kupnine dne 12. 2. 2016.
- Za družbi PV Invest in Gost PV načrtuje prestrukturiranje družb in dejavnosti.
- Okrožno sodišče v Celju je dne 26. 1. 2016 izdalo sklep o poenostavljenem zmanjšanju kapitala za družbo Golte d. o. o. s čimer je bila insolventnost družbe po kriteriju 2. točke 3. odstavka 14. člena ZFPPIPP odpravljena.

- Družba HTZ je dne 12. 2. 2016 na podlagi podatkov, ki izkazujejo poslovanje družbe HTZ Velenje (izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega položaja, Poročilo o izvajanju ZFPPIPP) na dan 31. 12. 2015 prepoznala, da je v skladu s 14. členom ZFPPIPP, insolventna. Dne 5. 4. 2016 je bil na Okrožnem sodišču v Celju izdan Sklep o poenostavljenem znižanju osnovnega kapitala družbe HTZ.
- Na podlagi javnega zbiranja ponudb iz naslova dezinvestiranja poslovno nepotrebne premoženja je bila 16. 2. 2016 podpisana pogodba o prodaji Centra starejših Zimzelen v Topolšici.
- 4. 3. 2016 je bila podpisana tripartitna pogodba za prodajo premoga za električno energijo za leto 2016 med HSE, TEŠ in PV. Prodajna cena za premog TEŠ za električno energijo znaša v letu 2016 za osnovne količine 2,75 EUR/GJ, za dodatne »A« količine znaša 2,25 EUR/GJ.
- 16. 3. 2016 je postal pravnomočen sklep za poenostavljeno prisilno poravnavo družbe Golte, katere večinski lastnik je družba PV Invest
- Družba GOST d. o. o. Velenje je dne 30. 3. 2016 pripoznala insolventnost in tako skupaj z lastnikom pristopila k izvajanju poročila o poslovnem in finančnem prestrukturiranju družbe.
- 4. 4. 2016 je bil med Upravo PV in socialnimi partnerji sklenjen dogovor, ki predstavlja nadaljevanje ukrepov iz preteklega leta, ko je bil podpisan Socialni sporazum in pomeni iskanje skupnih rešitev za uspešno sanacijo poslovanja celotne Skupine PV. Dogovor velja za vse zaposlene v Skupini PV, za katere veljajo določila Kolektivne pogodbe premogovništva Slovenije. Sklenjen je bil z namenom uspešnega finančnega in poslovnega prestrukturiranja družb v Skupini PV s poudarkom na socialno uravnoteženem pristopu. Dogovor so partnerji sklenili za obdobje od 1. aprila do 31. decembra 2016.
- Družba Gost d. o. o. je pristopila k izvajanju kratkoročnih ukrepov, kot je odprodaja poslovno nepotrebne premoženja, prenos dejavnosti in zaposlenih na strateškega partnerja in pripojitev k drugi družbi.
- PV je na podlagi javnega zbiranja ponudb iz naslova dezinvestiranja poslovno nepotrebne premoženja v četrtek, 14. 4. 2016, podpisal pogodbo o prodaji Hotela Oleander v Strunjanu.
- V mesecu maju je bila nakazana celotna kupnina za Hotel Oleander.
- V teku je proces prestrukturiranja družbe Gost in odprava insolventnosti. Razpis za oddajo dejavnosti Gost je v zaključni fazi (predviden datum prenosa dejavnosti je 1. 6. 2016).



## 3. RAČUNOVODSKO POROČILO

## 3.1 REVIZORJEVO POROČILO SKUPINE PV



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

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10  
+386 (0) 1 420 11 60  
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58  
Internet: <http://www.kpmg.si>

### Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Premogovnik Velenje, d.d., Velenje

#### *Poročilo o računovodskih izkazih*

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe Premogovnik Velenje, d.d., Velenje in njenih odvisnih družb (Skupina Premogovnik Velenje), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

#### *Odgovornost posloводства za računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh 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 skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine Premogovnik Velenje na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., slovenska družba z omejeno odgovornostjo in članica KPMG mreže neodvisnih družb članic, ki so povezane s švicarskim združenjem KPMG International Cooperative ("KPMG International").

TRR: SI 56 2900 3000 1851 102  
vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani  
št. reg. vl.: 061/12062100  
osnovni kapital: 54.892,00 EUR  
ID za DDV: SI20437145  
matična št.: 5648556



***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.

V imenu revizijske družbe

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

Boštjan Mertelj  
*pooblaščen revizor*

Boris Drobnič  
*partner*

Ljubljana, 26. maj 2016

*KPMG Slovenija, d.o.o.*  
4

## **3.2 UVODNA POJASNILA K PRIPRAVI KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

Računovodski del konsolidiranega letnega poročila predstavlja računovodske izkaze s pojasnili skupine Premogovnik Velenje (v nadaljevanju skupina PV).

Na podlagi sklepa 17. redne seje skupščine družbe Premogovnik Velenje d. d. dne 30.08.2010 skupina PV od 1.1.2011 pripravlja konsolidirane računovodske izkaze in pojasnila v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je odobrila Evropska unija.

Letno poročilo Skupine Premogovnik Velenje za poslovno leto 2015 se nahaja na sedežu družbe (Partizanska cesta 78, Velenje) in na spletni strani [www.rlv.si](http://www.rlv.si).

Konsolidirano letno poročilo HSE je mogoče pridobiti na sedežu družbe, Koprška ulica 92 v Ljubljani.

### 3.3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA SKUPINE PV

Uprava obvladujoče družbe Premogovnik Velenje d. d. je odgovorna, da za vsako posamezno poslovno leto pripravi konsolidirane računovodske izkaze v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je odobrila Evropska skupnost, in to tako, da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko poslovanja Skupine Premogovnik Velenje.

Uprava upravičeno pričakuje, da bo Skupina PV v dogledni prihodnosti razpolagala z ustreznimi viri za nadaljevanje poslovanja, zato so konsolidirani računovodski izkazi pripravljene na osnovi predpostavke o časovni neomejenosti delovanja skupine.

Odgovornost uprave pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov zajema naslednje:

- računovodske politike so ustrezno izbrane in dosledno uporabljene,
- presoje in ocene so razumne in preudarne,
- konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MSRP, sprejetimi v Evropski uniji; vsa morebitna pomembna odstopanja so razkrita in pojasnjena v poročilu.

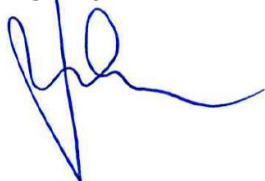
Uprava je odgovorna za vodenje ustreznih evidenc, ki v vsakem trenutku z razumljivo natančnostjo prikazujejo finančni položaj skupine ter za to, da so konsolidirani računovodski izkazi v skladu z MSRP, sprejetimi v Evropski uniji. Uprava je prav tako odgovorna za varovanje premoženja skupine ter za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti.

Uprava potrjuje celotno letno poročilo, ki vsebuje poslovni in računovodski del s prilogami.

Uprava je konsolidirane računovodske izkaze skupine Premogovnik Velenje za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. 12. 2015, sprejela dne 26. 5. 2016.

Velenje, 26. 5. 2016

članica Uprave:  
mag. Mojca Letnik



predsednik Uprave:  
mag. Ludvik Golob



## 3.4 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE PV

## 3.4.1 KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE PV

## Izkaz finančnega položaja

	Pojasnilo	31.12.2015	31.12.2014
<i>v EUR</i>			
<b>SREDSTVA</b>		<b>153.578.220</b>	<b>211.721.693</b>
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>		<b>109.557.818</b>	<b>157.909.497</b>
I. Neopredmetena sredstva	3.5.10.1	694.170	934.415
II. Nepremičnine, naprave in oprema	3.5.10.2	100.722.285	155.667.364
III. Naložbene nepremičnine	3.5.10.3	6.703.254	0
V. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	3.5.10.5	609.733	732.901
VI. Dolgoročne poslovne terjatve	3.5.10.6	504.184	214.172
VII. Druga dolgoročna sredstva	3.5.10.7	324.192	360.645
VIII. Odložene terjatve za davke	3.5.10.8	0	0
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>44.020.402</b>	<b>53.812.196</b>
I. Sredstva, vključena v skupino za odtujitev	3.5.10.9	4.563.469	1.214.465
II. Zaloge	3.5.10.10	12.621.731	13.186.168
III. Kratkoročne finančne naložbe in posojila	3.5.10.11	418.782	236.630
IV. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	3.5.10.12	22.450.286	34.140.951
VI. Druga kratkoročna sredstva	3.5.10.13	3.018.919	2.292.336
VII. Denar in denarni ustrezniki	3.5.10.14	947.215	2.741.646
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		<b>153.578.220</b>	<b>211.721.693</b>
<b>A. KAPITAL</b>	3.5.10.15	<b>35.096.161</b>	<b>40.894.856</b>
I. Vpoklicani kapital		74.330.889	113.792.981
IV. Rezerva za varovanje pred tveganjem		(58.260)	0
V. Rezerva za pošteno vrednost		(452.979)	(370.644)
VI. Zadržani poslovni izid		(38.456.983)	(72.410.433)
VII. Kapital lastnikov neobvladujočih deležev		(266.506)	(117.048)
<b>B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>75.483.381</b>	<b>69.295.674</b>
I. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	3.5.10.16	6.174.474	5.841.069
II. Druge rezervacije	3.5.10.17	34.340.151	29.430.803
III. Druge dolgoročne obveznosti	3.5.10.18	4.401.747	6.107.037
IV. Dolgoročne finančne obveznosti	3.5.10.19	30.341.784	27.756.974
V. Dolgoročne poslovne obveznosti	3.5.10.20	225.225	159.791
<b>C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>42.998.680</b>	<b>101.531.163</b>
II. Kratkoročne finančne obveznosti	3.5.10.21	14.319.641	39.806.568
III. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	3.5.10.22	16.567.593	42.959.141
V. Druge kratkoročne obveznosti	3.5.10.23	12.111.446	18.765.454

\* Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

## 3.4.2 KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE PV

## Izkaz poslovnega izida

	Pojasnilo	2015	2014
<i>v EUR</i>			
<b>POSLOVNI PRIHODKI</b>		<b>134.301.885</b>	<b>153.768.635</b>
1. Čisti prihodki od prodaje	3.5.10.25	121.883.272	140.544.506
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	3.5.10.26	(644.706)	2.866.225
3. Usredstveni lastni proizvodi	3.5.10.27	2.004.674	2.147.041
4. Drugi poslovni prihodki	3.5.10.28	10.413.939	11.077.088
<b>KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA</b>		<b>133.657.179</b>	<b>156.634.860</b>
<b>POSLOVNI ODHODKI</b>		<b>208.130.147</b>	<b>187.845.823</b>
5. Stroški blaga, materiala in storitev	3.5.10.29	39.609.364	62.810.566
6. Stroški dela	3.5.10.30	81.992.081	88.629.526
7. Odpisi vrednosti	3.5.10.31	83.180.772	30.832.526
a) amortizacija		17.994.698	22.832.400
b) oslabitve/odpisi/prodaje pri neopredmetenih sredstvih in naložbah, nepremičninah in opreми		61.287.934	6.907.256
c) oslabitve/odpisi terjatev		3.243.946	1.092.870
d) oslabitve/odpisi zalog		654.194	0
8. Drugi poslovni odhodki	3.5.10.32	3.347.930	5.573.205
<b>POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>		<b>(74.472.968)</b>	<b>(31.210.963)</b>
<b>9. Finančni prihodki</b>	3.5.10.33	<b>28.775</b>	<b>36.369</b>
<b>10. Finančni odhodki</b>	3.5.10.34	<b>2.755.882</b>	<b>3.612.936</b>
<b>FINANČNI IZID</b>		<b>(2.727.107)</b>	<b>(3.576.567)</b>
11. Delež v poslovnih izidih pridruženih in skupaj obvladovanih družb		(52.863)	(50.642)
<b>POSLOVNI IZID PRED DAVKI</b>		<b>(77.252.938)</b>	<b>(34.838.172)</b>
<b>DAVKI</b>			<b>2.625.678</b>
13. Odloženi davki	3.5.10.35		2.625.678
<b>ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA</b>	3.5.10.36	<b>(77.252.938)</b>	<b>(37.463.850)</b>
Lastnik matične družbe		(77.103.789)	(37.109.351)
Neobvladujoči delež		(149.149)	(354.499)

\* Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

## 3.4.3 KONSOLIDIRANI IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE PV

## Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	2015	2014
<i>v EUR</i>		
<b>13 . Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>(77.252.939)</b>	<b>(37.463.851)</b>
17. Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki zaposlenecv	(342.054)	(128.577)
<b>Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>(342.054)</b>	<b>(128.577)</b>
21. Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	394.167	381.950
21. Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov, prenesen v poslovni izid	(201.826)	(233.114)
<b>Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>192.341</b>	<b>148.836</b>
<b>23.Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>(77.402.652)</b>	<b>(37.443.592)</b>
Lastniku matične družbe	(77.253.194)	(37.088.904)
Neobvladujoči delež	(149.458)	(354.688)

\* Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

### 3.4.4 KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE PV

Izkaz sprememb lastniškega kapitala

	VPOKLICANI KAPITAL		ZADRŽANI POSLOVNI IZID					Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerva za varovanje pred tveganjem	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček poslovnega leta	Kapital		
<b>Stanje na dan 1.1.2014</b>	<b>113.792.981</b>	<b>0</b>		<b>(391.091)</b>	<b>1.037.023</b>	<b>(36.338.106)</b>	<b>237.640</b>	<b>78.338.448</b>	
<b>B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.447</b>	<b>0</b>	<b>(37.109.351)</b>	<b>(354.688)</b>	<b>(37.443.592)</b>	
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja							(354.688)	(37.443.592)	
Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	0	(128.389)	0	0	(188)	(128.577)	
<i>Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zasluzki zaposlenecv</i>				(128.389)			(188)	(128.577)	
Postavke, ki bodo lahko pozneje preračunane v poslovni izid	0	0	0	148.836	0	0	0	148.836	
<i>Neto učinkovit del spremembe v poštenu vredn. instr. za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov</i>				148.836				148.836	
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(250.601)</b>	<b>250.601</b>	<b>(36.338.107)</b>	<b>36.338.108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala					(36.338.107)	36.338.107	0	0	
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0			0	1		1	
Druge spremembe v kapitalu	0		(250.601)	250.601	0	0		(1)	
<b>Stanje na dan 31.12.2014</b>	<b>113.792.981</b>	<b>0</b>	<b>(250.601)</b>	<b>(120.043)</b>	<b>(35.301.084)</b>	<b>(37.109.349)</b>	<b>(117.048)</b>	<b>40.894.856</b>	
<b>Stanje na dan 1.1.2015</b>	<b>113.792.981</b>	<b>0</b>	<b>(250.601)</b>	<b>(120.043)</b>	<b>(35.301.084)</b>	<b>(37.109.349)</b>	<b>(117.048)</b>	<b>40.894.856</b>	
<b>B.1. Transakcije z lastniki</b>	<b>71.603.954</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71.603.954</b>	
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	71.603.954							71.603.954	
<b>B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>192.341</b>	<b>(332.936)</b>	<b>(8.810)</b>	<b>(77.103.789)</b>	<b>(149.458)</b>	<b>(77.402.652)</b>	
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja							(149.150)	(77.252.939)	
Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	0	(332.936)	(8.810)	0	(308)	(342.054)	
<i>Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zasluzki zaposlenecv</i>				(332.936)	(8.810)		(308)	(342.054)	
Postavke, ki bodo lahko pozneje preračunane v poslovni izid	0	0	192.341	0	0	0	0	192.341	
<i>Neto učinkovit del spremembe v poštenu vredn. instr. za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov</i>			192.341					192.341	
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>	<b>(111.066.046)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37.995.263</b>	<b>73.070.786</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala					(37.109.348)	37.109.351		3	
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	(75.070.637)	(35.995.409)			75.104.611	35.961.435		0	
Druge spremembe v kapitalu	(35.995.409)	35.995.409			0	0		0	
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>74.330.889</b>	<b>0</b>	<b>(58.260)</b>	<b>(452.979)</b>	<b>2.685.369</b>	<b>(41.142.352)</b>	<b>(266.506)</b>	<b>35.096.161</b>	
							3.305.048	3.305.048	



## 3.4.5 KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA SKUPINE PV

	2015	2014
<b>FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
Čisti poslovni izid	(77.252.938)	(37.463.850)
<b>Prilagoditve za:</b>		
Amortizacija NS	224.554	225.534
Amortizacija NNO	17.700.243	22.606.866
Amortizacija NN	69.901	0
Slabitve NNO, NS in NN	61.155.396	6.907.256
Slabitve zalog	654.194	66.817
Oblikovanje rezervacij	6.250.874	1.414.443
Odpisi NNO, NS in NN	184.768	0
Odpis poslovnih terjatev	3.243.946	1.026.053
Izguba pri prodaji NNO, NS in NN	162.706	0
Finančni prihodki	(28.775)	(74.255)
Finančni odhodki	2.755.882	3.612.936
Delež v poslovnih izidih pridruženih in skupaj obvladovanih družb	(52.863)	88.528
Dobiček pri prodaji NNO	(602.016)	(2.589.364)
Odprava slabitve poslovnih terjatev	(378.567)	(119.201)
Odprava rezervacij	(725.463)	(9.150)
Sredstva namenjena za prodajo ter njihova slabitev	(54.552)	0
Davki	0	2.625.678
<b>Dobički iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davkov</b>	<b>13.307.290</b>	<b>(1.681.709)</b>
<b>Spremembe čistih kratkoročnih sredstev in rezervacij</b>		
<b>Sprememba v:</b>		
Zalogah	(89.757)	(2.424.405)
Poslovnih terjatvah + AČR	7.845.144	(2.290.587)
Sredstvih namenjenih za prodajo	195.197	0
Poslovnih obveznostih + PČR	(33.669.392)	13.721.545
Rezervacijah	(282.658)	(494.917)
<b>Denarna sredstva iz poslovanja</b>	<b>(12.694.176)</b>	<b>6.829.927</b>
<b>FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
Prejete obresti	211.427	58.673
Prejete dividende	0	15.660
Prejemki od prodaje NNO	2.507.116	28.173.559
Prejemki od prodaje NS	153	0
Prejemki od prodaje NN	24.637	110.000
Prejemki od zmanjšanja danih kratkoročnih posojil	0	342.246
Prejemki od zmanjšanja drugih kratkoročnih finančnih naložb	26.726.084	630.230
Prejemki od zmanjšanja drugih dolgoročnih finančnih naložb	41.625	3.073
Izdatki za nakup NNO	(15.981.539)	(17.325.494)
Izdatki za nakup NS	(41.054)	(251.287)
Izdatki za povečanje danih kratkoročnih posojil	0	(597.689)
Izdatki za povečanje danih dolgoročnih posojil	(303.343)	0
Izdatki za povečanje drugih kratkoročnih finančnih naložb	(26.830.268)	0
Izdatki za povečanje drugih dolgoročnih finančnih naložb	0	(148.225)
Izdatki za poravnavo izvedenih finančnih instrumentov	0	(145.947)
<b>Denarna sredstva iz naložbenja</b>	<b>(13.645.162)</b>	<b>10.864.799</b>
<b>FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
Vplačila kapitala	34.000.000	0
Prejemki pri prejetih dolgoročih posojilih	12.700.000	81.130
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	3.026.570	9.499.095
Prejemki pri prejetih drugih dolgoročnih finančnih obveznostih	0	14.201
Prejemki pri prejetih drugih kratkoročnih finančnih obveznostih	1.034	0
Izdatki za obresti od kreditov	(2.643.937)	(3.117.065)
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	(8.491.445)	(8.030.984)
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	(13.997.907)	(13.789.764)
Izdatki za vračilo drugih kratkoročnih finančnih obveznosti	(48.597)	0
Izdatki za vračilo drugih dolgoročnih finančnih obveznosti	(811)	0
<b>Denarna sredstva iz financiranja</b>	<b>24.544.907</b>	<b>(15.343.387)</b>
<b>ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV</b>	<b>2.741.646</b>	<b>390.307</b>
Finančni izid v obdobju	(1.794.431)	2.351.339
<b>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV</b>	<b>947.215</b>	<b>2.741.646</b>

## 3.5 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE PV

### 3.5.1 POROČAJOČA SKUPINA PV

Premogovnik Velenje skupaj z odvisnimi podjetji sestavlja skupino Premogovnik Velenje (v nadaljevanju Skupina PV), za katero sestavlja konsolidirano letno poročilo, ki ga je mogoče dobiti na sedežu obvladujoče družbe Partizanska cesta 78, Velenje. V nadaljevanju so predstavljeni konsolidirani računovodski izkazi skupine za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2015. Družba Premogovnik Velenje d. d. je obvladujoča družba skupine Premogovnik Velenje s sedežem Partizanska cesta 78, Velenje.

Skupinske računovodske izkaze za skupino HSE sestavlja družba Holding Slovenske elektrarne d. o. o. (v nadaljevanju HSE). Skupinsko letno poročilo za skupino HSE je moč dobiti na sedežu družbe HSE.

Glavna aktivnost skupine je pridobivanje lignita. Poleg glavne dejavnosti pa skupina opravlja še vrsto spremljajočih dejavnosti kot so: rudarsko, strojno in elektro projektiranje podzemnih objektov in površinskih kopov, izdelava vseh vrst podzemnih objektov, vrtnanje, geomehanske raziskave, jamomerske hidrogeološke in tehnološke storitve, storitve izobraževanja, storitve smučičšč, gostinske storitve, dejavnost hotelov, elektro storitve, servis in proizvodnja opreme, gradbena dejavnost, naložbe, urejanje okolja in geodetske storitve, oskrba starejših in invalidnih oseb,...

Družba	Naslov	Država	Dejavnost	% Lastništva	Višina kapitala na dan 31.12.2015	Čisti poslovni izid poslovnega leta
HTZ VELENJE I.P. d.o.o.	Partizanska 78, 3320 Velenje	Slovenija	Popravilo strojev in naprav	100,0%	953.827	-4.443.829
GOST d.o.o.	Koroška cesta 60, 3320 Velenje	Slovenija	Restavracije in gostilne	100,0%	-2.213.317	-183.827
PV Invest d.o.o.	Koroška cesta 62 b, 3320 Velenje	Slovenija	Zemeljska pripravljalna dela	100,0%	8.056.167	-665.332
RGP d.o.o.	Rudarska cesta 6, 3320 Velenje	Slovenija	Specializirana gradbena dela	110,0%	1.756.371	-1.455.960
GOLTE d.o.o.	Redegunda 19c, 3330 Mozirje	Slovenija		75,4%	100.478	-607.038

### 3.5.2 PODLAGA ZA SESTAVO

Pri pripravi računovodski izkazov na dan 31. 12. 2015 je skupina PV upoštevala:

- MSRP, ki vključujejo Mednarodne računovodske standarde (MRS), Pojasnila Stalnega odbora za pojasnjevanje (SOP), Mednarodne standarde računovodskega poročanja (MSRP) in Pojasnila Odbora za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU),
- Zakon o gospodarskih družbah,
- Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb in njegove podzakonske akte,
- Pravilnik o računovodstvu PV,
- Zakon o rudarstvu,
- Energetski zakon in
- ostale relevantne zakonodaje.

#### Računovodske predpostavke in kakovostne značilnosti računovodski izkazov

Računovodski izkazi družbe so izdelani ob upoštevanju temeljnih računovodskih predpostavk:

- upoštevanja nastanka poslovnega dogodka in
- upoštevanja časovne neomejenosti delovanja.

Učinki poslov in drugih poslovnih dogodkov se pripoznajo takrat, ko nastanejo in ne takrat, ko so plačani ter se evidentirajo in se o njih poroča za obdobja, na katera se nanašajo. Tako vsebujejo računovodski izkazi tudi informacije o obveznostih glede denarnih plačil v prihodnosti ter o sredstvih, ki bodo prinašala denarna sredstva v prihodnosti.

Računovodski izkazi družbe se pripravljajo ob upoštevanju predpostavke, da družba ne bo bistveno skrčila obsega svojega poslovanja ali ga celo ukinila, torej da bo delovala še v dogledni prihodnosti.

Upoštewane so sledeče kakovostne značilnosti računovodskih izkazov:

- Pošteno predstavljanje in skladnost z MSRP: računovodski izkazi pošteno prikazujejo finančno stanje, finančno uspešnost in denarne tokove družbe.
- Doslednost predstavljanja: predstavljanje in razvrščanje postavk v računovodskih izkazih je enako iz obdobja v obdobje. V računovodskem poročilu za leto 2015 so nekatere postavke bolj podrobno razkrite v primerjavi z računovodskim poročilom za leto 2014, zato so prilagojeni tudi primerjalni podatki. Spremembe razkritij so sledeče:
  - a) ločeno so prikazane kratkoročne terjatve do kupcev in kratkoročne obveznosti do dobaviteljev. Ostale poslovne terjatve in obveznosti so izkazane med drugimi kratkoročnimi sredstvi oz. obveznostmi (v računovodskem poročilu za leto 2014 so bile terjatve prikazane v okviru kratkoročnih poslovnih terjatev, obveznosti pa v okviru kratkoročnih poslovnih obveznosti);
  - b) obveznosti družbe za neizkoriščene dopuste so prikazane med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev v okviru drugih kratkoročnih obveznosti (v računovodskem poročilu za leto 2014 so bile izkazane med kratkoročno vnaprej vračunanimi stroški in odhodki);
  - c) v okviru postavk kapitala je ločeno prikazana rezerva za varovanje pred tveganjem in rezerva za pošteno vrednost (v računovodskem poročilu za leto 2014 skupno rezerva za pošteno vrednost);
  - d) ločeno so prikazane obveznosti iz naslova izvedenih finančnih instrumentov (v računovodskem poročilu za leto 2014 izkazane v okviru drugih dolgoročnih oz. kratkoročnih finančnih obveznosti);
  - e) v skupinskem izkazu poslovnega izida je ločeno prikazan delež v poslovnih izidih pridruženih in skupaj obvladovanih družb, ki je bil za leto 2014 izkazan med finančnimi prihodki oz. odhodki;
  - f) v izkazu drugega vseobsegajočega donosa in izkazu sprememb lastniškega kapitala je ločeno izkazan neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov, ki se nanaša na pošteno vrednost in ki se je izkazan v poslovnem izidu.
- Bistvenost in združevanje: vsaka bistvena skupina, sestavljena iz podobnih postavk, je v računovodskih izkazih predstavljena posebej. Postavke različne narave ali vloge so predstavljene posebej, razen če so nebistvene.
- Pobotanje: niti sredstva in obveznosti do virov sredstev, niti prihodki in odhodki niso pobotani, razen če standard ali pojasnilo pobotanje zahteva oziroma dovoljuje.
- Primerjalne informacije: razen če standard ali pojasnilo dovoljuje ali zahteva drugače, je pri vseh prikazanih zneskih v računovodskih izkazih razkrita primerjalna informacija iz preteklega obdobja. Primerjalne informacije so vključene v besedne in opisne informacije, če je to potrebno za razumevanje računovodskih izkazov obravnavanega obdobja.

Družba uporablja iste računovodske usmeritve za vsa obdobja, ki so predstavljena v računovodskih izkazih za leto 2015.

### **Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, ki še niso v veljavi**

Novi standardi in pojasnila, navedeni v nadaljevanju, še niso veljavni in se med pripravo letnih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31.12.2015, niso upoštevali:

- **Dopolnilo k MSRP 11: Obračunavanje nakupa deležev v skupaj obvladovanem podjetju** (velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Skladno z dopolnilom je potrebno nakupe poslovnih deležev v skupnem poslovanju, ki tvori družbo, obračunavati in obravnavati kot poslovne združitev.

Obračunavanje v smislu poslovnih združitve se uporablja tudi v primeru nakupa dodatnih poslovnih deležev v skupnem poslovanju, kjer skupni lastnik obdrži skupno obvladovanje. Dodatno kupljeni poslovni deleži se izmerijo po poštenu vrednosti. Pred tem posedovanih poslovnih deležev v skupnem poslovanju ni potrebno ponovno izmeriti.

Vpliv sprejetega dopolnila lahko ocenimo v letu njegove prve uporabe, saj je slednje odvisno od nakupa skupnih poslovanj, ki se izvede tekom poročevalnega obdobja. Skupina dopolnila ne bo uporabila pred datumom, zato ni mogoče oceniti vpliv sprejetega dopolnila na njene računovodske izkaze.

- **Dopolnilo k MRS 1** (velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2016. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnilo k MRS 1 zajema pet ozko usmerjenih izboljšav v zvezi z razkritjem zahtev, ki jih navaja standard.

Navodila glede pomembnosti v okviru MRS 1 so spremenjena in pojasnjujejo:

- nepomembni podatki se lahko izločijo iz uporabnih informacij,
- pomembnost se uporablja za celotne računovodske izkaze,
- pomembnost se uporablja za vsako posamezno razkritje po MSRP-jih.

Navodila glede vrstnega reda pojasnil (vključno računovodske usmeritve) so spremenjena:

- iz MRS se izvzame del besedila, ki se je tolmačil kot določanje vrstnega reda pojasnil k računovodskim izkazom,
- skupina po lastni presoji v računovodskih izkazih umesti razkritja v zvezi z računovodskimi usmeritvami.

Skupina predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na računovodske izkaze družbe.

- **Dopolnilo k MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo v zvezi s sprejemljivimi metodami amortizacije** (velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

*Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme na osnovi prihodkov ni dovoljena*

Dopolnilo izrecno določa, da se za nepremičnine, naprave in opreme ne uporabljajo na prihodkih temelječe amortizacijske metode.

*Nov omejevalni test za neopredmetena sredstva*

Dopolnilo uvaja izpodbojno pravno domnevo, da je uporaba amortizacijskih metod, ki temeljijo na prihodkih, pri neopredmetenih sredstvih neustrezna. Domnevo lahko odpravimo zgolj takrat, ko so prihodki in uporaba gospodarskih koristi iz naslova neopredmetenih sredstev 'močno soodnosni' ali ko je neopredmeteno sredstvo izkazano kot merilo prihodkov.

Skupina predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo vplivalo na njene računovodske izkaze, saj skupina ne uporablja amortizacijske metode, ki bi temeljila na prihodkih.

- **Dopolnilo k MRS 16 Nepremičnine, naprave in oprema in MRS 41 Kmetijstvo** (velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Določilo obravnava rodne rastline v okviru MRS 16 Nepremičnine, naprave in oprema, in ne MRS 41 Kmetijstvo in tako izraža, da je z njimi povezana dejavnost podobna proizvodni dejavnosti.

Skupina predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo vplivalo na njene računovodske izkaze, saj skupina nima rodnih rastlin.

- **Dopolnilo k MRS 19 – Programi z določenimi zaslužki** (velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.2.2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnilo se nanaša zgolj na programe z določenimi zaslužki, ki vključujejo prispevke zaposlenih ali tretjih oseb, ki izpolnjujejo nekatera merila oz. ki so:

- določeni s formalnimi določbami programa;
- povezani s storitvijo;
- neodvisni od obdobja službovanja.

Ko so izpolnjena omenjena merila, lahko skupina (ni pa obvezana) prispevke pripozna kot zmanjšanje stroška storitve v obdobju, ko je storitev bila opravljena.

Skupina predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba nima programov z določenimi zaslužki, ki bi vključevali prispevke zaposlenih ali tretjih oseb.

## Letne izboljšave

Decembra 2013 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) objavil sklop letnih izboljšav k MSRP-jem za obdobje 2010-2012, med drugim šest sprememb k šestim standardom, posledično pa tudi druga dopolnila k standardom in pojasnilom, ki se odražajo kot spremembe v smislu predstavitve, pripoznanja in merjenja. Letne izboljšave k MSRP-jem za dopolnila, sprejeta v obdobju 2010-2012, veljajo za letna obdobja po 1.2.2015, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom. Letne izboljšave k MSRP-jem za obdobje 2012-2014 so bile izdane s strani IASB v septembru 2014 in uvajajo štiri dopolnila k štirim standardom, štiri standarde, ter pripadajoča dopolnila k drugim standardom in pojasnilom, ki se odražajo kot spremembe v smislu predstavitve, pripoznanja in merjenja.

Letne izboljšave k MSRP-jem za sklop dopolnil, sprejetih v obdobju 2012-2014, veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo na dan 1.1.2016 ali kasneje, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom. Izboljšave uvajajo deset dopolnil k desetim standardom, posledično pa tudi dopolnila k ostalim standardom in pojasnilom. Zadevna dopolnila veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo na dan 1.2.2015, 1.1.2016 ali kasneje, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom.

Skupina predvideva, da določila ne bodo pomembno vplivala na njene računovodske izkaze.

### **MSRP 3 Poslovne združitve**

Dopolnilo k MSRP 3 Poslovne združitve (skupaj s pripadajočimi dopolnili k ostalim standardom) pojasnjuje, da razvrstitev pogojnega nadomestila med obveznosti ali kapital, v primeru ko služi kot finančni instrument, določa MRS 32 in ne drugi standardi. Dopolnilo tudi pojasnjuje, da v primeru ko se pogojno nadomestilo razvrsti kot sredstvo ali obveznost, se to izmeri po pošteni vrednosti na dan poročanja.

Skupina predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba takega primera nima.

### **MRS 19 Zasluzki zaposlenecv**

Dopolnilo k MRS 19 pojasnjuje, da mora diskontna stopnja, ki se uporablja pri izračunu zaslužkov zaposlenecv, temeljiti na visoko kakovostnih podjetniških obveznicah ali državnih obveznicah, in sicer v isti valuti kot bo potrebno izplačati zasluzke.

V aktuarskem izračunu za obračun obveznosti iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi diskontna stopnja že sedaj temelji na visoko kakovostnih podjetniških obveznicah, zato novo dopolnilo ne bo vplivalo na izkazovanje obveznosti iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi.

## **3.5.3 PODLAGA ZA MERJENJE**

Konsolidirani računovodski izkazi skupine PV so pripravljene ob predpostavki delujoče družbe in ob upoštevanju nastanka poslovnega dogodka.

Računovodski izkazi skupine PV so pripravljene na osnovi izvornih vrednosti bilančnih postavk, razen v primeru izpeljanih finančnih instrumentov, ki so prikazana po pošteni vrednosti.

## **3.5.4 VALUTNA POROČANJA**

### **a) Funkcijska in predstavitvena valuta**

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov, ki je hkrati funkcijska in predstavitvena valuta družbe. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah.

### **b) Prevedba tujih valut**

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcionalno valuto po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcionalno valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju.

Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja.

Nedenarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcionalno valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti.

Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, in sicer po neto načelu (razlika med pozitivnimi in negativnimi tečajnimi razlikami med prihodki oziroma razlika med negativnimi in pozitivnimi tečajnimi razlikami med odhodki).

### 3.5.5 UPORABA OCEN IN PRESOJ

Priprava računovodskih izkazov zahteva, da uprava skladno z MSRP oblikuje določene ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane zneske vrednosti sredstev in obveznosti, prihodkov in odhodkov ter razkritja pogojnih sredstev in odhodkov v poročevalnem obdobju. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in predpostavke temeljijo na preteklih izkušnjah in drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah štejejo za utemeljene, na podlagi katerih so izražene presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti. Ker so ocene in predpostavke podvržene subjektivni presoji in določeni stopnji negotovosti, se poznejši dejanski rezultati lahko razlikujejo od ocen. Ocene se redno preverjajo. Spremembe računovodskih ocen se pripoznajo v obdobju, v katerem so bile ocene spremenjene, če sprememba vpliva samo na to obdobje, ali v obdobju spremembe in v prihodnjih obdobjih, če sprememba vpliva na prihodnja obdobja.

Podatki o pomembnih ocenah predpostavk negotovosti in kritičnih presoj, ki jih je Uprava pripravila v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki pomembneje vplivajo na vrednosti v računovodskih izkazih, so prisotne pri najmanj naslednjih presojah in so opisane v naslednjih pojasnilih:

- dobe koristnosti amortizirljivih sredstev - *Pojasnilo 3.5.7.1 in Pojasnilo 3.5.7.2*
- udenarljive vrednosti terjatev - *Pojasnilo 3.5.7.7 in Pojasnilo 3.5.13.1*
- čista iztržljiva vrednost zalog - *Pojasnilo 3.5.7.8*
- oslabilte sredstev (oprema, zemljišča, zgradbe, naložbe) - *Pojasnila od 3.5.7.2 do Pojasnila 3.5.7.4 in Pojasnila od 3.5.10.2 do Pojasnila 3.5.10.4*
- rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi – *Pojasnilo 3.5.10.16*
- druge rezervacije – rezervacije za zapiralna dela - *Pojasnilo 3.5.7.11 in Pojasnilo 3.5.10.17*
- pogojne obveznosti in sredstev - *Pojasnilo 3.5.7.13 in Pojasnilo 3.5.10.24*

### 3.5.6 PODRUŽNICE IN PREDSTAVNIŠTVA

Obvladujoča družba PV je 20. 10. 2011 ustanovila 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.

### 3.5.7 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE SKUPINE PV

Konsolidirani računovodski izkazi skupine Premogovnik Velenje so izdelani na osnovi računovodskih usmeritev, prikazanih v nadaljevanju. Navedene računovodske usmeritve so uporabljene za vsa predstavljena leta, razen če ni drugače navedeno.

Primerjalne informacije so usklajene s predstavitvijo informacij v tekočem letu. Kadar je bilo potrebno, smo primerjalne informacije prilagodili, tako da so v skladu s predstavitvijo informacij v tekočem letu.

#### *3.5.7.1 Neopredmetena sredstva*

Neopredmetena sredstva sodijo med dolgoročna sredstva in omogočajo izvajanje dejavnosti družbe, pri tem pa fizično ne obstajajo. Med neopredmetenimi sredstvi skupina izkazuje dolgoročne premoženjske pravice.

Neopredmeteno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se vštejejo tudi uvozne ali nevračljive nakupne terjatve, po odštetju trgovskih in drugih popustov, ter vsi stroški, neposredno pripisljivi pripravljanju sredstva za nameravano uporabo. Za poznejše merjene neopredmetenih sredstev se uporablja model nabavne vrednosti.

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela neopredmetenega sredstva. Amortizacija se začne obračunavati od nabavne vrednosti, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Neopredmetena sredstva z

nedoločeni dobi koristnosti se ne amortizirajo, temveč se slabijo. Doba koristnosti za premoženjske pravice je 10 do 15 let, odvisno od pogodbenih določil.

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti skupin sredstev se preverijo ob koncu vsakega poslovnega leta in po potrebi prilagodijo.

Poznejši stroški v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo prihodnje gospodarski koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se stroški nanašajo. Vsi drugi stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko pride do njih.

Ocenjene dobe koristnosti za posamezna neopredmetena sredstva so:

### Amortizacijska stopnja - neopredmetena sredstva

	v letih od - do
Računalniški programi	10
Licence	4 - 10
Druge dolgoročne premoženjske pravice	10
Druga neopredmetena sredstva	10

#### 3.5.7.2 Nepremičnine, naprave in oprema

Nepremičnine, naprave in oprema so del dolgoročnih sredstev v lasti družbe, ki se uporabljajo za opravljanje dejavnosti družbe. Nepremičnine, naprave in oprema vključujejo zemljišča, zgradbe, proizvajalno opremo, drugo opremo in sredstva v gradnji in izdelavi.

Nepremičnine, naprave in oprema so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube iz oslabitev, razen zemljišč in drugih sredstev, ki se ne amortizirajo, ki se prikažejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za vse oslabitve. Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se lahko neposredno pripišejo pridobitvi posameznega opredmetenega sredstva. Deli naprav in opreme, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna sredstva. Stroški izposojanja, ki se pripišejo neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi, to je do aktivacije sredstva, se pripoznajo kot del nabavne vrednosti takega sredstva.

Za poznejše merjenje nepremičnin, naprav in opreme se uporablja model nabavne vrednosti.

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela osnovnega sredstva in preostale vrednosti. Zemljišča in določena druga sredstva se ne amortizirajo. Amortizacija se začne obračunavati od nabavne vrednosti, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Sredstva v gradnji oziroma izdelavi se ne amortizirajo.

Ocenjene dobe koristnosti za posamezne nepremičnine, naprave in opremo so:

### Amortizacijska stopnja - nepremičnine, naprave in oprema

	v letih od - do
Zgradbe	20 - 50
Deli zgradb	20 - 50
Proizvajalna oprema	5 - 20
Deli proizvodne opreme	5 - 20
Računalniška oprema	5 - 10
Pohištvo	5 - 10
Drobni inventar	5
Osebna vozila	5 - 10
Druga vozila	5 - 13
Druge naprave in oprema	5 - 20

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti skupin sredstev se preverijo ob koncu vsakega poslovnega leta in po potrebi prilagodijo. Z internimi modeli se preverjajo bilančne postavke opreme, z eksternimi modeli pa se preverjajo bilančne postavke nepremičnin. V dobi koristnosti do 100 let so zajete zgradbe in pripadajoča oprema, ki ni vezana na pridobivanje premoga, gre za objekte kompleks avtocamp Jezero in objekt Muzeja Premogovništva.

V primeru podaljšanja dobe koristnosti družba zmanjša, v primeru skrajšanja dobe koristnosti, pa poveča že obračunane stroške amortizacije v obravnavanem poslovnem letu. Prilagoditev dobe koristnosti je potrebno preračunati tako, da se bo sredstvo dokončno amortiziralo v novi predvideni dobi koristnosti. Sprememba dobe koristnosti se obravnava kot sprememba računovodske ocene ter vpliva le na obdobje v katerem je bila računovodska ocena spremenjena in na vsako naslednje obdobje v preostali dobi koristnosti.

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega sredstva se pripišejo knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo prihodnje gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v družbo, in če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi stroški (npr. tekoče vzdrževanje) so priznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko pride do njih.

Stroški, ki nastajajo v zvezi z osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo knjigovodsko vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi.

Dobički in izgube, nastali pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme, se ugotavljajo kot razlika med čisto prodajno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo odtujenega sredstva in se izkažejo med drugimi poslovnimi prihodki oziroma odpisi vrednosti.

Skupina nima brezplačno pridobljenih osnovnih sredstev.

### *3.5.7.3 Naložbene nepremičnine*

Naložbene nepremičnine so nepremičnine (zemljišča in zgradbe), ki jih ima skupina v lasti z namenom pridobivanja najemnin ali večanja vrednosti premoženja. Naložbene nepremičnine se ne uporabljajo za proizvodnjo in prodajo blaga oziroma storitev ter za administrativne namene ali za običajno poslovanje. Naložbene nepremičnine se ob začetnem pripoznanju merijo po nabavni vrednosti. Za poznejše merjenje naložbenih nepremičnin se uporablja model nabavne vrednosti, kar pomeni da je sredstvo izkazano po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Amortizacijske stopnje in obračun amortizacije družba obravnava enako kot pri nepremičninah.

### *3.5.7.4 Najeta sredstva*

Najem, pri katerem družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak pošteni vrednosti, ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za istovrstna sredstva, ki jih ima družba v lasti.

Skupina ima finančne najeme za opremo.

Drugi najemi se obravnavajo kot poslovni najemi.

### *3.5.7.5 Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe*

Naložbe v pridružene so tiste, v katerih ima družba pomemben vpliv, praviloma se njen delež v takih družbi giblje med 20 – 50 %.

Naložbe v pridružene družbe so v računovodskih izkazih družbe izkazane po kapitalski metodi.

Družbe v skupini pripoznava prihodke iz finančne naložbe v višini, kolikor jih dobi pri razdelitvi nabranega dobička, nastalega po datumu, ko je bila finančna naložba pridobljena.



Morebitni znaki slabitve naložb v pridružene družbe se ugotavljajo na letni ravni. V primeru, da obstajajo nepristranski dokazi, da je nastala izguba zaradi oslabilitve, se znesek izgube izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in vrednostjo pri uporabi.

### 3.5.7.6 Finančni instrumenti

Finančni instrumenti vključujejo naslednje postavke:

- neizpeljana finančna sredstva,
- neizpeljane finančne obveznosti,
- izpeljani finančni instrumenti.

#### a) Neizpeljana finančna sredstva

Neizpeljana finančna sredstva vključujejo denar in denarne ustreznike, terjatve in posojila ter naložbe.

Pripoznanje finančnega sredstva se odpravi, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko se prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se prenesejo vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva.

#### Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so opredeljena kot razpoložljiva za prodajo.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva se pripoznajo po datumu trgovanja.

Vrednotena so po pošteni vrednosti, če je pošteno vrednost mogoče ugotoviti in se dobički ali izgube pri vrednotenju pripoznajo neposredno v vseobsegajočem donosu oziroma kapitalu, razen izgub zaradi oslabilitve in dobičkov ter izgub iz preračuna tečajnih razlik, dokler se za finančno sredstvo ne odpravi pripoznanja. Pri odpravi pripoznanja naložbe se nabrani dobički in izgube, izkazani v vseobsegajočem donosu, prenesejo v poslovni izid.

Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, saj je razpon ocen utemeljene poštene vrednosti pomemben in je verjetnost različnih ocen težko presoditi, družba meri finančno sredstvo po nabavni vrednosti.

#### Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z nespremenljivimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu.

Ob začetnem pripoznanju so izkazana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti ter zmanjšajo za izgube zaradi oslabilitve. Posojila in terjatve so v izkazu finančnega položaja izkazana med finančnimi in poslovnimi sredstvi in zajemajo dana posojila, dane depozite, terjatve do kupcev in terjatve do drugih.

Posojila se v poslovnih knjigah pripoznajo po datumu poravnave, terjatve pa po datumu trgovanja.

Vključena so med kratkoročna sredstva, razen za zapadlosti večje od 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja. V tem primeru so razvrščena med dolgoročna sredstva.

Pri posojilih in terjatvah obstaja negotovost ali bo kupec sposoben poravnati terjatve, zaradi česar spremljamo plačilno disciplino kupcev in nastop postopkov povezanih z insolventnostjo ter ustrezno ukrepamo.

#### Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki zajemajo gotovino, bančne depozite do treh mesecev in druge kratkoročne, hitro unovčljive naložbe z originalno dospelostjo treh mesecev ali manj. Izkazani so po nabavni vrednosti. Prekoračitve stanj na bančnih računih so vključene med kratkoročne finančne obveznosti.

#### b) Neizpeljane finančne obveznosti

Neizpeljane finančne obveznosti zajemajo poslovne, finančne in druge obveznosti. Finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti. Del dolgoročnih finančnih obveznosti, ki zapade v plačilo prej kot v letu dni po datumu izkaza finančnega izida, je izkazan med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.

### c) Izpeljani finančni instrumenti

Izpeljani finančni instrumenti se uporabljajo za varovanje izpostavljenosti družbe pred obrestnimi tveganji. Gre za finančne instrumente, ki ne zahtevajo začetne finančne naložbe, njihova vrednost pa se spreminja zaradi spremembe obrestnih mer, cen blaga, deviznega tečaja, ipd.

Izpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po pošteni vrednosti.

Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po pošteni vrednosti, pripadajoče spremembe pa se obravnavajo, kot je opisano v nadaljevanju:

- ko se izpeljani finančni instrument določi kot varovanje pred tveganjem v primeru izpostavljenosti spremenljivosti denarnih tokov, ki jih je mogoče pripisati posameznemu tveganju, povezanemu s pripoznanim sredstvom ali obveznostjo ali zelo verjetnimi predvidenimi posli, ki lahko vplivajo na poslovni izid, se uspešni del sprememb v pošteni vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta pripozna v vseobsegajočem donosu in razkrije v rezervi za varovanje pred tveganjem. Neuspešni del sprememb poštene vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta se pripozna neposredno v poslovnem izidu. Družba predvidoma preneha obračunavati varovanje pred tveganjem, če instrument za varovanje pred tveganjem ne zadošča več sodilom za obračunavanje varovanja pred tveganjem, če se instrument pred tveganjem pred tveganjem proda, odpove ali izkoristi. Nabrani dobiček ali izguba, pripoznana v vseobsegajočem donosu, ostaneta izkazana v rezervi za varovanje pred tveganjem, dokler predvideni posel ne vpliva na poslovni izid. Če predvidenega posla ni več pričakovati, se znesek v vseobsegajočem donosu mora pripoznati neposredno v poslovnem izidu. V drugih primerih se znesek, pripoznan v vseobsegajočem donosu, prenese v poslovni izid za isto obdobje, v katerem pred tveganjem varovana postavka vpliva na poslovni izid.
- Učinki drugih izpeljanih finančnih instrumentov, ki niso opredeljeni kot varovanje pred tveganjem v primeru izpostavljenosti spremenljivosti denarnih tokov oziroma jih ni mogoče pripisati posameznemu tveganju, povezanemu s pripoznanim sredstvom ali obveznostjo, se pripoznajo v poslovnem izidu.

#### 3.5.7.7 Zaloge

Zaloge so vrednotene po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Izvirna vrednost zajema nabavno vrednost, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne dajatve in neposredni stroški nabave. Nakupna cena je zmanjšana za dobljene popuste. Neposredni stroški nabave so prevozniki stroški, stroški nakladanja, prekladanja in razkladanja, stroški spremljanja blaga in drugi stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno pridobljenemu trgovskemu blagu, materialom ali storitvam. Popusti pri nakupni ceni obsegajo tako tiste, ki so navedeni na računu, kot tiste, ki so dobljeni kasneje in se nanašajo na posamezno nabavo.

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena na podlagi prodajne cene v običajnem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

Vrednost gotovih proizvodov in nedokončane proizvodnje vključuje celotne proizvodjalne stroške v ožjem pomenu, ki vsebujejo neposredne stroške materiala, neposredne stroške storitev, neposredne stroške dela, neposredne stroške amortizacije in splošne proizvodjalne stroške.

Splošni proizvodjalni stroški so stroški materiala, storitev, plač in amortizacije, ki so obračunani v okviru proizvodjalnega procesa, a jih ni mogoče neposredno povezati z nastajajočimi poslovnimi učinki. Delež proizvodjalnih stroškov v skupnih stroških (materiala, storitev, stroškov dela in amortizacije) se ugotovi enkrat letno na podlagi podatkov iz preteklega leta.

Če se cene v obračunskem obdobju novo nabavljenih količinskih enot razlikujejo od cen količinskih enot iste vrste v zalogi, se med letom za zmanjšanje (porabo) teh količin uporablja metoda zaporednih cen (fifo).

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena na podlagi prodajne cene v običajnem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje. Odpisi poškodovanih, pretečenih, neuporabnih zalog se opravijo redno med letom po posameznih postavkah.

Najmanj enkrat na leto in sicer po stanju na dan izdelave letnih računovodskih izkazov se oceni dokaze o oslavitvi zalog. Oslabljenost zalog se oceni za vsako posamezno vrsto zalog. Posamezne vrste zalog se razporedi v skupine zalog s podobnimi lastnostmi, na podlagi časovne komponente gibanja zalog. Pri oceni oslavitve za posamezno skupino se uporabljajo kriteriji strokovne presoje, nadaljnje uporabe ali prodaje.

### 3.5.7.8 Oslabitev sredstev

#### a) Finančna sredstva

Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, ki se dajo zanesljivo izmeriti.

Objektivni dokazi o oslabitvi finančnih sredstev so lahko naslednji: neizpolnitev ali kršitev s strani dolžnika; restrukturiranje zneska, ki so ga drugi dolžni družbi, če se slednja strinja; znaki, da bo dolžnik šel v stečaj; izginotje delujočega trga za tovrstni instrument.

#### Oslabitev terjatev in danih posojil

Družba oceni dokaze o oslabitvi terjatev posamično. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslabitve.

Terjatve, za katere se ugotovi, da niso poravnane v rednem roku, je treba izkazati kot dvomljive, če se je zaradi njih začel sodni postopek, pa kot sporne, in obračunati popravek njihove vrednosti v breme odpisov vrednosti, pri tem pa upoštevati, da morajo biti prikazane z utemeljenim poplačljivim zneskom.

Kot dvomljive terjatve do drugih se izkažejo tiste, ki niso poravnane v roku 180 dni od datuma zapadlosti. Kot dvomljive terjatve do družb v skupini se štejejo tiste, za katere Uprava družbe sprejme sklep o posebnem postopku izterjave.

Kot sporne terjatve se štejejo tiste, ki izpolnjujejo enega izmed naslednjih pogojev:

- na sodišču se je pričel sodni postopek izterjave,
- na sodišču je vložen predlog za začetek postopka prisilne poravnave ali stečaja,
- v Uradnem listu RS je objavljen sklep o začetku postopka prisilne poravnave, likvidacije ali stečaja.

Družba oceni dokaze o oslabitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi prihodnjimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni veljavni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu, in sicer med drugimi poslovnimi odhodki (popravek terjatev) ali med finančnimi odhodki (oslabitev finančnih naložb).

#### Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo

Izgube naložbenih vrednostnih papirjev, ki so razpoložljivi za prodajo, zaradi oslabitve se pripoznajo tako, da se morebitna nabrana izguba, ki je predhodno pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu obdobja in izkazana v rezervi za pošteno vrednost, prenese v poslovni izid. Poznejši porast v poštenu vrednosti oslabiljenega lastniškega vrednostnega papirja, ki je na razpolago za prodajo, se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu obdobja oziroma v rezervi za pošteno vrednost.

#### b) Nefinančna sredstva

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri knjigovodsko vrednost pomembnih nefinančnih sredstev z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namen preizkusa oslabitve se sredstva, ki jih ni mogoče preizkusiti posamično, uvrstijo v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe in ki so pretežno neodvisna od prejemkov drugih sredstev ali skupin sredstev (denar ustvarjajoča enota).

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova/njena knjigovodska vrednost presega njegovo/njeno nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida.

Družba izgube zaradi oslabilve v preteklih obdobjih ob koncu poročevalskega obdobja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabilve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabilve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabilve.

### *3.5.7.9 Kapital*

Celotni kapital družbe je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če družba preneha delovati, pri čemer se velikost kapitala popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja. Opremljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki ter z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Zmanjšuje ga izguba pri poslovanju in izplačila lastnikom, povečuje pa dobiček ustvarjen v obdobju.

Osnovni kapital predstavlja denarne in stvarne vloške lastnikov.

Rezerva za varovanje pred tveganjem predstavlja zneske prevrednotenj izpeljanih finančnih instrumentov.

Med rezervo za pošteno vrednost so izkazani aktuarski dobički oz. izgube iz naslova obveznosti do zaposlenih za odpravnine ob upokojitvi.

V zadržanem poslovnem izidu so izkazani poslovni izidi družbe preteklih let in tekočega leta.

### *3.5.7.10 Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine*

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k izplačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade, diskontirane na konec poslovnega leta. Izračun je narejen za vsakega zaposlenega tako, da upošteva stroške odpravnin ob upokojitvi in stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izračun z uporabo projicirane enote pripravi aktuar, ki se izbere na nivoju skupine. Plačila za odpravnine ob upokojitvi in izplačila jubilejnih nagrad zmanjšujejo oblikovane rezervacije.

### *3.5.7.11 Druge rezervacije*

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi.

Skupina PV ima oblikovane rezervacije za zapiralna dela preostalega velenjskega odkopa na podlagi diskontirane ocene zapiralnih del v elaboratu »Ovrednotenje aktivnosti zapiranja jam Premogovnika Velenje po opustitvi izkoriščanja velenjskega dela nahajališča«, ki ga letno pripravlja interna delovna skupina. Pri ovrednotenju stroškov so upoštevani stroški povezani s tehnično-tehnološkim vidikom zapiranja (hidrogeološki in geomehanski monitoring, stroški likvidacij jamskih objektov in stroški ekološke sanacije površine) glede na trenutno veljavna izhodišča odkopavanja. Pri izračunu so upoštevane trenutne tržne vrednosti za izvajanje opredeljenih aktivnosti na podlagi pridobljenih ponudb za monitoring in ekološko sanacijo ter ocenjen strošek materiala in dela za posamezna likvidacijska dela. Izhodišča so vezana na zakonodajno osnovo, kadrovske in finančne napovedi ter režim obratovanja TEŠ-a.

Vrednost rezervacije mora biti enaka sedanji vrednosti izdatkov, ki bodo po pričakovanju potrebni za poravnavo obveze. Ker so rezervacije namenjene pokrivanju verjetnih, ne pa gotovih obveznosti, je znesek, pripoznan kot rezervacija, najboljša ocena izdatkov, potrebnih za poravnavo obveze, obstoječe na

dan izkaza finančnega položaja. Pri doseganju najboljše ocene rezervacije se upoštevajo tveganja in negotovosti, ki neizogibno spremljajo dogodke in okoliščine.

Rezervacije se zmanjšujejo neposredno za stroške oziroma odhodke, za pokrivanje katerih so bile oblikovane. To pomeni, da se v poslovnem letu takšni stroški oziroma odhodki ne pojavijo več v poslovnem izidu. Učinki diskontiranja se pripoznajo v okviru finančnih odhodkov.

V primeru, da se predvidene obveznosti ne pojavijo, se znesek oblikovanih rezervacij odpravi v dobro poslovnih prihodkov.

Pri drugih rezervacijah obstaja negotovost podaljšanja koncesijske pogodbe, sprememba koncepta odkopavanja, zaradi česar redno spremljamo izhodišča vezana na zakonodajno osnovo, napovedi ter režim obratovanja TEŠ-a.

#### *3.5.7.12 Zasluzki zaposlenih*

Obveze kratkoročnih zaslužkov zaposlenih so merjene brez diskontiranja in so izkazane med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno. Obveznosti so izkazane v višini, za katero se pričakuje plačilo v obliki kratkoročnim prejemkov, če ima družba sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljenega dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo izmeriti.

#### *3.5.7.13 Druga sredstva in obveznosti*

Med drugimi sredstvi so izkazane dolgoročne in kratkoročne aktivne časovne razmejitve (odloženi stroški in nezaračunani prihodki).

Odloženi stroški oziroma odhodki so zneski, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo poslovnega izida. Nezaračunani prihodki so prihodki, ki se upoštevajo v poslovnem izidu, čeprav še niso bili zaračunani.

Med drugimi obveznostmi so izkazane dolgoročne in kratkoročne pasivne časovne razmejitve (vnaprej vračunani stroški in odloženi prihodki).

Vnaprej vračunani stroški so zneski, ki se še niso pojavili, ampak se bodo v prihodnje in že trenutno vplivajo na poslovni izid.

Odloženi prihodki so prihodki, ki bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke. Mednje uvrščamo tudi prejete državne podpore in s sredstvi povezane podpore.

#### *3.5.7.14 Pogojne obveznosti in pogojna sredstva*

Pogojna obveznost je:

- možna obveznost, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katere obstoj potrdi samo pojavitev ali nepojavitev enega ali več negotovih prihodnjih dogodkov, ki jih družba ne obvladuje v celoti; ali
- sedanja obveza, ki izhaja iz preteklih dogodkov, vendar se ne pripozna, ker ni verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi, ali zneska obveze ni mogoče izmeriti dovolj zanesljivo.

Pogojno sredstvo je možno sredstvo, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katerega obstoj potrdi le pojavitev ali nepojavitev enega ali več negotovih prihodnjih dogodkov, ki jih družba ne obvladuje v celoti. Pri pogojnih obveznostih obstaja negotovost kvalitetno opravljenih del vezanih na izdajo garancij oziroma poroštev za garancije, zaradi česar redno spremljamo kvaliteto izvajanja del pri projektih oziroma odpravi napak ter tako zmanjšujemo tovrstna tveganja.

Skupina pogojnih obveznosti in sredstev še ne pripozna v Izkazu finančnega položaja.

#### *3.5.7.15 Prihodki*

Prihodki iz prodaje se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov in ko družba preneha odločati o prodanih proizvodih.

Poslovni prihodki se pripoznajo, kot sledi:

**Prodaja blaga** se pripozna, ko družba stranki dostavi proizvode; stranka je proizvode sprejela, izterljivost povezanih terjatev pa je razumno zagotovljena. V primeru, da imajo družbe v skupini več pozitivnih, kot negativnih tečajnih razlik iz poslovanja, se te izkažejo med čistimi prihodki od prodaje blaga.

Prodaja premoga se, skladno s tripartitno Pogodbo o nakupu premoga, zakupu moči in nakupu električne energije, pripozna na podlagi obračuna dobavljene in prevzete energije premoga za katerega se uporabljajo podatki registrirani na merilnih napravah ter na osnovi prejetih podatkov kurilnih vrednosti prejetih s strani akreditiranih laboratorijev. Podatke morajo potrditi vse tri pogodbenne stranke - PV, TEŠ in HSE.

HSE na osnovi prejetih podatkov iz predhodnega odstavka pripravi izračun in ga po elektronski pošti pošlje v potrditev TEŠ in PV. TEŠ in PV morata najkasneje v roku 5 delovnih dni po zaključku posameznega obračunskega obdobja potrditi izračun in s tem podatke v izračunu. V kolikor v tem roku ne potrdita pravilnosti podatkov in ne podata pisnega ugovora na izračun, se smatra, da se s poslanimi podatki strinjata.

PV izstavlja račune za premog TEŠ-u dvakrat mesečno in sicer za:

1. obračunsko obdobje za čas od 01. do vključno 15. v mesecu prvi delni račun,
2. obračunsko obdobje za čas od 16. do vključno zadnjega v mesecu pa obračunski račun.

**Prodaja storitev** se pripozna v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve, glede na zaključek posla, ocenjenega na podlagi dejansko opravljene storitve kot sorazmernega dela celotnih storitev, ki se opravijo.

Prihodki iz naslova obračunanih **zamudnih obresti** in z njimi povezane terjatve se ob nastanku pripoznajo če je verjetno, da bodo gospodarske koristi povezane s poslom, pritekale v podjetje. V nasprotnem primeru se obračuni zamudnih obresti evidentirajo kot pogojna sredstva in v poslovnih knjigah družbe pripoznajo ob plačilu. Evidentiranje zamudnih obresti se obravnava individualno.

**Drugi poslovni prihodki**, povezani s poslovnimi učinki, so prihodki od odprave rezervacij, prihodki od črpanja odloženih prihodkov, dobički pri prodaji stalnih sredstev, odprave slabitev terjatev, prejete odškodnine in pogodbene kazni, subvencije, dotacije, regresi, premije in podobni prihodki (npr. državne podpore).

Državna podpora je obravnavana kot odloženi (časovno razmejeni) prihodek, ki ga družba strogo dosledno in preudarno pripoznava kot drugi poslovni prihodek v dobi koristnosti zadevnega sredstva (na drugi strani družba izkaže strošek amortizacije tega sredstva med poslovnimi odhodki).

**Finančni prihodki** obsegajo prihodke od deležev v naložbah, obresti danih posojil in depozitov, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, pozitivne tečajne razlike nastale pri financiranju in naložbenju in dobičke od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

### *3.5.7.16 Odhodki*

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Poslovni odhodki se pripoznajo, ko se stroški ne zadržujejo več v vrednosti zalog, proizvodov in nedokončane proizvodnje, oziroma ko je trgovsko blago prodano. Stroški, ki se ne morejo zadrževati v zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje, so ob svojem nastanku že pripoznani kot poslovni odhodki.

V **nabavni vrednosti prodanega blaga** izkazujemo odhodke povezane s prodajo blaga, ko se stroški blaga ne zadržujejo v zalogah, ker gre za trgovsko dejavnost. V primeru, da ima družba več negativnih kot pozitivnih tečajnih razlik iz poslovanja, te izkaže v nabavni vrednosti prodanega blaga.

**Stroški materiala** so izvirni stroški kupljenega materiala, ki se neposredno porablja pri ustvarjanju poslovnih učinkov (neposredni stroški materiala), pa tudi stroški materiala, ki nimajo take narave in so zajeti v ustrezne namenske (funkcionalne) skupine posrednih poslovnih stroškov. V prvo podskupino spadajo stroški surovin, drugih materialov in kupljenih delov ter polproizvodov, katerih porabo je mogoče

povezovati z ustvarjanjem poslovnih učinkov. V drugo skupino spadajo stroški pomožnega materiala za vzdrževanje nepremičnin, naprav in opreme, drobnega inventarja, katerega doba koristnosti ne presega leta dni, nadomestnih delov za servisiranje proizvodov po njihovi prodaji, pisarniškega materiala, strokovne literature in drugega. S stroški materiala so mišljeni tudi vračunani stroški kala, razsipa, okvar in loma.

**Stroški storitev** so izvorni stroški kupljenih storitev, ki so neposredno potrebne pri nastajanju poslovnih učinkov (stroški neposrednih storitev), pa tudi stroški storitev, ki nimajo take narave in so zajeti v ustrezne namenske (funkcionalne) skupine posrednih poslovnih stroškov. V prvo skupino spadajo stroški predvsem storitev pri izdelovanju proizvodov, v drugo pa predvsem prevoznih storitev, storitev za vzdrževanje, sejmskih storitev, reklamnih storitev, reprezentance, zavarovalnih premij, plačilnega prometa in drugih bančnih storitev (razen obresti), najemnin, svetovalnih storitev, službenih potovanj in podobnih storitev.

Stroški **amortizacije** so izvorni stroški, ki so povezani s strogo doslednim prenašanjem knjigovodske vrednosti amortizirljivih nepremičnin, naprav in opreme, amortizirljivih neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin v poslovni izid.

Med **odpisi vrednosti** so izkazane tudi oslabitve, odpisi in izgube pri prodaji neopredmetenih sredstev in nepremičnin, naprav in opreme ter oslabitve oz. odpisi terjatev in zalog.

**Stroški dela** so izvorni stroški, ki se nanašajo na obračunane plače in podobne zneske v bruto zneskih pa tudi na dajatve, ki se obračunavajo od te osnove in niso sestavni del bruto zneskov. Ti stroški lahko neposredno bremenijo ustvarjanje poslovnih učinkov (stroški neposrednega dela) ali pa imajo naravo posrednih stroškov in so zajeti v ustrezne namenske (funkcionalne) skupine posrednih stroškov.

**Drugi poslovni odhodki** se pojavljajo v zvezi oblikovanjem rezervacij, koncesninami, izdatki za varstvo okolja in drugimi dajatvami. Med poslovnimi odhodki so izkazane tudi donacije.

**Finančni odhodki** obsegajo stroške izposojanja (če se le-ti ne usredstviijo), negativne tečajne razlike nastale pri financiranju in naložbenju, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo z uporabo metode efektivne obrestne mere.

### *3.5.7.17 Obdavčitev*

Davki vključujejo obveznosti za odmerjen davek in odloženi davek. Odmerjenega davka družba ne izkazuje, odloženi davek pa je izkazan v izkazu poslovnega izida in izkazu finančnega položaja.

Obdavčljivi dobiček se razlikuje od čistega dobička, poročanega v poslovnem izidu, ker izključuje postavke prihodkov ali odhodkov, ki so obdavčljive ali odbitne v drugih letih, in tudi postavke, ki niso nikoli obdavčljive ali odbitne. Obveznost družbe za odmerjeni davek se izračuna z uporabo davčnih stopenj, ki so veljavne na dan poročanja. Družba za leto 2014 ne izkazuje odmerjenega davka, saj nima obdavčljivega dobička.

Odloženi davek je v celoti izkazan z uporabo metode obveznosti po izkazu finančnega položaja začasne razlike, ki nastajajo med davčnimi vrednostmi sredstev in obveznosti ter njihovimi knjigovodskimi vrednostmi v računovodskih izkazih. Odloženi davek se določi z uporabo davčnih stopenj (in zakonov), ki so bili veljavni na dan izkaza finančnega položaja in za katere se pričakuje, da bodo uporabljeni, ko se odložena terjatev za davek realizira ali pa se odložena obveznost za davek poravna.

Odložene terjatve za davek se pripoznajo, če obstaja verjetnost, da bo v prihodnosti na razpolago obdavčljiv dobiček, iz katerega bo mogoče koristiti začasne razlike. Predstavlja višino obračunanega davka od dohodka pravnih oseb od odbitnih začasnih razlik, neizrabljenih davčnih izgub in davčnih dobropisov. Družba je v letu 2014 odpravila terjatve za odloženi davek.

### *3.5.7.18 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa*

Izkaz vseobsegajočega donosa zajema vse spremembe v kapitalu v tekočem obdobju, ki so nastale iz vseh transakcij in dogodkov, razen tistih, ki so posledica transakcij z lastnikom.

Ko se izpeljani finančni instrument določi kot varovanje pred tveganjem v primeru izpostavljenosti spremenljivosti denarnih tokov, ki jih je mogoče pripisati posameznemu tveganju, povezanemu s pripoznanim sredstvom ali obveznostjo ali zelo verjetnimi predvidenimi posli, ki lahko vplivajo na poslovni izid, se uspešni del sprememb v pošteni vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta pripozna v vseobsegajočem donosu in razkrije v rezervi za varovanje pred tveganjem.

Neuspešni del sprememb poštene vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta se pripozna neposredno v poslovnem izidu.

Nabrani dobiček ali izguba, pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, ostaneta izkazana v rezervi za varovanje pred tveganjem, dokler predvideni posel ne vpliva na poslovni izid. Če predvidenega posla ni več pričakovati, se mora znesek pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu pripoznati neposredno v poslovnem izidu. V drugih primerih se znesek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, prenese v poslovni izid za isto obdobje, v katerem pred tveganjem varovana postavka vpliva na poslovni izid.

#### *3.5.7.19 Izkaz denarnih tokov*

V izkazu denarnega toka prikazujemo spremembe stanja denarnih sredstev in denarnih ustreznikov za poslovno leto, za katero se sestavlja.

Izkaz je sestavljen po neposredni metodi.

#### *3.5.7.20 Poročanje po odsekih*

Skupina v letnem poročilu ne razkriva poslovanja po odsekih. Poročanje po odsekih morajo v letnih poročilih razkriti družbe, s katerih lastniškimi ali dolžniškimi vrednostnicami se javno trguje in družbe, ki šele izdajajo lastniške ali dolžniške vrednostnice na javnih trgih vrednostnic.

### **3.5.8 DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI**

Finančni instrumenti so izkazani po pošteni vrednosti. Poštena vrednost je znesek, s katerim je mogoče prodati sredstvo ali zamenjati obveznost med dobro obveščenicima in voljnima strankama v preiščenem poslu.

Pri določanju poštene vrednosti finančnih instrumentov se upošteva naslednjo hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti:

- prva raven zajema kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti,
- druga raven zajema vhodne podatke poleg kotiranih cen, vključenih v prvo raven, ki so neposredno (tj. kot cene) ali posredno (tj. kot izpeljani iz cen) zaznavni za sredstvo ali obveznosti,
- tretja raven zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih.

Kotirne cene se uporabljajo kot osnova za določanje poštene vrednosti finančnih instrumentov. V kolikor finančni instrument ne kotira na organiziranem trgu oziroma se trg ocenjuje kot nedelujoč, se uporabi vhodne podatke druge in tretje ravni za ocenitev poštene vrednosti finančnega instrumenta.

Merila za določitev poštene vrednosti posamezne vrste sredstev in obveznosti so sledeča:

- po nabavni vrednosti so vrednotena: neopredmetena sredstva, nepremičnine, naprave in oprema, naložbe v odvisne in pridružene družbe, za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, denarna sredstva in njihovi ustrezniki
- po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti so vrednotene finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo
- po odplačni vrednosti z upoštevanjem veljavne obrestne mere so vrednotena posojila ter terjatve in obveznosti
- po pošteni vrednosti so vrednoteni izpeljani finančni instrumenti za varovanje pred tveganjem (uspešni del sprememb se pripozna v vseobsegajočem donosu in razkrije v rezervi za varovanje pred tveganjem, neuspešni del sprememb poštene vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta se pripozna neposredno v poslovnem izidu)
- po izvorni ali čisti iztržljivi vrednosti so vrednotene zaloge



### 3.5.9 OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ

Finančna tveganja so pojasnjena v poslovnem delu letnega poročila v točki 2.6 *Upravljanje s tveganji*, razkritja tveganj so natančneje obravnavana v računovodskem delu letnega poročila v poglavju 2.6 *Upravljanje s tveganji*.

### 3.5.10 POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

#### Razkritja k Izkazu finančnega položaja

##### 3.5.10.1 Neopredmetena sredstva

#### Neopredmetena sredstva

	<i>v EUR</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Druge dolgoročne premoženjske pravice	694.170	933.215
Druga neopredmetena sredstva	0	1.200
<b>Skupaj</b>	<b>694.170</b>	<b>934.415</b>

Druge dolgoročne premoženjske pravice skupine so licence programskega paketa MFG/PRO v višini 181.796 EUR, licence programskega paketa MAXIMO v višini 173.679 EUR, licence programskega paketa ODOS v višini 78.907 EUR in ostale premoženjske pravice in licence (informacijski sistem KOPA, AUTOCAD, ISO 27001, GIS PRESTIGE, MIK-BIS, MYQ...) v skupni višini 259.788 EUR.

#### Gibanje v letu 2014

	<i>v EUR</i>		
	Druge dolgoročne premoženjske pravice	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
<b>Nabavna vrednost 1.1.2014</b>	<b>2.289.146</b>	<b>10.835</b>	<b>2.299.981</b>
Pridobitve	57.809		57.809
Prenosi - preknjižbe	0	(4.655)	(4.655)
<b>Nabavna vrednost 31.12.2014</b>	<b>2.346.955</b>	<b>6.180</b>	<b>2.353.135</b>
<b>Odpisana vrednost 1.1.2014</b>	<b>1.188.207</b>	<b>4.980</b>	<b>1.193.187</b>
Prenosi - preknjižbe	(1)		(1)
Amortizacija	225.534		225.534
<b>Odpisana vrednost 31.12.2014</b>	<b>1.413.740</b>	<b>4.980</b>	<b>1.418.720</b>
<b>Knjigovodska vrednost 1.1.2014</b>	<b>1.100.939</b>	<b>5.855</b>	<b>1.106.794</b>
<b>Knjigovodska vrednost 31.12.2014</b>	<b>933.215</b>	<b>1.200</b>	<b>934.415</b>

## Gibanje v letu 2015

v EUR

	Druge dolgoročne premoženjske pravice	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
<b>Nabavna vrednost 1.1.2015</b>	<b>2.346.955</b>	<b>6.180</b>	<b>2.353.135</b>
Pridobitve	41.054	0	41.054
Odtujitve	(300)	0	(300)
Prenosi - preknjižbe	(16.302)	(1.200)	(17.502)
<b>Nabavna vrednost 31.12.2015</b>	<b>2.371.407</b>	<b>4.980</b>	<b>2.376.387</b>
<b>Odpisana vrednost 1.1.2015</b>	<b>1.413.740</b>	<b>4.980</b>	<b>1.418.720</b>
Odtujitve	(147)	0	(147)
Prenosi - preknjižbe	(4.289)	0	(4.289)
Amortizacija	224.554	0	224.554
Slabitve	43.379	0	43.379
<b>Odpisana vrednost 31.12.2015</b>	<b>1.677.237</b>	<b>4.980</b>	<b>1.682.217</b>
<b>Knjigovodska vrednost 1.1.2015</b>	<b>933.215</b>	<b>1.200</b>	<b>934.415</b>
<b>Knjigovodska vrednost 31.12.2015</b>	<b>694.170</b>	<b>0</b>	<b>694.170</b>

V letu 2015 so bile pregledane dobe koristnosti pomembnejših neopredmetenih sredstev in ugotovljeno je bilo, da so dobe koristnosti pravilno ocenjene glede na trenutna predvidevanja o uporabnosti teh sredstev. Neopredmetena osnovna sredstva skupine so slabljena za 43.379 EUR. Druga neopredmetena sredstva so odloženi stroški razvijanja. Skupina PV nima zastavljenih neopredmetenih sredstev.

Na dan 31.12.2015 družba nima obvez za pridobitev neopredmetenih sredstev.

## 3.5.10.2 Nepremičnine, naprave in oprema

## Nepremičnine, naprave in oprema

v EUR

	31.12.2015	31.12.2014
Zemljišča	7.475.418	11.431.046
Zgradbe	28.631.707	76.751.733
Proizvajalna oprema	62.027.687	46.348.563
Druga oprema	2.327.663	11.423.233
Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju	259.810	9.712.789
<b>Skupaj</b>	<b>100.722.285</b>	<b>155.667.364</b>

## Gibanje nepremičnin, naprav in opreme

v EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalna oprema	Druga oprema	Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost 1.1.2014</b>	<b>17.002.690</b>	<b>288.846.625</b>	<b>288.988.147</b>	<b>15.933.027</b>	<b>10.229.170</b>	<b>620.999.659</b>
Pridobitve	0	0	0	0	17.325.494	17.325.494
Odtujitve	(128.551)	(3.023.532)	(54.822.349)	(315.159)	(114.118)	(58.403.709)
Prenosi iz investicij	55.308	1.168.708	10.985.956	3.946.025	(16.188.398)	(32.401)
Prenosi - preknjižbe	905.604	(2.705.723)	(2.180.034)	3.479.011	(1.322.794)	(1.823.936)
Slabitve	0	(105.732)	(717.617)	0	(172.831)	(996.180)
Odpisi	0	0	0	0	0	0
<b>Nabavna vrednost 31.12.2014</b>	<b>17.835.051</b>	<b>284.180.346</b>	<b>242.254.103</b>	<b>23.042.904</b>	<b>9.756.523</b>	<b>577.068.927</b>
<b>Odpisana vrednost 1.1.2014</b>	<b>3.932.917</b>	<b>202.930.694</b>	<b>206.266.123</b>	<b>13.354.138</b>	<b>6.002</b>	<b>426.489.874</b>
Pridobitve	0	0	218.000	0	0	218.000
Odtujitve	(13.991)	(2.121.568)	(30.761.435)	(228.975)	0	(33.125.969)
Prenosi - preknjižbe	842.480	(1.630.265)	4.737.210	(4.809.397)	5.998	(853.974)
Amortizacija	0	4.149.637	15.153.324	3.303.905	0	22.606.866
Slabitve	1.642.599	4.100.115	292.318	0	31.734	6.066.766
Odpisi	0	0	0	0	0	0
<b>Odpisana vrednost 31.12.2014</b>	<b>6.404.005</b>	<b>207.428.613</b>	<b>195.905.540</b>	<b>11.619.671</b>	<b>43.734</b>	<b>421.401.563</b>
<b>Knjigovodska vrednost 1.1.2014</b>	<b>13.069.773</b>	<b>85.915.931</b>	<b>82.722.024</b>	<b>2.578.889</b>	<b>10.223.168</b>	<b>194.509.785</b>
<b>Knjigovodska vrednost 31.12.2014</b>	<b>11.431.046</b>	<b>76.751.733</b>	<b>46.348.563</b>	<b>11.423.233</b>	<b>9.712.789</b>	<b>155.667.364</b>

## Gibanje v letu 2015

v EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalna oprema	Druga oprema	Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost 1.1.2015</b>	<b>17.835.051</b>	<b>284.180.346</b>	<b>242.254.103</b>	<b>23.042.904</b>	<b>9.756.523</b>	<b>577.068.927</b>
Pridobitve	0	0	19.693	10.703	37.555.097	37.585.493
Odtujitve	(567.962)	(286.076)	(2.167.543)	(101.455)	0	(3.123.036)
Prenosi iz investicij	340.448	4.412.744	29.481.240	3.949.975	(38.163.118)	21.289
Prenosi - preknjižbe (preknjižba začetnega stanja)	0	0	0	0	(281.570)	(281.570)
Prenosi - preknjižbe (prenos na zaloge nedokončane proizvodnje)	(2.272.250)	0	0	0	0	(2.272.250)
Prenosi - preknjižbe (prenos Hotela Barbara na sredstva za prodajo)	0	0	(1.068.721)	(82.356)	0	(1.151.077)
Prenosi - preknjižbe (prenos na NN)	0	(10.661.281)	0	0	0	(10.661.281)
Prenosi - preknjižbe (prenos iz NN na NNO-PV)	0	(5.313.374)	0	0	0	(5.313.374)
Prenosi - preknjižbe (prenos vlagan v tuja OS na proizv.opremo)	0	0	702.163	(722.108)	0	(19.945)
Prenosi - preknjižbe (prenos , povečanje iz investicij v stroške, na NN)	0	0	0	0	(134.768)	(134.768)
Prenosi - preknjižbe (prenos , povečanje iz investicij na sred za prodajo)	0	0	0	0	(66.010)	(66.010)
Prenosi - preknjižbe (prenos OS na zaloge)	0	0	0	0	(162.993)	(162.993)
Odpisi	(5.913)	(5.094.724)	(1.596.347)	(56.112)	(173.744)	(6.926.840)
<b>Nabavna vrednost 31.12.2015</b>	<b>15.329.374</b>	<b>267.237.635</b>	<b>267.624.588</b>	<b>26.041.551</b>	<b>8.329.417</b>	<b>584.562.565</b>
<b>Odpisana vrednost 1.1.2015</b>	<b>6.404.005</b>	<b>207.428.613</b>	<b>195.905.540</b>	<b>11.619.671</b>	<b>43.734</b>	<b>421.401.563</b>
Pridobitve	0	0	0	0	1.866.801	1.866.801
Odtujitve	(176.128)	(107.962)	(828.175)	(105.671)	0	(1.217.936)
Prenosi iz investicij	0	1.866.801	0	0	(1.866.801)	0
Prenosi - preknjižbe (preknjižba začetnega stanja)	191.448	1.291.200	36.722	0	(43.734)	1.475.636
Prenosi - preknjižbe (prenos na zaloge nedokončane proizvodnje)	(1.112.740)	0	0	0	0	(1.112.740)
Prenosi - preknjižbe (prenos Hotela Barbara na sred za prodajo)	0	(5.143.355)	(1.077.522)	(76.579)	0	(6.297.456)
Prenosi - preknjižbe (prenos na NN)	(84.420)	(3.965.215)	0	0	(61.499)	(4.111.134)
Prenosi - preknjižbe (prenos iz NN na NNO-PV)	(254.648)	0	0	0	0	(254.648)
Amortizacija	0	3.308.571	11.385.821	3.005.852	0	17.700.244
Slabitve	2.886.439	39.021.999	1.747.660	9.324.814	8.131.106	61.112.018
Odpisi	0	(5.094.724)	(1.573.145)	(54.199)	0	(6.722.068)
<b>Odpisana vrednost 31.12.2015</b>	<b>7.853.956</b>	<b>238.605.928</b>	<b>205.596.901</b>	<b>23.713.888</b>	<b>8.069.607</b>	<b>483.840.280</b>
<b>Knjigovodska vrednost 1.1.2015</b>	<b>11.431.046</b>	<b>76.751.733</b>	<b>46.348.563</b>	<b>11.423.233</b>	<b>9.712.789</b>	<b>155.667.364</b>
<b>Knjigovodska vrednost 31.12.2015</b>	<b>7.475.418</b>	<b>28.631.707</b>	<b>62.027.687</b>	<b>2.327.663</b>	<b>259.810</b>	<b>100.722.285</b>

V letu 2015 so bile pregledane dobe koristnosti pomembnejše opreme in ugotovljeno je bilo, da so dobe koristnosti pravilno ocenjene glede na trenutna predvidevanja o uporabnosti teh sredstev. V postopku preverjanja pričakovanih preostalih dob koristnosti opreme smo preverjali dejansko stanje opreme, ki ga poznamo skozi tehnološko spremljavo opreme ter vzdrževalna in remontna dela na opremi.

V sklopu ocenjevanja lastniškega kapitala skupine, ki ga je izvedel pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij, je bila za namene preizkusa oslavitve dolgoročnih sredstev, ki jih skupina PV potrebuje v okviru izvajanja osnovnih oz. temeljnih dejavnosti, na dan 30.9.2015 opredeljena njihova nadomestljiva vrednost. V preizkus slabitve dolgoročnih sredstev so bila vključena dolgoročna sredstva skupine potrebna za izkop premoga (sredstva PV in HTZ ), dolgoročna sredstva za izvajanje gradbene dejavnosti (RGP), dolgoročna sredstva za izvajanje gostinsko hotelirske dejavnosti (GOST), dolgoročna sredstva za izvajanje jamomerskih in inženirskih storitev ter institucionalnega varstva starejših oseb (PV Invest). Preizkus slabitev je bil opravljen še za dolgoročna sredstva, ki jih skupina PV opredeljuje kot presežna. Nadomestljiva vrednost dolgoročnih sredstev skupine za osnovno dejavnost je izračunana kot vrednost pri uporabi na podlagi metode sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov. Za določitev nadomestljive vrednosti dolgoročnih sredstev je ocenjevalec izračunal vrednost pri uporabi na

ravni denar ustvarjajoče enote kot celote za izvajanje osnovnih dejavnosti skupine. Ocena vrednosti družb in nadomestljiva vrednost dolgoročnih sredstev je bil pripravljena ob predpostavki delujočih podjetij, torej maksimiranja vrednosti in nadaljevanje s poslovanjem v prihodnosti; ni upoštevanih razširitvenih investicij ali prestrukturiranja, h kateremu skupina ne bi bila že zavezana na dan ocenjevanja vrednosti.

V zvezi z vrednotenjem nepremičnin, naprav in opreme na dan 31.12.2015 je skupina glede na to, da so bili preizkusi oslabitev izvedeni po stanju na dan 30.9.2015, izvedla presojo sprememb okoliščin poslovanja v zadnjem kvartalu poslovnega leta 2015. Ugotovljeno je bilo, da se okoliščine poslovanja skupine v zadnjem kvartalu poslovnega leta 2015 niso pomembneje spremenile, kar je nakazalo, da se vrednotenje nepremičnin, naprav in opreme po stanju na dan 31.12.2015 ne spreminja glede na ugotovljeno po stanju na dan 30.9.2015.

Pri tem analiza občutljivosti lastniškega kapitala skupine in posledično dolgoročnih sredstev povezanih s pridobivanjem premoga kaže na razpon vrednosti lastniškega kapitala in sicer povečanje oz. zmanjšanje za 3.342 t EUR oz. 3.268 t EUR.; povečanje diskontne stopnje za 0,5 % povzroči spremembo vrednosti lastniškega kapitala za 6%: sprememba NOPLAT za 5 % vpliva 3% na in sprememba CAPEX za 2,5% vpliva 14 % na vrednost lastniškega kapitala ;

Učinek slabitev dolgoročnih sredstev za izkop premoga znaša 55.748.289 EUR, učinek slabitve za izvajanje gradbene dejavnosti znaša 1.078.099 EUR , učinek slabitev presežnih sredstev skupine pa 4.285.630 EUR.

Ugotovljena izguba glede na izveden preizkus oslabitve dolgoročnih sredstev je razporejena na sredstva na način, da so sredstva, za katera ni moč ugotoviti tržne vrednosti oz. so neprodajljiva, slabljena v celoti, zemljišča, katerih knjigovodska vrednost ne presega tržne niso slabljena. Vsa ostala sredstva so slabljena v sorazmernem deležu.

V skupini PV je bila izvedena slabitev zemljišč v vrednosti 2.866.439 EUR, slabitev zgradb v vrednosti 39.021.999 EUR, slabitev proizvodne opreme v vrednosti 1.747.660 EUR, druga oprema v vrednosti 9.324.814 EUR in investicije v teku 8.131.106 EUR. Skupna vrednost slabitev v skupini PV tako znaša 61.112.018 EUR.

Pomembnejši dogodki v povezavi s povečanjem nepremičnin, naprav in opreme v letu 2015 so: pridobitev opreme na podlagi pogodbe o izročitvi opreme kot stvarnega vložka družbe HSE v vrednosti 21.603.954 EUR; do prevzema opreme od HSE kot stvarnega vložka je skupina imela ta sredstva v najemu, nakup ločnega podporja v vrednosti 3.165.144 EUR, nakup strojne opreme (transporterji, talna lokomotiva, oprema za hidravlično podporje, prekucni nakladalec in druga oprema) v vrednosti 4.247.174 EUR, nakup elektro opreme (elektromotorji, transformator, energetski in signalni kabli, oprema za komunikacijo v jami in druga oprema) v vrednosti 2.114.312 EUR, usredstvenje gradbenih del (priprava in obnova jamskih prog ter razna dela na jamskih in zunanjih objektih) v vrednosti 1.915.615 EUR

Na nepremičninah in premičinah imajo matična družba PV in družbe v Skupini PV vpisane hipoteke do višine 41,2 mio eur za zavarovanje prejetih posojil. Pod hipoteko so vse naložbene nepremičnine, upravna stavba NOP, računalniški center, žagarski obrat, poslovni objekt Škale, poslovni objekt Škale-Muzej in zunanja ureditev, zunanja ureditev NOP, zunanja ureditev in zemljišče v industrijskem kompleksu NOP, zemljišče v rekreacijskem območju Jezero, Hotel Oleander, Upravna stavba Koroška cesta 60, Bistro Arkada, Restavracija Jezero, Hotel Golte, Bela dvorana, stanovanja, zemljišče in hala zaščitnih sredstev HTZ, poslovna zgradba Rudarska 6. Natančno stanje hipotek je odvisno od trenutnega stanja kreditne Izpostavljenosti in pogojev banke pri zavarovanjih s hipoteko. Skupna knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2015 znaša 19.109.952 EUR.

Skupina PV ima v finančnem najemu opremo, katere sedanja vrednost je 124.345 EUR.

Na dan 31. 12. 2015 družba nima obvez za pridobitev nepremičnin, naprav in opreme.

## 3.5.10.3 Naložbene nepremičnine

## Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Zemljišča	101.724	0
Zgradbe	6.601.529	0
<b>Skupaj</b>	<b>6.703.253</b>	<b>0</b>

## Gibanje v letu 2015

	v EUR		
	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
<b>Nabavna vrednost 1.1.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odtujitve	0	(37.185)	(37.185)
Prenosi - preknjižbe	186.144	10.661.282	10.847.426
<b>Nabavna vrednost 31.12.2015</b>	<b>186.144</b>	<b>10.624.097</b>	<b>10.810.241</b>
<b>Odpisana vrednost 1.1.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odtujitve	0	12.548	12.548
Prenosi - preknjižbe	(84.420)	(3.965.215)	(4.049.635)
Amortizacija	0	(69.901)	(69.901)
<b>Odpisana vrednost 31.12.2015</b>	<b>(84.420)</b>	<b>(4.022.568)</b>	<b>(4.106.988)</b>
<b>Knjigovodska vrednost 1.1. 1.1.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Knjigovodska vrednost 1.1. 31.12.2015</b>	<b>101.724</b>	<b>6.601.529</b>	<b>6.703.253</b>

Skladno z usmeritvami medletnega preiskovanja računovodskih izkazov s strani družbe KPMG Slovenija, d.o.o. in opravljeni presoji s strani posamezne družbe, se je po kriteriju namena uporabe – dajanja v najem, na dan 30.09.2015 izvedel prenos stanovanj, garaž in poslovnih prostorov na naložbene nepremičnine, s prenosi na NN smo prenesli tudi pripadajoče slabitve. Naložbene nepremičnine niso zastavljene.

V sklopu ocenjevanja lastniškega kapitala skupine, ki ga je izvedel pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij, je bila za namene preizkusa oslabitve naložbenih nepremičnin v lasti Skupine PV na dan 30.9.2015 opredeljena njihova nadomestljiva vrednost. Nadomestljiva vrednost je opredeljena z uporabo načina tržnih primerjav in na donosu zasnovanega načina vrednotenja s strani pooblaščenega ocenjevalca nepremičnin. Ocenjena vrednost stanovanj znaša 9.961.000 EUR, garaž 361.000 EUR, poslovnih prostorov 1.091.000 EUR .

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin je višja kot njihova knjigovodska vrednost.

## 3.5.10.4 Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila

## Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe	455.644	510.707
Za prodajo razpoložljiva dolgoročna finančna sredstva	964	22.856
Dolgoročne finančne terjatve in posojila	153.125	199.338
<b>Skupaj</b>	<b>609.733</b>	<b>732.901</b>

Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe PLP, Erico, Sipoteh, izkazane po knjigovodski vrednosti na dan 31.12.2015 v višini 455.644 EUR. Podatki o pridruženih družbah in pomembnejših zneskih iz izkazov družb so navedeni v nadaljevanju pod točko a).

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

Dolgoročne finančne terjatve in posojila so dolgoročni depoziti pri bankah, katerih pregled je razviden pod točko c).

### Gibanje ostalih dolgoročnih finančnih naložb

	<i>v EUR</i>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Stanje 1.1.</b>	<b>732.901</b>	<b>1.092.732</b>
Pridobitve	250.480	99.206
Odtujitve	(21.892)	0
Prenosi, preknjižbe	(349.396)	(41.137)
Odplačila	(160)	
Slabitve	(2.200)	(417.900)
<b>Stanje 31.12.</b>	<b>609.733</b>	<b>732.901</b>

#### a) Naložbe v pridružene družbe

### Vrednost dolgoročnih finančnih naložb v pridružene družbe

	<i>v EUR</i>	
<b>Pridružena družba</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
ERICO d.o.o.	203.295	201.172
PLP d.o.o.	249.038	203.952
SIPOTEH d.o.o.	3.311	103.383
Fairwood PV d.o.o.	0	2.200
<b>Skupaj</b>	<b>455.644</b>	<b>510.707</b>

### Podatki o pridruženih družbah na dan 31.12.2015

<b>Družba</b>	<b>Naslov</b>	<b>Dejavnost</b>	<b>Družba solastnica</b>	<b>% solastništva</b>
ERICO d.o.o.	Koroška cesta 58, Velenje	dejavnost raziskovanja	Premogovnik d.d.	23%
PLP d.o.o.	Partizanska cesta 78, Velenje	žaganje, skobljenje, razrez lesa	Premogovnik d.d.	26%
SIPOTEH d.o.o.	Partizanska cesta 78, Velenje	proizvodnja kovinskih konstrukcij	Premogovnik d.d.	42%
KARBOTEH d.o.o.	Cesta Simona Blatnika 18, Velenje	inž.dejavnost, tehnično svetovanje	Premogovnik d.d.	24%
TEHNOVETER d.o.o.	Cesta Simona Blatnika 18, Velenje	inž.dejavnost, tehnično svetovanje	Premogovnik d.d.	24%
Fairwood	Singapur	modernizacija premogovnikov	Premogovnik d.d.	40%
FILVOTEH d.o.o.	Cesta Simona Blatnika 18, Velenje	inž.dejavnost, tehnično svetovanje	HTZ d.o.o.	24%

Družba Fairwood PV je bila ustanovljena v letu 2012 in je celotnem obdobju obstoja v mirovanju, zato se je pričel postopek likvidacije, ki bo predvidoma zaključen v letu 2016.

Pomembnejši zneski iz izkazov pridruženih družb za leto 2015

v EUR

Družba	Sredstva	Obveznosti (brez kapitala)	Prihodki	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Višina celotnega kapitala
ERICO d.o.o.	1.797.879	298.713	2.072.156	9.231	1.385.436
PLP d.o.o.	1.709.416	526.439	2.997.387	173.404	1.109.170
SIPOTEH d.o.o.	1.946.770	2.060.821	1.592.446	-238.266	-114.051
KARBOTEH d.o.o.	1.365	11	0	-6.178	1.354
TEHNOVETER d.o.o.	338	10	600	-7.540	328
FILVOTEH d.o.o.	10.267	4.557	53.268	1.590	5.710
<b>Skupaj</b>	<b>5.466.035</b>	<b>2.890.551</b>	<b>6.715.857</b>	<b>-67.759</b>	<b>2.387.947</b>

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v pridružene družbe

v EUR

	2015	2014
<b>Stanje 1.1.</b>	<b>510.707</b>	<b>561.349</b>
Izguba	(52.863)	(45.242)
Slabitve	(2.200)	(5.400)
<b>Stanje 31.12.</b>	<b>455.644</b>	<b>510.707</b>

Skupina je na 31. 12. 2015 izvedla oslabitev naložbe v družbi Fairwood v celotni višini naložbe, to je 2.200,00 EUR.

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

b) Za prodajo razpoložljiva dolgoročna finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva dolgoročna finančna sredstva

v EUR

	31.12.2015	31.12.2014
Delnice bank		21.892
Deleži podjetij	964	964
<b>Skupaj</b>	<b>964</b>	<b>22.856</b>

Skupina PV ima v lasti 11% delež v kapitalu družbe Karbon d.o.o. v višini 964 EUR. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti.

Gibanje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

v EUR

	2015	2014
<b>Stanje 1.1.</b>	<b>22.856</b>	<b>435.356</b>
Odtujitve	(21.892)	0
Slabitve	0	(412.500)
<b>Stanje 31.12.</b>	<b>964</b>	<b>22.856</b>

V letu 2015 je skupina prodala delnice Skupne pokojninske družbe d.d.

**c) Dolgoročne finančne terjatve in posojila**  
**Dolgoročne finančne terjatve in posojila**

	<i>v EUR</i>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Dolgoročno dani depoziti drugim	153.125	199.338
<b>Skupaj</b>	<b>153.125</b>	<b>199.338</b>

**Gibanje dolgoročnih finančnih terjatev in posojil**

	<i>v EUR</i>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Stanje 1.1.</b>	<b>199.338</b>	<b>96.027</b>
Pridobitve	303.343	144.448
Prenosi na kratk. terjatve.	(349.396)	(41.137)
Odplačila	(160)	0
<b>Stanje 31.12.</b>	<b>153.125</b>	<b>199.338</b>

Poprakov vrednosti dolgoročnih finančnih terjatev in posojil Skupina PV nima.

*3.5.10.5 Dolgoročne poslovne terjatve*

**Dolgoročne poslovne terjatve**

	<i>v EUR</i>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	16.055	16.055
Dolgoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	166.894	183.861
Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	320.721	5.447
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	514	8.809
<b>Skupaj</b>	<b>504.184</b>	<b>214.172</b>

Poprakov vrednosti dolgoročnih poslovnih terjatev skupina PV nima. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini se nanašajo na 'zadržana sredstva na projektih', ki so bile v letu 2015 v skladu s pogodbenimi določili pripoznane kot terjatve, ki zapadejo v plačilo v roku daljšem kot eno leto. Dolgoročne poslovne terjatve so nezavarovane. Tabela zapadlosti dolgoročnih poslovnih terjatev je razkrita v točki 3.5.13.1 Kreditno tveganje.

*3.5.10.6 Druga dolgoročna sredstva*

**Druga dolgoročna sredstva**

	<i>v EUR</i>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Rezervni sklad stanovanja	214.891	198.874
Odloženi stroški poslovanja	109.301	161.771
<b>Skupaj</b>	<b>324.192</b>	<b>360.645</b>

Rezervni sklad je oblikovan na podlagi veljavnega Stanovanjskega zakona. Glavnino odloženih stroškov poslovanja skupine PV predstavlja zakupnina zemljišča MO Velenje.



## 3.5.10.7 Odložene terjatve za davek

## Gibanje odloženih terjatev za davek

	Rezervacije	Oslabitev	Amortizacija	Drugo	Skupaj
Stanje na dan 1.1.2014	262.586	276.101		2.168.803	2.707.490
V breme/ dobro poslovnega izida	(262.586)	(573.711)		(2.086.991)	(2.923.288)
V breme/ dobro drugega vseobsegujočega donosa		297.610		(81.812)	215.798
Stanje na dan 31.12.2014	0	0	0	0	0
Stanje na dan 1.1.2015		0			0
Stanje na dan 31.12.2015	0	0	0	0	0

Odložene terjatve za davek so bile v letu 2014 v celoti odpravljene, ker se ocenjuje, da v prihodnih letih družbe v skupini ne bodo imele na razpolago dovolj obdavčljivega dobička za njihovo uporabo, posledično se tudi v letu 2015 niso oblikovale.

## 3.5.10.8 Sredstva namenjena za prodajo

## Gibanje v letu 2015

<b>Vrednost 1.1.</b>	<b>1.214.465</b>
Nove nabave	1.959.968
Prenosi iz NNO - zemlišča	315.909
Prenosi iz NNO - zgradbe	1.082.111
Prenosi iz NNO - stavbna pravica	12.013
Prenosi iz NNO - oprema	53.638
Prenosi iz NNO v pridobivanju	66.010
Odprava slabitev	238.122
Prodaja	-194.197
Slabitev zgradbe	-171.000
Slabitev opreme	-13.570
<b>Vrednost 31.12</b>	<b>4.563.469</b>

Skupina ima na dan 31.12.2015 sredstva, namenjena za prodajo v višini 4.563.469 EUR, kar predstavlja celotno vrednost kompleksa Hotel Barbara Fiesa, depandanse Golte in nove nabave stanovanj. Skupina je slabila sredstva namenjena za prodajo (stanovanja) v višini 171.000 EUR in opremo v višini 13.570 EUR.

Na podlagi pogodbe o prodaji Hotela Barbara v februarju 2016, je bilo ugotovljeno, da je dejanska realizirana prodajna cena pokazatelj realne tržne vrednosti, zato je bila v letu 2015 izvedena odprava slabitev v višini 238.122 EUR.

## 3.5.10.9 Zaloge

## Zaloge

	31.12.2015	31.12.2014
Material	3.787.804	4.843.894
Nedokončana proizvodnja	1.139.985	33.573
Proizvodi in trgovsko blago	7.693.942	8.308.701
<b>Skupaj</b>	<b>12.621.731</b>	<b>13.186.168</b>

Med zalogami skupina PV ne izkazuje nobenih zalog danih v zastavo.

Vrednost zalog materiala se ne pomembno razlikuje od tržnih vrednosti, saj so materiali v zalogi vrednoteni po zadnjih nabavnih cenah.

Knjigovodska vrednost zaloge premoaga je 7.482.490 EUR in je vrednotena po iztržljivi vrednosti.

### Inventurni viški in primanjkljaji

	<i>v EUR</i>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Presežki pri popisu zalog	16.851	4.507
Primanjkljaji pri popisu zalog	(16.692)	(288)
Odpisi vrednosti zalog zaradi sprememb njihove kakovosti	(581.136)	(70.353)
<b>Skupaj</b>	<b>(580.977)</b>	<b>(65.558)</b>

### 3.5.10.10 Kratkoročne finančne terjatve in posojila

#### Kratkoročne finančne terjatve in posojila

	<i>v EUR</i>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kratkoročne finančne terjatve in posojila pridruženim družbam	34.373	49.000
Kratkoročne finančne terjatve in posojila drugim	83	25.937
Kratkoročno dani depoziti drugim	384.326	161.693
<b>Skupaj</b>	<b>418.782</b>	<b>236.630</b>

Kratkoročne finančne terjatve in posojila pridruženim družbam skupine predstavlja dano posojilo pridruženi družbi.

Kratkoročno dani depoziti drugim so depoziti pri bankah v vrednosti 384.326 EUR.

#### Gibanje kratkoročnih finančnih terjatev in posojil

	<i>v EUR</i>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Stanje 1.1.</b>	<b>236.630</b>	<b>465.302</b>
Pridobitve	26.726.084	172.759
Prenosi na kratk. terjatve.	312.521	41.137
Drugo	(26.185)	(28.554)
Odplačila	(26.830.268)	(414.014)
<b>Stanje 31.12.</b>	<b>418.782</b>	<b>236.630</b>

### 3.5.10.11 Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev

#### Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev

	<i>v EUR</i>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	17.428.235	20.266.200
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	591.710	774.653
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	4.430.341	13.100.098
<b>Skupaj</b>	<b>22.450.286</b>	<b>34.140.951</b>

Kratkoročne poslovne terjatve niso zavarovane. Tabela zapadlosti kratkoročnih poslovnih terjatev je razkrita v točki 3.5.13.1 Kreditno tveganje.

## Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
HOLDING SLOVENSKE ELEKTRARNE d.o.o., Ljubljana Slovenija	25.382	8.122.489
DRAVSKE ELEKTRARNE MARIBOR d.o.o., Maribor Slovenija	88.493	23.876
SOSKE ELEKTRARNE NOVA GORICA d.o.o., Nova Gor Slovenija	17.610	12.280
TERMoeLEKTRARNA ŠOŠTANJ d.o.o., Šoštanj Slovenija	17.293.554	12.102.764
TERMoeLEKTRARNA TRBOVLJE d.o.o., Trbovlje Slovenija	0	2.530
HSE INVEST d.o.o., Maribor Slovenija	3.196	2.261
<b>Skupaj</b>	<b>17.428.235</b>	<b>20.266.200</b>

Poslovne terjatve niso zavarovane. Za posojila prejeta pri bankah, so zastavljene terjatve do višine 12.463.560 EUR.

## 3.5.10.12 Druga kratkoročna sredstva

## Druga kratkoročna sredstva

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročno dani predujmi	697.574	47.312
Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih inštitucij	1.643.947	1.586.653
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	398.778	615.757
Nezaračunani prihodki	222.754	4
Kratkoročno odloženi stroški in odhodki	55.866	42.610
<b>Skupaj</b>	<b>3.018.919</b>	<b>2.292.336</b>

Kratkoročno odloženi stroški se po vsebini nanašajo na leto 2016.

## 3.5.10.13 Denar in denarni ustrezniki

## Denar in denarni ustrezniki

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	57.452	29.352
Denarna sredstva v banki	556.676	415.269
Depoziti na odpoklic	333.087	0
Depoziti vezani do treh mesecev	0	2.297.025
<b>Skupaj</b>	<b>947.215</b>	<b>2.741.646</b>

## 3.5.10.14 Kapital

## Kapital

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Vpoklican kapital	74.330.889	113.792.981
Rezerva za varovanje pred tveganjem	(58.260)	0
Rezerva za pošteno vrednost	(452.979)	(370.644)
Zadržani poslovni izid	(38.456.983)	(72.410.433)
Kapital lastnikov neobvladujočih deležev	(266.506)	(117.048)
<b>Skupaj</b>	<b>35.096.161</b>	<b>40.894.856</b>

Skupina PV je v mesecu juliju 2015 izvedla poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala v višini 111.066.046 EUR, in sicer zaradi pokrivanja nepokrite izgube, ki jo je skupina izkazovala v izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2014 v skupnem znesku 75,070.637,33 EUR, od tega za kritje prenesene izgube iz preteklih let v znesku 39.018.010,30 EUR in čiste izgube poslovnega leta 2014 v znesku 36.052.627,03 EUR. Preostanek v višini 35.995.408,81 EUR je bil prenesen v kapitalske rezerve. Osnovni kapital skupine se tako iz 113.792.981,14 EUR zmanjša na 2.726.935 EUR.

Nadalje je skupina PV v letu 2015 zaradi izvedbe ukrepov finančnega prestrukturiranja povečala osnovni kapital za 71.603.954,00 EUR, od tega s stvarnimi vložki za znesek 37.603.954,00 EUR in z novimi denarnimi vložki za znesek 34.000.000,00 EUR. Dokapitalizacija je bila v celoti izvedena s strani družbe HSE. Osnovni kapital Skupine PV se tako iz 2.726.935 poveča na vrednost osnovnega kapitala 74.330.889 EUR, ki ga skupina izkazuje na dan 31.12.2015.

Skupina na dan 31.12.2015 izkazuje nepokrito čisto izgubo poslovnega leta 2015 v višini 38.456.983 EUR.

Kapitalske rezerve v višini 35.995.409 EUR, oblikovane v postopku poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala družbe Premogovnik, so bile v celoti porabljene za kritje prenesene izgube družbe v višini 3.678 EUR in delno za kritje čiste izgube poslovnega leta 2015 skupine v višini 35.991.731 EUR.

Skupina PV na dan 31.12.2015 ne izkazuje kapitalskih rezerv in rezerv iz dobička.

### Gibanje rezerve za pošteno vrednost

v EUR

	AKTUARSKI DOBIČKI/IZGUBE PRI ODPRAVNINAH OB UPOKOJITVI	DRUGO	Skupaj
<b>Stanje na dan 1.1.2014</b>	<b>10.270</b>	<b>(1.924)</b>	<b>8.346</b>
Oblikovanje, povečanje	(34.827)	1.924	(32.903)
Zmanjšanje	(83.268)		(83.268)
Prenos med odhodke	(12.218)		(12.218)
<b>Stanje na dan 31.12.2014</b>	<b>(120.043)</b>	<b>0</b>	<b>(120.043)</b>
<b>Stanje na dan 1.1.2015</b>	<b>(120.043)</b>		<b>(120.043)</b>
Oblikovanje, povečanje	(236.575)		(236.575)
Zmanjšanje	(54.257)		(54.257)
Prenos med odhodke	(45.782)		(45.782)
Prenos na preneseni poslovni izid	3.678		3.678
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>(452.979)</b>	<b>0</b>	<b>(452.979)</b>

### Gibanje rezerve za varovanje pred tveganjem

v EUR

	OBRESTNE ZAMENJAVE	Skupaj
<b>Stanje na dan 1.1.2014</b>	<b>(399.437)</b>	<b>(399.437)</b>
Zmanjšanje	148.836	148.836
<b>Stanje na dan 31.12.2014</b>	<b>(250.601)</b>	<b>(250.601)</b>
<b>Stanje na dan 1.1.2015</b>	<b>(250.601)</b>	<b>(250.601)</b>
Zmanjšanje	192.341	192.341
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>(58.260)</b>	<b>(58.260)</b>

3.5.10.15 Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

v EUR

	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
<b>Stanje na dan 1.1.2014</b>	<b>4.067.117</b>	<b>1.112.561</b>	<b>5.179.678</b>
Oblikovanje - povečanje	1.060.923	139.362	1.200.285
Zmanjšanje - črpanje	(345.204)	(184.540)	(529.744)
Zmanjšanje - odprava	0	(9.150)	(9.150)
<b>Stanje na dan 31.12.2014</b>	<b>4.782.836</b>	<b>1.058.233</b>	<b>5.841.069</b>
<b>Stanje na dan 1.1.2015</b>	<b>4.782.836</b>	<b>1.058.233</b>	<b>5.841.069</b>
Oblikovanje - povečanje	698.501	211.762	910.263
Zmanjšanje - črpanje	(388.524)	(188.334)	(576.858)
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>5.092.813</b>	<b>1.081.661</b>	<b>6.174.474</b>

Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna na dan 31. 12. 2015. Pri aktuarskem izračunu se je upoštevalo:

- podatki o zaposlenih (spol, datum rojstva, pokojninske doba do vstopa v družbo, datum začetka dela v družbi ter osnova za izračun odpravnine),
- pravice zaposlenih do odpravnine ob upokojitvi,
- pravice zaposlenih do izplačila jubilejnih nagrad,
- rast plače v višini 0,5 % v letih 2016, 2017 in 2018 ter 2,0 % letno od leta 2019 dalje
- fluktuacija zaposlenih glede na starostne razrede,
- izbrana diskontna obrestna mera znaša 2,25 % letno.

Podlaga za novo oblikovanje je Aktuarski izračun obveznosti rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v skladu z MRS 19 na dan 31. 12. 2015 iz januarja 2016, ki ga je pripravilo podjetje APIS, Andrej Šalamun, s. p., Ljubljana.

3.5.10.16 Druge rezervacije

Druge rezervacije

v EUR

	31.12.2015	31.12.2014
Za tožbe	248.985	248.985
Za zapiralna dela premogovniških jam	28.611.052	28.993.052
Za odškodnine	20.493	43.293
Druge rezervacije	5.459.621	145.473
<b>Skupaj</b>	<b>34.340.151</b>	<b>29.430.803</b>

Gibanje drugih rezervacij

v EUR

	Za tožbe	Za zapiralna dela premogovniških jam	Za odškodnine	Druge rezervacije	Skupaj
<b>Stanje na dan 1.1.2014</b>	<b>0</b>	<b>28.993.052</b>	<b>43.293</b>	<b>145.473</b>	<b>29.181.818</b>
Oblikovanje - povečanje	248.985	0	0	0	248.985
<b>Stanje na dan 31.12.2014</b>	<b>248.985</b>	<b>28.993.052</b>	<b>43.293</b>	<b>145.473</b>	<b>29.430.803</b>
<b>Stanje na dan 1.1.2015</b>	<b>248.985</b>	<b>28.993.052</b>	<b>43.293</b>	<b>145.473</b>	<b>29.430.803</b>
Oblikovanje - povečanje	0	0	0	5.340.611	5.340.611
Oblikovanje - diskontiranje		317.000			317.000
Zmanjšanje - črpanje	0	0	(22.800)	0	(22.800)
Zmanjšanje - odprava	0	(699.000)	0	(26.463)	(725.463)
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>248.985</b>	<b>28.611.052</b>	<b>20.493</b>	<b>5.459.621</b>	<b>34.340.151</b>

Rezervacije za zapiralna dela preostalega velenjskega odkopa so oblikovane na podlagi ocene zapiralnih del v elaboratu »Ovrednotenje aktivnosti zapiranja jam Premogovnika Velenje po opustitvi izkoriščanja velenjskega dela nahajališča«, ki ga je pripravila skupina iz podjetja.

V letu 2015 je skupina ponovno ocenila vrednotenje aktivnosti in ocenila novo vrednost stroška zapiralnih del v elaboratu iz januarja 2016. Pri izračunu so upoštevane trenutne tržne vrednosti za izvajanje opredeljenih aktivnosti na podlagi pridobljenih ponudb za monitoring in ekološko sanacijo ter ocenjen strošek materiala in dela za posamezna likvidacijska dela.

Pri določitvi diskontirane vrednosti rezervacij na dan 31.12.2015 je bila uporabljena povprečna diskontna stopnja nemških obveznic v letu 2015.

Skupni učinek uskladitve izkazanega stanja rezervacij v letu 2015 je znižanje rezervacij za 382.000 EUR, tako da diskontirana vrednost le-teh na dan 31.12.2015 znaša 28.611.052 EUR.

Rezervacije, ki so oblikovane za potrebe nerešenih odškodninskih zadev, izhajajo iz služnostnih pogodb za dolgoročno izkoriščanje Kamnoloma. Črpanja teh rezervacij v letu 2015 je bilo v vrednosti 22.800 EUR.

Druge rezervacije predstavljajo diskontirano vrednost dolgoročno vračunanih stroškov iz naslova neizplačanih plač zaposlenim iz let 2012 in 2013, ki v skladu s sklenjenim socialnim sporazumom, podpisanim dne 4.4.2016, zapadejo v plačilo v letih 2017-2018.

### 3.5.10.17 Druge dolgoročne obveznosti

#### Druge dolgoročne obveznosti

	<i>v EUR</i>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Prejete druge državne podpore	4.401.747	6.107.037
<b>Skupaj</b>	<b>4.401.747</b>	<b>6.107.037</b>

#### Gibanje drugih dolgoročnih obveznosti

	<i>v EUR</i>		
	Prejete druge državne podpore	Drugi	Skupaj
<b>Stanje na dan 1.1.2014</b>	<b>7.327.280</b>	<b>(9.816)</b>	<b>7.317.464</b>
Pridobitve	6.829.751	65.587	6.895.338
Odtujitve	(8.039.937)	(330)	(8.040.267)
Sprostitev	(10.057)	(55.441)	(65.498)
<b>Stanje na dan 31.12.2014</b>	<b>6.107.037</b>	<b>0</b>	<b>6.107.037</b>
<b>Stanje na dan 1.1.2015</b>	<b>6.107.037</b>	<b>0</b>	<b>6.107.037</b>
Pridobitve	11.656.693	0	11.656.693
Odtujitve	(7.663.529)	0	(7.663.529)
Sprostitev	(5.698.454)	0	(5.698.454)
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>4.401.747</b>	<b>0</b>	<b>4.401.747</b>

Dolgoročnih obveznosti predstavljajo prejete državne podpore - odstopljeni prispevki invalidsko pokojninskega zavarovanja, zdravstvenega zavarovanja, prispevka za porodniško varstvo ter prispevka SPIZ za beneficirano dobo. Odstopljeni prispevki invalidskega podjetja so se porabili za:

Prejete druge državne podpore so bile porabljene v višini 7.663.529 EUR, in sicer za:

- pokrivanje 75 % bruto-bruto plač invalidov v višini 6.214.979 EUR
- pokrivanje stroškov amortizacije v višini 806.216 EUR
- pokrivanje prevrednotovalnih poslovnih odhodkov iz naslova osnovnih sredstev v višini 642.334 EUR

Med prejete druge državne podpore spadajo tudi EU sredstva, ki so bila namenjena za izgradnjo novega hotela v lasti družbe Golte, porabljajo se sorazmerno z obračunano amortizacijo, stanje le teh na dan 31.12.2015 znašajo 1.743.217 EUR.

## 3.5.10.18 Dolgoročne finančne obveznosti

## Dolgoročne finančne obveznosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini	6.100.000	0
Dolg. finančne obveznosti do bank	24.206.827	27.447.235
Druge dolgoročne finančne obveznosti	34.957	309.739
<b>Skupaj</b>	<b>30.341.784</b>	<b>27.756.974</b>

## Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti

	v EUR			
	Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini	Dolg. finančne obveznosti do bank	Druge dolgoročne finančne obveznosti	Skupaj
<b>Stanje na dan 1.1.2014</b>	<b>0</b>	<b>34.214.474</b>	<b>533.294</b>	<b>34.747.768</b>
Povečanje	0	500.000	67.481	567.481
Prenosi iz dolgoročnih obveznosti	0	(7.223.506)	(13.535)	(7.237.041)
Odplačila	0	(214.134)	(46.853)	(260.987)
Drugo	0	170.401	(230.648)	(60.247)
<b>Stanje na dan 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>27.276.834</b>	<b>540.387</b>	<b>27.817.221</b>

## Gibanje v letu 2015

	v EUR			
	Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini	Dolg. finančne obveznosti do bank	Druge dolgoročne finančne obveznosti	Skupaj
<b>Stanje na dan 1.1.2015</b>	<b>0</b>	<b>27.447.235</b>	<b>309.739</b>	<b>27.756.974</b>
Povečanje	6.100.000	6.600.000	0	12.700.000
Prenosi iz kratkoročnih obveznosti	0	377.127	1.020	378.147
Prenosi na kartkoročne obveznosti	0	(8.973.113)	(82.649)	(9.055.762)
Odplačila	0	(1.244.422)	(811)	(1.245.233)
Drugo	0	0	(192.342)	(192.342)
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>6.100.000</b>	<b>24.206.827</b>	<b>34.957</b>	<b>30.341.784</b>

Vrednosti glavnice prejetih posojil, ki zapadejo v plačilo v letu 2016, so izkazane med kratkoročnimi obveznostmi do bank.

Obresti prejetih posojil se poravnava mesečno oziroma kvartalno, obračunani nezapadli del za leto 2016 pa je izkazan med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi. Roki zapadlosti in višine obresti za dolgoročne finančne obveznosti so razkrite v poglavju 3.5.13.2 Likvidnostno tveganje. Dolgoročne finančne obveznosti do bank zapadejo do leta 2021. Obrestna mera je 3 M oziroma 6 M EURIBOR + pribitek ali fiksna obrestna mera in sicer v razponu od 1,83% do 5,6%.

Skupina zapadle obroke glavnice in obresti plačuje v rokih. Neodplačan del dolgoročnih posojil na dan 31. 12. 2015 znaša 39.279.940 EUR, v računovodskih izkazih pa je 8.973.113 EUR izkazanih med kratkoročnimi posojili, tako je v izkazu finančnega položaja med dolgoročnimi posojili do bank izkazan znesek 24.206.827 EUR in do povezane družbe znesek 6.100.000 EUR.

Za prejeta posojila v višini 11.781.250 EUR je bila v letu 2011 sklenjena obrestna zamenjava, ki se je pričela odplačevati 1. 4. 2012 in se izteče v letu 2016.

Dolgoročne finančne obveznosti v višini 12.766.665 EUR so zavarovane z menicami, v višini 18.352.358 EUR so zavarovane z menicami in hipoteko, obveznosti v višini 5.849.000 z menicami in zastavljenimi terjatvami in v višini 2.437.500 EUR z menicami, hipoteko in terjatvami.

### 3.5.10.19 Dolgoročne poslovne obveznosti

#### Dolgoročne poslovne obveznosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Dolg. poslovne obveznosti do pridruženih družb	1.972	0
Dolg. poslovne obveznosti do dobaviteljev	101.394	3.980
Dolg. poslovne obveznosti na podlagi predujmov	5.759	5.759
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	116.100	150.052
<b>Skupaj</b>	<b>225.225</b>	<b>159.791</b>

Ocenjujemo, da je knjigovodska vrednost dolgoročnih obveznosti enaka odplačni vrednosti. Skupina ne izkazuje dolgoročnih dolgov do članov uprave in članov nadzornega sveta. Druge dolgoročne poslovne obveznosti predstavljajo soudeležbo za stanovanja dana v najem in obveznosti iz naslova prejetih varščin na podlagi najemnih pogodb.

### 3.5.10.20 Kratkoročne finančne obveznosti

#### Kratkoročne finančne obveznosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Kratk. finančne obveznosti do družb v skupini	1.169.364	18.238.165
Kratk. finančne obveznosti do bank od tega kratkoročne obveznosti za obresti	187.302	85.982
Kratk. finančne obveznosti do bank od tega kratkoročne obveznosti brez obresti	12.773.204	21.326.777
Druge kratkoročne finančne obveznosti	189.771	155.644
<b>Skupaj</b>	<b>14.319.641</b>	<b>39.806.568</b>

#### Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti

	v EUR				
	Kratk. finančne obveznosti do družb v skupini	Kratk. finančne obveznosti do bank od tega kratkoročne obveznosti za obresti	Kratk. finančne obveznosti do bank od tega kratkoročne obveznosti brez obresti	Druge kratkoročne finančne obveznosti	Skupaj
<b>Stanje na dan 1.1.2014</b>	<b>17.742.298</b>	<b>165.297</b>	<b>27.249.770</b>	<b>187.496</b>	<b>45.344.861</b>
Povečanje	1.090.501	0	32.173.604	762	33.264.867
Prenosi iz dolgoročnih obveznosti		0	7.223.506	13.535	7.237.041
Odplačila	(594.634)	(79.315)	(45.320.103)	(46.199)	(46.040.251)
Drugo	0	0	(173.310)	50	(173.260)
<b>Stanje na dan 31.12.2014</b>	<b>18.238.165</b>	<b>85.982</b>	<b>21.326.777</b>	<b>155.594</b>	<b>39.806.518</b>

	v EUR				
	Kratk. finančne obveznosti do družb v skupini	Kratk. finančne obveznosti do bank od tega kratkoročne obveznosti za obresti	Kratk. finančne obveznosti do bank od tega kratkoročne obveznosti brez obresti	Druge kratkoročne finančne obveznosti	Skupaj
<b>Stanje na dan 1.1.2015</b>	<b>18.238.165</b>	<b>85.982</b>	<b>21.326.777</b>	<b>155.644</b>	<b>39.806.568</b>
Povečanje	952.694	1.743.757	2.073.876	1.034	4.771.361
Prenosi iz dolgoročnih obveznosti	0	0	8.973.113	82.650	9.055.763
Prenosi na dolgoročne obveznosti	0	0	(377.127)	(1.020)	(378.147)
Odplačila kratkoročnih posojil	(2.021.495)	(1.656.095)	(11.976.412)	(26.337)	(15.680.339)
Odplačila dolgoročnih posojil	0	0	(7.247.023)	(22.260)	(7.269.283)
Drugo	(16.000.000)	13.658	0	60	(15.986.282)
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>1.169.364</b>	<b>187.302</b>	<b>12.773.204</b>	<b>189.711</b>	<b>14.319.641</b>



Med kratkoročnimi obveznostmi do družb v skupini, skupina izkazuje Pogodbo o prenosu terjatve, sklenjene med družbo HSE, kot odstopnikom in Skupino PV, kot dolžnikom. V postopku dokapitalizacije je skupina prenesla obveznost za vračilo kratkoročnega posojila v višini 16.000.000 EUR na osnovni kapital, in sicer kot del novega denarnega vložka.

Med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi do bank so izkazane kratkoročne obveznosti za obresti v višini 187.302 EUR. Vse kratkoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami, nekatere pa dodatno tudi s terjatvami, hipoteko in poroštvi.

Dejanske kratkoročne finančne obveznosti na dan 31.12.2015 brez vključenih obresti znašajo 4.828.886 EUR, ostalo so kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti in obresti. Obrestna mera je od 1,85% do 7,9%.

Roki zapadlosti za kratkoročne finančne obveznosti so razkrite v poglavju 3.5.13.2 *Likvidnostno tveganje*.

### 3.5.10.21 *Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev*

#### Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev

	<i>v EUR</i>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini	543.400	16.398.222
Kratk. poslovne obveznosti do pridruženih družb	651.224	343.400
Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev	15.372.969	26.217.519
<b>Skupaj</b>	<b>16.567.593</b>	<b>42.959.141</b>

#### Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini

	<i>v EUR</i>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
HOLDING SLOVENSKE ELEKTRARNE d.o.o., Ljubljana Slovenija	541.696	2.542.733
TERMOELEKTRARNA ŠOŠTANJ d.o.o., Šoštanj Slovenija	45	13.855.489
HSE INVEST d.o.o., Maribor Slovenija	1.659	0
<b>Skupaj</b>	<b>543.400</b>	<b>16.398.222</b>

Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini so zavarovane z menicami v višini 522.000 EUR.

### 3.5.10.22 *Druge kratkoročne obveznosti*

#### Druge kratkoročne obveznosti

	<i>v EUR</i>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kratk. poslovne obveznosti na podlagi predujmov	289.070	267.072
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	7.071.703	5.815.616
Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugi	2.271.548	5.995.948
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih	1.355.309	3.991.705
Kratkoročno odloženi prihodki	38.338	0
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.085.478	2.695.113
<b>Skupaj</b>	<b>12.111.446</b>	<b>18.765.454</b>

Med kratkoročnimi vnaprej vračunanimi stroški skupina izkazuje obveznost za plačilo pravnih stroškov v višini 607.245 EUR. Obveznost za neizkoriščene dopuste na dan 31.12.2015 v višini 2.031.961 EUR se v letu 2015 izkazuje med obveznostmi do zaposlencev, v letu 2014 je bila izkazana med vnaprej vračunanimi stroški v vrednosti 2.298.905 EUR.

## 3.5.10.23 Pogojne obveznosti in pogojna sredstva

## Pogojne obveznosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Garancije za odpravo napak, dobro izvedbo poslov	3.751.235	5.554.660
<b>Skupaj</b>	<b>3.751.235</b>	<b>5.554.660</b>

## Pogojna sredstva

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Prejete bančne garancije za dobro izvedbo posla in odpravo napak	1.123.994	596.567
Prejete bančne garancije za investicije	1.257.882	0
<b>Skupaj</b>	<b>2.381.876</b>	<b>596.567</b>

Skupina na dan 31.12.2015 izkazuje pogojne obveznosti iz naslova izdanih garancij za dobro izvedbo del v višini 647.348 EUR in za odpravo napak v garancijski dobi v višini 3.103.887 EUR. Poleg tega skupina izkazuje pogojna sredstva iz naslova prejetih garancij za dobro izvedbo del in za odpravo napak v garancijski dobi v višini 1.123.994 EUR in prejete garancije za investicije v višini 1.257.882 EUR.

## Razkritja k Izkazu poslovnega izida

## 3.5.10.24 Čisti prihodki od prodaje

## Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	2015	2014
<b>Na domačem trgu</b>	<b>121.615.776</b>	<b>140.215.926</b>
Premog	99.531.117	97.859.820
Ostali proizvodi	488.507	678.891
Ostalo trgovsko blago in material	763.169	809.402
Ostale storitve	20.832.983	40.867.813
<b>Na tujem trgu</b>	<b>267.496</b>	<b>328.580</b>
Ostali proizvodi	11.011	81.541
Ostalo trgovsko blago in material	0	28.142
Ostale storitve	256.485	218.897
<b>Skupaj</b>	<b>121.883.272</b>	<b>140.544.506</b>

Največji del čistih prihodkov od prodaje predstavlja prodaja premoga podjetju TEŠ v višini 99.531.117 EUR. Čisti prihodki od prodaje ostalih storitev v višini 20.832.983 EUR predstavljajo prihodke od prodaje gradbenih in vzdrževalnih del, prodajo gostinskih storitev, storitev namestitve in varstva starejših, hotelske storitve in druge.

## 3.5.10.25 Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

**Sprememba vrednosti zalog** skupine predstavlja vrednostno zmanjšanje v višini 644.706 EUR. Najpomembnejši delež predstavlja znižanje zaloge premoga v letu 2015 v višini 603.789 EUR.

## 3.5.10.26 Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve

**Usredstveni lastni proizvodi** in storitve v skupni vrednosti 2.004.674 EUR se nanašajo na:

- dela v vrednosti 1.873.373 EUR predstavljajo usredstvenje jamskih gradbenih objektov,
- ostalo urejanje nepremičnin in opreme v vrednosti 131.301 EUR.

## 3.5.10.27 Drugi poslovni prihodki

**Drugi poslovni prihodki**

	<i>v EUR</i>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Prihodki od odprave rezervacij	808.770	43.671
Črpanje odloženih prihodkov	7.598.787	7.941.442
Dobiček pri prodaji stalnih sredstev in odprava slabitve terjatev	980.583	2.708.565
Prihodki od odškodnin in pogodbenih kazni	139.623	96.702
Drugi poslovni prihodki	886.176	286.708
<b>Skupaj</b>	<b>10.413.939</b>	<b>11.077.088</b>

Prihodki od odprave rezervacij za zapiralna dela v letu 2015 znašajo 808.770 EUR, nanašajo se na uskladitvene knjižbe, povezane z izkazovanjem rezervacij za zapiralna dela jame in zapiralna dela v kamnolomu Paka v skladu z zahtevami nove koncesijske pogodbe.

Črpanje odloženih prihodkov skupine v višini 7.598.787 EUR predstavlja koriščenje odstopljenih sredstev družbe HTZ.

Pomembnejši prihodki od prodaje sredstev v letu 2015 izvirajo od prodaje zemljišč v višini 53.233 EUR, od prodaje objektov v višini 211.906 EUR in od prodaje opreme v višini 336.877 EUR. Skupina je v letu 2015 evidentirala prihodke od odprave slabitev terjatev in odpisa obresti v višini 378.567 EUR.

Drugi poslovni prihodki skupine so po vsebini v glavnem prejete subvencije, trošarine in obresti.

## 3.5.10.28 Stroški blaga, materiala in storitev

## Stroški blaga, materiala in storitev

	<i>v EUR</i>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Nabavna vrednost prodanega blaga	252.972	545.931
<b>Skupaj nabavna vrednost prodanega blaga</b>	<b>252.972</b>	<b>545.931</b>
Stroški materiala	8.649.019	10.373.588
Stroški pomožnega materiala	2.049.170	2.546.561
Stroški energije	4.101.057	4.454.007
Stroški nadomestnih delov	2.947.465	3.079.018
Stroški drobnega inventarja	100.749	110.032
Pisarniški material	196.007	199.885
Strokovna literatura	16.802	11.436
Uskladitev str.mat.in DI	-5.003	0
Ostalo	4.625	0
<b>Skupaj stroški materiala</b>	<b>18.059.891</b>	<b>21.043.998</b>
Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov	6.751.635	25.333.944
Stroški transportnih storitev	612.964	1.260.958
Storitve vzdrževanja	2.576.312	2.437.806
Stroški najemnin	2.593.429	1.695.184
Stroški povračil zaposlenec v zvezi z delom	64.050	100.779
Stroški zavarovanja in bančnih storitev	1.478.972	1.610.445
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.544.167	1.328.172
Stroški za raziskave in razvoj	102.315	1.455.525
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	104.984	126.020
Stroški storitev fizičnih oseb	784.129	673.994
Komunalne storitve	3.121.073	3.633.464
Stroški rudarskih škod	532.423	573.160
Stroški varovanja in nadzora	10.614	55.285
Storitve čiščenja	272.650	309.680
Članarine	76.912	61.412
Upravljanje nepremičnin	134.900	204.475
Stroški špedicije	2.361	1.964
Ostalo	532.611	419.787
<b>Skupaj stroški storitev</b>	<b>21.296.501</b>	<b>41.159.225</b>
<b>Skupaj</b>	<b>39.609.364</b>	<b>62.810.566</b>

Kot posledica poslovnih povezav znotraj skupine PV se v postopku konsolidiranja izločajo stroški porabe materiala v višini 989.555 EUR in stroški storitev v višini 23.385.975 EUR.

## Stroški revizorja

	<i>v EUR</i>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Revidiranje letnega poročila	42.544	39.600
<b>Skupaj</b>	<b>42.544</b>	<b>39.600</b>

Strošek revizije vsebuje revizijo računovodskih izkazov družb in skupine PV. Skupina PV v letu 2015 revizijski družbi KPMG ni izplačala drugih zneskov.

## 3.5.10.29 Stroški dela

## Stroški dela

	<i>v EUR</i>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Plače	61.623.128	64.638.454
Stroški pokojninskih zavarovanj	9.804.073	12.462.804
Stroški drugih zavarovanj	3.954.480	4.503.007
Drugi stroški dela	6.610.400	7.025.261
<b>Skupaj</b>	<b>81.992.081</b>	<b>88.629.526</b>

Med stroški dela skupine PV so izkazani stroški plač in ostalih prejemkov zaposlenecv, vključno s prispevki delodajalca. Stroški pokojninskih zavarovanj vključujejo obvezno in prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. V kalkilirani so tudi stroški nadomestil za neizkoriščene dopuste iz leta 2015, ki ga lahko zaposleni koristijo do 30.6.2016.

Skupina je v okviru stroškov dela poslovnega leta 2015 evidentirala vrednost neizplačanih plač za leti 2012 in 2013 v višini 5.340.610 EUR, ki bodo na podlagi socialnega sporazuma, podpisanega dne 4.4.2016, izplačane v letih 2017 in 2018.

Na postavki drugi stroški dela smo izločili 2.156.225 EUR medsebojnih odnosov iz naslova stroškov prehrane.

### Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

Izobrazbeni razred	Na dan 1.1.2015	Na dan 31.12.2015	Povprečno št. zap.
1	166	160	163
2	95	85	90
3	0	0	0
4	1.097	1.050	1.074
5	654	627	641
6/1	211	207	209
6/2	97	94	96
7	112	106	109
8/1	23	22	23
8/2	5	6	6
<b>Skupaj</b>	<b>2.460</b>	<b>2.357</b>	<b>2.409</b>

### 3.5.10.30 Odpisi vrednosti

#### Odpisi vrednosti

	v EUR	
	2015	2014
Amortizacija neopredmetenih sredstev	224.554	225.534
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	17.700.243	22.606.866
Amortizacija naložbenih nepremičnin	69.901	0
Odpisi/oslabitve terjatev	3.243.946	1.026.053
Odpisi/oslabitve zalog	654.194	66.817
Prodaja, odpisi in oslabitve NNO, NS in NN	61.287.934	6.907.256
<b>Skupaj</b>	<b>83.180.772</b>	<b>30.832.526</b>

Skupina PV je v letu 2015 opravila slabitev terjatev v višini 3.243.946 EUR, od tega se v večini nanaša na kratkoročne poslovne terjatve do kupcev. Odhodki iz naslova prodaj, odpisov in slabitve nepremičnin, naprav in opreme, ter neopredmetenih sredstev znašajo v skupni višini 61.287.934 EUR. Oslabitve so razkrite v poglavjih 3.5.10.2 *Nepremičnine, naprave in oprema*, 3.5.10.3 *Naložbene nepremičnine in* 3.5.10.9 *Sredstva namenjena za prodajo*.

Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme je nižja v primerjavi z letom 2014 predvsem zaradi odprodane opreme za odkop premoga v letu 2014, odkupljene od družbe HSE, v obdobju od januarja do julija 2015 je bila oprema v poslovnem najemu. Ista oprema je v poslovnem letu 2014 do odprodaje v mesecu decembru 2014 bila sestavni del postavke nepremičnin, naprav in opreme.

## 3.5.10.31 Drugi poslovni odhodki

## Drugi poslovni odhodki

	<i>v EUR</i>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Rezervacije	0	248.985
Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča	810.528	814.830
Koncesije	278.445	197.428
Izdatki za varstvo okolja	83.604	190.227
Donacije	42.303	30.202
Drugi poslovni odhodki	2.133.050	4.091.533
<b>Skupaj</b>	<b>3.347.930</b>	<b>5.573.205</b>

Družba ima med drugimi poslovnimi odhodki izkazane stroške sodnih in upravnih taks v višini 610.652 EUR, odškodnine v višini 169.958 EUR, odhodke za obresti v višini 377.933 EUR, rente v višini 203.557 EUR, štipendije in nagrade dijakom in študentom v višini 116.876 EUR, ostale odhodke v skupni višini 654.074 EUR.

## 3.5.10.32 Finančni prihodki

## Finančni prihodki

	<i>v EUR</i>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Finančni prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku	0	15.661
Finančni prihodki iz danih posojil in depozitov	9.022	20.708
Finančni prihodki od prodaje finančnih naložb	19.733	0
Drugi finančni prihodki	20	0
<b>Skupaj</b>	<b>28.775</b>	<b>36.369</b>

## 3.5.10.33 Finančni odhodki

## Finančni odhodki

	<i>v EUR</i>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Finančni odhodki za obresti	2.232.081	3.178.473
Izgube iz oslabitve finančnih naložb v lastniške deleže povezanih družb	27.104	419.184
Izgube iz naslova oslabitve danih posoji	0	70
Drugi finančni odhodki	496.697	15.209
<b>Skupaj</b>	<b>2.755.882</b>	<b>3.612.936</b>

Skupina PV med finančnimi odhodki iz prejetih posojil izkazuje obresti od posojil, dobljenih pri banki v višini 1.928.173 EUR in obresti od posojil, dobljenih od povezanih družb v višini 302.695 EUR in obresti od posojil prejetih od drugih v višini 1.213 EUR.

## 3.5.10.34 Davki

## Izračun efektivne davčne stopnje

	v EUR	
	2015	2014
Poslovni izid pred davki	(77.290.008)	(49.805.663)
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	(13.139.301)	(8.466.963)
Davek od prihodkov, ki znižujejo davčno osnovo	(262.445)	(3.599)
Davek od davčnih olajšav	0	(34.855)
Davek od odhodkov, ki znižujejo davčno osnovo	(41.341)	(47.025)
Davek od davčno nepriznanih odhodkov	2.024.509	3.485.205
Davek od ostalih sprememb v davčni bilanci	(52.882)	(20.874)
Davčni učinek nepripoznanih odloženih terjatev za davčne izgube	11.471.460	5.046.831
<b>Obračunani davek</b>	<b>(0)</b>	<b>(41.280)</b>
<b>Odloženi davek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj davki</b>	<b>(0)</b>	<b>(41.280)</b>
<b>Efektivna davčna stopnja</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,08%</b>

Vsa podjetja v skupini izdelajo obračun davka od dohodkov pravnih oseb v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb.

## 3.5.10.35 Čisti poslovni izid družbe

## Čisti poslovni izid

	v EUR	
	2015	2014
Kosmati donos iz poslovanja	133.657.179	156.634.860
Poslovni izid iz poslovanja	(74.472.968)	(31.210.963)
Finančni izid	(2.727.107)	(3.576.567)
Poslovni izid pred davki	(77.252.938)	(34.838.172)
<b>Izkaz poslovnega izida</b>	<b>(77.252.938)</b>	<b>(37.463.850)</b>

**Razkritja k Izkazu drugega vseobsegajočega donosa**

Izkaz drugega vseobsegajočega izida sestavlja rezerva za pošteno vrednost, ki je oblikovana iz naslova učinkov vrednotenja in obračuna po sklenjenih izpeljanih finančnih instrumentov (obrestno ščitenje) v višini 58.260 EUR in aktuarskega primanjkljaja, izkazanega na podlagi aktuarskega izračuna za leto 2015 v višini 342.054 EUR.

**Razkritja k Izkazu denarnih tokov**

## Vrste denarnih tokov

	v EUR	
	2015	2014
Denarni tokovi iz poslovanja	(10.802.300)	11.454.252
Denarni tokovi iz naložbenja	(15.926.391)	6.241.239
Denarni tokovi iz financiranja	24.934.260	(15.344.152)
<b>Denarni izid v obdobju</b>	<b>(1.794.431)</b>	<b>2.351.339</b>

Denarni tok iz poslovanja vključuje predvsem plačila iz prodaje premoga, na strani odlivov pa so bila izvedena plačila za plače, DDV ter najnujnejše materiale in storitve. Denarni tok iz investiranja je negativen in vključuje prejeme iz naslova dezinvestiranja ter izdatke za investicije in kratkoročna

posojila odvisni družbi. Denarni tok iz financiranja vključuje prilive dolgoročnih kreditov in dokapitalizacije ter odplačila dolgoročnih in kratkoročnih kreditov in plačila obresti.

## Razkritja k Izkazu sprememb lastniškega kapitala

### Bilančni dobiček ali izguba

	v EUR	
	2015	2014
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(75.452.573)	(37.109.350)
Preneseni dobiček / - prenesena izguba	(3.735.585)	(35.301.083)
Zmanjšanje (sprostitve) kapitalskih rezerv	430.537	
<b>Bilančni dobiček ali izguba</b>	<b>(78.757.621)</b>	<b>(72.410.433)</b>

## 3.5.11 POVEZANE OSEBE

### Podatki o povezanih družbah

	Prodaje	Nakupi	Prejeta posojila z obrestmi
HSE d.o.o.	442.593	5.058.979	6.972.720
DEM d.o.o.	2.812.461	23.283	296.644
SENG d.o.o.	48.968	0	0
TEŠ d.o.o.	101.802.439	140.426	0
TET d.o.o. - v likvidaciji	514	24.037	0
HSE Invest d.o.o.	18.972	1.360	0
<b>Skupaj 2015</b>	<b>105.125.947</b>	<b>5.248.085</b>	<b>7.269.364</b>

Podatki o povezanih družbah v delu *prodaje* in *nakupi* predstavlja vrednost čistih prihodkov od prodaje (prihodki od prodaje proizvodov in storitev, prihodki od najemnin) oz. stroškov (stroški blaga, materiala, storitev in drugi poslovni odhodki), vključenih v poslovni izid 2015. *Dana* in *prejeta posojila* ter *terjatve* in obveznosti so stanja na dan 31.12.2015.

Prodajne in nakupne cene so definirane na podlagi veljavnih pogodb in cenikov; določene so na podlagi primerljivih prostih cen oziroma na podlagi metode dodatka na stroške.

## 3.5.12 PREJEMKI

### Prejemki

	v EUR				
	Plača	Drugi prejemki	Boniteta	Povračilo stroškov	Skupaj
Člani uprave	446.685	12.149	6.927	16.889	482.650
Člani nadzornega sveta in revizijske komisije		30.085	51	0	30.136
Zaposleni za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	117.873	13.565	18	2.983	134.439
<b>Skupaj 2015</b>	<b>564.558</b>	<b>55.799</b>	<b>6.996</b>	<b>19.872</b>	<b>647.225</b>

Drugi prejemki posloводства in zaposlenih po individualni pogodbi vsebujejo bruto vrednosti regresa, jubilejne nagrade, dodatno pokojninsko zavarovanje ter plačila po podjemni pogodbi za delo v reševalni četi. Povračila stroškov vsebujejo povračila stroškov prehrane, prevoza in dnevnice.

Drugi prejemki članov nadzornega sveta vsebujejo sejnine in podjemne pogodbe za delo v reševalni četi.

Zgoraj navedene skupine oseb niso prejele predujmov ali posojil, prav tako podjetje nima poroštev za obveznosti teh oseb, poslovnih terjatev ali dolgov do teh oseb. Prav tako osebe niso prejele zaslužkov v razširjenem dobičku.

## 3.5.13 FINANČNI INSTRUMENTI IN TVEGANJA

To poglavje je povezano s poglavjem 3.5.9 Obvladovanje finančnih tveganj v računovodskem delu poročila in s poglavjem o finančnih tveganjih v poslovnem delu.



### 3.5.13.1 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje oziroma tveganje zaupanja, je tveganje neizpolnitve pogodbenih obveznosti s strani poslovnega partnerja. Kreditno tveganje, ki izhaja v razmerjih do naših kupcev, se v PV nanaša predvsem na realizacijo pogodbenih odnosov za prodajo premoga TEŠ po tripartitni pogodbi TEŠ-HSE-PV. Tveganje smo tudi v l. 2015 uspešno obvladovali.

Kreditno tveganje družb v Skupini PV, predvsem na trgih gradbenih poslov, je bilo v letu 2015 še vedno prisotno.

Kreditno tveganje obvladujemo s predhodnim preverjanjem bonitet kupcev, z zavarovanji plačil, z avansnimi plačili kot tudi s postopki izterjave plačil.

#### a) Dolgoročne finančne in poslovne terjatve

##### Dolgoročne terjatve po rokih zapadlosti

	ZAPADLOST V PLAČILO			SKUPAJ
	DO 2 LETI PO DATUMU	OD 3 DO 5 LET PO	NAD 5 LET PO DATUMU	
	IFP	DATUMU IFP	IFP	
Dolgoročno dani depoziti drugim	150.473	22.212	26.653	199.338
Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	16.055	16.055
Dolgoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	183.861	0	0	183.861
Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	5.447	0	5.447
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	8.809	0	0	8.809
<b>Skupaj 31.12.2014</b>	<b>343.143</b>	<b>27.659</b>	<b>42.708</b>	<b>413.510</b>

	ZAPADLOST V PLAČILO			SKUPAJ
	DO 2 LETI PO DATUMU	OD 3 DO 5 LET PO	NAD 5 LET PO DATUMU	
	IFP	DATUMU IFP	IFP	
Dolgoročno dani depoziti drugim	6.439	119.959	26.727	153.125
Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	16.055	0	16.055
Dolgoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	166.894	0	0	166.894
Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	155.335	165.386	0	320.721
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	2.757	0	0	2.757
<b>Skupaj 31.12.2015</b>	<b>331.425</b>	<b>301.400</b>	<b>26.727</b>	<b>659.552</b>

Dolgoročno dani depoziti so vezana denarna sredstva pri banki, kot garancija za dobro izvedbo poslov v skladu s sklenjenimi pogodbami.

Skupina PV med dolgoročnimi poslovnimi terjatvami do pridruženih družb izkazuje terjatev do pridružene družbe v višini 166.894 EUR na podlagi pogodbe o prodaji osnovnih sredstev iz leta 2009. Dogovorjeni rok odplačila je leta 2016.

#### b) Kratkoročne finančne in poslovne terjatve

##### Kratkoročne poslovne in finančne terjatve po rokih zapadlosti

	ZAPADLOST V PLAČILO						SKUPAJ
	NEZAPADLE	ZAPADLE DO 3 MESECE (do 90 dni)	ZAPADLE OD 3 DO 6 MESECEV (od 91 do 180 dni)	ZAPADLE OD 6 DO 9 MESECEV (od 181 do 270 dni)	ZAPADLE OD 9 DO 12 MESECEV (od 271 do 360 dni)	ZAPADLE NAD LETO DNI (od 361 naprej)	
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	19.308.718	23.849	104	0	0	994.862	20.327.533
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	656.034	53.750	28.162	27.968	16.846	0	782.760
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	10.815.024	2.210.919	447.645	49.514	320.152	2.354.344	16.197.598
Kratkoročno dani predujmi	47.312	0	0	0	0	0	47.312
Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih inštitucij	1.586.653	0	0	0	0	0	1.586.653
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	615.757	0	0	0	0	350.663	966.420
Kratkoročne finančne terjatve in posojila pridruženim družbam	0	49.000	0	0	0	0	49.000
Kratkoročne finančne terjatve in posojila drugim	49	8.479	146	243	15.000	2.020	25.937
Kratkoročno dani depoziti drugim	4.818	34.591	120.000	0	2.284	0	161.693
<b>Skupaj 31.12.2014</b>	<b>33.034.365</b>	<b>2.380.588</b>	<b>596.057</b>	<b>77.725</b>	<b>354.282</b>	<b>3.701.889</b>	<b>40.144.906</b>

	ZAPADLOST V PLAČILO						SKUPAJ
	NEZAPADLE	ZAPADLE DO 3 MESECE (do 90 dni)	ZAPADLE OD 3 DO 6 MESECEV (od 91 do 180 dni)	ZAPADLE OD 6 DO 9 MESECEV (od 181 do 270 dni)	ZAPADLE OD 9 DO 12 MESECEV (od 271 do 360 dni)	ZAPADLE NAD LETO DNI (od 361 naprej)	
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	17.416.864	11.368	0	0	0	0	17.428.232
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	259.000	109.320	112.471	82.534	63.307	123.010	749.642
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	4.239.730	296.335	671.588	414.535	151.052	4.241.609	10.014.849
Kratkoročno dani predujmi	697.574	0	0	0	0	0	697.574
Kratkoročne poslovne terjatve do državnih in drugih inštitucij	1.643.947	0	0	0	0	0	1.643.947
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	218.775	0	0	0	0	524.650	743.425
Kratkoročne finančne terjatve in posojila pridruženim družbam	35.462	0	0	0	0	0	35.462
Kratkoročne finančne terjatve in posojila drugim	25.180	0	0	0	0	0	25.180
Kratkoročno dani depoziti drugim	77.840	312	0	13.493	292.681	0	384.326
<b>Skupaj 31.12.2015</b>	<b>24.614.372</b>	<b>417.335</b>	<b>784.059</b>	<b>510.562</b>	<b>507.040</b>	<b>4.889.269</b>	<b>31.722.637</b>

Kratkoročne zapadle poslovne terjatve do kupcev nad 180 dni so na 31.12.2015 izkazane v višini 5.906.871 EUR.

c) Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih finančnih in poslovnih terjatev

#### Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

	<i>v EUR</i>	
	2015	2014
<b>Stanje na dan 1.1.</b>	<b>3.517.603</b>	<b>2.608.952</b>
Izterjane odpisane terjatve	(149.187)	(119.201)
Oblikovanje popravkov vrednosti terjatev	2.939.550	1.179.045
Dokončen odpis terjatev	(220.880)	(151.193)
<b>Stanje na dan 31.12.</b>	<b>6.087.086</b>	<b>3.517.603</b>

#### Gibanje popravkov vrednosti dolgoročnih poslovnih terjatev

	<i>v EUR</i>	
	2015	2014
<b>Stanje na dan 1.1.2015</b>	<b>0</b>	
Oblikovanje vrednosti terjatev	2.243	0
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>2.243</b>	<b>0</b>

#### Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih finančnih terjatev in posojil

	<i>v EUR</i>	
	2015	2014
Oblikovanje vrednosti terjatev	26.186	0
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>26.186</b>	<b>0</b>

V letu 2015 je Skupina PV oblikovala popravke vrednosti terjatev v skupni višini 2.967.978 EUR, zaradi opredelitve terjatev kot dvomljive in sporne. Popravki vrednosti so bili oblikovani v skladu z računovodsko usmeritvijo v točki 4.5.7.8.

#### 3.5.13.2 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. Likvidnostna situacija družb v skupini PV je še vedno zahtevna. Slaba likvidnostna situacija iz prejšnjih let se je prenesla v leto 2015.

V mesecu juliju 2015 je bila izvedena dokapitalizacija PV v višini 71,6 mio EUR, ki je izboljšala likvidnostno situacijo, še vedno pa je le-ta tudi v prihodnje odvisna predvsem od zagotavljanja proizvodnje za doseganje planirane prodaje premoga.

Zaostanke plačil je PV v juliju 2015 zmanjšal, saj je iz prejetih sredstev dokapitalizacije delno poplačal zapadle obveznosti do dobaviteljev. PV je po izvedeni dokapitalizaciji izvedel tudi poračun avansa TEŠu. Poleg tega je ob koncu junija 2015 uspel podaljšati kratkoročne kredite in uspešno sklenil reprogramme vseh kreditov pri bankah. V letu 2015 je bil za zagotavljanje likvidnosti pridobljen planiran kredit HSE v višini 6,1 mio EUR.

Družbe v skupini PV so bile v letu 2015 v težki likvidnostni situaciji, ki pa so jo z ukrepi dodatnega podaljševanja plačilnih rokov do dobaviteljev, iskanjem virov financiranja, racionalizacijo poslovanja obvladovale na sprejemljivi ravni.

Družbe v Skupini PV sicer zagotavljajo redno izplačilo plač, plačilo DDV-ja, odlive iz naslova vračil kreditov in plačila obresti, še vedno pa ne uspejo zagotoviti rednega plačevanja vseh obveznosti do dobaviteljev.

## a) Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti

## Dolgoročne obveznosti po zapadlosti

	ZAPADLOST V PLAČILO			SKUPAJ
	DO 2 LETI PO DATUMU	OD 3 DO 5 LET PO	NAD 5 LET PO DATUMU	
	IFP	DATUMU IFP	IFP	
Dolg. finančne obveznosti do bank	11.451.625	6.969.115	9.026.495	27.447.235
Druge dolgoročne finančne obveznosti	270.817	38.922	0	309.739
Dolg. poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.800	2.180	0	3.980
Dolg. poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	5.759	5.759
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	150.052	150.052
<b>Skupaj 31.12.2014</b>	<b>11.724.242</b>	<b>7.010.217</b>	<b>9.182.306</b>	<b>27.916.765</b>

v EUR

	ZAPADLOST V PLAČILO			SKUPAJ
	DO 2 LETI PO DATUMU	OD 3 DO 5 LET PO	NAD 5 LET PO DATUMU	
	IFP	DATUMU IFP	IFP	
Dolg. finančne obveznosti do družb v skupini	250.000	3.000.000	2.850.000	6.100.000
Dolg. finančne obveznosti do bank	4.806.760	16.630.909	2.769.158	24.206.827
Druge dolgoročne finančne obveznosti	21.440	13.517	0	34.957
Dolg. poslovne obveznosti do pridruženih družb	1.972	0	0	1.972
Dolg. poslovne obveznosti do dobaviteljev	79.971	21.423	0	101.394
Dolg. poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	5.759	5.759
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	116.100	116.100
<b>31.12.2015</b>	<b>5.160.143</b>	<b>19.665.849</b>	<b>5.741.017</b>	<b>30.567.009</b>

v EUR

Dolgoročne finančne obveznosti do bank v višini 8.973.113 EUR so izkazane med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi do bank.

## b) Kratkoročne poslovne in finančne obveznosti

## Kratkoročne poslovne in finančne obveznosti po rokih zapadlosti

	ZAPADLOST V PLAČILO						SKUPAJ
	NEZAPADLE	ZAPADLE DO 3 MESECE (do 90 dni)	ZAPADLE OD 3 DO 6 MESECEV (od 91 do 180 dni)	ZAPADLE OD 6 DO 9 MESECEV (od 181 do 270 dni)	ZAPADLE OD 9 DO 12 MESECEV (od 271 do 360 dni)	ZAPADLE NAD LETO DNI (od 361 naprej)	
Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini	14.443.762	825.645	999.532	129.283	0	0	16.398.222
Kratk. poslovne obveznosti do pridruženih družb	263.120	42.152	0	11.826	26.302	0	343.400
Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev	14.540.426	4.720.231	1.624.579	200.659	3.373.906	1.757.718	26.217.519
Kratk. poslovne obveznosti na podlagi predujmov	267.072	0	0	0	0	0	267.072
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	8.114.521	0	0	0	0	0	8.114.521
Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	5.995.948	0	0	0	0	0	5.995.948
Druge kratk. poslovne obveznosti	3.991.705	0	0	0	0	0	3.991.705
Kratk. finančne obveznosti do družb v skupini	18.238.165	0	0	0	0	0	18.238.165
Kratk. finančne obveznosti do bank	20.536.543	101.216	0	0	775.000	0	21.412.759
Druge kratkoročne finančne obveznosti	129.975	8.730	8.320	0	0	8.619	155.644
<b>Skupaj 31.12.2014</b>	<b>86.521.237</b>	<b>5.697.974</b>	<b>2.632.431</b>	<b>341.768</b>	<b>4.175.208</b>	<b>1.766.337</b>	<b>101.134.955</b>

v EUR

	ZAPADLOST V PLAČILO						SKUPAJ
	NEZAPADLE	ZAPADLE DO 3 MESECE (do 90 dni)	ZAPADLE OD 3 DO 6 MESECEV (od 91 do 180 dni)	ZAPADLE OD 6 DO 9 MESECEV (od 181 do 270 dni)	ZAPADLE OD 9 DO 12 MESECEV (od 271 do 360 dni)	ZAPADLE NAD LETO DNI (od 361 naprej)	
Kratk. poslovne obveznosti do družb v skupini	543.400	0	0	0	0	0	543.400
Kratk. poslovne obveznosti do pridruženih družb	352.431	298.323	0	0	0	470	651.224
Kratk. poslovne obveznosti do dobaviteljev	12.821.756	1.877.068	282.076	126.149	82.643	183.277	15.372.969
Kratk. poslovne obveznosti na podlagi predujmov	289.070	0	0	0	0	0	289.070
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	7.071.703	0	0	0	0	0	7.071.703
Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	2.271.548	0	0	0	0	0	2.271.548
Druge kratk. poslovne obveznosti	1.355.309	0	0	0	0	0	1.355.309
Kratk. finančne obveznosti do družb v skupini	1.169.364	0	0	0	0	0	1.169.364
Kratk. finančne obveznosti do bank	12.583.379	103.831	103.832	103.832	65.632	0	12.960.506
Druge kratkoročne finančne obveznosti	189.771	0	0	0	0	0	189.771
<b>Skupaj 31.12.2015</b>	<b>38.647.731</b>	<b>2.279.222</b>	<b>385.908</b>	<b>229.981</b>	<b>148.275</b>	<b>183.747</b>	<b>41.874.864</b>

v EUR

Kratkoročne zapadle poslovne in finančne obveznosti na 31.12.2015 so izkazane v skupni višini 3.227.133 EUR, od tega zapadle obveznosti do dobaviteljev v višini 2.850.006 EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti do bank v višini 3.901.411 EUR povečuje kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti do bank v višini 8.973.113 EUR in finančne obveznosti za obresti v višini 85.982 EUR. Skupna kratkoročna finančna obveznost do bank na 31. 12. 2015 torej znaša 12.960.506 EUR.

Skupina PV je pri kratkoročnih finančnih obveznostih prekoračila zapadlost v plačilo v višini 377.127 EUR.

Skupina PV na dan 31.12.2015 izkazuje kratkoročna sredstva v višini 44.020.402 EUR in kratkoročne obveznosti v višini 42.998.680 EUR. Skupina je v letu 2015 uspela izboljšati strukturo virov financiranja, in sicer z izvedeno dokapitalizacijo, reprogramom bančnih kreditov ter pridobitvijo novega dolgoročnega kredita.

Ukrepi za obvladovanje likvidnosti so poleg stroškovne racionalizacije vezani na poslovno prestrukturiranje in dezinvestiranje, pri čemer želimo v skupini pridobiti nekaj dodatne likvidnosti, kar ocenjujemo na cca 2 mio EUR. V skupini PV namreč želimo zadržati bančna posojila vezana na dezinvestiranje in jih odplačevati po obstoječi dinamiki, pri čemer pogovori z bankami že potekajo. Glede na dosedanje aktivnosti ocenjujemo, da bomo aktivnosti izvedli v mesecu juniju 2016.

Poleg navedenega pa bomo likvidnost poskušali delno uravnati tudi z dinamiko investicij predvidenih v letu 2016 (zamik nekaterih investicij v drugo polovico leta) za kar aktivnosti že potekajo ter znižanjem cen materialnih stroškov in storitev.

Glede na aktivnosti dezinvestiranja v skupini PV smo ocenjevali, da bo prodaja Centra starejših Zimzelen izvedena do konca meseca marca, kar bi že v mesecu aprilu vplivalo na izboljšanje likvidnosti zaradi medsebojnih efektov v skupini PV, vendar je tu prišlo do zamika. Ocenjujemo, da bo odprodaja izvedena ob koncu meseca junija 2016, kar pomeni, da bo iz tega naslova likvidnostni efekt realiziran v mesecu juliju 2016. V prehodnem obdobju pa bomo za premostitev likvidnostne situacije koristili predčasna plačila, ki so bila definirana tudi v pogodbi o prodaji premoega za leto 2016, in se v zadnjih dveh mesecih tudi že izvajajo.

### 3.5.13.3 Obrestno tveganja

#### Finančne obveznosti

	31.12.2014	Delež
Stanje kreditov vezanih na FIKSNO o.m	29.922.708	44
Stanje kreditov vezanih na SPREMENLJIVO o.m.	37.554.852	56
<b>Skupaj</b>	<b>67.477.560</b>	<b>100</b>

#### Finančne obveznosti

	31.12.2015	Delež
Stanje kreditov vezanih na FIKSNO o.m	15.147.368	34
Stanje kreditov vezanih na SPREMENLJIVO o.m.	29.100.360	66
<b>Skupaj</b>	<b>44.247.728</b>	<b>100</b>

Skupina PV ima na dan 31.12.2015 66 % finančnih obveznosti iz naslova posojil po variabilni obrestni meri in 34 % finančnih obveznosti iz naslova posojil s fiksno obrestno mero.

## Učinek obrestnih zamenjav

	v EUR	
	2015	2014
Nerealizirana izguba učinkovitih poslov	-58.260	-250.601
Realizirana izguba učinkovitih poslov	-201.826	-288.303
<b>Skupaj</b>	<b>-260.086</b>	<b>-538.904</b>

## Sklenjene pogodbe za obrestne zamenjave po ročnosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
od 1 do 5 let	5.687.500	7.312.500
<b>Skupaj</b>	<b>5.687.500</b>	<b>7.312.500</b>

Obvladujoča družba je v letu 2011 sklenila pogodbo za obrestno zamenjavo, ki preneha v letu 2016. Skupina je opravila preizkus učinkovitosti izpeljanega finančnega instrumenta z metodologijo »hedge accounting calculation (effectiveness test)« in ugotovila, da je ščitenje obrestne mere učinkovito. Sklenjeni posel obrestne zamenjave je visoko učinkovit, saj se sklenjeno obrestno ščitenje vseh karakteristik popolnoma ujema z varovano postavko in je bil sklenjen izključno z namenom varovanja pred tveganjem in ne iz špekulativnih razlogov. Cilj upravljanja z obrestnim tveganjem je ščitenje denarnega toka pred negativnimi vplivi rasti Euribor-ja na stroške financiranja najetih kreditov ter same razpršenosti tveganja.

Posel obrestnega ščitenja je bil sklenjen na osnovi standardizirane pogodbe ISDA in ocenjuje se, da je možnost neizpolnitve posla s strani banke minimalna.

Analiza občutljivosti denarnega toka pri finančnih instrumentih z variabilno obrestno mero

## Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri

FINANČNI INSTRUMENTI	Čisti poslovni izid 2015		Čisti poslovni izid 2014	
	Povečanje za 50bt	Zmanjšanje za 50bt	Povečanje za 50bt	Zmanjšanje za 50bt
Finančna sredstva	18.920	(18.920)	53.162	(53.162)
Finančne obveznosti	(336.785)	336.785	(390.103)	390.103

## 3.5.13.4 Upravljanje s kapitalom

## Upravljanje s kapitalom

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Dolgoročne finančne obveznosti	30.341.784	27.756.974
Kratkoročne finančne obveznosti	14.319.641	39.806.568
Skupaj finančne obveznosti	44.661.425	67.563.542
Kapital	35.096.158	40.894.856
<b>Finančne obveznosti/Kapital</b>	<b>1,27</b>	<b>1,65</b>
Neto finančna obveznost	43.714.210	64.821.896
<b>Neto dolg/kapital</b>	<b>1,25</b>	<b>1,59</b>

Kapital skupine se je v letu 2015 znižal za realizirano izgubo poslovnega leta 2015 in je na dan 31.12.2015 že manjši kot finančne obveznosti, kljub temu, da so se le-te v letu 2015 znižale. V matični družbi je bilo v letu 2015 izvedeno poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala in hkratno povečanje z dokapitalizacijo. Družbe PV, RGP in PV INVEST glede na nerevidirane izkaze z dne 31. 12. 2015 ne izkazujejo kapitalske neustreznosti, saj izguba tekočega leta skupaj s prenesenimi izgubami ne dosega polovice osnovnega kapitala (2. točka tretjega odstavka 14. člena ZFPPIPP). Družbe HTZ, Gost in Golte

pa so po tem kriteriju kapitalsko neustrezne in s tem insolventne. Za odpravo insolventnosti so že predvideni postopki s katerimi bo insolventnost omenjenih družb v letu 2016 odpravljena.

Na podlagi zastavljenih aktivnosti v sprejetem NFPP iz leta 2014 ocenjujemo, da bo tveganje kapitalske neustreznosti v letu 2016 obvladano.

### 3.5.13.5 Poštene vrednosti

#### Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

Finančni instrumenti	31.12.2015		31.12.2014	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
<b>Neizpeljana finančna sredstva po poštenu vrednosti</b>	<b>964</b>	<b>964</b>	<b>22.856</b>	<b>22.856</b>
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	964	964	22.856	22.856
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)				
<b>Neizpeljana finančna sredstva po odplačni vrednosti</b>	<b>27.213.891</b>	<b>27.213.891</b>	<b>39.782.459</b>	<b>39.782.459</b>
Finančne terjatve	571.907	571.907	435.968	435.968
Poslovne terjatve	25.694.769	25.694.769	36.604.845	36.604.845
Denarna sredstva	947.215	947.215	2.741.646	2.741.646
<b>Skupaj</b>	<b>27.214.855</b>	<b>27.214.855</b>	<b>39.805.315</b>	<b>39.805.315</b>
<b>Neizpeljana finančna obveznosti po poštenu vrednosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)				
<b>Neizpeljane finančna obveznosti po odplačni vrednosti</b>	<b>65.172.509</b>	<b>65.172.509</b>	<b>108.514.650</b>	<b>108.514.650</b>
Bančna posojila	37.167.333	37.167.333	48.859.994	48.859.994
Druge finančne obveznosti	224.728	224.728	465.383	465.383
Poslovne obveznosti	27.780.448	27.780.448	59.189.273	59.189.273
<b>Skupaj</b>	<b>65.172.509</b>	<b>65.172.509</b>	<b>108.514.650</b>	<b>108.514.650</b>

#### Finančne obveznosti po poštenu vrednosti glede na hierarhijo

	31.12.2015	31.12.2014
Finančne obveznosti po poštenu vrednosti_druge ravni	58.260	250.601
<b>Skupaj finančne obveznosti po poštenu vrednosti</b>	<b>58.260</b>	<b>250.601</b>

## 3.5.14 DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

Po koncu poslovnega leta so se zgodili dogodki z vplivom na računovodske izkaze poslovnega leta 2015, ter drugi pomembni dogodki, ki se jih zgolj razkrije, saj imajo pomemben vpliv na nadaljnje poslovanje družbe.

Ti dogodki so bili:

- Dne 4. aprila 2015 je bil podpisan Dogovor za leto 2016 med Upravo PV in socialnimi partnerji. V dogovoru, ki je bil podpisan v družbah Skupine PV, so se socialni partnerji zavezali glede izhodiščne enote enostavnega dela za vse delavce, ki so zaposleni po določilih Kolektivne pogodbe premogovništva, pogojih za izplačilo zaostalih plač ter drugih aktivnosti v okviru ukrepov stroškovne racionalizacije v Skupini PV. Hkrati je sklenitev socialnega sporazuma z zaposlenimi »prinesla« spremenjen dogovor o poplačilu v preteklih letih neizplačanih plač zaposlenim, kar je privedlo do evidentiranja rezervacij na dan 31.12.2015.
- Matična družba bo v letu 2016 spremenila način vodenja jeklenega ločnega podporja in sicer se jekleno ločno podporje od 1.1.2016 naprej vodi kot material in ne več kot osnovno sredstvo. Stanje JLP kot opreme na dan 31.12.2015 je 871.354 EUR in bo v letu 2016 evidentirano preko porabe zaloge materiala.
- Dne 29. 12. 2015 je bila podpisana pogodba o prodaji Hotela Barbara v Fiesi, z nakazilom kupnine dne 12. 2. 2016.
- Na podlagi javnega zbiranja ponudb iz naslova dezinvestiranja poslovno nepotrebne premoženja je bila 16. 2. 2016 podpisana pogodba o prodaji Centra starejših Zimzelen v Topolšici.

- PV je na podlagi javnega zbiranja ponudb iz naslova dezinvestiranja poslovno nepotrebne premoženja v četrtek, 14. 4. 2016, podpisal pogodbo o prodaji Hotela Oleander v Strunjanu. V mesecu maju 2016 je bila nakazana celotna kupnina za Hotel Oleander.
- V teku je proces prestrukturiranja družbe Gost in odprava insolventnosti. Razpis za oddajo dejavnosti Gost je v zaključni fazi (predviden datum prenosa dejavnosti je 1. 6. 2016).
- Okrožno sodišče v Celju je dne 26. 1. 2016 izdalo sklep o poenostavljenem zmanjšanju kapitala za družbo Golte d. o. o. s čimer je bila insolventnost družbe po kriteriju 2. točke 3. odstavka 14. člena ZFPPIPP odpravljena. Dne 16. 3. 2016 je postal pravnomočen sklep za poenostavljeno prisilno poravnavo družbe Golte, katere večinski lastnik je družba PV Invest
- Družba HTZ je dne 12. 2. 2016 na podlagi podatkov, ki izkazujejo poslovanje družbe HTZ Velenje (izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega položaja, Poročilo o izvajanju ZFPPIPP) na dan 31. 12. 2015 prepoznala, da je v skladu s 14. členom ZFPPIPP, insolventna. Dne 5. 4. 2016 je bil na Okrožnem sodišču v Celju izdan Sklep o poenostavljenem znižanju osnovnega kapitala družbe HTZ.
- Družba GOST d. o. o. Velenje je dne 30. 3. 2016 pripoznala insolventnost in tako skupaj z lastnikom pristopila k izvajanju poročila o poslovnem in finančnem prestrukturiranju družbe. Družba Gost d. o. o. je pristopila k izvajanju kratkoročnih ukrepov, kot je odprodaja poslovno nepotrebne premoženja, prenos dejavnosti in zaposlenih na strateškega partnerja in pripojitev k drugi družbi.
- Aktivnosti v zvezi z reprogramom obstoječih bančnih kreditov družbe HTZ smo v prvi polovici leta usmerili v dva kredita, ki v tem obdobju potečeta, in sicer:
  - Kratkoročni kredit pri Banki 1 nam je potekel 07.05.2016. Dogovorili smo se, da nam ga bo banka podaljšala za obdobje treh let pod enakimi pogoji. Dne 17.05.2016 smo dobili informacijo, da je podaljšanje potrjeno, čakamo na podpis pogodbe.
  - Dolgoročni kredit pri Banki 2 nam poteče 30.06.2016. Dogovor glede podaljšanja poteka, sestanek predviden za 25.05.2016