

Skupina **hse**



LETNO POROČILO **2011**



VSEBINA

LETNO POROČILO PREMGOVNIK VELENJE 5

1. UVOD.....	7
1.1 PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE	8
1.2 POROČILO NADZORNEGA SVETA	10
1.3 POUČENJE POSLOVANJA DRUŽBE V 2011	13
1.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2011	17

2. POSLOVNO POROČILO	19
2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	20
2.1.1 OSEBNA IZKAZNICA DRUŽBE	20
2.1.2 LASTNIŠKA STRUKTURA na dan 31.12. 2011	21
2.1.3 POVZETEK POROČILA O ODNOSU DO OBVLADUJOČE DRUŽBE	21
2.1.4 DEJAVNOSTI POSLOVANJA	22
2.1.5 ORGANI DRUŽBE IN ZASTOPANJE.....	22
2.1.6 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	24
2.1.7 SINDIKAT	25
2.1.8 SVET DELAVCEV	25
2.1.9 KAPITALSKE POVEZAVE Z DRUGIMI DRUŽBAMI	25
2.1.10 ZGODOVINSKI PREGLED RAZVOJA DRUŽBE	25
2.2 POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE.....	25
2.3 POLITIKA SISTEMA VODENJA	26
2.3.1 DOSEGANJE CILJEV NA PODROČJU KAKOVOSTI, RAVNANJA Z OKOLJEM	26
2.3.2 VARNOST IN ZDRAVJE PRI DELU IN POŽARNA VARNOST	28
2.4 PROIZVODNJA	28
2.5 TRŽNI POLOŽAJ	28
2.5.1 ZNAČILNOSTI GOSPODARSKEGA OKOLJA V 2011	28
2.5.2 TRŽNO OKOLJE.....	29
2.5.3. PRODAJA IN KUPCI.....	29
2.5.4 NABAVA IN DOBAVITELJI	29
2.6 NALOŽBE.....	30
2.7 INFORMATIKA	30
2.8 FINANČNO POSLOVANJE.....	31
2.8.1 POSLOVANJE V LETU 2011	31
2.8.2 GLAVNE AKTIVNOSTI IN REALIZIRANI CILJI	31
2.8.3 ZAGOTAVLJANJE PLAČILNE SPOSOBNOSTI	31
2.8.4 ZAGOTAVLJANJE POTREBNIH FINANČNIH VIROV	31
2.8.5 KAPITALSKA USTREZNOST.....	31
2.8.6 STANJE ZADOLŽENOSTI	31
2.8.7 KAZALNIKI DRUŽBE.....	32
2.9 UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	36
2.9.1 TRŽNO TVEGANJE.....	36
2.9.2 KOLIČINSKO TVEGANJE.....	36
2.9.3 FINANČNO TVEGANJE.....	36
2.9.4 KADROVSKO TVEGANJE.....	37
2.9.5 TVEGANJA INFORMACIJSKEGA SISTEMA.....	38
2.9.6 REGULATORNO TVEGANJE	38
2.9.7 OBVLADOVANJE KRIZNE SITUACIJE V LETU 2011.....	38
2.10 KOMUNICIRANJE IN INFORMIRANJE	39
2.11 RAZISKAVE IN RAZVOJ.....	40
2.12 NAČRTI ZA PRIHODNOST	41
2.13 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA.....	41

3. POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI	43
3.1 ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	44
3.1.1 KADROVSKA POLITIKA	44
3.1.2 IZOBRAŽEVANJE.....	44
3.1.3 ŠTIPENDIRANJE.....	44
3.1.4 ŠTUDIJ OB DELU	44
3.2 ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	44
3.3 ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI.....	45

4. RAČUNOVODSKO POROČILO	47
4.1 REVIZORJEVO POROČILO	48
4.2 UVODNA POJASNILA K PRIPRAVI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	50
4.3 IZJAVI	50
4.3.1 IZJAVA UPRAVE	50
4.3.2 IZJAVA O UPORABI KODEKSA AUKN	50
4.4 RAČUNOVODSKI IZKAZI	52
4.4.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA.....	52
4.4.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	53
4.4.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	53
4.4.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA	54
4.4.5 IZKAZ DENARNEGA TOKA	55
4.5 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	56
4.5.1 POROČAJOČA DRUŽBA	56
4.5.2 PODLAGA ZA SESTAVO	56
4.5.3 PODLAGA ZA MERJENJE	58
4.5.4 VALUTNA POROČANJA.....	58
4.5.5 UPORABA OCEN IN PRESOJ.....	58
4.5.6 PODRUŽNICE IN PREDSTAVNIŠTVA	58
4.5.7 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	59
4.5.8 DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI	67
4.5.9 OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ.....	67
4.5.10 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	68
4.5.11 POVEZANE OSEBE	88
4.5.12 PREJEMKI	89
4.5.13 FINANČNI INSTRUMENTI IN TVEGANJA	89
4.5.14 DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA	91

LETNO POROČILO SKUPINA PV 95

1. UVOD..... 97

1.1 POUČENJE POSLOVANJA SKUPINE PV V LETU 2011	98
1.2 POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2011.....	101

2. POSLOVNO POROČILO103

2.1 PREDSTAVITEV SKUPINE PODJETIJ	104
2.2 POSLOVNA POLITIKA	108
2.3 NALOŽBE.....	109
2.4 FINANČNO POSLOVANJE.....	110
2.4.1 POSLOVANJE V LETU 2011	110
2.4.2 GLAVNE AKTIVNOSTI IN REALIZIRANI CILJI	110
2.4.3 ZAGOTAVLJANJE PLAČILNE SPOSOBNOSTI	110
2.4.4 ZAGOTAVLJANJE POTREBNIH FINANČNIH VIROV	110
2.4.5 KAPITALSKA USTREZNOST	110
2.4.6 STANJE ZADOLŽENOSTI	111
2.4.7 KAZALNIKI POSLOVANJA	111
2.5 UPRAVLJANJE S TVEGANJI V SKUPINI PV	114
2.5.1 TRŽNA TVEGANJA.....	115
2.5.2 KOLIČINSKO TVEGANJE.....	115
2.5.3 FINANČNA TVEGANJA	115
2.5.4 KADROVSKO TVEGANJE	116
2.5.5 TVEGANJA INFORMACIJSKEGA SISTEMA.....	117
2.5.6 REGULATORNO TVEGANJE	117
2.5.7 OBVLADOVANJE KRIZNE SITUACIJE V LETU 2011.....	117
2.6 RAZISKAVE IN RAZVOJ.....	118
2.7 NAČRTI ZA PRIHODNOST	119
2.8 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA.....	120

3. RAČUNOVODSKO POROČILO123

3.1 REVIZORJEVO POROČILO SKUPINE PV.....	124
3.2 UVODNA POJASNILA K PRIPRAVI KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	127
3.3 IZJAVA POSLOVODSTVA SKUPINE PV.....	127
3.4 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE PV	128
3.4.1 KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE PV.....	129
3.4.2 KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE PV	130
3.4.3 KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE PV	130
3.4.4 KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE PV	130
3.4.5 IZKAZ DENARNEGA TOKA SKUPINE PV.....	131
3.5. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE PV.....	132
3.5.1 POROČAJOČA SKUPINA PV	132
3.5.2 PODLAGA ZA SESTAVO	133
3.5.3 PODLAGA ZA MERJENJE	134
3.5.4 VALUTNA POROČANJA.....	134
3.5.5 UPORABA OCEN IN PRESOJ.....	134
3.5.6 PODRUŽNICE IN PREDSTAVNIŠTVA	135
3.5.7 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE SKUPINE PV	135
3.5.8 DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI.....	143
3.5.9 OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ.....	143
3.5.10 POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	143

3.5.11 POVEZANE OSEBE	166
3.5.12 PREJEMKI	166
3.5.13 FINANČNI INSTRUMENTI IN TVEGANJA	167
3.5.14 DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA	169





LETNO POROČILO **PREMOGOVNIK VELENJE** 2011

Velenje, september 2012







1.1 PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

Premogovnik Velenje je v letu 2011 obeležil 136 let od pričetka delovanja, še vedno pa gradi na trdni sedanjosti in je energično usmerjen v prihodnost. Proizvodnja lignita je neločljivo povezana z zanesljivo oskrbo Slovenije z električno energijo ter z dosedanjim in prihodnjim razvojem Šaleške doline. Med najpomembnejšimi usmeritvami družbe je trajnostni vidik proizvodnje premoga in s tem skrb za okolje in za povečevanje kakovosti življenja ljudi, ki so z družbo neposredno in posredno povezani, saj je Premogovnik pomemben delodajalec in družbeno odgovorno podjetje.

V Premogovniku Velenje letno nakoplujemo okoli 4 milijone ton lignita, ki ga porabijo v Termoelektrarni Šoštanj za proizvodnjo električne in toplotne energije. Premogovnik Velenje ostaja še naprej pomemben energetske

steber Slovenije, saj skupaj s Termoelektrarno Šoštanj zagotavlja več kot tretjino doma proizvedene električne energije in predstavlja pomemben in zanesljiv člen v oskrbi Slovenije z električno energijo.

Že v začetku leta 2011 nas je obiskala mednarodna komisija za revizijo zalog, ki je nato v svojem poročilu potrdila naše izračune, da je premoga v pridobivalnem območju Premogovnika dovolj, da je ta ustrezne kakovosti in da je napovedana stroškovna cena premoga 2,25 EUR/GJ realno dosegljiva. Izjemno ponosni smo lahko tudi na to, da so recenzenti v svojem poročilu zapisali, da »Premogovnik Velenje predstavlja referenčno točko premogovništva Zahodne Evrope«, kar je za nas izjemno velika pohvala, s tem pa smo pridobili še mednarodno potrditev našega strokovnega dela.

Ob tem nas veseli dejstvo, da se blok 6 Termoelektrarne Šoštanj gradi naprej, saj je ključen za dolgoročnost

delovanja Premogovnika Velenje hkrati pa izjemnega pomena za zagotavljanje varne in zanesljive preskrbe Slovenije z električno energijo tudi v prihodnjih desetletjih.

V prvi polovici leta 2012 smo novelirali Razvojni načrt PV in ga izdelali za obdobje 2012-2016 s pogledom do leta 2021. V njem bomo ponovno redifinirali našo razvojno paradigmo in vse aktivnosti podredili doseganju ciljne cene 2,25 EUR/GJ v letu 2015.

V letu 2011 smo za zanesljivo oskrbo Slovenije z električno energijo nakopali 4,066 mio ton premoga. Poslovni načrt za leto 2012 predvideva glede na nižjo predvideno kurilno vrednost še celo nekaj večjo proizvodnjo v višini 4,117 mio ton lignita. To je znatno več kot predvideva veljavni nacionalni energetske program in zahteva vlaganje dodatnih naporov za njegovo realizacijo.

Delo v Premogovniku Velenje v letu 2011 lahko ocenimo kot uspešno, saj smo realizirali vse zastavljene cilje in izpolnili zastavljeni poslovni načrt. Odlični proizvodni rezultati iz leta 2010 so se nadaljevali tudi v letu 2011 z največjo dnevno proizvodnjo na odkopu k.-130/A 12.860 ton, na istem odkopu tudi največja izmenska proizvodnja v zgodovini PV iz enega odkopa 5.940 ton, najvišji odkopni učinek 239 ton/dnino. Dobrim odkopnim rezultatom so se pridružili tudi vedno večji napredki na pripravi delovišč, kjer se na številki 13 z izjemnim angažiranjem moštva vseh treh izmen kažejo trenutne meje naših zmožnosti, 11. novembra so dosegli napredek 14,4 m v enem dnevu.

Po več kot 6-mesečnem zamiku se je pričela izgradnja novega izvoznega jaška NOP II, ki je eden ključnih projektov Premogovnika Velenje za nadaljnja desetletja. Sedaj je na globini 40 m in dela se intenzivno nadaljuje. Omogočil bo bistveno skrajšanje razdalj za transport premoga iz jamskih delovišč na površino in zagotovil možnost za nadaljnje zmanjševanje obsega potrebnih jamskih prostorov.

Z namenom še učinkovitejšega upravljanja z energijo smo v letu 2011 pridobili mednarodni certifikat za standard ISO 50001 - kot prvi premogovnik ter ena prvih energetskih družb na svetu s tem še dodatno potrdili energetske učinkovitost v podjetju. Certifikat je nadgradnja obeh priznanj za energetske učinkovito podjetje in energetske najbolj prodorno podjetje, ki ju je Premogovnik Velenje v letu 2011 prejel za učinkovito rabo energije.

Poslovanje Premogovnika Velenje poleg procesa proizvodnje premoga vedno bolj temelji tudi na prodaji naših znanj, storitev in izdelkov na trgu. Osnovni cilj vseh povezanih in pridruženih družb PV je postopno zmanjševanje odvisnosti od matičnega podjetja. Do-

bro priložnost za razvoj in mednarodno uveljavitev Velenjske odkopne metode, ki postaja slovenski izvozni artikel, predstavlja oktobra 2011 podpisani sporazum s tremi tujimi partnerji o ustanovitvi skupnega podjetja Fairwood PV, ki bo imelo sedež v Singapurju. Podpis sporazuma je za Premogovnik Velenje pomembna prelomnica, saj predstavlja novo poglavje v 136-letni zgodovini njegovega delovanja. Poleg zanesljive in konkurenčne dobave domačega premoga za proizvodnjo električne energije pomeni tudi prenos lastnega visoko strokovnega inženirskega znanja, tehnologije oz. t. i. know-howa izven meja Slovenije. Je izjemna mednarodna priložnost za celotno Skupino in predstavlja prihodnost Premogovnika Velenje v naslednjih desetletjih.

Posebno priznanje je potrebno dati tudi našim zaposlenim v povezanih družbah – HTZ Velenje, RGP, PV Invest, Gost in Zimzelen, ki so prav tako opravile veliko delo pri pridobivanju poslov izven osnovne dejavnosti premogovništva. Lotevamo se vedno večjih projektov, ki povečujejo naše prihodke izven osnovne dejavnosti. Po oceni jih bo v letu 2011 nekaj manj kot 37 milijonov EUR, naši načrti za leto 2012 pa napovedujejo prihodke v višini skoraj 44 mio EUR. To je dobro zagotovilo za ustvarjanje novih delovnih mest, ki bodo zagotavljala nove možnosti za zaposlovanje mladih v naši regiji.

V Premogovniku Velenje vedno znova dokazujemo, da obvladujemo najsodobnejšo tehnologijo in da smo sposobni še naprej dosegati izjemne proizvodne rezultate. Doseganje teh v povezavi z zagotavljanjem varstva in zdravja pri delu ter izpolnjevanjem vseh okoljskih standardov pa je dobra osnova za uspešno delovanje Premogovnika vse do leta 2054.

predsednik Uprave
dr. Milan Medved



1.2 POROČILO NADZORNEGA SVETA

P O R O Č I L O NADZORNEGA SVETA DELNIŠKE DRUŽBE PREMGOVNIK VELENJE O DELU V LETU 2011, PREVERITVI LETNIH POROČIL DRUŽBE TER SKUPINE ZA LETO 2011 S STALIŠČEM DO REVIZORJEVIH POROČIL TER PREDLOGA ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA DRUŽBE

V skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah ter statuta družbe podaja nadzorni svet družbe Premogovnik Velenje d.d. naslednje poročilo o načinu in obsegu preverjanja vodenja družbe v letu 2011, o preveritvi Letnega poročila družbe za leto 2011 ter Letnega poročila skupine PV za leto 2011, o stališču do obeh revizorjevih poročil ter do predloga za uporabo bilančnega dobička družbe.

1. Poročilo o delu nadzornega sveta družbe v letu 2011

Nadzorni svet družbe je v letu 2011 deloval v sestavi treh članov:

1. mag. Simon Tot - predsednik NS PV do 31.8.2011, od 1.9.2011 dalje mag. Matjaž Janežič
2. Irena Stare – članica NS
3. Miran Božič - član NS

Nadzorni svet družbe je v zgornjih sestavah v letu 2011 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 zakoni, veljavni predpisi ter statut družbe.

Nadzorni svet družbe nima imenovane nobene komisije.

Poslovanje družbe je nadzorni svet družbe med letom preverjal na podlagi periodičnih poročil uprave družbe o poslovanju, seznanjal pa se je tudi z vsemi področji, ki pomembno vplivajo na poslovno finančni položaj delniške družbe Premogovnik Velenje kot obvladujoče družbe Skupine PV. 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.

Delo nadzornega sveta družbe v letu 2011 je bilo usmerjeno k celovitem preverjanju poslovanja družbe, k obravnavi operativnih in strateških vprašanj pri poslovnem in proizvodnem procesu, izvajanju finančne funkcije ter zagotavljanju ustreznih pogojev dela. Nadzorni svet je poudarjal pomen nadgradnje sistema poročanja za Skupino PV z namenom celovitega preverjanja poslovanja obvladujoče družbe. S ciljem realizacije sodobnega koncepta poslovanja družbe in skupine je nadzorni svet vodil aktivnosti za oblikovanje uprave delniške družbe in izvedel postopek imenovanja predsednika in člana uprave. Tretjega člana uprave je v skladu z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju imenoval Svet delavcev.

Nadzorni svet družbe se je v letu 2011 sestal na devetih rednih ter štirih korespondenčnih sejah. Skupaj je imel na dnevnem redu 92 točk. Ene redne seje sta se udeležila dva člana, na vseh ostalih sejah so bili prisotni vsi člani nadzornega sveta družbe.

Nadzorni svet družbe je na sejah v času od 1.1.2011 do 31.12.2011 sprejel vrsto sklepov, med njimi so bili najpomembnejši:

- seznanjal se je z obdobjimi poročili o rezultatih poslovanja družbe;

- sprejel - potrdil je Letno poročilo in konsolidirano letno poročilo za poslovno leto 2010; sprejel poročilo NS o preveritvi in potrditvi letnega poročila PV za leto 2010 in stališče do revizorjevega poročila; predlagal skupščini podelitev razrešnice direktorju ter članom nadzornega sveta za leto 2010;
- soglašal je s predlogi sklepov za 18. redno skupščino delničarjev družbe;
- obravnaval in sprejel je Poslovni načrt družbe za leto 2012 z dodatki za leta 2013 in 2014 in Poslovni načrt skupine PV za leto 2012 z dodatki za 2013 in 2014;
- seznanjal se je s poročili o sklenjenih kreditnih pogodbah v okviru sistema upravljanja z denarnimi sredstvi v skupini HSE in podajal soglasja direktorju za sklepanje pogodb iz tega okvira, seznanjal se je z obdobjimi poročili o zadolženosti;
- soglašal je s sklenitvijo pogodbe o aktivnem nadzoru izgradnje jaska NOP II;
- soglašal je z izvedbo postopka za prenehanje družbe Robinoks d.o.o. po skrajšanem postopku;
- izvedel je kadrovske postopke razpisa in imenovanja direktorja družbe ter soglašal s sklenitvijo pogodbe o zaposlitvi z individualno osebo – direktorjem;
- izvedel je kadrovske postopke razpisa za člana uprave in imenovanja tričlanske uprave PV – predsednika, člana in članice – delavske direktorice od 1.12.2011 za 5-letno mandatno obdobje, vključno z določitvijo področij dela med člani uprave in sprejemom Poslovnika o delu uprave;
- soglašal je s podpisom Temeljne listine o delovanju notranje revizije v družbah skupine HSE;
- direktorju oz. upravi družbe je podal soglasja za sklenitev pravnih poslov in podpis pogodb v skladu z določili statuta družbe.

2. Pregled in stališče do revizorjevih poročil k letnim poročilom za leto 2011

Revidiranje Letnega poročila 2011 družbe in Letnega poročila 2011 skupine PV je opravila revizijska družba Deloitte revizija d.o.o. Ljubljana. Revizijska družba je v obeh svojih poročilih ugotovila, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja družbe in skupine PV ter njihovih poslovnih izidov, drugega vseobsegajočega donosa ter denarnih tokov za leto 2011. Po mnenju revizorske družbe sta obe poslovni poročili skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Nadzorni svet družbe se je seznanil tudi z dodatkom v obeh revizorjevih poročilih »Poudarjanje zadev«, kjer je revizijska družba Deloitte revizija d.o.o., ne da bi izrazila pridržek, opozorila na pojasnilo 2.9.3 za družbo in 2.5.3 za skupino PV »Finančna tveganja« poslovnega dela letnega poročila oz. na pojasnilo 4.5.9. za družbo in 3.5.9. za skupino PV »Obvladovanje finančnih tveganj« k računovodskim izkazom, kjer sta družba in skupina PV razkrili, da je izpostavljenost tveganju neizdaje poročila oz. tveganje časovnega zamika pri izdaji poročila države EIB-ju za posojilo v vrednosti 440 mio EUR sestrsko povezanemu podjetju Termoelektrarna Šoštanj d.o.o., ki je hkrati glavni kupec družbe in skupine PV. Navedeno tveganje je povezano z likvidnostnim tveganjem. Obvladovanja navedenih tveganj so razkrita v pojasnilu 2.9.3 poslovnega dela letnega poročila družbe oz. 2.5.3 poslovnega dela letnega poročila skupine PV. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti. Nadzorni svet družbe ugotavlja, da od izdaje revizijskih poročil do sestave tega poročila poročilo, izpostavljeno v prejšnjem odstavku, še ni bilo odobreno.

Nadzorni svet je obe revizorjevi poročili k letnim poročiloma za leto 2011 pregledal ob že izpostavljeni seznanitvi z revizorjevim opozorilom glede likvidnostnih tveganj, povezanih z izdajo poročila Republike Slovenije za kredit EIB za investicijo v nadomestni blok 6 TEŠ, kakor tudi ob seznanitvi z dejstvom, da odvisna družba Golte d.o.o. ni vključena v konsolidacijo s popolnim uskupinjevanjem zaradi nepomenihnosti po izjavi in zagotovilih strokovnih služb družbe, in ugotovil, da sta revizorjevi poročili sestavljeni v skladu z zakonom ter izdelani na osnovi skrbnega

in celovitega pregleda poslovanja družbe in skupine v letu 2011, zato, razen predhodnih opozoril, **nadzorni svet družbe k revizorjevima poročiloma za leto 2011 nima pripomb.**

3. Preveritev in potrditev letnih poročil družbe in skupine za leto 2011

Uprava družbe je 28. maja 2012 nadzornemu svetu družbe predložila v sprejem revidirano Letno poročilo 2011 Premogovnika Velenje d.d. in revidirano Letno poročilo 2011 skupine PV. Nadzorni svet je na svoji seji 11. julija 2012 pregledal obe predloženi letni poročili in meni, da so na rezultate družbe in skupine PV imeli močne vplive zunanji faktorji, zato ocenjuje, da so doseženi poslovni rezultati v letu 2011 zadovoljivi.

Nadzorni svet je preveril tudi Poročilo družbe o razmerjih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami, iz katerega sledi, da družba v letu 2011 pri vsakem realiziranem pravnem poslu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo ni bila prikrajšana. Poročilo je bilo predloženo v pregled tudi revizorju, ki nanj ni imel pripomb, ravno tako na poročilo nima pripomb nadzorni svet družbe.

Nadzorni svet družbe na osnovi rednega spremljanja poslovanja družbe, revizorjevih poročil ter na podlagi svojih pristojnosti po končni preveritvi nima pripomb k revidiranemu Letnemu poročilu 2011 Premogovnika Velenje d.d. in revidiranemu Letnemu poročilu 2011 skupine PV ter je obe letni poročili 11. julija 2012 potrdil.

4. Ugotovitev bilančnega dobička za leto 2011

Družba je poslovno leto 2011 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 1.010.389,44 EUR, ki je bil že v času izdelave letnega poročila namenjen pokrivanju prenesenega negativnega poslovnega izida iz preteklih let. **Družba za leto 2011 ne izkazuje bilančnega dobička.**

5. Predlog za podelitev razrešnice

Nadzorni svet družbe ocenjuje, da je družba v letu 2011 poslovala glede na razmere zadovoljivo. Nadzorni svet družbe tudi ocenjuje, da je uprava v letu 2011 vodila družbo uspešno, skrbno in skladno s predpisi in akti družbe, zato predlaga skupščini delničarjev družbe, da upravi in nadzornemu svetu družbe Premogovnik Velenje d.d. podeli razrešnico za leto 2011, ob upoštevanju priporočila št. 12 AUKN, da razrešnica še ne pomeni odvezo materialne in odškodninske odgovornosti.

Nadzorni svet družbe je poročilo pripravil v skladu z 282. členom zakona o gospodarskih družbah in je namenjeno skupščini delniške družbe.

Velenje, 11. julij 2012

Predsednik Nadzornega sveta
Premogovnika Velenje d.d.
mag. Matjaž Janežič



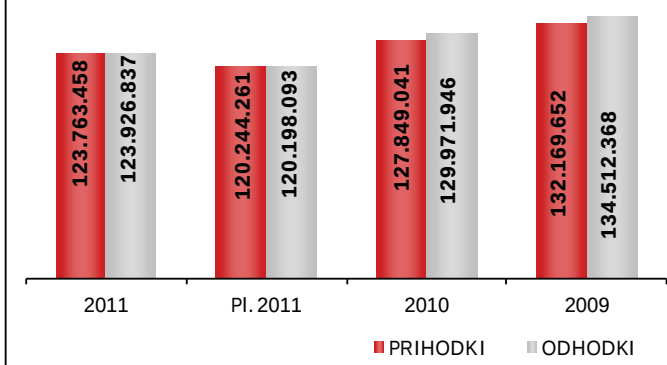
1.3 POUDARKI POSLOVANJA DRUŽBE V 2011

- Dosežena proizvodnja premoga v letu 2011 je bila 4.066.278 ton, kar je 1,4 % več od dosežene v letu 2010, ko je bila 4.010.930 ton.
- Prodaja premoga v GJ je bila 43.983.407, kar je 0,3 % več kot leto prej.
- Celotni prihodek Premogovnika je bil dosežen v višini 123.763.458 EUR, kar je 3,2 % manj kot v letu 2010.
- Celotna višina doseženih odhodkov v letu 2011 je bila 123.926.836 EUR ali 4,7 % manj kot v letu 2010, realno pa so bili odhodki nižji za 6,3 %.
- Sprememba vrednosti zalog premoga je v letu 2011 vplivala pozitivno na čisti poslovni izid v višini 1.671.611 EUR.
- Poslovanje v letu 2011 smo zaključili s čistim dobičkom v višini 1.010.389 EUR.
- Povprečna fakturirana cena za premog TEŠ v letu 2011 je bila 2,631 EUR/GJ, samo za premog za proizvodnjo električne energije pa 2,641 EUR/GJ.
- Stroškovna cena v EUR/GJ v letu 2011 je bila 2,531 EUR/GJ.
- Vrednost premoženja Premogovnika na dan 31. 12. 2011 je znašala 215.489.400 EUR.
- Višina kapitala na dan 31. 12. 2011 je bila 111.436.464 EUR.
- Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2011 je znašala 40,87 EUR.
- Dodana vrednost na zaposlenega v letu 2011 je bila 56.186 EUR, kar je 7,1 % več kot v letu 2010.
- Za naložbe v osnovna sredstva smo namenili 19.947.968 EUR.
- Na dan 31. 12. 2011 je bilo 1.231 zaposlenih, kar je za 47 zaposlenih manj oz. 3,7 % manj kot je bilo stanje 31. 12. 2010.

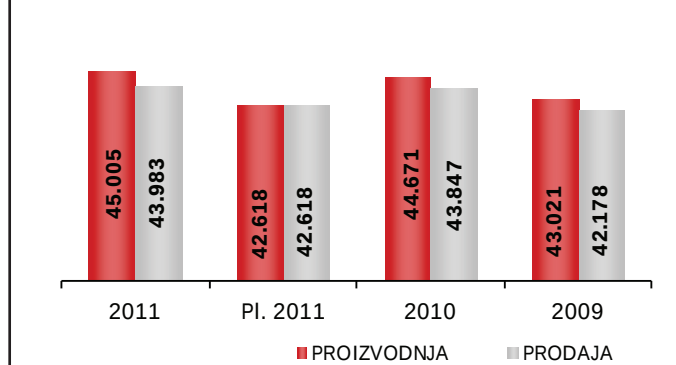


POSTAVKA	2011	PI. 2011	2010	IND. 2011 /PI. 2011	IND. 2011/2010
Čisti prihodki od prodaje v EUR	118.291.420	113.703.502	124.399.505	104,0	95,1
Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu v EUR	118.184.668	113.703.502	124.391.702	103,9	95,0
Čisti prihodki prodaje na tujem trgu v EUR	106.752	0	7.803	0,0	0,0
Čisti poslovni izid v EUR	1.010.389	46.166	948.992	2.188,6	106,5
Prihodki v EUR	123.763.458	120.244.261	127.849.041	102,9	96,8
Odhodki v EUR	123.926.837	120.198.093	129.971.946	103,1	95,3
Stroški dela v EUR	52.516.015	52.364.072	52.233.530	100,3	100,5
EBIT = izid iz poslovanja v EUR	2.312.250	947.168	2.275.115	244,1	101,6
EBITDA = EBIT + AM v EUR	17.935.952	15.797.167	16.310.180	113,5	110,0
Sredstva v EUR	215.489.400	220.426.401	213.271.490	97,8	101,0
Kapital v EUR	111.436.464	110.955.101	110.923.360	100,4	100,5
Zadolženost do bank v EUR	42.946.168	46.799.171	35.106.495	91,8	122,3
Investicije v EUR	19.947.968	24.626.308	22.988.387	81,0	86,8
Dodana vrednost v EUR	70.681.846	68.271.240	68.065.742	103,5	103,8
Dodana vrednost na zaposlenega v EUR	56.186	54.399	52.439	103,3	107,1
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE)	0,0091	0,0004	0,0086	2.183,9	105,8
Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev (ROA)	0,0047	0,0002	0,0045	2.213,8	105,0
Število zaposlenih konec obdobja	1.231	1.255	1.278	98,1	96,3
Proizvodnja premoga v TJ	45.005	42.618	44.671	105,6	100,7
Prodaja premoga v TJ	43.983	42.618	43.847	103,2	100,3

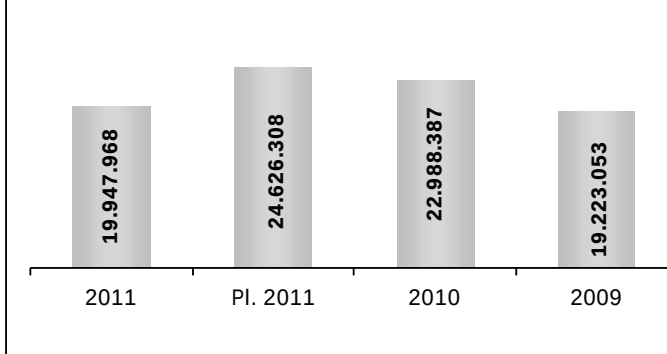
Prihodki, odhodki 2009-2011 v EUR



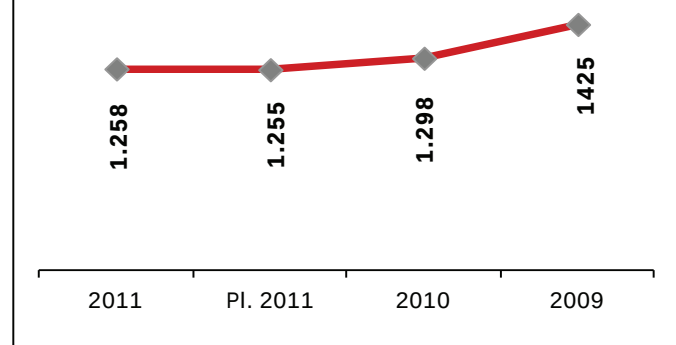
Proizvodnja, prodaja v TJ

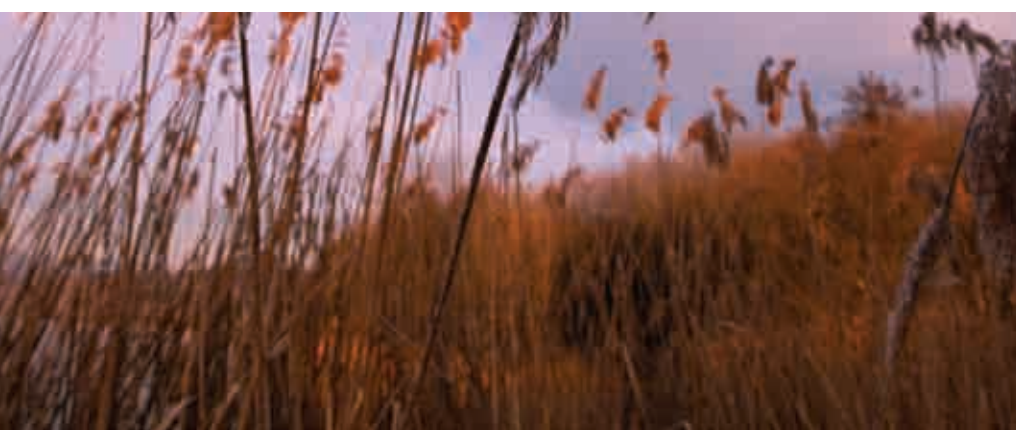


Naložbe v osnovna sredstva v EUR



Povprečno število zaposlenih 2009-2011





Januar

Februar

Marec

Maj

Junij

Julij

Oktober

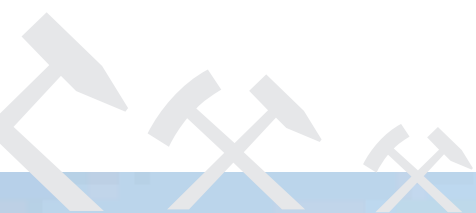
November

December



1.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2011

- Pričetek ločenega zbiranja odpadkov na vseh jamskih deloviščih.
- Nadzorni svet je na 10. seji, dne 23. 2. 2011, potrdil Poslovni načrt 2011.
- Pridobitev pozitivnega mnenja po mednarodni reviziji, ki jo je opravil IMC Montan Consulting G.m.b.H., Essen, o količinskem stanju in kvaliteti zalog premoga PV ter o obvladljivosti stroškov proizvodnje.
- Skupna prostovoljna udarniška akcija vseh zaposlenih iz PV ter hčerinskih družb HTZ, RGP, GOST in PV Invest.
- Podpis sporazuma o sodelovanju pri modernizaciji podzemnega pridobivanja premoga v Indiji s Skupino Fairwood, pri čemer se bo Premogovnik Velenje pojavil kot inženir, projektant, recenzent in konzultant.
- Podpis družbene pogodbe za ustanovitev Razvojnega centra energija.
- 51. Skok čez kožo.
- Prvič v zgodovini Premogovnika Velenje mesec brez nezgod.
- Premogovnik Velenje je s Skupino Fairwood in Cigler & partners podpisal sporazum o ustanovitvi skupnega podjetja Fairwood PV, s sedežem v Singapurju.
- PV je nastopil kot organizator IV. Mednarodnega kongresa rudarstva Balkanmine.
- Dosežen največji letošnji dnevni odkop premoga v višini 27.426 ton.
- Na 16. redni seji NS PV so člani NS za dobo petih let imenovali tričlansko upravo v sestavi dr. Milan Medved (predsednik Uprave), dr. Vladimir Malenković (član Uprave) in Sonja Kugonič (članica Uprave – delavska direktorica).
- Pridobljen mednarodni certifikat za sistem upravljanja z energijo po standardu ISO 500001.
- Nadzorni svet je na 17. seji, dne 21. 12. 2011, potrdil Poslovni načrt 2012 z dodatkom za leti 2013 in 2014.





POSLOVNO POROČILO

2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

2.1.1 OSEBNA IZKAZNICA DRUŽBE

Premogovnik Velenje je delniška družba, vpisana v sodni register Okrožnega sodišča v Celju pod številko registrskega vložka 10051000.

Osnovni podatki o družbi so:



Ime družbe:	PREMOGOVNIK VELENJE, d. d.	
Sedež:	Partizanska 78 3320 VELENJE	
Država:	Republika Slovenija	
Telefon:	(03) 89 96 100	
Faks:	(03) 5875007	
Matična št.:	5040361	
Šifra dejavnosti:	05.200 - pridobivanje rjavega premoga in lignita	
Davčna številka:	SI92231217	
Transakcijski račun:	NLB d. d.	02426-0018871981
	NLB d. d.	02943-0259440210
	Abanka Vipra d. d.	05100-8011710996
	SKB banka d. d.	03176-1000149505
	Raiffeisen Krekova banka d. d.	24302-9003212018
	Banka Celje d. d.	06000-0068898332
	UniCredit Banka d. d.	29000-0001883209
	Nova KBM d. d.	04515-0001706738
Število zaposlenih 31. 12. 2011:	1.231	
E-pošta:	info@rlv.si	
Spletni naslov:	www.rlv.si	

2.1.2 LASTNIŠKA STRUKTURA na dan 31. 12. 2011

DELNIČAR	NASLOV	ŠTEVILO DELNIC	DELEŽ V EUR	DELEŽ V %
HSE d. o. o.	Koprska 92, Ljubljana	2.119.598	88.449.257	77,73 %
RADENSKA d. d.	Boračeva 37, Radenci	193.237	8.063.637	7,09 %
MP NALOŽBE d. d.	Gradnikove brigade 11, Ljubljana	187.665	7.831.122	6,88 %
NFD HOLDING d. d.	Trdinova 4, Ljubljana	94.126	3.927.808	3,45 %
HRIBAR STOJAN	Prešernova 7, Ljubljana	49.206	2.053.330	1,80 %
INTERTRADE ITC d. d.	Kolodvorska 9, Ljubljana	16.912	705.725	0,62 %
MODRA ZAVAROVALNICA d. d.	Dunajska 119, Ljubljana	13.526	564.430	0,50 %
KRITNI SKLAD PRVEGA POKOJNINSKEGA	Dunajska 119, Ljubljana	9.709	405.149	0,36 %
KINOPODJETJE, KRANJ d. o. o.	Stritarjeva 1, Ljubljana	7.230	301.703	0,27 %
PETRINA BOJAN	Žlebe 3e, Medvode	5.800	242.030	0,21 %
ADRIATIC SLOVENICA d. d.	Ljubljanska 3a, Koper	4.000	166.917	0,15 %
AKUSTIKA GROUP d. o. o.	Vojkova 58, Ljubljana	3.687	153.856	0,14 %
KD KAPITAL d. o. o.	Celovška 206, Ljubljana	2.350	98.064	0,09 %
TOWRA S.A. LUXEMBOURG	36 Avenue Marie-Therese Luxembourg	1.600	66.767	0,06 %
ŠTERN BLAŽ	Goriče 2, Golnik	445	18.570	0,02 %
MALI DELNIČARJI		17.844	744.617	0,65 %
		2.726.935	113.792.981	100,00 %

Osnovni kapital delniške družbe Premogovnika Velenje je razdeljen na 2.726.935 prosto prenosljivih kosovnih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2011 je bila 40,87 EUR.

Delnice Premogovnika Velenje d. d. niso uvrščene na organiziran trg Ljubljanske borze.

Premogovnik Velenje d. d., je povezana družba Holdinga Slovenske elektrarne (HSE, d. o. o.).

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

2.1.3 POVZETEK POROČILA O ODNOSU DO OBVLADUJOČE DRUŽBE

Holding Slovenske elektrarne d. o. o. Ljubljana (v nadaljevanju: obvladujoča družba) je imela v letu 2011 v družbi Premogovnik Velenje d. d. (v nadaljevanju: odvisna družba) poslovni delež, ki predstavlja 77,73 % osnovnega kapitala odvisne družbe.

Obvladujoča družba je svoje upravljalvske pravice, ki izhajajo iz imetništva poslovnega deleža v odvisni družbi, uveljavljala preko skupščine družbe ter preko nadzornega sveta. Iz sklepov, ki sta jih skupščina in nadzorni svet odvisne družbe sprejela v letu 2011, je razvidno, da obvladujoča družba ni vplivala na odvisno družbo z namenom, da bi odvisna družba zase opravila škodljiv pravni posel ali pa da bi nekaj storila ali opustila v svojo škodo.

Izjavljamo, da so bili vsi pravni posli z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami, ki so bili sklenjeni in/ali realizirani v letu 2011, sklenjeni in realizirani pod pogoji in na način, ki v odvisni družbi velja v primeru sklepanja in realizacije pravnih poslov s tretjimi, neodvisnimi osebami in po tržnih pogojih. V skladu z navedenim izjavljamo, da odvisna družba pri pravnih poslih sklenjenih in/ali realiziranih v poslovnem letu 2011 ni bila prikrajšana, zato nismo zahtevali in tudi ne prejeli nobenih nadomestil s strani obvladujoče družbe oziroma z njo povezanih družb.

V Poročilu o razmerjih do povezanih družb so zajete transakcije za pravne posle z obvladujočo družbo Hold-

ing Slovenske elektrarne d. o. o., Ljubljana (HSE) in z njo povezanimi osebami: Termoelektrarna Šoštanj d. o. o. (TEŠ), Termoelektrarna Trbovlje d. o. o.. Z drugimi povezanimi osebami obvladujoče družbe Premogovnik Velenje d.d. ni imela pravnih ali drugih poslov o katerih bi moral poročati na podlagi 545. člena ZGD-1.

Vse pogodbe in ostala dokumentacija o pravnih poslih se nahaja na sedežu družbe.

2.1.4 DEJAVNOSTI POSLOVANJA

Osnovna dejavnost podjetja je pridobivanje lignita in razvoj premogovnih tehnologij.

Družba ima registriranih in tudi opravlja še vrsto dejavnosti, ki so v bistvu spremljajoče dejavnosti in so potrebne ob izvajanju glavne dejavnosti.

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

2.1.5 ORGANI DRUŽBE IN ZASTOPANJE

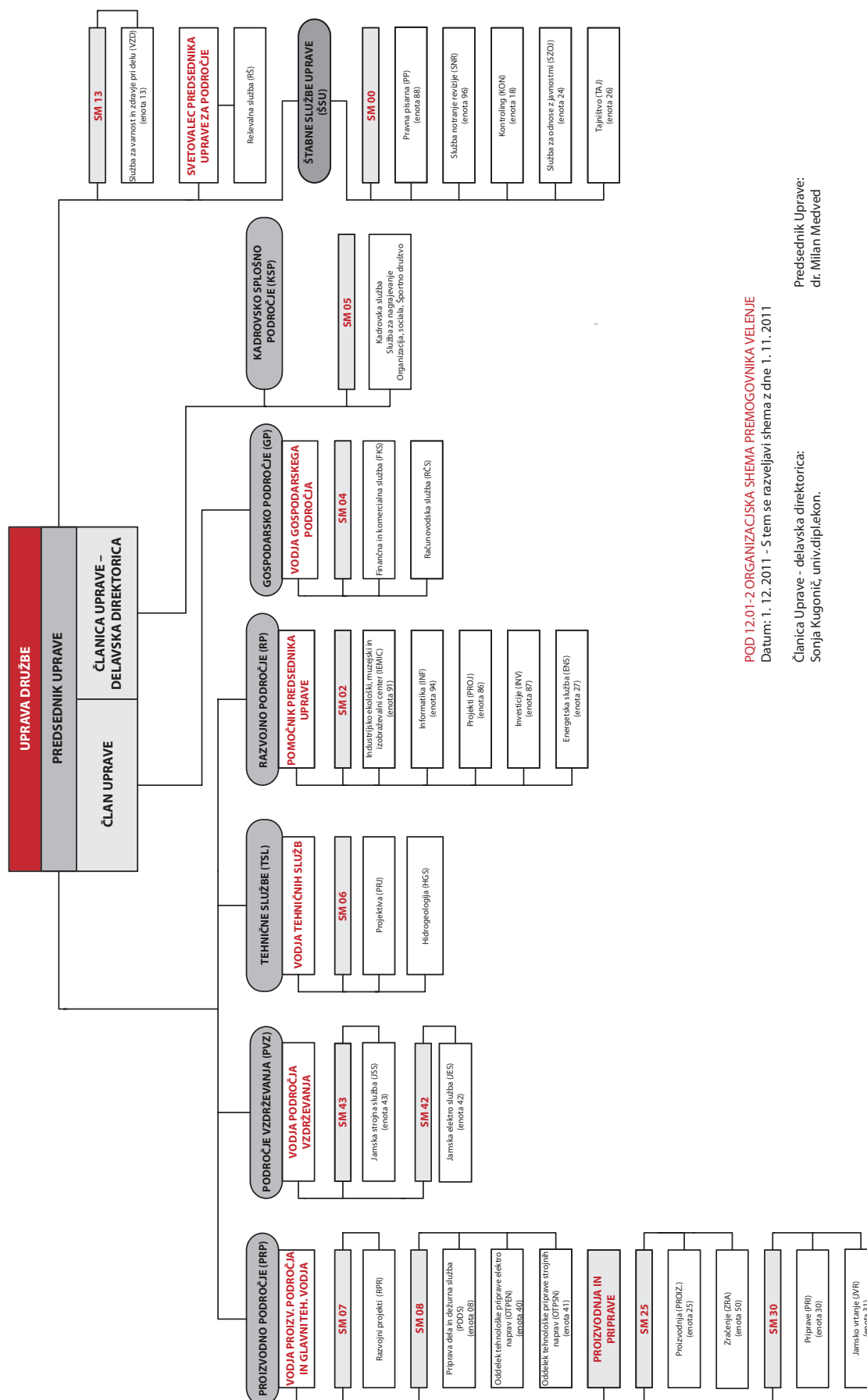
Premogovnik Velenje ima 3-člansko upravo, ki jo je imenoval Nadzorni svet dne 21. 11. 2011. Uprava je nastopila 5-letni mandat s 1. 12. 2011. Predsednik uprave je dr. Milan Medved, član uprave je dr. Vladimir Malenković in članica uprave – delavska direktorica je Sonja Kugonič.

Nadzorni svet Premogovnika Velenje šteje 3 člane. Kot predstavnika kapitala sta člana mag. Matjaž Janežič in Irena Stare. Mag. Matjaž Janežič je dobil nov 4-letni mandat na 18. Skupščini družbe, 31. 8. 2011; ga. Irena Stare je dobila mandat na 15. skupščini, 3.11. 2009. Od 26. 12. 2009 je kot predstavnik zaposlenih v NS g. Miran Božič.





2.1.6 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA



POD 12.01-2 ORGANIZACIJSKA SHEMA PREMOGOVNIKA VELENJE

Datum: 1. 12. 2011 - S tem se razveljavi shema z dne 1. 11. 2011

Članica Uprave - delavska direktorica:
Sonja Kugonič, univ.dipl.ekon.

Predsednik Uprave:
dr. Milan Medved

2.1.7 SINDIKAT

V družbi je organiziran kot reprezentativni sindikat SPESS, v katerem je včlanjenih 1785 članov skupine PV. Predsednik sindikata je g. Ferdo Žerak, ki je bil 11. 3. 2011 ponovno izvoljen za 5-letni mandat.

2.1.8 SVET DELAVCEV

Svet delavcev družbe, ki je organiziran od leta 1996, šteje 13 članov. Predsednik sveta delavcev je g. Miran Božič, ki ima mandat do julija 2012.

Redno sodelovanje s sindikatom in svetom delavcev je praksa, ki se je uveljavila že z ustanovitvijo družbe. Na ta način se zagotavlja dialog med različnimi interesi, soglasje glede razvojnih načrtov in reševanje aktualne problematike.

2.1.9 KAPITALSKE POVEZAVE Z DRUGIMI DRUŽBAMI

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

Družba je imela na dan 31. 12. 2011 deleže v naslednjih družbah:

Deleži v družbah skupine:

- HTZ I. P., d. o. o. - 100 % delež
- Gost, d. o. o. - 100 % delež
- PV Invest, d. o. o. - 100 % delež
- PV Zimzelen d. o. o. - 100 % delež
- Jama Škale v zapiranju, d. o. o. - 100 % delež
- RGP, d. o. o. - 64 % delež

Deleži v pridruženih družbah:

- Sipoteh d. o. o. - 42 % delež
- PLP d. o. o. - 26 % delež
- ERICo d. o. o. - 23 % delež

Deleži v drugih družbah:

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

Premogovnik Velenje skupaj z odvisnimi podjetji sestavlja skupino podjetij, za katero sestavlja konsolidirano letno poročilo, ki ga je mogoče pridobiti na sedežu družbe.

2.1.10 ZGODOVINSKI PREGLED RAZVOJA DRUŽBE

Premogovnik Velenje deluje na največjem slovenskem nahajališču premoga in na eni od najdebelejših znanih plasti premoga na svetu. Prve omembe nahajališč segajo v 18. stoletje, prva vrtanja v leto 1875, prvo jamsko odpiranje pa v leto 1887. Že leta 1927 je bila v bližini premogovnika zgrajena prva termoelektrarna, ki je delovala na osnovi lignita. Pridobivanje premoga v Šaleški dolini je doživelo največji razmah po 2. svetovni vojni, ko so potrebe po premogu skokovito narasle.

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

Danes v Premogovniku Velenje pridobimo na leto okoli 4 milijone ton premoga, večina pa je porabljena za delovanje Termoelektrarne Šoštanj, kjer iz nje pridobijo eno tretjino električne energije, ki jo porabimo v Sloveniji.

Premogovnik Velenje, d. d., je delniška družba od 11. decembra 1997. Preoblikoval se je v skladu z določili Zakona o lastninskem preoblikovanju podjetij in Zakona o gospodarskih družbah. Pred tem so bile statusne oz. organizacijske oblike podjetja urejene na podlagi določil takrat veljavne zakonodaje. Statut kot temeljni akt družbe se sprejema na Skupščini družbe. V skladu z zakonodajo se na Skupščini sprejemajo tudi spremembe in dopolnitve Statuta. Zadnje spremembe in dopolnitve Statuta so bile sprejete na skupščini 31. 8. 2011. S temi spremembami sta organizacijska oblika družbe in osnovni kapital družbe ostala nespremenjena.

2.2 POSLOVNA POLITIKA DRUŽBE

Premogovnik Velenje kot tehnološko visoko razvito podjetje tudi med strateškimi cilji opredeljuje in uresničuje modernizacijo proizvodnje premoga, ki bo prispevala k boljšim delovnim razmeram ter večji ekonomski in ekološki sprejemljivosti, tudi zaradi prilagajanja okoljskim zahtevam, ki jim je Slovenija podvržena v okviru Evropske skupnosti in zahtevajo nov in celovit strateški razmislek na področju energetike – z vidika proizvodnje in z vidika porabe energije. Prav zaradi tega se proizvodnja odvija v skladu z načeli trajnostnega razvoja, pri čemer upoštevamo in delujemo v skladu s štirimi standardi: za sistem vodenja kakovosti, sistem

ravnanja z okoljem, sistem varnosti in zdravja pri delu ter sistem upravljanja z energijo po zahtevah standardov ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001 ter ISO 50001. S pridobitvijo slednjega smo postali prvi premogovnik in ena prvih energetske družbe na svetu, ki takšen standard ima.

V svoje delovanje smo vključili smernice za delovanje gospodarskih družb iz Kodeksa upravljanja družb s kapitalskimi naložbami države, ki ga je izdala Agencija za upravljanje kapitalskih naložb RS.

Poslanstvo

Poslanstvo PV, vodilne slovenske družbe s področja premogovništva, je dolgoročno pridobivanje premoga za potrebe proizvodnje električne energije v Šaleški dolini v skladu z načeli trajnostnega razvoja, hkrati pa tudi ohranjanje in razvoj znanj na podzemnih pridobivalnih delih.

Strateški cilji

- Proizvodnjo premoga prilagajati razmeram na konkurenčnem trgu.
- Zagotavljati varnost in humanost pri izvajanju delovnega procesa.
- Zagotavljati družbeno odgovorno ravnanje Premogovnika Velenje v skladu z okoljskimi zahtevami.
- Zagotavljati rast Skupine Premogovnik Velenje s prodajo znanj in storitev na trgih izven osnovne dejavnosti.

Vizija

PV bo z dolgoročno naravnanim poslovanjem ter s sodobnim proizvodnim procesom ob hkratnem zagotavljanju varnosti in humanosti skupaj s TEŠ skrbel za smotno izrabo edinega strateškega slovenskega energetskega vira – lignita iz Šaleške doline.

Vrednote

Zadovoljstvo ključnih javnosti: lastnikov, zaposlenih, kupcev in lokalnega okolja. Med vsemi temi moramo ustvariti ustvarjalno sozvočje:

- lastnikom je potrebno zagotoviti ustrezen donos na vloženi kapital,
- zaposlenim omogočiti kvalitetna delovna mesta in razvoj osebnih potencialov,
- dosledno izpolnjevanje pogodbenih obveznosti glede dobav premoga je predpogoj za ustvarjanje dolgoročne ekonomske uspešnosti,
- urejeni odnosi z lokalnim okoljem morajo biti naravnani po načelih trajnostnega razvoja,
- varstvu pri delu, humanizaciji delovnih postopkov in stalnemu izobraževanju bomo tudi v prihodnje

posvečali posebno pozornost,

- predvsem pa bomo spodbujali znanje, strokovnost in inovativnost.

Cilji programa pridobivanja premoga

- optimizacija osnovnega procesa proizvodnje premoga,
- proizvodnja in prodaja premoga v skladu s potrebami proizvodnje v TEŠ,
- plasiranje premoga tudi v TET,
- optimizacija stroškov pridobivanja premoga v cilju doseganja konkurenčne izhodiščne cene premoga do pričetka obratovanja B6 v letu 2015 (2,25 EUR/GJ),
- pospešena izgradnja izvažalnega jaška NOP II,
- s ciljem nadaljevanja politike energetske učinkovitega delovanja bomo še naprej zmanjševali porabo energije v jami, na zunanjih deloviščih in v vseh povezanih družbah,
- zmanjševati število zaposlenih skladno z rastjo produktivnosti do 3 odstotke letno v Premogovniku in HTZ Velenje, zaposlovanje novih kadrov na produktivnih delovnih mestih,
- ohranjati trend zmanjševanja izgubljenih dnin zaradi nesreč pri delu in odsotnosti z dela zaradi bolezni za 3 odstotke na leto,
- modernizacija dela na pripravnih deloviščih.

2.3 POLITIKA SISTEMA VODENJA

2.3.1 DOSEGANJE CILJEV NA PODROČJU KAKOVOSTI, RAVNANJA Z OKOLJEM

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

Stalne aktivnosti sistema vodenja so bile:

- spremljanje, merjenje in izboljševanje procesov v sistemih vodenja,
- vzdrževanje in optimiranje dokumentacije po zahtevah sistemov vodenja,
- spremljanje zakonodajnih in drugih zahtev po odgovornih osebah,
- izpolnjevanje pogodbeno dogovorjenih zahtev do kupcev,
- spremljanje izvajanja ukrepov – sklepov vodstvenega pregleda in presoja sistema vodenja.

POROČILO SISTEMOV VODENJA ZA 2011

Rezultati internih in zunanjih presoj ter neodvisnih pregledov sistemov ter usposabljanja:

- usposabljanje za nove notranje presojevalce (24 - 26. 1. 2011),
- priprava in izvedba notranjih presoj na Premogovniku Velenje in hčerinski družbi HTZ (februar-marec 2011),
- priprava in izvedba zunanje presoje v PV in v hčerinski družbi HTZ po standardih ISO 9001:2008, OHSAS 18001:2007 in ISO 14001:2004 (marec-april 2011),
- izvedena notranja presoja po standardu ISO 50001 (september 2011),
- usposabljanje za nove notranje presojevalce po standardu ISO 50001 (13 - 14. 9. 2011),
- priprava in izvedba notranjih presoj po standardu ISO 50001:2011 na Premogovniku Velenje in hčerinski družbi HTZ (sept. 2011),
- izvedba zunanje presoje po standardu ISO 50001, 1.del (6. 10. 2011),
- izvedba zunanje presoje po standardu ISO 50001, 2.del (8 - 9. 11. 2011).

Implementacija zakonskih in drugih zahtev ter ocena usklajenosti poslovanja:

- zakonodajne in druge zahteve so se spremljale po odgovornih osebah (upoštevane so zahteve, ki se nanašajo na družbo).

Doseganje ciljev, programov in kontrol:

- izdelava in verifikacija letnih poročil sistema vodenja za l. 2010 po organizacijskih enotah PV in HTZ (februar-marec 2011),
- izvedba energetskega pregleda (avgust-september 2011),
- izvajanje programskih nalog sistemov vodenja:
 - 28 programskih nalog Premogovnika Velenje,
 - 9 programskih nalog HTZ.

Reklamacije in zadovoljstvo kupcev, informacije in pritožbe zainteresiranih strank, inšpekcijski obiski:

- izpolnjene so pogodbeno dogovorjene zahteve do kupcev,
- reklamacije s strani odjemalcev in ugotovitve inšpekcijskih organov so se sproti reševale.

Rezultati sodelovanja in posvetovanja:

- interno in eksterno komuniciranje je potekalo v skladu s Komunikacijskim načrtom,
- spremljale so se medijske medijskih objave, kliping.

Ocena stopnje tveganja za vsak sistem:

- tveganja so opredeljena v zapisih posameznega sistema vodenja. Večjih tveganj ni bilo.

Učinki sistema vodenja so podani v poročilih sistemov vodenja in preverjeni na presojah sistemov in vodstvenih pregledih:

- vodstveni pregled PV (6. 4. 2011),
- vodstveni pregled po standardu ISO 50001 (29. 9. 2011).

Stanje preventivnih in korektivnih ukrepov - učinkovitost, uvedene izboljšave in njihova ocena – učinkovitost:

- spremljanje in izvajanje preventivnih in korektivnih ukrepov je potekalo v skladu z dokumentacijo sistemov vodenja in se preverjalo na notranjih presojah.

Ocena sprememb, ki lahko vplivajo na sistem vodenja:

- spremembe so bile spremljane z izvedbo kolegijev, inovacijsko dejavnost, programske naloge, raporte, presoje sistema vodenja in strateško konferenca PV (vse spremembe implementirane v sistem vodenja),
- vpeljan je bil sistem upravljanja z energijo po standardu ISO 50001.

Izredne razmere in incidenti na področju okolja, VZD in SUVI – učinkovitost izvedenih planiranih aktivnosti:

- tveganja so opisana v poglavju »tveganja«,
- na PV je bilo zabeleženih 134 nevarnih dogodkov, 1 izredna razmera in izvedenih 12 simulacij po PUIR,
- izredne razmere in poizkusni umiki v jami so potekali skladno z NOR (Načrtom obrambe in reševanja).

2.3.2 VARNOST IN ZDRAVJE PRI DELU IN POŽARNA VARNOST

V letu 2011 je zaradi nezgod болоvalo 58 delavcev oz. 34 delavcev manj kot v letu 2010 ali 37 % manj kot v letu 2010. Večina oz. 56 nezgod je bilo lažjega značaja, 2 pa sta bili hujši.

Zaradi nezgod je bilo v letu 2011 izgubljenih 2183 dnin ali 31 dnin manj kot v letu 2010. Pri izgubljenih dneh so upoštevane samo tiste, ki so bile izgubljene zaradi nesreč v letu 2011, brez recidive le - teh.

Iz statističnih podatkov lahko ugotovimo, da se je pogostost poškodb zmanjšala za 37 %, resnost poškodb pa povečala za 56,4 %. Večje število izgubljenih dnin na nezgodo oz. resnost poškodb v letu 2011 ni posledica hujših nezgod, saj smo imeli v letu 2011 samo dve, v letu 2010 pa tri. Ta nekoliko slabši rezultat glede izgubljenih dnin gre pripisati predvsem dejstvu, da smo imeli konec leta 2010 (november, december) precej povečano število nezgod glede na ostale mesece in da so bili zaposleni zaradi teh nezgod odsotni z dela predvsem v začetku leta 2011, kar je bistveno prispevalo k večjemu številu izgubljenih dnin zaradi nezgod v letu 2011.

V jamah Premogovnika Velenje zagotavljamo požarno varnost s preventivnimi ukrepi, ki smo jih v preteklem letu uspešno izvajali. Z veseljem ugotavljamo, da v preteklem letu nismo imeli jamskih ognjev.

Tudi na zunanjih objektih in okolici skrbimo za požarno varnost s številnimi preventivnimi ukrepi. Da bi se proizvodni procesi lahko kvalitetno in varno izvajali, nenehno izboljšujemo preventivno delovanje.

2.4 PROIZVODNJA

V letu 2011 je bila v 240 delovnih dneh dosežena proizvodnja 4.066.278 ton, v letu 2010 pa v 230 delovnih dneh 4.010.930 ton. Povprečna proizvodnja je torej v letu 2011 znašala 16.943 ton/dan.

V letu 2011 je bila dosežena odkopna fronta 273,1 metra oziroma 29,3 metra več kot smo načrtovali oz. 49,6 % manj kot predhodno leto.

Obratovalo je šest odkopov oz. povprečno 2,06 odkopa ali 0,17 več kot v letu 2010.

Izdelano je bilo 7.087,3 metra prog ali 36 % več kot v letu 2010.

2.5 TRŽNI POLOŽAJ

2.5.1 ZNAČILNOSTI GOSPODARSKEGA OKOLJA V 2011

Gibanje cen v EU in Sloveniji

Povprečna letna inflacija je bila v 2011 glede na 2010 višja za 1,8 odstotka. Inflacija, merjena s harmoniziranim evropskim indeksom cen življenjskih potrebščin, je bila v Sloveniji 2,1-odstotna, v evro območju 2,7-odstotna.

Cene življenjskih potrebščin so se v letu 2011 zvišale za 2,0 %. Od tega se je blago podražilo za 2,7 %, storitve za 0,4 %.

Med skupinami cen življenjskih potrebščin so se v letu 2011 v povprečju najbolj povišale cene v skupini stanovanje, v skupini hrana in brezalkoholne pijače in skupini alkoholne pijače in tobak.

Od decembra 2010 do decembra 2011 je bila rast cen industrijskih proizvodov pri proizvajalcih 3,6-odstotna.

Deflatorji za leto 2011

Za preračun iz nominalnih vrednosti v realne v letu 2011 uporabljamo indeks povprečne rasti cen življenjskih potrebščin, ki je znašal 101,8.

Tečaji

Evro se je v letu 2011 glede na 2010 okrepil in dosegel v povprečju vrednost 1,39 dolarja.

Plače

Povprečna mesečna bruto plača v RS za leto 2011 je bila za 2,0 % višja od povprečne mesečne bruto plače za leto 2010; znašala je 1.524,65 EUR. Povprečna mesečna neto plača za leto 2011 je znašala 987,39 EUR.

Realno, torej ob upoštevanju rasti cen življenjskih potrebščin, se je povprečna mesečna bruto plača za leto 2011 glede na 2010 zvišala za 0,2 %, povprečna mesečna neto plača za leto 2011 pa se je glede na leto 2010 zvišala za 0,3 %.

2.5.2 TRŽNO OKOLJE

Največji kupec premoga iz PV je TEŠ, ki porabi 97,4 % premoga za proizvodnjo električne energije, 2,6 % pa za proizvodnjo toplotne energije.

Prodaja premoga in s tem tudi proizvodnja sta v veliki meri odvisni od dogajanj na trgu z električno energijo.

2.5.3 PRODAJA IN KUPCI

Premog

Premogovnik je v letu 2011 dosegel 93,4 % vseh prihodkov s prodajo premoga.

V spodnji tabeli je prikazana proizvodnja in prodaja ter stanje zaloge premoga:

OPIS	ENOTA	PLAN 2011	2011	2010	INDEKS	INDEKS
	1	2	3	4	5=3/2	6=3/4
Proizvodnja premoga:						
Zaloga na začetku obdobja	GJ	3.988.543	3.988.543	3.901.404	100,0	102,2
TEŠ - za el. energijo	GJ	40.825.000	43.748.374	43.278.461	107,2	101,1
TEŠ - za toplotno energijo	GJ	1.433.000	1.256.674	1.392.276	87,7	90,3
TET - za el. energijo	GJ	360.000		0		
Skupaj	GJ	42.618.000	45.005.048	44.670.737	105,6	100,7
Skupaj z zalogo	GJ	46.606.543	48.993.591	48.572.141	105,1	100,9
Prodaja premoga:						
TEŠ - za el. energijo	GJ	40.825.000	41.862.310	42.455.110	102,5	98,6
TEŠ - za toplotno energijo	GJ	1.433.000	1.256.674	1.392.276	87,7	90,3
TET - za el. energijo	GJ	360.000	864.423	0	240,1	
Skupaj	GJ	42.618.000	43.983.407	43.847.386	103,2	100,3
Meritev zaloge			-456.760	-736.212		
Zaloga ob koncu obdobja	GJ	3.988.543	4.553.424	3.988.543	114,2	114,2
Sprememba zaloge	GJ	0	564.881	87.139		

Prodaja premoga je bila dosežena v višini 43.983.407 GJ, kar je 1.021.641 GJ manj od proizvodnje. V primerjavi z letom 2010 je bila prodaja v GJ višja za 0,3 %.

Zaloga premoga se je skupno povečala za 564.881 GJ v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2010. Njihova višina na dan 31.12.2011 je znašala 4.553.424 GJ.

Dosežena toplotna vrednost premoga je bila 11,068 GJ/t.

Storitve

Z opravljanjem storitev smo v letu 2011 dosegli 1,7 % vseh prihodkov. Največji delež predstavljajo prihodki doseženi z opravljanjem storitev povezanim družbam ter dajanjem poslovnih prostorov v najem povezanim in ostalim družbam.

Podrobnejši pregled realizacije prihodkov iz naslova prodaje storitev in iz drugih virov je podan v analizi poslovanja.

2.5.4 NABAVA IN DOBAVITELJI

Osnovne značilnosti procesa nabave

Premogovnik Velenje je pri nabavi opreme, materiala in storitev zavezan Zakonu o javnem naročanju na vodnem, energetskem, transportnem področju in področju poštnih storitev (ZJNVETPS - Uradni list RS, št. 128/2006, 16/2008, 34/2008, 19/2010 in 43/2011). Proces nabave vseh resursov se izvaja po postopkih predpisanih v internih aktih v skladu z ISO standardi. Vsi postopki nabave, naročanja in likvidacije knjigovodskih listin se izvajajo s pomočjo elektronskega dokumen-

tacijskega sistema ODOS. Na ta način je zagotovljena preglednost, dokumentarnost in transparentnost celotnega procesa nabave. Poleg upoštevanja Zakona o javnem naročanju in postopkov pa je zelo pomembna tudi ekonomska učinkovitost procesa nabave v smislu doseganja ugodnih cen in ostalih nabavnih pogojev, kar tudi prispeva k boljšemu poslovnemu izidu.

Primarna energija

Nemoteno delovanje vseh sistemov, ki so potrebni za proizvodni proces, narekuje porabo naslednjih primarnih energetskega virov: električna energija (lastna raba HSE), toplotna energija, komprimiran zrak in dizel gorivo za transportne naprave. V letu 2011 smo nadaljevali z uvedenimi ukrepi za racionalno rabo energije. Manjšo porabo beležimo pri porabi vode in toplote, medtem ko je poraba električne energije in komprimiranega zraka zaradi višje proizvodnje nekoliko višja. Vrednostna nabava električne energije in goriv v letu 2011 predvsem zaradi nadpovprečnega povišanja cen precej presega količinsko porabo.

Oprema, rezervni deli, ostali artikli in storitve

V tehnološkem procesu pridobivanja premoga je v različnih tehnoloških sistemih ter sistemu upravljanja in vodenja uporabljenih več kot 60.000 različnih artiklov. Specifična rudarska oprema, operativne izkušnje, tehnološki postopki vzdrževanja opreme in politika zmanjševanja stroškov so izoblikovale določen krog dobaviteljev.

Tuji trg

Naravne geološke razmere, rudarska tehnologija in posebne varnostne zahteve v veliki meri vplivajo na izbiro opreme in rezervnih delov. Razen nekaj manjših izjem, v Sloveniji proizvajalcev rudarske opreme skoraj ni, zato smo v veliki meri vezani na tuje proizvajalce oziroma dobavitelje.

Dinamika uvožene opreme se tekom leta zelo spreminja. Odvisna je predvsem od potreb po nabavi strateške opreme, kot je odkopno podporje, transporterji, pridobivalni stroji, električna oprema, oprema za transport in odvoz premoga. Investicije v opremo za osnovne procese, kot so proizvodnja, izdelava jamskih objektov, jamski transport in še nekateri se ciklično ponavljajo. Praviloma gre za nadomeščanje stare opreme, ki je odslužila. Investicije v jamsko infrastrukturo pa so odvisne predvsem od razvoja jame in so pogojene z odpiranjem odkopnih etaž na nižjih nivojih ali v drugih področjih jame.

Domači trg

Velik del artiklov, rezervnih delov in opreme iz uvoza dobavljamo preko domačih dobaviteljev, ki so pooblašeni zastopniki tujih podjetij.

Največ artiklov, ki so splošnega značaja dobavljajo predvsem domači dobavitelji. Del rezervnih delov za uvoženo opremo, v soglasju z dobavitelji opreme (kjer je to potrebno), izdelujejo in dobavljajo domači dobavitelji, ki so dosegli ustrezen tehnološki, kvalitativni in cenovni nivo. Cenovno je takšna politika nabave bistveno bolj ugodna za PV. Na področju izdelave in dobave strojne opreme - predvsem konstrukcij - je domači trg konkurenčno zadovoljivo razvit.

Na področju storitev je dejavnost v večinskem delu vezana na vzdrževanje strojne in električne opreme, ki jo opravlja hčerinska družba HTZ VELENJE, I. P. d. o. o.. Podjetje je specializirano za vzdrževanje rudarske opreme in izpolnjuje vse zahteve zakonodaje s tega področja.

2.6 NALOŽBE

V letu 2011 smo za investicije namenili 19.947.968 EUR. Največ sredstev je bilo namenjeno za posodobitev opreme za pripravska delovišča. Največji delež predstavlja jekleno ločno podporje. Poleg tega je bil posodobljen odvoz premoga iz pripravnih delovišč oz. proces izdelave jamskih prog.

Ostale večje investicije so bile: izgradnja novega izvoznega jaška NOP II, izgradnja novega oz. nadomestnega glavnega jamskega črpališča na lokaciji k.-41,5, izdelava navezav povezanih z odpiralnimi deli centralnega dela jame in navezav za odkopavanje stebra centralnega dela od kote -126 do kote -135, posodobitev opreme za odkope (odkopni in smerni verižni transporterji, posodobitev infrastrukture in ostale opreme odkopov), posodobitev elektro opreme (oprema za VoIP telefonijo in govorno komunikacijo v jami, sistem alarmiranja, nadgradnja video nadzornega sistema in optična oprema),....

2.7 INFORMATIKA

Sistemska podpora

Pripravili smo VDI (Virtual Desktop Infrastructure) okolje na podlagi katerega je možna uporaba ODOS-a in ostalih Win programov na iPad napravah. V omrežju je bila izvedena implementacija NAC (Network Access Control) s čimer je dosežen večji nadzor nad priključevanjem

naprav v omrežje. Iz starejših fizičnih strežnikov smo prestavili podatke v skupni rabi na virtualni strežnik in bolj zanesljiv diskovni podsistem.

Aplikativno področje

V izvedbi je bila implementacija informacijskega sistema za upravljanje s kadri in obračuna plač – Kopa HRM. Implementacija bo končana v letu 2012. V informacijskem sistemu vzdrževanja naprav MAXIMO smo izvedli posodobitev vstopnega centra z ključnimi kazalniki vzdrževanja naprav za različne nivoje uporabnikov. Narejena je bila prenova procesa knjiženja storitev HTZ v povezavi z osnovnimi sredstvi PV. Razvit je bil nov program za potrebe jamomerske službe e-jamomerska knjiga. V ODOS-u so bile narejene dodelave na evidenčnih listih pogodb in odpoklic (spremljanje realizacije pogodb), vpeljana avtomatika pri zaključevanju pogodb, implementacija samodejnega kreiranja dokumenta obrazložitve ekskluzivnosti in vpeljava modula Ajpes. V ERP QAD in ODOS-u smo uvedli e-račune.

2.8 FINANČNO POSLOVANJE

2.8.1 POSLOVANJE V LETU 2011

V letu 2011 je Premogovnik Velenje dosegel 123.763.458 EUR prihodkov ter 123.926.836 EUR odhodkov, sprememba vrednosti zalog premoga v višini 1.671.611 EUR je pozitivno vplivala na poslovni izid, odloženih davkov je bilo za 497.844 EUR. Poslovno leto smo zaključili s čistim dobičkom v višini 1.010.389 EUR.

2.8.2 GLAVNE AKTIVNOSTI IN REALIZIRANI CILJI

Poslovne aktivnosti v letu 2011 so bile usmerjene v zagotavljanje plačilne sposobnosti. Z ustrezno finančno politiko smo zagotavljali, da ni bila plačilna sposobnost nikoli ogrožena.

Številne aktivnosti pa so bile usmerjene na področje racionalizacije poslovanja. S sprejemom ukrepov za obvladovanje poslovanja smo bili uspešni tudi na tem področju.

2.8.3 ZAGOTAVLJANJE PLAČILNE SPOSOBNOSTI

Družba Premogovnik Velenje, d. d. je v skladu s 14. členom Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju solventna, torej ni trajneje nelikvidna ali dolgoročno plačilno nesposobna.

Zagotavljanje kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti je ena pomembnejših funkcij družbe. V Premogovniku Velenje 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.

2.8.4 ZAGOTAVLJANJE POTREBNIH FINANČNIH VIROV

V letu 2011 so se v družbi dolgoročni viri zmanjšali za 3,04 %. Delež dolgoročnih virov v vseh virih znaša 83,06 % in se je v primerjavi z letom 2010 zmanjšal za 3,49 odstotne točke. Dolgoročna sredstva so se povečala za 3,8 % zaradi intenzivnejšega investiranja. Pri poslovnih bankah smo imeli zagotovljena okvirna kratkoročna posojila, medtem ko smo v postopku dolgoročnega zadolževanja v višini 10 mio EUR prejeli veliko negativnih odzivov bank glede financiranja poslovanja našega podjetja predvsem zaradi skupne izpostavljenosti posamezne poslovne banke do skupine povezanih oseb. Zato v letu 2011 nismo uspeli realizirati planiranega dolgoročnega kredita. Kljub temu družba še razpolaga z ustreznimi viri za financiranje svoje dejavnosti.

2.8.5 KAPITALSKA USTREZNOST

Namen zagotavljanja kapitalске ustreznosti je poleg spoštovanja določil Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju predvsem v zmanjševanju finančnih tveganj. Premogovnik pri načrtovanju in spremljavi realizacije finančne politike upošteva poslovno-finančna načela in standarde, med katerimi je najpomembnejše financiranje dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri. Pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri znaša 103 % tako, da je ugotovljen obratni kapital v višini 5,0 mio EUR.

Družba je kapitalsko ustrezna, saj razpolaga z ustreznim

kapitalom glede na obseg in vrste poslov, ki jih opravlja ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov.

2.8.6 STANJE ZADOLŽENOSTI

Osnovni pokazatelj zadolženosti je razmerje med tujimi viri in vsemi obveznostmi oz. stopnja lastniškosti. Pre-

mogovnik Velenje je poslovno leto 2011 zaključil s stopnjo samofinanciranja 51,7 %. V primeru, da med lastna sredstva prištevamo tudi dolgoročne rezervacije stopnja lastniškosti znaša 70,2 % oz. stopnja zadolženosti 29,8 %, v letu 2010 pa je znašala 28,1 %. Stopnja zadolženosti je glede na stopnjo zadolženosti slovenskega gospodarstva, ki znaša 58,9 % še vedno ugodna.

2.8.7 KAZALNIKI DRUŽBE

v EUR

STOPNJA LASTNIŠKOSTI FINANCIRANJA	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Kapital in obveznosti	215.489.400	213.271.490	101,0
2. Kapital	111.436.464	110.923.360	100,5
Stopnja lastniškosti financiranja = 2 / 1	51,71	52,01	99,4

v EUR

STOPNJA DOLGOROČNOSTI FINANCIRANJA	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Kapital	111.436.464	110.923.360	100,5
2. Dolgoročne obveznosti	67.551.158	73.667.020	91,7
3. Skupaj (1+2)	178.987.622	184.590.380	97,0
4. Kapital in obveznosti	215.489.400	231.271.490	101,0
Stopnja dolgoročnosti financiranja = 3 / 4	83,06	86,55	96,0

v EUR

STOPNJA OSNOVNOSTI FINANCIRANJA	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Nepremičnine, naprave in oprema	136.832.461	132.488.662	103,3
2. Neopredmetena sredstva	1.039.438	1.195.029	87,0
3. Skupaj stalna sredstva po neodpisani vrednosti (1+2)	137.871.899	133.683.690	103,1
4. Sredstva	215.489.400	213.271.490	101,0
Stopnja osnovnosti investiranja = 3 / 4	63,98	62,68	102,1



v EUR

STOPNJA DOLGOROČNOSTI INVESTIRANJA	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Nepremičnine, naprava in oprema	136.832.461	132.488.662	103,3
2. Neopredmetena sredstva	1.039.438	1.195.029	87,0
3. Naložbene nepremičnine	0	0	0,0
4. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	25.472.827	25.472.827	100,0
5. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	589.684	293.804	200,7
6. Dolgoročne poslovne terjatve	1.844.200	81.621	2.259,5
7. Druga dolgoročna sredstva	453.837	13.920	3.260,3
8. Skupaj (1+2+3+4+5+6+7)	166.232.448	159.545.863	104,2
9. Sredstva	215.489.400	213.271.490	101,0
Stopnja dolgoročnosti investiranja = 8 / 9	77,14	74,81	103,1

v EUR

KOEFICIENT KAPITALSKE POKRITOSTI OSNOVNIH SREDSTEV	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Kapital	111.436.464	110.923.360	100,5
2. Nepremičnine, naprave in oprema	136.832.461	132.488.662	103,3
3. Neopredmetena sredstva	1.039.438	1.195.029	87,0
4. Skupaj stalna sredstva po neodpisani vrednosti (2+3)	137.871.899	133.683.690	103,1
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev = 1 / 4	0,81	0,83	97,4

v EUR

KOEFICIENT NEPOSREDNE POKRITOSTI KRAJK. OBV. (HITRI KOEFICIENT)	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Denar in denarni ustrezniki	562.077	2.754.558	20,4
2. Kratkoročne finančne naložbe	1.328.999	3.636.692	36,5
3. Skupaj likvidna sredstva (1+2)	1.891.075	6.391.250	29,6
4. Kratkoročne obveznosti	36.501.778	28.681.110	127,3
Koef. neposredne pokritosti kratk. obv. (hitri koef.) = 3 / 4	0,05	0,22	23,2



v EUR

KOEFICIENT POSPEŠENE POKRITOSTI KRATK. OBV. (POSPEŠENI KOEFICIENT)	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Denar in denarni ustrezniki	562.077	2.754.558	20,4
2. Kratkoročne finančne naložbe	1.328.999	3.636.692	36,5
3. Kratkoročne poslovne terjatve	24.929.432	25.321.254	98,5
4. Skupaj (1+2+3)	26.820.507	31.712.504	84,6
5. Kratkoročne obveznosti	36.501.778	28.681.110	127,3
Koeficient pospešene pokritosti kratk. obveznosti = 4 / 5	0,73	1,11	66,5

v EUR

KOEFICIENT KRATKOROČNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (KRATKOROČNI KOEF.)	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Kratkoročna sredstva	41.499.670	45.594.882	91,0
2. Kratkoročne obveznosti	36.501.778	28.681.110	127,3
Koeficient kratk. pokritosti kratk. obv. (kratk. obv.) = 1 / 2	1,14	1,59	71,5

v EUR

KOEFICIENT GOSPODARNOSTI POSLOVANJA	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
1. Poslovni prihodki	123.369.517	127.404.666	96,8
2. Poslovni odhodki	122.728.878	129.027.224	95,1
Koeficient gospodarnosti poslovanja = 1 / 2	1,01	0,99	101,8

v EUR

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI KAPITALA (ROE)	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
1. Čisti poslovni izid	1.010.389	948.992	106,5
2. Povprečni kapital	111.179.912	110.448.865	100,7
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala = 1 / 2	0,0091	0,0086	105,8

v EUR

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI SREDSTEV (ROA)	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
1. Čisti poslovni izid	1.010.389	948.992	106,5
2. Povprečna sredstva	214.380.445	211.426.227	101,4
Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev = 1 / 2	0,005	0,004	105,0

v EUR

DODANA VREDNOST	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
1. Poslovni prihodki	123.369.517	127.404.666	96,8
2. Stroški blaga, materiala in storitev	49.818.485	56.162.204	88,7
3. Drugi poslovni odhodki	2.869.186	3.176.720	90,3
Dodana vrednost = 1-2-3	70.681.846	68.065.742	103,8

v EUR

DODANA VREDNOST / ZAPOSLENEGA	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
1. Dodana vrednost	70.681.846	68.065.742	103,8
2. Povprečno število zaposlenih	1.258	1.298	96,9
Dodana vrednost / zaposlenega = 1 / 2	56.186	52.439	107,1

A. Temeljni kazalniki stanja financiranja (vlaganja)

Stopnja lastniškosti financiranja se je v letu 2011 v primerjavi z letom 2010 znižala za 0,6 % in znaša 51,7 %. Vzrok znižanja stopnje lastniškosti financiranja je v večjem povečanju bilančne vsote kot pa znaša povečanje kapitala.

Stopnja dolgoročnosti financiranja znaša 83,1 % in se je v primerjavi s prejšnjim letom znižala za 4 %. Razlog je v nižjih dolgoročnih finančnih obveznostih.

B. Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)

Stopnja osnovnosti investiranja znaša 64 % in je v primerjavi z letom 2010 višja za 2,1 %. Razlog je v višjih vlaganjih v osnovna sredstva.

Stopnja dolgoročnosti investiranja na zadnji dan leta 2011 znaša 77,1 % in se je predvsem zaradi 3,3 % povečanja osnovnih sredstev in dolgoročnih poslovnih terjatev v primerjavi z letom 2010 povečala za 3,1 %.

C. Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja

Kapitalska pokritost osnovnih sredstev se je zmanjšala za 2,6 % in znaša 0,81. Razlog je v nižjem povečanju kapitala kot pa znaša povečanje osnovnih sredstev.

Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient) se je precej znižal in znaša 0,05. Razlog je v povečanju kratkoročnih obveznosti ob zmanjšanju likvidnih sredstev. Ta koeficient za Premogovnik nima velikega pomena, pomembno pa je, da terjatve iz poslovanja presegajo obveznosti iz poslovanja.

Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) znaša 0,73 in se je zmanjšal za 33,5 %. Razlog je predvsem v povečanju kratkoročnih

finančnih obveznosti ob zmanjšanju likvidnih sredstev in poslovnih terjatev.

Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) se je v primerjavi z letom 2010 znižal za 28,5 % in znaša 1,14. Razlog je predvsem v povečanju kratkoročnih obveznosti ob zmanjšanju kratkoročnih sredstev.

D. Temeljni kazalnik gospodarnosti

Koeficient gospodarnosti poslovanja znaša 1,01 in se je v primerjavi z letom 2010 povečal za 1,8 %. Povišanje je posledica večje rasti poslovnih prihodkov od rasti poslovnih odhodkov.

E. Temeljni kazalniki dobičkonosnosti

Koeficient dobičkonosnosti kapitala (ROE) je zaradi višjega dobička v letu 2011 za 5,8 % višji in znaša 0,009. Koeficient dobičkonosnosti sredstev (ROA) je prav tako zaradi višjega dobička v letu 2011 višji za 5 % in znaša 0,005.

F. Ostali kazalniki

Dodana vrednost znaša 70.681.846 EUR in je glede na leto 2010 višja za 3,8 %. Razlog je predvsem v 11,3 % nižjih stroških blaga, materiala in storitev glede na leto 2010.

Dodana vrednost na zaposlenega se je v primerjavi z letom 2010 povečala za 7,1 % in znaša 56.186 EUR. Razlog je v 3,1 % nižjem povprečnem številu zaposlenih ter nižjih stroških materiala in storitev.

2.9 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Obvladovanje obstoječih tveganj in prepoznavanje novih tveganj je v času krize še posebej pomembno, za to upravljanju s tveganji skozi vse leto posvečamo posebno pozornost. Zgrajen je učinkoviti sistem delovanja funkcije kontrolinga, kar še posebej pripomore pri prepoznavanju tveganj, z dobrim načrtovanjem kratkoročnih in dolgoročnih poslovnih aktivnosti, pa je vzpostavljen tudi učinkoviti sistem obvladovanja tveganj.

V Premogovniku Velenje so prepoznana naslednja tveganja:

- tržno tveganje,
- količinsko tveganje,
- finančno tveganje,
- kadrovsko tveganje,
- tveganje informacijskega sistema,
- regulatorno tveganje.

Na podlagi analize poslovanja in ravnanja s tveganji ocenjujemo, da so bila tveganja ki jim je družba izpostavljena pri poslovanju, prepoznana in uspešno obvladana.

2.9.1 TRŽNO TVEGANJE

Edini kupec premoga je Termoelektrarna Šoštanj, zato je Premogovnik Velenje pri trgovanju najbolj izpostavljen pri prodaji premoga edinemu kupcu. Posledice gospodarske krize se kažejo tudi v zmanjšanju potreb po električni energiji, kar se kaže tudi v nekoliko nižji prodaji premoga. S prodajo premoga TEŠ-u ustvarja Premogovnik 96 % vseh čistih prihodkov od prodaje. Večje tveganje bi lahko nastalo ob morebitni spremembi v lastništva TEŠ-a, če bi ob tem prišlo tudi do zamenjave osnovnega energenta. Pomemben dejavnik obvladovanja tržnega tveganja je sklenjena tripartitna dolgoročna pogodba med HSE, TEŠ in PV za nakup premoga in električne energije.

Pomemben dejavnik obvladovanja tržnega tveganja je povečevanje ostalih prihodkov, tako na območju Slovenije, kot na območju bivših jugoslovanskih republik s prodajo storitev s področja rudarskega projektiranja in s prodajo opreme. V Premogovniku se zavedamo izpostavljenosti do posamezne pravne osebe, v našem primeru do TEŠ-a z enim proizvodom - premogom, zato smo že v letu 2007 sprejeli tudi dolgoročno usmeritev in sicer, da se morajo v skupini Premogovnik povečati prihodki izven dejavnosti premoga. Po oceni je bilo v letu 2011 v skupini PV ustvarjenih 37 mio EUR prihod-

kov izven dejavnosti premoga.

Ocenjujemo, da je vpliv tržnega tveganja velik, da pa je verjetnost nastanka majhna. Tržno tveganje v družbi obvladujemo.

2.9.2 KOLIČINSKO TVEGANJE

Količinsko tveganje obsega tveganje, ki izvira iz negotovosti proizvodnje in porabe premoga.

Podzemno pridobivanje premoga je proces, ki ga spremljajo mnoge potencialne nevarnosti (požari, nevarnosti jamskih plinov, vdori vode in tekočih mas, sprostitve pritiskov, itd). Vse te nevarnosti je med izvajanjem procesa potrebno obvladovati v maksimalni možni meri.

V letu 2009 smo prešli na takšen sistem vodenja odkopne fronte, da istočasno obratujeta samo dva odkopa, tretji pa je v pripravi. Na dveh odkopih pri normalnem obratovanju pridobimo dovolj premoga za načrtovano prodajo. Za obvladovanje težav pri odkopavanju, večjih zastojev, večjih oziroma manjših potreb po premogu se vzdržuje potrebna višina zaloge na deponiji premoga, ki pokriva nekaj več kot enomesečno porabo v TEŠ. Nepredvidene težave je možno reševati tudi s možnostjo hitre spremembe delovnega časa (z uvedbo dodatne izmene oz. z zmanjšanjem ene od izmen), lahko pa tudi s spremenjeno organizacijo delovnega časa oziroma z vključevanjem ali izločanjem delovnih dni. To pomeni, da smo zelo prilagodljivi trenutnim potrebam brez dodatnih večjih vložkov in da je količinsko tveganje minimalno in ga obvladujemo. Gotovo pa bi bistveno zmanjšanje potreb po premogu na dolgi rok imelo velik negativni vpliv na obseg prodaje, s tem pa na finančni položaj podjetja.

Količinska tveganja smo uspešno obvladali.

2.9.3 FINANČNO TVEGANJE

Uprava družbe Premogovnika Velenje d.d. ocenjuje, da so pojavne oblike finančnega tveganja prisotne. Veliko izpostavljenost do enega kupca TEŠ-a Premogovnik zmanjšuje v skladu s strateškimi usmeritvami in korekcijami razvojnih načrtov tako v Premogovniku Velenje kot tudi v povezanih podjetjih, v smislu iskanja novih kupcev za premog in povečanja prihodkov iz drugih dejavnosti.

Tveganje plačilne sposobnosti se kaže v primanjkljaju likvidnih sredstev za tekoče poravnavanje vseh obveznosti. Lahko ga opredelimo tudi kot likvidnost-

no tveganje oz. nevarnost neusklajene likvidnosti oz. dospelosti sredstev in obveznosti do virov sredstev v podjetju. Likvidnostno tveganje pa je tudi delno odvisno od obvladovanja poslovnih tveganj in tveganja delovanja. Likvidnostno tveganje obstaja tudi zaradi nadaljevanja svetovne finančne krize, katerih posledice so v zaostrenih pogojih bank pri kreditiranju, z dodatnimi jamstvi, višjimi maržami in ostalimi stroški.

V okviru tega tveganja prepoznavamo tudi tveganje ne izdaje poročstva države EIB za posojilo pri projektu TEŠ za Blok 6. To tveganje po vseh zagotovilih finančnim institucijam (No objection letter, Pismo podpore s strani Vlade RS) ne more prevzeti HSE, niti investitor.

Ocenjujemo, da obstaja tveganje neizdaje poročstva države EIB za posojilo v vrednosti 440 mio EUR sestrskemu podjetju Termoelektrarna Šoštanj, d. o. o. Tveganje ni samo neizdaja poročstva temveč tudi časovni zamik pri izdaji. V primeru, da bo poročstvo izdano šele jeseni 2012, bo to povzročilo likvidnostne težave ne samo v obvladujočem podjetju HSE, temveč tudi v celotni skupini HSE.

Obvladovanje tveganja neizdaje državnega poročstva in časovnega zamika pri pridobitvi državnega poročstva je obvladovano na nivoju skupine HSE in sicer z izdelavo ažurnih alternativnih scenarijev, kratkoročnim zadolževanjem ter optimiranjem likvidnosti in poslovanja.

Za obvladovanje tveganja plačilne sposobnosti imamo zgrajen učinkovit sistem spremljanja in usklajevanja potreb po likvidnih sredstvih. Najpomembnejši instrument je plan denarnih tokov najprej na letni ravni, nato pa še sprotno mesečno planiranje denarnih tokov. Na podlagi plana denarnih tokov, plana nabave osnovnih sredstev in ostalih prvin poslovnega procesa vodimo politiko kratkoročnega in dolgoročnega zadolževanja pri bankah. V letu 2011 nismo povečali dolgoročnih kreditov, kratkoročni krediti pa so urejeni v obliki okvirnih kontokorentnih kreditov. Tveganje zmanjšanja možnosti najema kreditov, predvsem dolgoročnih kreditov je zaradi navedene izpostavljenosti skupine HSE veliko.

Pomemben instrument obvladovanja likvidnostnega tveganja je tudi vpeljan projekt Obvladovanja pogodb, ki omogoča večjo disciplino in nadzor pri realizaciji strateških usmeritev pri sklepanju pogodb s poslovnimi partnerji, predvsem dogovorjenih rokov plačil. Pomemben dejavnik obvladovanja tveganja plačilne sposobnosti je tudi sistem obvladovanja procesa nabave materiala, opreme in storitev. Proces nabave je obvladovan s sistemskimi dokumenti v okviru ISO standardov in pod-

prt z elektronskim dokumentacijskim sistemom ODOS, kar omogoča veliko preglednost.

Valutno tveganje

Večina dobav od držav izven Slovenije poteka z državami, ki so v evro območju, za to ni večjega valutnega tveganja.

Zaznava posameznih tveganj in instrumenti za obvladovanje posameznih tveganj so prikazani v računovodskem poročilu.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje kot tveganje neugodnega ali škodljivega gibanja obrestnih mer ocenjujemo kot srednje, saj so naši prejeti kratkoročni in dolgoročni bančni krediti delno vezani na spremenljive obrestne mere. Z nadzorom zadolženosti v okviru plana ter ščitenjem cca. 50 % kreditnega potenciala ter uvedbo sistema upravljanja z denarnimi sredstvi in cash poolinga v skupini HSE ta tveganja obvladujemo.

Z izvajanjem navedenih aktivnosti finančna tveganja v družbi obvladujemo. Tveganje neizdaje poročstva o. časovnega zamika pri izdaji poročstva države EIB-ju za posojilo podjetju TEŠ v višini 440 mio EUR, bo povzročilo likvidnostne težave celotni skupini HSE, je obvladano na nivoju HSE.

2.8.4 KADROVSKO TVEGANJE

Kadrovska funkcija ali upravljanje s človeškimi viri predstavlja pomemben člen obvladovanja tveganj. Cilj je zadostno število, ustrezna struktura, ustrezno strokovno usposobljenih, zadovoljnih zaposlenih. Kadrovska tveganja zmanjšujemo tako, da vzdržujemo z zaposlenimi dobro komunikacijo, izboljšujemo delovne pogoje zaposlenih, ustrezno organiziramo delo, izobražujemo in usposabljammo, primerno nagrajujemo zaposlene ter spoštujemo vso delovnopravno zakonodajo.

Z zagotavljanjem ustrezne strukture ter števila zaposlenih sledimo strateškemu ciljem družbe.

Posledice kadrovskih tveganj:

- nedoseganje delovnih rezultatov,
- nedoseganje strateških ciljev,
- previsoki stroški dela,
- nezadovoljni delavci.

Tveganje: malo Vpliv: velik

Instrumenti obvladovanja tveganj:

- dolgoročno planiranje kadrov,
- spremljanje gibanja kadrov (fluktuacije,...),

- pravočasno zagotavljanje kadrov,
- štipendiranje in izobraževanje zaposlenih,
- selekcija kadra,
- pravilno razporejanje,
- ustrezno nagrajevanje delavcev,
- spremljanje stroškov dela,
- skrb za zdravega delavca,
- letni razgovori,
- izvajanje postopkov ob sklenitvi delovnega razmerja, prerazporejanju ter prenehanju delovnega razmerja v skladu z delovnopravno zakonodajo.

Kadrovsko tveganje v družbi obvladujemo.

2.9.5 TVEGANJA INFORMACIJSKEGA SISTEMA

Požar lahko povzroči uničenje strojne opreme ter programov in podatkov na tej opremi.

Tveganje: malo Vpliv: velik

Pred tveganjem se varujemo s protipožarnim sistemom ter 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 izdela rezervna kopija na lokaciji TEŠ.

Napake na strojni ali programski opremi lahko povzročijo nedostopnost podatkov in IT storitev ali celo izgubo podatkov.

Tveganje: malo Vpliv: srednji

Pred tveganjem se varujemo z varnostnim kopiranjem podatkov in programov. Prav tako so pglavitni strežniki in s tem podatki podvojeni na lokaciji TEŠ. Izvaja se občasno preverjanje sistema. Rezervne kopije se hranijo v ognjevarnem sefu. Enkrat tedensko se izdela rezervna kopija na lokaciji TEŠ.

Zlonamerna programska koda lahko povzroči nedostopnost ali izgubo podatkov, nedostopnost storitev.

Tveganje: malo Vpliv: srednji

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.

Tveganje: malo Vpliv: srednji

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.

Tveganje: malo Vpliv: srednji

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 klimatskih naprav lahko povzroči nedostopnost sistema, okvaro strojne opreme.

Tveganje: malo Vpliv: mali

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.

Tveganje informacijskega sistema v družbi obvladujemo.

2.9.6 REGULATORNO TVEGANJE

Za obvladovanje regulatornih tveganj imamo zgrajen sistem spremljave zakonodaje in predpisov preko sistemov vodenja kakovosti. Sistemi opredeljujejo odgovorno osebo za spremljavo zakonodaje iz posameznih področij ter postopek ukrepanja in obveščanja v primeru sprememb obstoječih oz. novih predpisov in zakonodaje. Tudi to področje tveganja in obvladovanje le tega spada med zelo pomembne dejavnike upravljanja s tveganji. Sistematično in dosledno spremljanje zakonodaje iz vseh področij omogoča, da družba pri svojem poslovanju spoštuje pozitivno zakonodajo in da posluje zakonito.

Regulatorno tveganje v družbi obvladujemo.

2.9.7 OBVLADOVANJE KRIZNE SITUACIJE V LETU 2011

Tako kot v veliki večini podjetij je gospodarska kriza vplivala tudi na poslovno obnašanje in politiko obvladovanja tveganj v Premogovniku. V letu 2011 smo nadaljevali z izvajanjem ukrepov za obvladovanje poslovanja. Načrtovana prodajna cena premoga je bila v Poslovnem načrtu za leto 2011 v skladu z razvojnim

načrtom 2009 do 2018 v primerjavi z letom 2010 nižja. Zaradi nižje načrtovane prodajne cene premoga smo z namenom doseganja načrtovanih ciljev, še povečali nadzor nad stroški. Uvedli smo mesečno spremljavo stroškov v okviru komercialnega kolegija. Na vseh področjih so bili sprejeti številni ukrepi za obvladovanje stroškov, katere smo tudi mesečno spremljali. Ukrepi, ki so se izvajali, so zajeli celoten proces pridobivanja premoga. Večina sprejetih ukrepov je bila v celoti realizirana, tisti, ki imajo vpliv na obvladovanje poslovanja v daljšem obdobju pa se izvajajo tudi v letošnjem letu. Mesečno spremljamo kazalnike učinkovitosti, ki omogočajo merjenje učinkov izvedbe ukrepov.

V spremenjenih pogojih poslovanja smo želeli zmanjšati vplive znižanja prodaje premoga na plačilno sposobnost. Zaradi finančne krize in s tem tudi krize bančnega sektorja nam v letu 2011 ni uspelo realizirati načrtovane dolgoročne zadolžitve v višini 10 mio €. Ta postopek še ni končan in se nadaljuje v letu 2012. V letu 2011 je bil zagotovljen potreben obseg kratkoročnih kreditov. Skupen obseg koriščenih kratkoročnih in dolgoročnih kreditov je bil za 3,9 mio € nižji od načrtovanih. Kljub temu je bila zagotovljena plačilna sposobnost. Zelo pomemben instrument za obvladovanje plačilne sposobnosti in finančnih tveganj je Plan denarnih tokov, ki se pripravlja za različna obdobja in kateri je bil mesečno obravnavan tudi na sestankih finančnikov Skupine HSE. Pomemben dejavnik obvladovanja kratkoročne plačilne sposobnosti pa je bil v letu 2010 v HSE uveden sistem Upravljanja z denarnimi sredstvi in Cash pooling.

2.10 KOMUNICIRANJE IN INFORMIRANJE

V Premogovniku Velenje je za komuniciranje celotne Skupine pristojna Služba za odnose z javnostmi (SZOJ). Ena njenih pglavitnih nalog je priprava in oblikovanje komunikacijskih sporočil, s katerimi želimo doseči relevantne javnosti (zaposlene, medije, lokalno skupnost, strokovno, splošno javnost itd.) ter dvigniti oziroma ohraniti ugled Premogovnika Velenje.

V letu 2011 so v okviru SZOJ pripravili 11 rednih števil in 1 izredno številko internega časopisa Rudar v nakladi 4000 izvodov za posamezno številko, kar je zneslo 532 strani, 238 rednih oddaj za interni radio, dnevno so pripravljali obvestila za videostrani (269), pomembna obvestila so objavljali na portalu (546) in na spletu (155 sporočil, 52 fotogalerij), pripravili so 162 sporočil za javnost, sodelovali so pri pripravi 6 števil Športnih novic, pripravili 10 števil Novic HTZ in 3 številke Novic PV.

V letu 2011 je bilo v medijih objavljenih 2247 objav o Premogovniku Velenje, kar je za 0,2 % manj kot v letu 2010. Pozitivno so ocenili 1987 objav (88,4 %), negativno 152 objav (6,8 %) ter nevtralno 108 objav (4,8 %). Jedro pozitivne publicitete tvorijo teme: Muzej premogovništva Slovenije, odkopne zaloge, kurilna vrednost ter cena velenjskega premoga, Pihalni orkester Premogovnika Velenje, razpis in imenovanje direktorja družbe Premogovnik Velenje, Skupščina delničarjev 31. 8. 2011, TEŠ 6 - strateški projekt za ohranitev delovnih mest v Šaleški dolini, bodoča gradnja hitre ceste skozi Šaleško dolino, podpis sporazuma o ustanovitvi skupnega pod-



jetja Fairwood PV, poslovni rezultati, prireditve Skok čez kožo, RCE Razvojni center energija ter sodelovanje z indijsko Skupino Fairwood.

Negativno publiciteto tvorijo teme: polemika glede izgradnje TEŠ 6, odkopne zaloge, kurilna vrednost ter cena velenjskega premoga, razpis in imenovanje direktorja družbe Premogovnik Velenje, dobavitelji in zunanji izvajalci – PV kot referenca, Skupščina delničarjev 31. 8. 2011, sprejemanje zakona o državnem poroštvo za TEŠ 6, bodoča gradnja hitre ceste skozi Šaleško dolino.

Število načrtovanih objav je 1389, kar predstavlja 61,8 % celotne publicitete. Število načrtovanih objav je v primerjavi z letom 2010 enako. Največ objav je bilo zabeleženih v mesecih marec, avgust in maj.

V letu 2011 so v okviru SZOJ pripravili tudi številne dogodke in prireditve, med katerimi so bile najbolj odmevne IV. mednarodni kongres rudarstva Balkan-mine, 51. Skok čez kožo, praznovanje dneva sv. Barbare, javna predstavitev razvojnih dosežkov in rezultatov Skupine Premogovnik Velenje, srečanje preseljenih v Gaberkah, prostovoljna udarniška akcija vseh zaposlenih, koncert godbenikov 180 metrov pod zemljo v Muzeju premogovništva Slovenije.

Izdali so brošuro Tehnične službe PV (slo in ang), brošuro The Velenje mining method, knjigo in zgoščenko 4th Balkan Mining Congress, katalog Prodajni programi SPV (slo in ang), predstavitevni film SPV, pripravili različen promocijski material (drobilnik premoga, podajalnik lokov, rudarski vrtni stroj – slo, ang, bosanski), izdali vložno mapo SPV, corpo brošuro HTZ Velenje (ang), zloženke MPS (v sedmih jezikih).

2.11 RAZISKAVE IN RAZVOJ

Pridobivanje in transport premoga ter ekologija – zračenje in borba s premogovim prahom

Na osnovi preizkusov eksplozivnosti in vnetljivosti ter rednih meritev premogovega prahu smo podali nadgrajene oz. nove tehnološke rešitve za zmanjševanje koncentracij premogovega prahu za celotno jamo. Odkope in izstopne proge smo opremili z dodatnimi in učinkovitejšimi vodnimi prhami. Nadaljevali smo z aktivnostmi EU projekta LOWCARB (razpis RFCS), ki zajema optimizacijo zračenja in črpanja vod ter zajem CH₄ iz jamskega zraka.

Optimizacija in avtomatizacija transporta premoga

Nadaljevali smo avtomatizacijo transporta glavnega odvoza premoga in tako zagotovili stalni nadzor z en-

ega mesta, lažje vzdrževanje sistema, hitrejša odpravljanje napak in zastojev, optimalne obremenitve transportne linije, možnosti nadgradnje sistema s centralnim sistemom nasipanja premoga na glavni odvoz in optimiranje stroškov odvoza. Omogočen je shematski prikaz in daljinsko upravljanje celotnega transportnega procesa preko varnostno tehnološkega informacijskega sistema (VTIS).

Jamske proge

Pri razvoju izdelave jamskih prog smo se osredotočili na tehnološki postopek, optimizacijo in humanizacijo delovnih faz, podgradnjo jamskih prog, izolacijsko oblogo jamskih prog, transportiranje premoga iz pripravnih delovišč in organizacijsko strukturo. Izvedli smo naslednje aktivnosti: avtomatizacija odvoza iz pripravnih delovišč, poizkusna vgradnja lokov in veznih členov, vtiskanje dvokomponentnega lepila in uvajanje in razvoj nove opreme (drobilci, napredujevalni stroj, podajalniki lokov, stroji za omete).

Jamsko vrtanje

Končali smo projekt »Razvoj novih tehnologij in opreme za jamsko vrtanje«, ki je bil sofinanciran preko razpisa RIP 2009. Preizkušali smo možnosti tehnološko zahtevnejšega načina izdelave različnih tipov vrtin oz. smo razvijali različne tehnologije vrtanja (nadgradnje vrtnih strojev, vrtnega pribora, naprav ipd.).

Elektro področje

Izvedli smo posodobitev VTIS-a in varnostno nadzornega sistema (VNS). Na področju razvoja merilnikov jamskih plinov iščemo rešitve, ki delujejo na IR principu. Začeli smo z zasnovo projekta avtomatizacije in daljinskega vodenja RTP Nove Preloge in projektom VoIP telekomunikacije.

Energetsko področje

Izvajale so se razvojne aktivnosti z namenom učinkovite rabe energije (URE) na področju energije (električne in toplotne), komprimiranega zraka, tehnološke vode in svetlobnega onesnaževanja. Nadaljevali smo z nadgradnjo CNSE - centralni nadzorni sistem energetike, ki nam omogoča učinkovit energetski management ter ciljno rabo energije. V letu 2011 smo pridobili standard ISO 50001 – Sistem upravljanja z energijo.

Čiste premogovne tehnologije (CCT)

Nadaljevali smo z izvajanjem EU projekta CoGasOUT (razpis RFCS). V jami spremljamo na širokih čelih različne odkopne parametre in jih primerjamo s plinskimi, zračnimi in geomehanskimi meritvami, kar bo služilo kot osnova za model razplinjevanja lignita. Izvajamo aplikativna ARRS projekta Strukturni model Velen-

jskega lignita ter podoktorski projekt Zajemanje CO₂ v geoloških medijih. Sodelovali smo pri izvajanju projekta ZETePO, ki obsega zajem in skladiščenje CO₂ (CCS). Delovna skupina CCT se je ukvarjala tudi z možnostjo podzemnega uplinjanja premoga (PUP). Rezultate smo predstavili na veliko domačih ter mednarodnih konferencah in delavnicah.

Izvedba geološko–geomehanskih preiskav, hidrogeoloških raziskav v jami in na površini

Izvedene so bile raziskave geoloških in hidrogeoloških razmer na zahodnem obrobju premoškega sloja. Izdelane so bile tri piezometrične vrtine. Vrtina PB-9 (globine 111 m), vrtina PB-12 (globine 201 m) in vrtina PE-9 (globine 354 m). Prav tako so potekale raziskave napestnega stanja pred odkopom in v medodkopnih stebrih v jami (vgradnja merilne opreme, izvedba meritev, obdelava podatkov ipd.).

2.12 NAČRTI ZA PRIHODNOST

Modernizacija Termoelektrarne Šoštanj z izgradnjo novega 600-megavatnega bloka prinaša v Šaleško dolino dobro izhodišče za nadaljnjih 50 let proizvodnje električne energije v Šaleški dolini. Novi blok je vsekakor ključnega pomena za zanesljivo in varno oskrbo Slovenije z električno energijo. Ob izpolnjevanju vseh ekoloških zahtev je pomemben tudi za ekološko oziroma okolju prijazno proizvodnjo. Blok 6 je pomemben tudi za nadaljnji razvoj Premogovnika Velenje. V globinah Šaleške doline se nahaja preko 170 milijonov ton bilančnih zalog (od tega po stanju na 1. 1. 2012 preko 120 milijonov ton odkopnih) energetskega premoga, ki bo v celoti izkoriščen do konca obratovanja bloka 6. Ta bo zgrajen po najsodobnejših ekoloških principih in skupaj s konkurenčno ceno premoga dajal tudi konkurenčno proizvodnjo električne energije.

Premogovnik Velenje je močno vpet v slovensko energetsko gospodarstvo, saj bo z domačim energentom, ob izgradnji bloka 6, zagotavljal zanesljivo in varno oskrbo Slovenije z električno energijo vse do leta 2054. Zaradi stalnega naraščanja potreb bo premog tudi v prihodnje ne samo v Sloveniji, temveč tudi v Evropi in globalno, pomemben člen v preskrbi z električno energijo.

Proizvodnja električne energije iz premoga je obremenjena tudi z ekološkimi taksami oziroma dajatvami. Kupovati je potrebno kvote CO₂, ki znajo v določenih obdobjih leta celo preseči vrednost samega energenta. Še posebej se bodo zaostrole razmere po letu 2012, ko bo potrebno v Sloveniji vse potrebne kvote za proizvodnjo električne energije v termoenergetskih objektih

kupovati na avkcijah. Te dodatne stroškovne obremenitve našega proizvoda zahtevajo, da moramo biti pri osnovnem procesu proizvodnje premoga maksimalno učinkoviti, če želimo v konkurenčnih razmerah ustvariti električno energijo po konkurenčni ceni. Glavni projekti našega nadaljnjega razvoja bodo šli v smeri optimizacije gabaritov odkopov (dolžina, višina, hitrost), modernizaciji tehnološkega procesa pri izgradnji jamskih prostorov in avtomatizaciji vseh za to primernih delovnih operacij. Velike bodoče prihranke vidimo tudi v projektu racionalizacije transporta premoga, kjer bomo z dokončanjem izgradnje novega izvoznega jaška NOP II bistveno skrajšali transportne poti za prevoz premoga, s tem zmanjšali skupno število potrebnih jamskih prostorov ter potrebno kapaciteto zračilnega sistema. Ob vseh razvojnih napreznjih pa bomo še naprej veliko pozornost posvečali varstvu in zdravju pri delu, delovnim razmeram in humanizaciji delovnih postopkov.

Poslovanje Premogovnika Velenje poleg procesa proizvodnje premoga vedno bolj temelji tudi na prodaji naših znanj, storitev in izdelkov na trgu. Osnovni cilj vseh povezanih in pridruženih družb PV je postopno zmanjševanje odvisnosti od matičnega podjetja. Dobro priložnost za razvoj in mednarodno uveljavitev Velenjske odkopne metode, ki postaja slovenski izvozni artikel, predstavlja oktobra 2011 podpisani sporazum s tremi tujimi partnerji o ustanovitvi skupnega podjetja Fairwood PV, ki bo imelo sedež v Singapurju. Podpis sporazuma je za Premogovnik Velenje pomembna prelomnica, saj predstavlja novo poglavje v 136-letni zgodovini njegovega delovanja. Poleg zanesljive in konkurenčne dobave domačega premoga za proizvodnjo električne energije pomeni tudi prenos lastnega visoko strokovnega inženirskega znanja, tehnologije oz. t. i. know-howa izven meja Slovenije. Je izjemna mednarodna priložnost za celotno Skupino in predstavlja prihodnost Premogovnika Velenje v naslednjih desetletjih.

2.13 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

- 4. januarja 2012 je zagorelo v starem delu podzemnega dela Muzeja premogovništva. Muzej je bil od 23. decembra 2011 zaprt, ker so v njem potekala vzdrževalna dela. Članom Reševalne čete Premogovnika Velenje je 6. januarja uspelo požar zadušiti.
- Po datumu izkaza finančnega položaja ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze leta 2011.





POROČILO O DRUŽBENI ODGOVORNOSTI

3.1 ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

3.1.1 KADROVSKA POLITIKA

Na dan 31. 12. 2011 je bilo v Premogovniku Velenje zaposlenih 1231 delavcev, povprečno letno 1258 delavcev. Število zaposlenih je v letu manjše za 3,7 % in je v primerjavi s stanjem na začetku leta nižje za 47 delavcev.

Izobrazbena struktura

Izobrazbene struktura delavcev nenehno raste, kar je odraz politike zaposlovanja in načrtovanega izobraževanja delavcev ob delu. Delež delavcev z več kot V. stopnjo izobrazbe se je v letu 2011 povečal za 1,2 %, za toliko je tudi nižji delež delavcev s IV., II. in I. stopnjo izobrazbe.

Stopnja strokovne izobrazbe	31. 12. 2010 (%)	31. 12. 2011 (%)
VIII. - VI. stopnja	18,1	19,3
V. stopnja	30,0	29,9
IV. stopnja	47,5	47,0
II. in I. stopnja	4,4	3,8

3.1.2 IZOBRAŽEVANJE

Z izobraževanjem in usposabljanjem zaposlenih podpiramo realizacijo strateških ciljev podjetja, poslovnega in razvojnega načrta družbe. Z dodatnim usposabljanjem zaposlenih skrbimo za njihovo ustrezno strokovno usposobljenost, kvalitetno in varno opravljanje dela ter osebni razvoj posameznika.

Usposabljanje in izobraževanje zaposlenih je bilo ciljno usmerjeno in je potekalo v skladu z načrtom za leto 2011. Izobraževalne oblike smo organizirali na osnovi usmeritev vodstva, razgovorov z vodji služb, uvajanja novih tehnoloških postopkov, opreme ali programov, analize preteklih izobraževanj in aktualnih potreb po dodatnem izobraževanju. Izvedene oblike izobraževanja smo analizirali in vrednotili.

Aktivno smo sodelovali z izobraževalnimi institucijami pri pripravi izobraževalnih programov, obveznih praks in promocije poklicev v rudarstvu. Obvezno praktično izobraževanje smo s pomočjo strokovno usposobljenih mentorjev izvajali za vse dijake Rudarske šole in vse štipendiste PSPV, ki se šolajo v različnih programih in

na različnih ravneh izobraževanja. Za prenovljene programe v rudarstvu, elektrotehniki in strojništvu smo pridobili tudi ustrezno verifikacijo učnih mest. Iz naslova sofinanciranja praktičnega usposabljanja z delom smo prejeli sredstva s strani Javnega sklada za razvoj kadrov in štipendiranje.

Dijake in študente – štipendiste sistematično spremljamo na obvezni praksi že v času šolanja in kasneje preko programov pripravništva in uvajalne dobe.

Za različne ciljne skupine smo interno organizirali tečaje, delavnice in seminarje na področju proizvodnega procesa ter varnosti in zdravja pri delu, pripravništva, okoljskega izobraževanja, obvladovanja integriranih sistemov kakovosti, vodenja in komuniciranja, tujih jezikov, informacijskih sistemov, ekonomskih znanj, trženja, inovacij in druge aktualne vsebine.

3.1.3 ŠTIPENDIRANJE

V šolskem letu 2011/2012 je bilo razpisanih 54 in podeljenih 45 kadrovskih štipendij. Za neposredno sofinanciranje kadrovskih štipendij smo prijaviili 14 novih štipendistov in prejeli sredstva neposrednega sofinanciranja kadrovskih štipendij v letu 2011 s strani Javnega sklada RS za razvoj kadrov in štipendiranje za vse prijavitelne štipendiste (50. JR, 72. JR, 89. JR).

3.1.4 ŠTUDIJ OB DELU

V šolskem letu 2011/2012 se je ob delu v skladu s kadrovskimi potrebami družbe izobraževalo 42 sodelavcev, 15 jih je izobraževanje uspešno zaključilo. Sklenjeni sta bili 2 novi pogodbi med podjetjem in zaposlenimi za sofinanciranje študija ob delu.

3.2 ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

Ohranjanje narave in zadovoljstvo lokalnega okolja predstavlja našo pomembno vrednoto, odnosi z lokalnim okoljem pa morajo biti urejeni in naravnani po načelih trajnostnega razvoja.

Področje dela pristojnih služb zajema aktivnosti v zvezi s pripravo, vzdrževanjem in sanacijo pridobivalnega prostora Premogovnika Velenje. Površina pridobivalnega prostora znaša po veljavni koncesijski pogodbi 1104 ha. Od tega se na območju občine Velenje nahaja 532 ha

(48,3 %) in na območju občine Šoštanj 572 ha (51,7 %) ozemlja. Pod neposrednimi vplivi odkopavanja (odprte površine) je bilo v letu 2011 350,4 ha.

Dela so se izvajala na osnovi letnega delovnega načrta, ki je bil izdelan na osnovi projektov in prognoz:

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

Pridobivalni prostor delimo na tri območja:

- območje priprave na odkopavanje,
- območje neposrednih vplivov odkopavanja v času odkopavanja,
- območje, na katerem je odkopavanje zaključeno in se izvajajo sanacije in rekultivacije po odkopavanju.

Na posameznem območju smo v letu 2011 izvajali naslednje aktivnosti:

• **priprava na odkopavanje**

Pred pričetkom odkopavanja smo na območjih kjer so bili prognozirani premiki površine (območje Gaberk in Goric), izvajali aktivnosti za izvedbo odkupov (nepremičnin- zemljišča), izvajali postopke priprave terena v smislu čiščenja površin-poseki dreves in odziv humusa.

• **sanacija v času odkopavanja**

Največ aktivnosti v času odkopavanja je na področju sanacije ugreznin med Velenjskim in Družmirskim jezerom, ki je nad območjem jame Pesje in severozahodnem delu jame Preloge. Na tem območju so proizvodne aktivnosti in s tem ugreznanje površine izredno intenzivne. Na rušnem območju smo izvedli postopke zavarovanja območja vzdrževanje vodotokov in cest, sanacijo in vzdrževanje komunalnih vodov in naprav. Na predelih, ki nekaj let ne bodo prišla pod neposredne vplive odkopavanja pa začasno rekultivacijo. Zaradi izpada pridelkov smo na tem območju izvedli cenitev in kmetom na osnovi cenitev izplačali odškodnine.

• **sanacija in rekultivacija po odkopavanju**

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

3.3 ODGOVORNOST DO ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI

Premogovnik je s svojo dejavnostjo v vsej zgodovini močno posegel v lokalno okolje, katerega sestavni del je. Kot družbeno odgovorno podjetje želi del te škode popraviti tudi s številnimi aktivnostmi, dejavnostmi in projekti. Območja, kjer je odkopavanje premoga zaključeno, sproti urejajo. Ob jezerih, ki so nastala s pogrezanjem tal zaradi pridobivanja premoga, so na vzhodni strani odkopnega polja zgradili turistično-rekreacijski center, mestni stadion, uredili pohodne, tekaške in kolesarske poti. V lokalnem okolju so pomemben delodajalec – v pridobivanje kadrov se vključijo že v času šolanja.

Premogovnik Velenje tudi med strateškimi cilji opredeljuje nadaljnjo modernizacijo proizvodnje premoga, ki bo prispevala k še boljšim in varnejšim delovnim razmeram ter večji ekonomski in ekološki sprejemljivosti, tudi zaradi prilagajanja okoljskim zahtevam, ki jim je Slovenija podvržena v okviru Evropske skupnosti in zahtevajo nov in celovit strateški razmislek na področju energetike – z vidika proizvodnje in z vidika porabe energije. Prav zaradi tega se proizvodnja odvija v skladu z načeli trajnostnega razvoja, pri čemer upoštevajo in delujejo v skladu s tremi standardi: za sistem vodenja kakovosti, sistem ravnanja z okoljem ter sistem varnosti in zdravja pri delu po zahtevah standardov ISO 9001, ISO 14001 ter OHSAS 18001. Z namenom še učinkovitejšega upravljanja z energijo so v letu 2011 pridobili tudi mednarodni certifikat za standard ISO 50001 in kot prvi premogovnik ter ena prvih energetske družbe na svetu s tem še dodatno potrdili energetske učinkovitost v podjetju.

Lokalni in širši skupnosti, v kateri Premogovnik Velenje deluje, pomagajo tudi z donacijami in sponzorstvi, kot eni od oblik pomoči organizacijam, združenjem, društvom in posameznikom, ki delujejo v lokalni skupnosti oz. so pomembni za promocijo Premogovnika Velenje ter njegovo delovanje. Donacije in sponzorstva so usmerjene predvsem na področje izobraževanja, zdravstva, humanitarnih dejavnosti, sociale, športa in kulture.





RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1 REVIZORJEVO POROČILO



Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 145
1000 Ljubljana
Slovenija

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe Premogovnik Velenje d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene nekonsolidirane računovodske izkaze družbe Premogovnik Velenje d.d. (v nadaljevanju 'Družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2011, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnega toka za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Deloitte revizija d.o.o. je članica Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravne osebe, ustanovljene v skladu z
mednarodnim zakonodajnim okvirom, ki deluje kot skupna delovna enota svetovne mreže članic
Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ki deluje kot skupna delovna enota svetovne mreže članic
Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ki deluje kot skupna delovna enota svetovne mreže članic
Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ki deluje kot skupna delovna enota svetovne mreže članic
Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ki deluje kot skupna delovna enota svetovne mreže članic

Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Družbe na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida, drugega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadev

Ne da bi izrazili pridržek, opozarjamo na pojasnilo 2.9.3 »Finančna tveganja« poslovnega dela letnega poročila oziroma na pojasnilo 4.5.9 »Obvladovanje finančnih tveganj« k računovodskim izkazom, kjer je Družba razkrila, da je izpostavljena tveganju neizdaje poročstva oziroma tveganju časovnega zamika pri izdaji poročstva države EIB-ju za posojilo v vrednosti 440 mio EUR sestrsko povezanemu podjetju Termoelektrarna Šoštanj d.o.o., ki je hkrati glavni kupec Družbe. Navedeno tveganje je povezano z likvidnostnim tveganjem. Obvladovanja navedenih tveganj so razkrita v pojasnilu 2.9.3 poslovnega dela letnega poročila. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.

Premogovnik Velenje d.d. je obvladujoča družba skupine Premogovnik Velenje (v nadaljevanju: 'Skupina'), ki pripravlja skupinske računovodske izkaze v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja kot jih je sprejela EU. Revidirali smo skupinske računovodske izkaze Skupine in 17. maja 2012 izdali mnenje brez pridržkov.

Naše mnenje v zvezi s poudarjenima zadevama ni prilagojeno.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



Ljubljana, 17. maj 2012

Deloitte.

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

4.2 UVODNA POJASNILA K PRIPRAVI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski del letnega poročila predstavlja računovodske izkaze s pojasnili družbe Premogovnik Velenje d. d. (v nadaljevanju družba).

Na podlagi sklepa 17. redne seje skupščine družbe Premogovnik Velenje d. d. dne 30. 08. 2010 so vsi računovodski izkazi in pojasnila za leto 2011 prvič pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija. 1. januar 2010 je dan prehoda, po katerem je družba pripravila otvoritveni izkaz finančnega položaja v skladu z MSRP. Do leta 2011 je družba pripravljala računovodske izkaze v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in pojasnili Slovenskega inštituta za revizijo.

Revizijska družba Deloitte revizija d. o. o. je revidirala računovodske izkaze s pojasnili in pripravila poročilo neodvisnega revizorja, ki je vključeno na začetku poglavja.

Letno poročilo družbe Premogovnik Velenje d. d. za poslovno leto 2011 se nahaja na sedežu družbe (Partizanska cesta 78, Velenje) in na spletni strani www.rlv.si.

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

Uprava potrjuje, da so računovodski izkazi pripravljeni skladno z določili MSRP brez pridržkov pri njihovi uporabi.

Uprava je računovodske izkaze družbe Premogovnik Velenje d. d. za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. 12. 2011, sprejela dne 17. 5. 2012.

Velenje, 17. 5. 2012

Član Uprave:
dr. Vladimir Malenković

Članica Uprave – delavska direktorica:
Sonja Kugonič

predsednik Uprave:
dr. Milan MEDVED

4.3 IZJAVI

4.3.1 IZJAVA UPRAVE

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

Uprava upravičeno pričakuje, da bo družba v dogledni prihodnosti razpolagala z ustreznimi viri za nadaljevanje poslovanja, zato so računovodski izkazi pripravljeni na osnovi predpostavke o časovni neomejenosti delovanja družbe.

Odgovornost uprave pri izdelavi računovodskih izkazov zajema naslednje:

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

4.3.2 IZJAVA O UPORABI KODEKSA AUKN

Dr. Milan MEDVED, predsednik Uprave Premogovnika Velenje d. d., dr. Vladimir MALENKOVIČ, član Uprave in Sonja KUGONIČ, članica Uprave – delavska direktorica izjavljamo, da smo bili v letu 2011 seznanjeni s Kodeksom upravljanja družb s kapitalskimi naložbami države. Ob pregledu določil in priporočil, ki so navedeni v Kodeksu, ki ga je sprejela Agencija za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije – AUKN in je bil javno objavljen 18. 1. 2011 menimo in ocenjujemo, da je bilo upravljanje družbe Premogovnik Velenje d. d. v letu 2011 skladno s tem kodeksom.

V skladu s tč. 73 Kodeksa kot Uprava Premogovnika Velenje d. d. izjavljamo, da je Premogovnik Velenje d. d. sklenil Kodeks upravljanja družb s kapitalskimi naložbami prostovoljno uporabljati.

Velenje, 17. 5. 2012

Član Uprave:
dr. Vladimir Malenković

Članica Uprave – delavska direktorica:
Sonja Kugonič

predsednik Uprave:
dr. Milan MEDVED



4.4 RAČUNOVODSKI IZKAZI

4.4.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	POJASNILO	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
	SREDSTVA		215.489.400	213.271.490	209.580.964
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA		173.989.729	167.676.667	160.503.183
I.	Neopredmetena sredstva	4.5.10.1	1.039.438	1.195.028	1.187.945
II.	Nepremičnine, naprave in oprema	4.5.10.2	136.832.461	132.488.662	124.413.141
IV.	Dolgoročne finančne naložbe in posojila	4.5.10.3	25.472.827	25.472.827	25.465.327
V.	Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila		589.684	293.805	295.645
1.	Druge dolgoročne finančne naložbe	4.5.10.4	568.804	293.805	295.645
2.	Dolgoročne finančne terjatve in posojila	4.5.10.5	20.880	0	0
VI.	Dolgoročne poslovne terjatve	4.5.10.6	1.844.200	81.621	169.006
VII.	Druga kratkoročna sredstva	4.5.10.7	453.837	13.920	15.539
VIII.	Odložene terjatve za davek	4.5.10.8	7.757.282	8.130.804	8.956.580
B.	KRA TKOROČNA SREDSTVA		41.499.671	45.594.823	49.077.781
II.	Zaloge	4.5.10.9	14.678.683	13.881.002	13.083.269
III.	Kratkoročne finančne naložbe in posojila		1.328.999	3.636.691	7.101.316
2.	Kratkoročne finančne terjatve in posojila	4.5.10.10	1.328.999	3.636.691	7.101.316
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	4.5.10.11	24.929.431	25.321.255	28.877.123
VI.	Druga kratkoročna sredstva	4.5.10.12	481	1.317	8.724
VII.	Denar in denarni ustrezniki	4.5.10.13	562.077	2.754.558	7.349
	KAPITAL IN OBVEZNOSTI		215.489.400	231.271.490	209.580.964
A.	KAPITAL	4.5.10.14	111.436.464	110.923.360	109.974.368
I.	Vpoklicani kapital		113.792.981	113.792.981	113.792.981
IV.	Rezerva za pošteno vrednost		(497.286)	0	0
V.	Zadržani poslovni izid		(1.859.231)	(2.869.621)	(3.818.613)
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		67.551.157	73.667.020	67.775.181
I.	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	4.5.10.15	2.460.833	2.583.641	2.851.612
II.	Druge rezervacije	4.5.10.16	37.331.284	39.784.954	40.873.911
III.	Druge dolgoročne obveznosti	4.5.10.17	203.478	66.092	57.481
IV.	Dolgoročne finančne obveznosti	4.5.10.18	27.141.400	31.218.171	23.978.717
V.	Dolgoročne poslovne obveznosti	4.5.10.19	414.162	14.162	13.460

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	POJASNILO	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		36.501.779	28.681.110	31.831.415
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	4.5.10.20	16.437.005	4.047.060	12.000.956
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	4.5.10.21	19.183.994	23.434.484	18.949.257
V.	Druge kratkoročne obveznosti	4.5.10.22	880.780	1.199.566	881.202

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

4.4.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	POJASNILO	2011	2010
1.	Čisti prihodki od prodaje	4.5.10.24	118.291.420	124.399.505
2.	Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	4.5.10.25	1.671.612	3.897.673
3.	Usreditveni lastni proizvodi in lastne storitve	4.5.10.26	2.004.915	912.510
4.	Drugi poslovni prihodki	4.5.10.27	3.073.182	2.092.651
	KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA		125.041.129	131.302.339
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	4.5.10.28	49.818.485	56.162.204
6.	Stroški dela	4.5.10.29	52.516.015	52.233.530
7.	Odpisi vrednosti	4.5.10.30	17.525.192	17.454.770
8.	Drugi poslovni odhodki	4.5.10.31	2.869.187	3.176.721
	POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		2.312.250	2.275.114
9.	Finančni prihodki	4.5.10.32	393.942	444.375
10.	Finančni odhodki	4.5.10.33	1.197.959	944.721
	FINANČNI IZID		-804.017	-500.346
	POSLOVNI IZID PRED DAVKI		1.508.233	1.774.768
12.	Odloženi davki		497.844	825.776
	DAVEK	4.5.10.34	497.844	825.776
13.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		1.010.389	948.992

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

4.4.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	POJASNILO	2011	2010
13.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		1.010.389	948.992
18.	Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	4.5.13.1	-497.286	0
19.	CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA		513.103	948.992

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

4.4.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	VPOKLICANI KAPITAL		REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ZADRŽANI POSLOVNI IZID		SKUPAJ
		Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
A.1.	Stanje 1. 1. 2010 (SRS)	113.792.981	0	0	(3.818.613)	0	109.974.368
	Prehod na MSRP						
A.2.	Stanje 1. 1. 2010	113.792.981	0	0	(3.818.613)	0	109.974.368
B.1.	Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
B.2.	Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	948.992	948.992
a)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					948.992	948.992
b)	Druge spremembe v vseobsegajočem odnosu		0				0
B.3.	Spremembe v kapitalu	0		0	948.992	(948.992)	0
d)	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala		0		948.992	(948.992)	0
C.	Stanje 31. 12. 2010	113.792.981	0	0	(2.869.621)	0	110.923.360
A.1.	Stanje 31. 12. 2010	113.792.981	0	0	(2.869.621)	0	110.923.360
A.2.	Stanje 1. 1. 2011	113.792.981	0	0	(2.869.621)	0	110.923.360
B.1.	Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
B.2.	Spremembe celotnega vseobsegajočega kapitala	0	0	(497.286)	0	1.010.389	513.103
a)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					1.010.389	1.010.389
b)	Druge spremembe v vseobsegajočem donosu			(497.286)			(497.286)
B.3.	Spremembe v kapitalu	0	0	0	1.010.390	(1.010.389)	1
d)	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala				1.010.389	(1.010.389)	0
g)	Druge spremembe v kapitalu				1		1
	Stanje 31. 12. 2011	113.792.981	0	(497.286)	(1.859.231)	0	111.436.464
	BILANČNI DOBIČEK	0	0	0	0	0	0

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

4.4.5 IZKAZ DENARNEGA TOKA

v EUR

A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	2011	2010
a) Prejemki pri poslovanju	151.238.284	157.435.086
3. Prejemki do prejetih premij, subvencij, dotacij itd.	647.667	0
4. Prejemki od prodaje premoge	142.517.447	148.382.706
5. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na poslovanje	19.305	0
11. Drugi prejemki pri poslovanju	8.053.865	9.052.380
b) Izdatki pri poslovanju	137.068.018	136.538.328
3. Izdatki za obresti, ki se nanašajo na poslovanje	5.791	
8. Izdatki iz naslova dajatev državi, razen DDPO	14.242.935	14.446.943
10. Izdatki za ostale dajatve	169.433	199.969
11. Izdatki za vzdrževanje, material in storitve	66.960.369	69.021.397
12. Izdatki za stroške dela	52.997.990	51.832.084
13. Drugi izdatki pri poslovanju	2.691.500	1.037.935
c) Pribitek prejemov pri poslovanju ali pribitek izdatkov pri poslovanju	14.170.266	20.896.758
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	23.523.408	16.187.567
1. Prejemki za obresti	199.895	401.876
4. Prejemki pri nepremičninah, napravah in opremi	307.910	237.064
8. Prejemki pri danih kratkoročnih posojilih in pri drugih kratkoročnih naložbah	23.015.603	15.548.627
b) Vračilo danih kratkoročnih posojil	23.015.603	15.501.627
c) Ostale kratkoročne naložbe	0	47.000
b) Izdatki pri naložbenju	46.385.537	32.468.483
1. Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	0	113.416
2. Izdatki pri nepremičninah, napravah in opreme	25.381.205	20.108.362
5. Izdatki pri naložbah v odvisne družbe, pridružene in skupaj obvladovane družbe	275.000	7.500
6. Izdatki pri danih dolgoročnih posojilih in pri drugih dolgoročnih naložbah	20.880	0
7. Izdatki pri danih kratkoročnih posojilih in pri drugih kratkoročnih naložbah	20.708.452	12.239.205
b) Dana kratkoročna posojila	20.708.452	12.239.205
c) Pribitek prejemkov pri naložbenju ali pribitek izdatkov pri naložbenju	(22.862.129)	(16.280.916)

v EUR

C) DENARNI TOKOVI PRI FINANČNIH AKTIVNOSTI	2011	2010
a) Prejemki iz finančnih aktivnosti	80.824.769	73.964.000
2. Prejemki iz prejetih dolgoročnih posojil in drugih dolgoročnih finančnih obveznosti	0	11.000.000
3. Prejemki iz prejetih kratkoročnih posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti	80.824.769	62.964.000
b) Izdatki iz finančnih aktivnosti	74.325.387	75.832.633
1. Izdatki za obresti prejetih posojil	1.197.893	717.254
3. Izdatki iz prejetih dolgoročnih posojil in drugih dolgoročnih finančnih obveznosti	3.656.545	2.177.379
4. Izdatki iz prejetih kratkoročnih posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti	69.470.949	72.938.000
c) Pribitek prejemkov pri financiranju ali pribitek izdatkov pri financiranju	6.499.382	(1.868.633)
D. DENARNI IZID V OBDOBJU	(2.192.481)	2.747.209
F. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	562.077	2.754.558
1. Transakcijski račun	139.075	5.608
4. Gotovina v blagajni	963	594
6. Zakladni račun	422.039	2.748.356
G. ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	2.754.558	7.349
1. Transakcijski račun	5.608	6.571
4. Gotovina v blagajni	594	778
6. Zakladni račun	2.748.356	0

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

4.5 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.5.1 POROČAJOČA DRUŽBA

Premogovnik Velenje d. d. (v nadaljevanju »družba«) je družba registrirana s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Partizanska cesta 78, Velenje. V nadaljevanju so predstavljeni ločeni računovodski izkazi družbe za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2011.

Premogovnik Velenje skupaj z odvisnimi podjetji sestavlja skupino podjetij, za katero sestavlja konsolidirano letno poročilo, ki ga je mogoče dobiti na sedežu družbe. 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 družbe je pridobivanje lignita. Poleg glavne dejavnosti pa družba opravlja še vrsto spremljajočih dejavnosti kot so rudarsko, strojno in elektro projektiranje podzemnih objektov in površinskih kopov, izdelava vseh vrst podzemnih objektov, vrtanje, geomehanske raziskave, jamomerske hidrogeološke in tehnološke storitve, storitve izobraževanja,...

4.5.2 PODLAGA ZA SESTAVO

Pri pripravi računovodski izkazov na dan 31. 12. 2011 je družba Premogovnik Velenje d. d. 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,
- Pravilnik o izvajanju Zakona o dohodku pravnih oseb,
- Pravilnik o računovodstvu družbe Premogovnik Velenje d. d.,
- Zakon o rudarstvu,
- Energetski zakon in
- ostala relevantna zakonodaja.

a) Trenutno veljavni standardi in pojasnila

- Spremembe MRS 24 »Razkrivanje povezanih strank«. Poenostavitev zahtev po razkritju za podjetja, povezana z vlado, in razlaga opredelitve povezane stranke, ki jih je EU sprejela 19. julija 2010 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2011 ali kasneje).
- Spremembe MRS 32 »Finančni instrumenti: predstavljane« - Obračunavanje izdaje delniških pravic, ki jih je EU sprejela 23. decembra 2009 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2010 ali kasneje).
- Spremembe MSRP 1 »Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja« - Omejeno izvzetje od primerjalnih razkritij po MSRP 7 za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP, ki jih je EU sprejela 30. junija 2010 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2010 ali kasneje).
- Spremembe različnih standardov in pojasnil »Izboljšave MSRP (2010)«, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP, objavljenega 6. maja 2010 (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, OPMSRP 13), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki ga je 18.2.2011 sprejela EU (spremembe je potrebno uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2010 ali kasneje oziroma 1. januarja 2011, odvisno od standarda/pojasnila).
- Spremembe OPMSRP 14 »MRS 19 – Omejitev sredstva za določeni zaslužek, zahteve glede minimalnega financiranja in njihove medsebojne povezanosti« - Vnaprejšnja plačila zahtev glede minimalnega financiranja, ki jih je EU sprejela 19. julija 2010 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2011 ali kasneje).
- OPMSRP 19 »Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi instrumenti«, ki ga je EU sprejela 23. julija 2010 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2010 ali kasneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privelo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah podjetja.

b) Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OPMSRP in sprejela EU, ki še niso v veljavi

- Spremembe MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« - Prenosi finančnih sredstev, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2011 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2011 ali kasneje).

Podjetje se je odločilo, da ne bo sprejelo teh standardov, popravkov in pojasnil, preden stopijo v veljavo. Podjetje pričakuje, da sprejetje teh standardov, popravkov in pojasnil ne bo imelo bistvenega vpliva na računovodske izkaze podjetja v obdobju začetne uporabe.

c) Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OPMSRP in jih EU še ni sprejela

- MSRP 9 »Finančni instrumenti« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali kasneje).
- MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- MSRP 11 »Skupne ureditve« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- MSRP 12 »Razkritja vplivanja na ostala podjetja« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- MSRP 13 »Merjenje poštene vrednosti« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- MRS 27 (spremenjen leta 2011) »Ločeni računovodski izkazi« (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- MRS 28 (spremenjen leta 2011) »Naložbe v pridružena podjetja in skupni podvigi« (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- Spremembe MSRP 1 »Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja« - Visoka hiperinflacija in odstranitev dogovorjenih datumov za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2011 ali kasneje).
- Spremembe MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- Spremembe MSRP 9 »Finančni instrumenti« in MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« – Obvezni datum uveljavitve in razkritja prehodov.
- Spremembe MRS 1 »Predstavljane računovodskih izkazov« – Predstavljane postavk drugega obsežnega dohodka (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. julija 2012 ali kasneje).
- Spremembe MRS 12 »Davek iz dobička« - Odloženi

davek: Povrnitev zadevnih sredstev (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2012 ali kasneje).

- Spremembe MRS 19 »Zaslужki zaposlencev« - izboljšave obračunavanja pozaposlitvenih zaslužkov (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- Spremembe MRS 32 »Finančni instrumenti: predstavljanje« – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali kasneje).
- OPMSRP 20 »Stroški odstranjevanja v proizvodni fazi površinskega najdišča« (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).

Podjetje predvideva, da uvedba teh standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano.

Podjetje ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnimi sredstvi in obveznosti v skladu z zahtevami MRS 39: »Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje« ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

4.5.3 PODLAGA ZA MERJENJE

Računovodski izkazi družbe so pripravljeni na osnovi izvirnih vrednosti bilančnih postavk, razen sredstev in obveznosti, ki so prikazana po pošteni vrednosti med katerimi družba izkazuje izpeljane finančne instrumente.

4.5.4 VALUTNA POROČANJA

a) Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov, ki je hkrati funkcijska in predstavitevna 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 učinkovitih 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.

4.5.5 UPORABA OCEN IN PRESOJ

Priprava računovodskih izkazov zahteva, da uprava oblikuje določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na izkazane zneske sredstev in obveznosti, prihodkov in odhodkov ter razkritja pogojnih sredstev in odhodkov v poročevalnem obdobju.

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.

Ocene in predpostavke so prisotne pri najmanj naslednjih presojah:

- oceni dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- preizkusu oslabitve sredstev,
- oceni poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev,
- oceni poštene vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov,
- oceni čiste iztržljive vrednosti zalog,
- oceni udenarjljive vrednosti terjatev,
- oceni rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine,
- oceni drugih rezervacij.

4.5.6 PODRUŽNICE IN PREDSTAVNIŠTVA

Družba Premogovnik Velenje 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 v letu 2011 preko podružnice ni poslovala.

4.5.7 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Računovodski izkazi družbe 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.

4.5.7.1 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva sodijo med dolgoročna sredstva in omogočajo izvajanje dejavnosti družbe, pri tem pa fizično ne obstajajo. Med neopredmetenimi sredstvi družba izkazuje dolgoročne premoženjske pravice in druga neopredmetena sredstva (družba naj navede konkretna neopredmetena sredstva (odloženi stroški razvijanja).

Neopredmeteno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se vštejejo tudi uvozne ali nevračljive nakupne terjatve, po odštetu 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 nedoločenimi dobami koristnosti se ne amortizirajo, temveč se slabijo.

Doba koristnosti za premoženjske pravice je 10 let, za druga neopredmetena sredstva pa 5 let.

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 gospo-

odarski 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.

4.5.7.2 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, proizvodjalno 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, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Nedokončane gradnje se ne amortizirajo.

SREDSTVA	Amortizacijska stopnja v %
Gradbeni objekti	od 0,01 do 10,0
Deli zgradb	od 0,01 do 10,0
Proizvajalna in druga oprema	od 0,12 do 20,0
Deli proizvodjalne opreme	od 0,12 do 20,0
Računalniki	od 6,45 do 33,33
Osebna vozila	od 11,64 do 20,0

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

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 zamortiziralo 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 pripoznani 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.

Družba nima brezplačno pridobljenih osnovnih sredstev in finančnih najemov.

4.5.7.3 Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v odvisne družbe so tiste, v katerih ima družba prevladujoč vpliv in za to skupino družb praviloma sestavlja tudi skupinske računovodske izkaze.

V računovodskih izkazih so naložbe v odvisne družbe obračunane po nabavni vrednosti.

Družba pripozna 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 odvisne družbe se ugotavljajo na letni ravni.

V primeru, da obstajajo nepristranski dokazi, da je nastala izguba zaradi oslabitve, se znesek izgube izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in vrednostjo pri uporabi.

4.5.7.4 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 nabavni vrednosti.

Družba pripozna 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 oslabitve, se znesek izgube izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in vrednostjo pri uporabi.

4.5.7.5 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 ustrezničke, terjatve in posojila ter naložbe.

Pripoznanje finančnega sredstva se odpravi, ko ugasnejo pogodbenne 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 označena kot razpoložljiva za prodajo.

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 oslabitve 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 pomem-

ben 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. 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. Posojila in terjatve so v izkazu finančnega poslovanja izkazana med poslovnimi, finančnimi in drugimi terjatvami po odplačni vrednosti z upoštevanjem veljavne obrestne mere.

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 sprememlja 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 sodelom za obračunavanje varovanja pred tveganjem, če se instrument za varovanje pred tveganjem proda, odpove ali izkoristi. Nabrani dobiček ali izguba, pripoznana v vseobsegajočem donosu, ostane 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.

4.5.7.6 Zaloge

Zaloge so vrednotene po izvirni 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.

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

Splošni proizvodni stroški so stroški materiala, storitev, plač in amortizacije, ki so obračunani v okviru proizvodnega procesa, a jih ni mogoče neposredno povezati

z nastajajočimi poslovnimi učinki. Delež proizvodnih 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 (fiffo).

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 oslabitvi 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 oslabitve za posamezno skupino se uporabljajo kriteriji strokovne presoje, nadaljnje uporabe ali prodaje.

4.5.7.7 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 dolжник 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 drugih poslovnih odhodkov, 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 post-

opku 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, izkazan po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi prihodnjimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni veljavni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu.

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 oz. 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 oslabitve 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 oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetu amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

4.5.7.8 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.

Rezerva za pošteno vrednost predstavlja zneske prevrednotenj posameznih kategorij sredstev. V zadržanem poslovnem izidu so še ne razporazrejeni dobički preteklih in tekočega leta.

4.5.7.9 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 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.

4.5.7.10 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.

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. V primeru da se predvidene obveznosti ne pojavijo se znesek oblikovanih rezervacij odpravi v breme poslovnih odhodkov.

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

4.5.7.12 Pogoje 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.

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

4.5.7.13 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.

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 pogodbenne kazni, subvencije, dotacije, regresi, premije in podobni prihodki.

Državna podpora je obravnavana kot odloženi (časovno

razmejeni) prihodek, ki ga družba strogo dosledno in preudarno pripozna 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 obresti od naložb, 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.

4.5.7.14 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.

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 izvirni 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, sejemskih 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 izvirni stroški, ki so povezani s strogo doslednim prenašanjem vrednosti amortizirljivih nepremičnin, naprav in opreme, amortizirljivih neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin.

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 izvirni 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 usredstvi), negativne tečajne razlike nastale pri financiranju in naložbenju, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu 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.

4.5.7.15 Obdavčitev

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

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 2011 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 iz dobička 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.



Terjatev za odloženi davek se pripozna, 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.

Obveznost za odloženi davek predstavlja višino obračunanega davka od obdavčljivih začasnih razlik, ki jih bo morala družba v prihodnjih letih plačati državi.

4.5.7.16 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Ko se izpeljani finančni instrument določi kot varovanje pred tveganjem v primeru izpostavljenosti spremeljivosti 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 poštenu 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.

4.5.7.17 Izkaz denarnega toka

V izkazu denarnega toka prikazujemo spremembe stanja denarnih sredstev in denarnih ustreznikov za poslovno leto, za katero se sestavlja. Izkaz denarnega toka je sestavljen po neposredni metodi.

4.5.7.18 Poročanje po odsekih

Družba 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.

4.5.7.19 Primerljivi podatki

Družba je izdelala računovodske izkaze v skladu z MSRP prvič za leto 2011. V skladu z določili MSRP - 1 se smatra datum prehoda 1. 1. 2010 zato je bilo potrebno vse kategorije sredstev in obveznosti do virov sredstev najprej preračunati na ta datum. Za zagotavljanje primerljivosti, kot enega temeljnih načel MSRP, je bilo potrebno računovodske izkaze za leto 2010 preračunati in izdelati v skladu z MSRP. Učinki preračunov oziroma prehoda iz SRS na MSRP so predstavljeni v nadaljevanju.

4.5.7.20 Specifikacija učinkov prehoda na MSRP

V skladu z določbami MSRP - 1 je družba pri prehodu na uporabo MSRP pripravila začetni Izkaz finančnega položaja, v katerem so pripoznana vsa sredstva in vse obveznosti, katerih pripoznanje zahtevajo MSRP. Vrednostnih razlik ni bilo ugotovljenih, so pa posamezne postavke sredstev in obveznosti, prihodkov in odhodkov v računovodskih izkazih v skladu z MSRP prikazane drugače kot v računovodskih izkazih v skladu s SRS. Te preračunave so sledeče:

PRIKAZ SPREMOMB POSTAVK IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA ZARADI PREHODA NA MSRP

VRSTA PRIHODKA OZIROMA ODHODKA PO SRS	ZNESEK V EUR	VRSTA PRIHODKA OZIROMA ODHODKA PO MSRP	ZNESEK V EUR	RAZKRITJE
Finančni prihodki	3.458	Čisti prihodki od prodaje	2.058	Tečajne razlike od prejetih in izdanih računov
Finančni odhodki	-1.400			
Drugi prihodki	44.694	Drugi poslovni prihodki	44.694	Odškodnine, trošarine
Drugi odhodki	-488.290	Drugi poslovni odhodki	-488.290	Odškodnine, rente
SKUPAJ	-441.538		-441.538	

PRIKAZ SPREMEMB POSTAVK IZKAZA FINANČNIGA POLOŽAJA ZARADI PREHODA NA MSRP

VRSTA PRIHODKA OZIROMA	ZNESEK V EUR	VRSTA PRIHODKA OZIROMA	ZNESEK V EUR	RAZKRITJE
Dolgoročne AČR	453.837	Druga dolgoročna sredstva	453.837	Rezervni sklad za stanovanja, dolgoročno odloženi stroški
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	5.277.828	Dolgoročne poslovne terjatve	1.706.098	Predujmi za osnovna sredstva so sedaj izkazani med terjatvami
		Kratkoročne poslovne terjatve	3.571.730	Predujmi za osnovna sredstva so sedaj izkazani med terjatvami
Predujmi za zaloge in neopravljene storitve	98.816	Dolgoročne poslovne terjatve	98.000	Predujmi so sedaj izkazani med terjatvami
		Kratkoročne poslovne terjatve	816	Predujmi so sedaj izkazani med terjatvami
Kratkoročne poslovne terjatve	15.392	Kratkoročne finančne terjatve	15.392	Obresti od kreditov
Kratkoročne poslovne obveznosti	124.859	Kratkoročne finančne obveznosti	124.859	Obresti od kreditov
SKUPAJ	5.516.895		5.516.895	

4.5.8 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 obveščenima in voljnima strankama v preišljenem 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 izvirni ali čisti iztržljivi vrednosti so vrednotene zaloge.

4.5.9 OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ

Družba je prepoznala naslednje vrste tveganj: tržno, količinsko, finančno, kadrovsko, tveganje informacijskega sistema in regulatorno tveganje. Tveganja so podrobno opredeljena v točki 2.9 Upravljanje s tveganji v poslovnem delu letnega poročila. Kvalitativni in kvantitativni kriteriji in tabela nivojev so predstavljani v točki 4.5.13 Finančni instrumenti in tveganja v računovodskem delu poročila.

4.5.10 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.5.10.1 Neopredmetena sredstva

v EUR

NEOPREDMETENA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Druge dolgoročne premoženjske pravice	1.039.438	1.142.969	1.078.272
Druga neopredmetena sredstva	0	52.059	109.673
Neopredmetena sredstva	1.039.438	1.195.028	1.187.945

v EUR

GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV	DRUGE DOLGOROČNE PREMOŽENJSKE PRAVICE	DRUGA NEOPREDMET-ENA SREDSTVA	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1. 1. 2010	1.342.423	109.673	1.452.096
Pridobitve	199.253		199.253
Odtujitve		-57.613	-57.613
Nabavna vrednost 31. 12. 2010	1.541.676	52.060	1.593.736
Odpisana vrednost 1. 1. 2011	264.150	0	264.150
Amortizacija	134.556		134.556
Prenosi - preknjižbe	2		2
Odpisana vrednost 31. 12. 2010	398.708	0	398.708
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2010	1.078.273	109.673	1.187.946
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2010	1.142.968	52.060	1.195.028

v EUR

GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV	DRUGE DOLGOROČNE PREMOŽENJSKE PRAVICE	DRUGA NEOPREDMET-ENA SREDSTVA	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1. 1. 2011	1.541.676	52.060	1.593.736
Pridobitve	50.746		50.746
Odtujitve	0	-52.060	-52.060
Nabavna vrednost 31. 12. 2011	1.592.422	0	1.592.422
Odpisana vrednost 1. 1. 2011	398.708	0	398.708
Amortizacija	154.277		154.277
Prenosi - preknjižbe	-1		-1
Odpisana vrednost 31. 12. 2011	552.984	0	552.984
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2011	1.142.968	52.060	1.195.028
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2011	1.039.438	0	1.039.438

V letu 2011 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. Družba nima zastavljenih neopredmetenih sredstev.

4.5.10.2 Nepremičnine, naprave in oprema

v EUR

NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Zemljišča	11.539.742	11.517.176	11.425.499
Zgradbe	60.170.403	58.218.043	60.323.439
Proizvajalna oprema	61.707.060	60.134.906	51.148.355
Druga oprema	1.008.514	780.864	703.138
Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju	2.406.742	1.837.673	812.710
Nepremičnine, naprava in oprema	136.832.461	132.488.662	124.413.141

v EUR

GIBANJE NEPREMIČNIN, NAPRAV IN OPREME	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	PROIZVAJALNA OPREMA	DRUGA OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V PRIDOBIVANJU	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1. 1. 2011	11.425.499	246.156.090	209.341.138	3.032.565	812.710	470.768.002
Pridobitve					23.212.698	23.212.698
Odtujitve	-85.834	-11.224.752	-3.404.811	-89.016	-36.955	-14.841.368
Prenosi iz investicij v teku	177.511	1.789.567	19.800.530	183.919	-21.951.527	0
Ostali prenosi					-199.253	-199.253
Nabavna vrednost 31. 12. 2011	11.517.176	236.720.905	225.736.857	3.127.468	1.837.673	478.940.079
Odpisana vrednost 1. 1. 2011	0	185.832.651	158.192.783	2.329.427	0	346.354.861
Amortizacija		3.027.848	10.766.999	105.662		13.900.509
Pridobitve		1.835				1.835
Odtujitve		-10.359.472	-3.357.831	-88.485		-13.805.788
Odpisana vrednost 31. 12. 2011	0	178.502.862	165.601.951	2.346.604	0	346.451.417
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2011	11.425.499	60.323.439	51.148.355	703.138	812.710	124.413.141
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2011	11.517.176	58.218.043	60.134.906	780.864	1.837.673	132.488.662

v EUR

GIBANJE NEPREMIČNIN, NAPRAV IN OPREME	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	PROIZVAJAL- NA OPREMA	DRUGA OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V PRIDOBIVANJU	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1. 1. 2011	11.517.176	236.720.905	225.736.857	3.127.468	1.837.673	478.940.079
Pridobitve				198.279	19.749.689	19.947.968
Odtujitve	-558	-39.102	-5.952.713	-58.363		-6.050.736
Prenosi iz investicij v teku	23.124	4.919.171	8.507.707	5.679.872	-19.129.874	0
Ostali prenosi		1			-50.746	-50.745
Nabavna vrednost 31. 12. 2010	11.539.742	241.600.975	228.291.851	8.947.256	2.406.742	492.786.566
Odpisana vrednost 1. 1. 2011	0	178.502.862	165.601.951	2.346.604	0	346.451.417
Amortizacija		2.954.796	11.866.518	648.111		15.469.425
Pridobitve		1.835	11.192	-11.192		1.835
Odtujitve		-28.921	-5.877.486	-57.462		-5.963.869
Oslabitev			-4.703			-4.703
Odpisana vrednost 31. 12. 2011	0	181.430.572	171.597.472	2.926.061	0	355.954.105
Knjigovodska vred- nost 1. 1. 2011	11.517.176	58.218.043	60.134.906	780.864	1.837.673	132.488.662
Knjigovodska vred- nost 31. 12. 2011	11.539.742	60.170.403	56.694.379	6.021.195	2.406.742	136.832.461

V letu 2011 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. Okrepitev ali oslabitev družba v letu 2011 ni opravljala.

Na nepremičninah družba nima vpisanih hipotek, prav tako ni izdala nobenega poročila na premoženje, niti nima nepremičnin, naprav in opreme v finančnem najemu.

4.5.10.3 Naložbe v odvisne družbe

Podatki o odvisnih družbah na dan 31.12. 2011:

ODVISNA DRUŽBA	NASLOV	DEJAVNOST	% LASTNIŠTVA
GOST, podjetje za gostinstvo, turizem in trgovino d. o. o.	Kersnikova 11, Velenje	Restavracije in gostilne	100 %
HTZ, Harmonija tehnologije in znanja, invalidsko podjetje, d. o. o	Partizanska 78, Velenje	Popravlila strojev in naprav	100 %
Jama Škale v zapiranju	Partizanska 78, Velenje	Zemeljska pripravljalna dela	100 %

ODVISNA DRUŽBA	NASLOV	DEJAVNOST	% LASTNIŠTVA
PV Invest, Naložbe urejanje okolja, geodetske storitve d. o. o.	Koroška cesta 64b, Velenje	Zemeljska pripravljalna dela	100 %
PV Zimzelen, center starejših d. o. o.	Topolšica 78/a, Topolšica	Nastanitvene ustanove za starostnike in invalidne osebe	100 %
RGP, rudarski gradbeni programi d. o. o.	Rudarska 6, Velenje	Specializirana gradbena dela	64 %

Pomembnejši zneski iz izkazov odvisnih družb za leto 2011 so:

v EUR

ODVISNA DRUŽBA	SREDSTVA	OBVEZNOSTI (brez kapitala)	PRIHODKI	ČISTI POSLOVNI IZID	VIŠINA CELOTNEGA KAPITALA
GOST d. o. o.	8.350.008	6.275.633	5.374.532	-242.107	2.092.375
HTZ, I.P., d. o. o.	35.535.109	28.609.875	52.720.496	194.185	6.926.234
Jama Škale v zapiranju d. o. o.	8.082	6	8	-104	8.076
PV Invest d. o. o.	21.373.392	9.680.995	4.730.965	-1.779.744	11.692.397
PV Zimzelen d. o. o.	8.730.908	4.402.922	2.379.162	496	4.327.986
RGP d. o. o.	13.531.887	9.406.273	17.840.368	198.828	4.125.614

Družba Premogovnik Velenje d. d. izkazuje naslednje vrednosti naložb v odvisna podjetja:

v EUR

ODVISNA DRUŽBA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
GOST d. o. o.	0	0	0
HTZ, I. P., d. o. o.	6.881.889	6.881.889	6.881.889
Jama Škale v zapiranju d. o. o.	0	0	0
PV Invest d. o. o.	12.818.692	12.818.692	16.986.465
PV Zimzelen d. o. o.	4.175.273	4.175.273	0
RGP d. o. o.	1.596.973	1.596.973	1.596.973
SKUPAJ	25.472.827	25.472.827	25.465.327

v EUR

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB V ODVISNE DRUŽBE	2011	2010
Stanje 1. januarja	25.472.827	25.465.327
Pridobitve		7.500
Stanje 31. decembra	25.472.827	25.472.827

Odvisna podjetja Premogovnik Velenje vključuje v konsolidacijo s popolnim uskupinjevanjem. Izjema je družba Jama Škale v zapiranju d. o. o., saj gre za družbo

v mirovanju.

Odvisne družbe so revidirane. Izjema sta družbi PV Zim-

zelen d. o. o. (revidirana le za namene konsolidacije) in Jama Škale v zapiranju d. o. o. (družba v mirovanju). Med odnosi do družb v skupini podjetje izkazuje tudi

odnose do družbe Golte d. o. o., ki so posebej razkriti tudi v tabeli povezanih oseb.

4.5.10.4 Druge dolgoročne finančne naložbe

v EUR

DRUGE DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
V pridobljene družbe	223.628	223.628	225.468
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	345.176	70.177	70.177
SKUPAJ	568.804	293.805	295.645

v EUR

GIBANJE DOLGOROČNIH NALOŽB	2011	2010
Stanje 1. januarja	293.804	295.645
Prevrednotenje na pošteno vrednost		-1.840
Nove pridobitve	275.000	
Stanje 31. decembra	568.804	293.805

a) Naložbe v pridružene družbe

Podatki o pridruženih družbah na dan 31. 12. 2011:

ODVISNA DRUŽBA IN DEJAVNOST	NASLOV	% LASTNIŠTVA
ERICO VELENJE, Inštitut za ekološke raziskave d. o. o.	Koroška cesta 58, Velenje	23 %
PLP, lesna industrija d. o. o.	Partizanska 78, Velenje	26 %
Sipoteh, strojna in proizvodna oprema d. o. o.	Partizanska 78, Velenje	42 %

v EUR

PRIDRUŽENA DRUŽBA	31. december 2011	31. december 2010
ERICO d. o. o.	59.503	59.503
PLP d. o. o.	160.444	160.444
SIPOTEH d. o. o.	3.681	3.681
SKUPAJ	223.628	223.628

v EUR

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB V PRIDRUŽENE DRUŽBE	2011	2010
Stanje 1. januarja	223.628	225.468
Pridobitve		-1.840
Stanje 31. decembra	223.628	223.628

Pridružene družbe niso revidirane.

b) Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

v EUR

ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010
Delnice podjetij	21.891	21.891
Deleži podjetij	275.964	964
Delnice bank	47.321	47.322
SKUPAJ	345.176	70.177

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti.

v EUR

GIBANJE ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV	2011	2010
Stanje 1. januarja	70.176	70.177
Pridobitve	275.000	
Stanje 31. decembra	345.176	70.177

4.5.10.5 Dolgoročne finančne terjatve in posojila

v EUR

DOLGOROČNE FINANČNE TERJATVE IN POSOJILA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do drugih	20.880		
SKUPAJ	20.880	0	0

Popravkov vrednosti dolgoročnih finančnih terjatev in posojil družba nima.

4.5.10.6 Dolgoročne poslovne terjatve

v EUR

DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do družb v skupini*	1.706.098	0	40.761
Dani predujemi	98.000	0	0
Do drugih	40.102	81.621	128.245
SKUPAJ	1.844.200	81.621	169.006

Opomba: *podatki vsebujejo terjatve do skupine PV, skupine HSE in Golte.

Poprakov vrednosti dolgoročnih poslovnih terjatev družba nima.

Družba v letu 2011 izkazuje dolgoročne poslovne ter-

jatve do družb v skupini iz naslova predujma za osnovna sredstva v višini 1.706.098 EUR danega odvisni družbi RGP za potrebe projekta jašek NOP II.

v EUR

DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	ROK ZAPADLOSTI V PLAČILO		
	do 31. december 2013	od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014	SKUPAJ
Do družb v skupini	0	1.706.098	1.706.098
Dani predujem	98.000	0	98.000
Do drugih	20.051	20.051	40.102
SKUPAJ	118.051	1.726.149	1.844.200

4.5.10.7 Druga dolgoročna sredstva

v EUR

DRUGA DOLGOROČNA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Rezervni sklad stanovanja	3.837	13.920	15.539
Odloženi stroški poslovanja	450.000		
SKUPAJ	453.837	13.920	15.539

Druga dolgoročna sredstva predstavljajo dolgoročne AČR.

4.5.10.8 Odložene terjatve za davek

v EUR

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	REZERVACIJE	OSLABITEV	DRUGO	SKUPAJ
Stanje na dan 1. 1. 2010	5.257.211	767.075	2.932.283	8.956.579
V breme / (dobro) poslovnega izida	-313.766	-316.090	-195.919	-825.775
V breme / (dobro) drugega vseobsegajočega donosa				0
Stanje na dan 31. 12. 2010	4.943.455	450.985	2.736.364	8.130.804
Stanje na dan 1. 1. 2011	4.943.455	450.985	2.736.364	8.130.804
V breme / (dobro) poslovnega izida	-497.844		124.322	-373.522
V breme / (dobro) drugega vseobsegajočega donosa				0
Stanje na dan 31. 12. 2011	4.445.611	450.985	2.860.686	7.757.282

Druge odložene terjatve za davek predstavljajo izpeljanih finančnih instrumentov (obrestno ščitenje).
odložene terjatve za davek iz naslova davčne izgube in

4.5.10.9 Zaloge

v EUR

ZALOGE	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Zaloga rezervnih delov in materiala	4.365.315	3.411.077	3.922.720
Zaloga gotovih proizvodov in trgovskega blaga	10.313.368	10.469.925	9.160.549
SKUPAJ	14.678.683	13.881.002	13.083.269

v EUR

INVENTURNI VIŠKI IN PRIMANJKLJAJI	31. december 2011	31. december 2010
Inventurni viški	16.072	6.379
Inventurni primanjkljaji	12.449	20.538
SKUPAJ	28.521	26.917

Med zalogami družba ne izkazuje nobenih zalog danih v zastavo.

Vrednost zalog materiala je enaka čisti iztržljivi vred-

nosti, saj so materiali v zalogi vrednoteni po zadnjih nabavnih cenah. Čista iztržljiva vrednost zalog premoga je 10.313.368 EUR in je bila nižja od knjigovodske vrednosti za 1.828.169 EUR, za kar smo slabili zalogo premoga.

v EUR

ZALOGA V GJ 31. 12. 2011	KNJIGOVODSKA VREDNOST ZALOGE PREMOGA V EUR PRED SLABITVIJO	IZTRŽLJIVA VREDNOST ZALOGE PREMOGA V EUR
4.553.425	12.141.537	10.313.368

4.5.10.10 Kratkoročne finančne terjatve in posojila

v EUR

KRATKOROČNE FINANČNE TERJATVE IN POSOJILA	31. december 2011	31. december 2010
Do družb v skupini*	1.209.758	3.417.786
Do pridruženih družb	69.893	92.964
Do drugih	49.348	125.941
SKUPAJ	1.328.999	3.636.691

Opomba: *podatki vsebujejo terjatve do skupine PV, skupine HSE in Golte.

v EUR

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH TERJATEV IN POSOJIL	DANA POSOJILA	DANI DEPOZITI	SKUPAJ
Stanje 1. januarja	3.636.403	288	3.636.691
Povečanje	20.708.453	5.000.000	25.708.453
Plačila	-23.016.145	-5.000.000	-28.016.145
Stanje 31. decembra	1.328.711	288	1.328.999

v EUR

GIBANJE POPRAVKOV VREDNOSTI KRATKOROČNIH TERJATEV IN POSOJIL	2011	2010
Stanje 1. januarja	449.655	224.827
Oblikovanje popravkov vrednosti terjatev in posojil		224.828
Stanje 31. decembra	449.655	449.655



4.5.10.11 Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR			
KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do družb v skupini*	19.345.220	23.626.558	26.535.839
Do pridruženih družb	36.298	52.380	35.778
Do kupcev	815.150	277.397	1.184.624
Popravek vrednosti terjatev do kupcev	-48.459	-45.282	-53.405
Dani predujmi	3.572.546	214.395	70.514
Do državnih in drugih institucij	177.879	218.088	176.782
Do drugih	1.030.797	977.719	926.991
SKUPAJ	24.929.431	25.321.255	28.877.123

Opomba: *podatki vsebujejo terjatve do skupine PV, skupine HSE in Golte.

v EUR	
GIBANJE POPRAVKOV VREDNOSTI KRATKOROČNIH TERJATEV	2011
Stanje 1. januarja	45.282
Izterjane odpisane terjatve	-10.001
Oblikovanje popravkov vrednosti terjatev	13.483
Dokončen odpis terjatev	-305
Stanje 31. decembra	48.459

v EUR	
RAZČLENITEV KRATKOROČNIH TERJATEV PO ROKIH ZAPADLOSTI	31. 12. 2011
Nezapadle terjatve	24.823.037
Zapadle terjatve – do 3 mesece	50.404
Zapadle terjatve – od 3 do 6 mesecev	9.240
Zapadle terjatve – nad 6 mesecev	46.750
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	24.929.431

4.5.10.12 Druga kratkoročna sredstva

v EUR			
DRUGA KRATKOROČNA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Odloženi stroški	481	1.317	8.724
SKUPAJ	481	1.317	8.724

Druga kratkoročna sredstva predstavljajo kratkoročne AČR.

4.5.10.13 Denar in denarni ustrezniki

v EUR			
DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Gotovina	836	484	679
Denarna sredstva na računih	139.200	5.718	6.670
Depoziti na odpoklic	422.041	2.748.356	
SKUPAJ	562.077	2.754.558	7.349

4.5.10.14 Kapital

v EUR		
REZERVA ZA POŠTENO VREDNOST	OBRESTNE ZAMENJAVE	SKUPAJ
Stanje na dan 1. 1. 2010	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2010	0	0
Stanje na dan 1. 1. 2011		0
Oblikovanje, povečanje	124.322	124.322
Zmanjšanje	-621.608	-621.608
Stanje na dan 31. 12. 2011	-497.286	-497.286

Rezerva za pošteno vrednost je oblikovana iz naslova no ščitenje) v višini -497.286 EUR.
vrednotenja izpeljanih finančnih instrumentov (obrest-

v EUR		
BILANČNI DOBIČEK	2011	2010
Čisti polovični izid tekočega leta	1.010.389	948.992
Preneseni čisti dobiček oz. prenesena čista izguba	-2.869.621	-3.818.613
Bilančni dobiček	-1.859.232	-2.869.621

Tehtano povprečno število navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju:
 $2.726.935 \times 12/12 = 2.726.935$

Čisti dobiček na delnico:

ČISTI DOBIČEK na dan 31. 12. 2011 (v EUR)	ŠT. DELNIC	ČISTI DOBIČEK / DELNICO (v EUR / delnico)
1.010.389,44	2.726.935	0,3705

Celoten čisti dobiček poslovnega leta pripada navadnim delničarjem, vendar je le-ta že v času izdelave letnega poročila namenjen pokrivanju prenesene izgube. Pop-

ravljen čisti dobiček (odštete dividende) je enak čistemu dobičku na delnico.

4.5.10.15 Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

v EUR

GIBANJE REZERVACIJ ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE	REZERVACIJE ZA JUBILEJNE NAGRADE	SKUPAJ
Stanje na dan 1. 1. 2010	2.209.779	641.833	2.851.612
Oblikovanje, povečanje	150.145	52.615	202.760
Zmanjšanje - črpanje	-371.703	-99.028	-470.731
Stanje na dan 31. 12. 2010	1.988.221	595.420	2.583.641
Stanje na dan 1. 1. 2011	1.988.221	595.420	2.583.641
Oblikovanje, povečanje	168.777	75.740	244.517
Zmanjšanje - črpanje	-256.125	-111.200	-367.325
Stanje na dan 31. 12. 2011	1.900.873	559.960	2.460.833

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna na dan 31. 12. 2011. Pri aktuarskem izračunu se je upoštevalo:

- število zaposlenih (spol, starost, skupna in pokojninska delovna doba, povprečna neto in bruto plača),
- način izračuna odpravnin in jubilejnih nagrad v posamezni družbi,
- rast povprečne plače v višini 3 %,

- fluktuacija zaposlenih glede na starostne razrede,
- izbrana diskontna obrestna mera znaša 5,10 % letno.

Podlaga za novo oblikovanje je Poročilo o vrednotenju potencialnih obveznosti iz odpravnin in jubilejnih nagrad na dan 31. 12. 2011 iz decembra 2011, ki ga je pripravilo podjetje 3sigma d. o. o., Ljubljana.

4.5.10.16 Druge rezervacije

v EUR

DRUGE REZERVACIJE	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Za zapiranje jame Škale in ostalega odkopa	37.331.284	38.811.344	39.573.911
Za oškodnine	0	973.610	1.300.00
SKUPAJ	37.331.284	39.784.954	40.873.911

v EUR

GIBANJE DRUGIH REZERVACIJ	ZA ZAPIRANJE JAME ŠKALE IN OSTALEGA ODKOPA	ZA ODŠKODNINE	SKUPAJ
Stanje na dan 1. 1. 2010	39.573.911	1.300.00	40.873.911
Oblikovanje, povečanje	547.434		547.434
Zmanjšanje - črpanje	-1.310.000	-326.391	-1.636.391
Zmanjšanje - odprava			0
Stanje na dan 31. 12. 2010	38.811.345	973.609	39.784.954

v EUR

GIBANJE DRUGIH REZERVACIJ	ZA ZAPIRANJE JAME ŠKALE IN OSTALEGA ODKOPA	ZA ODŠKODNINE	SKUPAJ
Stanje na dan 1. 1. 2011	38.811.345	973.609	39.784.954
Oblikovanje, povečanje	554.576		554.576
Zmanjšanje - črpanje	-2.034.637	-973.609	-3.008.246
Zmanjšanje - odprava			0
Stanje na dan 31. 12. 2011	37.331.284	0	37.331.284

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 elaboratu je predstavljena sedanja vrednost rezervacij.

Rezervacije za zapiranje jame Škale so oblikovane na podlagi ocene zapiralnih del v dokumentu »Plan in ovrednotenje aktivnosti zapiranja Jame Škale od leta 2006 do leta 2014« iz marca 2006, ki ga je pripravila skupina iz podjetja. Podlaga za črpanje rezervacij je pregled dejanskih aktivnosti programa »Zapiranje jame Škale« za leto 2011 (rudarska dela, hidrogeološke ak-

tivnosti in ekološka sanacija). Za leto 2011 je bil izveden prenos rezervacij za zapiranje jame Škale med prihodke v višini 2.034.637 EUR. Sredstva za zapiralna dela družba zagotavlja sama, saj nismo pridobili državnih sredstev tako kot ostali rudniki v Sloveniji.

Rezervacije za odškodnine rudarske škode so bile porabljene v višini 973.610 EUR in sicer na podlagi realiziranih aktivnosti navedenih v dokumentu »Oblikovanje dolgoročnih rezervacij za rudarske škode«, ki ga je pripravila skupina iz podjetja. Rezervacije so bile oblikovane za potrebe povrnitve škode oškodovancem, ki so nastale zaradi ugreznin in drugih površinskih vplivov na področju pridobivalnega prostora Premogovnika Velenje. Novih oblikovanj v 2011 ni.

4.5.10.17 Druge dolgoročne obveznosti

v EUR

DRUGE DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Prejete druge državne podpore	20.256	10.446	
Druge	183.222	55.646	57.481
SKUPAJ	203.478	66.092	57.481

v EUR

GIBANJE DRUGIH DOLGOROČNIH OBVEZNOSTI	PREJETE DRUGE DRŽAVNE PODPORE	DRUGE	SKUPAJ
Stanje na dan 1. 1. 2010	0	57.481	57.481
Oblikovanje, povečanje	21.800		21.800
Zmanjšanje - črpanje	-11.354	-1.835	-13.189
Stanje na dan 31. 12. 2010	10.446	55.646	66.092
Stanje na dan 1. 1. 2011	10.446	55.646	66.092
Oblikovanje, povečanje	29.400	164.000	193.400
Zmanjšanje - črpanje	-19.590	-36.424	-56.014
Stanje na dan 31. 12. 2011	20.256	183.222	203.478

4.5.10.18 Dolgoročne finančne obveznosti

v EUR

DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do bank	26.519.792	31.218.171	23.978.717
Drugo	621.608		
SKUPAJ	27.141.400	31.218.171	23.978.717

v EUR

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI	PREJETA POSOJILA	OSTALO	SKUPAJ
Stanje 1. januarja	34.978.715		34.978.715
Pridobitve		621.608	621.608
Prenos na kratkoročni del	-4.802.377		-4.802.377
Odplačila	-3.656.546		-3.656.546
Stanje 31. decembra	26.519.792	621.608	27.141.400

UPNIK	slovenska banka	slovenska banka	slovenska banka	slovenska banka	slovenska banka	slovenska banka
LETO NAJETJA	2006	2006	2007	2008	2009	2010
ZAPADLOST GLAVNICE	kvartalno	kvartalno	kvartalno	kvartalno	kvartalno	kvartalno
OBRESTNA MERA	3 M EURIBOR + min. pribitek	3 M EURIBOR + min. pribitek	3 M EURIBOR + min. pribitek	3 M EURIBOR + min. pribitek	3 M EURIBOR + min. pribitek	3 M EURIBOR + min. pribitek
ZAVAROVANJE	menice	menice	menice	menice	menice in terjatve do TEŠ	menice
KONEC VRAČANJA	31. 8. 2013	30. 11. 2013	1. 7. 2014	31. 7. 2015	31. 7. 2016	20. 12. 2020

Vrednosti glavnice prejetih posojil, ki zapadejo v plačilo v letu 2011, so izkazane med kratkoročnimi obveznostmi do bank.

Obresti prejetih posojil se poravnava mesečno oziroma kvartalno, obračunani nezapadli del za leto 2011 pa je izkazan med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi.

Družba zapadle obroke glavnice in obresti plačuje v rokih.

Neodplačan del dolgoročnih posojil znaša na dan 31. 12. 2011 31.322.169 EUR, v računovodskih izkazih pa je 4.802.377 EUR izkazanih med kratkoročnimi posojili, tako je v izkazu finančnega položaja med dolgoročnimi posojili do bank izkazan znesek 26.519.793 EUR.

v EUR

ROKI ZAPADLOSTI DOLGOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI	do 31. 12. 2016	nad 31. 12. 2016	SKUPAJ
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	21. 186. 458	5.333.335	26.519.793

Za prejeta posojila v višini 11.781.250 EUR je bila v letu 2011 sklenjena obrestna zamenjava, ki se prične

odplačevati 1. 4. 2012.

4.5.10.19 Dolgoročne poslovne obveznosti

v EUR

DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Predujmi	14.162	14.162	13.460
Dolgoročno odloženi stroški poslovanja	400.000	0	0
SKUPAJ	414.162	14.162	13.460

Vrednosti dolgoročnih poslovnih obveznosti, ki zapadejo v plačilo v letu 2012, so izkazane med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi.

Ocenjujemo, da je knjigovodska vrednost dolgoročnih

obveznosti enaka odplačni vrednosti.

Družba ne izkazuje dolgoročnih dolgov do članov uprave in članov nadzornega sveta.

4.5.10.20 Kratkoročne finančne obveznosti

v EUR

KRA TKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do družb v skupini*	851	2.666	3
Do bank	16.426.375	3.888.324	11.940.973
Drugo	9.779	156.070	59.980
SKUPAJ	16.437.005	4.047.060	12.000.956

Opomba: *podatki vsebujejo terjatve do skupine PV, skupine HSE in Golte.

v EUR

GIBANJE KRA TKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI	PREJETA POSOJILA	SKUPAJ
Stanje 1. januarja	286.517	286.517
Pridobitve	82.010.654	82.010.654
Prenos na kratkoročni del	4.802.377	4.802.377
Odplačila	-70.662.543	-70.662.543
Stanje 31. decembra	16.437.005	16.437.005

UPNIK	slovenska banka	slovenska banka	slovenska banka	slovenska banka
LETO NAJETJA	2011	2011	2011	2011
ZAPADLOST GLAVNICE	kontokorent	kontokorent	kontokorent	limit
OBRESTNA MERA	6 M EURIBOR + 2,50	nom 5,05	1 M EURIBOR + 1,75	nom 5,10
ZAVAROVANJE	menice	menice	menice	menice
KONEC VRAČANJA	19. 12. 2012	20. 12. 2012	28. 12. 2012	19. 12. 2012

4.5.10.21 **Kratkoročne poslovne obveznosti**

v EUR

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do družb v skupini*	6.111.908	7.634.735	5.623.976
Do pridobljenih družb	249.091	594.105	805.901
Do dobaviteljev	6.385.033	8.161.416	7.040.589
Predujmi	119.600	66.577	0
Do zaposlencev	3.583.301	3.474.851	2.817.902
Do državnih in drugih institucij	2.274.953	3.021.788	2.231.262
Drugo	460.108	481.012	429.627
SKUPAJ	19.183.994	23.434.484	18.949.257

Opomba: *podatki vsebujejo terjatve do skupine PV, skupine HSE in Golte.

v EUR

RAZČLENITEV KRATKOROČNIH POSLOVNIH OBVEZNOSTI PO ROKIH ZAPADLOSTI	31. 12. 2011
Nezapadle obveznosti	19.182.073
Zapadle obveznosti - do 3 mesecev	1.920
Zapadle obveznosti od 3 do 6 mesecev	-
Zapadle obveznosti nad 6 mesecev	-
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	19.183.993

4.5.10.22 **Druge kratkoročne obveznosti**

v EUR

DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Vnaprej vračunani stroški	880.780	1.199.566	881.202
SKUPAJ	880.780	1.199.566	881.202

4.5.10.23 **Pogojne obveznosti in pogojna sredstva**

v EUR

POGOJNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Garancije za odpravo napak, dobro izvedbo poslov	2.619.403	972.914	513.337
Skupaj pogojne obveznosti	2.619.403	972.914	513.337

UPRAVIČENEC	DOLŽNIK	VRSTA POROŠTVA	OSNOVNI PRAVNI POSEL	OD	DO	VREDNOST v mio € na dan 31. 12. 2011
NLB	RGP	dano poroštvo	poroštvo za zavarovanje bančne garancije	28. 12. 2011	30. 11. 2014	0,61

v EUR

POGOJNA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Prejete bančne garancije za investicije	4.333.785	1.278.623	400.000
Skupaj pogojna sredstva	4.333.785	1.278.623	400.000

4.5.10.24 Čisti prihodki od prodaje

v EUR

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	2011	2010
a) na domačem trgu	118.184.668	124.391.702
Premoga	115.554.253	121.767.583
Ostalega trgovskega blaga in materiala	614.644	871.586
Ostalih storitev	2.015.771	1.752.533
b) na tujem trgu	106.752	7.803
Ostalega trgovskega blaga in materiala		7.803
Storitev	106.752	
Skupaj čisti prihodki od prodaje	118.291.420	124.399.505

Čisti prihodki od prodaje podjetjem v skupini PV in skupini HSE znašajo 116.789.362 EUR. Največji del predstavlja prodaja premoga podjetju TEŠ.

EUR. Povečanje zaloge premoga v letu 2011 je pozitivno vplivalo na rezultat.

4.5.10.25 Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

Sprememba vrednosti zalog družbe predstavlja povečanje zaloge premoga v letu 2011 za 564.882 GJ, kar predstavlja vrednostno povečanje v višini 1.671.611

4.5.10.26 Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve

Usredstveni lastni proizvodi in storitve v višini 2.004.915 EUR se nanašajo na izdelavo transportnih poti v jami in dela na črpališčih.

4.5.10.27 Drugi poslovni prihodki

v EUR

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	2011	2010
Prihodki od odprave rezervacij	2.034.637	1.310.000
Dobički pri prodaji stalnih sredstev in odprava slabitve terjatev	141.841	115.290
Prihodki od odškodnin in pogodbenih kazni	12.492	1.682
Drugi poslovni prihodki	884.212	665.679
Skupaj drugi poslovni prihodki	3.073.182	2.092.651

Največji del drugih poslovnih prihodkov predstavljajo prihodke od subvencij v skupni višini 500.905 EUR in

prihodke iz naslova odprave neizkoriščenih dopustov v višini 316.516 EUR.

4.5.10.28 Stroški blaga, materiala in storitev

v EUR		
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	2011	2010
Nabavna vrednost prodanega blaga	122.680	386.012
Odvisni stroški prodanega blaga	21.996	25.233
Skupaj nabavna vrednost prodanega blaga	144.676	411.245
Stroški materiala	4.799.173	8.833.360
Stroški pomožnega materiala	1.071.796	1.302.174
Stroški energije	3.297.812	2.644.779
Stroški nadomestnih delov in materiala za vzdrževanje	2.625.368	4.531.031
Stroški drobnega inventarja	95.509	123.663
Ostali stroški materiala	124.035	172.161
Skupaj stroški materiala	12.013.693	17.607.168
Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov	19.435.857	20.067.917
Stroški transportnih storitev	689.453	403.880
Stroški vzdrževanja	5.852.154	6.278.252
Stroški najemnin	867.857	697.972
Stroški povračil zaposlencev v zvezi z delom	72.203	63.453
Stroški zavarovanja in bančnih storitev	918.745	831.924
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	865.534	860.417
Stroški za raziskave in razvoj	790.599	736.390
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	512.425	499.089
Stroški storitev fizičnih oseb	548.271	507.093
Ostali stroški storitev	7.107.018	7.197.404
Skupaj stroški storitev	37.660.116	38.143.791
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	49.818.485	56.162.204

v EUR		
STROŠKI REVIZORJA	2011	2010
Revidiranje letnih poročil	20.710	20.500
Druge storitve dajanja zagotovil	11.000	
Skupaj stroški revizorja	31.710	20.500

4.5.10.29 Stroški dela

v EUR

STROŠKI DELA	2011	2010
Plače	36.118.460	35.892.099
Stroški pokojninski zavarovanj	7.982.489	7.869.660
Stroški drugih zavarovanj	2.686.421	2.649.996
Drugi stroški dela	5.728.645	5.821.775
Skupaj stroški dela	52.516.015	52.233.530

POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH PO STOPNJAH FORMALNE IZOBRAZBE	2011	2010
I. stopnja	27	30
II. stopnja	25	27
IV. stopnja	594	607
V. stopnja	378	384
VI. stopnja	120	120
VII. stopnja	111	107
VIII. stopnja	3	3
SKUPAJ	1.258	1.278

4.5.10.30 Odpisi vrednosti

v EUR

ODPISI VREDNOSTI	2011	2010
Amortizacija neopredmetenih sredstev	154.277	134.556
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	15.469.424	13.900.509
Prodaja in odpisi NNO in NS	53.159	829.618
Oslabitve zalog	1.828.169	2.588.296
Prodaja in odpisi zalog/terjatev	20.163	1.791
Skupaj amortizacija	17.525.192	17.454.770

4.5.10.31 Drugi poslovni odhodki

v EUR		
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	2011	2010
Rezervacije	799.093	750.194
Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča	383.677	378.148
Koncesije	140.654	113.417
Izdatki za varstvo okolja	111.598	112.822
Donacije	214.655	237.396
Odškodnine - nezgode	167.610	110.250
Odškodnine - rudarske škode	161.966	169.849
Rente	153.223	388.689
Štipendije in nagrade študentom in dijakom	252.091	245.347
Drugi stroški oz. odhodki	484.620	670.609
Skupaj drugi stroški	2.869.187	3.176.721

4.5.10.32 Finančni prihodki

v EUR		
FINANČNI PRIHODKI	2011	2010
Iz dividend in drugih deležev dobičku	8.940	2.657
Obresti iz danih posojil in depozitov	231.070	282.207
Drugo	153.932	159.511
Skupaj finančni prihodki	393.942	444.375

4.5.10.33 Finančni odhodki

v EUR		
FINANČNI ODHODKI	2011	2010
Iz prejetih posojil	1.191.476	714.191
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb prek poslovnega izida	0	230.229
Drugo	6.483	301
Skupaj finančni odhodki	1.197.959	944.721

4.5.10.34 Davki

v EUR

IZRAČUN OBRAČUNANEGA DAVKA	2011	2010
Poslovni izid pred davki	1.508.233	1.774.768
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji (20%)	301.647	354.954
Davek od prihodkov, ki znižujejo davčno osnovo	-406.927	-262.000
Davek od davčnih olajšav	-274.837	-609.118
Davek od odhodkov, ki znižujejo davčno osnovo	550.944	642.950
Davek od ostalih sprememb v davčnem obračunu	-170.827	-126.786
Davek	0	0
Efektivna davčna stopnja	0,00%	0,00%

4.5.11 POVEZANE OSEBE

v EUR

POVEZAVE S POVEZANIMI DRUŽBAMI							
DRUŽBA V SKUPINI	PRODAJE	NAKUPI	STANJE TERJATEV NA 31. 12. 2011	STANJE OBVEZNOSTI NA 31. 12. 2011	DANA POSOJILA	PREJETA POSOJILA	DANA POROŠTVA
HSE d. o. o. Ljubljana	113.393	4.367.521	53.572	862.740	6.000.000	18.300.000	0
TEŠ d. o. o. Šoštanj	136.212.997	559.173	18.487.875	26.380	0	0	0
TET d. o. o. Trbovlje	2.506.865		549.461	0	0	0	0
HTZ I. P. d. o. o. Velenje	1.261.950	32.963.927	405.786	3.789.977	0	0	0
RGP d. o. o. Velenje	265.777	2.657.250	44.788	665.405	2.060.130	0	614.007
GOST d. o. o. Velenje	224.211	1.680.201	60.813	154.660	2.130.554	0	0
PV Invest d. o. o. Velenje	208.312	3.588.701	32.927	654.773	10.203.989	0	0
GOLTE d. o. o. Mozirje	18.017	48.518	0	31.063	0	0	0
SAŠA inkubator d. o. o. Velenje	0	0	1.099	0	0	0	0
PLP d. o. o. Velenje	161.225	2.261.050	22.655	168.739	0	0	0
Sipoteh d. o. o. Velenje	92.303	445.973	10.078	18.429	0	0	0
ERICo d. o. o. Velenje	74.070	282.966	0	61.924	66.780	0	0

v EUR

POVEZAVE S POVEZANIMI DRUŽBAMI							
	PRODAJE	NAKUPI	STANJE TERJATEV NA 31. 12. 2011	STANJE OBVEZNOSTI NA 31. 12. 2011	DANA POSOJILA	PREJETA POSOJILA	DANA POROŠTVA
Skupaj družbe v skupini	140.811.522	45.865.291	19.636.321	6.184.998	20.394.673	18.300.000	614.007
Skupaj pridružene družbe	327.598	2.989.989	32.733	249.092	66.780	0	0
SKUPAJ	141.139.120	48.855.280	19.669.054	6.434.090	20.461.453	18.300.00	614.007

4.5.12 PREJEMKI

Prejemki posloводства, članov nadzornega sveta in zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	PLAČA	DRUGI PREJEMKI	BONITETE	POVRAČILA STROŠKOV	SKUPAJ
Predsednik Uprave dr. Milan Medved	130.761	6.960	123	5.675	143.519
Član Uprave dr. Vladimir Malenković	8.603		123	122	8.848
Članica Uprave - delavska direktorica Sonja Kugonič	7.245	218	123	161	7.747
Predsednik NS mag. Matjaž Janežič (od septembra 2011 dalje)		2.746			2.746
Predsednik NS mag. Simon Tot (do septembra 2011)		2.831			2.831
Članica NS Irena Stare		3.960			3.960
Član NS - predstavnik zaposlenih g. Miran Božič		5.242			5.242
Zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	149.089	7.092	13.601	4.536	174.318
Skupaj prejemki	295.698	29.049	13.970	10.494	349.211

Drugi prejemki Uprave 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.

4.5.13 FINANČNI INSTRUMENTI IN TVEGANJA

To poglavje je povezano s poglavjem 4.5.9 računovodskega poročila in tudi s poglavjem o finančnih tveganjih v poslovnem delu.

4.5.13.1 Obrestno tveganje

v EUR

SKLENJENE POGODBE ZA OBRESTNE ZAMENJAVE PO ROČNOSTI	2011	2010
Od 1 do 5 let	11.781.250	
SKUPAJ	11.871.250	0

v EUR

UČINEK OBRESTNIH ZAMENJAV	2011	2010
Nerealizirana izguba učinkovitih poslov	-621.608	

Družba je v letu 2011 sklenila pogodbo za obrestno zamenjavo, ki preneha v letu 2016. Družba je opravila pre-

izkus učinkovitosti izpeljanega finančnega instrumenta in ugotovila, da je ščitenje obrestne mere učinkovito.

v EUR

FINANČNI INSTRUMENTI	Čisti poslovni izid 2011		Čisti poslovni izid 2010	
	Povečanje za 50 bt	Zmanjšanje za 50 bt	Povečanje za 50 bt	Zmanjšanje za 50 bt
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri	-179.585	179.585	-81.264	81.264
Finančna sredstva	26.835	-26.835	33.206	-33.206
Finančne obveznosti	-206.420	206.420	-114.470	114.470

4.5.13.2 Upravljanje s kapitalom

v EUR

	2011	2010
Dolgoročne finančne obveznosti	27.141.400	31.218.171
Kratkoročne finančne obveznosti	16.437.005	4.047.060
Skupaj finančne obveznosti	43.578.405	35.265.231
Skupaj kapital	111.436.464	110.923.360
Finančne obveznosti/kapital	0,39	0,32
Neto finančna obveznost	43.016.328	32.510.673
Neto dolg/kapital	0,39	0,29

4.5.13.3 Poštene vrednosti

v EUR

KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV				
FINANČNI INSTRUMENTI	31. december 2011		31. december 2010	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Neizpeljana finančna sredstva po poštenu vrednosti				
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	345.176	345.176	70.177	70.177
Neizpeljana finančna sredstva po odplačni vrednosti				
Finančne terjatve	1.349.879	1.349.879	3.636.691	3.636.691
Poslovne terjatve	26.773.631	26.773.631	25.402.876	25.402.876
Denarna sredstva	562.077	562.077	2.754.558	2.754.558
Skupaj neizpeljana finančna sredstva	29.030.763	29.030.763	31.864.302	31.864.302
Neizpeljane finančne obveznosti po odplačni vrednosti				
Bančna posojila	42.946.167	42.946.167	35.106.495	35.106.495
Druge finančne obveznosti	632.238	632.238	158.736	158.736
Poslovne obveznosti	19.598.155	19.598.155	23.448.646	23.448.646
Skupaj neizpeljane obveznosti	63.176.560	63.176.560	58.713.877	58.713.877

v EUR

FINANČNA SREDSTVA VREDNOTENA PO POŠTENI VREDNOSTI GLEDE NA HIERARHIJO	31. december 2011	31. december 2010
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prve ravni	0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti druge ravni	0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti tretje ravni	345.176	70.177
Skupaj finančna sredstva po poštenu vrednosti	345.176	70.177

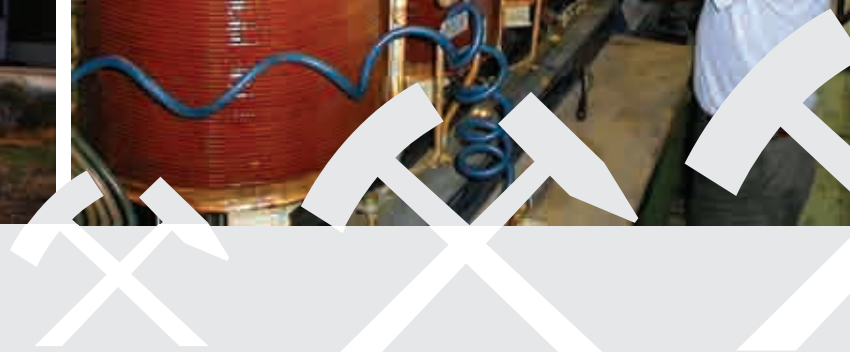
4.5.14 DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

Do sestave računovodskega poročila ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in razkritja le-teh v računovodskem poročilu.









LETNO POROČILO **SKUPINA PV** 2011

Velenje, september 2012





UVOD

1.1 POUDARKI POSLOVANJA SKUPINE PV V LETU 2011

- Povprečno število zaposlenih v letu 2011 je bilo 2.504, kar je za 1,7 % manj kot v letu 2010.
- Bilančna vsota je ob koncu leta 2011 dosegla višino 265.557.470 EUR, kar je 3,2 % več kot leto prej.
- Dolgoročna sredstva so na dan 31. 12. 2011 znašala 205.831.539 EUR oz. 1,8 % več kot po stanju konec leta 2010.
- Kratkoročna sredstva so na dan 31. 12. 2011 znašala 59.725.931 EUR oz. 8,2 % več kot po stanju konec leta 2010.
- Kapital je znašal na zadnji dan leta 2011 114.026.269 EUR, kar je 1.091.892 EUR oz. 0,9 % manj kot je bila njegova višina ob koncu leta 2010.
- Rezervacije so na zadnji dan leta 2011 znašale 42.638.629 EUR, kar je 5,7 % manj kot po stanju

konec leta 2010.

- Obveznosti so skupaj z rezervacijami na zadnji dan leta 2011 dosegle višino 151.531.201 EUR in so v primerjavi s stanjem konec leta 2010 višje za 6,5 %.
- Prihodki so v letu 2011 dosegli višino 173.719.321 EUR, kar je 4,4 % več kot v letu 2010.
- Sprememba vrednosti zalog v 2011 je bila pozitivna v višini 1.714.941 EUR, leto prej je bil prav tako izkazan pozitiven vpliv spremembe vrednosti zalog v višini 3.876.149 EUR.
- Odhodki so bili doseženi v višini 175.757.448 EUR, kar je 4,5 % več kot leto prej.
- Obračunani davek je v letu 2011 znašal 78.377 EUR, medtem ko so odloženi davki znašali 151.592 EUR.
- V letu 2011 je Skupina PV izkazala negativni čisti poslovni izid v višini 553.155 EUR, leto prej pozitivni čisti poslovni izid v višini 1.075.985 EUR.

KLJUČNI PODATKI ZA SKUPINO PV

POSTAVKA	LETO 2011	LETO 2010	INDEKS 11 / 10
Čisti prihodki od prodaje v EUR	149.111.006	147.502.532	101,1
Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu v EUR	148.832.460	146.705.643	101,4
Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu v EUR	278.546	796.889	35,0
Čisti poslovni izid v EUR	-553.155	1.075.985	-51,4
Prihodki v EUR	173.719.321	166.388.146	104,4
EBIT = izid iz poslovanja v EUR	3.902.023	3.231.750	120,7
EBITDA = EBIT + AM v EUR	24.237.653	21.799.098	111,2
Sredstva v EUR	265.557.470	257.392.773	103,2
Kapital v EUR	114.026.269	115.118.161	99,1
Investicije v EUR	25.760.567	31.705.973	81,2
Število zaposlenih konec obdobja	2.482	2.507	99,0





Januar

Marec

Maj

Junij

Julij

Avgust

September

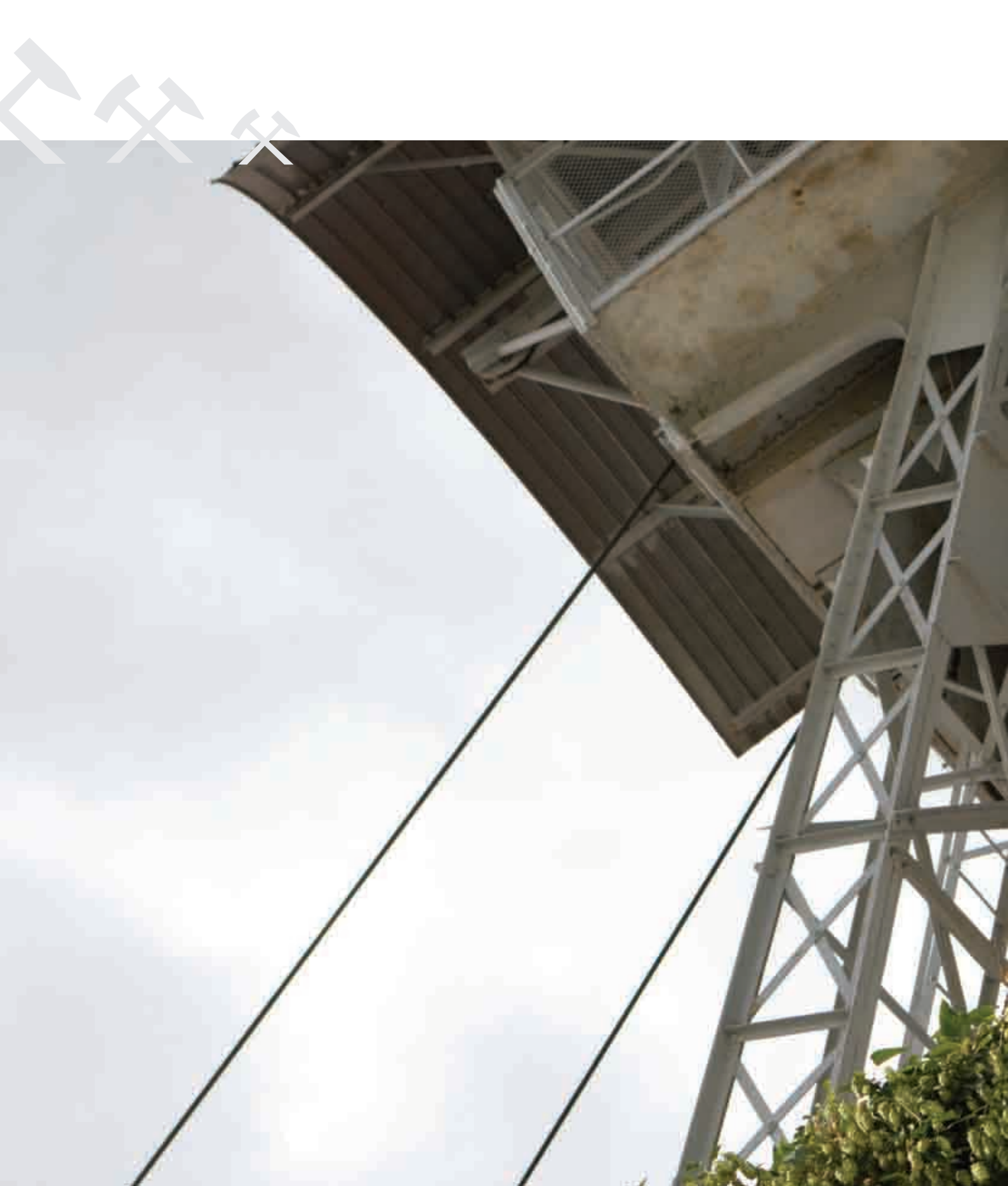
Oktober

November



1.2 POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2011

- Pričetek ločenega zbiranja odpadkov na vseh jamskih deloviščih.
- Pridobitev pozitivnega mnenja po mednarodni reviziji, ki jo je opravil IMC Montan Consulting G.m.b.H., Essen, o količinskem stanju in kvaliteti zaloga premoga PV ter o obvladljivosti stroškov proizvodnje.
- Skupna prostovoljna udarniška akcija vseh zaposlenih iz PV ter hčerinskih družb HTZ, RGP, GOST in PV Invest.
- Podpis sporazuma o sodelovanju pri modernizaciji podzemnega pridobivanja premoga v Indiji s Skupino Fairwood.
- HTZ je za najboljše inovacije v SAŠA regiji osvojil zlato priznanje za drobilnik premoga PV-HTZ.
- Rekordna mesečna proizvodnja v Kamnolomu Paka v višini 50.950 ton.
- Podpis družbene pogodbe za ustanovitev Razvojnega centra energija.
- 51. Skok čez kožo.
- Prvič v zgodovini Premogovnika Velenje mesec brez nezgod.
- Rekordna mesečna proizvodnja v betonarni RGP v višini 9.039 m³.
- Začetek gradnje glavnega tehnološkega objekta bloka VI RGP prevzame 25 % vrednosti del.
- Premogovnik Velenje je s Skupino Fairwood in Cigler & partners podpisal sporazum o ustanovitvi skupnega podjetja Fairwood PV, s sedežem v Singapurju.
- PV je nastopil kot organizator IV. Mednarodnega kongresa rudarstva Balkanmine.
- Dosežen največji letošnji dnevni odkop premoga v višini 27.426 ton.
- Na 16. redni seji NS PV so člani NS za dobo petih let imenovali tričlansko upravo v sestavi dr. Milan Medved (predsednik Uprave), dr. Vladimir Malenković (član Uprave) in Sonja Kugonič (članica Uprave – delavska direktorica).
- Pridobljen mednarodni certifikat za sistem upravljanja z energijo po standardu ISO 500001.
- V UL RS je bil objavljen Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov.





POSLOVNO POROČILO

2.1 PREDSTAVITEV SKUPINE PODJETIJ

Obvladujoča družba Premogovnik Velenje skupaj z odvisnimi in pridruženimi podjetji 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 78 3320 VELENJE
Država:	Republika Slovenija
Matična št.:	5040361
ID za DDV:	SI92231217
Osnovna dejavnost:	pridobivanje lignita

Premogovnik Velenje je vpisan v sodni register na Okrožnem sodišču v Celju pod št. 1/00510/00 dne 20. 5. 1998 kot javno podjetje za pridobivanje lignita. Z dnem 18. 4. 2002 pa je vpisana sprememba, da je Premogovnik Velenje delniška družba. Z dnem 29. 11. 2006 je vpisana sprememba statuta, da je osnovni kapital družbe razdeljen na navadne, prosto prenosljive kosovne delnice.

Ostale dejavnosti: rudarsko, strojno in elektro projekti-

ranje podzemnih objektov in površinskih kopov, izdelava vseh vrst podzemnih objektov, vrtanje, geomehanske raziskave, jamomerske hidrogeološke in tehnološke storitve, storitve izobraževanja.

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

Odvisna podjetja so:



Ime:	GOST, podjetje za gostinstvo, turizem in trgovino, d. o. o.
Sedež:	Koroška cesta 60 3320 VELENJE
Matična št.:	5099633
ID za DDV:	SI40632881
Lastništvo:	Premogovnik Velenje d. d. 100 %

Dejavnost: trgovina na drobno v nespecializiranih 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 prehrabnih obratov.



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

Sedež: Partizanska cesta 78
3320 VELENJE

Matična št.: 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 št.: 2039206000

ID za DDV: SI94256730

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.



Ime: **PV Invest, Naložbe urejanje okolja, geodetske storitve, d. o. o.**

Sedež: Koroška cesta 64b
3320 VELENJE

Matična št.: 3699927

ID za DDV: SI64099849

Lastništvo: Premogovnik Velenje d. d. 100 %

Dejavnost: naložbe, urejanje okolja, geodetske storitve



PV Center starejših Zimzelen

Ime: **PV Center starejših Zimzelen, d. o. o.**

Sedež: Topolšica 78 a
3326 TOPOLŠICA

Matična št.: 2187647000

ID za DDV: SI56425465

Lastništvo: Premogovnik Velenje d. d. 100 %

Osnovna dejavnost podjetja je dejavnost nastanitvenih ustanov za oskrbo starejših in invalidnih oseb ter drugo socialno varstvo z nastanitvijo.

Družba 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 št.:	5513065
ID za DDV:	SI81182791
Lastništvo:	Premogovnik Velenje d. d. 64 %

Dejavnost: pridobivanje gramoza 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.

V letu 2011 ima tako Premogovnik Velenje v 5 odvisnih družbah 100 % kapitalski delež, v eni družbi pa 64 % kapitalski delež, preostali 36 % delež v tej družbi ima HTZ.

Odvisna podjetja Premogovnik Velenje vključuje v konsolidacijo s popolnim uskupinjevanjem. Izjema je družba Jama Škale v zapiranju d. o. o. (družba v mirovanju) in družbi SAŠA inkubator d. o. o. ter GOLTE d. o. o., ki se ne vključujeta v konsolidacijo zaradi nepomembnosti. PV Invest je 60 % lastnik družbe SAŠA inkubator ter 61,24 % lastnik družbe GOLTE; 16,55 % delež v družbi GOLTE ima HTZ. SAŠA inkubator in GOLTE se v konsolidacijo ne vključujeta

zaradi nepomembnosti po prihodkih in številu zaposlenih v letu 2011.

Pridruženo podjetje je podjetje v katerem ima Premogovnik Velenje najmanj 20 % in ne več kot 50 % lastniški delež. Lastnik ima v teh podjetjih pomemben in ne prevladujoč vpliv:

- ERICO VELENJE, Inštitut za ekološke raziskave d. o. o., Koroška cesta 58, Velenje (23 % delež),
- PLP, lesna industrija, d. o. o., Partizanska 78, Velenje (26 % delež),
- Sipoteh d. o. o., strojna in proizvodna oprema, Partizanska 78, Velenje (42 % delež).

Pridružena podjetja se v konsolidacijo vključujejo po kapitalski metodi.



Pregled pomembnejših podatkov povezanih in pridruženih podjetij:

v EUR

DRUŽBA	DELEŽ V KAPITALU %	CELOTNI KAPITAL DRUŽBE 31.12.2011	POSLOVNI IZID 2011	VREDNOST NALOŽBE 31. 12. 2011
GOST	100	2.092.375	-242.107	0
HTZ, I. P.	100	6.925.234	194.185	6.881.889
PV INVEST	100	11.692.397	-1.779.744	12.818.692
PV ZIMZELEN	100	4.327.987	496	4.175.273
JAMA ŠKALE V ZAPIRANJU	100	8.076	-104	0
RGP	100	4.125.614	198.828	2.619.765
GOLTE*	77,79	7.549.508	-306.781	3.989.292
SAŠA inkubator	60	12.492	515	6.000
ERICO	23	1.267.374	34.980	59.503
PLP	26	672.413	32.313	160.444
SIPOTEH	42	342.478	36.383	3.680

* Poslovno leto za družbo GOLTE je 1. 5. 2010 – 30. 4. 2011. Poslovni izid se v tabeli nanaša na poslovno leto.



Ostali podatki skupine:

Velikost družb:

- velike družbe: Premogovnik Velenje in HTZ I. P.,
- srednje družbe: Gost, RGP,
- male družbe: PV Invest, PV Zimzelen, Jama Škale v zapiranju.

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

Povprečno število zaposlenih v skupini Premogovnik Velenje v letu 2011 je sledeče:

DRUŽBA	POVPREČNO ŠT. ZAPOSLENIH
PREMOGOVNIK	1.258
HTZ I.P.	957
GOST	108
PV ZIMZELEN	63
RGP	61
PV INVEST	57
SKUPAJ	2.504

Število zaposlenih glede na izobrazbeno strukturo pa je sledeče:

DRUŽBA	IZOBRAZBENA STRUKTURA SKUPINE PV NA DAN 31. 12. 2011								SKUPAJ
	VIII	VII/2	VII/1	VI	V	IV	II	I	
PREMOGOVNIK	4	16	98	120	368	578	23	24	1231
HTZ		3	53	62	203	431	73	132	957
GOST		2	8	3	37	44	4	12	110
RGP		1	8	11	12	16	5	6	59
PV INVEST	1	2	17	5	22	10	1	1	59
PV ZIMZELEN			8	3	27	19	2	7	66
SKUPAJ	5	24	192	204	669	1098	108	182	2482

Premogovnik Velenje, d. d. je povezana družba Holdinga Slovenske elektrarne.



HSE je družba med seboj povezanih podjetij, katere osnovna dejavnost in kompetenca segata na področja proizvodnje, prodaje in trgovanja z električno energijo ter razvoja različnih oblik energije in z njo povezanih dejavnosti.

Konsolidirano letno poročilo Holdinga Slovenske elektrarne je mogoče dobiti na sedežu družbe v Ljubljani.

2.2 POSLOVNA POLITIKA

Poslovanje Skupine PV poleg procesa proizvodnje premoga vedno bolj temelji tudi na prodaji naših znanj, storitev in izdelkov na trgu. Osnovni cilj vseh naših odvisnih družb je namreč postopno zmanjševanje odvisnosti od matičnega podjetja. Vedno bolj zanimiv za nas je trg JV Evrope, kjer vidimo številne odlične priložnosti in kjer smo s svojim znanjem in strokovnjaki že prisotni,

Ime:	Holding Slovenske elektrarne d. o. o.
Skrajšano ime:	HSE d. o. o.
Sedež:	Koprska ulica 92 1000 LJUBLJANA
ID za DDV:	SI99666189

nove pa se nam še odpirajo. Dobro priložnost za razvoj in mednarodno uveljavitev Velenjske odkopne metode predstavlja oktobra 2011 podpisani sporazum s tremi tujimi partnerji o ustanovitvi skupnega podjetja Fairwood PV. Je izjemna mednarodna priložnost za celotno skupino PV in predstavlja prihodnost Premogovnika Velenje v naslednjih desetletjih.

Vrednote

Zadovoljstvo ključnih javnosti: lastnikov, zaposlenih, kupcev in lokalnega okolja. Med vsemi temi moramo ustvariti ustvarjalno sozvočje:

- lastnikom je potrebno zagotoviti ustrezen donos na vloženi kapital,
- zaposlenim omogočiti kvalitetna delovna mesta in razvoj osebnih potencialov,
- dosledno izpolnjevanje pogodbenih obveznosti glede dobav premoga je predpogoj za ustvarjanje dolgoročne ekonomske uspešnosti,
- urejeni odnosi z lokalnim okoljem morajo biti naravnani po načelih trajnostnega razvoja,
- varstvu pri delu, humanizaciji delovnih postopkov in stalnemu izobraževanju bomo tudi v prihodnje posvečali posebno pozornost,
- predvsem pa bomo spodbujali znanje, strokovnost in inovativnost.

Cilji programa pridobivanja premoga

- optimizacija osnovnega procesa proizvodnje premoga,
- proizvodnja in prodaja premoga v skladu s potrebami proizvodnje v TEŠ,
- plasiranje premoga tudi v TET,
- optimizacija stroškov pridobivanja premoga v cilju doseganja konkurenčne izhodiščne cene premoga do pričetka obratovanja B6 v letu 2015 (2,25 EUR/GJ),
- pospešena izgradnja novega izvažalnega jaška NOP II,
- s ciljem nadaljevanja politike energetske učinkovitega delovanja bomo še naprej zmanjševali porabo energije v jami, na zunanjih deloviščih in v vseh povezanih družbah,
- zmanjševati število zaposlenih skladno z rastjo produktivnosti do 3 odstotke letno v Premogovniku in HTZ Velenje, zaposlovanje novih kadrov na produktivnih delovnih mestih,
- ohranjati trend zmanjševanja izgubljenih dni zaradi nesreč pri delu in odsotnosti z dela zaradi bolezni za 3 odstotke na leto,
- modernizacija dela na pripravnih deloviščih.

Strateški cilji

- Proizvodnjo premoga prilagajati razmeram na konkurenčnem trgu.
- Zagotavljati varnost in humanost pri izvajanju delovnega procesa.
- Zagotavljati družbeno odgovorno ravnanje Skupine Premogovnika Velenje v skladu z okoljskimi zahtevami.
- Zagotavljati rast Skupine Premogovnik Velenje s prodajo znanj in storitev na trgih izven osnovne dejavnosti.

2.3 NALOŽBE

Spodnja tabela prikazuje vrednosti naložb v osnovna sredstva v 2011 po družbah Skupine PV.

DRUŽBA	LETO 2011 v EUR	STRUKTURA V %
PREMOGOVNIK	19.947.968	77,4
HTZ	4.022.098	15,6
RGP	1.352.308	5,2
PV INVEST	347.839	1,4
GOST	74.267	0,3
PV ZIMZELEN	16.675	0,1
SKUPINA PV	25.761.155	100,0

Družbi Premogovnik Velenje in HTZ s svojimi naložbami v osnovna sredstva predstavljata 93,0 % celotnih naložb skupine PV.

Največ sredstev je bilo v PV v letu 2011 namenjeno za posodobitev opreme za pripravska delovišča. Največji delež predstavlja jekleno ločno podporje. Poleg tega je bil posodobljen odvoz premoga iz pripravnih delovišč oz. proces izdelave jamskih prog.

Ostale večje investicije PV so bile: izgradnja novega izvoznega jaška NOP II, izgradnja novega oz. nadomestnega glavnega jamskega črpališča na lokaciji k.-41,5, izdelava navezav povezanih z odpiralnimi deli centralnega dela jame in navezav za odkopavanje stebra centralnega dela od kote -126 do kote -135, posodobitev opreme za odkope (odkopni in smerni verižni transporterji, posodobitev infrastrukture in ostale opreme odkopov), posodobitev elektro opreme (oprema za VoIP telefonijo in govorno komunikacijo v jami, sistem alarmiranja, nadgradnja video nadzornega sistema in optična oprema),....

Na HTZ je bilo največ sredstev namenjeno za izgradnjo velike sončne elektrarne in za vlaganja v posodobitev proizvodne opreme.

Tudi v RGP je bilo največ sredstev namenjeno za naložbe v proizvodne naprave in stroje.

2.4 FINANČNO POSLOVANJE

2.4.1 POSLOVANJE V LETU 2011

V letu 2011 je skupina PV dosegla 173.719.321 EUR prihodkov ter 175.757.448 EUR odhodkov, sprememba vrednosti zalog proizvodov v višini 1.714.941 EUR (od tega sprememba vrednosti zalog premoga 1.671.611 EUR) je pozitivno vplivala na poslovni izid, odloženih davkov je bilo za 151.592 EUR, obračunanega davka pa 78.377 EUR. Čisti poslovni izid Skupine PV je negativen v višini 553.155 EUR.

2.4.2 GLAVNE AKTIVNOSTI IN REALIZIRANI CILJI

Poslovne aktivnosti v letu 2011 so bile usmerjene v zagotavljanje plačilne sposobnosti. Z ustrezno finančno politiko smo zagotavljali, da ni bila plačilna sposobnost nikoli ogrožena.

Številne aktivnosti pa so bile usmerjene na področje racionalizacije poslovanja. S sprejemom ukrepov za obvladovanje poslovanja smo bili uspešni tudi na tem področju.

2.4.3 ZAGOTAVLJANJE PLAČILNE SPOSOBNOSTI

Zagotavljanje kratkoročne plačilne sposobnosti in dolgoročne plačilne sposobnosti oz. solventnosti v skladu z Zakonom o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju je ena najpomembnejših funkcij družb v skupini Premogovnika Velenje, saj poglobljuje vpliva na poslovanje in obstoj družb na dolgi rok.

V skupini Premogovnika Velenje je zgrajen učinkovit sistem kratkoročnega in dolgoročnega finančnega planiranja. Temeljna dokumenta finančnega planiranja sta planiran izkaz denarnih tokov kot računovodski izkaz in operativni plan denarnih tokov. 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 na mesečni in letni ravni. Najpomembnejši

vir financiranja so prejemki pri poslovanju s tekočo in učinkovito izterjavo. V primeru primanjkljaja denarnih sredstev iz poslovanja, pa pri bankah odobreni okvirni krediti z možnostjo dnevnega črpanja.

Z uvedbo upravljanja z denarnimi sredstvi in cash poolinga na nivoju skupine HSE je obvladujoča družba izvajala optimizacijo likvidnosti ter s tem dosegla boljše pogoje tako zadolževanja kot naložbenja denarnih sredstev.

2.4.4 ZAGOTAVLJANJE POTREBNIH FINANČNIH VIROV

Iz izkaza finančnega položaja in iz izkaza denarnih tokov je razvidna potrebna ročnost finančnih virov. Tako kot prejšnja leta je tudi v letu 2011 dosežen prebitek prejemkov iz poslovanja, ki pa ne zadoščajo za izdatke iz naložbenja. Zato smo tudi v letu 2011 koristili tuje vire financiranja. V letu 2011 so družbe skupine Premogovnika Velenje pri bankah najela dolgoročne kredite za financiranje strateških projektov ter kratkoročne za zagotavljanje kratkoročne plačilne sposobnosti. Na dan 31. 12. 2011 je v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2010 v računovodskih izkazih prikazano zmanjšanje dolgoročnih virov za 9,4 mio EUR ter povečanje kratkoročnih virov za 17,6 mio EUR. Dolgoročni viri skupine predstavljajo 78,7 % vseh virov. Z načrtovanjem virov in bilančne strukture se zagotavlja, da ne pride do preliivanja kratkoročnih virov za financiranje dolgoročnih sredstev oz. da se kratkoročna sredstva financirajo s kratkoročnimi viri in dolgoročna sredstva z dolgoročnimi viri. Ocenjujemo, da je finančna sestava skupine glede na opravljanje dejavnosti ustrezna.

2.4.5 KAPITALSKA USTREZNOST

Zagotavljanje kapitalске ustreznosti skupine Premogovnika Velenje je usmerjeno v upravljanje in obvladovanje finančnih tveganj (likvidnostno tveganje in plačilna sposobnost, obrestno tveganje, valutno tveganje,...) in spoštovanje določil Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju.

Tako pri načrtovanju in spremljavi realizacije finančne politike upoštevamo poslovno finančna načela in standarde, med katerimi je najpomembnejše razpolaganje z dovolj dolgoročnimi viri financiranja glede na obseg in vrste poslov, ki jih opravljamo. Na dan 31. 12. 2011 je presežek dolgoročnih virov nad dolgoročnimi sredstvi znašal 3,3 mio EUR. Tako je imela skupina v letu 2011

pozitivni obratni kapital ter je z dolgoročnimi viri financirala 5,5 % vseh kratkoročnih sredstev.

V letu 2011 je bila zagotovljena kapitalska ustreznost in ni bilo znakov insolventnosti.

2.4.6 STANJE ZADOLŽENOSTI

Tako obvladujoča družba kot tudi celotna skupina Premogovnika Velenje je bila v letu 2011 aktivna tudi na področju financiranja, predvsem pri zagotavljanju potrebnih finančnih virov za financiranje razvojnih projektov. Skrbno preučujemo različne možnosti financiranja ter z izbiro najugodnejšega ponudnika skrbimo za optimalne stroške financiranja.

Osnovni pokazatelj zadolženosti je razmerje med lastnimi viri in vsemi obveznostmi oz. stopnja lastniškosti financiranja. Skupina je poslovno leto 2011 zaključila s stopnjo samofinanciranja 42,9 %. V primeru, da k lastnemu kapitalu prištejemo še dolgoročne rezervacije pa je le ta znašala 59 %. Iz tega lahko tudi ugotovimo, da stopnja zadolženosti znaša 41 %. V strukturi vseh tujih virov znašajo dolgoročne finančne obveznosti 63,2 % ter kratkoročne 36,8 %. Iz navedenega je ugotovljeno, da je stanje zadolženosti znotraj mejnih vrednosti.

2.4.7 KAZALNIKI POSLOVANJA

v EUR

STOPNJA LASTNIŠKOSTI FINANCIRANJA	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Kapital in obveznosti	265.557.470	257.392.773	103,2
2. Kapital	114.026.269	115.118.161	99,1
Stopnja lastniškosti financiranja = 2 / 1	42,94	44,72	96,0

v EUR

STOPNJA DOLGOROČNOSTI FINANCIRANJA	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Kapital	114.026.269	115.118.161	99,1
2. Dolgoročne obveznosti	95.076.995	103.419.073	91,9
3. Skupaj (1+2)	209.103.264	218.537.234	95,7
4. Kapital in obveznosti	265.557.470	257.392.773	103,2
Stopnja dolgoročnosti financiranja = 3 / 4	78,74	84,90	92,7

v EUR

STOPNJA OSNOVNOSTI INVESTIRANJA	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Nepremičnine, naprave in oprema	189.896.786	184.504.585	102,9
2. Neopredmetena sredstva	1.330.804	1.472.899	90,4
3. Skupaj stalna sredstva po neodpisani vrednosti (1+2)	191.227.590	185.977.484	102,8
4. Sredstva	265.557.470	257.392.773	103,2
Stopnja osnovnosti investiranja = 3 / 4	72,01	72,25	99,7

v EUR

STOPNJA DOLGOROČNOSTI INVESTIRANJA	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Nepremičnine, naprava in oprema	189.896.786	184.504.585	102,9
2. Neopredmetena sredstva	1.330.804	1.472.899	90,4
3. Naložbene nepremičnine	0	0	0,0
4. Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	3.995.292	6.452.689	61,9
5. Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila	1.230.979	650.994	189,1
6. Dolgoročne poslovne terjatve	690.770	814.214	84,8
7. Druga dolgoročna sredstva	593.365	169.766	349,5
8. Skupaj (1+2+3+4+5+6+7)	197.737.996	194.065.147	101,9
9. Sredstva	265.557.470	257.392.773	103,2
Stopnja dolgoročnosti investiranja = 8 / 9	74,46	75,40	98,8

v EUR

KOEFICIENT KAPITALSKE POKRITOSTI OSNOVNIH SREDSTEV	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Kapital	114.026.269	115.118.161	99,1
2. Nepremičnine, naprave in oprema	189.896.786	184.504.585	102,9
3. Neopredmetena sredstva	1.330.804	1.472.899	90,4
4. Skupaj stalna sredstva po neodpisani vrednosti (2+3)	191.227.590	185.977.484	102,8
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev = 1 / 4	0,596	0,619	96,3

v EUR

KOEFICIENT NEPOSREDNE POKRITOSTI KRAJK. OBV. (HITRI KOEFICIENT)	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Denar in denarni ustrezniki	4.544.546	3.491.486	130,2
2. Kratkoročne finančne naložbe	1.762.678	635.050	277,6
3. Skupaj likvidna sredstva (1+2)	6.307.224	4.126.536	152,8
4. Kratkoročne obveznosti	56.454.206	38.855.539	145,3
Koef. neposredne pokritosti kratk. obv. (hitri koef.) = 3 / 4	0,112	0,106	105,2

v EUR

KOEFICIENT POSPEŠENE POKRITOSTI KRAJK. OBV. (POSPEŠENI KOEFICIENT)	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Denar in denarni ustrezniki	4.544.546	3.491.486	130,2
2. Kratkoročne finančne naložbe	1.762.678	635.050	277,6
3. Kratkoročne poslovne terjatve	37.287.205	36.164.481	103,1
4. Skupaj (1+2+3)	43.594.429	40.291.017	108,2
5. Kratkoročne obveznosti	56.454.206	38.855.539	145,3
Koeficient pospešene pokritosti kratk. obveznosti = 4 / 5	0,772	1,037	74,5

v EUR

KOEFICIENT KRATKOROČNE POKRITOSTI KRATK. OBV. (KRATKOROČNI KOEF.)	REALIZACIJA 31. 12. 2011	REALIZACIJA 31. 12. 2010	RE 11 / RE 10
1. Kratkoročna sredstva	59.725.931	55.206.812	108,2
2. Kratkoročne obveznosti	56.454.206	38.855.539	145,3
Koeficient kratk. pokritosti kratk. obv. (kratk. obv.) = 1 / 2	1,06	1,42	74,5

v EUR

KOEFICIENT GOSPODARNOSTI POSLOVANJA	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
1. Poslovni prihodki	173.249.065	165.931.490	104,4
2. Poslovni odhodki	171.061.983	166.575.889	102,7
Koeficient gospodarnosti poslovanja = 1 / 2	1,01	1,00	101,7

v EUR

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI KAPITALA (ROE)	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
1. Čisti poslovni izid	(553.155)	1.075.985	0,0
2. Povprečni kapital	114.572.215	114.419.897	100,1
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala = 1 / 2	-0,0048	0,0094	0,00

v EUR

KOEFICIENT ČISTE DOBIČKONOSNOSTI SREDSTEV (ROA)	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
1. Čisti poslovni izid	(553.155)	1.075.985	0,0
2. Povprečna sredstva	261.475.122	251.103.790	104,1
Koeficient čiste dobičkonosnosti sredstev = 1 / 2	-0,002	0,004	0,0

v EUR

DODANA VREDNOST	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
1. Poslovni prihodki	173.249.065	165.931.490	104,4
2. Stroški blaga, materiala in storitev	57.264.669	52.927.464	108,2
3. Drugi poslovni odhodki	3.452.263	3.927.402	87,9
Dodana vrednost = 1-2-3	112.532.133	109.076.624	103,2

v EUR

DODANA VREDNOST / ZAPOSLENEGA	REALIZACIJA 2011	REALIZACIJA 2010	RE 11 / RE 10
1. Dodana vrednost	112.532.133	109.076.624	103,2
2. Povprečno število zaposlenih	2.504	2.547	98,3
Dodana vrednost zaposlenega = 1/2	44.941	42.826	104,9

A. Temeljni kazalniki stanja financiranja (vlaganja)

Stopnja lastniškosti financiranja skupine PV se je v letu 2011 v primerjavi z letom 2010 znižala za 4,0 % in znaša 42,9 %. Vzrok znižanja stopnje lastniškosti kapitala je v večjem povečanju bilančne vsote kot pa znaša povečanje kapitala.

Stopnja dolgoročnosti financiranja znaša 78,7 % in se je v primerjavi s prejšnjim letom znižala za 7,3 %. Razlog je v nižjih dolgoročnih finančnih obveznostih.

B. Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)

Stopnja osnovnosti investiranja v skupini PV znaša 72,0 % in je v primerjavi z letom 2010 nižja za 0,3 %. Razlog je v nižjem porastu stalnih sredstev kot pa je porast bilančne vsote.

Stopnja dolgoročnosti investiranja na zadnji dan leta 2011 znaša 74,5 % in se je v primerjavi z letom 2010 znižala za 1,2 %. Vzrok znižanja stopnje dolgoročnosti investiranja je v večjem povečanju bilančne vsote (večje povečanje kratkoročnih sredstev) kot pa znaša povečanje dolgoročnih sredstev.

C. Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja

Kapitalska pokritost osnovnih sredstev se je v skupini PV, zaradi 0,9 % nižjega kapitala ob povečanju stalnih sredstev za 2,8 %, zmanjšala za 3,7 % in znaša 0,60.

Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient) se je povečal za 5,2 % in znaša 0,112. Razlog povečanja je v višjih likvidnih sredstvih.

Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) se je zaradi povečanja kratkoročnih obveznosti zmanjšal za 25,5 % in znaša 0,77.

Tudi koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) se je, zaradi povečanja kratkoročnih obveznosti v primerjavi z letom 2010, znižal za 25,5 % in znaša 1,06.

D. Temeljni kazalniki gospodarnosti

Koeficient gospodarnosti poslovanja skupine PV znaša 1,01 in se je v primerjavi z letom 2010 povečal za 1,7 %. Povišanje koeficienta gospodarnosti je posledica boljšega poslovnega izida iz poslovanja kot je le-ta znašal v preteklem letu.

E. Temeljni kazalniki dobičkonosnosti

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

F. Ostali kazalniki

Dodana vrednost skupine PV znaša 112.532.133 EUR in je glede na leto 2010 višja za 3,2 %. Razlog je v višjih poslovnih prihodkih v primerjavi z letom 2010.

Dodana vrednost na zaposlenega se je v primerjavi z letom 2010 povečala za 4,9 % in znaša 44.941 EUR. Razlog je v 1,7 % nižjem številu zaposlenih ob 3,2 % višji dodani vrednosti v primerjavi z letom 2010.

2.5 UPRAVLJANJE S TVEGANJI V SKUPINI PV

Upravljanje s tveganji zajema ugotavljanje, ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj, vključno s poročanji o tveganjih, ki jim je ali bi jim lahko bila družba oz. skupina družb izpostavljena pri svojem delovanju. Upravljanje s tveganji je tudi način razumevanja poslovanja, kar ima dolgoročni vpliv na uspešnost podjetja. Tveganje lahko predstavlja priložnost za zagotovitev konkurenčne prednosti. Obvladovanje tveganj je odločilno za uspešno poslovanje in v središču pozornosti vodstva.

Za aktivno delovanje na področju upravljanja tveganj imamo v skupini Premogovnika Velenje zgrajen učinkovit sistem delovanja funkcije kontrolinga in dobrega načrtovanja kratkoročnih in dolgoročnih poslovnih aktivnosti v okviru katerih poteka sistematičen proces upravljanja s tveganji. Tako lahko pravočasno prepoznamo potencialne nevarnosti in pripravimo ustrezne ukrepe. Ker so tveganja na nek način nujna, se s tveganji srečujemo na vseh področjih delovanja. V nadaljevanju predstavljamo tveganja, ki so bila opredeljena kot ključna in smo jim zato v poslovnem letu 2011 namenili večjo pozornost. To so:

- tržna tveganja,
- količinsko tveganje,
- finančna tveganja,
- kadrovsko tveganje,
- tveganje informacijskega sistema in
- regulatorno tveganje.

Obvladovanje tveganj zagotavlja organizacijske (ukrepi za obvladovanje tveganj, zmanjšanje napak...), tržne (povezava med stroški, časom in tveganji) in strateške (dvig ugleda podjetja) koristi.

Na podlagi analize poslovanja in ravnanja s tveganji ocenjujemo, da so bila tveganja, ki so jim bile družbe v skupini izpostavljene pri poslovanju, prepoznana in uspešno obvladovana.

2.5.1 TRŽNA TVEGANJA

Skupina Premogovnika Velenje je izpostavljena različnim tržnim tveganjem, kot so velika izpostavljenost do enega kupca, spremenljive in neugodne razmere na področju gradbenih investicij v vseh vejah gospodarstva, negotovo gibanje cen na trgu vhodnih materialov in storitev, velika konkurenca na trgu ter neizpolnitev prodajnih ciljev oz. projektov.

Veliko izpostavljenost do enega kupca zmanjšujemo v skladu s strateškimi usmeritvami in korekcijami razvojnih načrtov tako v Premogovniku Velenje kot tudi v povezanih družbah v smislu iskanja novih kupcev za premog in povečanja prihodkov iz drugih dejavnosti. Zato je skupina sprejela dolgoročno usmeritev, da se morajo povečati prihodki sicer z minimalnim povečanjem prihodkov v obvladujoči družbi in bistvenim povečanjem eksternih prihodkov v povezanih družbah. V letu 2011 je bilo v skupini Premogovnika Velenje ustvarjenih več kot 37 mio € prihodkov izven dejavnosti premoga, kar je za 27,8 % več kot leta 2010.

Obvladujoča družba Premogovnik Velenje je pri trgovanju najbolj izpostavljena pri prodaji premoga, ker je edini kupec premoga Termoelektrarna Šoštanj, ki kupuje premog za potrebe proizvodnje električne energije. S prodajo premoga TEŠ-u ustvarja Premogovnik Velenje večino vseh prihodkov od prodaje. Večje tveganje bi lahko nastalo v tem primeru zaradi cene premoga in morebitnih sprememb v lastništvu TEŠ-a, če bi ob tem prišlo tudi do spremembe zamenjave osnovnega energenta. Pomemben dejavnik obvladovanja tržnega tveganja je sklenjena tripartitna dolgoročna pogodba med HSE, TEŠ in PV za nakup premoga in električne energije.

Na podlagi analize poslovanja skupine in ravnanja s tržnimi tveganji ocenjujemo, da z izvajanjem navedenih aktivnosti tveganja obvladujemo.

2.5.2 KOLIČINSKO TVEGANJE

Količinsko tveganje obsega predvsem tveganje, ki izvira iz negotovosti proizvodnje in porabe premoga. Podzemno pridobivanje premoga je proces, ki ga spremljajo mnoge potencialne nevarnosti (požari, nevarnosti jamskih plinov, vdori vode in tekočih mas, sprostitve pritiskov, itd). Vse te nevarnosti je med izvajanjem procesa potrebno obvladovati v maksimalni možni meri.

V letu 2009 smo prešli na takšen sistem vodenja odkopne fronte, da istočasno obratujeta samo dva odkopa, tretji pa je v pripravi. Na dveh odkopih pri normalnem

obratovanju pridobimo dovolj premoga za načrtovano prodajo. Za obvladovanje težav pri odkopavanju, večjih zastojev, večjih oziroma manjših potreb po premogu se vzdržuje potrebna višina zaloge na deponiji premoga, ki pokriva nekaj več kot enomesečno porabo v TEŠ. Nepredvidene težave je možno reševati tudi z možnostjo hitre spremembe delovnega časa, lahko pa tudi s spremenjenno organizacijo delovnega časa oziroma z vključevanjem ali izločanjem delovnih dni. To pomeni, da smo zelo prilagodljivi trenutnim potrebam brez dodatnih večjih vložkov in da je količinsko tveganje minimalno in ga obvladujemo. Gotovo pa bi bistveno zmanjšanje potreb po premogu na dolgi rok imelo negativni vpliv na obseg prodaje, s tem pa na finančni položaj podjetja.

Količinska tveganja smo uspešno obvladali.

2.5.3 FINANČNA TVEGANJA

Obvladovanje finančnih tveganj je ključnega pomena za zagotavljanje stabilnosti poslovanja, zmanjšanje izpostavljenosti posameznim tveganjem do spremenljive ravni, za povečanje vrednosti družb in vpliv na njihovo boniteto in za povečanje finančnih prihodkov oziroma zmanjšanje finančnih odhodkov. Zato Skupina PV posveča finančnim tveganjem posebno pozornost in sprejema ukrepe za varovanje pred njimi, ki jih izvajamo in presojamo na podlagi učinkov na denarne tokove. Glavne skupine finančnih tveganj so: kreditno tveganje, valutno tveganje, obrestno tveganje ter likvidnostno tveganje in plačilna sposobnost.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja možnost neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke, kot tudi zamudo pri dobavi blaga, nekakovostno opravljene storitve in podobno. Prepoznane posledice so vpliv na denarni tok in zmanjšanje gospodarske koristi družb. Skupina Premogovnika Velenje obvladuje kreditno tveganje z uporabo instrumentov kot so: spremljanje bonitete kupcev in informacij iz okolja o poslovanju kupcev, zavarovanje tveganih terjatev (menice, bančne garancije), omejevanje izpostavljenosti do posameznih poslovnih partnerjev, ipd.

Valutno tveganje

Valutno tveganje prepoznavamo kot možnost nastanka izgub, ki nastanejo zaradi spremembe deviznega tečaja. Obseg poslovanja z državami, ki niso v evro območju, je še vedno nizek, zato ocenjujemo, da je verjetnost neugodnega vpliva tega tveganja na poslovanje mala.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje opredelimo kot nevarnost neugodne spremembe obrestnih mer. Povezano je z vrednostmi obrestnih mer, ki neposredno določajo višino naših obveznosti iz naslova finančnih obveznosti. Skupina ima dolgoročne kredite vezane na spremenljivo obrestno mero EURIBOR in je zato izpostavljena obrestnemu tveganju. S spremljanjem dogajanj na evropskih in svetovnih finančnih trgih poskušamo obvladovati tveganje. Glede na višino stroškov financiranja ocenjujemo, da je obrestno tveganje zmerno.

Likvidnostno tveganje in plačilna sposobnost

To tveganje ocenjujemo kot bistveno finančno tveganje, saj druga finančna tveganja na koncu vedno vplivajo na likvidnost in ta na plačilno sposobnost. Likvidnost je pogoj za plačilno sposobnost podjetja. Lahko ga opredelimo kot nevarnost neusklajene likvidnosti oz. dospelosti sredstev in obveznosti do virov sredstev v podjetju. Likvidnostno tveganje pa je tudi delno odvisno od obvladovanja poslovnih tveganj in tveganja delovanja. Likvidnostno tveganje obstaja tudi zaradi nadaljevanja svetovne finančne krize, katerih posledice so v pogojih bank pri kreditiranju, potrebnih dodatnih jamstvih, višjih maržah in ostalih stroških.

V okviru tega tveganja prepoznavamo tudi tveganje neizdaje poročta države EIB za posojilo pri projektu TEŠ za Blok 6. To tveganje po vseh zagotovilih finančnim institucijam (No objection letter, Pismo podpore s strani Vlade RS) ne more prevzeti HSE, niti investitor.

Ocenjujemo, da obstaja tveganje neizdaje poročta države EIB za posojilo v vrednosti 440 mio EUR sestrskemu podjetju Termoelektrarna Šoštanj, d. o. o. Tveganje ni samo neizdaja poročta temveč tudi časovni zamik pri izdaji. V primeru, da bo poročto izdano šele jeseni 2012, bo to povzročilo likvidnostne težave na samo v obvladujočem podjetju HSE, temveč tudi v celotni skupini HSE.

Obvladovanje tveganja neizdaje državnega poročta in časovnega zamika pri pridobitvi državnega poročta je obvladovano na nivoju skupine HSE in sicer z izdelavi ažurnih alternativnih scenarijev, kratkoročnimi zadolževanji ter optimiranjem likvidnosti in poslovanja.

Za obvladovanje likvidnostnega tveganja imamo zgrajen učinkovit sistem spremljanja in usklajevanja potreb po likvidnih sredstvih. Najpomembnejši instrument je plan denarnih tokov najprej na letni ravni, nato pa še sprotno trimesečno in mesečno planiranje denarnih tokov. Na podlagi plana denarnih tokov, plana nabave osnovnih sredstev in ostalih prvin poslovnega procesa vodimo politiko kratkoročnega in dolgoročnega

zadolževanja pri bankah. Pomemben instrument obvladovanja likvidnostnega tveganja je tudi vpeljan projekt Obvladovanja pogodb, ki omogoča večjo disciplino in nadzor pri realizaciji strateških usmeritev pri sklepanju pogodb s poslovnimi partnerji, predvsem dogovorjenih rokov plačil. Pomemben dejavnik obvladovanja tega tveganja je tudi sistem obvladovanja procesa nabave materiala, opreme in storitev. Proces nabave je obvladovan s sistemskimi dokumenti v okviru ISO standardov in podprt z elektronskim dokumentacijskim sistemom ODOS, kar omogoča veliko preglednost.

Navedeni instrumenti, likvidnostne rezerve v obliki odobrenih kontokorentnih kreditov in limitov pri domačih in tujih bankah ter spremljanje kratkoročnih viškov in primanjkljajev med družbami v skupini nam zagotavljajo, da je tveganje likvidnosti in plačilne sposobnosti ocenjeno kot zmerno in obvladovano. Pomemben dejavnik obvladovanja likvidnostnega tveganja v letu 2010 je bila uvedba upravljanja z denarnimi sredstvi in cash poolinga na nivoju HSE.

Skupina PV je finančna tveganja uspešno obvladovala. Tveganje neizdaje poročta oz. tveganju časovnega zamika pri izdaji poročta države EIB-ju za posojilo podjetju TEŠ v višini 440 mio, ki bo povzročilo likvidnostne težave celotni skupini HSE, je obvladovano na nivoju HSE.

2.5.4 KADROVSKO TVEGANJE

Kadrovska funkcija ali upravljanje s človeškimi viri predstavlja pomemben člen obvladovanja tveganj. Cilj je zadostno število, ustrezna struktura, ustrezno strokovno usposobljenih, zadovoljnih zaposlenih. Kadrovska tveganja zmanjšujemo tako, da vzdržujemo z zaposlenimi dobro komunikacijo, izboljšujemo delovne pogoje zaposlenih, ustrezno organiziramo delo, izobražujemo in usposabljammo, primerno nagrajujemo zaposlene ter spoštujemo vso delovnopravno zakonodajo.

Z zagotavljanjem ustrezne strukture ter števila zaposlenih sledimo strateškemu ciljem družbe.

Posledice kadrovskih tveganj:

- nedoseganje delovnih rezultatov,
- nedoseganje strateških ciljev,
- previsoki stroški dela,
- nezadovoljni delavci.

Tveganje: malo Vpliv: velik

Instrumenti obvladovanja tveganj:

- dolgoročno planiranje kadrov,

- spremljanje gibanja kadrov (fluktuacije,...),
- pravočasno zagotavljanje kadrov,
- štipendiranje in izobraževanje zaposlenih,
- selekcija kadra,
- pravilno razporejanje,
- ustrezno nagrajevanje delavcev,
- spremljanje stroškov dela,
- skrb za zdravega delavca,
- letni razgovori,
- izvajanje postopkov ob sklenitvi delovnega razmerja, prerazporejanju ter prenehanju delovnega razmerja v skladu z delovnopravno zakonodajo.

Kadrovska tveganja v skupini smo uspešno obvladovali.

2.5.5 TVEGANJA INFORMACIJSKEGA SISTEMA

Požar lahko povzroči uničenje strojne opreme ter programov in podatkov na tej opremi.

Tveganje: malo Vpliv: velik

Pred tveganjem se varujemo s protipožarnim sistemom ter 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 izdela rezervna kopija na lokaciji TEŠ.

Napake na strojni ali programski opremi lahko povzročijo nedostopnost podatkov in IT storitev ali celo izgubo podatkov.

Tveganje: malo Vpliv: srednji

Pred tveganjem se varujemo z varnostnim kopiranjem podatkov in programov. Prav tako so pglavitni strežniki in s tem podatki podvojeni na lokaciji TEŠ. Izvaja se občasno preverjanje sistema. Rezervne kopije se hranijo v ognjevarnem sefu. Enkrat tedensko se izdela rezervna kopija na lokaciji TEŠ.

Zlonamerna programska koda lahko povzroči nedostopnost ali izgubo podatkov, nedostopnost storitev.

Tveganje: malo Vpliv: srednji

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.

Tveganje: malo Vpliv: srednji

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.

Tveganje: malo Vpliv: srednji

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 klimatskih naprav lahko povzroči nedostopnost sistema, okvaro strojne opreme.

Tveganje: malo Vpliv: mali

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 z navedenimi ukrepi in aktivnostmi v skupini PV obvladujemo.

2.5.6 REGULATORNO TVEGANJE

Za obvladovanje regulatornih tveganj imamo v skupini PV zgrajen sistem spremljave zakonodaje in predpisov preko sistemov vodenja kakovosti. Sistemi opredeljujejo odgovorno osebo za spremljavo zakonodaje iz posameznih področij ter postopek ukrepanja in obveščanja v primeru sprememb obstoječih oz. novih predpisov in zakonodaje. Tudi to področje tveganja in obvladovanje le tega spada med zelo pomembne dejavnike upravljanja s tveganji. Sistematično in dosledno spremljanje zakonodaje iz vseh področij omogoča, da družba pri svojem poslovanju spoštuje pozitivno zakonodajo in da posluje zakonito.

Tveganja z navedenimi aktivnostmi v skupini PV obvladujemo.

2.5.7 OBVLADOVANJE KRIZNE SITUACIJE V LETU 2011

Tako kot v veliki večini podjetij je gospodarska kriza vplivala tudi na poslovno obnašanje in politiko obvladovanja tveganj v skupini PV. V letu 2011 smo nadalje-

vali z izvajanjem ukrepov za obvladovanje poslovanja. Načrtovana prodajna cena premoga je bila v Poslovnem načrtu za leto 2011 v primerjavi z razvojnim načrtom 2009 do 2018 in v primerjavi z letom 2010 nižja. Zaradi nižje načrtovane prodajne cene premoga smo, z namenom doseganja načrtovanih ciljev, še povečali nadzor nad stroški. Uvedli smo mesečno spremljavo stroškov v okviru komercialnega kolegija. Na vseh področjih so bili sprejeti številni ukrepi za obvladovanje stroškov, katere smo tudi mesečno spremljali. Ukrepi, ki so se izvajali, so zajeli celoten proces pridobivanja premoga.

V skupini smo na vseh področjih dejavnosti sprejemali ukrepe in izboljšave za poslovanje in obvladovanje krizne situacije. Večina sprejetih ukrepov je bila v celoti realizirana, tisti, ki imajo vpliv na obvladovanje poslovanja v daljšem obdobju pa se izvajajo tudi v letošnjem letu. Mesečno spremljamo kazalnike učinkovitosti, ki omogočajo merjenje učinkov izvedbe ukrepov.

V spremenjenih pogojih poslovanja smo želeli zmanjšati vplive znižanja prodaje premoga na plačilno sposobnost. Zaradi finančne krize in s tem tudi krize bančnega sektorja nam v letu 2011 ni uspelo realizirati vseh načrtovanih dolgoročnih zadolžitvev skupine, zagotovljen pa je bil potreben obseg kratkoročnih kreditov. Kljub temu je bila zagotovljena plačilna sposobnost. Zelo pomemben instrument za obvladovanje plačilne sposobnosti in finančnih tveganj je Plan denarnih tokov, ki se pripravlja za različna obdobja in kateri je bil mesečno obravnavan tudi na sestankih finančnikov skupine PV.

2.6 RAZISKAVE IN RAZVOJ

Na področju raziskav in razvoja so bile v Skupini Premogovnik Velenje v letu 2011 izvedene naslednje aktivnosti:

Pridobivanje in transport premoga ter ekologija – zračenje in borba s premogovim prahom

Na osnovi preizkusov eksplozivnosti in vnetljivosti ter rednih meritev premogovega prahu smo podali nadgrajene oz. nove tehnološke rešitve za zmanjševanje koncentracij premogovega prahu za celotno jamo. Odkope in izstopne proge smo opremili z dodatnimi in učinkovitejšimi vodnimi prhami. Nadaljevali smo z aktivnostmi EU projekta LOWCARB (razpis RFCS), ki zajema optimizacijo zračenja in črpanja vod ter zajem CH_4 iz jamskega zraka.

Optimizacija in avtomatizacija transporta premoga

Nadaljevali smo avtomatizacijo transporta glavnega odvoza premoga in tako zagotovili stalni nadzor z enega mesta, lažje vzdrževanje sistema, hitrejša odpravljanje napak in zastojev, optimalne obremenitve transportne linije, možnosti nadgradnje sistema s centralnim sistemom nasipanja premoga na glavni odvoz in optimiranje stroškov odvoza. Omogočen je shematski prikaz in daljinsko upravljanje celotnega transportnega procesa preko varnostno tehnološkega informacijskega sistema (VTIS).

Jamske proge

Pri razvoju izdelave jamskih prog smo se osredotočili na tehnološki postopek, optimizacijo in humanizacijo delovnih faz, podgradnjo jamskih prog, izolacijsko oblogo jamskih prog, transportiranje premoga iz pripravnih delovišč in organizacijsko strukturo. Izvedli smo naslednje aktivnosti: avtomatizacija odvoza iz pripravnih delovišč, poizkusna vgradnja lokov in veznih členov, vtiskanje dvokomponentnega lepila in uvajanje in razvoj nove opreme (drobilci, napredovalni stroj, podajalniki lokov, stroji za omete).

Jamsko vrtanje

Končali smo projekt »Razvoj novih tehnologij in opreme za jamsko vrtanje«, ki je bil sofinanciran preko razpisa RIP 2009. Preizkušali smo možnosti tehnološko zahtevnejšega načina izdelave različnih tipov vrtin oz. smo razvijali različne tehnologije vrtanja (nadgradnje vrtnih strojev, vrtnega pribora, naprav ipd.).

Elektro področje

Izvedli smo posodobitev VTIS-a in varnostno nadzornega sistema (VNS). Na področju razvoja merilnikov jamskih plinov iščemo rešitve, ki delujejo na IR principu. Začeli smo z zasnovo projekta avtomatizacije in daljinskega vodenja RTP Nove Preloge in projektom VoIP telekomunikacije.

Energetsko področje

Izvajale so se razvojne aktivnosti z namenom učinkovite rabe energije (URE) na področju energije (električne in toplotne), komprimiranega zraka, tehnološke vode in svetlobnega onesnaževanja. Nadaljevali smo z nadgradnjo CNSE - centralni nadzorni sistem energetike, ki nam omogoča učinkovit energetski management ter ciljno rabo energije. V letu 2011 smo pridobili standard ISO 50001 – Sistem upravljanja z energijo.

Čiste premogovne tehnologije (CCT)

Nadaljevali smo z izvajanjem EU projekta CoGasOUT (razpis RFCS). V jami spremljamo na širokih čelih različne odkopne parametre in jih primerjamo s plinskimi, zračnimi in geomehanskimi meritvami, kar bo služilo

kot osnova za model razplinjevanja lignita. Izvajamo aplikativna ARRS projekta Strukturni model Velenjskega lignita ter doktorski projekt Zajemanje CO₂ v geoloških medijih. Sodelovali smo pri izvajanju projekta ZETePO, ki obsega zajem in skladiščenje CO₂ (CCS). Delovna skupina CCT se je ukvarjala tudi z možnostjo podzemnega uplinjanja premoga (PUP). Rezultate smo predstavili na veliko domačih ter mednarodnih konferencah in delavnicah.

Izvedba geološko–geomehanskih preiskav, hidrogeoloških raziskav v jami in na površini

Izvedene so bile raziskave geoloških in hidrogeoloških razmer na zahodnem obrobju premoškega sloja. Izdelane so bile tri piezometrične vrtine. Vrtina PB-9 (globine 111 m), vrtina PB-12 (globine 201 m) in vrtina PE-9 (globine 354 m). Prav tako so potekale raziskave napestnega stanja pred odkopom in v medodkopnih stebrih v jami (vgradnja merilne opreme, izvedba meritev, obdelava podatkov ipd.).

Ostale raziskovalne dejavnosti

V RGP so izvajali operativne raziskovalne aktivnosti, skladno s tehnološkimi usmeritvami na področju celovitih tehnoloških rešitev v geotehnologiji (izgradnja in sanacija podzemnih prostorov, vrtalna in minerska dela, sanacija plazov), utrjevanju in tesnenju nasipov, betonskih delih pri izgradnji vertikalnih podzemnih prostorov.

2.7 NAČRTI ZA PRIHODNOST

Modernizacija Termoelektrarne Šoštanj z izgradnjo novega 600-megavatnega bloka prinaša v Šaleško dolino dobro izhodišče za nadaljnjih 50 let proizvodnje električne energije v Šaleški dolini. Novi blok je vsekakor ključnega pomena za zanesljivo in varno oskrbo Slovenije z električno energijo. Ob izpolnjevanju vseh ekoloških zahtev je pomemben tudi za ekološko oziroma okolju prijazno proizvodnjo. Blok 6 je pomemben tudi za nadaljnji razvoj Skupine Premogovnika Velenje. V globinah Šaleške doline se nahaja preko 170 milijonov ton bilančnih zalog (od tega po stanju na 1. 1. 2012 preko 120 milijonov ton odkopnih) energetskega premoga, ki bo v celoti izkoriščen do konca obratovanja bloka 6. Ta bo zgrajen po najsodobnejših ekoloških principih in skupaj s konkurenčno ceno premoga dajal tudi konkurenčno proizvodnjo električne energije.

Premogovnik Velenje je močno vpet v slovensko energetsko gospodarstvo, saj bo z domačim energentom, ob izgradnji bloka 6, zagotavljal zanesljivo in varno oskrbo Slovenije z električno energijo vse do leta 2054. Zaradi

stalnega naraščanja potreb bo premog tudi v prihodnje ne samo v Sloveniji, temveč tudi v Evropi in globalno, pomemben člen v preskrbi z električno energijo.

Proizvodnja električne energije iz premoga je obremenjena tudi z ekološkimi taksami oziroma dajatvami. Kupovati je potrebno kvote CO₂, ki znajo v določenih obdobjih leta celo preseči vrednost samega energenta. Še posebej se bodo zaostrele razmere po letu 2012, ko bo potrebno v Sloveniji vse potrebne kvote za proizvodnjo električne energije v termoeenergetskih objektih kupovati na avkcijah. Te dodatne stroškovne obremenitve našega proizvoda zahtevajo, da moramo biti pri osnovnem procesu proizvodnje premoga maksimalno učinkoviti, če želimo v konkurenčnih razmerah ustvariti električno energijo po konkurenčni ceni. Glavni projekti našega nadaljnjega razvoja bodo šli v smeri optimizacije gabaritov odkopov (dolžina, višina, hitrost), modernizaciji tehnološkega procesa pri izgradnji jamskih prostorov in avtomatizaciji vseh za to primernih delovnih operacij. Velike bodoče prihranke vidimo tudi v projektu racionalizacije transporta premoga, kjer bomo z dokončanjem izgradnje novega izvoznega jaška NOP II bistveno skrajšali transportne poti za prevoz premoga, s tem zmanjšali skupno število potrebnih jamskih prostorov ter potrebno kapaciteto zračilnega sistema. Ob vseh teh razvojnih naprežanjih pa bomo še naprej veliko pozornost posvečali varstvu in zdravju pri delu, delovnim razmeram in humanizaciji delovnih postopkov.

Poslovanje Skupine Premogovnika Velenje poleg procesa proizvodnje premoga vedno bolj temelji tudi na prodaji naših znanj, storitev in izdelkov na trgu. Osnovni cilj vseh povezanih in pridruženih družb PV je postopno zmanjševanje odvisnosti od obvladujočega podjetja. Dobro priložnost za razvoj in mednarodno uveljavitev Velenjske odkopne metode, ki postaja slovenski izvozni artikel, predstavlja oktobra 2011 podpisani sporazum s tremi tujimi partnerji o ustanovitvi skupnega podjetja Fairwood PV, ki bo imelo sedež v Singapurju. Podpis sporazuma je za Premogovnik Velenje pomembna prelomnica, saj predstavlja novo poglavje v 136-letni zgodovini njegovega delovanja. Poleg zanesljive in konkurenčne dobave domačega premoga za proizvodnjo električne energije pomeni tudi prenos lastnega visoko strokovnega inženirskega znanja, tehnologije oz. t. i. know-howa izven meja Slovenije. Je izjemna mednarodna priložnost za celotno Skupino in predstavlja prihodnost Premogovnika Velenje v naslednjih desetletjih.

2.8 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

- 4. januarja 2012, je zagorelo v starem delu podzemnega dela Muzeja premogovništva. Muzej je bil od 23. decembra 2011 zaprt, ker so v njem potekala vzdrževalna dela. Članom Reševalne čete Premogovnika Velenje je 6. januarja uspelo požar zadušiti.
- S 1. 1. 2012 so stopile v veljavo spremembe Zakona o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov (ZZRZI), kar ima močan vpliv na poslovanje družbe HTZ.
- Sprejeti so bili Poslovni načrti za leto 2012 vseh družb v Skupini PV.









RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1 REVIZORJEVO POROČILO SKUPINE PV



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

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
lastnikom družbe
Premogovnik Velenje d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze skupine Premogovnik Velenje (v nadaljevanju »Skupina«), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2011, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh konsolidiranih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Razen zadev obravnavanih v naslednjem odstavku (Omejitev področja) smo revizijo 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 konsolidiranih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem konsolidiranih računovodskih izkazov skupine, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja skupine. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

Deloitte revizija d.o.o. je članica Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravne osebe, ustanovljene v skladu s zakonodajo Združenega kraljevstva Velike Britanije in Severne Irske in s sodelniško (LLP) pravno obliko, ki deluje kot javna družba. V mrežo njenih članov, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba, sodi tudi naše glavne organizacijske enote, Deloitte Touche Tohmatsu Limited in vsa njena društva. Člani, ki se ne pojavijo na seznamu članov, niso člani.

Članec mreže Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida, drugega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadeve

Ne da bi izrazili pridržek, opozarjamo na pojasnilo 2.5.3 »Finančna tveganja« poslovnega dela letnega poročila oziroma na pojasnilo 3.5.9 »Obvladovanje finančnih tveganj« k skupinskim računovodskim izkazom, kjer je Skupina razkrila, da je izpostavljena tveganju neizdaje poročila oziroma tveganju časovnega zamika pri izdaji poročila države EIB-ju za posojilo v vrednosti 440 mio EUR povezanemu podjetju Termoelektrarna Šoštanj d.o.o., ki je glavni kupec Skupine. Navedeno tveganje je povezano z likvidnostnim tveganjem. Obvladovanja tveganj so razkrita v pojasnilu 2.5.3 poslovnega dela letnega poročila. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.

Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija



Ljubljana, 17. maj 2012

3



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 so vsi konsolidirani računovodski izkazi in pojasnila za leto 2011 prvič pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija. 1. januar 2010 je dan prehoda, po katerem je družba pripravila otvoritveni izkaz finančnega položaja v skladu z MSRP. Do leta 2011 je skupina PV pripravljala računovodske izkaze v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in pojasnili Slovenskega inštituta za revizijo.

Revizijska družba Deloitte revizija d. o. o. je revidirala konsolidirane računovodske izkaze s pojasnili in pripravila poročilo neodvisnega revizorja, ki je vključeno na začetku poglavja.

Izjava o odgovornosti posloводства, ki je objavljena v nadaljevanju, vključuje odgovornost za računovodske izkaze Skupine PV.

Letno poročilo Skupine Premogovnik Velenje za poslovno leto 2011 se nahaja na sedežu družbe (Partizanska cesta 78, Velenje) in na spletni strani www.rlv.si.

3.3 IZJAVA 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 sprejela Evropska unija, 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 pripravljeni 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, da so konsolidirani računovodski izkazi pripravljeni skladno z določili MSRP brez pridržkov pri njihovi uporabi.

Uprava je konsolidirane računovodske izkaze skupine Premogovnik Velenje za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. 12. 2011, sprejela dne 17. 5. 2012.

Velenje, 17. 5. 2012

Član Uprave:
dr. Vladimir Malenković



Članica Uprave – delavska direktorica:
Sonja Kugonič



predsednik Uprave:
dr. Milan MEDVED

3.4 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE PV

3.4.1 KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE PV

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	POJASNILO	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
	SREDSTVA		265.557.470	257.392.773	244.814.807
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA		205.831.539	202.185.961	191.653.627
I.	Neopredmetena sredstva	3.5.10.1	1.330.804	1.472.899	2.156.034
II.	Nepremičnine, naprave in oprema	3.5.10.2	189.896.786	184.504.585	175.293.580
III.	Naložbene nepremičnine	3.5.10.3	0	0	898.327
IV.	Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	3.5.10.4	3.995.292	6.452.689	3.015.569
V.	Ostale dolgoročne finančne naložbe in posojila		1.230.979	650.994	545.081
1.	Druge dolgoročne finančne naložbe	3.5.10.5	982.558	650.994	545.081
2.	Dolgoročne finančne terjatve in posojila	3.5.10.6	248.421	0	0
VI.	Dolgoročne poslovne terjatve	3.5.10.7	690.770	814.214	958.065
VII.	Druga dolgoročna sredstva	3.5.10.8	593.365	169.766	176.352
VIII.	Odložene terjatve za davek	3.5.10.9	8.093.543	8.120.814	8.610.619
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA		59.725.931	55.206.812	53.161.180
II.	Zaloge	3.5.10.10	16.038.251	14.881.050	13.972.307
III.	Kratkoročne finančne naložbe in posojila		1.762.678	635.050	806.981
2.	Kratkoročne finančne terjatve in posojila	3.5.10.11	1.762.678	635.050	806.981
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	3.5.10.12	37.287.205	36.164.481	38.192.131
V.	Terjatve za odmerjeni davek	3.5.10.13	81.199	19.933	6.968
VI.	Druga kratkoročna sredstva	3.5.10.14	12.052	14.812	46.210
VII.	Denar in denarni ustrezniki	3.5.10.15	4.544.546	3.491.486	136.583
	KAPITAL IN OBVEZNOSTI		265.557.470	257.392.773	244.814.807
A.	KAPITAL		114.026.269	115.118.161	113.721.632
I.	Vpoklicani kapital	3.5.10.16	113.792.981	113.792.981	113.792.981
IV.	Rezerva za pošteno vrednost		(218.193)	320.544	0
V.	Zadržani poslovni izid		451.481	1.004.636	(71.349)

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	POJASNILO	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		95.076.995	103.419.073	92.515.405
I.	Rezervacije za odpravnine in jub. nagrade	3.5.10.17	5.128.637	5.273.198	5.329.808
II.	Druge rezervacije	3.5.10.18	37.509.992	39.957.536	41.041.997
III.	Druge dolgoročne obveznosti	3.5.10.19	6.205.743	8.293.956	11.122.065
IV.	Dolgoročne finančne obveznosti	3.5.10.20	45.659.642	49.687.951	34.810.846
V.	Dolgoročne poslovne obveznosti	3.5.10.21	572.981	206.432	210.689
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		56.454.206	38.855.539	38.577.770
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	3.5.10.22	26.612.124	7.323.244	13.012.773
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	3.5.10.23	28.268.227	29.281.666	23.977.905
IV.	Obveznosti za odmerjeni davek	3.5.10.24	16.701	85.469	21.796
V.	Druge kratkoročne obveznosti	3.5.10.25	1.557.154	2.165.160	1.565.296

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

3.4.2 KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE PV

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	POJASNILO	2011	2010
1.	Čisti prihodki od prodaje	3.5.10.26	149.111.006	147.502.532
2.	Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	3.5.10.27	1.714.941	3.876.149
3.	Usreditveni lastni proizvodi in lastne storitve	3.5.10.28	9.130.571	4.036.087
4.	Drugi poslovni prihodki	3.5.10.29	15.007.488	14.392.871
	KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA		174.964.006	169.807.639
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	3.5.10.30	57.264.669	52.927.464
6.	Stroški dela	3.5.10.31	87.275.776	87.046.019
7.	Odpisi vrednosti	3.5.10.32	23.069.275	22.675.004
8.	Drugi poslovni odhodki	3.5.10.33	3.452.263	3.927.402
	POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		3.902.023	3.231.750
9.	Finančni prihodki	3.5.10.34	470.256	456.656
10.	Finančni odhodki	3.5.10.35	4.695.465	1.628.448
	FINANČNI IZID		-4.225.209	-1.171.792
	POSLOVNI IZID PRED DAVKI		-323.186	2.059.958
11.	Obračunani davek		78.377	138.986
12.	Odloženi davki		151.592	844.987
	DAVEK	3.5.10.36	229.969	983.973
13.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		-553.155	1.075.985

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

3.4.3 KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE PV

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	POJASNILO	2011	2010
13.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		-553.155	1.075.985
18.	Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	3.5.10.16	-497.286	0
19.	Delež drugega vseobsegajočega donosa pridruženih podjetij in skupnih podvigov, obračunan z uporabo kaopitalske metode	3.5.10.16	-41.451	320.544
20.	CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA		-1.091.892	1.396.529

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

3.4.4 KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE PV

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	VPOKLICANI KAPITAL		REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ZADRŽANI POSLOVNI IZID		SKUPAJ
		Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
A.1.	Stanje 1. 1. 2010 (SRS)	113.792.981	0	0	(71.349)	0	113.721.632
	Prehod na MSRP						
A.2.	Stanje 1. 1. 2010	113.792.981	0	0	(71.349)	0	113.721.632
B.1.	Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
B.2.	Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	0	320.544	0	1.075.985	1.396.529
a)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					1.075.985	1.075.985
b)	Druge spremembe v vseobsegajočem donosu			320.544			320.544
B.3.	Spremembe v kapitalu	0	0	0	71.349	(71.349)	0
d)	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala				71.349	(71.349)	0
C.	Stanje 31. 12. 2010	113.792.981	0	320.544	0	1.004.636	115.118.161
A.1.	Stanje 31. 12. 2010	113.792.981	0	320.544	0	1.004.636	115.118.161
A.2.	Stanje 1. 1. 2011	113.792.981	0	320.544	1.004.636	0	115.118.161
B.1.	Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
B.2.	Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa	0	0	(538.737)	0	(553.155)	(1.091.892)
a)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					(553.155)	(553.155)
b)	Druge spremembe v vseobsegajočem donosu			(538.737)			(538.737)

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	VPOKLICANI KAPITAL		REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ZADRŽANI POSLOVNI IZID		SKUPAJ
		Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
B.3.	Spremembe v kapitalu	0	0	0	(553.155)	553.155	0
d)	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala				(553.155)	553.155	0
	Stanje 31. 12. 2011	113.792.981	0	(218.193)	451.481	0	114.026.269
	BILANČNI DOBIČEK	0	0	0	451.481	0	451.481

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

3.4.5 IZKAZ DENARNEGA TOKA SKUPINE PV

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	2011	2010
A.	Denarni tokovi iz poslovanja		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	15.148.566	21.961.141
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	161.656.302	162.177.437
	Poslovni odhodki (razen za prevrednotenje in amortizacijo) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(146.277.767)	(139.232.323)
	Davek iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(229.969)	(983.973)
b)	Spremembe poslovnih postavk izkaza finančnega izida	(7.026.830)	(412.563)
	Začetne manj končne poslovne terjatve	(1.753.631)	1.733.423
	Začetna manj končna druga sredstva	(420.839)	37.984
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	27.271	489.805
	Začetne manj končne zaloge	(2.985.370)	(3.640.920)
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	1.359.426	4.336.461
	Končne manj začetne druge obveznosti in rezervacije	(3.253.687)	(3.369.316)
c)	Denarni tok, ustvarjen pri poslovanju	8.121.736	21.548.578
B.	Denarni tokovi iz naložbenja		
a)	Prejemki pri naložbenju	26.394.361	29.468.674
	Prejemki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)	998.737	3.555.338
	Prejemki pri naložbenih nepremičninah (vključno s predujmi)	1.377	0
	Prejemki pri drugih dolgoročnih naložbah	23.533	8.308
	Prejemki pri drugih kratkoročnih naložbah	25.370.714	25.905.028

v EUR

Zap. št.	POSTAVKA	2011	2010
b)	Izdatki pri naložbenju	(51.515.125)	(47.502.359)
	Izdatki pri neopredmetenih sredstvih (vključno s predujmi)	0	(113.866)
	Izdatki pri nepremičninah, napravah in opremi (vključno s predujmi)	(27.554.151)	(25.116.498)
	Izdatki pri danih dolgoročnih posojilih in drugih dolgoročnih naložbah	(544.354)	0
	Izdatki pri danih kratkoročnih posojilih in drugih kratkoročnih naložbah	(23.416.620)	(18.801.280)
	Izdatki pri naložbah v odvisne družbe, pridružene in skupaj obvladovane družbe	0	(3.470.715)
c)	Denarni tok, ustvarjen pri naložbenju	(25.120.764)	(18.033.685)
C.	Denarni tokovi iz financiranja		
a)	Prejemki pri financiranju	92.897.190	94.887.335
	Prejemki od vplačanega kapitala	0	7.500
	Prejemki iz prejetih dolgoročnih posojil in drugih dolgoročnih finančnih obveznosti	4.714.363	21.000.000
	Prejemki iz prejetih kratkoročnih posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti	88.182.827	73.879.835
b)	Izdatki pri financiranju	(74.845.102)	(95.047.325)
	Izdatki za obresti prejetih posojil	(2.369.243)	(1.947.980)
	Izdatki iz prejetih dolgoročnih posojil in drugih dolgoročnih finančnih obveznosti	(6.487.487)	(2.330.379)
	Izdatki iz prejetih kratkoročnih posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti	(65.988.372)	(90.768.966)
c)	Denarni tok, ustvarjen pri financiranju	18.052.088	(159.990)
D.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki na začetku obdobja	3.491.486	136.583
	Povečanje/(zmanjšanje) denarnih sredstev in denarnih ustreznikov	1.053.060	3.354.903
E.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki na koncu obdobja	4.544.546	3.491.486

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

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 skupi-

na), 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 2011. 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, vrtanje, geomehanske raziskave, jamomerske hidrogeološke in tehnološke storitve, storitve izobraževanja, gostinjske storitve, dejavnost hotelov, elektro storitve, servis in proizvodnjo opreme, gradbeno dejavnost, naložbe, urejanje okolja in geodetske storitve, oskrba starejših in invalidnih oseb,...

3.5.2 PODLAGA ZA SESTAVO

Pri pripravi konsolidiranih računovodski izkazov na dan 31. 12. 2011 je skupina Premogovnik Velenje 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,
- Pravilnik o izvajanju Zakona o dohodku pravnih oseb,
- Pravilnik o računovodstvu družbe Premogovnik Velenje d. d.,
- Zakon o rudarstvu,
- Energetski zakon in
- ostala relevantna zakonodaja.

a) Trenutno veljavni standardi in pojasnila

- Spremembe MRS 24 »Razkrivanje povezanih strank« Poenostavitev zahtev po razkritju za podjetja, povezana z vlado, in razlaga opredelitve povezane stranke, ki jih je EU sprejela 19. julija 2010 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2011 ali kasneje).
- Spremembe MRS 32 »Finančni instrumenti: predstavljane« - Obračunavanje izdaje delniških pravic, ki jih je EU sprejela 23. decembra 2009 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2010 ali kasneje).
- Spremembe MSRP 1 »Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja« - Omejeno izvzetje od primerjalnih razkritij po MSRP 7 za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP, ki jih je EU sprejela 30. junija 2010 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2010 ali kasneje).
- Spremembe različnih standardov in pojasnil

»Izboljšave MSRP (2010)«, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP, objavljenega 6. maja 2010 (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, OPMSRP 13), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki ga je 18. 2. 2011 sprejela EU (spremembe je potrebno uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2010 ali kasneje oziroma 1. januarja 2011, odvisno od standarda/pojasnila).

- Spremembe OPMSRP 14 »MRS 19 – Omejitev sredstva za določeni zaslužek, zahteve glede minimalnega financiranja in njihove medsebojne povezanosti« - Vnaprejšnja plačila zahtev glede minimalnega financiranja, ki jih je EU sprejela 19. julija 2010 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2011 ali kasneje).
- OPMSRP 19 »Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi instrumenti«, ki ga je EU sprejela 23. julija 2010 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2010 ali kasneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah podjetja.

b) Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OPMSRP in sprejela EU, ki še niso v veljavi

- Spremembe MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« - Prenosi finančnih sredstev, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2011 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2011 ali kasneje).

Skupina se je odločila, da ne bo sprejela teh standardov, popravkov in pojasnil, preden stopijo v veljavo. Skupina pričakuje, da sprejetje teh standardov, popravkov in pojasnil ne bo imelo bistvenega vpliva na konsolidirane računovodske izkaze v obdobju začetne uporabe.

c) Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OPMSRP in jih EU še ni sprejela

- MSRP 9 »Finančni instrumenti« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali kasneje).
- MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- MSRP 11 »Skupne ureditve« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje),
- MSRP 12 »Razkritja vplivanja na ostala podjetja« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- MSRP 13 »Merjenje poštenih vrednosti« (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- MRS 27 (spremenjen leta 2011) »Ločeni računovodski izkazi« (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. janu-

arja 2013 ali kasneje).

- MRS 28 (spremenjen leta 2011) »Naložbe v pridružena podjetja in skupni podvigi« (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- Spremembe MSRP 1 »Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja« - Visoka hiperinflacija in odstranitev dogovorjenih datumov za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2011 ali kasneje).
- Spremembe MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- Spremembe MSRP 9 »Finančni instrumenti« in MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« – Obvezni datum uveljavitve in razkritja prehodov.
- Spremembe MRS 1 »Predstavljanje računovodskih izkazov« – Predstavljanje postavk drugega obsežnega dohodka (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. julija 2012 ali kasneje).
- Spremembe MRS 12 »Davek iz dobička« - Odloženi davek: Povrnitev zadevnih sredstev (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2012 ali kasneje),
- Spremembe MRS 19 »Zasluzki zaposlencev« - Izboljšave obračunavanja pozaposlitvenih zaslužkov (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).
- Spremembe MRS 32 »Finančni instrumenti: predstavljanje« – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali kasneje).
- OPMSRP 20 »Stroški odstranjevanja v proizvodni fazi površinskega najdišča« (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).

Skupina predvideva, da uvedba teh standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na konsolidirane računovodske izkaze.

Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano.

Skupina ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnimi sredstvi in obveznosti v skladu z zahtevami MRS 39: »Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje« ne bi imela pomembnega vpliva na konsolidirane računovodske izkaze, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

3.5.3 PODLAGA ZA MERJENJE

Konsolidirani računovodski izkazi skupine so pripravljeni na osnovi izvirnih vrednosti bilančnih postavk, razen sredstev in obveznosti, ki so prikazana po pošteni vrednosti med katerimi skupina izkazuje izpeljane finančne instrumente.

3.5.4 VALUTNA POROČANJA

a) Funkcijska in predstavitvena valuta

Konsolidirani računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov, ki je hkrati funkcijska in predstavitvena valuta skupine. 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 konsolidiranem izkazu poslovnega izida.

3.5.5 UPORABA OCEN IN PRESOJ

Priprava konsolidiranih računovodskih izkazov zahteva, da uprava oblikuje določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na izkazane zneske sredstev in obveznosti, prihodkov in odhodkov ter razkritja pogojnih sredstev in odhodkov v poročevalnem obdobju.

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 spre-

membra vpliva samo na to obdobje, ali v obdobju spremembe in v prihodnjih obdobjih, če sprememba vpliva na prihodnja obdobja.

Ocene in predpostavke so prisotne pri najmanj naslednjih presojah:

- oceni dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- preizkusu oslabitve sredstev,
- oceni poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev,
- oceni poštene vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov,
- oceni čiste iztržljive vrednosti zalog,
- oceni udenarljive vrednosti terjatev,
- oceni rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine,
- oceni drugih rezervacij.

3.5.6 PODRUŽNICE IN PREDSTAVNIŠTVA

Obvladujoča družba Premogovnik Velenje 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 v letu 2011 preko podružnice ni poslovala.

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 skupine, pri tem pa fizično ne obstajajo. Med neopredmetenimi sredstvi skupina izkazuje dolgoročne premoženjske pravice in druga neopredmetena sredstva (družba naj navede konkretna neopredmetena sredstva (odloženi stroški razvijanja).

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 nedoločenimi dobami koristnosti se ne amortizirajo, temveč se slabijo.

Doba koristnosti za premoženjske pravice je 10 let, za druga neopredmetena sredstva pa 5 let.

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 gospodarske 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.

3.5.7.2 Nepremičnine, naprave in oprema

Nepremičnine, naprave in oprema so del dolgoročnih sredstev v lasti skupine, ki se uporabljajo za opravljanje dejavnosti skupine. Nepremičnine, naprave in oprema vključujejo zemljišča, zgradbe, proizvodjalno 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, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Nedokončane gradnje se ne amortizirajo.

SREDSTVA	AMORTIZACIJSKA STOPNJA (v %)
Gradbeni objekti	od 0,01 do 10,0
Deli zgradb	od 0,01 do 10,0
Proizvajalna in druga oprema	od 0,12 do 20,0
Deli proizvodne opreme	od 0,12 do 20,0
Računalniki	od 6,45 do 33,33
Osebnna vozila	od 11,64 do 20,0

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

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 zamortiziralo 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 nabavna vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi stroški (npr. tekoče vzdrževanje) so pripoznani 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 in finančnih najemov.

3.5.7.3 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so zemljišča in zgradbe, ki jih ima skupina v lasti ali v finančnem najemu, z namenom pridobivanja najemnin ali večanja vrednosti premoženja. Naložbene nepremičnine se ne uporabljajo za proizvodnjo in prodajo blaga oz. storitev ter za administrativne namene ali za običajno poslovanje.

Naložbene nepremičnine se merijo po modelu nabavne vrednosti. Po pripoznanju se sredstvo pripozna po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

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

3.5.7.4 Naložbe v odvisne družbe

Uskupinjena odvisna družba je družba v kateri ima obvladujoča družba prevladujoč kapitalski delež ali prevladujoč vpliv iz drugih razlogov in ki vstopa v skupino, za katero se sestavljajo konsolidirani računovodski izkazi.

Odvisna podjetja se vključujejo v konsolidacijo s popolnim uskupinjevanjem, razen odvisnega podjetja Jama Škale v zapiranju, ki ga zaradi nepomembnosti v letu 2011 ne vključujemo v konsolidacijo. Prav tako v konsolidacijo zaradi nepomembnosti ne vključujemo podjetje Golte d. o. o. (v 61,24 % lasti podjetja PV Invest in 16,55 % lasti podjetja HTZ) in podjetje SAŠA Inkubator (v 60 % lasti podjetja PV Invest).

V postopku popolnega uskupinjevanja se izvedejo izločitve medsebojnih terjatev in dolgov, medsebojnih prihodkov in odhodkov in konsolidiranje kapitala.

3.5.7.5 Naložbe v pridružene družbe

Pridružene družbe so družbe, v katerih ima družba med 20 % in 50 % glasovalnih pravic, in v katerih pomembno vpliva na poslovanje, vendar jih ne obvladuje.

Pridružena podjetja se v konsolidacijo vključujejo na podlagi kapitalske metode. Pri tem se sorazmerni del poslovnih izidov obračunskega obdobja vključi v izkaz poslovnega izida skupine, učinki preteklih let pa izkažejo v rezervi za pošteno vrednost skupine.

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 označena kot razpoložljiva za prodajo.

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 oslabitve 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. 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. Posojila in terjatve so v izkazu finančnega poslovanja izkazana med poslovnimi, finančnimi in drugimi terjatvami po odplačni vrednosti z upoštevanjem veljavne obrestne mere.

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 sprememlja 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 pripozanim 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 sodelom za obračunavanje varovanja pred tveganjem, če se instrument za varovanje pred tveganjem proda, odpove ali izkoristi. Nabrani dobiček ali izguba, pripoznana v vseobsegajočem donosu, ostane 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 izvirni 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 prevozní 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.

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 (fiffo).

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 oslabitvi 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 oslabitve

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 skupini, 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 drugih poslovnih odhodkov, 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.

Skupina 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 izvirni veljavni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu.

Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo

Izgube naloženih 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 oz. 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 oslabitve 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 oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetu amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

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. Opredeljen 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.

Rezerva za pošteno vrednost predstavlja zneske prevrednotenih posameznih kategorij sredstev.

V zadržanem poslovnem izidu so še ne razporazrejeni dobički preteklih in tekočega leta.

3.5.7.10 Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine

Skupina 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 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 skupina 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.

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 dogodka 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.

V primeru da se predvidene obveznosti ne pojavijo se znesek oblikovanih rezervacij odpravi v breme poslovnih odhodkov.

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

3.5.7.13 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 skupina 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 skupina ne obvladuje v celoti.

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

3.5.7.14 Prihodki

Prihodki iz prodaje se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplčila 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 skupina 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.

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.

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 obresti od naložb, 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.

3.5.7.15 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.

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 izvirni 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, sejemskih 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 izvirni stroški, ki so povezani s strogo doslednim prenašanjem vrednosti amortizirljivih nepremičnin, naprav in opreme, amortizirljivih neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin.

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 izvirni 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 usredstvij), negativne tečajne razlike nast-

ale pri financiranju in naložbenju, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu 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.

3.5.7.16 Obdavčitev

Davki vključujejo obveznosti za odmerjen davek in odloženi davek. Odmerjen in odloženi davek skupina izkazuje v izkazu poslovnega izida.

Obveznosti za odmerjeni davek temeljijo na obdavčljivem dobičku posamezne družbe za leto. 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.

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 2011 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 iz dobička 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.

Terjatev za odloženi davek se pripozna, 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.

Obveznost za odloženi davek predstavlja višino obračunanega davka od obdavčljivih začasnih razlik, ki jih bo morala družba v prihodnjih letih plačati državi.

3.5.7.17 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

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 poštenu 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.

3.5.7.18 Izkaz denarnega toka

V izkazu denarnega toka prikazujemo spremembe stanja denarnih sredstev in denarnih ustreznikov za poslovno leto, za katero se sestavlja. Izkaz denarnega toka je sestavljen po neposredni metodi.

3.5.7.19 Poročanje po odsekih

Skupina v letnem poročilu razkriva poslovanja po odsekih in sicer čiste prihodke od prodaje doma in v tujini.

3.5.7.20 Primerljivi podatki

Skupina je izdelala konsolidirane računovodske izkaze v skladu z MSRP prvič za leto 2011. V skladu z določili MSRP - 1 se smatra datum prehoda 1.1.2010 zato je bilo potrebno vse kategorije sredstev in obveznosti do virov sredstev najprej preračunati na ta datum. Za zagotavljanje primerljivosti, kot enega temeljnih načel MSRP, je bilo potrebno konsolidirane računovodske izkaze za leto 2010 preračunati in izdelati v skladu z MSRP. Učinki preračunov oziroma prehoda iz SRS na MSRP so predstavljeni v nadaljevanju.

3.5.7.21 Specifikacija učinkov prehoda na MSRP

V skladu z določbami MSRP - 1 je družba pri prehodu na uporabo MSRP pripravila začetni Izkaz finančnega položaja, v katerem so pripoznana vsa sredstva in vse obveznosti, katerih pripoznanje zahtevajo MSRP. Vrednostnih razlik ni bilo ugotovljenih, so pa posamezne postavke sredstev in obveznosti, prihodkov in odhodkov v računovodskih izkazih v skladu z MSRP prikazane drugače kot v računovodskih izkazih v skladu s SRS. Te prerazvrstitve so sledeče:

PRIKAZ SPREMOMB POSTAVK IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA ZARADI PREHODA NA MSRP

VRSTA SREDSTVA OZIROMA OBVEZNOSTI PO SRS	ZNESEK V EUR	VRSTA SREDSTVA OZIROMA OBVEZNOSTI PO MSRP	ZNESEK V EUR	RAZKRITJE
Dolgoročne AČR	176.352	Druga dolgoročna sredstva	176.352	Rezervni sklad za stanovanja, dolgoročno odloženi stroški
Predujmi za zaloge in neopravljene storitve	70.514	Kratkoročne poslovne terjatve	70.514	Predujmi so sedaj izkazani med terjatvami
Kratkoročne poslovne terjatve	51.474	Kratkoročne finančne terjatve	51.474	Obresti do kreditov
Kratkoročne poslovne obveznosti	162.493	Kratkoročne finančne obveznosti	162.493	Obresti do kreditov
Kratkoročne PČR	178.316	Druge kratkoročne obveznosti	178.316	Vnaprej vračunani stroški neizkoriščenih dopustov
SKUPAJ	462.797		462.797	

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 obveščenima in voljnima strankama v premišljenem 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 izvirni ali čisti iztržljivi vrednosti so vrednotene zaloge.

3.5.9 OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ

Skupina je prepoznala naslednje vrste tveganj: tržno, količinsko, finančno, kadrovske, tveganje informacijskega sistema in regulatorno tveganje. Tveganja so podrobno opredeljena v poglavju 2.5 Upravljanje s tveganji v skupini PV v poslovnem delu konsolidiranega letnega poročila. Kvalitativni in kvantitativni kriteriji in tabela nivojev so predstavljeni v točki 3.5.13 Finančni instrumenti in tveganja v računovodskem delu poročila.

3.5.10 POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

3.5.10.1 Neopredmetena sredstva

v EUR

NEOPREDMETENA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Druge dolgoročne premoženjske pravice	1.324.949	1.414.370	2.039.277
Druga neopredmetena sredstva	5.855	58.529	116.757
Neopredmetena sredstva	1.330.804	1.472.899	2.156.034

v EUR

GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV	DRUGE DOLGOROČNE PREMOŽENJSKE PRAVICE	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1. 1. 2010	2.501.120	121.676	2.622.796
Pridobitve	256.985	0	256.985
Odtujitve	0	-57.613	-57.613
Prenosi - preknjižbe	-765.491	0	-765.491
Nabavna vrednost 31. 12. 2010	1.992.614	64.063	2.056.677
Odpisana vrednost 1. 1. 2011	461.843	4.919	466.762
Amortizacija	168.757	615	169.372
Prenosi - preknjižbe	-52.356	0	-52.356
Odpisana vrednost 31. 12. 2010	578.244	5.534	583.778
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2010	2.039.277	116.757	2.156.034
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2010	1.414.370	58.529	1.472.899

v EUR

GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV	DRUGE DOLGOROČNE PREMOŽENJSKE PRAVICE	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1. 1. 2011	1.992.614	64.063	2.056.677
Pridobitve	106.927	0	106.927
Odtujitve	-8.799	-52.060	-60.859
Nabavna vrednost 31. 12. 2011	2.090.742	12.003	2.102.745
Odpisana vrednost 1. 1. 2011	578.244	5.534	583.778
Amortizacija	195.335	615	195.950
Odtujitve	-7.753	0	-7.753
Prenosi - preknjižbe	-33	-1	-34
Odpisana vrednost 31. 12. 2011	765.793	6.148	771.941
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2011	1.414.370	58.529	1.472.899
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2011	1.324.949	5.855	1.330.804

V letu 2011 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. Skupina nima zastavljenih neopredmetenih sredstev.

3.5.10.2 Nepremičnine, naprave in oprema

v EUR

NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Zemljišča	16.824.890	16.802.324	16.218.941
Zgradbe	86.020.577	84.473.773	86.657.687
Proizvajalna oprema	73.916.785	76.425.921	68.083.397
Druga oprema	7.296.174	2.213.863	1.198.826
Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju	5.838.360	4.588.704	3.134.729
Nepremičnine, naprava in oprema	189.896.786	184.504.585	175.293.580

v EUR

GIBANJE NEPREMIČNIN, NAPRAV IN OPREME	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	PROIZVAJALNA OPREMA	DRUGA OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V PRIDOBIVANJU	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1. 1. 2010	16.218.941	283.880.340	245.815.178	4.279.216	3.134.729	553.328.404
Pridobitve		370.738	398.440	33.650	28.053.245	28.856.073
Odtujitve	-100.272	-12.250.604	-3.747.852	94.693	-36.955	-16.040.990
Prenosi iz investicij v teku	683.655	3.319.438	21.953.732	403.390	-26.360.214	1
Ostali prenosi				773.781	-202.101	571.680
Nabavna vrednost 31. 12. 2010	16.802.324	275.319.912	264.419.498	5.584.730	4.588.704	566.715.168
Odpisana vrednost 1. 1. 2010	0	197.222.653	177.731.781	3.080.390	0	378.034.824
Amortizacija		4.113.180	13.912.904	354.253		18.380.337
Pridobitve		1.835	-147.404	118		-145.451
Odtujitve		-10.491.531	-3.503.704	-83.064		-14.078.299
Ostali prenosi		2		19.170		19.172
Odpisana vrednost 31. 12. 2010	0	190.846.139	187.993.577	3.370.867	0	382.210.583
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2010	16.218.941	86.657.687	68.083.397	1.198.826	3.134.729	175.293.580
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2010	16.802.324	84.473.773	76.425.921	2.213.863	4.588.704	184.504.585

v EUR

GIBANJE NEPREMIČNIN, NAPRAV IN OPREME	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	PROIZVAJAL- NA OPREMA	DRUGA OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V PRIDOBIVANJU	SKUPAJ
Nabavna vrednost 1. 1. 2011	16.802.324	275.319.912	264.419.498	5.584.730	4.588.704	566.715.168
Pridobitve					25.745.539	25.745.539
Odtujitve	-558	-306.157	-7.175.717	-98.725	-125.908	-7.707.065
Prenosi iz investicij v teku	23.124	5.645.406	12.915.678	5.735.022	-24.319.230	0
Ostali prenosi		4.451	108.049	276.591	-50.745	338.346
Nabavna vrednost 31. 12. 2011	16.824.890	280.663.612	270.267.508	11.497.618	5.838.360	585.091.988
Odpisana vrednost 1. 1. 2011	0	190.846.139	187.993.577	3.370.867	0	382.210.583
Amortizacija		3.886.021	15.323.666	929.993		20.139.680
Odtujitve		-90.960	-6.971.598	-87.624		-7.150.182
Ostali prenosi		1.835	5.078	-11.792		-4.879
Odpisana vrednost 31. 12. 2011	0	194.643.035	196.350.723	4.201.444	0	395.195.202
Knjigovodska vred- nost 1. 1. 2011	16.802.324	84.473.773	76.425.921	2.213.863	4.588.704	184.504.585
Knjigovodska vred- nost 31. 12. 2011	16.824.890	86.020.577	73.916.785	7.296.174	5.838.360	189.896.786

V letu 2011 so bile pregledane dobe koristnosti pomembnejših opredmetenih osnovnih sredstev in ugotovljeno je bilo, da so dobe koristnosti pri večini pravilno ocenjene glede na trenutna predvidevanja o uporabnosti teh sredstev. Pri skupini nepremičnin, kamor so uvrščena stanovanja, pa je bilo ugotovljeno, da se prvotno ocenjena doba koristnosti pomembno razlikuje od pričakovane dobe koristnosti. Zaradi navedenega se je za poslovno leto 2011 na novo obračunala amortizacija za to skupino sredstev, učinek pa je zmanjšanje amortizacije v višini 172.770 EUR.

Skupina ima na nepremičninah vpisane hipoteke do skupne višine 24.065.765 EUR (od tega je hipoteka do višine 21.983.000 EUR na zgradbah, do višine 600.000 EUR na zemljiščih in 1.482.765 EUR na opremi). Natančno stanje hipotek je odvisno od trenutnega stanja kreditne izpostavljenosti in pogojev banke pri zavarovanjih s hipoteko.

Skupina ima opremo vzeto v finančni najem v višini 32.609 EUR; nepremičnin ni v finančnem najemu. Okrepitev ali oslabitev skupina v letu 2011 ni opravljala.

3.5.10.3 Naložbene nepremičnine

v EUR

NALOŽBENE NEPREMIČNINE	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Zemljišča	0	0	8.456
Zgradbe	0	0	889.871
Nepremičnine, naprava in oprema	0	0	898.327

Skupina je imela med naložbenimi nepremičninami zgradbo, ki je bila namenjena za športno rekreativno dejavnost. Nepremičnina je bila v letu 2010 prodana.

3.5.10.4 Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v odvisne družbe v višini 3.995.292 EUR se nanašajo na naložbe v odvisna podjetja Golte v višini

3.989.292 EUR, kjer ima skupina PV 77,79 % delež in v SAŠA Inkubator v višini 6.000 EUR, kjer ima skupina PV 60 % delež. Navedeni naložbi v odvisna podjetja v konsolidacijo ne vključujemo zaradi nepomembnosti (56. člen veljavnega ZGD).

Pomembnejši zneski iz izkazov odvisnih družb za leto 2011, ki se ne konsolidirajo, so:

v EUR

ODVISNA DRUŽBA	SREDSTVA	OBVEZNOSTI (brez kapitala)	PRIHODKI	ČISTI POSLOVNI IZID	VIŠINA CELOT- NEGA KAPITALA
GOLTE d. o. o.*	14.637.847	7.919.180	766.465	-830.841	6.718.667
SAŠA INKUBATOR d. o. o.	37.421	25.001	170.499	443	12.420

Opomba:*podatki se nanašajo na obdobje 1. 5. 2011 do 31. 12. 2011 in ne zajemajo celotno poslovno leto, saj ima podjetje poslovno leto različno od koledarskega.

V primeru vključevanja podjetja Golte d. o. o. in SAŠA Inkubator d. o. o. v konsolidacijo skupine PV s sorazmernim deležem lastništva, bi se neto vrednost sredstev na podlagi bilančnih podatkov povečala za

4,3 %, prihodki bi se povečali za 0,6 %, odhodki pa za 0,7 %. Za potrebe prvega uskupinjevanja bi bilo potrebno družbo Golte vključiti po poštenu vrednosti in ne na podlagi bilančnih podatkov.

v EUR

ODVISNA DRUŽBA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
GOLTE d. o. o.	3.989.292	6.446.689	3.009.569
SAŠA INKUBATOR d. o. o.	6.000	6.000	6.000
SKUPAJ	3.995.292	6.452.689	3.015.569

v EUR

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB V ODVISNE DRUŽBE	2011	2010
Stanje 1. januarja	6.452.689	3.015.569
Pridobitve	0	3.437.120
Oslabitve	-2.457.397	0
Stanje 31. decembra	3.995.292	6.452.689

V postopku konsolidiranja so bile izločene naložbe obvladujočega podjetja v odvisna podjetja v višini 30.024.466 EUR.

Dolgoročne finančne naložbe so vrednotene po nabavni vrednosti.

Skupina je preverila vrednost naložbe v podjetje Golte in ugotovila, da je na podlagi cenitve, ki so jih izvedli cenilci na dan 31. 12. 2011, potrebna slabitev naložbe v višini 2.457.397 EUR. Cenitev je opravila družba Abeceda svetovanje d. o. o., Ljubljana za potrebe računovodskega

poročanja z vidika 77,79 % lastništva in predpostavke delujočega podjetja; uporabljena je bila metoda diskoniranja čistih denarnih tokov.

3.5.10.5 Druge dolgoročne finančne naložbe

v EUR

DRUGE DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
V pridružene družbe	498.330	433.532	348.787
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	484.228	217.462	196.294
SKUPAJ	982.558	650.994	545.081

v EUR

GIBANJE DOLGOROČNIH NALOŽB	2011	2010
Stanje 1. januarja	650.994	545.081
Prevrednotenje na pošteno vrednost	31.728	0
Nove pridobitve	412.500	108.075
Odtujitve	-67.993	-2.162
Prenosi	-44.671	0
Stanje 31. decembra	982.558	650.994

a) Naložbe v pridružene družbe

Podatki o pridruženih družbah na dan 31. 12. 2011:

ODVISNA DRUŽBA IN DEJAVNOST	NASLOV	% LASTNIŠTVA
ERICO VELENJE, Inštitut za ekološke raziskave d. o. o.	Koroška cesta 58, Velenje	23 %
PLP lesna industrija, d. o. o.	Partizanska 78, Velenje	26 %
Sipoteh, strojna in proizvodna oprema d. o. o.	Partizanska 78, Velenje	42 %

v EUR

PRIDRUŽENA DRUŽBA	31. december 2011	31. december 2010
ERICO d. o. o.	178.793	170.747
PLP d. o. o.	135.480	127.079
ROBINOKS d. o. o.	0	-33.070
SIPOTEH d. o. o.	184.057	168.776
SKUPAJ	498.330	433.532

v EUR

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB V PRIDRUŽENE DRUŽBE	2011	2010
Stanje 1. januarja	433.532	348.787
Pridobitve	31.728	86.587
Odtujitve	33.070	-1.842
Stanje 31. decembra	498.330	433.532

Pridružene družbe niso revidirane. Naložbe v pridružena podjetja so v višini 498.330 EUR; vrednost že vsebuje

učinek prevrednotenja naložb po kapitalski metodi v višini 274.703 EUR.

b) Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

v EUR

ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010
Delnice podjetij	21.891	21.891
Deleži podjetij	413.464	964
Delnice bank	47.321	47.322
Drugo	1.552	147.285
SKUPAJ	484.228	217.462

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti.

v EUR

GIBANJE ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV	2011	2010
Stanje 1. januarja	217.462	196.294
Pridobitve	412.500	21.488
Prenosi	-108.928	
Odtujitve	-36.806	-320
Stanje 31. decembra	484.228	217.462

3.5.10.6 Dolgoročne finančne terjatve in posojila

v EUR

DOLGOROČNE FINANČNE TERJATVE IN POSOJILA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do drugih	248.421	0	
SKUPAJ	248.421	0	0

v EUR

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH TERJATEV IN POSOJIL	2011	2010
Stanje 1. januarja	0	0
Pridobitve	248.421	248.421
Stanje 31. decembra	248.421	248.421

Popravkov vrednosti dolgoročnih finančnih terjatev in posojil skupina nima.

3.5.10.7 Dolgoročne poslovne terjatve

v EUR

DOLGOROČNE FINANČNE TERJATVE IN POSOJILA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do pridruženih družb	551.582	689.477	827.372
Dani predujmi	98.000	0	0
Do drugih	41.188	124.737	130.693
SKUPAJ	690.770	814.214	958.065

Popravkov vrednosti dolgoročnih poslovnih terjatev skupina nima.

Skupina je v postopku konsolidiranja izločila dolgoročne

poslovne terjatve do družb v skupini iz naslova predujma za osnovna sredstva v višini 1.706.098 EUR.

v EUR

DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	ROK ZAPADLOSTI V PLAČILO			
	do 31. 12.2013	od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2015	od 1. 1. 2016 dalje	SKUPAJ
Do pridruženih družb	137.895	295.791	137.896	551.582
Dani predujmi	98.000	0	0	98.000
Do drugih	21.137	20.051	0	41.188
SKUPAJ	237.032	315.842	137.896	690.770



3.5.10.8 Druga dolgoročna sredstva

v EUR

DRUGA DOLGOROČNA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Rezervni sklad stanovanja	143.365	169.766	176.352
Odloženi stroški poslovanja	450.000	0	0
SKUPAJ	593.365	169.766	176.352

Druga dolgoročna sredstva predstavljajo dolgoročne AČR.

3.5.10.9 Odložene terjatve za davek

v EUR

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	REZERVACIJE	OSLABITEV	DRUGO	SKUPAJ
Stanje na dan 1. 1. 2010	5.617.028	61.306	2.932.283	8.610.617
V breme / (dobro) poslovnega izida	-330.679	36.795	-195.919	-489.803
Stanje na dan 31. 12. 2010	5.286.349	98.101	2.736.364	8.120.814
Stanje na dan 1. 1. 2011	5.286.349	98.101	2.736.364	8.012.814
V breme / (dobro) poslovnega izida	-198.667	47.075		-151.592
V breme / (dobro) drugega vseobsegajočega donosa			124.321	124.321
Stanje na dan 31. 12. 2011	5.087.682	145.176	2.860.685	8.093.543

Druge odložene terjatve za davek predstavljajo odložene terjatve za davek iz naslova davčne izgube in izpeljanih finančnih instrumentov (obrestno ščitenje).

3.5.10.10 Zaloge

v EUR

ZALOGE	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Zaloga rezervnih delov in materiala	5.475.115	4.204.683	4.583.792
Zaloga nedokončane proizvodnje	59.922	51.233	42.222
Zaloga gotovih proizvodov in trgovskega blaga	10.503.214	10.625.134	9.346.293
SKUPAJ	16.038.251	14.881.050	13.972.307

Med zalogami skupina ne izkazuje nobenih zalog danih v zastavo.

Vrednost zalog materiala je približno enaka čisti iztržljivi vrednosti, saj so materiali v zalogi vrednoteni po zadnjih nabavnih cenah. Čista iztržljiva vrednost zalog premoga

je 10.313.368 EUR in je bila nižja od knjigovodske vrednosti za 1.828.169 EUR, za kar je bila izvedena slabitev zaloge.

ZALOGA V GJ 31. 12. 2011	KNJIGOVODSKA VREDNOST ZALOGE PREMOGA V EUR PRED SLABITVIJO	IZTRŽLJIVA VREDNOST ZALOGE PREMOGA V EUR
4.553.425	12.141.537	10.313.368

v EUR

INVENTURNI VIŠKI IN PRIMANJKLJAJI	31. december 2011	31. december 2010
Inventurni viški	17.654	7.582
Inventurni primanjkljaji	-21.395	-22.844
SKUPAJ	-3.741	-15.262

3.5.10.11 Kratkoročne finančne terjatve in posojila

v EUR

KRATKOROČNE FINANČNE TERJATVE IN POSOJILA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do pridruženih družb	69.893	92.964	334.318
Do drugih	1.692.785	542.086	472.663
SKUPAJ	1.762.678	635.050	806.981

Največji del finančnih terjatev in posojil do drugih pred- obresti v skupni višini 1.620.948 EUR.
stavljajo posojila dana podjetju Golte in pripadajoče

v EUR

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH TERJATEV IN POSOJIL	DANA POSOJILA	DANI DEPOZITI	SKUPAJ
Stanje 1. januarja	634.762	288	635.050
Povečanje	6.231.680	5.112.773	11.344.453
Plačila	-5.270.707	-5.000.000	-10.270.707
Prenos iz dolgoročnih	53.882	0	53.882
Stanje 31. decembra	1.649.617	113.061	1.762.678

v EUR

GIBANJE POPRAVKOV VREDNOSTI KRATKOROČNIH TERJATEV IN POSOJIL	2011	2010
Stanje 1. januarja	449.655	224.827
Oblikovanje popravkov vrednosti terjatev in posojil	0	224.828
Stanje 31. decembra	449.655	449.655

Skupina je v postopku konsolidiranja izločila kratkoročne posojil v višini 1.209.758 EUR.
finančne naložbe do družb v skupini iz naslova danih

3.5.10.12 Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do družb v skupini*	23.052.628	24.599.291	26.876.738
Do pridruženih družb	200.333	365.296	788.747
Do kupcev	8.655.834	10.121.415	9.140.496
Popravek vrednosti terjatev do kupcev	-1.836.793	-1.153.952	-416.580
Dani predujmi	4.519.083	0	0
Do državnih in drugih institucij	2.586.829	1.867.213	1.687.569
Do drugih	109.291	365.218	115.161
SKUPAJ	37.287.205	36.164.481	38.192.131

Opomba: * podatki vsebujejo terjatve do skupine HSE.

V postopku konsolidiranja so bile izločene kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini PV v višini 7.963.577 EUR.

v EUR

GIBANJE POPRAVKOV VREDNOSTI KRATKOROČNIH TERJATEV	2011	2010
Stanje 1. januarja	1.153.952	416.580
Izterjane odpisane terjatve	-370.631	-372.914
Oblikovanje popravkov vrednosti terjatev	1.113.766	1.134.808
Dokončen odpis terjatev	-60.294	-24.522
Stanje 31. decembra	1.836.793	1.153.952

v EUR

RAZČLENITEV KRATKOROČNIH POSLOVNIH OBVEZNOSTI PO ROKIH ZAPADLOSTI	31. 12. 2011
Nezapadle terjatve	33.236.704
Zapadle terjatve – do 3 mesece	1.193.258
Zapadle terjatve – od 3 do 6 mesecev	468.557
Zapadle terjatve – od 6 do 9 mesecev	155.424
Zapadle terjatve – od 9 do 12 mesecev	702.260
Zapadle terjatve – nad 1 leto	1.531.002
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	37.287.205

3.5.10.13 Odmerjen davek

Skupina PV izkazuje terjatve za odmerjen davek iz naslova vnaprej plačanih akontacij davka od dohodkov pravnih oseb v višini 81.199 EUR.

3.5.10.14 Druga kratkoročna sredstva

v EUR

DRUGA KRATKOROČNA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Odloženi stroški	12.052	14.812	46.210
SKUPAJ	12.052	14.812	46.210

Druga kratkoročna sredstva predstavljajo kratkoročne AČR.

3.5.10.15 Denar in denarni ustrezniki

v EUR

DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Gotovina	17.604	19.962	18.708
Denarna sredstva na računih	304.659	723.050	117.865
Depoziti na odpoklic	4.222.041	2.748.356	0
Netvegani takoj udenarljivi dolžniški VP	242	118	10
SKUPAJ	4.544.546	3.491.486	136.583

3.5.10.16 Kapital

Kapital skupine Premogovnik Velenje na dan 31. 12. 2011 znaša 114.026.269 EUR.

Pri konsolidiranju smo uskladili naložbe v odvisna podjetja in njihov kapital. Skupna izločitev v višini 30.024.466

EUR na kapitalu predstavlja deleže v podjetjih v skupini, ki se vključujejo v konsolidacijo.

Skupina PV na dan 31. 12. 2011 ne izkazuje kapitalskih rezerv.

v EUR

REZERVA ZA POŠTENO VREDNOST	OBRETNOSTNE ZAMENJAVE	USKLADITEV KAPITALA IN NALOŽB ODVISNIH PODJETIJ	SKUPAJ
Stanje na dan 1. 1. 2010	0	0	0
Oblikovanje, povečanje	0	320.544	320.544
Stanje na dan 31. 12. 2010	0	320.544	320.544
Stanje na dan 1. 1. 2011	0	320.544	320.544
Oblikovanje, povečanje	124.322		124.322
Zmanjšanje	-621.608	-41.451	-663.059
Stanje na dan 31. 12. 2011	-497.286	279.093	-218.193

Rezerva za pošteno vrednost v višini -218.193 EUR je oblikovana iz naslova uskladitve kapitalov in naložb odvisnih podjetij na nivoju skupine PV v višini 279.093 EUR

(iz leta 2010 v višini 320.544 EUR in 2011 v višini -41.451 EUR) in vrednotenja izpeljanih finančnih instrumentov (obrestno ščitenje) v višini -497.286 EUR.

v EUR

BILANČNI DOBIČEK	2011	2010
Čisti poslovni izid tekočega leta	-553.155	1.075.985
Preneseni čisti dobiček oz. prenesena čista izguba	1.004.636	-71.349
Bilančni dobiček	451.481	1.004.636

Pomembni podatki v zvezi s stanjem in gibanjem sestavin kapitala so razvidni iz konsolidiranega izkaza gibanja kapitala.

3.5.10.17 Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

v EUR

GIBANJE REZERVACIJ ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE	REZERVACIJE ZA JUBILEJNE NAGRADE	SKUPAJ
Stanje na dan 1. 1. 2010	4.235.535	1.094.274	5.329.809
Oblikovanje, povečanje	656.743	199.423	856.166
Zmanjšanje - črpanje	-731.679	-181.098	-912.777
Stanje na dan 31. 12. 2010	4.160.599	1.112.599	5.273.198
Stanje na dan 1. 1. 2011	4.160.599	1.112.599	5.273.198
Oblikovanje, povečanje	389.836	121.580	511.416
Zmanjšanje - črpanje	-466.383	-189.594	-655.977
Stanje na dan 31. 12. 2011	4.084.052	1.044.585	5.128.637

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna na dan 31. 12. 2011. Pri aktuarskem izračunu se je upoštevalo:

- število zaposlenih (spol, starost, skupna in pokojninska delovna doba, povprečna neto in bruto plača),
- način izračuna odpravnin in jubilejnih nagrad v posamezni družbi,
- rast povprečne plače v višini 3 %,

- fluktuacija zaposlenih glede na starostne razrede,
- izbrana diskontna obrestna mera znaša 5,10 % letno.

Podlaga za novo oblikovanje je Poročilo o vrednotenju potencialnih obveznosti iz odpravnin in jubilejnih nagrad na dan 31. 12. 2011 iz decembra 2011, ki ga je pripravilo podjetje 3sigma d. o. o., Ljubljana.

3.5.10.18 Druge rezervacije

v EUR

DRUGE REZERVACIJE	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Za zapiralna dela	37.466.699	38.940.633	39.698.705
Za odškodnine	43.293	1.016.903	1.343.292
SKUPAJ	37.509.992	39.957.536	41.041.997

v EUR

GIBANJE DRUGIH REZERVACIJ	ZA ZAPIRALNA DELA	ZA ODŠKODNINE	SKUPAJ
Stanje na dan 1. 1. 2010	39.698.705	1.343.292	41.041.997
Oblikovanje, povečanje	551.928	0	551.928
Zmanjšanje - črpanje	-1.310.000	-326.389	-1.636.389
Stanje na dan 31. 12. 2010	38.940.633	1.016.903	39.957.536
Stanje na dan 1. 1. 2011	38.940.633	1.016.903	39.957.536
Oblikovanje, povečanje	560.702	0	560.702
Zmanjšanje - črpanje	-2.034.637	-973.609	-3.008.246
Stanje na dan 31. 12. 2011	37.466.698	43.294	37.509.992

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 elaboratu je predstavljena sedanja vrednost rezervacij.

Rezervacije za zapiranje jame Škale so oblikovane na podlagi ocene zapiralnih del v dokumentu »Plan in ovrednotenje aktivnosti zapiranja Jame Škale od leta 2006 do leta 2014« iz marca 2006, ki ga je pripravila skupina iz podjetja. Podlaga za črpanje rezervacij je pregled dejanskih aktivnosti programa »Zapiranje jame Škale« za leto 2011 (rudarska dela, hidrogeološke aktivnosti in ekološka sanacija). Za leto 2011 je bil izveden prenos rezervacij za zapiranje jame Škale med prihodke v višini 2.034.637 EUR. Sredstva za zapiralna dela družba zagotavlja sama, saj nismo pridobili državnih sredstev tako kot ostali rudniki v Sloveniji.

Podlaga za oblikovanje rezervacije za zapiralna dela Kamnoloma je elaborat »Sanacija in rekultivacija Kamnoloma Paka po zaključku pridobivalnih del«, ki ga je pripravila skupina iz podjetja. Osnovne predpostavke oblikovanja rezervacij so prikazane v elaboratu.

Rezervacije za odškodnine rudarske škode so bile porabljene v višini 973.610 EUR in sicer na podlagi realiziranih aktivnosti navedenih v dokumentu »Oblikovanje dolgoročnih rezervacij za rudarske škode«, ki ga je pripravila skupina iz podjetja. Rezervacije so bile oblikovane za potrebe povrnitve škode oškodovancem, ki so nastale zaradi ugreznin in drugih površinskih vplivov na področju pridobivalnega prostora Premogovnika Velenje. Novih oblikovanj v 2011 ni.

Rezervacije, ki so oblikovane za potrebe nerešenih odškodninskih zadev, izhajajo iz služnostnih pogodb za dolgoročno izkoriščanje Kamnoloma. Črpanja teh rezervacij v letu 2011 ni bilo.

3.5.10.19 Druge dolgoročne obveznosti

v EUR

DRUGE DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Kvota za invalide	8.003	5.892	5.893
Prejete druge državne podpore	6.013.528	8.231.098	11.057.152
Druge	184.212	56.966	59.020
SKUPAJ	6.205.743	8.293.956	11.122.065

v EUR

GIBANJE DRUGIH DOLGOROČNIH OBVEZNOSTI	KVOTE ZA INVALIDE	PREJETE DRUGE DRŽAVNE PODORNE	DRUGE	SKUPAJ
Stanje na dan 1. 1. 2010	5.893	11.057.152	59.020	11.122.065
Oblikovanje, povečanje	0	8.493.095	0	8.493.095
Zmanjšanje - črpanje	-1	-11.319.149	-2.054	-11.321.204
Stanje na dan 31. 12. 2010	5.892	8.231.098	56.966	8.293.956
Stanje na dan 1. 1. 2011	5.892	8.231.098	56.966	8.293.956
Oblikovanje, povečanje	2.361	8.407.289	164.000	8.573.650
Zmanjšanje - črpanje	-250	-10.624.859	-36.754	-10.661.863
Stanje na dan 31. 12. 2011	8.003	6.013.528	184.212	6.205.743

Največji del drugih 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:

- pokrivanje amortizacije v višini 2.468.135 EUR,
- pokrivanje 75 % plač invalidov v višini 559.220 EUR,
- pokrivanje izgube za poslovno leto 2011 v višini 7.577.914 EUR.

3.5.10.20 Dolgoročne finančne obveznosti

v EUR

DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do bank	45.029.533	49.676.084	34.795.341
Drugo	630.109	11.867	15.505
SKUPAJ	45.659.642	49.687.951	34.810.846

v EUR

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI	PREJETA POSOJILA	OBVEZNOSTI IZ FINANČNEGA NAJEMA	OSTALO	SKUPAJ
Stanje 1. januarja	49.676.084	11.867		49.687.951
Pridobitve	9.458.360	3.929	621.608	10.083.897
Prenos na kratkoročni del	-8.063.502	-3.701		-8.067.203
Odplačila	-6.041.409	-3.594		-6.045.003
Stanje 31. decembra	45.029.533	8.501	621.608	45.659.642

Vrednosti glavnice prejetih posojil, ki zapadejo v plačilo v letu 2011, so izkazane med kratkoročnimi obveznostmi do bank.

Obresti prejetih posojil se poravnava mesečno oziroma kvartalno, obračunani nezapadli del za leto 2011 pa je izkazan med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi.

Skupina zapadle obroke glavnice in obresti plačuje v rokih.

Neodplačan del dolgoročnih posojil na dan 31. 12. 2011

znaša 53.093.035 EUR, v računovodskih izkazih pa je 8.063.502 EUR izkazanih med kratkoročnimi posojili, tako je v izkazu finančnega položaja med dolgoročnimi posojili do bank izkazan znesek 45.029.533 EUR.

v EUR

ROKI ZAPADLOSTI DOLGOROČNIH FINANČNIH OB- VEZNOSTI	do 31. 12. 2013	od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2016	nad 31. 12. 2016	SKUPAJ
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	10.369.399	23.855.860	10.804.274	45.029.533

Zavarovana so z menicami, terjatvami in hipotekami. Obrestne mere so odvisne od vrste kredita, ročnosti in

trenutka najema in znašajo 3 in 6 mesečni EURIBOR + PRIBITEK, ki se giblje od 0,3 % do 3,98 %.

3.5.10.21 Dolgoročne poslovne obveznosti

v EUR

DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Predujmi	24.907	23.718	13.460
Drugo	548.074	182.714	197.229
SKUPAJ	572.981	206.432	210.689

Največji del dolgoročnih obveznosti izkazanih med drugimi dolgoročnimi poslovnimi obveznostmi skupine predstavljajo obveznosti iz naslova odškodnin in soudeležbe za stanovanja.

Vrednosti dolgoročnih poslovnih obveznosti, ki zapadejo v plačilo v letu 2012, so izkazane med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi.

Ocenjujemo, da je knjigovodska vrednost dolgoročnih obveznosti enaka odplačni vrednosti.

Skupina ne izkazuje dolgoročnih dolgov do članov uprave in članov nadzornega sveta.

Skupina je v postopku konsolidiranja izločila dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini iz naslova predujma za osnovna sredstva v višini 1.706.098 EUR.

3.5.10.22 Kratkoročne finančne obveznosti

v EUR

KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do bank	26.423.932	7.185.624	12.927.632
Drugo	188.192	137.620	85.141
SKUPAJ	26.612.124	7.323.244	13.012.773

Med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi do bank so izkazane kratkoročne obveznosti za obresti v višini 145.290 EUR.

V postopku konsolidiranja so bile izločene kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini v višini 1.208.639 EUR.

v EUR

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI	PREJETA POSOJILA	OBVEZNOSTI IZ FINANČNEGA NAJEMA	SKUPAJ
Stanje 1. januarja	7.185.624	137.620	7.323.244
Pridobitve	81.558.271	50.800	81.609.071
Prenos iz dolgoročnih	8.063.502	3.701	8.067.203
Odplačila	-70.383.465	-3.929	-70.387.394
Stanje 31. decembra	26.423.932	188.192	26.612.124

3.5.10.23 Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Do družb v skupini*	888.734	571.817	634.592
Do pridruženih družb	480.158	478.030	362.250
Do dobaviteljev	16.891.493	17.990.026	14.711.061
Predujmi	146.643	9.946	6.548
Do zaposlencev	5.881.253	6.309.855	4.834.599
Do državnih in drugih institucij	3.190.589	3.827.809	3.202.511
Drugo	789.357	94.183	226.344
SKUPAJ	28.268.227	29.281.666	23.977.905

Opomba: * podatki vsebujejo obveznosti do skupine HSE.

V postopku konsolidiranja so bile izločene kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini PV v višini 7.964.696 EUR.

v EUR

RAZČLENITEV KRATKOROČNIH POSLOVNIH OBVEZNOSTI PO ROKIH ZAPADLOSTI	31. 12. 2011
Nezapadle obveznosti	28.268.227
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	28.268.227

3.5.10.24 Druge kratkoročne obveznosti

v EUR

DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Vnaprej vračunani stroški	1.557.154	2.165.160	1.565.296
SKUPAJ	1.557.154	2.165.160	1.565.296

Druge kratkoročne obveznosti predstavljajo neizkoriščene dopuste skupine.

3.5.10.25 Pogojne obveznosti in pogojna sredstva

v EUR

POGOJNE OBVEZNOSTI	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Odobreni bančni limiti	1.569.000	1.784.000	1.784.000
Garancije za odpravo napak, dobro izvedbo poslov	2.619.403	972.914	513.337
Skupaj pogojne obveznosti	4.188.403	2.756.914	2.297.337

v EUR

POGOJNA SREDSTVA	31. december 2011	31. december 2010	1. januar 2010
Prejete bančne garancije za investicije	4.416.105	1.278.623	400.000
Drugo	517.931	439.758	876.736
Skupaj pogojna sredstva	4.934.036	1.718.381	1.276.736

Skupina na dan 31. 12. 2011 izkazuje za 5 mio EUR poroštev za zavarovanje dolgoročnega kredita pri banki

in porošstvo za zavarovanje bančne garancije v višini 0,6 mio EUR.

3.5.10.26 Čisti prihodki od prodaje

v EUR

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	2011	2010
a) na domačem trgu	148.832.460	146.705.643
Premoga	115.554.253	121.767.583
Ostalih proizvodov in storitev	31.810.398	23.616.913
Ostalega trgovskega blaga in materiala	1.467.809	1.321.147
b) na tujem trgu	278.546	796.889
Ostalih proizvodov	50.395	438.441
Ostalega trgovskega blaga in materiala	0	7.803
Storitev	228.151	350.645
Skupaj čisti prihodki od prodaje	149.111.006	147.502.532

V postopku konsolidacije smo izločili 38.362.316 EUR prihodkov znotraj skupine.

vplivalo na rezultat. Poleg tega je na spremembo vrednosti zalog pozitivno vplivala sprememba zalog drugih gotovih proizvodov v višini 43.330 EUR.

3.5.10.27 Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

Sprememba vrednosti zalog skupine predstavlja povečanje zaloge premoga v letu 2011 za 564.882 GJ, kar predstavlja vrednostno povečanje v višini 1.671.611 EUR. Povečanje zaloge premoga v letu 2011 je pozitivno

3.5.10.28 Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve

Usredstveni lastni proizvodi in storitve v skupni višini 9.130.571 EUR se nanašajo na:

- izdelavo transportnih poti v jami in dela na črpalščih

- v višini 2.004.915 EUR,
- izdelavo sončne elektrarne v višini 1.517.953 EUR,
- ostalo urejanje nepremičnin in opreme v višini 436.540 EUR,
- dela v višini 5.171.163 EUR predstavljajo usredstvenje iz skupine (gradbena dela vezana na investicijo jašek NOP II).

3.5.10.29 Drugi poslovni prihodki

v EUR		
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	2011	2010
Prihodki od odprave rezervacij	2.034.637	1.328.487
Črpanje odloženih prihodkov	11.155.125	11.565.813
Dobički pri prodaji stalnih sredstev in odprava slabitve terjatev	331.557	657.405
Prihodki od odškodnin in pogodbenih kazni	145.008	26.406
Drugi poslovni prihodki	1.341.161	814.760
Skupaj drugi poslovni prihodki	15.007.488	14.392.871

3.5.10.30 Stroški blaga, materiala in storitev

v EUR		
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	2011	2010
Nabavna vrednost prodanega blaga	1.016.855	660.157
Odvisni stroški prodanega blaga	21.996	28.072
Skupaj nabavna vrednost prodanega blaga	1.038.851	688.229
Stroški materiala	15.200.627	16.821.242
Stroški pomožnega materiala	2.760.661	3.168.575
Stroški energije	3.071.484	3.087.424
Stroški nadomestnih delov in materiala za vzdrževanje	3.463.875	5.062.237
Stroški drobnega inventarja	154.540	175.021
Ostali stroški materiala	363.066	378.058
Skupaj stroški materiala	25.014.253	28.692.557
Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov	13.046.567	7.448.615
Stroški transportnih storitev	1.654.591	1.016.724
Stroški vzdrževanja	2.875.380	3.282.489
Stroški najemnin	1.662.082	903.772
Stroški povračil zaposlencev v zvezi z delom	158.995	122.919
Stroški zavarovanja in bančnih storitev	1.390.553	1.248.514
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	2.335.699	1.583.520
Stroški za raziskave in razvoj	790.599	1.958.789
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	1.302.815	1.144.539
Stroški storitev fizičnih oseb	741.416	641.886
Ostali stroški storitev	5.252.868	4.194.911
Skupaj stroški storitev	31.211.565	23.546.678
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	57.264.669	52.927.464

Kot posledica intenzivnih poslovnih povezav znotraj skupine se v postopku konsolidiranja izloča nabavna vrednost prodanega blaga v višini 245.847 EUR, stroški

porabe materiala v višini 2.105.848 EUR in stroški storitev v višini 28.458.240 EUR.

v EUR		
STROŠKI REVIZORJA	2011	2010
Revidiranje letnih poročil	38.760	39.425
Druge storitve dajanja zagotovil	11.000	0
Skupaj stroški revizorja	49.760	39.425

3.5.10.31 Stroški dela

v EUR		
STROŠKI DELA	2011	2010
Plače	62.256.676	61.815.208
Stroški pokojninskih zavarovanj	12.190.047	12.031.940
Stroški drugih zavarovanj	4.789.490	4.715.418
Drugi stroški dela	8.039.563	8.483.453
Skupaj stroški dela	87.275.776	87.046.019

Na postavki drugi stroški dela smo izločili 2.139.201 EUR medsebojnih odnosov iz naslova stroškov prehrane.

POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH PO STOPNJAH FORMALNE IZOBRAZBE	2011	2010
I. stopnja	187	191
II. stopnja	107	105
IV. stopnja	1.118	1.138
V. stopnja	668	672
VI. stopnja	203	220
VII. stopnja	209	183
VIII. stopnja	4	3
SKUPAJ	2.496	2.512

3.5.10.32 Odpisi vrednosti

v EUR		
ODPISI VREDNOSTI	2011	2010
Amortizacija neopredmetenih sredstev	195.950	185.552
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	20.139.680	18.381.796
Prodaja in odpisi NNO in NS	116.393	871.123
Oslabitve zalog	1.828.169	2.588.296
Prodaja in odpisi zalog/terjatev	789.083	648.237
Skupaj amortizacija	23.069.275	22.675.004

3.5.10.33 Drugi poslovni odhodki

v EUR

DRUGI POSLOVNI ODHODKI	2011	2010
Rezervacije	1.059.319	1.408.094
Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča	484.786	684.523
Koncesije	196.981	167.404
Izdatki za varstvo okolja	204.438	119.219
Donacije	282.722	383.911
Odškodnine - nezgode	167.610	110.250
Odškodnine - rudarske škode	161.966	169.849
Rente	153.223	388.689
Štipendije in nagrade študentom in dijakom	339.468	327.993
Drugi stroški oz. odhodki	401.750	167.470
Skupaj drugi stroški	3.452.263	3.927.402

V postopku konsolidacije smo izločili 242.017 EUR drugih stroškov znotraj skupine.

3.5.10.34 Finančni prihodki

v EUR

FINANČNI PRIHODKI	2011	2010
Iz dividend in drugih deležev dobičku	8.940	2.657
Delež dobičkov iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	64.798	86.586
Obresti iz danih posojil in depozitov	119.833	99.077
Drugo	276.685	268.336
Skupaj finančni prihodki	470.256	456.656

V postopku konsolidiranja smo izločili finančne prihodke iz danih posojil znotraj skupine v višini 173.157 EUR.

3.5.10.35 Finančni odhodki

v EUR

FINANČNI ODHODKI	2011	2010
Iz prejetih posojil	2.223.695	1.365.909
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb prek poslovnega izida	2.457.397	230.229
Od prodaje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	12.945	0
Drugo	1.428	32.310
Skupaj finančni odhodki	4.695.465	1.628.448

V postopku konsolidiranja smo izločili finančne odhodke iz prejetih posojil znotraj skupine v višini 173.157 EUR.

hodkov pravnih oseb v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb. V letu 2011 so davek iz dohodka obračunala 3 odvisna podjetja v višini 78.377 EUR.

3.5.10.36 Davki

Vsa podjetja v skupini izdelajo obračun davka od do-

3.5.11 POVEZANE OSEBE

v EUR

POVEZAVE S POVEZANIMI DRUŽBAMI					
DRUŽBA V SKUPINI	PRODAJE	NAKUPI	STANJE TERJATEV NA 31. 12. 2011	STANJE OBVEZNOSTI NA 31. 12. 2011	PREJETA POSOJILA
HSE d. o. o. Ljubljana	212.208	4.368.007	92.444	863.205	18.300.000
TEŠ d. o. o. Šoštanj	143.725.977	559.695	22.035.597	26.380	0
TET d. o. o. Trbovlje	2.506.865	0	549.667	0	0
DEM d. o. o. Maribor	453.048	0	271.217	0	0
HSE INVEST d. o. o.	0	0	171	0	0
SENG d. o. o. Nova Gorica	61.307	300	29.351	0	0
HESS d. o. o.	1.437.621	0	74.181	0	0
GOLTE d. o. o.	744.702	51.758	433.658	80.815	600.00
PLP d. o. o. Velenje	161.225	2.261.050	29.464	191.393	0
Sipoteh d. o. o. Velenje	255.507	445.973	44.888	224.713	250.000
ERICo d. o. o. Velenje	74.754	1.160.850	9.772	67.565	0
Skupaj družbe v skupini	149.141.727	4.979.759	23.570.410	1.454.071	18.900.000
Skupaj pridružene družbe	491.486	3.867.873	84.124	483.671	250.00
SKUPAJ	149.633.213	8.847.632	23.654.534	1.937.742	19.150.000

3.5.12 PREJEMKI

v EUR

Prejemki posloводства, članov nadzornega sveta in zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	PLAČA	DRUGI PREJEMKI	BONITETE	POVRAČILA STROŠKOV	SKUPAJ
Člani uprave/posloводства	453.906	21.574	22.497	13.953	511.930
Člani NS		22.648			22.648
Zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	149.089	11.417	13.601	4.536	178.643
Skupaj prejemki	602.995	55.639	36.098	18.489	713.221

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 predumov 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 računovodskega poročila in tudi s poglavjem o finančnih tveganjih v poslovnem delu.

3.5.13.1 Obrestno tveganje

v EUR		
SKLENJENE POGODBE ZA OBRESTNE ZAMENJAVE POROČNOSTI	2011	2010
Od 1 do 5 let	11.781.250	
SKUPAJ	11.871.250	0

v EUR		
UČINEK OBRESTNIH ZAMENJAV	2011	2010
Nerealizirana izguba učinkovitih poslov	-621.608	

Obvladujoča družba je v letu 2011 sklenila pogodbo za obrestno zamenjavo, ki preneha v letu 2016. Družba je opravila preizkus učinkovitosti izpeljanega finančnega

instrumenta in ugotovila, da je ščitenje obrestne mere učinkovito.

v EUR				
ANALIZA OBČUTLJIVOSTI - OBRESTNE MERE				
FINANČNI INSTRUMENTI	Čisti poslovni izid 2011		Čisti poslovni izid 2010	
	Povečanje za 50 bt	Zmanjšanje za 50 bt	Povečanje za 50 bt	Zmanjšanje za 50 bt
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri	-280.153	280.153	-160.365	160.365
Finančna sredstva	66.680	-66.680	56.756	-56.756
Finančne obveznosti	-346.833	346.833	-217.121	217.121

3.5.13.2 Upravljanje s kapitalom

v EUR

	2011	2010
Dolgoročne finančne obveznosti	45.659.642	49.687.951
Kratkoročne finančne obveznosti	26.612.124	7.323.244
Skupaj finančne obveznosti	72.271.766	57.011.195
Skupaj kapital	114.026.269	115.118.161
Finančne obveznosti/kapital	0,63	0,50
Neto finančna obveznost	67.727.220	53.519.709
Neto dolg/kapital	0,59	0,46

3.5.13.3 Poštene vrednosti

v EUR

KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV				
FINANČNI INSTRUMENTI	31. december 2011		31. december 2010	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Neizpeljana finančna sredstva po poštenu vrednosti				
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	982.558	982.558	650.994	650.994
Neizpeljana finančna sredstva po odplačni vrednosti				
Finančne terjatve	2.011.099	2.011.099	635.050	635.050
Poslovne terjatve	37.977.975	37.977.975	36.978.695	36.978.695
Denarna sredstva	4.544.546	4.544.546	3.491.486	3.491.486
Skupaj neizpeljana finančna sredstva	45.516.178	45.516.178	41.756.225	41.756.225
Neizpeljane finančne obveznosti po odplačilni vrednosti				
Bančna posojila	71.453.465	71.453.465	56.861.708	56.861.708
Druge finančne obveznosti	818.301	818.301	149.487	149.487
Poslovne obveznosti	28.841.208	28.841.208	29.488.098	29.488.098
Skupaj neizpeljane obveznosti	101.112.974	101.112.974	86.499.293	86.499.293

v EUR

FINANČNA SREDSTVA VREDNOTENA PO POŠTENI VREDNOSTI GLEDE NA HIERARHIJO	31. december 2011	31. december 2010
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prve ravni	0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti druge ravni	0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti tretje ravni	982.558	650.994
Skupaj finančna sredstva po poštenu vrednosti	982.558	650.994

3.5.14 DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

Do sestave konsolidiranega računovodskega poročila ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi lahko vplivali na

računovodske izkaze skupine in razkritja le-teh v računovodskem poročilu.





