



LETNO POROČILO 2011

SKUPINA PV

(revidirano)

Velenje, julij 2012

VSEBINA

1. UVOD	4
1.1 POUKARKI POSLOVANJA SKUPINE PV V LETU 2011	5
1.2 POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2011	6
2. POSLOVNO POROČILO	8
2.1 PREDSTAVITEV SKUPINE PODJETIJ	9
2.2 POSLOVNA POLITIKA	14
2.3 NALOŽBE	16
2.4 FINANČNO POSLOVANJE	16
2.4.1 POSLOVANJE V LETU 2011	16
2.4.2 GLAVNE AKTIVNOSTI IN REALIZIRANI CILJI	17
2.4.3 ZAGOTAVLJANJE PLAČILNE SPOSOBNOSTI	17
2.4.4 ZAGOTAVLJANJE POTREBNIH FINANČNIH VIROV	17
2.4.5 KAPITALSKA USTREZNOST	18
2.4.6 STANJE ZADOLŽENOSTI	18
2.4.7 KAZALNIKI POSLOVANJA	19
2.5 UPRAVLJANJE S TVEGANJI V SKUPINI PV	22
2.5.1 TRŽNA TVEGANJA	23
2.5.2 KOLIČINSKO TVEGANJE	23
2.5.3 FINANČNA TVEGANJA	24
2.5.4 KADROVSKO TVEGANJE	26
2.5.5 TVEGANJA INFORMACIJSKEGA SISTEMA	26
2.5.6 REGULATORNO TVEGANJE	27
2.5.7 OBVLADOVANJE KRIZNE SITUACIJE V LETU 2011	28
2.6 RAZISKAVE IN RAZVOJ	28
2.7 NAČRTI ZA PRIHODNOST	30
2.8 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA	31
3. RAČUNOVODSKO POROČILO	32
3.1 REVIZORJEVO POROČILO SKUPINE PV	33
3.2 UVODNA POJASNILA K PRIPRAVI KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	35
3.3 IZJAVA POSLOVODSTVA SKUPINE PV	35
3.4 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE PV	37
3.4.1 KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE PV	37
3.4.2 KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE PV	38
3.4.3 KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE PV	38
3.4.4 KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE PV	39
3.4.5 IZKAZ DENARNEGA TOKA SKUPINE PV	40
3.5 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE PV	41
3.5.1 POROČAJOČA SKUPINA PV	41
3.5.2 PODLAGA ZA SESTAVO	41
3.5.3 PODLAGA ZA MERJENJE	44
3.5.4 VALUTNA POROČANJA	44
3.5.5 UPORABA OCEN IN PRESOJ	44
3.5.6 PODRUŽNICE IN PREDSTAVNIŠTVA	45
3.5.7 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE SKUPINE PV	45

3.5.8 DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI	58
3.5.9 OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ.....	59
3.5.10 POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	59
3.5.11 POVEZANE OSEBE	82
3.5.12 PREJEMKI	83
3.5.13 FINANČNI INŠTRUMENTI IN TVEGANJA	83
3.5.14 DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA.....	85

1. 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

1.2 POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2011

Januar	<ul style="list-style-type: none"> Pričetek ločenega zbiranja odpadkov na vseh jamskih deloviščih.
Marec	<ul style="list-style-type: none"> 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.
Maj	<ul style="list-style-type: none"> Skupna prostovoljna udarniška akcija vseh zaposlenih iz PV ter hčerinskih družb HTZ, RGP, GOST in PV Invest.
Junij	<ul style="list-style-type: none"> Podpis sporazuma o sodelovanju pri modernizaciji podzemnega pridobivanja premoga v Indiji s Skupino Fairwood. HTZ je za najboljše inovacije v SASA regiji osvojil zlato priznanje za drobilnik premoga PV-HTZ. Rekordna mesečna proizvodnja v Kamnolomu Paka v višini 50.950 ton.
Maj	<ul style="list-style-type: none"> Skupna prostovoljna udarniška akcija vseh zaposlenih iz PV ter hčerinskih družb HTZ, RGP, GOST in PV Invest.
Julij	<ul style="list-style-type: none"> Podpis družbene pogodbe za ustanovitev Razvojnega centra energija. 51. Skok čez kožo. Prvič v zgodovini Premogovnika Velenje mesec brez nezdod.
Avgust	<ul style="list-style-type: none"> Rekordna mesečna proizvodnja v betonarni RGP v višini 9.039 m³.
September	<ul style="list-style-type: none"> Začetek gradnje glavnega tehnološkega objekta bloka VI RGP prevzame 25% vrednosti del.
Oktober	<ul style="list-style-type: none"> 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.

November	<ul style="list-style-type: none">• 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 50001.• V UL RS je bil objavljen Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov.
----------	--

2. 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 številka: 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 projektiranje podzemnih objektov in površinskih kopov, izdelava vseh vrst podzemnih objektov, vrtanje, geomehanske raziskave, jamomerske hidrogeološke in tehnološke storitve, storitve izobraževanja.

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

Odvisna podjetja so:



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

Dejavnost: trgovina na drobno v 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 sprostitev, dejavnost hotelov in podobnih obratov, druge nastanitve za krajši čas, dejavnost slaščičarn, kavarn, dejavnost premičnih gostinskih obratov, dejavnost drugih prehrambenih obratov.



Ime: **HTZ, Harmonija tehnologije in znanja, invalidsko podjetje, d.o.o.**
Sedež: Partizanska 78, 3320 Velenje
Matična številka: 1470647
ID za DDV: SI66669413
Lastništvo: Premogovnik Velenje d.d. 100%

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



Ime: **Jama Škale v zapiranju d.o.o.**
Sedež: Partizanska 78, 3320 Velenje
Matična številka: 2039206000
Davčna številka : 94256730
Lastništvo : Premogovnik Velenje d.d. 100%

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

in eksperimentalni razvoj, tehnično preizkušanje in analiziranje, fotografska dejavnost, dejavnost muzejev.



Naložbe, urejanje okolja, geodetske storitve d.o.o.

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

Sedež: Koroška cesta 64b, 3320 Velenje
Matična številka: 3699927
ID za DDV: SI64099849
Lastništvo: **Premogovnik Velenje d.d. 100%**

Dejavnost: naložbe, urejanje okolja, geodetske storitve



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

Sedež: Topolšica 78/a, 3326 Topolšica
Matična številka: 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 številka: 5513065
ID za DDV: SI81182791
Lastništvo: **Premogovnik Velenje d.d. 64%**

Dejavnost: pridobivanje groma in peska, pridobivanje glin in kaolina, proizvodnja sveže betonske mešanice, proizvodnja kovinskih konstrukcij, rušenje objektov in zemeljska dela, raziskovalno vrtnje 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
SASA 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:

<i>Družba</i>	<i>Povprečno število zaposlenih</i>
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.



Holding Slovenske elektrarne d.o.o.

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

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, 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 energetsko 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 %
PV	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 pripravka delovišča. Največji delež predstavlja jekleno ločno podporje. Poleg tega je bil posodobljen odvoz premoga iz pripravskih 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 proizvodjalne 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 poglobitno 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 kapitalne 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 pozitiven obratni kapital ter je z dolgoročnimi viri financirala 5,5% vseh kratkoročnih sredstev.

V letu 2011 je bila zagotovljena kapitalna 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

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

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

STOPNJA DOLGOROČNOSTI 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. 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

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

KOEFICIENT NEPOSREDNE POKRITOSTI KRA TK. 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

KOEFICIENT POSPEŠENE POKRITOSTI KRA TK. 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

KOEFICIENT KRA TKOROČNE POKRITOSTI KRA TK. OBV. (KRA TKOROČNI 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

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

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

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

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

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 povišal 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 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 premoži 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 presoamo 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 neusklažene 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 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 na 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 izdelavami 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 poročstva oz. tveganju časovnega zamika pri izdaji poročstva 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 strateškim 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 poglobitni 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 izdelava 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 nepooblaščno 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 ne celovitost 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 nadaljevali 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 prahami. 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 enega mesta, lažje vzdrževanje sistema, hitrejše 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 pripravskih delovišč in organizacijsko strukturo. Izvedli smo naslednje aktivnosti: avtomatizacija odvoza iz pripravskih delovišč, poizkusna vgradnja lokov in veznih členov, vtiskanje dvokomponentnega lepila in uvajanje&razvoj nove opreme (drobilci, napredovalni stroj, podajalniki lokov, stroji za omete).

Jamsko vrтанje

Končali smo projekt »Razvoj novih tehnologij in opreme za jamsko vrтанje«, ki je bil sofinanciran preko razpisa RIP 2009. Preizkušali smo možnosti tehnološko zahtevnejšega načina izdelave različnih tipov vrтин oz. smo razvijali različne tehnologije vrтанja (nadgradnje vrталnih strojev, vrталnega 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 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 napetostnega stanja pred odkopom in v medodkopskih stebrih v jami (vgradnja merilne opreme, izvedba meritvev, 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, betonerskih 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 energetske 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 zaostriale 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 teh razvojnih napreznjih 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.

3. 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 posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh 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 posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju so 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 skupinskemu računovodskemu izkazu, kjer je Skupina razkrila, da je izpostavljena tveganju neizdaje poročta oziroma tveganju časovnega zamika pri izdaji poročta 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:

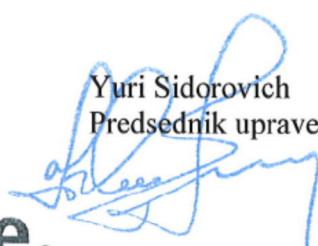
Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



Deloitte.

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

Ljubljana, 17. maj 2012

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 pripravljene 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 pripravljene na osnovi predpostavke o časovni neomejenosti delovanja skupine.

Odgovornost uprave pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov zajema naslednje:

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


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

Uprava potrjuje, da so konsolidirani računovodski izkazi pripravljene 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




predsednik Uprave:
dr. Milan MEDVED

članica Uprave – delavska direktorica:
Sonja Kugonič



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.	<i>Druge dolgoročne finančne naložbe</i>	3.5.10.5	982.558	650.994	545.081
2.	<i>Dolgoročne finančne terjatve in posojila</i>	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 davke	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.	<i>Kratkoročne finančne terjatve in posojila</i>	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 davki	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	3.5.10.16	114.026.269	115.118.161	113.721.632
I.	Vpoklicani kapital		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)
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		95.076.995	103.419.073	92.515.405
I.	Rezervacije za odpravnine in jubilejne 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 davki	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 k računovodskim 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.	Usredstveni 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 v 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 k računovodskim 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 učinkovitost 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 k računovodskim 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)
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 k računovodskim 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
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 k računovodskim 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 skupina), 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: predstavljanje« - 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 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 »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: priznavanje 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 pripravljani 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 priznajo 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 priznajo 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 oslabilte 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 gospodarski koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se stroški nanašajo. Vsi drugi stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko pride do njih.

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
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.

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 kapitalne 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 sprememija 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 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. Družba predvidoma preneha obračunavati varovanje pred tveganjem, če instrument za varovanje pred tveganjem ne zadošča več sodilom za obračunavanje varovanja pred tveganjem, če se instrument za varovanje pred tveganjem proda, odpove ali izkoristi. Nabrani dobiček ali izguba, pripoznana v vseobsegajočem donosu, ostaneta izkazana v rezervi za varovanje pred tveganjem, dokler predvideni posel ne vpliva na poslovni izid. Če predvidenega posla ni več pričakovati, se znesek v vseobsegajočem donosu mora pripoznati neposredno v poslovnem izidu. V drugih primerih se znesek, pripoznan v vseobsegajočem donosu, prenese v poslovni izid za isto obdobje, v katerem pred tveganjem varovana postavka vpliva na poslovni izid.
- Učinki drugih izpeljanih finančnih instrumentov, ki niso opredeljeni kot varovanje pred tveganjem v primeru izpostavljenosti spremenljivosti denarnih tokov oziroma jih ni mogoče pripisati posameznemu tveganju, povezanemu s pripoznanim sredstvom ali obveznostjo, se pripoznajo v poslovnem izidu.

3.5.7.7 Zaloge

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

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

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

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

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

Najmanj enkrat na leto in sicer po stanju na dan izdelave letnih računovodskih izkazov se oceni dokaze o 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 izvorni 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 pošteni vrednosti oslabljenega 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 odštetju 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. Opredejen 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 prevrednotenij 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 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.

3.5.7.12 Druga sredstva in obveznosti

Med drugimi sredstvi so izkazane dolgoročne in kratkoročne aktivne časovne razmejitev (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 razmejitev (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 potrди 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 potrди 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 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 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 izvorni stroški kupljenega materiala, ki se neposredno porablja pri ustvarjanju poslovnih učinkov (neposredni stroški materiala), pa tudi stroški materiala, ki nimajo take narave in so zajeti v ustrezne namenske (funkcionalne) skupine posrednih poslovnih stroškov. V prvo podskupino spadajo stroški surovin, drugih materialov in kupljenih delov ter polproizvodov, katerih porabo je mogoče povezovati z ustvarjanjem poslovnih učinkov. V drugo skupino spadajo stroški pomožnega materiala za vzdrževanje nepremičnin, naprav in opreme, drobnega inventarja, katerega doba koristnosti ne presega leta dni, nadomestnih delov za servisiranje proizvodov po njihovi prodaji, pisarniškega materiala, strokovne literature in drugega. S stroški materiala so mišljeni tudi vračunani stroški kala, razsipa, okvar in loma.

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

Stroški **amortizacije** so izvorni stroški, ki so povezani s strogo doslednim prenašanjem 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 usredstviijo), negativne tečajne razlike nastale pri financiranju in naložbenju, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo z uporabo metode efektivne obrestne mere.

3.5.7.16 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 koristitičasne 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 pošteni vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta pripozna v vseobsegajočem donosu in razkrije v rezervi za varovanje pred tveganjem.

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

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

3.5.7.18 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 SPREMEMB POSTAVK IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA ZARADI PREHODA NA MSRP

VRSTA SREDSTVA OZIROMA	ZNESEK V EUR	VRSTA SREDSTVA OZIROMA	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 obveščena 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 (nepriprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti,
- druga raven zajema vhodne podatke poleg kotiranih cen, vključenih v prvo raven, ki so neposredno (tj. kot cene) ali posredno (tj. kot izpeljani iz cen) zaznavni za sredstvo ali obveznosti,
- tretja raven zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih.

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

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

- po nabavni vrednosti so vrednotena: neopredmetena sredstva, nepremičnine, naprave in oprema, naložbe v odvisne in pridružene družbe, za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, denarna sredstva in njihovi ustrezniki
- po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti so vrednotene finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo
- po odplačni vrednosti z upoštevanjem veljavne obrestne mere so vrednotena posojila ter terjatve in obveznosti

- po pošteni vrednosti so vrednoteni izpeljani finančni instrumenti za varovanje pred tveganjem (uspešni del sprememb se pripozna v vseobsegajočem donosu in razkrije v rezervi za varovanje pred tveganjem, neuspešni del sprememb poštene vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta se pripozna neposredno v poslovnem izidu)
- po izvorni ali čisti iztržljivi vrednosti so vrednotene zaloge

3.5.9 OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ

Skupina je prepoznala naslednje vrste tveganj: tržno, količinsko, finančno, kadrovsko, 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 1.1.2010	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, naprave 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	PROIZVAJALNA 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 vrednost 1.1.2011	16.802.324	84.473.773	76.425.921	2.213.863	4.588.704	184.504.585
Knjigovodska vrednost 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
Naložbene nepremičnine	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 CELOTNEGA 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 pošteni 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 d.o.o., strojna in proizvodna oprema,	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	DANI DEPOZITI	SKUPAJ
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 POSLOVNE TERJATVE	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

Poprakov 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			SKUPAJ
	do 31.12.2013	od 1.1.2014 do 31.12.2015	od 1.1.2016 dalje	
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	8.120.814
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	31. december 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 predstavljajo posojila dana podjetju Golte in pripadajoče obresti v skupni višini 1.620.948 EUR.

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 finančne naložbe do družb v skupini iz naslova danih posojil v višini 1.209.758 EUR.

3.5.10.12 *Kratkoročne poslovne terjatve*

v EUR

KRA TKOROČNE 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 predujml	4.519.083	0	0
Do državnih in drugih inštitucij	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 KRA TKOROČNIH 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 KRA TKOROČNIH TERJATEV 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 KRA TKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	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	OBRESTNE 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 ODPRAVINE IN JUBILEJNE NAGRADE	REZERVACIJE ZA ODPRAVINE	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
Kvote 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 PODPORE	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.

ROKI ZAPADLOSTI DOLGOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI

	do 31.12.2013	od 1.1.2014 do 31.12.2016	nad 31.12.2016	v EUR 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 poroštvo 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
Storitve	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.

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 vplivalo na rezultat. Poleg tega je na spremembo vrednosti zalog pozitivno vplivala sprememba zalog drugih gotovih proizvodov v višini 43.330 EUR.

3.5.10.28 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 črpališčih 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
Storitve vzdrževanja	2.875.380	3.282.489
Stroški najemnin	1.662.082	903.772
Stroški povračil zaposlenecv 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.

3.5.10.36 Davki

Vsa podjetja v skupini izdelajo obračun davka od dohodkov 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.

3.5.11 POVEZANE OSEBE

POVEZAVE S POVEZANIMI DRUŽBAMI

	v EUR				
DRUŽBA V SKUPINI	PRODAJE	NAKUPI	STANJE TERJATEV 31.12.2011	STANJE OBVEZNOSTI 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 do.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	600.000
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	250.000
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 predujmov ali posojil, prav tako podjetje nima poroštev za obveznosti teh oseb, poslovnih terjatev ali dolgov do teh oseb. Prav tako osebe niso prejele zaslužkov v razširjenem dobičku.

3.5.13 FINANČNI INSTRUMENTI IN TVEGANJA

To poglavje je povezano s poglavjem 3.5.9 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 PO ROČNOSTI	2011	2010
od 1 do 5 let	11.781.250	
SKUPAJ	11.781.250	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

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

KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV

v EUR

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 odplačni 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.