



Letno poročilo 2006



Letno poročilo

družbe GEN energija, d. o. o. za leto 2006

VSEBINA

I Uvod	4
1. Ključni podatki	4
2. Nagovor direktorja	5
3. Poročilo nadzornega sveta	7
II Poslovno poročilo	9
1. Osnovni podatki	9
1.1 Splošni podatki o družbi	9
1.2 Organi družbe	10
1.3 Odvisne in povezane družbe	10
2. Statusne in druge pomembne spremembe	11
3. Poslovna politika družbe GEN energija d. o. o.	11
3.1 Vizija	11
3.2 Poslanstvo	11
3.3 Vrednote	11
3.4 Strateški cilji	11
4. Dobava električne energije	12
5. Prodaja električne energije	13
6. Izpolnjevanje zahtev po Meddržavni pogodbi o NEK	14
6.1 Sklad za razgradnjo NEK	14
6.2 Odplačilo prevzetega dolga iz izgradnje NEK	14
6.3 Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	15
7. Razvoj kadrov	16
8. Investicije in razvoj v družbi	16
8.1 Vključitev v projekt gradnje Hidroelektrarn na spodnji Savi (HESS)	16
8.2 Projekt izgradnje Krško 2	16
8.3 Trženje in upravljanje s tveganji	17
8.4 Oddelitev s prevzemom TEB in SEL	17
8.5 Zamenjava nizkotlačnega dela turbine v NEK	17
9. Upravljanje s tveganji	18
9.1 Količinska tveganja	18
9.2 Tržna tveganja	18
9.3 Finančna tveganja	18
9.4 Operativna tveganja	18
10. Kazalniki poslovanja	19
11. Izjava o upravljanju družbe GEN energija, d. o. o.	20
III Računovodsko poročilo	21
1. Mnenje pooblaščenega revizorja	21
2. Osnove za sestavo računovodskega poročila	22
2.1 Leto 2006 v znamenju sprememb strokovnih pravil računovodenja	22
2.2 Temeljne računovodske predpostavke in splošna pravila vrednotenja	22
2.3 Tečaj in način preračuna v domačo valuto	22
3. Računovodske usmeritve	23
3.1 Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva	23
3.2 Dolgoročne finančne naložbe	23
3.3 Terjatve za odložene davke	23

3.4	Terjatve iz poslovanja	24
3.5	Kratkoročne finančne naložbe.....	24
3.6	Denarna sredstva	24
3.7	Kapital	24
3.8	Dolgoročne obveznosti.....	25
3.9	Rezervacije	25
3.10	Kratkoročne finančne obveznosti.....	25
3.11	Kratkoročne poslovne obveznosti	25
3.12	Prihodki	25
3.13	Davki	26
3.14	Dogodki po datumu bilance stanja.....	26
3.15	Poročanje po odsekih	26
4.	Računovodski izkazi.....	26
4.1	Bilanca stanja.....	26
4.2	Izkaz poslovnega izida	28
4.3	Izkaz denarnega toka II. različica	28
4.4	Izkaz gibanja kapitala.....	30
5.	Pojasnila k računovodskim izkazom	34
5.1	Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva.....	34
5.2	Dolgoročne finančne naložbe	34
5.3	Terjatve za odložene davke.....	34
5.4	Kratkoročne finančne naložbe.....	34
5.5	Kratkoročne poslovne terjatve.....	36
5.6	Denarna sredstva	36
5.7	Kapital	36
5.8	Rezervacije	37
5.9	Dolgoročne obveznosti.....	37
5.10	Kratkoročne finančne obveznosti.....	37
5.11	Kratkoročne poslovne obveznosti	37
6.	Prihodki	39
7.	Odhodki	40
8.	Izkaz denarnih tokov.....	41
9.	Izkaz gibanja kapitala	42
9.1	Prikaz bilančnega dobička	42
9.2	Prikaz prevrednotenja čistega poslovnega izida	43
10.	Druga razkritja	43
10.1	Skupni znesek prejemkov v poslovnem letu za opravljanje nalog v družbi	43
10.2	Stroški revizije in poslovnega svetovanja	43

I UVOD

1. Ključni podatki

Družba GEN energija, d. o. o. (v nadaljevanju družba) je v letu 2006 izpolnjevala usmeritve iz sprejetega razvojnega Načrta družbe GEN energija, d. o. o., ki je bil sprejet na Vladi Republike Slovenije, v decembru 2005. Razvoj družbe ima za posledico vzpostavitev alternativnega ponudnika električne energije v Sloveniji in krepitev njegove vloge. V ta namen so se v letu 2006 izvajale aktivnosti vzpostavljanja ključnih poslovnih funkcij, sklenilo se je strateško partnerstvo pri prodaji električne energije, začele so se aktivnosti glede postopkov o oddelitvi s prevzemom Termoelektrarne Brestanica, d. o. o. in Savske elektrarne Ljubljana, d. o. o., še naprej pa so se izvajale vse obveznosti, ki so bile prevzete z Meddržavno pogodbo o NEK.

V O D A



2. Nagovor direktorja

Spoštovani!

Družba GEN energija, d. o. o. uspešno nadaljuje uresničevanje svojih strateških ciljev in usmeritev, sprejetih v svojem razvojnem Načrtu, h kateremu je dala soglasje tudi Vlada Republike Slovenije.

Tako je v letu 2006 družba že prodala 20-odstotni delež razpoložljive električne energije, prosto na trgu, in s tem bistveno pripomogla h konkurenčnosti ponudbe električne energije v slovenskem prostoru.

Družba je skupaj s partnerjem Hrvatska Elektroprivreda, d. d., Zagreb uspešno zasledovala cilje na področju upravljanja s premoženjem v NEK, kar se je odražalo v kvalitetnem obratovanju in poslovanju NEK na visokih standardih jedrske varnosti. Takšen način upravljanja postavlja temelje dolgoročnega obratovanja jedrske elektrarne.

Rast in osamosvajanje družbe se je odražala v prevzemanju osnovnih funkcij poslovanja, in sicer iz najetih storitev na lastne kadre. Tako je družba prevzela pravno, kadrovsko, finančno in računovodsko področje, ki ga sedaj izvaja z lastnimi kadri in informacijsko podporo. Kadrovske zmogljivosti so bile razširjene tudi na področju jedrske tehnologije, tako z zaposlovanjem kot z dodatnim usposabljanjem. Družba je pristopila tudi k štipendiranju mladih kadrov, ki se na tehničnih smereh šolajo za bodoče potrebe družbe.

Razvojni korak vzpostavitve prodajne funkcije in trženja je družba zagotovila z nakupom 50-odstotnega deleža v soobvladovani družbi, ki se je preimenovala v GEN-I, d. o. o.. Slednja se razvija s ciljem trženja električne energije skupine GEN.

Oblikovanje portfelja proizvodnih enot se je pričelo z dogovorom med našo družbo in družbo Holding slovenskih elektrarn, d. o. o. (v nadaljevanju HSE) s postopkom oddelitve s prevzemom, po katerem bo GEN kot obvladujoča družba prevzela družbi Savske elektrarne Ljubljana, d. o. o. in Termoelektrarno Brestanica, d. o. o.. Uresničitev dogovora med družbama je predvidena v letu 2007, razpolaganje z energijo navedenih družb pa se pričakuje v letu 2008, po oddelitvi.

Ocenjujem, da je za nami izredno uspešno leto pri zagotavljanju električne energije, ki je okolju prijazna, prav tako pa tudi ekonomsko sprejemljiva. Uresničili smo cilje, tako v notranjem kot tudi zunanjem razvoju družbe, kar ima pozitivne učinke na razvoj Slovenije.

V prihodnosti bo družba poskušala identificirati tiste investicijske in povezovalne možnosti, ki bodo omogočile pripravo novih prepotrebnih virov električne energije, s katerimi bi se izboljšala slika oskrbe slovenskega trga, pri čemer bomo zasledovali ekonomsko in okoljsko najoptimalnejše rešitve. V ta namen bo družba pristopila v Spodnjesevsko verigo hidroelektrarn in spremljala investicije na področju novih jedrskih elektrarn na svetu.

Vsem sodelavcem in poslovnim partnerjem se zahvaljujem za njihov aktivni prispevek k dinamičnemu razvoju podjetja.

Martin Novšak



O G E N J

3. Poročilo nadzornega sveta

NS GEN energija d.o.o.

6. seja, 28.3.2007

K točki 2.

V skladu z Aktom o ustanovitvi družbe GEN energija, d.o.o. in sprejetim Poslovnikom o delu nadzornega sveta izdaja nadzorni svet naslednje

MNENJE k Letnemu poročilu družbe GEN energija, d.o.o. za leto 2006.

Nadzorni svet je preveril sestavo Letnega poročila družbe GEN energija, d.o.o. za leto 2006 (v nadaljevanju Letno poročilo). Ugotavljamo, da je Letno poročilo sestavljeno v skladu z ZGD-1, SRS 2006 in drugo veljavno zakonodajo.

Letno poročilo izkazuje pozitivno poslovanje družbe GEN energija, d.o.o. v letu 2006, saj so bili izpolnjeni cilji iz sprejetega gospodarskega načrta za leto 2006 in zasledovane usmeritve in cilji iz sprejetega razvojnega Načrta družbe. Pri pregledu letnega poročila smo ugotovili, da:

- je družba uspešno upravljala s svojim premoženjem, še posebej s finančno naložbo v NEK, saj je s svojim delovanjem ustvarila pogoje za stabilno obratovanje NEK, ki je pri tem zadostila vsem standardom jedrske varnosti,
- je družba prevzela in prodala vso dobavljeno električno energijo iz NEK in drugih virov,
- je poslovanje družbe pozitivno, kazalniki družbe pa kažejo na izboljšanje v primerjavi z letom prej,
- je ustvarjen dovolj visok pozitivni poslovni izid za izpolnjevanje vseh zahtev iz Meddržavne pogodbe o NEK,
- so bile prevzete ključne poslovne funkcije za neodvisno poslovanje družbe,
- so pripravljene podlage za začetek vlaganj v energetske projekte,
- se izvajajo študije in raziskave na področju novega jedrskega bloka Krško 2,
- je bilo vzpostavljeno strateško partnerstvo na področju trgovanja z električno energijo, ki omogoča družbi neodvisno trgovanje z električno energijo,
- je podpisan Dogovor o oddelitvi s prevzemom TEB in SEL.

Letno poročilo je bilo pregledano s strani KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., ki je bila imenovana kot pooblaščen revizijska družba za leto 2006, s strani Vlade Republike Slovenije na njeni 81. redni seji, dne 6.7.2006. Pooblaščen revizijska družba je podala pritrdilno mnenje na letno poročilo.

Nadzorni svet daje pozitivno mnenje k obravnavanemu Letnemu poročilu.

Predsednik nadzornega sveta:

Dr. Igor Šalamun





Z E M L J A

II POSLOVNO POROČILO

1. Osnovni podatki

1.1 Splošni podatki o družbi

Firma: GEN energija, d. o. o.
Skrajšana firma: GEN, d. o. o.
Oblika organiziranosti: družba z omejeno odgovornostjo
Sedež: Cesta 4. julija 42, Krško

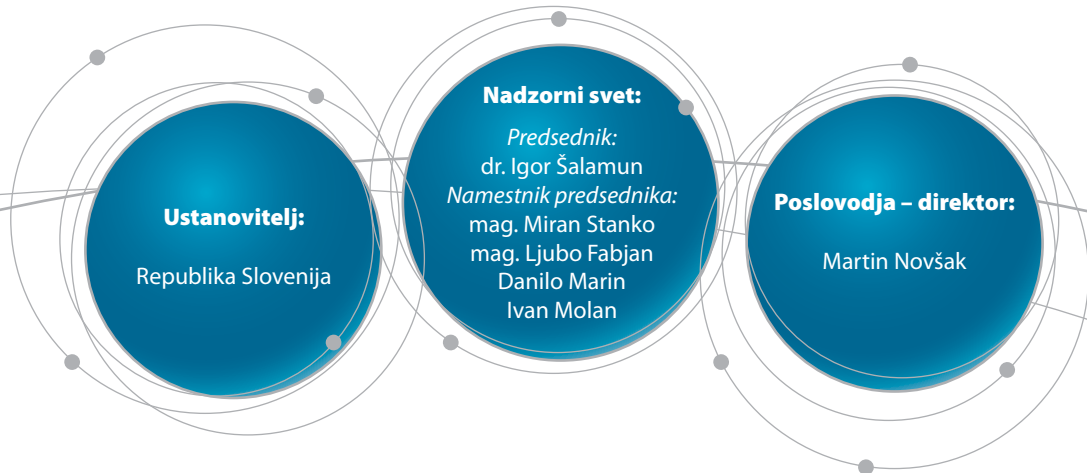
Telefon: 07 49 01 117
Telefax: 07 49 01 118
Spletna stran: www.gen-energija.si
Elektronski naslov: info@gen-energija.si

Leto ustanovitve: 2001
Ustanovitelj in edini družbenik: Republika Slovenija
Številka sodišča / št. reg. vložka: 058/10425000, Okrožno sodišče v Krškem
Identifikacijska številka za DDV: SI44454686
Matična številka: 1646613
Številka TRR: NLB 02924-0090457150
Banka Celje 06000-0904571665
Dejavnost: E/74.150 dejavnost holdingov,
K/40.132 trgovanje z električno energijo
in druge registrirane dejavnosti.
Osnovni kapital: 6.244.969.496,08 SIT

Poslovodja - direktor: Martin Novšak
Predsednik nadzornega sveta: dr. Igor Šalamun
Število zaposlenih: 9

1.2 Organi družbe

Družba ima tri organe:



1.3 Odvisne in povezane družbe

Skupino GEN energija sestavljajo GEN energija, d. o. o., kot obvladujoča družba, ter dve skupaj obvladovani družbi: (i) Nuklearna elektrarna Krško, d. o. o. (v nadaljevanju NEK), in (ii) družba GEN-I, d. o. o. (v nadaljevanju GEN-I). V obeh družbah ima GEN energija, d. o. o. 50-odstotni lastniški delež. Poleg neposredno povezanih družb ima GEN energija, d. o. o. še dve posredno povezani družbi, ki sta v 100-odstotni lasti GEN-I. Ti družbi se imenujeta Istrabenz-Gorenje, d. o. o., Zagreb, Hrvaška in Istrabenz-Gorenje, d. o. o., Beograd, Srbija.



Firma družbe: Nuklearna elektrarna Krško, d. o. o.
Sedež družbe: Vrbina 12, 8270 Krško
Lastni kapital: 84.723.000 (tisoč) SIT
Poslovni izid: 62.230 (tisoč) SIT

NEK je edini objekt v Sloveniji, ki izkorišča jedrsko energijo za komercialno proizvodnjo električne energije. Je največji proizvodni objekt v Sloveniji, saj se letna proizvodnja giblje med 5,2 in 5,6 TWh, kar pomeni, da je skladno z Meddržavno pogodbo o NEK, za slovenski trg, letno razpoložljivo med 2,6 in 2,8 TWh električne energije. Poleg pomembnega deleža proizvedene električne energije je značilnost NEK tudi izjemno visoka zanesljivost proizvodnje, kar je še posebej pomembno pri zagotavljanju stabilnosti elektroenergetskega sistema in zanesljivi oskrbi odjemalcev.



Firma družbe: GEN-I, d. o. o.
Sedež družbe: Cesta 4. julija 42, 8270 Krško
Lastni kapital: 1.000.000 (tisoč) SIT
Poslovni izid: 344.201 (tisoč) SIT

Družba GEN-I, d. o. o. opravlja tri osnovne dejavnosti:

- ▣ odkup električne energije od proizvajalcev,
- ▣ trgovanje z električno energijo in
- ▣ prodaja električne energije končnim porabnikom.

Vse tri dejavnosti združuje bilančna skupina GEN-I, katere vodenje poteka znotraj dejavnosti trgovanja z električno energijo. Razvejana mednarodna trgovalna mreža družbi omogoča, da vse večje bilančno skupino v Sloveniji dopolnjuje in uravnava s trgovskimi aktivnostmi na sosednjih likvidnih trgih Avstrije in Nemčije, na italijanskem trgu, pa tudi na področju drugih sosednjih regij, predvsem na manj likvidnih trgih držav bivše Jugoslavije in preostalih držav jugovzhodne Evrope.

2. Statusne in druge pomembne spremembe

Vlada Republike Slovenije (v nadaljevanju Vlada RS) je dne 16. februarja 2006, na svoji 61. redni seji, sprejela sklep o neodplačanem prenosu celotnega poslovnega deleža, ki ga je imelo javno podjetje Elektro Slovenija, d. o. o. (v nadaljevanju ELES) v družbi ELES GEN d. o. o., na Republiko Slovenijo. Na tej podlagi je od 12. aprila 2006 Republika Slovenija edini družbenik družbe ELES GEN.

Nato je Vlada RS, 6. julija 2006, v vlogi skupščine družbe, sprejela Akt o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo, GEN energija, d. o. o., ki je nadomestil Akt o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo, ELES GEN, d. o. o. GEN energija, d. o. o. na ta način nadaljuje poslovanje z vsemi pravicami in obveznostmi družbe ELES GEN, d. o. o. Akt določa, da bo družba delovala na področju finančnih vlaganj, proizvodnje, prenosa in trženja električne energije. Nastal je v skladu z energetskega zakonom, upoštevanjem priporočil Sveta evropskih regulatorjev ter slovenskega regulatorja. Eden od poglobitnih razlogov za celovite spremembe družbe je zagotavljanje ločenosti delovanja sistemskega operaterja prenosnega omrežja od komercialnih dejavnosti, za zagotovitev konkurence na trgu.

Vlada RS je na isti seji sprejela tudi sklep o odpoklicu dotedanjih članov nadzornega sveta, za nove člane pa je imenovala: dr. Igorja Šalamuna, mag. Ljuba Fabjana, Ivana Molana, Danila Marina ter mag. Mirana Stanka.

3. Poslovna politika družbe GEN energija, d. o. o.

3.1 Vizija

Vizija družbe je postati samostojni ponudnik celovite in konkurenčne električne energije in tako ponuditi kupcem v Sloveniji možnost svobodne izbire dobavitelja.

3.2 Poslanstvo

Poslanstvo družbe je varna in zanesljiva proizvodnja in dobava električne energije po konkurenčnih pogojih. Ob ugodnih finančnih učinkih za lastnika pa bo družba skrbela tudi za investiranje v nove proizvodne vire, za zagotavljanje stabilne oskrbe Slovenije z električno energijo tudi v prihodnje, zagotavljala bo ohranjanje in promocijo jedrske opcije v Sloveniji ter kot samostojni ponudnik omogočila alternativno izbiro za odjemalce.

3.3 Vrednote

Vrednote družbe se odražajo v odnosih do poslovnih partnerjev, družb v skupini in v kulturi družbe. Najbolj izpostavljene so:

- varna, zanesljiva in okolju prijazna proizvodnja električne energije;
- zagotavljanje celovite, na kupca osredotočene ponudbe z oskrbo električne energije in drugimi storitvami;
- sprejemljivost in razvidnost poslovanja družbe (odprtost podjetja za komunikacijo z zainteresiranimi javnostmi) ter
- skrb za družbeno sprejemljivost jedrske energije.

3.4 Strateški cilji

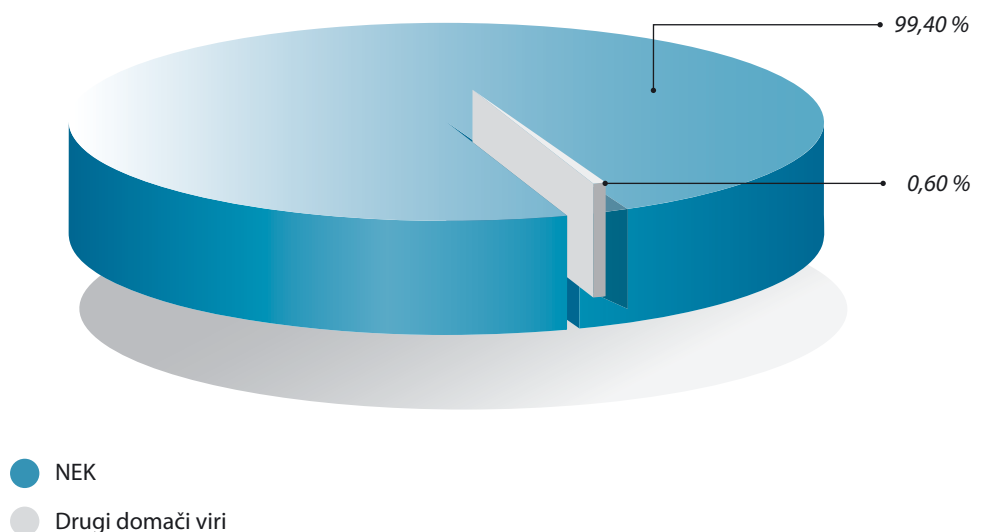
Strateški cilji družbe so naslednji:

- vzpostavitev družbe kot samostojnega ponudnika električne energije v Sloveniji;
- povečanje obsega trgovanja ter razširitev prodaje električne energije na maloprodajni trg;
- oblikovanje fleksibilnega in kompatibilnega portfelja proizvodnih enot in
- ohranjanje jedrske opcije, visok nivo jedrske varnosti in sprejemljivosti, zaščita slovenskih interesov ter izpolnjevanje obvez po Meddržavni pogodbi.

4. Dobava električne energije

Vloga obratovanja NEK kot edinega proizvodnega objekta v nakupnem delu portfelja in vira, iz katerega izhaja 99,40 % vse dobavljene električne energije, je za družbo edinstvena. V letu 2006 do nenačrtovanih zaustavitev NEK ni prišlo, zaradi nepredvidenih del pa se je podaljšalo redno letno remont v NEK. S tem je bilo izgubljenih za 1,4 % letnih zmogljivosti NEK, nastali primanjkljaj pa je bil nadomeščen v mesecih do konca leta. Višja proizvodnja je bila posledica uspešne zamenjave nizeknapne dela turbine in 100 % razpoložljivosti elektrarne od zaključka remonta do konca leta.

Slika 1: Struktura dobave električne energije glede na vir



Družba je poleg 50 % električne energije, proizvedene v NEK, dobavila tudi del električne energije iz drugih virov v Sloveniji. Električna energija iz drugih virov je bila dobavljena zaradi prodaje na tujem trgu in za pokrivanje odstopanj ob izgubi proizvodnih zmogljivosti NEK.

Tabela 1: Dobava električne energije

VIR	2006		2005	
	GWh	delež	GWh	delež
NEK	2.645	99,40%	2.807	100,00%
Drugi domači viri	16	0,60%	0	0,00%
Skupaj	2.660	100,00%	2.807	100,00%

Skupna dobava električne energije družbi je bila v letu 2006 za 5,22 % nižja kot v letu 2005, kar je bila posledica izvedenega remonta v letu 2006, ki zaradi 18-mesečnega remontnega cikla v letu 2005 ni bilo izvedeno.

Povprečna nabavna cena električne energije je bila v letu 2006 višja kot v letu 2005, kar je posledica višjih stroškov proizvodnje NEK in v manjšem delu tudi dobav iz drugih virov, katerih cena je bila precej višja kot je stroškovna cena NEK.

5. Prodaja električne energije

V letu 2006 je družba na področju prodaje električne energije storila pomembne korake, saj je s 50 % deležem lastniško vstopila v GEN-I, ki bo za celotno skupino GEN energija opravljala storitev trženja električne energije.

Družba je prodala električno energijo trem kupcem. Na domačem trgu je prodala 99,70 %, na tujem pa 0,30 % vse električne energije.

Slika 2: Struktura prodaje električne energije v letu 2006

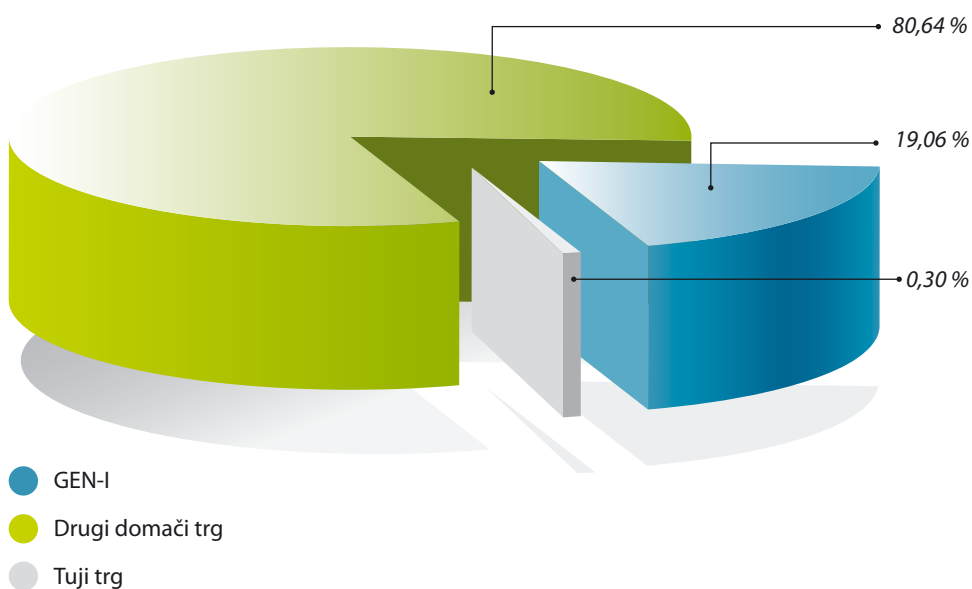


Tabela 2: Prodaja električne energije

Prodaja	2006		2005	
	v GWh	delež	v GWh	delež
GEN-I	507	19,06%	0	0,00%
Drugi domači kupci	2.145	80,64%	2.807	100,00%
Tuji kupci	8	0,30%	0	0,00%
Skupaj	2.660	100,00%	2.807	100,00%

Družba je večino prodaje realizirala na podlagi letnih oz. večletnih pogodb. Na podlagi mesečnih, tedenskih in dnevniških poslov pa je bila prodana nadbilančna električna energija, del električne energije, namenjene tujemu trgu ter energija za pokrivanje odstopanj – izpad zmogljivosti NEK v mesecu maju.

6. Izpolnjevanje zahtev po Meddržavni pogodbi o NEK

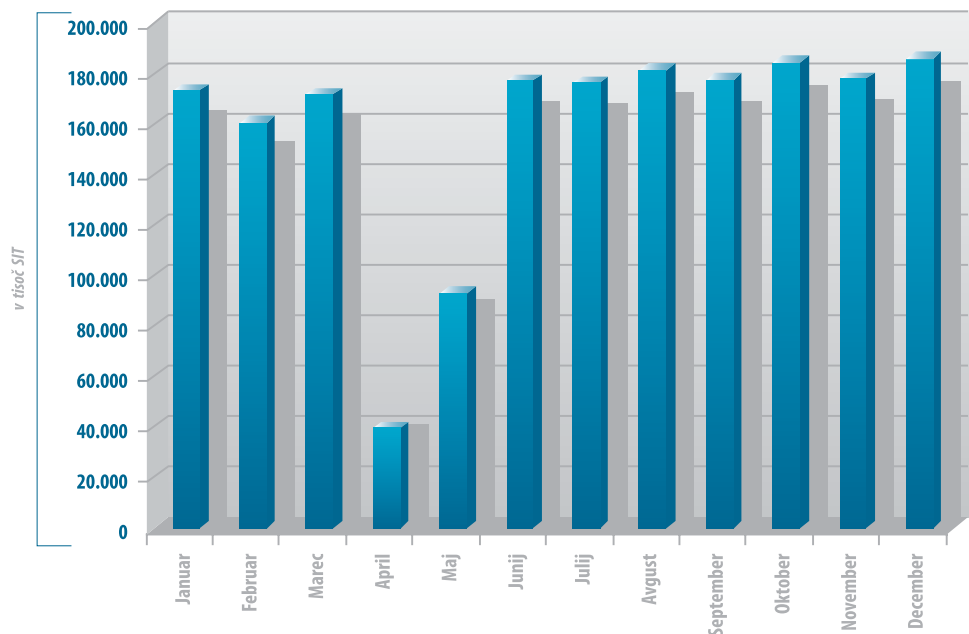
Družba je s podpisom Meddržavne pogodbe o NEK prevzela tako določene pravice kot tudi obveznosti. V nadaljevanju so predstavljene obveznosti, ki izhajajo iz te pogodbe in njihov vpliv na poslovanje družbe.

6.1 Sklad za razgradnjo NEK

Na podlagi Meddržavne pogodbe o NEK, Zakona o Skladu za financiranje razgradnje in odlaganje radioaktivnih odpadkov iz NEK ter Sklepa Vlade RS št. 311-01/2001-21, z dne 7.10.2004, mora družba do vsakega 20-ega dne v mesecu od vsake proizvedene kWh električne energije iz NEK, prevzete v preteklem mesecu, vplačati v Sklad za razgradnjo NEK prispevek, v višini 0,30 EUR-centov.

Glede na proizvedeno električno energijo je družba v letu 2006 v Sklad za razgradnjo NEK vplačala 1.900.904 (tisoč) SIT. V nadaljevanju so prikazana vplačila v Sklad za razgradnjo NEK po posameznih mesecih.

Slika 3: Mesečni nastanki obveznosti vplačil v Sklad za razgradnjo NEK



Mesečno nastajanje obveznosti do Sklada za razgradnjo NEK je premo sorazmerno proizvodnji električne energije v NEK. Odstopanja so nastajala le zaradi spreminjanja tečaja evra, vendar so bila le-ta zanemarljiva.

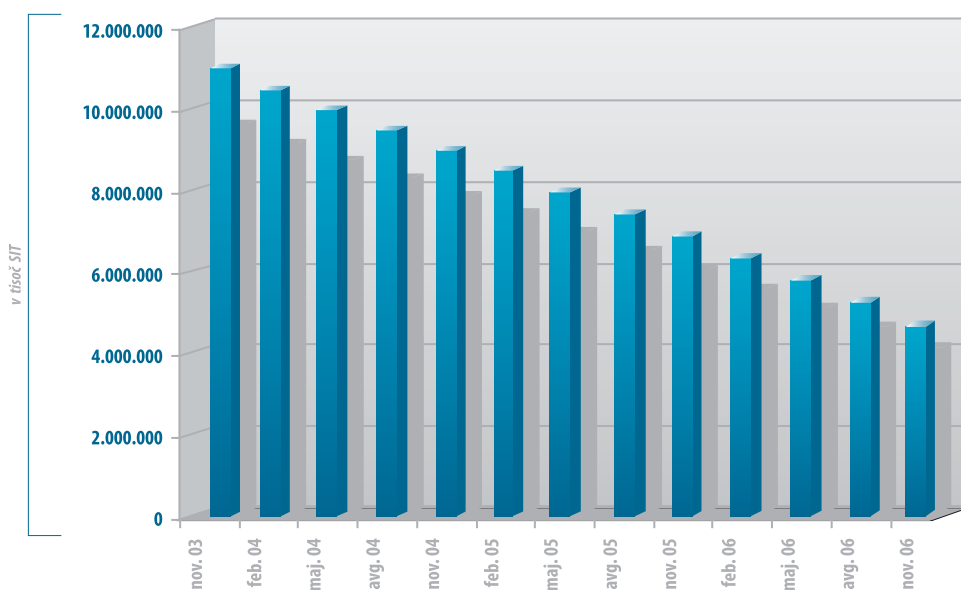
6.2 Odplačilo prevzetega dolga za izgradnjo NEK

Na podlagi Zakona o poroštvih za kredite, najete za refinanciranje kreditov podjetij elektrogospodarstva (Uradni list RS, št. 34/2003), je bila 31.3.2003, sklenjena pogodba o prevzemu dolga med NEK kot dolžnikom, GEN energijo, d. o. o. kot prevzemnikom dolga, NLB, d. d. kot upnikom in Republiko Slovenijo kot porokom. S tem je bila izpolnjena tudi obveznost iz določila Meddržavne pogodbe o NEK, ki med drugim določa, da bo GEN energija, d. o. o. prevzela te dolgove ter da mora NEK na tej podlagi svojo bilanco preurediti tako, da v njej ne bo izkazovala obveznosti do banke, nastalih s prenosom odplačil investicijskih kreditov slovenskih ustanoviteljev na NEK.

Dne 30.12.2003 je bil najet nov kredit pri NLB, d. d. z državnim poroštvom v višini 11.000.000.000,00 SIT, s katerim je bil v celoti poplačan prevzeti dolg, NEK do NLB, d. d., po prejšnjih pogodbah.

Glede na to, da Republika Slovenija tudi v letu 2006 ni izdala desetletnih obveznic, na katere donosnost je sicer vezana obrestna mera kredita, najetega pri NLB d. d., je do 1. junija 2006 še vedno veljal dogovor, ki je bil sklenjen v začetku julija 2005, po katerem se s 1.7.2005 kot referenčna donosnost po pogodbi šteje donosnost enajstletnih državnih obveznic, dokler Republika Slovenija spet ne bo izdala desetletnih obveznic. Zaradi razmer na trgu, ko je obrestna mera začela naraščati, se je družba odločila pozvati NLB, d. d. za spremembo obrestne mere. V pogajanjih je bila dogovorjena fiksna obrestna mera, ki je veljala do uveljavitve evra. Povprečna obrestna mera je v letu 2006 znašala 4,58 %.

Slika 4: Stanje prevzetega dolga in prikaz odplačil



V letu 2006 je družba skladno z načrtom odplačala dolg v višini 2.196.510 (tisoč) SIT:

- 20.02.2006 deveti obrok glavnice v višini 536.574 (tisoč) SIT,
- 22.5.2006 deseti obrok v višini 547.364 (tisoč) SIT,
- 20.8.2006 enajsti obrok v višini 552.284 (tisoč) SIT in
- 20.11.2006 dvanajsti obrok v višini 560.287 (tisoč) SIT.

Na ta način družba sledi načrtu odplačila glavnice kredita, neodplačana glavnica prevzetega kredita NEK, na dan 31.12.2006, tako znaša še 4.716.313 (tisoč) SIT.

6.3 Oblikovanje dolgoročnih rezervacij

Družba je po Meddržavni pogodbi o NEK zavezana plačevati stalne stroške NEK za čas enega leta, ne glede na to, ali le-ta obratuje ali ne. Ker je NEK edini proizvodni objekt, s čimer je poslovanje družbe v celoti vezano na proizvodnjo iz NEK, je le-ta izpostavljena velikemu tveganju tudi ob krajših izpadih tega proizvodnega objekta. Da bi družba učinkovito upravljala s tveganji na nakupni strani portfelja, je bila v družbi sprejeta odločitev o oblikovanju dolgoročnih rezervacij v višini letnih fiksnih stroškov NEK.

V letu 2006 je prišlo do podaljšanja rednega letnega remonta v NEK, zaradi česar je bilo izgubljenih za 1,48 % letnih zmogljivosti NEK.

Skladno z veljavnim sklepom o oblikovanju in črpanju dolgoročnih rezervacij za te namene je bilo zaradi tega izpada zmogljivosti črpanih za 163.360 (tisoč) SIT dolgoročnih rezervacij. Ob tem je bilo potrebno nadomestiti za 6.066 MWh električne energije, namenjene pokrivanju dobav predhodnici družbe GEN-I. Stroški teh dobav so znašali 51.832 (tisoč) SIT.

7. Razvoj kadrov

V letu 2006 je družba izpolnila načrt zaposlovanja na vseh področjih, razen na področju trženja. S finančno naložbo v GEN-I, na osnovi katere je družba postala solastnik GEN-I, pa se je v skupini GEN energija izpolnila tudi potreba po strokovnem kadru na omenjenem področju.

V letu 2006 je družba začela izvajati osnovne poslovne dejavnosti, ki so zahtevale zaposlovanje na področju financ, računovodstva in prava ter strokovnega kadra, ki obvladuje področje obratovanja, razvoja in raziskav na jedrskem področju.

Konec leta 2006 je imela družba 9 zaposlenih.

Tabela 3: Število zaposlenih in izobrazbena struktura v družbi GEN Energija, d. o. o.

	31.12.2006	Delež	31.12.2005	Delež
VIII	2	22,22%	0	0,00%
VII/2	0	0,00%	0	0,00%
VII/1	5	55,56%	1	50,00%
VI	2	22,22%	1	50,00%
V	0	0,00%	0	0,00%
IV	0	0,00%	0	0,00%
III	0	0,00%	0	0,00%
I	0	0,00%	0	0,00%
Skupaj	9	100,00%	2	100,00%

Poleg zaposlovanja novih sodelavcev daje družba velik poudarek tudi na njihovo nadaljnje usposabljanje – dva zaposlena sta v letu 2006 začela usposabljanje v izobraževalnem centru za jedrsko tehnologijo (ICJT), kjer bosta pridobila teoretična znanja in opravila tečaj iz tehnologije jedrskih elektrarn.

Družba skrbi za usmerjanje kadrov tudi na ravni visokošolskega izobraževanja. V ta namen je v letu 2006 začela in v letu 2007 nadaljevala sodelovanje s Posavsko štipendijsko shemo, po kateri štipendira enega študenta.

8. Investicije in razvoj v družbi

8.1 Vključitev v projekt gradnje Hidroelektrarn na spodnji Savi (HESS)

V letu 2006 je družba skladno z razvojnim Načrtom pregledala in analizirala več možnih investicij. Kot najbolj smiselni, tako z narodnogospodarskega kot tudi z ekonomskega vidika, se je v tem trenutku izkazal vstop v projekt izgradnje hidroelektrarn na spodnji Savi. V letu 2006 so potekale priprave na vstop v projekt, v katerega bo družba vstopila predvidoma v letu 2007, z 10-odstotnim deležem.

8.2 Projekt izgradnje Krško 2

Za družbo bo zagotovo najbolj obsežen projekt v prihodnjih letih priprava na izgradnjo drugega jedrskega bloka v Krškem, t. i. projekt Krško 2, in če bodo izpolnjeni vsi potrebni pogoji za začetek gradnje, tudi gradnja sama.

V letu 2006 je družba, v okviru projekta izgradnje projekta Krško 2, izvajala delo na naslednjih nalogah in projektih:

1. Priprava organizacije za izvajanje projekta, ki je zajemala pripravo notranje organizacije tehnične službe za izvajanje projekta ter pripravo postopkov za delo in vodenje dokumentacije;
2. Izdelava študij, potrebnih za pripravo ter izvedbo projekta in za umeščanje objekta v prostor. Pri tem je bil(a):
 - ▣ naročena in dokončana izdelava »Dokumenta identifikacije investicijskega projekta (DIIP)«;
 - ▣ naročena in dokončana izdelava »Dokumentacije za rezervacijo prostora«;
 - ▣ naročen aneks k študiji (varianta z dvema 1100 MW enotama) »Dokumentacije za rezervacijo prostora« (delo na osnovi aneksa bo končano v februarju 2007);
 - ▣ izdelana priprava tehničnih specifikacij za geološke, geotehnične in seizmološke študije lokacije Krško 2;
3. Delovanje na področju obveščanja in komunikacije z javnostmi, v okviru katerega je bil izdelan osnutek vsebine »Energija« za domačo stran družbe.

8.3 Trženje in upravljanje s tveganji

Pri organiziranju funkcije trženja in prodaje električne energije je bila družba v dilemi, ali to funkcijo organizirati v lastni režiji ali znanje na tem področju kupiti na trgu. Analiza stanja na elektroenergetskem trgu je pokazala, da so za razvoj funkcije trgovanja potrebna najmanj tri leta. Poleg tega je analiza pokazala, da je kader z ustreznimi znanji v Sloveniji številčno zelo omejen. To sta bila, poleg hitrega povečevanja prihodkov zaradi prodaje električne energije na prostem trgu, glavna dejavnika, ki sta vplivala na odločitev, da za organiziranje funkcije trženja in prodaje električne energije vzpostavimo strateško partnerstvo z družbo, ki to znanje že ima.

Pri iskanju strateškega partnerja je družba ugotovila, da je najprimernejši partner družba, ki se sedaj imenuje Istrabenz Gorenje, d. o. o. Omenjena družba je že imela v lasti družbo, ki se je ukvarjala izključno s trženjem in prodajo električne energije, tako doma kot tudi v tujini. Na osnovi pogajanj je bil sklenjen dogovor, da GEN energija, d. o. o. v obstoječo družbo vstopi kot 50-odstotni lastnik z enakovrednim vplivom na njeno poslovanje, skupaj obvladovana družba pa se preimenuje v GEN-I.

Na ta način tveganja, ki nastajajo na trgu električne energije, vse bolj prehajajo na GEN energijo, d. o. o., delno pa tudi na GEN-I. Hkrati to pomeni tudi možnost boljšega upravljanja z električno energijo in s tem višje prihodke ob prodaji le-te.

8.4 Oddelitev s prevzemom TEB in SEL

Razvoj elektroenergetskih družb je podprt s Strateškimi usmeritvami Vlade RS pri privatizaciji slovenske elektroenergetike, ki jih je sprejela na 84. redni seji, dne 27.7.2006. Strateške usmeritve med drugim predvidevajo, da se bosta, zaradi vzpostavitve dejanske konkurence na trgu, iz HSE d. o. o. na GEN energijo, d. o. o., prenesli družbi Termoelektrarna Brestanica d. o. o. in Savske elektrarne d. o. o., po postopku oddelitve s prevzemom. V decembru leta 2006 je bil o omenjenem poslu podpisan dogovor med družbama GEN energija, d. o. o. in HSE, d. o. o.. Realizacija posla se pričakuje v drugi polovici leta 2007.

Pridobitev omenjenih družb bo GEN energiji, d. o. o., kot nosilki skupine GEN energija, omogočila realno možnost za zasledovanje cilja vzpostavitve fleksibilnega portfelja proizvodnih enot in posledično konkurence na trgu električne energije.

8.5 Zamenjava nizkotlačnega dela turbine v NEK

Med remontom v NEK, v aprilu in maju leta 2006, je bilo izvedenih več vzdrževalnih aktivnosti, ki zagotavljajo zanesljivo in varno obratovanje NEK. Med investicijske aktivnosti se šteje zamenjava nizkotlačnega dela turbine, saj se je z njo deklarirana moč NEK povišala za 20 MW. To pomeni

povečanje letne proizvodnje NEK za približno 160 GWh električne energije. Ker družba upravlja s polovico proizvedene električne energije iz NEK, je doprinos te investicije dodatnih 80 GWh električne energije letno.

9. Upravljanje s tveganji

Tveganja so sestavni del poslovanja vsake družbe, zato jih družba obravnava na enak način kot tudi druge pomembne dejavnike poslovanja. Pri tem je potrebno tveganja najprej identificirati in opredeliti stopnjo pomembnosti, da se na teh osnovah lahko sprejme odločitev glede upravljanja tveganj.

9.1 Količinska tveganja

Količinska tveganja razdelimo na tveganja dobavljene in dostavljene električne energije. Tveganja dobavljene električne energije se nanašajo na električno energijo:

- ▣ od proizvodne družbe Skupine GEN energija (NEK) ter
- ▣ dobavljeno na podlagi sklenjenih pogodb z drugimi dobavitelji.

Tveganja dostavljene električne energije pa se nanašajo na vse količine električne energije, ki jih družba dostavi svojim kupcem.

Do količinskih tveganj prihaja zaradi razlike med napovedano in dejansko dobavljeno oziroma dostavljeno količino električne energije. Količinska tveganja je družba omejevala in obvladovala s sklepanjem primernih prodajnih pogodb.

9.2 Tržna tveganja

Družba je sicer zaznala različna tržna tveganja, a ker so bile količine, izpostavljene na trgu, majhne, družba tem tveganjem ni posvečala posebne pozornosti.

9.3 Finančna tveganja

Kreditna tveganja so tveganja, ki nastopijo takrat, ko poslovni partner ne izpolni pravočasno svojih fizičnih (dogovorjena dobava/dostava določene količine električne energije) ali finančnih obveznosti (neplačevanje pogodbenih obveznosti). Takšna neizpolnitev vpliva na sposobnost družbe glede izpolnitve svojih drugih obveznosti do pogodbenih partnerjev. Kreditna tveganja je družba v letu 2006 identificirala in omejevala s temeljitim preverjanjem likvidnostnih sposobnosti poslovnih partnerjev in sklepanjem pogodb z ustreznimi zavarovanji (bianko menice in bančne garancije).

Valutno tveganje je tveganje, da vrednost terjatev in obveznosti, izraženih v tuji valuti, niha zaradi spremembe deviznih tečajev. Valutno tveganje se pojavlja v povezavi s kratkoročnimi terjatvami do kupcev oziroma obveznostmi do dobaviteljev v tujini. Družba je bila izpostavljena le valutnemu tveganju, ki je izhajalo iz gibanja tečaja SIT/EUR. Ker je bil SIT vezan na EUR, posebnih instrumentov za omejevanje valutnih tveganj družba ni uporabljala.

Tveganje obrestne mere je relativno majhno, saj je zadolženost družbe nizka. Kljub temu je v letu 2006 družba še zmanjševala ta tveganja s fiksiranjem obrestne mere.

9.4 Operativna tveganja

Operativna tveganja so prisotna pri vseh poslovnih procesih. To je tveganje, da bi družba zaradi premajhne učinkovitosti poslovnih procesov in neučinkovitega nadzora utrpela finančno škodo. Operativna tveganja je družba v letu 2006 omejevala z naslednjimi ukrepi:

- ▣ z jasno definicijo poslovnih procesov in
- ▣ z jasno definicijo vlog, odgovornosti in pooblastil oseb z ustreznimi kvalifikacijami in izkušnjami, vključenih v posamezni poslovni proces družbe.

10. Kazalniki poslovanja

V skladu z 2. odstavkom, 70. člena ZGD-1 in SRS 29 so izbrani kazalniki, ki najbolj odražajo premoženjsko in finančno stanje oz. primernost sestave sredstev in obveznosti do virov sredstev družbe.

Kazalniki so izračunani po stanju sredstev in obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2006, v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2005. Za leti 2006 in 2005 so izračunani na osnovi enotne usmeritve in prilagoditve na SRS 2006.

	2006	2005
Stopnja lastniškosti financiranja	75,62%	74,54%
Stopnja dolgoročnosti financiranja	91,00%	92,21%
Stopnja osnovnosti investiranja	0,08%	0,03%
Stopna dolgoročnosti investiranja	76,76%	83,55%
Koeficient kapitalске pokritosti osnovnih sredstev	955,15	2853,45
Koeficient dolgoročne pokritosti dolgoročnih sredstev	1,21	1,06
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	1,54	1,36
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	2,36	1,93
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	2,36	1,93
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,34	1,27
Koeficient čiste dobičkonosti	0,11	0,09

Kazalniki stanja financiranja kažejo na visok delež kapitala med obveznostmi do virov sredstev in so v primerjavi z letom 2005 še nekoliko ugodnejši.

Kazalniki investiranja kažejo na velik delež dolgoročnih sredstev med sredstvi.

Kazalniki vodoravnega finančnega ustroja kažejo na ugodno razmerje med deležem dolgoročnih sredstev v sredstvih in dolgoročnim deležem virov sredstev med celotnimi viri.

Tudi koeficienta gospodarnosti poslovanja in dobičkonosti kapitala kažeta, da družba dobro posluje in dosega pričakovano donosnost.

11. Izjava o upravljanju družbe GEN energija, d. o. o.

Organi upravljanja družbe GEN energija, d. o. o. delujejo v skladu z veljavno zakonodajo, določili sprejetega akta o ustanovitvi ter drugimi internimi akti in pravilniki.



Z R A K

III RAČUNOVODSKO POROČILO

1. Mnenje pooblaščenega revizorja



Poročilo neodvisnega revizorja

Druženiku družbe GEN energija, d.o.o., Krško

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe GEN energija, d.o.o., Krško, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

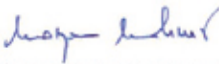
Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe GEN energija, d.o.o. na dan 31. decembra 2006 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.


Mag. Zdenka Vidovič
pooblaščen revizorka

Ljubljana, 27. marec 2007

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


Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

2. Osnove za sestavo računovodskega poročila

Obliko in vsebino Računovskega poročila določa ZGD kot sestavni del letnega poročila. Vsebuje računovodske izkaze stanja, poslovnega izida, denarnega toka in gibanja kapitala z obveznimi prilogami pojasnil k navedenim izkazom. Temeljna pravila računovodenja, izražena v navedenih izkazih, pa je družba povzela po SRS (2006) in jih opredelila v svojem internem aktu.

2.1 Leto 2006 v znamenju sprememb strokovnih pravil računovodenja

Leta 2006 so prišli v veljavo prenovljeni SRS (2006), ki so nekoliko spremenili strokovna pravila računovodenja, kar je zahtevalo naslednje prilagoditve:

Po stanju 01.01.2006 so bili v skladu s 15. točko Uvoda v Slovenske računovodske standarde 2006 opravljeni naslednji postopki:

- prerezvrstitev dolgoročnih finančnih naložb v skupino za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, izmerjenih po nabavni vrednosti;
- zmanjšanje in prenos zmanjšane salda posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala v kapitalne rezerve;
- oblikovane rezervacije za dolgoročne zasluge zaposlenecv iz naslova odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad;
- pripoznanje terjatev za odložene davke, ki jih družba po SRS (2001) ni pripoznala, prilagoditev pa se odraža na prenesenem poslovnem izidu.

V skladu s Pojasnilom št. 3 k Uvodu v SRS 2006 – Primerjalni podatki za leto 2005, se v bilanci stanja primerjalni podatki za leto 2005 izkažejo v dveh stolpcih:

- po SRS 2001 in ne preračunane po SRS 2006, temveč se jih le smiselno prerazvrsti v postavkah sredstev in obveznosti do virov sredstev v veljavni shemi bilance stanja po SRS 2006 in
- po preračunanih zneskih na dan 01.01.2006.

V izkazu poslovnega izida, izkazu denarnih tokov in izkazu gibanja kapitala se primerjalne podatke za leto 2005 izkaže po SRS 2001 in ne preračunane po SRS 2006, temveč se jih le smiselno prerazvrsti v ustrezne postavke navedenih izkazov.

2.2 Temeljne računovodske predpostavke in splošna pravila vrednotenja

- Resničen in pošten prikaz premoženja in obveznosti podjetja, njegovega finančnega položaja ter poslovnega izida;
- Upoštevanje nastanka poslovnega dogodka;
- Časovna neomejenost poslovanja;
- Stalnost uporabe metode vrednotenja;
- Načelo previdnosti;
- Posamično vrednotenje sredstev in obveznosti do virov;
- Sestavljanje računovodskih izkazov in poslovnih poročil za obdobje, ki je enako enemu letu.

2.3 Tečaj in način preračuna v domačo valuto

Računovodski izkazi so sestavljeni v slovenskih tolarjih in zaokroženi na tisoč enot. Pripravljeni so ob upoštevanju izvirne vrednosti.

Računovodske postavke, ki so izkazane v tuji valuti, so v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida preračunane v tolarje po srednjem tečaju Banke Slovenije, na dan nastanka poslovnega dogodka. Sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo v tolarje po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan bilance stanja, uporabljen tečaj je 239,640. Pozitivne ali negativne tečajne razlike, ki so posledica teh dogodkov, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

3. Računovodske usmeritve

3.1 Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva so stalna sredstva družbe, ki se uporabljajo za opravljanje dejavnosti. Ob začetnem pripoznavanju so izkazana po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost posameznega opredmetenega osnovnega sredstva zajema nakupno ceno, vse stroške, ki se lahko neposredno pripišejo usposobitvi sredstva za nameravano uporabo, ter oceno stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve.

Družba ob zaključku leta preveri (zgolj za pomembna sredstva), ali so nastopili zunanji oziroma notranji dejavniki, ki bi narekovali oslabitev sredstva.

Družba uporablja model nabavne vrednosti in vodi neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijske popravke vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitev.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju opredeljene dobe koristnosti vsakega posameznega opredmetenega osnovnega sredstva.

Tabela 5: Pregled amortizacijskih skupin in amortizacijskih stopenj za leto 2006

Amortizacijska skupina	stopnja v %
poslovni prostori	3
pisarniška oprema	12 – 25
računalniška oprema	50
računalniška programska oprema	33,33
orodja in naprave	11-33,33
osebni avtomobili	12,5

3.2 Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe v kapital, skupaj obvladovanih družb, se vrednotijo po nabavni vrednosti, kateri je treba prišteti tudi stroške posla. Finančna naložba se v knjigovodskih razvidih pripozna po datumu trgovanja (menjave).

Po začetnem pripoznanju se naložbe zaradi spremembe tečaja ne prevrednotijo, niti se ne prevrednotijo zaradi povečanja vrednosti kapitala odvisne družbe.

Udeležba v dobičku odvisne družbe je pripoznana v poslovnem izidu obvladujoče družbe, ko ta pridobi pravico do izplačila udeležbe.

Oslabitev dolgoročnih finančnih naložb družba praviloma (razen v izjemnih primerih) ne izvaja.

3.3 Terjatve za odložene davke

Znesek odloženega davka temelji na pričakovanem načinu povračila oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti ob uporabi davčnih stopenj, veljavnih v letu, ko bo po pričakovanih terjatev za odloženi davek povrnjena, obveznost pa poravnana.

Terjatve za odložene davke se pripoznajo v višini verjetnega razpoložljivega prihodnjega obdavčljivega dobička, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odložene terjatve. Terjatve za odloženi davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Izkažejo se kot dolgoročne terjatve.

Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja ter vrednostmi za potrebe davčnega poročanja.

3.4 Terjatve iz poslovanja

Terjatve vseh vrst se izkazujejo po vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane.

Družba terjatve iz poslovanja oslabi, če oceni, da je njihova poplačljiva vrednost manjša od knjigovodske vrednosti.

Tveganja nastajajo predvsem pri terjativah do kupcev, ki jih ima družba zavarovane z bianko menicami ali bančnimi garancijami.

3.5 Kratkoročne finančne naložbe

Finančne naložbe so sestavni del finančnih instrumentov podjetja, da z donosi, ki izhajajo iz njih, povečajo svoje finančne prihodke.

V knjigovodskih razvidih se pripozna po datumu trgovanja (menjave).

Obračunane obresti od kratkoročnih finančnih naložb so na dan bilance stanja izkazane med poslovnimi terjatvami.

3.6 Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo gotovino (tolarsko in devizno), knjižni denar in denar na poti.

Knjižni denar je razpoložljiv ali na odpoklic vezan denar na računu pri banki ali drugi finančni ustanovi, ki se lahko uporablja za plačevanje.

Devizna sredstva se prevedejo v domačo valuto po menjalnem tečaju oziroma po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan prejema, na dan bilance stanja pa se preračunajo po takratnem srednjem tečaju Banke Slovenije. Tečajna razlika, ki se pojavi pri preračunu, poveča ali zmanjša poslovni izid.

3.7 Kapital

Kapital je opredeljen z zneski, ki so jih vložili lastniki, ter z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastniku. Zmanjšajo ga lahko izguba ali izplačila dobička.

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni dobiček iz prejšnjih let in še nerazdeljeni čisti dobiček.

Osnovni kapital se vodi v veljavni lokalni valuti.

3.8 Dolgoročne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti predstavljajo dolgoročni dolgovi v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je potrebno v obdobju, daljšem od enega leta, poravnati. Zmanjšujejo se z odplačanimi zneski oz. s prenosom med kratkoročne finančne obveznosti, v višini zapadlih odplačil v enem letu.

Dolgoročne poslovne obveznosti izhajajo iz razmerij med družbo in njenimi poslovnimi partnerji, na osnovi sklenjenih poslov.

3.9 Rezervacije

Rezervacije se oblikujejo za obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih, na podlagi obvezujočih preteklih dogodkov, pojavile v obdobju, daljšem od enega leta in katerih višino je mogoče zanesljivo oceniti – izmeriti.

3.10 Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti predstavljajo del dolgoročnih dolgov, ki zapadejo v plačilo prej kot v enem letu.

3.11 Kratkoročne poslovne obveznosti

Obveznosti vseh vrst se v začetku izkazujejo po njihovih izvornih vrednostih, ki izhajajo iz ustreznih knjigovodskih listin.

Dolgovi do pravnih ali fizičnih oseb v tujini se preračunajo v domačo valuto na dan nastanka. Tečajna razlika, ki se je pojavila do dneva poravnave takšnih obveznosti oziroma do dneva bilance stanja, sestavlja finančne odhodke ali prihodke.

3.12 Prihodki

Prihodki iz prodaje

Prihodki iz prodaje blaga in storitev se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Pripoznani so, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

Merijo se na podlagi prodajnih cen, navedenih na računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z kratkoročnimi finančnimi naložbami v obliki obresti in se nanašajo izključno na obresti do drugih podjetij.

Pripoznajo se na osnovi obračuna, v katerem se upošteva preteklo obdobje in neodplačni del kratkoročne finančne naložbe, ne glede na pojavnost dejanskih prejemkov.



3.13 Davki

Družba je davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost in Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb.

Davek od dobička vključuje odmerjeni in odloženi davek. Izkaže se v izkazu poslovnega izida, razen v delu, ki je povezan s postavkami, izkazanimi neposredno v kapitalu.

Odmerjeni davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na datum bilance stanja in od morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

3.14 Dogodki po datumu bilance stanja

Od datuma bilance stanja, pa do dneva potrditve računovodskih izkazov s strani uprave, to je do konca meseca marca po obračunskem obdobju, v družbi niso nastali dogodki, ki bi narekovali dodatna razkritja v letnem poročilu. Pričakovani pa so dogodki, navedeni v poglavju 8.1.

3.15 Poročanje po odsekih

Družba GEN energija, d. o. o. nima opredeljenih področnih in območnih odsekov.

4. Računovodski izkazi

4.1 Bilanca stanja

		31.12.2006 v TSIT	01.01.2006 v TSIT	31.12.2005 v TSIT
A.	Dolgoročna sredstva	44.169.662	43.087.332	53.418.395
I.	Neopredm. sr. in dolgoročne akt. čas. razmejitve	2.342	-	-
	1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.342	-	-
II.	Opredmetena osnovna sredstva	42.076	13.162	13.162
	1. Zemljišča in zgradbe	21.591	-	-
	a) Zgradbe	21.591	-	-
	2. Druge naprave in oprema	20.485	13.162	13.162
III	Dolgoročne finančne naložbe	43.016.173	42.361.741	52.986.894
	1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	43.016.173	42.361.741	52.986.894
	a) Deleži v skupaj obvladovanih družbah	43.016.173	42.361.741	52.986.894
IV	Odložene terjatve za davek	1.109.071	712.429	418.339
B.	Kratkoročna sredstva	11.931.172	7.594.860	7.594.860
I.	Kratkoročne finančne naložbe	7.209.998	5.175.000	5.175.000
	1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	7.209.998	5.175.000	5.175.000
	b) Druge delnice in deleži	50.000	50.000	50.000
	c) Druge kratkoročne finančne naložbe	7.159.998	5.125.000	5.125.000
II.	Kratkoročne poslovne terjatve	4.140.903	2.253.776	2.253.776
	1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	601.113	-	-
	2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	3.272.711	2.104.401	2.104.401
	3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	267.079	149.375	149.375
IV.	Denarna sredstva	580.271	166.084	166.084
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	144	11	11
	SKUPAJ SREDSTVA	56.100.978	50.682.202	61.013.266

	31.12.2006 v TSIT	01.01.2006 v TSIT	31.12.2005 v TSIT
A. Kapital	42.425.684	37.851.193	48.182.257
I. Vpoklicani kapital	6.244.969	6.244.969	6.244.969
1. Osnovni kapital	6.244.969	6.244.969	6.244.969
II. Kapitalske rezerve	25.845.850	25.845.851	0
III. Rezerve iz dobička	7.897.814	273.314	273.314
1. Zakonske rezerve	504.889	273.314	273.314
2. Druge rezerve iz dobička	7.392.925	-	-
IV. Presežek iz prevrednotenja*	-	-	36.471.004
V. Preneseni čisti poslovni izid	237.095	2.391.898	2.097.809
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.199.956	3.095.161	3.095.161
B. Rezervacije in dolgor. pasivne časovne razmejitev	5.998.496	4.189.430	4.189.430
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	1.248		
1. Druge rezervacije	5.997.158	4.189.430	4.189.430
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	90		
C. Dolgoročne obveznosti	2.629.532	4.716.313	4.716.313
I. Dolgoročne finančne obveznosti	2.379.532	4.716.313	4.716.313
1. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	2.379.532	4.716.313	4.716.313
II. Dolgoročne posl. obveznosti do družb v skupini	250.000	-	-
Č. Kratkoročne obveznosti	5.047.266	3.925.266	3.925.266
I. Kratkoročne finančne obveznosti	2.336.781	2.196.510	2.196.510
1. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	2.336.781	2.196.510	2.196.510
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	2.710.485	1.728.756	1.728.756
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	1.448.128	757.908	757.908
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	40.137	9.198	9.198
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.222.220	961.650	961.650
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	56.100.978	50.682.202	61.013.266



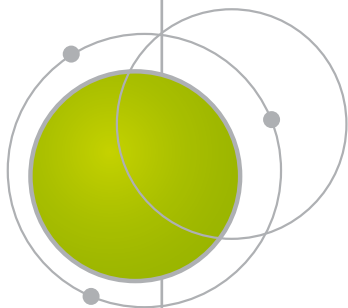
4.2 Izkaz poslovnega izida

		2006 v T SIT	2005 v T SIT
1.	Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	24.301.131	21.289.593
2.	Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	177.542	
3.	Drugi poslovni prihodki	16	
	POSLOVNI PRIHODKI	24.478.689	21.289.593
4.	Stroški blaga, materiala in storitev (a+b+c)	14.269.567	13.202.470
	a. Nabavna vr. prodanega blaga ter stroški materiala	14.110.955	13.128.524
	b. Stroški storitev	158.612	73.946
5.	Stroški dela	79.897	13.080
	a. Stroški plač	56.935	9.887
	b. Stroški socialnih zavarovanj	11.319	1.607
	c. Drugi stroški dela	11.643	1.586
6.	Odpisi vrednosti	3.658	424
7.	Drugi poslovni odhodki	3.874.758	3.506.926
	POSLOVNI ODHODKI	18.227.880	16.722.900
	POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	6.250.809	4.566.693
8.	Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev (obresti)	215.859	154.599
9.	Finančni odhodki za obresti do drugih	268.789	390.092
12.	Izredni prihodki	104	-
18.	DOBIČEK PRED OBDAVČITVIJO	6.197.982	4.331.200
10.	Davek od dohodkov pravnih oseb	2.020.134	1.491.475
11.	Odloženi davki	453.637	418.339
24.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	4.631.485	3.258.064

4.3 Izkaz denarnega toka II. različica

		2006	2005
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a)	Postavke iz izkaza poslovnega izida	6.521.444	4.748.999
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz posl. terjatev	24.263.062	21.289.593
	Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevredn.) in finančni odhodki iz posl. obv.	-16.251.886	-15.049.119
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-1.489.732	-1.491.475
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev	-1.502.807	317.323
	Začetne manj končne poslovne terjatve	-1.657.444	247.941
	Začetne manj končne aktivne kratk. časovne razmejitev	-133	-11
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-453.350	
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	
	Začetne manj končne zaloge	0	
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	771.480	144.406
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-163.360	-75.013
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju (a + b)	5.018.637	5.066.322

		2006	2005
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a)	Prejemki pri naložbenju	215.787	154.599
	Prejemki od dobljenih obresti, ki se nanašajo na naložbenje	215.787	154.599
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	
b)	Izdatki pri naložbenju	-2.327.369	-2.653.586
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-2.366	
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-32.532	-13.586
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-257.474	
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-2.034.997	-2.640.000
c)	Prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-2.111.582	-2.498.987
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a)	Prejemki pri financiranju	0	0
	Prejemki od vplačanega kapitala	0	
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	
b)	Izdatki pri financiranju	-2.492.868	-2.437.118
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-296.358	-362.498
	Izdatki za vračila kapitala	0	
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-2.196.510	-2.074.620
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	
c)	Prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-2.492.868	-2.437.118
Č.	Končno stanje denarnih sredstev	580.271	166.084
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	414.187	130.217
	+		
y)	Začetno stanje denarnih sredstev	166.084	35.867



4.4 Izkaz gibanja kapitala 2005

POSTAVKE		Osnovni kapital		Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve
		Vpoklicani kapital	Nevpoklicani kapital		
A.	Stanje 31.12.2004	6.244.969	0	0	110.411
B.	Premiki v kapital	0	0	0	0
a)	Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala				
b)	Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala				
c)	Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala				
č)	Vnos dodatnih vplačil kapitala				
d)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta				
e)	Vnos zneska prevrednotenj kapitala				
f)	Druga povečanja sestavin kapitala				
g)	Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev				
C.	Premiki v kapitalu	0	0	0	162.903
a)	Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta				162.903
b)	Razporeditev čistega dobička oblikovanje rezerv -skupščine				
c)	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala				
č)	Oblikovanje rezerve za lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala				
d)	Zmanjšanje rezerv za lastne posl.deleže in razpored.na druge sest.kap.				
e)	Izplačila (obračun) dividend v obliki delnic				
f)	Druge prerazporeditve sestavin kapitala				
Č.	Premiki iz kapitala	0	0	0	0
a)	Izplačilo dividend				
b)	Vračilo kapitala				
c)	Uporaba presežka iz prevrednotenja (za oslabitev sredstev)				
d)	Druga zmanjšanja sestavin kapitala				
e)	Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev				
D.	Stanje na dan 31.12.2005	6.244.969	0	0	273.314
	BILANČNI DOBIČEK	0	0	0	0

Prevrednotovalni popravek kapitala	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		SKUPAJ
	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	
36.471.004	273.288	0	1.824.521	0	44.924.193
0	0	0	3.258.064	0	3.258.064
					0
					0
					0
					0
			3.258.064		3.258.064
					0
					0
					0
0	1.824.521	0	-1.987.424	0	0
			-162.903		0
	1.824.521		-1.824.521		0
					0
					0
					0
					0
					0
					0
0	0	0	0	0	0
					0
					0
					0
					0
					0
36.471.004	2.097.809	0	3.095.161	0	48.182.257
0	0	0		0	5.192.970

Izkaz gibanja kapitala 2006

POSTAVKE		Osnovni kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	
		Vpoklicani kapital	Nevpoklicani kapital		Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička
A.	Stanje 31.12.2005	6.244.969	0	0	273.315	0
	Preračun zaradi prehoda SRS 2006					
	Preračun zaradi prehoda SRS 2006			25.845.850		
	Stanje 01.01.2006	6.244.969	0	25.845.850	273.315	0
B.	Premiki v kapital	0	0	0	0	0
a)	Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala					
b)	Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala					
c)	Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala					
č)	Vnos dodatnih vplačil kapitala					
d)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					
e)	Vnos zneska prevrednotenj kapitala					
f)	Druge povečanja sestavin kapitala					
g)	Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev					
C.	Premiki v kapitalu	0	0	0	231.574	7.392.926
a)	Razpored.čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta				231.574	2.199.956
b)	Razpored.čistega dobička oblikovanje dod.rez. Sklep skupščine					5.192.970
c)	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala					
č)	Oblik.rezerve za lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala					
d)	Zmanj.rez.za lastne poslovne deleže in razpored.na dr.sest.kapitala					
e)	Izplačila (obračun) dividend v obliki delnic					
f)	Druge prerazporeditve sestavin kapitala					
Č.	Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0
a)	Izplačilo dividend					
b)	Vračilo kapitala					
c)	Uporaba presežka iz prevrednotenja (za oslabitev sredstev)					
d)	Druge zmanjšanja sestavin kapitala					
e)	Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev					
D.	Končno stanje v obdobju	6.244.969	0	25.845.850	504.889	7.392.926
	BILANČNI DOBIČEK	0	0	0	0	0

	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		SKUPAJ
		Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	
	36.471.004	2.097.809		3.095.161		48.182.258
	-10.625.154	294.089				-10.331.065
	-25.845.850					0
	0	2.391.898	0	3.095.161	0	37.851.193
	0	0	0	4.631.485	0	4.631.485
						0
						0
						0
				4.631.485		4.631.485
						0
						0
						0
	0	-2.097.809	0	-5.526.690	0	1
				-2.431.529		-2.199.955
		-2.097.809		-3.095.161		
						0
						0
						0
						0
						0
	0	-56.994	0	0	0	-56.994
						0
						0
						0
						0
						0
						0
	0	237.095	0	2.199.956	0	42.425.685
	0	0	0		0	2.437.051

5. Pojasnila k računovodskim izkazom

5.1 Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva, skupno v bilanci stanja, vrednostno predstavljajo nepomembno postavko, katere v skladu z računovodskimi usmeritvami družbe in SRS ne bi bilo potrebo razkrivati. Zaradi narave navedenih sredstev, in zaradi pomembnosti pri poslovanju, pa si zasluži razkritje novih pridobitev in obračun letne amortizacije, kot je predstavljeno v tabeli.

Tabela: Gibanje neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev

	Neopredm. sredstva (TSIT)	Zgradbe (TSIT)	Oprema (TSIT)	SKUPAJ (TSIT)
Nabavna vrednost				
Stanje 1.1.2006	0	0	13.586	13.586
Pridobitve	3.688	21.971	10.680	36.339
Odtujitve	0		119	119
Stanje 31.12.2006	3.688	21.971	24.147	49.806
Popravek vrednosti				
Stanje 1.1.2006	0	0	424	424
Amortizacija	24	380	3.254	3.658
Prenos amortiziranih sredstev	1.322			1.322
Povečanje			103	103
Izločitve			119	119
Stanje na 31.12.2006	1.346	380	3.662	5.388
Sedanja vrednost				
01.01.2006	0	0	13.162	13.162
31.12.2006	2.342	21.591	20.485	44.418

Pridobitve neopredmetenih osnovnih sredstev predstavljajo v letu 2006 pridobitev računalniške programske opreme za potrebe računovodenja in programov za zaščito delovanja (antivirusni programi).

Pridobitve opredmetenih osnovnih sredstev predstavljajo nakup poslovnih prostorov in v večji meri nakup opreme za pridobljene prostore.

5.2 Dolgoročne finančne naložbe

V izkazano dolgoročno finančno naložbo, v višini 43.016.173 SIT, družba združuje naložbi v skupaj obvladovano družbo NEK, v višini 42.361.741 TSIT in skupaj obvladovano družbo GEN-I, v višini 654.432 TSIT. Glej poglavje II Poslovno poročilo, točka 1.3. Odvisne in povezane družbe. Skupna vrednost se je v primerjavi s preteklim letom, kljub novi naložbi, zmanjšala za 23 %, kar je posledica prilagoditve vrednotenja naložbe NEK v skladu z novimi SRS (2006).

Tabela: Prikaz spremembe naložbe v NEK

Naložba NEK 50-odstotni delež	31.12.2006 (TSIT)	31.12.2005 (TSIT)	31.12.2004 (TSIT)	31.12.2003 (TSIT)	31.12.2002 (TSIT)
Osnovni kapital NEK	84.723.482	84.723.482	84.723.482	84.723.482	30.630.000
Ostale sestavine kapitala NEK	21.250.307	21.250.307	21.250.307	21.250.307	49.653.354
Neto Povečanje NEK				25.690.435	
Prilagoditve SRS (2006) NEK	-21.250.307				
Skupaj kapital NEK	84.723.482	105.973.789	105.973.789	105.973.789	80.283.354
50-odstotni delež kapitala	42.361.741	52.986.895	52.986.895	52.986.895	40.141.677

Prilagoditev je posledica pripoznavanja naložbe po kapitalski metodi, katere uporaba po prenovljeni SRS (2006) ni več možna, učinki pripoznavanja naložbe po kapitalski metodi preteklih let pa se odpravijo tako, da se sorazmerno z zmanjšanjem naložbe zmanjša posebni prevrednotovalni popravek kapitala, v višini 10.625.154 TSIT, preostali saldo pa se prenese v kapitalske rezerve.

Naložbo GEN-I, v višini 654.432 TSIT predstavljajo:

- kupnina 50-odstotnega deleža kapitala, ki je bila določena na osnovi skrbnega pregleda revidiranih računovodskih izkazov družbe GEN-I, in znaša 306.957 TSIT;
- stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa finančne naložbe (skrbni pregled, notar), v višini 7.475 TSIT in
- dokapitalizacija, v višini 340.000 TSIT.

5.3 Terjatve za odložene davke

Na bilančni dan znašajo terjatve za odložene davke 1.109.071 TSIT; glede na preteklo leto so porasle za več kot dvakrat, kar je posledica:

- prilagoditve na SRS (2006) v smislu pripoznanja terjatev za odložene davke, ki jih družba po SRS (2001) za leta 2003 in 2004 ni pripoznala in v skupnem znesku znašajo 328.214 TSIT. Prilagoditve povečanja se odražajo na prenesenem poslovnem izidu;
- povečanje terjatev za odložene davke iz naslova davčno nepriznanih odhodkov oblikovanja rezervacij iz kočljivih pogodb za leto 2006, v višini 453.350 TSIT;
- zmanjšanja terjatev, v višini 34.125 TSIT, iz naslova črpanja rezervacij v letih 2004, 2005 in 2006,
- zmanjšanje terjatev, v višini 56.992 TSIT, zaradi prilagoditve na spremenjeno davčno stopnjo v letu 2007.

Tabela: Prikaz sprememb pripoznavanja terjatev za odložene davke

	SKUPAJ (TSIT)	31.12.2006 (TSIT)	31.12.2005 (TSIT)	31.12.2004 (TSIT)	31.12.2003 (TSIT)
Dejansko oblikovanje-kočljive pog.	871.689	453.350	418.339		
Dejansko oblikovanje-bodoči zasl.	287	287			
Črpanje FIFO	-34.125				34.125
Prilagoditev na SRS	328.214			209.170	119.044
Prilagoditve na davčno stopnjo	-56.992		33.467	16.733	6.793
Skupaj	1.109.071	453.637	384.872	192.437	78.126

Terjatve za odložene davke so obračunane na osnovi davčno nepriznanih odhodkov iz naslova oblikovanja rezervacij iz kočljivih pogodb in iz naslova bodočih zaslužkov zaposlenih. Glede na negotovost časovno opredeljene porabe le-teh pa je za izračun uporabljena davčna stopnja, veljavna v letu 2007, ko bodo po pričakovanjih obveznosti v manjšem delu poravnane, posledično pa terjatve za odloženi davek povrnjene.

5.4 Kratkoročne finančne naložbe

Na bilančni dan znašajo 7.209.998 TSIT in predstavljajo naložbe v finančne instrumente denarnega trga, v obliki tolarških in deviznih depozitov, v višini 7.159.998, ter naložbe v delnice Prve pokojninske družbe.

Osnova za pripoznanja navedenih naložb so sklenjene pogodbe s prvovrstnimi finančnimi ustanovami v Sloveniji. Zaradi visoke bonitete slednjih in razpršenosti naložb med njimi ni posebne izpostavljenosti tveganjem.

Povprečna donosnost kratkoročnih finančnih naložb znaša konec leta 3,45 %. Obračunane obresti od kratkoročnih finančnih naložb so na dan bilance stanja izkazane med poslovnimi terjatvami.

5.5 Kratkoročne poslovne terjatve

V pretežni meri predstavljajo terjatve do kupcev na osnovi prodane električne energije dvema kupcema: povezani družbi GEN-I in HSE.

Tabela: Struktura kratkoročnih poslovnih terjatev

	31.12.2006 (TSIT)
Kratkoročne terjatve do kupcev v skupini	601.113
Kratkoročne terjatve do kupcev HSE	3.272.711
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	267.079
Kratkoročne poslovne terjatve	4.140.903

Plačilni rok terjatev do kupcev je 30 dni, terjatve pa so zavarovane z bianko menicami in menično izjavo.

Poprakov vrednosti terjatev družba nima, v primeru spornih terjatev bi oblikovala popravke vrednosti posamezne terjatve.

Kratkoročne poslovne terjatve do drugih predstavljajo:

- ▣ terjatve za vstopni DDV, v višini 242.472 TSIT, iz naslova prejetih računov, katerih davčno obdobje ne sovпада z nastankom poslovnega dogodka;
- ▣ terjatve za obresti, v višini 24.327 TSIT, ter
- ▣ druge terjatve.

5.6 Denarna sredstva

Denarna sredstva, izkazana v višini 580.271 TSIT, predstavljajo denarna sredstva na transakcijskem računu NLB, d. d., v višini 548 TSIT, denarna sredstva na transakcijskem računu Banke Celje, v višini 75 TSIT, in sredstva na odpoklic, v višini 579.647 TSIT. Obrestna mera za depozite na odpoklic je na dan 31.12.2006 znašala 3,3%, za vezavo sredstev čez noč pa 2%.

Družba pri bankah, s katerimi poslovno sodeluje, v letu 2006 nima dogovorjenih samodejnih zadolžitvev na tekočih računih, s katerimi bi po potrebi zagotavljala tekočo plačilno sposobnost.

5.7 Kapital

Celotni kapital družbe se je v letu 2006 zmanjšal za 13,5% neto, kar je posledica:

- ▣ znižanja presežka iz prevrednotenja, v višini 10.625.154 TSIT, kot rezultat prilagoditve na SRS (2006). V preteklih letih je bila finančna naložba v NEK pripoznana po kapitalski metodi, odprava kapitalne metode pa je narekovala navedeno znižanje in prenos preostanka vrednosti, v višini 25.845.850 TSIT, na kapitalne rezerve. Navedeno je prikazano v poglavju 4.4. Izkaz gibanja kapitala 2006 in v poglavju 5.2. Dolgoročne finančne naložbe;
- ▣ povečanja prenesenega poslovnega izida, v višini 237.095 TSIT, kot rezultat:
 - prilagoditve na SRS (2006) v smislu pripoznanja terjatev za odložene davke, ki jih družba po SRS (2001) za leta 2003 in 2004 ni pripoznala;
 - zmanjšanja teh terjatev iz naslova črpanja rezervacij po metodi FIFO (glej poglavje III. Računovodsko poročilo, 5.3. Terjatve za odložene davke);
 - prilagoditev na davčno stopnjo (glej poglavje III. Računovodsko poročilo, 5.3. Terjatve za odložene davke);
- ▣ pripoznanja ugotovljenega poslovnega izida obračunskega obdobja, ki je znašal 4.631.485 TSIT in je bil razporejen:
 - na osnovi sklepov poslovodstva, v višini 231.574 TSIT, na zakonske rezerve in, v višini 2.199.956 TSIT, na druge rezerve iz dobička;
 - na čisti dobiček poslovnega leta, v višini 2.199.956 TSIT.

Na osnovi skupščinskega sklepa Vlade RS, z dne 6.7.2006, je družba bilančni dobiček, ki je po stanju na dan 31.12.2005 znašal 5.192.970 TSIT, v celoti razporedila v druge rezerve iz dobička.

Tabela: Struktura kapitala

	31.12.2006 (TSIT)	31.12.2005 (TSIT)
Osnovni kapital	6.244.969	6.244.969
Kapitalske rezerve	25.845.850	0
Rezerve iz dobička	7.897.815	273.314
- Zakonske rezerve	504.889	273.314
- Druge rezerve iz dobička	7.392.926	0
Preneseni čisti poslovni izid	237.095	2.097.809
Čisti dobiček ali izguba	2.199.956	3.095.161
Presežek iz prevrednotenja	-	36.471.004
	42.425.685	48.182.257

5.8 Rezervacije

Rezervacije, v višini 5.998.496 TSIT, se skoraj v celoti nanašajo na rezervacije iz naslova kočljivih pogodb, v vrednosti 5.997.158 TSIT. Rezervacije za bodoče zaslužke zaposlenih predstavljajo neznaten delež.

Dolgoročne rezervacije za kočljive pogodbe se oblikujejo z namenom pokrivanja obveznosti do NEK v primeru nenačrtovanega zmanjšanja proizvodnje oz. nenačrtovane zaustavitve delovanja NEK. Obveznost za oblikovanje rezervacij izhaja iz določil SRS ter določil Meddržavne pogodbe - glej poglavje II. Poslovno poročilo, točka 6. Izpolnjevanje zahtev po Meddržavni pogodbi.

5.9 Dolgoročne obveznosti

Dolgoročne obveznosti se nanašajo na:

- ▣ dolgoročne finančne obveznosti, v višini 2.379.532 TSIT, ki v celoti predstavljajo obveznost iz naslova odplačila dolgoročnega kredita NLB v letu 2008. Podrobna razkritja prevzemanja obveznosti, dinamika odplačevanja dolga, obrestna mera in oblika zavarovanja so že bila navedena v poglavju II. Poslovno poročilo, točka 10. Izpolnjevanje zahtev po Meddržavni pogodbi;
- ▣ dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini, v višini 250.000 TSIT, ki predstavlja obveznost GEN energije kot družbenika za plačilo povečanja osnovnega kapitala odvisne družbe GEN-I skladno z določili njene družbene pogodbe. Datum poplačila določi poslovodstvo družbe GEN-I, najkasneje pa se poplačilo izvede v roku treh let od vložitve družbene pogodbe v sodni register (do 08.11.2009).

5.10 Kratkoročne finančne obveznosti

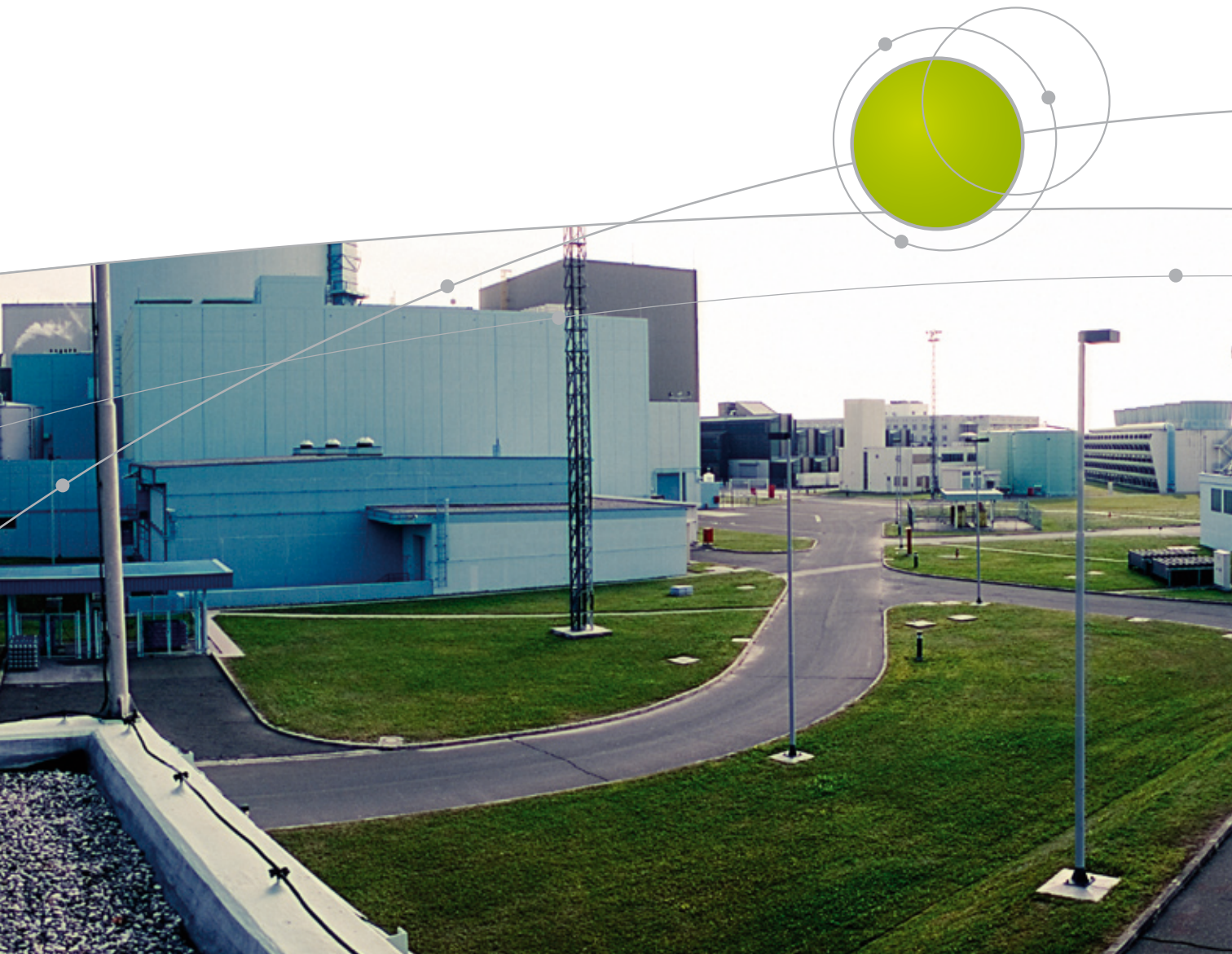
Kratkoročne finančne obveznosti, v višini 2.336.781 TSIT, predstavljajo prenesene, v letu 2007 zapadle dolgoročne obveznosti kredita NLB. Dinamika odplačil, obrestna mera in oblika zavarovanja so navedeni v poglavju II. Poslovno poročilo, točka 6. Izpolnjevanje zahtev po Meddržavni pogodbi.

5.11 Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti v skupni vrednosti 2.710.485 TSIT se nanašajo na:

- ▣ obveznosti do NEK - družbe v skupini, v višini 1.448.128 TSIT. Vrednost predstavlja obveznost plačila prevzete električne energije, ki zapade v letu 2007;
- ▣ obveznosti do drugih dobaviteljev, v višini 40.137 TSIT;

- druge kratkoročne poslovne obveznosti, v višini 1.222.220 TSIT, ki jih sestavljajo:
 - Obveznost za obračunani DDV meseca decembra, ki znaša 227.293 TSIT;
 - Obveznost za decembrsko akontacijo davka od dohodka pravnih oseb, v višini 124.290 TSIT;
 - Obveznost za obračunan davek od dohodka pravnih oseb, v višini 528.658 TSIT;
 - Obveznost za plačilo decembrskega prispevka za Sklad za razgradnjo NEK, v višini 186.198 TSIT;
 - Obveznost iz naslova nakupa deleža - finančne naložbe GEN-I, ki se poravnava sedem dni po prejemu poročila o skrbnem pregledu naložbe, družbi Istrabenz Gorenje, v višini 146.957 TSIT;
 - druge obveznosti, kot so obveznosti do zaposlenih iz naslova decembrskih plač in obveznosti iz naslova donatorskih pogodb.

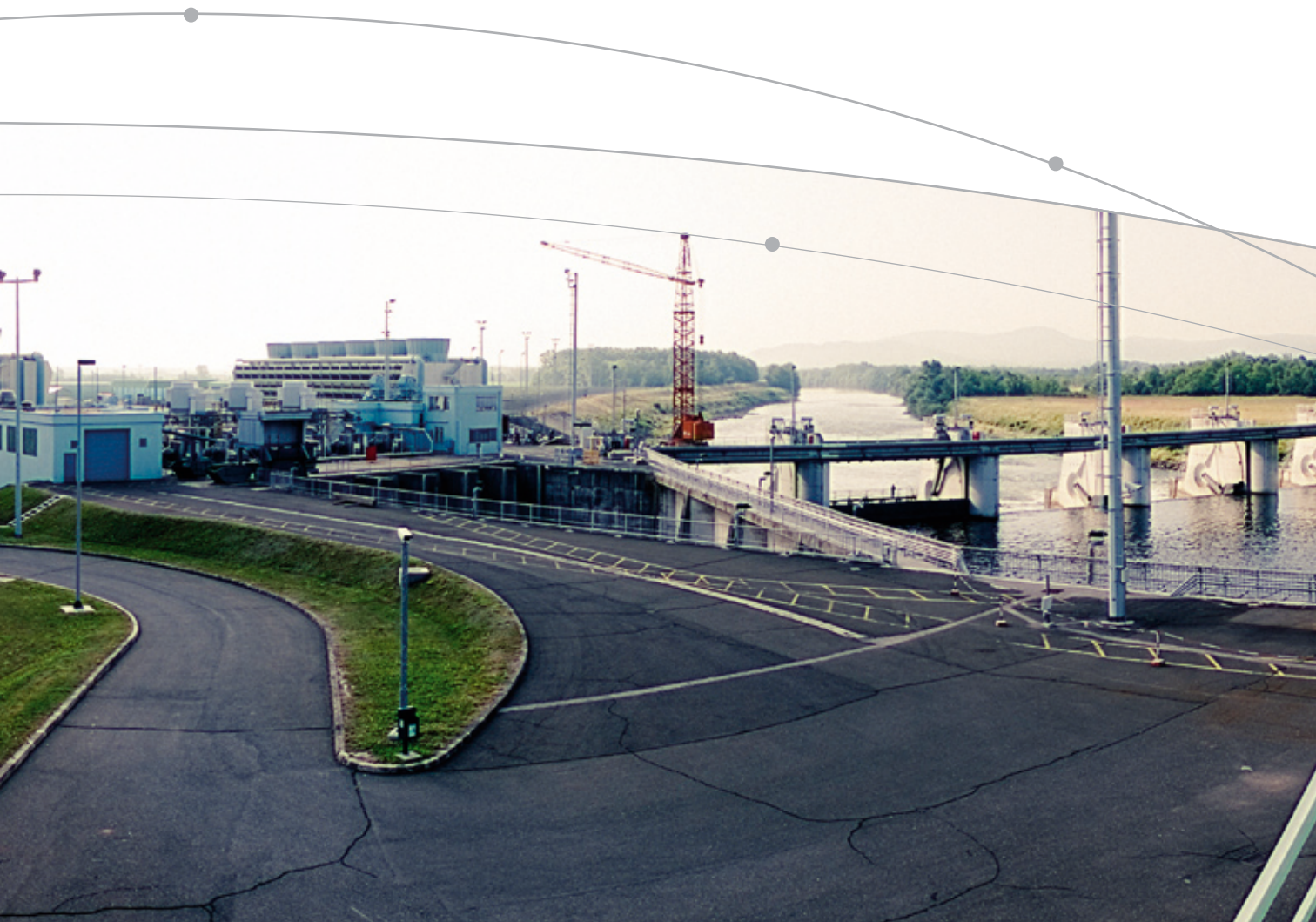


6. Prihodki

Prihodke družbe sestavljajo poslovni prihodki, finančni prihodki in drugi prihodki.

Poslovni prihodki znašajo 24.478.689 TSIT in so v primerjavi s preteklim letom porasli za 14,98 %, kar je posledica večjih povprečnih prodajnih cen glede na enako primerjalno obdobje lani (glej poglavje II. Poslovno poročilo, točka 5. Prodaja električne energije). Prihodki, v višini 24.301.131 TSIT, se nanašajo na čiste prihodke od prodaje na domačem trgu, prihodki, v višini 177.542 TSIT, pa na čiste prihodke od prodaje na tujem trgu.

Finančni prihodki so posledica naložbenja in so sestavljeni iz obračunanih obresti s strani prvovrstnih finančnih ustanov od nalaganja prostih denarnih sredstev. V letu 2006 so bili tovrstni prihodki obračunani v višini 215.859 TSIT.



7. Odhodki

Odhodke sestavljajo odhodki iz poslovanja ter finančni odhodki.

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarske koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolgov.

Poslovni odhodki

Poslovni odhodki družbe znašajo 18.227.880 TSIT in se delijo na:

	2006 (TSIT)	2005 (TSIT)
Nabavna vrednost prodanega blaga, stroški materiala	14.110.955	13.128.524
Stroški storitev	158.612	73.946
Stroški dela	79.897	13.080
Odpisi vrednosti	3.658	424
Drugi poslovni odhodki	3.874.758	3.506.926
SKUPAJ	18.227.880	16.722.900

Nabavna vrednost prodanega blaga se nanaša na odhodke iz naslova nakupa električne energije na pragu NEK ter v času remonta NEK od nakupa električne energije drugih domačih virov in virov iz tujine. Porast odhodkov za 7,5 % je posledica povišanja povprečnih nabavnih cen (glej poglavje II. Poslovno poročilo, točka 8. Dobava električne energije).

Stroški storitev

	2006 (TSIT)
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	127.311
Stroški reprezentance, sponzorstva, donatorstva, reklame	12.550
Stroški nadzornega sveta	3.446
Povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	4.686
Drugo	10.619
SKUPAJ	158.612

Stroški intelektualnih in osebnih storitev predstavljajo odhodke za raziskovalno – razvojne študije, v višini 64.579 TSIT, stroški poslov povezanih z arbitražo NEK, v višini 13.718 TSIT, stroški poslovnega finančnega svetovanja, v višini 43.842 TSIT in drugi stroški intelektualnih storitev (spremljanje medijev, zdravstveni pregledi, grafične storitve...).

Stroški dela

	2006 (TSIT)	2005 (TSIT)
stroški plač	56.935	9.887
stroški socialnih zavarovanj	11.319	1.607
drugi stroški dela	11.643	1.586
SKUPAJ	79.897	13.080

Družba je v letu 2006 stroške dela obračunavala po splošni kolektivni pogodbi za elektrogospodarstvo, razen za direktorja družbe, ki ima obračun in izplačilo plače vezano na določbe individualne pogodbe o zaposlitvi.

Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v višini 3.874.758 TSIT se nanašajo predvsem na:

- ▣ stroške iz naslova oblikovanih rezervacij, ki so v letu 2006 znašali 1.971.087 TSIT;
- ▣ dajatve – prispevki Sklada za financiranje razgradnje NEK, v višini 1.900.904 TSIT, (glej točko II. Poslovno poročilo, točka 6. Izpolnjevanje zahtev po Meddržavni pogodbi);
- ▣ drugi poslovni odhodki.

Finančni odhodki

Finančni odhodki predstavljajo odhodke iz naslova plačil obresti dolgoročnega kredita NLB, ki so v letu 2006 skupno znašali 268.764 TSIT. Obresti so obračunane mesečno, povprečna obrestna mera pa je v letu 2006 znašala 4,58 %.

8. Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi – različici II.

Primerjalni podatki za leto 2005 so izkazani po SRS 2001 in so smiselno prerezporejeni po postavkah prejemkov in izdatkov v izkazu denarnih tokov po SRS 2006.

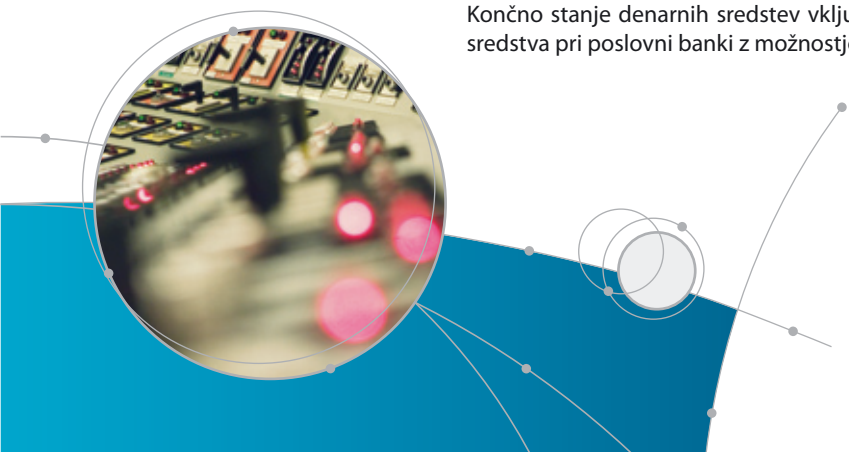
Podatki za posredno metodo se pridobijo:

- ▣ z dopolnjevanjem postavk v poslovnih prihodkih in poslovnih odhodkih ter finančnih prihodkih iz poslovnih terjatev in finančnih odhodkih iz poslovnih obveznosti, brez prevrednotovalnih prihodkov in odhodkov, povezanih z naložbenjem in financiranjem, iz izkaza poslovnega izida in bilance stanja;
- ▣ iz poslovnih knjig podjetja.

Postavke prejemkov in izdatkov iz izkaza denarnih tokov za leto 2006 sestavljajo:

- ▣ denarne tokove pri poslovanju, ki vključujejo:
 - poslovne prihodke in poslovne odhodke, davek iz dobička in druge davke, korigirane s spremembami čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja;
- ▣ denarne tokove pri naložbenju, ki vključujejo:
 - prejemke od obresti kratkoročnih finančnih naložb za vezane depozite;
 - izdatke za pridobitev neopredmetenih sredstev, izkazane kot dolgoročne premoženjske pravice ter opredmetena osnovna sredstva;
 - izdatke za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb;
- ▣ denarne tokove pri financiranju, ki vključujejo:
 - izdatke za odplačilo obresti;
 - izdatke za odplačila štirih glavnih kreditov v letu 2006.

Končno stanje denarnih sredstev vključuje denarna sredstva na poslovnih računih ter denarna sredstva pri poslovni banki z možnostjo takojšnjega odpoklica.



9. Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala družba sestavlja po različici I.

V izkazu gibanja kapitala so v prvi tabeli navedeni primerjalni podatki za poslovno leto 2005, v drugi tabeli pa za poslovno leto 2006. V skladu s SRS 2006 so podatki o začetnem stanju izkazani po preračunanih zneskih na dan 1.1.2006.

Leta 2006 so prišli v veljavo prenovljeni SRS (2006), ki so nekoliko spremenili strokovna pravila računovodenja, kar je zahtevalo naslednje prilagoditve na kapitalu:

- zmanjšanje posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala, v višini 10.625.154 TSIT, kar je posledica odprave pripoznavanja finančne naložbe NEK po kapitalski metodi ter prenos zmanjšane salda posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala v kapitalske rezerve v preostalem znesku 25.845.850 TSIT; prilagoditvi na izkaz poslovnega izida nimata vpliva, v Bilanci stanja na dan 1.1.2006 pa se prilagoditev kaže ustrezno z zmanjšanjem postavke posebnega prevrednotovalnega kapitala, v znesku 36.471.004 TSIT in povečanje postavke Kapitalske rezerve, v znesku 25.845.850 TSIT;
- pripoznanje terjatev za odložene davke iz naslova oblikovanih rezervacij v letu 2003 in 2004, ki jih družba po SRS (2001) ni pripoznala in v skupni vrednosti znašajo 294.089 TSIT, prilagoditev pa se v enakem znesku odraža kot povečanje prenesenega poslovnega izida tako v tabeli gibanja kapitala, kot tudi v Bilanci stanja na dan 1.1.2006.

Premike v kapitalu v letu 2006 predstavljajo:

- ugotovljeni čisti poslovni izid obračunskega obdobja, v višini 4.631.485 TSIT, ki je razviden iz izkaza poslovnega izida po odbitku davka od dobička in po povečanju za terjatve odloženih davkov tekočega leta;
- razporeditev 2.431.529 TSIT čistega dobička po sklepu poslovodstva na zakonske rezerve, v višini 231.574 TSIT in na druge rezerve iz dobička, v višini 2.199.955 TSIT ;
- razporeditev prenesenega dobička leta 2004, ki znaša 2.097.809 TSIT in čistega dobička 2005, v višini 3.095.161 TSIT, na druge rezerve iz dobička, ki se tako povečajo za 5.192.970 TSIT. V enaki vrednosti se spremenijo tudi postavke v Bilanci stanja;
- druga zmanjšanja sestavin kapitala, v višini 56.994 TSIT, predstavljajo prilagoditve obračunanih terjatev za odložene davke na novo davčno stopnjo 23 %. Slednje posledično zmanjšujejo preneseni čisti dobiček na 237.095 TSIT, kar je izkazano tudi v Bilanci stanja na dan 31.12.2006.

9.1 Prikaz bilančnega dobička

Tabela: Dodatek k izkazu gibanja kapitala – izračun bilančnega dobička:

Postavke	2006 (TSIT)	2005 (TSIT)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.631.485	3.258.064
Preneseni čisti dobiček (prenesena čista izguba)	237.095	2.097.809
Zmanjšanje (sprostitve) kapitalskih rezerv		
Zmanjšanje (sprostitve) rezerv iz dobička		
Povečanje zakonskih rezerv po sklepu skupščine		
Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave		
a) zakonske rezerve	231.574	162.903
Povečanje rezerv iz dobička po odločitvi uprave in NS	2.199.955	
Bilančni dobiček in njegova razporeditev	2.437.051	5.192.970
a) v druge rezerve		5.192.970
c) prenos v naslednje leto		
č) drugi nameni		

Poslovodstvo in nadzorni svet družbe predlagata lastniku družbe razporeditev bilančnega dobička, v višini 2.437.051 TSIT, na druge rezerve iz dobička.

9.2 Prikaz prevrednotenja čistega poslovnega izida

Čisti poslovni izid bi ob upoštevanju revalorizacije kapitala na podlagi:

- ▣ indeksa porasta cen življenjskih potrebščin za leto 2006 (2,80%) znašal 1.106.879 TSIT;
- ▣ rasti tečaja evra v letu 2006 (0,02688%) znašal 2.189.462 TSIT.

10. Druga razkritja

10.1 Skupni znesek prejemkov v poslovnem letu za opravljanje nalog v družbi

Skupni zneski vseh prejemkov – neto izplačil posameznim skupinam, ki so v poslovnem letu 2006 opravljale določene naloge v družbi, so predstavljeni v naslednji tabeli.

	2006 (TSIT)
Prejemki posloводства	10.862
Člani nadzornega sveta	2.519

10.2 Stroški revizije in poslovnega svetovanja

Skupni strošek družbe, povezan s storitvami revizijske hiše KPMG Slovenija, d. o. o. (skupaj s KPMG poslovno svetovanje d. o. o.), znaša 7.866 TSIT in sicer:

	2006 (TSIT)
revidiranje letnega poročila 2006	684
druge storitve svetovanja - skrbni pregled	7.182

Poročilo pripravila družba GEN energija, d.o.o.

Oblikovanje: www.avk.si

Fotografije: Luka Kaše
www.photocase.com

Naklada: 150 izvodov

Priprava za tisk: Špes grafika, Novo mesto

Tisk: Utip d.o.o., Brežice
