



gen-**i** LETNO POROČILO 2017

POSLOVANJE SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I, D.O.O.
ZA POSLOVNO LETO 2017

gen-i LETNO POROČILO 2017

POSLOVANJE SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I, D.O.O.
ZA POSLOVNO LETO 2017

KAZALO

1. NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	7
2. FINANČNI PRESEŽKI	10
3. KLJUČNI KAZALCI ZA SKUPINO	13
4. POSLOVNO POROČILO	14
4.1. Predstavitev Skupine	14
4.2. Izjava o upravljanju	17
4.3. Strateške usmeritve	23
4.4. Pregled pomembnih dogodkov	28
4.5. Analiza uspešnosti poslovanja	30
4.6. Dogodki po koncu obračunskega obdobja	34
4.7. Poslovne dejavnosti	34
4.8. Upravljanje s tveganji	42
5. TRAJNOSTNI RAZVOJ	47
5.1. Odgovornost do zaposlenih	47
5.2. Odgovornost do družbenega okolja	49
5.3. Odgovornost do naravnega okolja	50
5.4. Odgovornost do javnosti	51
RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE GEN-I	52
6. UVOD	54
7. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE GEN-I ZA LETO 2017	55
7.1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine GEN-I za leto 2017	55
7.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I za leto 2017	56
7.3. Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine GEN-I za leto 2017	56
7.4. Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine GEN-I za leto 2017	57
7.5. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine GEN-I	58
8. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE GEN-I ZA LETO 2017	60
8.1. Poročajoča družba	60
8.2. Podlaga za sestavitev	60
8.3. Pomembne računovodske usmeritve	60
8.4. Določanje poštene vrednosti	69
8.5. Obvladovanje finančnega tveganja	69
8.6. Izkaz denarnih tokov	70
8.7. Pregled vseh odvisnih družb v Skupini GEN-I	70
8.8. Razkritja postavk računovodskih izkazov	72
8.9. Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem	89
9. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU	94
10. IZJAVA POSLOVODSTVA	95
11. MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA	96
12. SEZNAM RAZKRITIJ	99

RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE GEN-I	100
13. LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2017	103
13.1. Ločeni izkaz finančnega položaja družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2017	103
13.2. Ločeni izkaz poslovnega izida družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2017	104
13.3. Ločeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2017	104
13.4. Ločeni izkaz denarnih tokov družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2017	105
13.5. Ločeni izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe GEN-I, d.o.o.	106
14. POJASNILA K LOČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2017	108
14.1. Poročajoča družba	108
14.2. Podlaga za sestavitev	108
14.3. Pomembne računovodske usmeritve	108
14.4. Določanje poštene vrednosti	116
14.5. Obvladovanje finančnega tveganja	117
14.6. Izkaz denarnih tokov	117
14.7. Razkritja postavk v računovodskih izkazih	118
14.8. Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem	135
15. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	140
16. IZJAVA POSLOVODSTVA	141
17. MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	142
18. SEZNAM RAZKRITIJ	145

1. NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovani poslovni partnerji, lastniki in zaposleni!

Za nami je rekordno leto, v katerem smo utrdili sloves enega najhitreje rastočih energetskega podjetij v Evropi. Skupina GEN-I posluje že na 22 evropskih trgih, na katerih je lani prodala rekordnih 52,7 teravatnih ur električne energije. Ustvarila je več kot 2,3 milijarde evrov prihodkov, s čimer je načrte preseгла za dobrih 50 odstotkov, in 13,5 milijona evrov dobička, kar je 84 odstotkov več kot v letu 2016.

GEN-I je danes mednarodno usmerjena Skupina, ki skoraj štiri petine prihodkov ustvari na tujih trgih, v Sloveniji pa ohranja vodilni položaj kot prvi neodvisni ponudnik električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem.

Rekordni poslovni rezultati so posledica pravih strateških odločitev, ki smo jih zastavili na začetku novega mandata uprave v letu 2016. Na področju trgovanja smo se osredotočili na manj tvegane kratkoročne produkte, za katere so potrebni veliki vložki v analitska znanja in orodja. V maloprodaji smo se iz klasičnega dobavitelja energije preusmerili v ponudnika storitev končnemu odjemalcu. To strateško preusmeritev smo skupaj z zavezo za čim hitrejši prehod v brezogljivo družbo združili v blagovni znamki GEN-I Sonce, s katero smo kot prvi dobavitelj energije v regiji vstopili na trg samooskrbe. Do danes smo postavili že več kot tristo sončnih elektrarn na ključ.

Kot prvi v Sloveniji smo izdali zeleno obveznico. Družba GEN-I Sonce, hčerinska družba v 100-odstotni lasti družbe GEN-I, je z njo pridobila 14 milijonov evrov sredstev z zapadlostjo leta 2024. Pri tem smo sledili najboljšim praksam na področju izdanih zelenih obveznic v tujini, kar so prepoznali tudi v mednarodnem prostoru. Marca letos nam je mednarodna organizacija Climate Bonds Initiative na konferenci v Londonu podelila ugledno nagrado »Green Bond Pioneer Award« za dosežke na področju razvoja zelenih obveznic.

Veseli nas, da našo zanesljivost, fleksibilnost, učinkovitost in pošten odnos do odjemalcev prepoznajo številni doma in v tujini. Strokovnjaki iz energetskega sektorja so Skupino GEN-I v raziskavi Risk & Energy Risk ponovno ocenili za najboljšega trgovca z električno energijo v vzhodni Evropi. Evropska potrošniška organizacija BEUC je račun za Poceni elektriko in Poceni plin med tristo računi iz desetih evropskih držav izbrala kot primer dobre prakse oblikovanja potrošnikom prijaznega računa in zgled za ostale igralce na trgu.

Našim odjemalcem električne energije in zemeljskega plina ponujamo zanesljivo oskrbo, odlično uporabniško izkušnjo in občutne prihranke pri stroških za energijo. Na licitaciji Zveze potrošnikov Slovenije v kampanji »Zamenjaj in prihrani #2« smo med vsemi sodelujočimi dobavitelji ponovno ponudili najnižje cene za električno energijo in zemeljski plin. Veliko nam tudi pomeni, da so se naša prizadevanja potrdila pri ponovnem izboru potrošnikov za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko.

Ob vsem tem pa smo ves čas zazrti v prihodnost. V letu 2017 smo s pomočjo programa Spirit začeli s projektom »Aktivni odjemalec«, ki je usmerjen v razvoj in demonstracijo tehnologij odjema in proizvodnje pri malih odjemalcih. Z budnim spremljanjem dogajanja na mednarodnih energetskih trgih in uspešnim napovedovanjem trendov lahko pravilno svetujemo poslovnim partnerjem pri odločitvi o nabavi energentov.

Ob širitvi, ki skoraj nepretrgoma traja že več kot deset let, dajemo največji pomen finančni stabilnosti. Lani smo uspešno izdali 12-mesečne komercialne zapise v skupni nominalni vrednosti 27 milijonov evrov.



V Skupini GEN-I zelo skrbno spremljamo globalne trende in tehnološki razvoj. Živimo v času nove energetske revolucije. Energetika se bo v prihodnjem desetletju spremenila do temeljev. Zaradi pospešene elektrifikacije se bo hitreje opuščalo fosilna goriva na področju toplote, prometa in industrije. Tehnološke spremembe bodo omogočile razvoj novih poslovnih modelov, ki bodo ljudem omogočili energetsko neodvisnost. Vsako podjetje ali gospodinjstvo bo lahko dejansko lastna elektrarna. Spremembam na področju energetike se zaradi hitrega razvoja digitalnih in elektro tehnologij ne bo mogel izogniti nihče.

Letošnje leto bomo v Skupini GEN-I izkoristili za zaključek digitalne transformacije s posebnim poudarkom na poslovni analitiki. Tako okrepljeni bomo še bolj pripravljeni na nove izzive prihodnosti, ki jih že vključujemo v naše nove poslovne modele.

Za to, da smo ves čas korak pred ostalimi, je ključna baza znanja, ki jo ves čas gradimo. Še naprej bomo krepili vlaganja v razvoj in kadre. Dve tretjini zaposlenih v Skupini GEN-I je mlajših od 35 let, kar 83 odstotkov pa jih ima vsaj višjo izobrazbo. Inovativne rešitve in stalna vlaganja v povečevanje učinkovitosti vseh poslovnih procesov prispevajo k rasti dodane vrednosti na zaposlenega, ki v skupini že presega 129.000 evrov.

V Skupini GEN-I prihodnosti ne nameravamo le slediti, ampak jo tudi (so)ustvarjati. S trdno lastniško strukturo, kakovostnim portfeljem odjemalcev, finančno stabilnostjo in znanjem smo pripravljeni na izzive novega desetletja.

Spoštovani poslovni partnerji in lastniki, dovolite, da se vam ob tem zahvalim za zvestobo in zaupanje. Vsem sodelavcem v Skupini GEN-I pa čestitam za doseženo v letu 2017.

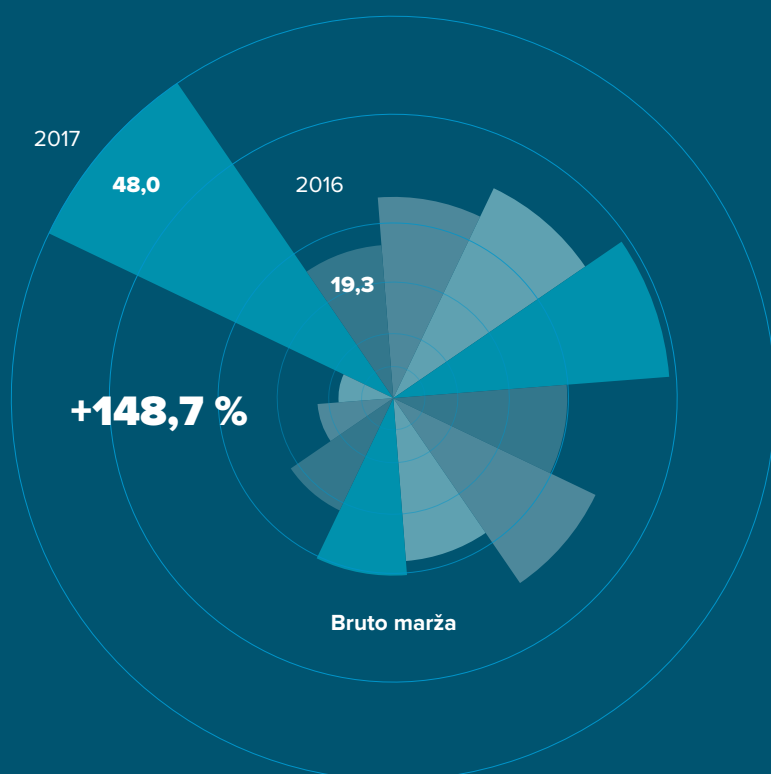
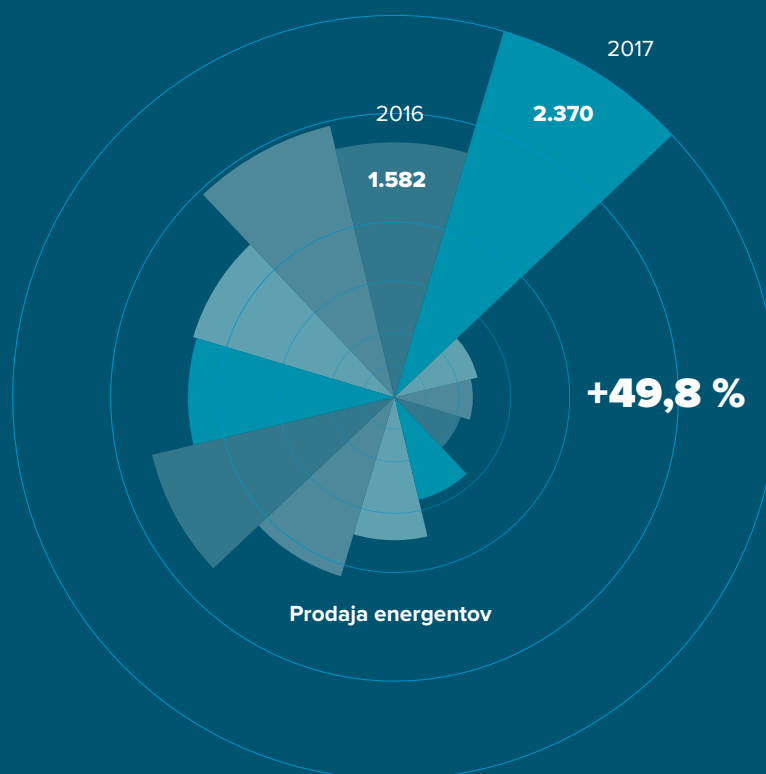
Dr. Robert Golob,
predsednik uprave GEN-I



2. FINANČNI PRESEŽKI

55,0 TWh

Prihodki rekordni, večina rasti podprta z rekordno prodajo energentov v višini 55,0 TWh.

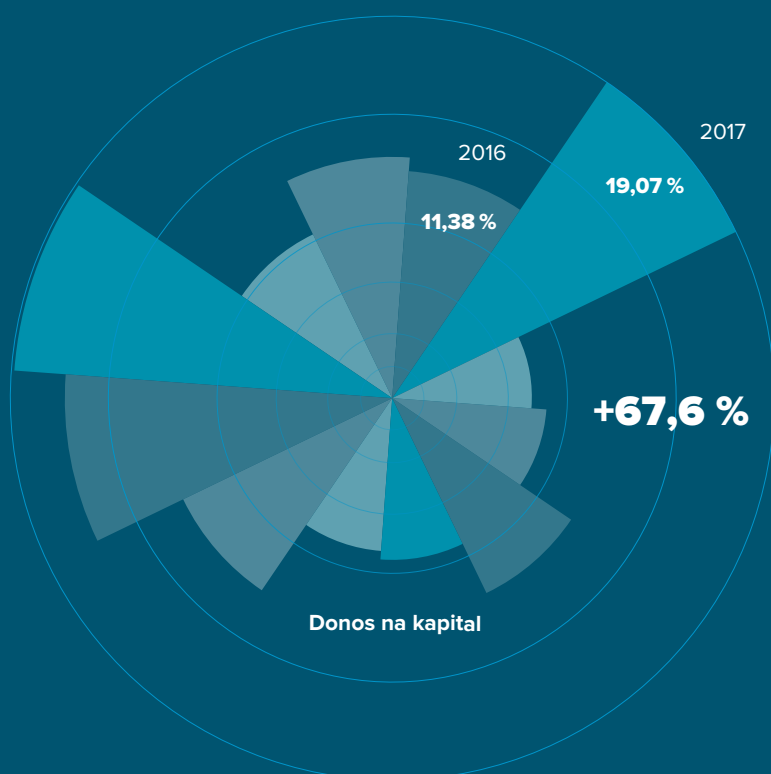
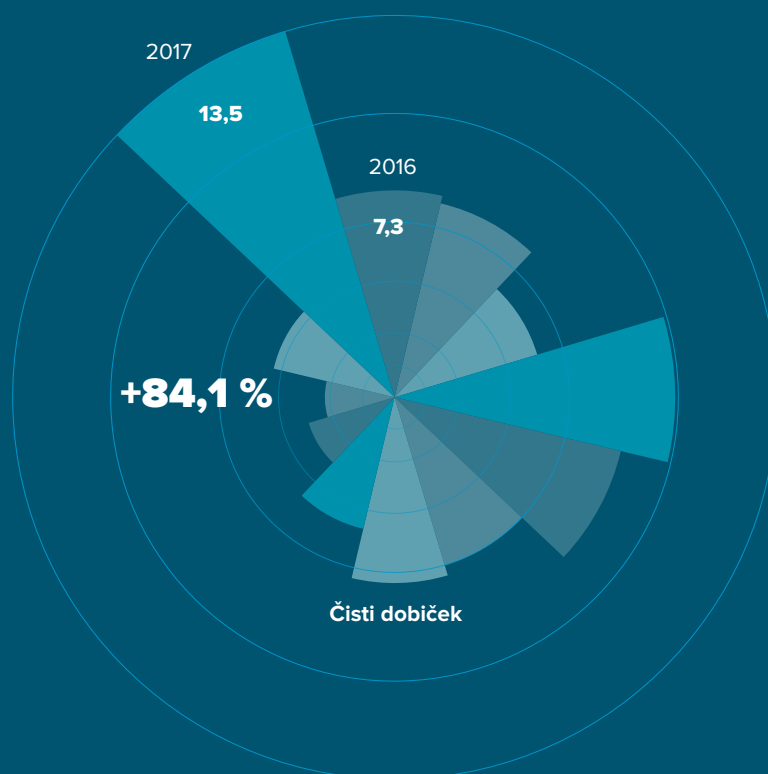


48 mio EUR

Rekordni bruto donos iz poslovanja v višini 48 mio EUR.

13,5 mio EUR

Najvišji čisti dobiček v zadnjih letih.
Še tako veliko številko 13,5 mio EUR
zasenči 84,1-odstotna rast.



19 %

Kljub občutni rasti kapitala
v zadnjih letih se je donos
na kapital zaradi zmerne
dividendne politike zvišal
na zavidljivih 19 odstotkov.

3. KLJUČNI KAZALCI ZA SKUPINO

Zneski v € POSTAVKE	2017	2016	INDEX 2017/2016	2015	2014	2013
POSLOVNI IZID						
Prihodki od prodaje	2.370.030.061	1.582.148.485	149,8	1.731.202.568	1.303.276.200	1.280.362.389
Nabavna vrednost prodanega blaga	-2.322.178.734	-1.562.830.947	148,6	-1.705.903.428	-1.274.086.756	-1.245.425.522
Kosmati donos iz poslovanja¹	48.035.096	19.317.538	248,7	25.299.140	29.189.443	34.936.867
Celotni poslovni prihodki	2.383.089.343	1.599.177.586	149,0	1.740.372.001	1.308.855.614	1.281.185.227
Celotni poslovni odhodki	-2.361.610.225	-1.586.972.150	148,8	-1.727.819.338	-1.294.904.609	-1.267.100.808
Poslovni izid iz poslovanja + amortizacija (EBITDA)²	21.662.888	12.205.436	177,5	12.552.663	13.951.005	14.084.419
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	19.753.825	10.299.118	191,8	10.960.799	12.646.797	12.875.902
Neto poslovni izid iz poslovanja (NOPAT)	15.590.619	8.507.326	183,3	9.061.849	10.464.095	11.014.328
Čisti poslovni izid	13.463.405	7.313.188	184,1	7.028.423	5.224.283	9.868.220
FINANČNI POLOŽAJ						
Celotna sredstva	278.425.811	254.066.360	109,6	253.365.959	252.651.330	249.153.041
Kapital	75.316.700	65.885.154	114,3	62.629.412	58.825.101	56.698.277
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	201.401.139	183.062.246	110,0	222.701.167	193.972.790	214.955.790
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja	134.715.786	132.384.454	101,8	162.168.018	147.393.268	154.879.645
Denar in denarni ustrezniki	49.886.492	47.143.359	105,8	21.198.123	49.643.491	22.287.115
Obratni kapital (Zaloge + Terjatve iz posl. - Obv. iz posl.)	67.043.339	50.677.792	132,3	60.533.149	46.579.522	60.076.145
Dolgoročne finančne obveznosti	32.662.782	24.410.558	133,8	5.798.740	1.008.870	1.096.810
Kratkoročne finančne obveznosti	35.033.578	30.523.079	114,8	22.435.432	45.165.203	36.185.073
Finančni dolg	67.696.360	54.933.637	123,2	28.234.172	46.174.073	37.281.883
Neto finančni dolg	17.809.869	7.790.278	228,6	7.036.049	-3.469.418	14.994.768
KAZALNIKI ZADOLŽENOSTI, FINANČNEGA VZVODA IN POKRITOSTI						
Kapital/(Finančni dolg + Kapital)	52,7 %	54,5 %	96,6	68,9 %	56,0 %	60,3 %
Kapital/Celotna sredstva	27,1 %	25,9 %	104,3	24,7 %	23,3 %	22,8 %
EBITDA/Odhodki za obresti	13,0	14,3	91,3	10,1	6,6	6,5
Neto finančni dolg/EBITDA ³	0,8	0,6	128,8	0,6	-0,2	1,1
KAZALNIKI DONOSNOSTI						
Bruto marža ⁴	2,03 %	1,22 %	166,0	1,46 %	2,24 %	2,73 %
EBITDA marža	0,91 %	0,77 %	118,5	0,73 %	1,07 %	1,10 %
ROA (Čisti poslovni izid/ Povprečna celotna sredstva)	5,06 %	2,88 %	175,4	2,78 %	2,08 %	4,13 %
ROE (Čisti poslovni izid/ Povprečni kapital)	19,07 %	11,38 %	167,6	11,57 %	9,04 %	19,10 %

1 Bruto marža iz poslovanja = razlika med prihodki in odhodki od prodaje.

2 EBITDA = poslovni izid iz poslovanja, povečan za amortizacijo.

3 Neto finančni dolg/EBITDA = (dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti – denar in denarni ustrezniki)/EBITDA

4 Razlika med prihodki in odhodki od prodaje/prihodki od prodaje

4. POSLOVNO POROČILO

4.1. Predstavitev Skupine

Skupina GEN-I, ki jo sestavljajo družba GEN-I, d.o.o. in njenih 16 hčerinskih družb, je ena najhitreje rastočih in inovativnih udeležencev evropskega energetskega trga.

Skupina GEN-I je z lastnimi družbami aktivna na trgih Avstrije, Italije, Romunije, Bolgarije, Srbije, Bosne in Hercegovine, Hrvaške, Makedonije, Kosova, Albanije, Grčije, Turčije, Ukrajine, Gruzije in Slovenije.

Hčerinske družbe imajo na voljo vso potrebno infrastrukturo za udeležbo na trgu električne energije in zemeljskega plina, ki jim jo posredno omogoča družba GEN-I, d.o.o. Ta hčerinskim družbam zagotavlja tudi znanje, vire financiranja ter garancijske linije. Na osmih trgih ima Skupina GEN-I vzpostavljeno tudi infrastrukturo za prodajo in dobavo energentov končnim odjemalcem.

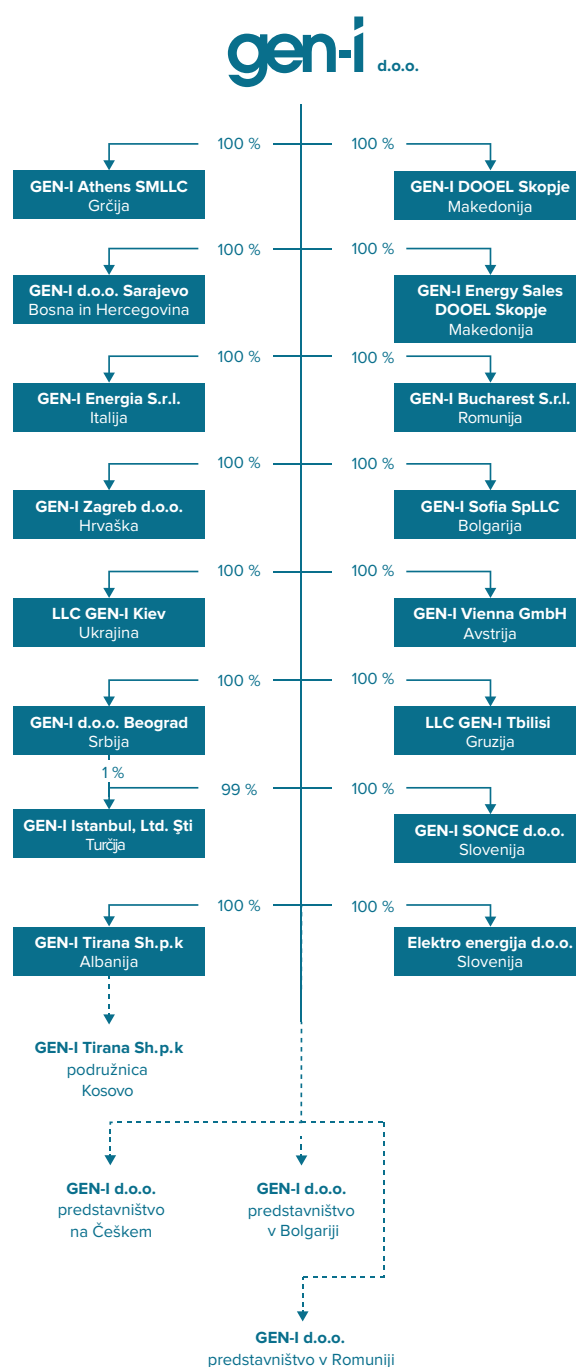
Glavne dejavnosti Skupine GEN-I so:

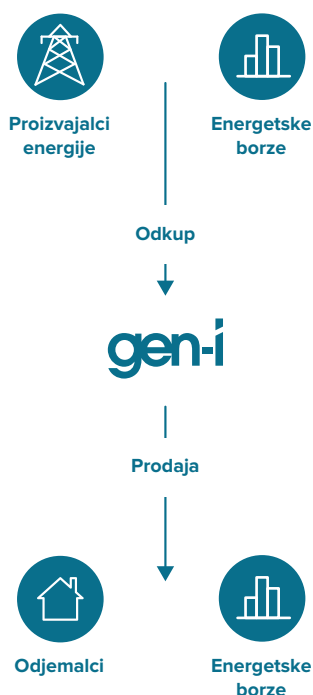
- dobava električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem;
- odkup električne energije od velikih ter OVE in SPTE proizvajalcev;
- izvajanje storitev samooskrbe ter energetske učinkovitosti in neodvisnosti za gospodinjstva;
- zagotavljanje naprednih storitev poslovnim partnerjem;
- trgovanje z električno energijo in zemeljskim plinom.

Temeljna dejavnost matične in hčerinskih družb Skupine GEN-I ostaja odkup in dobava električne energije in zemeljskega plina na trgu na debelo in na drobno. V letu 2017 je Skupina GEN-I svojo osnovno dejavnost še nekoliko obogatila s prodajo, dobavo in montažo sončnih elektrarn ter ostalih produktov za povečanje energetske učinkovitosti, ki jo izvaja preko hčerinske družbe GEN-I Sonce.

Skupina GEN-I energijo dobavlja vsem segmentom končnih kupcev, gospodinjstvom in manjšim poslovnim odjemalcem pa v okviru svojih blagovnih znamk zagotavlja ugodne cene ter zanesljivo oskrbo z električno energijo in zemeljskim plinom.

Z izredno razvito globalno poslovno infrastrukturo za zemeljski plin in električno energijo smo vse informacije in odločitve združili na enem mestu. S takšnim centraliziranim pristopom dosegamo sinergijske učinke za vse poslovne partnerje: tako za proizvajalce električne energije kot za





trgovce z električno energijo in zemeljskim plinom ter za poslovne in gospodinske odjemalce obeh energentov.

Z inovativno organiziranostjo dejavnosti lahko našim partnerjem med prvimi zagotovimo napredne trgovalne storitve, neposreden dostop do mednarodnih trgov ter njihovim potrebam prilagojene strukturirane produkte in storitve, ki nakup oziroma prodajo energije spreminjajo v obvladljiv, pregleden in znatno cenejši poslovni proces.

Konkurenčne prednosti Skupine GEN-I so:

Stalno prilagajanje tržnim spremembam

Optimizacija in prilagodljivost sta dva od ključnih dejavnikov uspešne rasti na obstoječih trgih. Prizadevamo si za optimizacijo našega poslovanja, hkrati pa se prilagajamo in odzivamo na nove priložnosti.

Obvladovanje tveganj

Energetski trg jugovzhodne Evrope na področju obvladovanja tveganj zahteva dodatno prilagajanje. Poznavanje trga, redno spremljanje tržnih sprememb in sprejemanje pravočasnih odločitev so zato pomembni elementi pri upravljanju tveganj, pa tudi pri prepoznavanju poslovnih priložnosti. Lokalna prisotnost na posameznih trgih

nam omogoča razumevanje lokalnih danosti, centralizirana organiziranost Skupine pa zagotavlja hitro odzivnost, kakovostno ocenjevanje razmer na trgih, prilagajanje lokalnim aktivnostim v realnem času ter obvladovanje operativnih tveganj.

Osredotočenost na kupce

Ponosni smo, da so naši odjemalci zadovoljni s storitvami, ki jih zagotavljamo. Prodajna ekipa zna prisluhniti njihovim potrebam in jim ponuja inovativne celostne rešitve.

Blagovne znamke

Blagovne znamke našega portfelja prodaje na drobno – Poceni elektrika, Poceni plin, Elektro energija in Jeftina struja – uspešno uresničujejo poslanstvo zagotavljanja poceni energentov skupaj s kakovostnimi spremljevalnimi storitvami. V zadnjih letih število končnih odjemalcev pri vseh štirih blagovnih znamkah kontinuirano raste. V letu 2016 smo v naš portfelj dodali novo blagovno znamko – GEN-I Sonce.

Podatki obvladujoče družbe

GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o.

Sedež: Vrbina 17, 8270 Krško, Slovenija

Skrajšano ime družbe: GEN-I, d.o.o.

Telefon: +38674881840

E-naslov: info@gen-i.si | pocenielektrika@gen-i.si | poceniplin@gen-i.si | sonce@gen-i.si | jeftinastruja@gen-i.hr | info@elektro-energija.si

Spletni naslov: www.gen-i.si | www.pocenielektrika.si | www.poceniplin.si | www.gen-isonce.si | www.jeftinastruja.hr | www.elektro-energija.si

Velikost družbe: velika gospodarska družba

Osnovna dejavnost: trgovanje z električno energijo ter dobava električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem

Leto ustanovitve: 2001

Registrski vložek: 1/04524/00; registrirano pri Okrožnem sodišču v Krškem; datum zadnjega vpisa v sodni register: 14. 12. 2016

Davčna številka: 71345442

ID za DDV: SI71345442

Matična številka: 1587714000

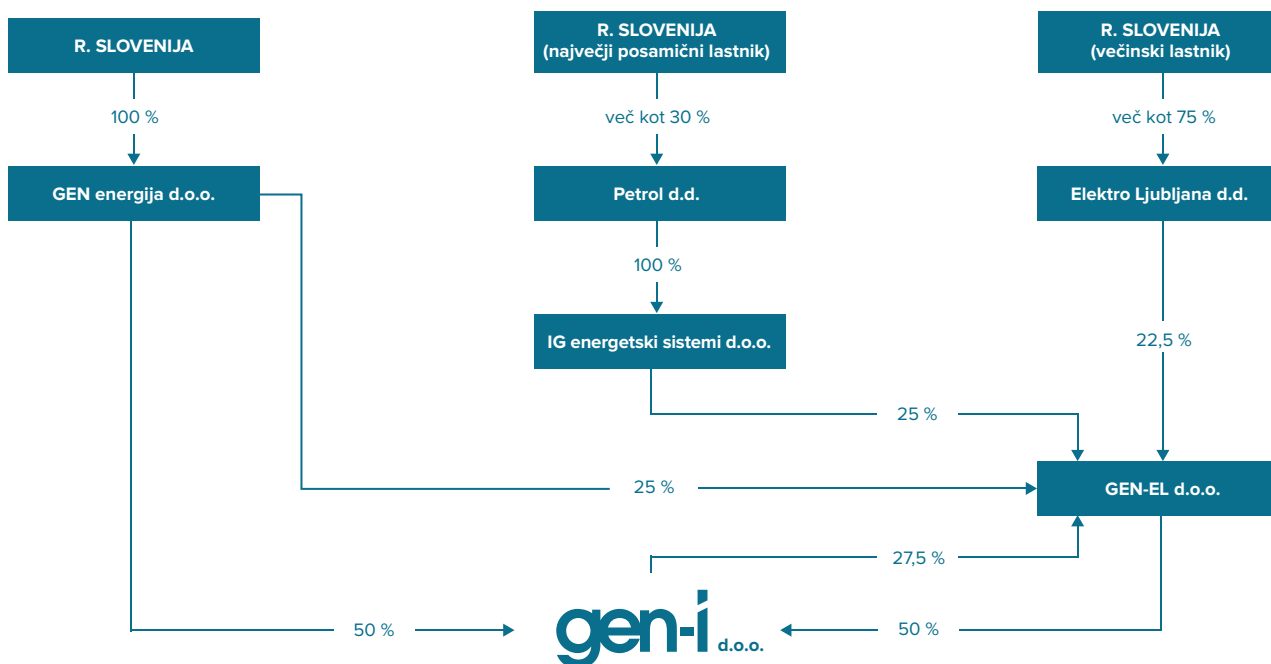
Osnovni kapital: 19.877.610,00 EUR

Lastništvo obvladujoče družbe

Družba GEN-I je po lastniških spremembah od konca leta 2016 v polovični lasti dveh družbenikov, ki morata odločitve sprejemati soglasno, in sicer GEN energija d.o.o. in GEN-EL naložbe d.o.o. Slednji je v družbeniški strukturi nadomestil družbo IGES d.o.o.

V posredno lastništvo so preko novega družbenika GEN-EL naložbe d.o.o. v letu 2016 z enakimi deleži glasovalnih pravic vstopili Elektro Ljubljana d.d., GEN energija d.o.o., IGES d.o.o. (v lasti družbe Petrol d.d., Ljubljana) in GEN-I, d.o.o. V osnovnem kapitalu družbe GEN-EL naložbe d.o.o. imata GEN energija d.o.o. in IGES d.o.o. po 25-odstotni delež, GEN-I, d.o.o. 27,5-odstotni delež in Elektro Ljubljana d.d. 22,5-odstotni delež. Minulo leto ni prineslo sprememb v lastništvu niti na ravni družbe GEN-I, d.o.o. niti na ravni družbe GEN-EL naložbe d.o.o.

Sočasno z lastniškimi spremembami sta bili decembra 2016 podpisani nova Družbena pogodba družbe GEN-I, d.o.o. ter nova triletna Krovna pogodba o nakupu in prodaji električne energije med družbo GEN-I, d.o.o. in družbenikom GEN Energija d.o.o. Krovna pogodba, ki ostaja v veljavi tudi v letu 2018, omogoča, da družbi poglobita sodelovanje na vseh ravneh, še posebej na področju trgovanja in razvoja inovativnih tržnih produktov z namenom ščitenja skupnih interesov.



Lastništvo po prevzemu Elektro energije in prodaji Petrolovega deleža v družbi IG Energetski sistemi družbi GEN-EL v letu 2016

4.2. Izjava o upravljanju

Družba GEN-I, d.o.o. podaja v skladu z določilom 5. odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) naslednjo izjavo o upravljanju družbe:

Izjava o skladnosti s kodeksom

Pri upravljanju družbe GEN-I, d.o.o. se poleg veljavnih zakonskih določil, določil družbene pogodbe, internih aktov in splošno sprejete dobre poslovne prakse smiselno upoštevajo tudi priporočila Kodeksa upravljanja za nejavne družbe, ki so ga v maju 2016 izdali Gospodarska zbornica Slovenije, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo ter Združenje nadzornikov Slovenije, in je dostopen na njihovih spletnih straneh.

Družba GEN-I večinoma izpolnjuje osnovno raven, v določenih zahtevah tudi napredno raven priporočil Kodeksa in spoštuje njegova vodilna načela. Odstopanja od kodeksa, ki so predvsem posledica pravne oblike Družbe, ki je družba z omejeno odgovornostjo in stabilnega, a nerazpršenega lastništva le dveh deležnikov, podajamo v nadaljevanju:

- Akt o ustanovitvi družbe sicer vsebuje vse potrebne vsebinske opredelitve ter mehanizme za uspešno upravljanje družbe, ne sledi pa načelu izogibanja razdelitve glasovalnih pravic na dva enaka deleža, saj so glasovalne pravice odraz višine poslovnih deležev obeh družbenikov, ki imata vsak po 50 odstotkov osnovnega kapitala družbe GEN-I, d.o.o.
- Družba GEN-I, d.o.o. ima svoj Akt o ustanovitvi objavljen le na spletni strani www.ajpes.si v Zbirki listin poslovnega registra; poslovnika organa vodenja nima objavljenega na svoji spletni strani.
- Organ vodenja ne sprejema ločeno posebne politike upravljanja, a zato posamezne vsebinske dele te politike opredeljuje in sporoča preko drugih korporativnih dokumentov družbenikoma preko skupščine, ki predstavlja organ nadzora.
- Kot družba z omejeno odgovornostjo in posledično zaradi večje povezanosti družbenikov ima družbenik družbe GEN-I, d.o.o. pravico prosto razpolagati z deležem le v primeru predhodnega soglasja drugega družbenika.
- Skupščina ob seznanjanju z letnimi računovodskimi izkazi in posledično ob sprejetju le teh ne zahteva prisotnosti pooblaščenega revizorja družbe.
- Iz Akta o ustanovitvi družbe GEN-I, d.o.o. je razviden ustroj pristojnosti družbenikov in organov vodenja, ni pa ustanovljenega posebnega organa nadzora. Učinkovito nadziranje poslovanja družbe je preneseno na skupščino družbe GEN-I, d.o.o., ki deluje v okviru svojih pristojnosti skladno z zakonom in Aktom o ustanovitvi.
- Družba preko razpršenega sistema kontrol ter jasno opredeljenih odgovornosti posameznih služb izvaja in zagotavlja nadzor nad urejenostjo in gospodarnostjo poslovanja družbe skladno s predpisi in notranjimi akti, brez imenovanja posebnega organa notranje revizije.

Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Za zagotovitev zanesljivosti računovodskega poročanja in skladnosti z veljavnimi zakoni ter drugimi predpisi Skupina izvaja notranje kontrole na vseh ravneh. Računovodsko kontroliranje temelji na ustreznem okolju kontroliranja, kot so sistem vodenja, organizacijska struktura, pristojnosti in odgovornosti in etične vrednote, ter kontrolnih aktivnostih, kot so odobritve poslovnih dogodkov, razmejitev nalog in odgovornosti, jasna navodila za delo, usklajevanja stanj in nadzor. Zanesljivost računovodskega poročanja se zagotavlja tudi z ustreznim informacijskim sistemom, ki zagotavlja popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov ter z izobraževanjem in izpopolnjevanjem zaposlenih. Tveganja v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja v Skupini upravljamo tudi s centralnim usmerjanjem in nadzorovanjem računovodske funkcije vseh odvisnih družb ter z revizijo letnih računovodskih izkazov za pomembne družbe znotraj Skupine.

Podatki o delovanju skupščine

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah je skupščina družbe najvišji organ družbe, v okviru katerega družbenika uresničujeta svoje pravice in odločata o zadevah, za katere tako določata zakon ali družbena pogodba. Skupščino družbenikov skliče poslovodstvo družbe, sklicevanje skupščine pa je urejeno z družbeno pogodbo v skladu z veljavno zakonodajo. Vabilo za skupščino mora poleg dnevnega reda vsebovati tudi vse predloge sklepov z ustrezno obrazložitvijo.

Skupščina se sestane najmanj enkrat letno, po potrebi pa tudi večkrat. Skupščina je sklepčna, če je na skupščini zastopan ves osnovni kapital. Skupščina odloča s soglasjem. V letu 2017 so bili izvedeni 4 redni sklici skupščine družbenikov, na katerih sta družbenika odločala o zadevah s področja svoje pristojnosti.

Podatki o sestavi organov vodenja

Družbo GEN-I, d.o.o. vodi 4-člansko poslovodstvo, ki je 5-letni mandat nastopilo dne 18. 11. 2016, v naslednji sestavi:



Dr. Robert Golob, predsednik uprave

Eden vodilnih strokovnjakov za elektroenergetiko v Sloveniji je leta 1989 diplomiral na Fakulteti za elektrotehniko, magistriral tri leta pozneje, doktorski naziv pa pridobil leta 1994. Področje njegovega dela je obratovanje in deregulacija elektroenergetskega sistema (EES) ter prestrukturiranje elektrogospodarstva in trgov električne energije. Po končanem doktoratu je kot Fulbrightov štipendist gostoval na Georgia Institute of Technology v Atlanti in se leta 1997 zaposlil kot docent na Fakulteti za elektrotehniko v Ljubljani. Leta 1998 je bil imenovan za vodjo pogajalske skupine za Evropsko unijo za področje energetike; med leti 1999 in 2002 je opravljal naloge državnega sekretarja za energetiko in sodeloval pri nastajanju ključnih zakonov na področju energetike. Je avtor številnih znanstvenih objav in referatov s področja trgov, optimizacije virov energije in načrtovanja EES. Vodil je številne temeljno-raziskovalne in industrijsko-aplikativne projekte za potrebe elektrogospodarstva Slovenije. Leta 2002 je ustanovil in postal direktor podjetja Istrabenz Gorenje, d.o.o. (zdaj IGES). Dr. Robert Golob je izredni profesor na Fakulteti za elektrotehniko Univerze v Ljubljani; leta 2016 je nastopil nov petletni mandat na mestu predsednika uprave družbe GEN-I, d.o.o., ki ga zaseda od leta 2006.



Danijel Levičar, MBA, član uprave

Fizik in magister managementa je od leta 2000 izkušnje s področja energetike in delovanja elektroenergetskega sistema pridobival v Nuklearni elektrarni Krško in GEN energiji, kjer je sodeloval pri pripravi projekta JEK2. Od leta 2005 je sedem let delal v tujini, v Evropski komisiji v Luksemburgu in Mednarodni agenciji za atomsko energijo na Dunaju. Leta 2013 je kot vodja Direktorata za energijo na Ministrstvu za infrastrukturo skupaj s sodelavci zasnoval predlog usmeritev Energetskega koncepta Slovenije v smer razvoja nizkoogljične družbe. Zagovarjal je vključevanje prometa v energetske strategije in prehod na alternativne energetske vire s poudarkom na e-mobilnosti. Njegovo področje odgovornosti je obsegalo tudi pripravo leta 2014 sprejete nove nacionalne energetske zakonodaje, s katero se je dokončno uredilo okolje za uveljavitev tržnih principov delovanja v vseh energetskih sektorjih. Konec leta 2016 se je pridružil Skupini GEN-I kot član uprave družbe GEN-I, d.o.o. z nalogami vzpostavitve tesnejšega sodelovanja s krovno družbo GEN Energija ter spremljanja regulative in skladnosti poslovanja.



Dr. Igor Koprivnikar, MBA, član uprave

Strokovnjak z mednarodnimi izkušnjami in poslovno prakso na različnih področjih, povezanih s trgovanjem z električno energijo ter s procesi liberalizacije trgov z električno energijo v srednji in vzhodni Evropi, je leta 1999 diplomiral na Fakulteti naravoslovnih znanosti Tehnične univerze v Gradcu, doktorat iz nuklearne fizike pa je pridobil na Inštitutu za teoretično fiziko Tehnične univerze v Gradcu. Od diplome je sodeloval s številnimi znanstvenimi inštituti po svetu. V letih 2002–2004 je skrbel za razvoj avstrijske borze z električno energijo EXAA Energy Exchange Austria. V podjetju Istrabenz-Gorenje, d.o.o., predhodniku GEN-I, se je zaposlil ob ustanovitvi leta 2004. Postavil je temelje poslovnega modela za mednarodno in čezmejno trgovanje z električno energijo, kot ga zdaj izvaja Skupina GEN-I. V letih 2004–2005 je deloval tudi kot član uprave družbe Austrian Power Vertriebs GmbH na Dunaju. Kot član uprave družbe GEN-I, d.o.o., pristojen za trgovanje, je odgovoren za uresničevanje poslovnih strategij trgovanja z energenti na evropskih trgih ter za zakladništvo in računovodstvo Skupine. Je direktor enajstih hčerinskih družb v tujini.



Mag. Andrej Šajn, član uprave

Nosilec številnih novih rešitev ter vodja razvojnih projektov predvsem na področju informacijskih tehnologij, ki podpirajo dejavnost prodaje in trgovanja z električno energijo, je poklicno pot začel leta 2001 kot asistent v Laboratoriju za energetske strategije Fakultete za elektrotehniko Univerze v Ljubljani, na kateri je leta 2004 tudi magistriral s področja optimizacije proizvodnje električne energije. Leta 2004 se je zaposlil v podjetju Istrabenz energetske sistemi, d.o.o., kjer je opravljal različne funkcije v podjetjih v okviru te poslovne skupine. Ožje področje njegovega delovanja sta informatika in vodenje razvojnih pilotnih projektov, tako imenovanih notranjih inkubatorjev. Od leta 2007 je bil zaposlen kot izvršni direktor za področje raziskav in razvoja ter informatike v podjetju Istrabenz-Gorenje, d.o.o., hkrati pa je opravljal funkcijo koordinatorske poslovne informatike v podjetju GEN-I, d.o.o. Na tem mestu je leta 2008 vodil priprave na vstop GEN-I, d.o.o. na področje prodaje električne energije gospodinjstvom in leta 2012 priprave na vstop GEN-I, d.o.o. na področje prodaje zemeljskega plina gospodinjstvom. Mag. Andrej Šajn vodi IT področje, leta 2016 pa je nastopil nov petletni mandat člana uprave GEN-I, d.o.o., ki ga zaseda od leta 2011.

Delovanje organov vodenja

Poslovodstvo oz. uprava družbe vodi družbo v skladu z zakoni, družbeno pogodbo ter sklepi in navodili skupščine.

Poslovodstvo vodi poslovanje in delovni proces, v zvezi s tem pa zlasti predlaga temelje poslovne politike, pripravi in predlaga poslovni načrt, določa ukrepe za izvajanje poslovne politike, izvršuje sklepe skupščine, določa notranjo organizacijo družbe, poroča skupščini o doseženih rezultatih poslovanja, odloča o vseh zadevah iz delovnih razmerij, sprejema ukrepe za zagotavljanje zakonitosti dela in učinkovitosti poslovanja, določa poslovno tajnost družbe in ukrepe za njeno zagotavljanje, odloča o vseh drugih vprašanih glede poslovanja in notranjih razmerij ter podeljuje pooblastila za podpise pogodb tako za posamičen posel kot za določeno vrsto poslov ali za določeno časovno obdobje.

Poslovodstvo sprejema odločitve v skladu s Poslovnikom o delu poslovodstva, ki ga je sprejela skupščina. Poslovnik med drugim natančno določa pravne posle in dejanja, ki jih poslovodje lahko izvajajo samo s predhodno odobritvijo skupščine, ter druga pravila, pomembna za delo in sprejemanje odločitev poslovodstva – poslovodij. Poslovodstvo praviloma sprejema odločitve na sestankih oz. sejah ali v pisni obliki, v kolikor večina poslovodij soglaša s pisnim odločanjem. Poslovodstvo se je v letu 2017 sestalo na 50 rednih, 3 korespondenčnih in 1 izredni seji, na katerih je obravnavalo zadeve s področja svoje pristojnosti.

Vodilni kadri družbe so menedžerji in strokovnjaki z bogatimi izkušnjami na področju elektroenergetske dejavnosti. Posamezne člane v upravo družbe GEN-I, d.o.o. imenuje skupščina, pri čemer družbenik GEN energija d.o.o. v imenovanje predlaga predsednika uprave in enega člana uprave, družbenik GEN-EL naložbe d.o.o. pa v imenovanje predlaga dva člana uprave. Pri sprejemanju odločitev poslovodstva ima vsak član poslovodstva po en glas, sklepi pa so veljavno sprejeti, če zanje glasuje večina prisotnih poslovodij. Podrobno so način odločanja poslovodstva in zastopanje družbe ter pristojnosti in omejitve poslovodstva opredeljene v členih od 29 do 32 družbene pogodbe.

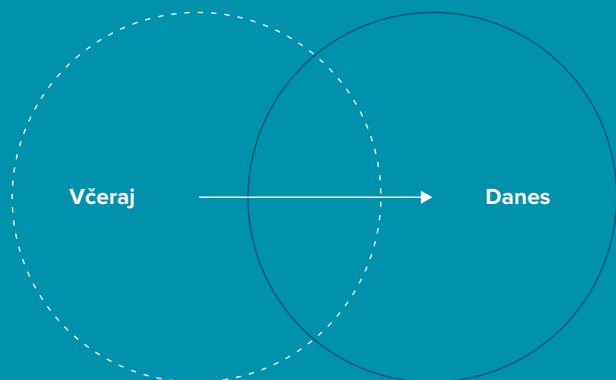
Opis politike raznolikosti

Družba GEN-I, d.o.o. svojim zaposlenim zagotavlja enake možnosti ne glede na spol, raso, barvo kože, starost, zdravstveno stanje oziroma invalidnost, versko, politično ali drugo prepričanje, nacionalni ali socialni izvor, družinski status, premoženjsko stanje, spolno usmerjenost ali druge osebne okoliščine. Družba zaenkrat nima sprejete samostojne politike, ki bi dodatno urejala strukturo organov vodenja glede na spol, starost, izobrazbo in druge osebne okoliščine.

Vodenje družb v Skupini GEN-I

V skladu z načeli centralnega strateškega upravljanja Skupine GEN-I poslovodno funkcijo v posameznih hčerinskih družbah opravljajo dr. Robert Golob, predsednik uprave, dr. Igor Koprivnikar, član uprave, pristojen za trgovanje, in dr. Dejan Paravan, direktor strateškega inoviranja v matični družbi GEN-I, d.o.o., in sicer:

- dr. Robert Golob, predsednik uprave družbe GEN-I d.o.o. Zagreb, Hrvaška, in GEN-I Energia S.r.l., Italija;
- dr. Igor Koprivnikar, direktor družb GEN-I d.o.o. Beograd, Srbija, GEN-I DOOEL Skopje in GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje, Makedonija, GEN-I Tirana Sh.p.k., Albanija, GEN-I d.o.o. Sarajevo, Bosna in Hercegovina, GEN-I Athens SMLLC, Grčija, GEN-I Sofia – Electricity Trading and Sales SpLLC, Bolgarija, GEN-I Bucharest – Electricity Trading and Sales S.R.L., Romunija, GEN-I Istanbul Wholesale Electricity Limited Company, Turčija, GEN-I Kiev LLC, GEN-I Tbilisi LLC ter član uprave GEN-I d.o.o. Zagreb, Hrvaška;
- dr. Dejan Paravan, direktor družb GEN-I Vienna GmbH, Avstrija, in GEN-I Energia S.r.l., Italija, ter član uprave GEN-I d.o.o. Zagreb, Hrvaška;
- Bojan Kumer, direktor družbe Elektro energija d.o.o.;
- Robert Jelenc in Gregor Hudohmet, direktorja družbe GEN-I Sonce d.o.o.



Živimo v času, ko se spremembam na področju energetike zaradi hitrega razvoja digitalnih in elektro tehnologij nihče ne bo mogel izogniti. Če danes živiš po vzorcih iz prejšnjega tisočletja, boš poražen. Zaradi teh sprememb so se strateške usmeritve GEN-I korenito spremenile: gre za popoln odklop od tistega, kar smo si zastavili pred tremi leti, in preklop na to, kar bodo, kot vidimo danes, resnični izzivi in priložnosti. Leto 2018 bomo v Skupini GEN-I izkoristili za zaključek digitalne transformacije, s posebnim poudarkom na poslovni analitiki. Tako okrepljeni bomo še bolj pripravljeni na nove izzive prihodnosti, ki jih že vključujemo v naše nove poslovne modele.

4.3. Strateške usmeritve

Skupina GEN-I kljub spreminjajočim se razmeram stalno uresničuje svojo zavezo zagotavljanja zanesljive in cenovno dostopne električne energije in zemeljskega plina.

Zaradi združevanja trgov elektrike na debelo, občasno nizke cenovne volatilnosti oziroma daljših obdobji enake korelacije cenovnih premikov med državami in sprememb temeljne slike evropskih trgov energentov GEN-I v prihodnosti svojo aktivnost in razvoj storitev vse bolj usmerja na segment končnih odjemalcev.

V decembru 2016 je Skupina GEN-I postala močnejša za novega člana – družbo Elektro energija. Z uspešno zaključeno integracijo v letu 2017 je Skupina GEN-I posledično okrepila portfelj končnih odjemalcev, zlasti gospodinjstev kot najpomembnejšega segmenta.

Zavezo trajnostnega razvoja bo Skupina GEN-I tudi v prihodnjih letih uresničevala predvsem preko poslovnega modela GEN-I Sonce. Skupina GEN-I bo z novimi storitvami in produkti za končne odjemalce pridobivala nove stranke, pri obstoječih pa krepila razloge za pripadnost tudi v bodoče.

Energetiko bodo v prihodnjem obdobju poganjali trije ključni dejavniki: decentralizacija, dekarbonizacija in digitalizacija (3D). Ti za Skupino GEN-I že dolgo časa niso več le besede, ampak zaveze, ki vodijo v dejanja. Na tem področju bomo že v prihodnjem letu veliko naredili.

Z uporabo naprednih pristopov poslovne analitike bomo odjemalcem ponudili še boljše storitev in hkrati izboljšali učinkovitost notranjih procesov. V Skupini GEN-I smo zato k novi paradigmi v svetu električne energije pristopili izredno resno, saj v tem vidimo prihodnost tako za stranke kot za Skupino GEN-I.

Želimo si ohraniti status vodilnega igralca z električno energijo na trgu JV Evrope s pomembnim vplivom in prisotnostjo tudi v centralni Evropi. To nam zagotavlja izoblikovanje optimalnega globalnega portfelja, ki posredno zagotavlja najboljše storitve tudi za naše končne odjemalce.

Zato bo še naprej poudarek na razvoju trgovalnih aktivnosti in inovativnih produktov ter negovanju dolgoročnih partnerskih odnosov. S hitrostjo, prilagodljivostjo in vrhunskim znanjem bomo izkoristili priložnosti na razvijajočih se energetskih trgih ter predvsem na trgu obnovljivih virov, kar zahteva večjo intenzivnost kratkoročnega trgovanja.

Poslanstvo: zanesljivo partnerstvo

S profesionalnim in inovativnim pristopom učinkovito tržimo energente tako, da proizvodnim virom omogočamo konkurenčno odkupno ceno, končnim odjemalcem pa zagotavljamo kakovostno storitev, zanesljivo oskrbo in obvladovanje stroškov nakupa energije.

Vizija: najboljša izbira

Do leta 2020 nameravamo postati najprodornejši in najbolj zanesljiv akter na energetskem trgu jugovzhodne Evrope. Želimo biti najboljša izbira za vse segmente energetske verige – optimizacijo proizvodnje, trgovanje in optimizacijo porabe energentov. Zastavljeni cilj uspešno dosegamo z uravnoteženjem globalno-trgovalnih principov, s prilagajanjem specifikam lokalnih trgov, z inovativnim pristopom ter negovanjem dolgoročnih partnerskih odnosov.

Vrednote

Spošтовanje izkazujemo s povezovalnim delovanjem posameznika, pripravljenostjo sprejemanja mnenj drugih, z odprtostjo za predloge in zamisli ter dejavnim iskanjem rešitev, ki pripomorejo k sledenju skupnim ciljem.

Odgovornost se kaže v prizadevnem odnosu do dela, prevzemanju odgovornosti za lastne rezultate in nenehnem prizadevanju za dobre skupne rezultate. S strankami in poslovnimi partnerji vzpostavljamo pošten, odkrit in prizadeven odnos ter jim tudi v zahtevnih razmerah zagotavljamo optimalne rešitve.

Predanost je del naše korporacijske kulture in je izražena tako v odnosu zaposlenih do znanja, dela in sodelavcev kot tudi do poslovnih partnerjev. Razumemo jo kot posameznikovo željo po nenehnem izboljševanju in razvoju kompetenc, ki pripomorejo k nadgrajevanju naših poslovnih procesov.

Vključenost iščemo in pričakujemo pri vsakem sodelavcu in jo pojmuje kot aktivno prizadevanje za uresničevanje skupnih ciljev, angažirano iskanje novih rešitev in prevzemanje pobude za njihovo realizacijo. Rezultat te vrednote so stalne izboljšave naših procesov in optimizacija storitev, kar cenijo tudi naši partnerji.

Prilagodljivost enačimo s pozitivno naravnostjo do sprememb. Okolje, v katerem delujemo, je podvrženo izjemni dinamiki, zato so spremembe in z njimi povezani novi izzivi del našega poslovanja. V njih vidimo priložnost za rast ter z zmoglostjo hitrega odzivanja povečujemo svoje konkurenčne prednosti.

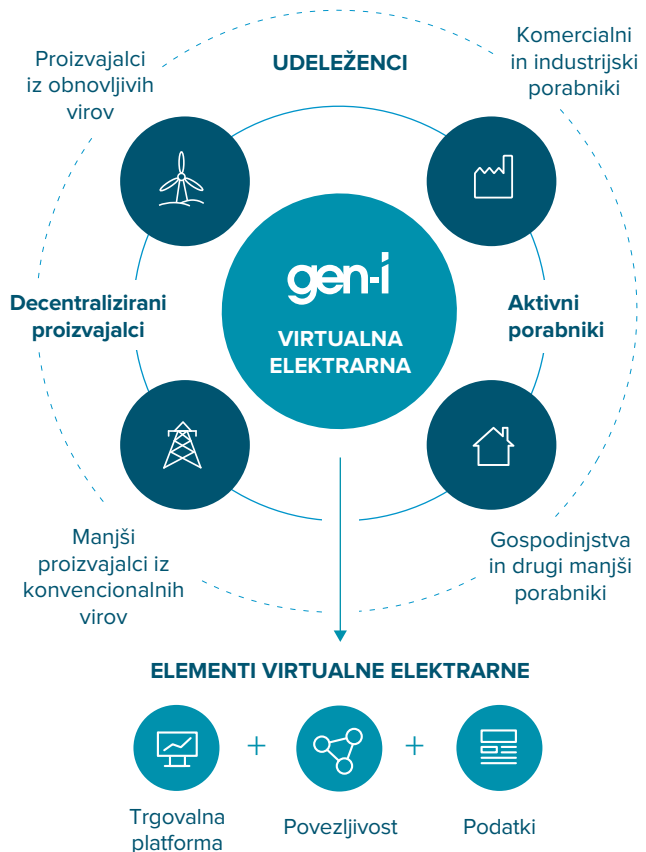
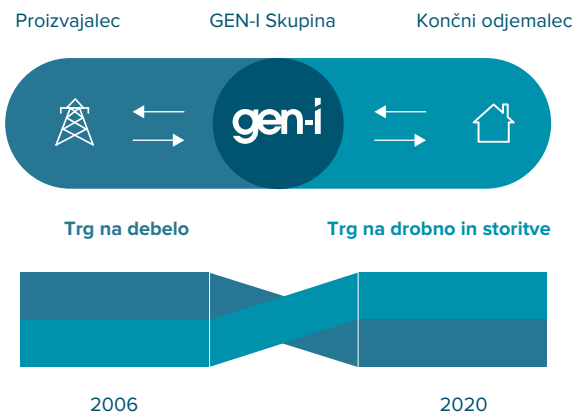
Novi časi – napredne storitve in razvojni projekti

Strateške usmeritve Skupine GEN-I v prihajajočem obdobju opredelujeta Poslovni načrt Skupine GEN-I za 2018 in Ocena poslovanja do 2020, ki je naš temeljni korporativni dokument ter upošteva tako vizijo in vrednote kot poslanstvo. Sprejet je bil v decembru 2017.

To od Skupine GEN-I terja stalen razvoj inovativnih produktov in poslovnih modelov, katerih ključni cilj je ustvarjanje dodane vrednosti našim strankam.

Skupina GEN-I je v preteklih letih beležila izjemno rast na področju trga električne energije na debelo. Od leta 2008 pa do 2018 je s širitvijo na številne evropske trge postavila temelje za uspešno in učinkovito trgovanje, kot tudi za cenovno učinkovito dobavo elektrike končnim odjemalcem. Prav slednji so za Skupino GEN-I v naslednjih letih strateško vse pomembnejši, saj želimo dolgoročno stabilno ravnatežje med aktivnostmi na trgu električne energije in plina na debelo ter dobavo in storitvami na trgu električne energije in plina na drobno. Za zagotovitev takšnega razmerja je strateški fokus razvoja na storitvah za stranke, ki bi jih danes lahko grupirali v t.i. 3D storitve in sicer decentralizacija, dekarbonizacija in digitalizacija.

Končni odjemalec električne energije ali plina ter z njim povezane energetske storitve ostajajo v središču pozornosti pri sprejemanju prihodnjih strateških odločitev Skupine GEN-I.



Dobava električne energije je storitev, ki izgublja na konkurenčnosti in bo v prihodnjih letih obstajala le še kot osnovna storitev. Nanjo se bo navezal nabor stranskih, a za stranko enako pomembnih storitev.

Velik portfelj strank in podatki o njihovi porabi so konkurenčna prednost Skupine GEN-I, ki se bo pozitivno odrazila le z učinkovito vpeljano digitalizacijo v naslednjih letih tako na ravni internih procesov kot na ravni direktnega poslovnega odnosa do strank. Kot primarni odgovor na zgornje izzive se vse bolj uveljavlja povečevanje proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov, kar sočasno postavlja bodočega odjemalca v središče dogajanja.



Trg na debelo

22 trgov z električno energijo 8 trgov z zemeljskim plinom 16 hčerinskih družb

Odjemalec bo lahko postal aktivni igralec z možnostjo izbire tako na strani proizvodnje kot porabe. Če enako možnost ponudimo tudi večjim pravnim osebam, dobimo povsem novega močnega udeleženca na trgu električne energije. Namen Skupine GEN-I je, da takšnega novega udeleženca pridobimo pod svoje okrilje. Skupina GEN-I se bo zaradi razvejane mreže strank, znanja in postavljene infrastrukture v prihodnjih letih vse bolj uveljavljala kot povezovalac aktivnih strank oziroma kot optimalni upravljaec virtualne elektrarne.

Družba v letu 2017 in v prihodnje ostaja aktiven partner mednarodnega projekta s področja pametnih omrežij Future Flow. Ta je namenjen naprednim rešitvam za čezmejno sodelovanje sistemskih operaterjev pri tržni izmenjavi sistemskih storitev sekundarne regulacije, ki jih zagotavljajo prilagodljivi odjemalci in razpršeni viri energije. Projekt financira Evropska komisija v okviru Horizonta 2020. Poleg tega je GEN-I koordinator konzorcija demonstracijsko-razvojnega projekta Aktivni odjemalec, kjer bomo skupaj s še osmimi priznanimi slovenskimi podjetji prikazali uporabnost prilagajanja odjema pri majhnih odjemalcih.

Ne glede na prednostno osredotočenost na končnega odjemalca Skupina GEN-I ostaja globalni igralec na trgu z električno energijo in plinom na debelo, ki zna izkoriščati sinergijske učinke med razvitimi zahodnimi trgi ter državami v jugovzhodni Evropi in na mejah azijskih držav.

GEN-I Sonce

V Skupini GEN-I smo prepričani, da so se tako v Sloveniji kot širše v večjem delu razvitega sveta vzpostavili primerni pogoji ter zadostno povpraševanje za nastop zelenega energetskega preboja. V novi energetske revoluciji v Sloveniji in bližnji regiji ne želimo biti le eden od ponudnikov, ampak vodilni igralec. S tem namenom smo ustanovili hčerinsko družbo GEN-I Sonce in že v letu 2017 naredili odločen korak v smeri energetske samooskrbe gospodinjstev in večje energetske učinkovitosti.

GEN-I Sonce vse od sredine marca 2017 ponuja celostno storitev postavitve in financiranja izgradnje sončnih elektrarn ter njihovo vzdrževanje in zavarovanje. Slovenski trg izgradnje sončnih elektrarn je v začetni fazi. Kljub temu je projekt GEN-I Sonce že v prvem letu obstoja presejal zastavljene načrte, zato v Skupini GEN-I optimistično pričakujemo prihodnja leta. V letu 2018 bi lahko prve sončne elektrarne postavili tudi izven naših meja, za kar že imamo pripravljeno ustrezno infrastrukturo. S takšno inovativno in celostno storitvijo GEN-I Sonce že danes odgovarja na izzive dekarbonizacije, decentralizacije in sočasno zaradi spodbujanja povečevanja zelene energije omogoča lažji prehod v zeleno družbo, ki bo električno energijo uporabljala kot energent tudi za namene oskrbe s toploto, za mobilnost ...

S hitro rastjo e-mobilnosti se je pojavila priložnost, ki družbi GEN-I kot ponudniku električne energije odpira vrata za širitev v sektor rabe v prometu. Odločitev o načinu vstopa je še v fazi preučevanja. Za ta namen smo raziskali trg in razvili potencialne produkte, s katerimi bi končnim odjemalcem na poslovnem in gospodinjstev segmentu ponudili storitev e-mobilnosti. GEN-I se nagiba k aktivni vlogi pri razvoju e-mobilnosti v Sloveniji in regiji JV Evrope, s čimer ohranjamo in izpolnjujemo zavezo po trajnostnem razvoju.

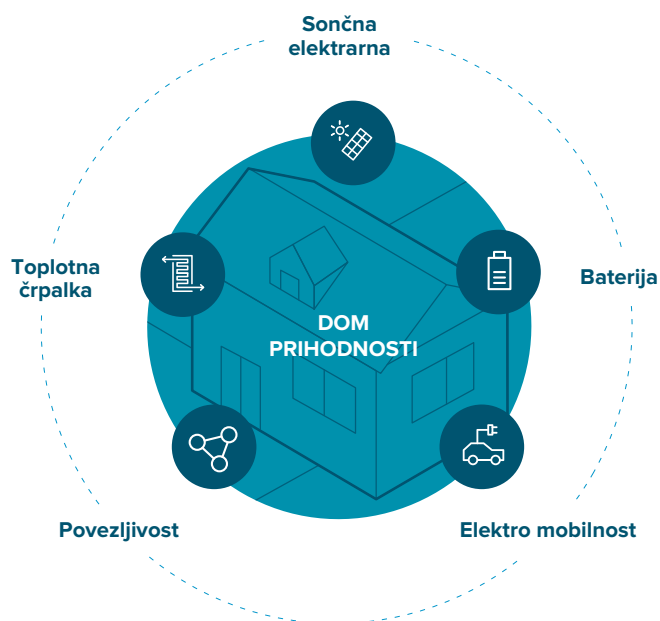
Z razvojem potencialnih novih dejavnosti oziroma storitev bomo v družbi GEN-I Sonce današnjo osredotočenost na obnovljive vire znotraj Skupine GEN-I le še krepili. V Skupini GEN-I namreč verjamemo, da je električna energija energent prihodnosti.



V letu 2017 postavljenih že 300 sončnih elektrarn »na ključ«. Za samooskrbo gospodinjstev in večjo energetske učinkovitost.



Posledično v letu 2017 znižanje emisij CO² za 1.600.000 kg CO² /leto in povečanje proizvodnje zelene energije za 3.400.492 kWh/letno.



4.4. Pregled pomembnih dogodkov

Trgovanje in storitve na trgu na debelo

Za globalni portfelj električne energije smo tudi v letu 2017 iskali nove trge in partnerje, ki zvišujejo dodano vrednost. Sklenili smo prvo transakcijo na meji s Poljsko in tudi prvo transakcijo s hčerinsko družbo v Ukrajini. Sploh prvič smo prisostvovali na NOME avkcijah v Grčiji.

Za napredek niso dovolj le novi trgi in partnerji, zato smo v letu 2017 nadgradili svoj poslovni model tudi z novimi produkti in strankam ponudili storitve po meri.

Da ni bilo lahko skrbeti za stabilnost globalnega portfelja, so tudi v minulemu letu poskrbeli zunanji dejavniki, in sicer v začetku leta hladna zima v JV delu Evrope in posledično omejitev izvoza električne energije iz Bolgarije, ob koncu leta pa tudi nesreča v plinskem stičišču Baumgarten v Avstriji.

V luči zasledovanja stabilnosti osnovne trgovalne infrastrukture, ki prinaša varnost in učinkovitost, smo v letu 2017 izvedli analizo prenove ETRM sistema.

Dobava in storitve končnim odjemalcem

Najbolj smo ponosni na uspešno lansiran inovativni produkt družbe GEN-I Sonce. Z njim od začetka leta 2017 kot prvi v Sloveniji gospodinjstvom omogočamo samooskrbo z električno energijo s sončnimi elektrarnami in s tem njihovo energetske neodvisnost.

Drugi ključen dogodek v letu 2017 je uspešna integracija portfelja strank in zaposlenih Elektro energije, ki Skupini GEN-I dodaja novo dodano vrednost na segmentu prodaje električne energije in plina končnim odjemalcem.

Da smo prva izbira za naše odjemalce, smo pokazali in dokazali tudi na največjem razpisu v organizaciji potrošniške organizacije, kjer je GEN-I zmagal kot najboljši ponudnik tako na področju električne energije kot plina. Večkrat smo bili najboljši tudi na specifičnih razpisih s širšega področja dobave električne energije in plina v Sloveniji.

Priznanja in dogodki

Zanesljivo partnerstvo, vrednote, ki jim sledimo, ter vse višja strokovnost in inovativnost so Skupino GEN-I v minulemu letu popeljali na zgodovinski vrh finančnih dosežkov. Presežke smo imeli tudi na poslovnem področju, kar ni ostalo neopaženo pri zunanji javnosti. Za minulo leto se lahko pohvalimo z naslednjimi priznanji in nagradami:

- V raziskavi Risk & Energy Risk, ki na podlagi prejetih glasovnic določi najboljše trgovce in posrednike v posamezni kategoriji, smo zasedli 1. mesto v skupini vzhodnoevropskih trgovcev z električno energijo: »Eastern Europe – power dealers«. Poleg omenjenega uspeha se je Skupina GEN-I v raziskavi Risk & Energy Risk letos uvrstila tudi na prestižno 4. mesto med vsemi evropskimi trgovci z elektriko.
- Družba GEN-I je že četrto leto zapored zmagala kot najbolj zaupanja vredna blagovna znamka Trusted Brand 2017 v kategoriji »Ponudniki energije«. V raziskavi revije Reader's Digest Slovenija je sodelovalo več blizu 6.000 naročnikov revije, ki so oddali svoj glas za najbolj zaupanja vredno znamko v 32 razpisanih kategorijah. Kategorija najbolj zaupanja vrednega ponudnika energije je v Sloveniji razpisana šele štiri leta, zato smo toliko bolj ponosni, da GEN-I ostaja absolutni zmagovalec med ponudniki energije.

Z veseljem se spominjamo tudi dveh izredno dobro obiskanih dogodkov za naše stranke, ki smo jih izpeljali v letu 2017 in na katerih smo prvič skupaj gostili tako stranke GEN-I kot Elektro energije. Številčen obisk nas navdaja z optimizmom in potrjuje GEN-I kot prvo izbiro tudi v segmentu B2B.

Novi trgi

UKRAJINA

GEN-I Kiev izvedel prvo transakcijo na ukrajinskem trgu z električno energije.

POLJSKA

Prvič izvedli nakup električne energije na poljski meji.

GRČIJA

Udeležba na NOME avkcijah za nakup električne energije.

Izredni dogodki

HLADNA ZIMA

Začetek leta hladna zima v JV delu Evrope in poslednično višje potrebe po elektriki podražile elektriko na rekordne ravni.

BOLGARIJA

Zaradi izjemno hladne zime se je Bolgarija odločila za omejitev izvoza elektrike.

AVSTRIJA

Nesreča v plinskem stičišču Baumgarten v Avstriji je povzročila omejitev trgovanja.

Novi produkti in storitve

VIRTUALNA ELEKTRARNA

Na slovenskem trgu prvič izvedli prve transakcije v sklopu virtualne elektrarne.

MODEL UČINKOVITEGA UPRAVLJANJA FLEKSIBILNOSTI

V BiH smo prvič upravljali s črpalno hidroelektrarno z novim modelom.

NOVE FLEKSIBILNE POGODBE S PARTNERJI

Predstavili smo nove pogodbe za industrijske odjemalce z možnostjo fleksibilnosti.

IT rešitve

PRIPRAVE ZA PRENOVO ETRM SISTEMA

Pripravljeni na celovito prenovo trgovalnih sistemov z namenom zasledovanja stabilnosti osnovne trgovalne infrastrukture, ki prinaša varnost in učinkovitost.

Združevanje

Uspešno zaključena integracija portfelja končnih odjemalcev elektro energije.

Uspešno zaključena združitev prodajnih ekip GEN-I in Elektro energija.

Razpisi in tenderji

Ponovna zmaga na razpisu Zveze potrošnikov Slovenije.

Najugodnejši tudi na razpisu plina za javno upravo v Sloveniji.

Najugodnejši udeleženelec Borzenove avkcije za zagotovljen odkup.

Zmagovalci na razpisu ELESA za regulacijo.

Uspešni na javnem razpisu za pilotni demonstracijski projekt - aktivni odjemalec.

4.5. Analiza uspešnosti poslovanja

Za nami je izredno uspešno poslovno leto. Dosegli smo rast na vseh ključnih področjih osnovne dejavnosti, kar je dodatno krepilo finančno stabilnost Skupine GEN-I. Temu pritrjuje tudi veliko zaupanje vlagateljev in financerjev, ki ga je bila Skupina GEN-I v minulem letu deležna na kapitalnem in bančnem trgu.

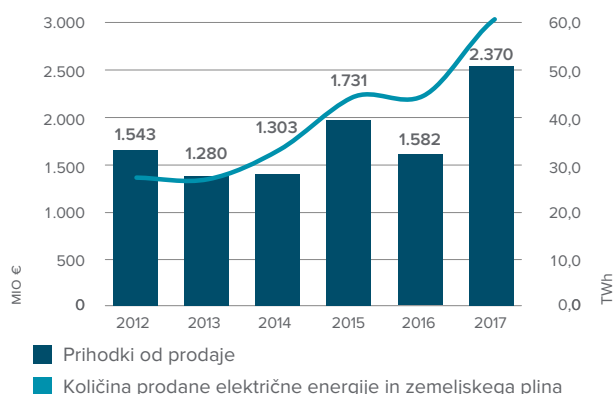
Na kapitalnem trgu smo dvakrat uspešno nagovorili finančne investitorje, in sicer z novo izdajo komercialnih zapisov, kjer je zanimanje ponovno preseгло ponudbo, ter s prvo izdajo t. i. Zelene obveznice v Sloveniji. Za slednjo smo marca 2018 dobili posebno priznanje mednarodne organizacije Climate Bond Initiative iz Londona, kjer so nas prepoznali kot pionirje na področju uvajanja inovativnih rešitev zbiranja virov financiranja za naložbe v obnovljive vire.

Enako uspešno je bilo leto 2017 pri ohranjanju in nadgrajevanju poslovnega sodelovanja z bančnimi institucijami. Garancijske linije, ki so vselej potrebne za poslovanje Skupine GEN-I, nam je uspelo dodatno povečati in portfelj bank ob koncu leta razširiti z novim financerjem, ki nam bo zaradi svoje močne bančne mreže v regiji omogočal širitev poslovanja v prihodnjih letih.

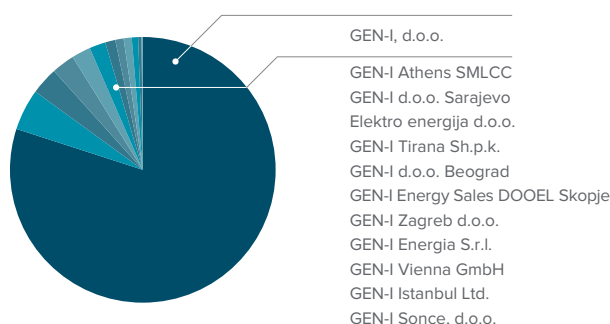
Poslovni prihodki

Skupina GEN-I je v letu 2017 zabeležila več kot 2,3 mrd EUR prihodkov, kar je skoraj 50-odstotni porast v primerjavi z letom pred tem. Količinsko se je prodaja električne energije in plina povečala za slabih 30 odstotkov, kar pomeni, da so se prihodki dodatno povečali na račun splošnega dviga cen energentov.

Glavni generator prihodkov ostaja družba GEN-I, d.o.o., ki ima v luči poslovnega modela in enovitega globalnega portfelja v posameznih državah ustanovljene hčerinske družbe za zagotavljanje prisotnosti na teh trgih.



Prihodki od prodaje



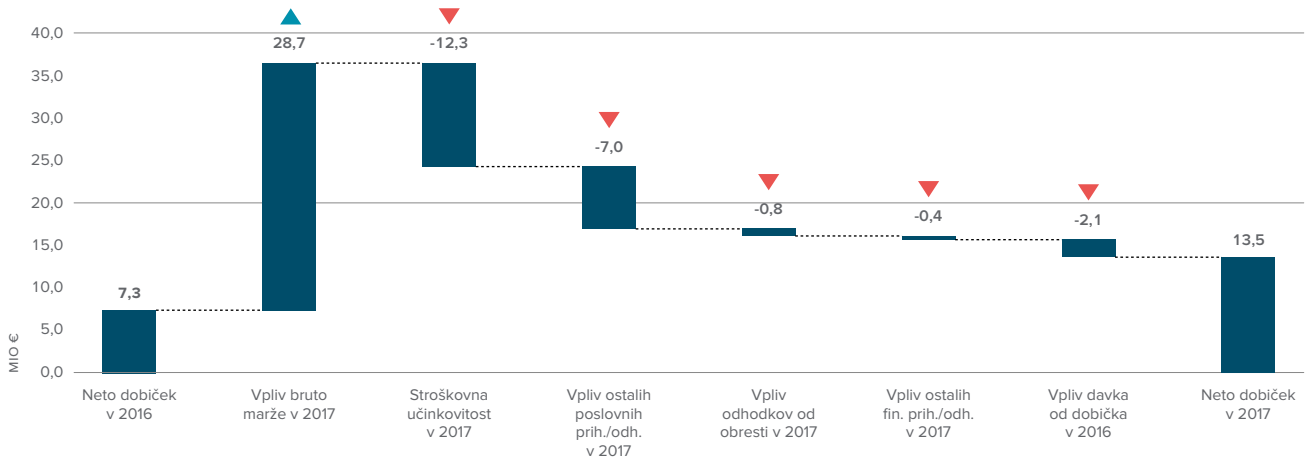
Prihodki po družbah v Skupini GEN-I v 2017

Poslovni izid

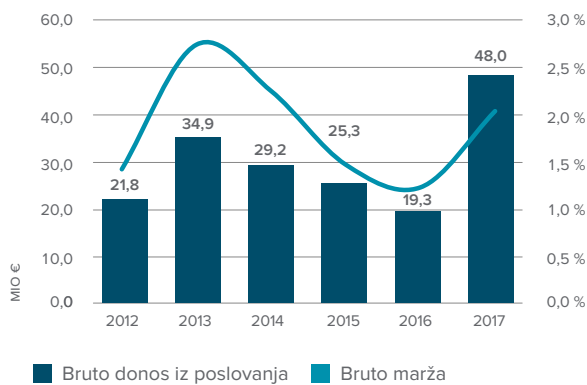
Bruto donos, EBIT in čisti dobiček

Po letu 2014 se je bruto marža ponovno dvignila nad 2 odstotka, kar je za Skupino GEN-I interno definirano kot srednjeročno želena oziroma še sprejemljiva meja maržnosti. Bruto donos iz poslovanja se je v primerjavi z letom prej povečal za več kot 60 odstotkov, nominalno pa za 28,7 mio EUR, kar je posledica optimiziranja poslovanja na trgu električne energije na debelo kot tudi na drobno.

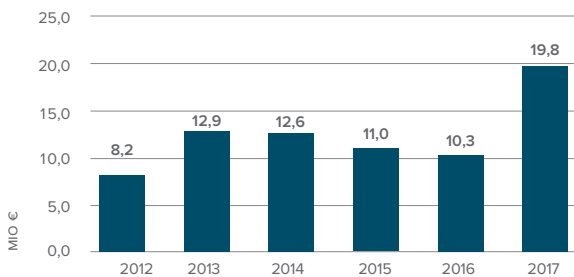
Večji skok maržnosti v primerjavi z letom 2016 smo zabeležili tudi na ravni poslovnega izida iz poslovanja (EBIT marža), kjer smo se približali meji enega odstotka. To se močno odraža tudi na končnem izidu iz poslovanja, ki se je povečal za izjemnih 80 odstotkov, na visokih 19,8 mio EUR. Bruto donos iz poslovanja je v primerjavi z letom 2016 večji za kar 28,7 mio EUR.



Neto dobiček v 2017



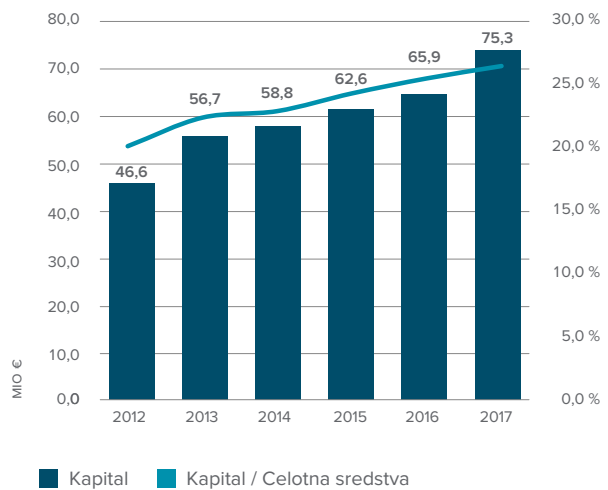
Bruto donos iz poslovanja



Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)

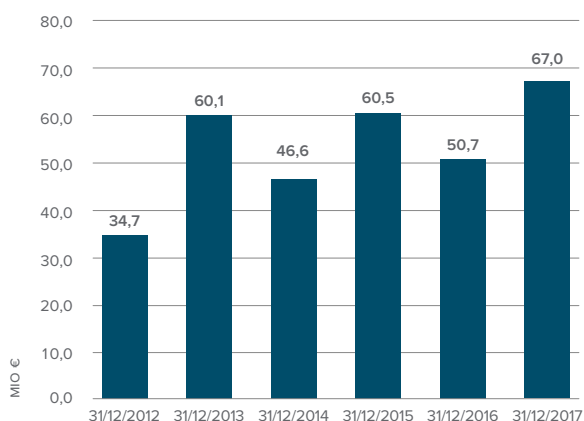
Kapitalska struktura in bilančna vsota

Skupina GEN-I vsako leto uspešno povečuje raven kapitala. K temu prispevata vsakoletni prirast dobička iz poslovanja ter sočasno zadržana in racionalno postavljena dividendna politike obeh deležnikov, saj je bil tudi v letu 2017 izplačan le del ustvarjenega dobička v višini 4 mio EUR. Kapitalska ustreznost, merjena kot delež kapitala v celotni bilančni vsoti, je ob koncu leta 2017 ponovno zrasla nad 25 odstotkov.



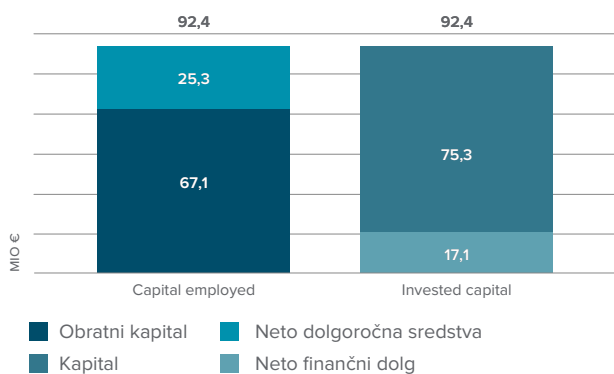
Rast kapitala & delež kapitala v celotnih sredstvih (2012-2017)

Sredstva Skupine GEN-I so se v minulem letu kljub občutnemu porastu prodajnih količin električne energije in plina zvišala le za 10 odstotkov. Večina te rasti izhaja iz dviga obsega kratkoročnih poslovnih terjatev.



Obratni kapital

Na drugi strani je bila rast poslovnih obveznosti še nekoliko nižja. Posledično smo v primerjavi z letom 2016 zabeležili dvig obratnega kapitala oziroma so se potrebe po financiranju obratnega kapitala povečale.



»Capital employed« struktura Skupine GEN-I v 2017

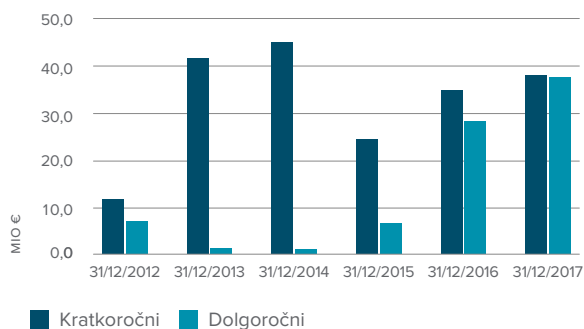
Lastniški kapital, ki financira vsa dolgoročna sredstva, zaradi svoje višine pokriva tudi pretežni del potreb iz obratnega kapitala. Le manjši del celotnega investiranega kapitala v višini 17,1 mio EUR predstavlja neto dolžniški kapital, kar daje Skupini GEN-I dodatno finančno varnost in znižuje tveganje refinanciranja, pomanjkanja likvidnosti ter posledično dovoljuje poslovanje z nizkim finančnim vzvodom.

Zadolženost in neto zadolženost

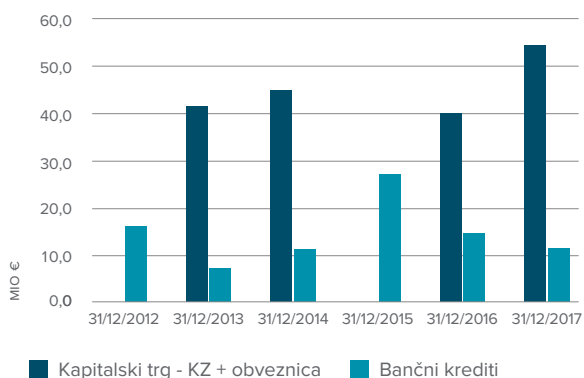
Družba GEN-I, d.o.o. ostaja odgovorna za financiranje celotne Skupine GEN-I in vire financiranja še vedno pridobiva tako na bančnem kot na kapitalnem trgu. Skupina GEN-I nadaljuje z razpršenim portfeljem virov financiranja, kar občutno zmanjšuje tveganje refinanciranja in jo razbremenjuje izpostavljenosti do bank.

Enako kot v letu 2016 tudi v minulem letu beležimo dodaten porast dolgoročnih proti kratkoročnim virom ter kapitalskih proti bančnim virom financiranja, kar je posledica izdaje nove obveznice.

Na Skupini GEN-I še vedno ostaja močna tudi sekundarna likvidnostna rezerva, saj smo imeli pri bankah še za približno 50 mio EUR nečrpanih kreditnih linij, kar pomeni, da se bančni vir izenači z viri kapitalnega trga.

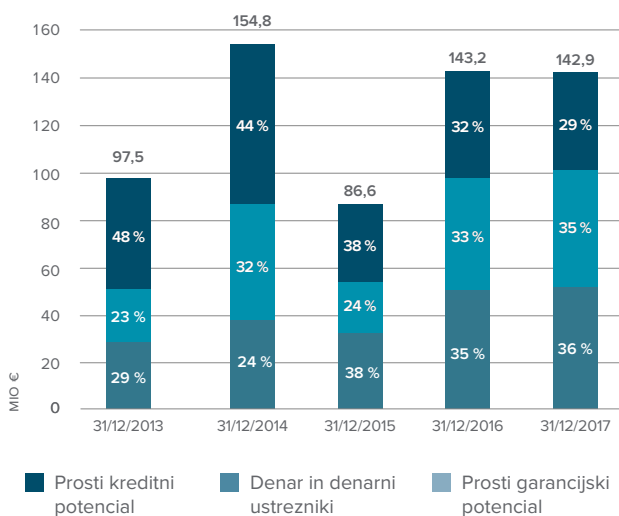


Finančni dolg glede na ročnost

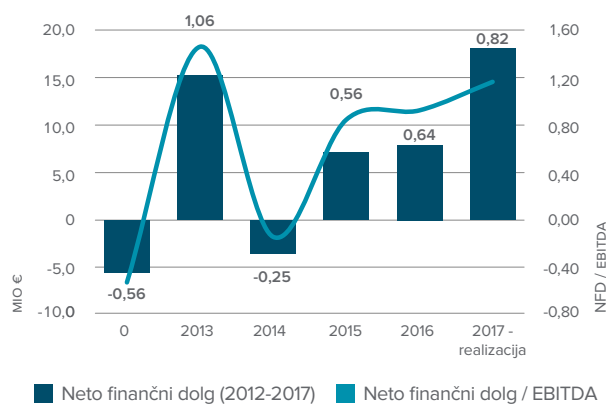


Finančni dolg glede na vir financiranja

Poleg nečrpanih kreditnih linij imamo pri bankah dodatno likvidnostno rezervo v denarju na bančnem računu v višini 50 mio EUR in neizkoriščene garancijske linije v višini 40 mio EUR.

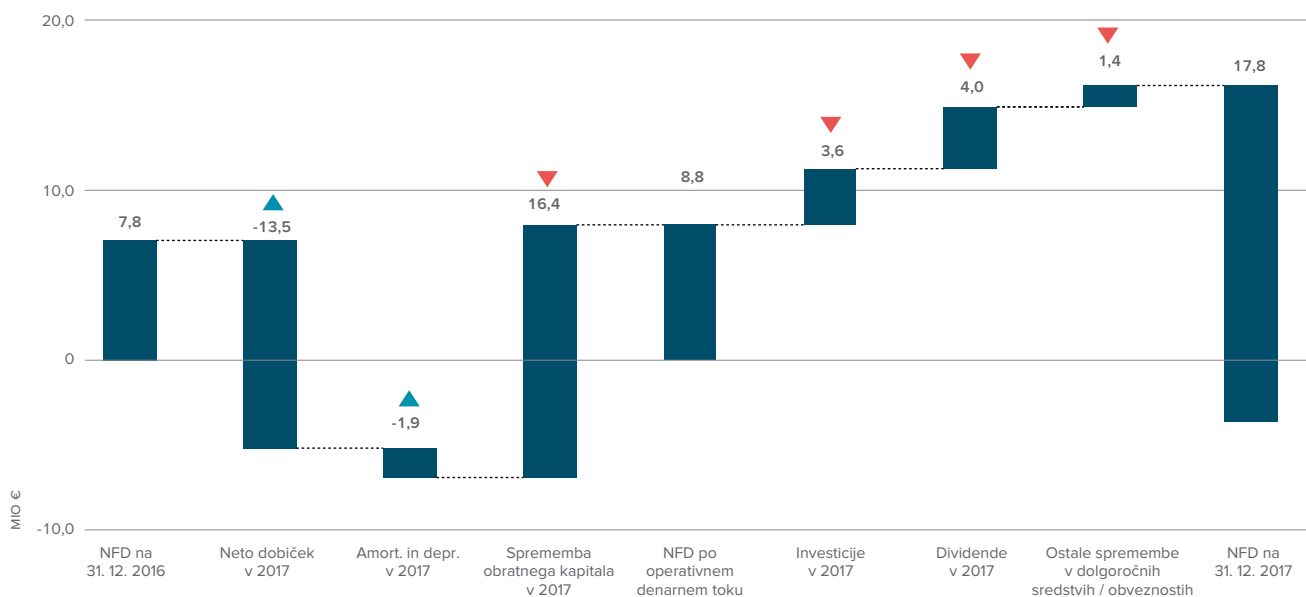


Zaradi povečanja obratnega kapitala se je posledično nekoliko povečala tudi neto zadolženost. A ključni kazalnik neto finančni dolg/EBITDA je ostal nizek tudi v minulem letu, saj je povečan EBITDA pretežno izničil negativen učinek povečanega obratnega kapitala.



Struktura razpoložljivih sredstev

V letu 2017 je bil tako glavni učinek povečanja finančne zadolženosti skok obratnega kapitala, ki pa je sezonske narave oziroma kratkoročen.



Sprememba neto finančnega dolga v 2017

4.6. Dogodki po koncu obračunskega obdobja

Najboljši med najboljšimi

Podelitev uglednega priznanja Gospodarske zbornice Slovenije za izjemne gospodarske in podjetniške dosežke za leto 2017 dr. Robertu Golobu, predsedniku uprave Skupine GEN-I. Dr. Golob je 26. marca 2018 prejel najuglednejše priznanje, ki ga lahko prejme gospodarstvenik na državni ravni za večletno uspešno vodenje podjetja, in sicer jubilejno priznanje za izjemne gospodarske in podjetniške dosežke za leto 2017, ki ga že 50. leto zapored podeljuje Gospodarska zbornica Slovenije.

»Gre za moč fantazije, intelekta, vizije, znanja, izjemnosti, strasti in srčnosti«, ki postavlja GEN-I in dr. Goloba med zvezde sedanjosti in vizionarje odgovorne prihodnosti, je v častnem nagovoru ustvarjalno strast zaokročila izjemna igralka, pesnica, esejistka in dramatičarka, ga. Saša Pavček, ki je dr. Golobu podelila nagrado ter počastila vrhunskost nagrajenca z besedami Alberta Einsteina: »Bolj kot znanje je pomembna fantazija.«

Izobraževanje

V okviru projekta krepitev energetske pismenosti EN-LITE, v katerem so sodelovali tudi strokovnjaki GEN-I, so objavili iEnergijo, spletno prosto dostopno izobraževalno-raziskovalno platformo o prožnosti in zanesljivosti oskrbe z energijo. Namen iEnergije je študentom različnih študijskih smeri in drugim zainteresiranim državljanom omogočiti vpogled v nastajajoče nove odnose v energetiki, s poudarkom na pomenu prožnosti (angl. energy flexibility) in aktivni vlogi odjemalcev električne energije.

Dogodki

Družba GEN-I je na 11. srečanju partnerjev v Krškem predstavila uspešne poslovne rezultate v preteklem letu in trende na energetskih trgih za učinkovit nakup električne energije v prihodnjih letih.

Najboljše prakse

- V družbi GEN-I se zavedamo, kako pomembni so pregledni računi za električno energijo in plin za naše odjemalce. Ponosni smo, da je marca 2018 to zavezo

prepoznala tudi Evropska potrošniška organizacija BEUC. V raziskavi »Energy Billing: Landscape Report and Summary of Good Practice« (Obračun energije: poročilo po državah in povzetki dobrih praks) je račun za Poceni elektriko in Poceni plin med 300 računi iz 10 evropskih držav izbrala kot primer dobre prakse oblikovanja potrošnikom prijaznega računa in zgled za ostale igralce na trgu. Pri priporočilih je upoštevala osnovno nalogo računa in njegovo vsebino, razumljivost, poziv k plačilu, uporabnost, oblikovne rešitve in odzivnost kupcev po prejemu računa.

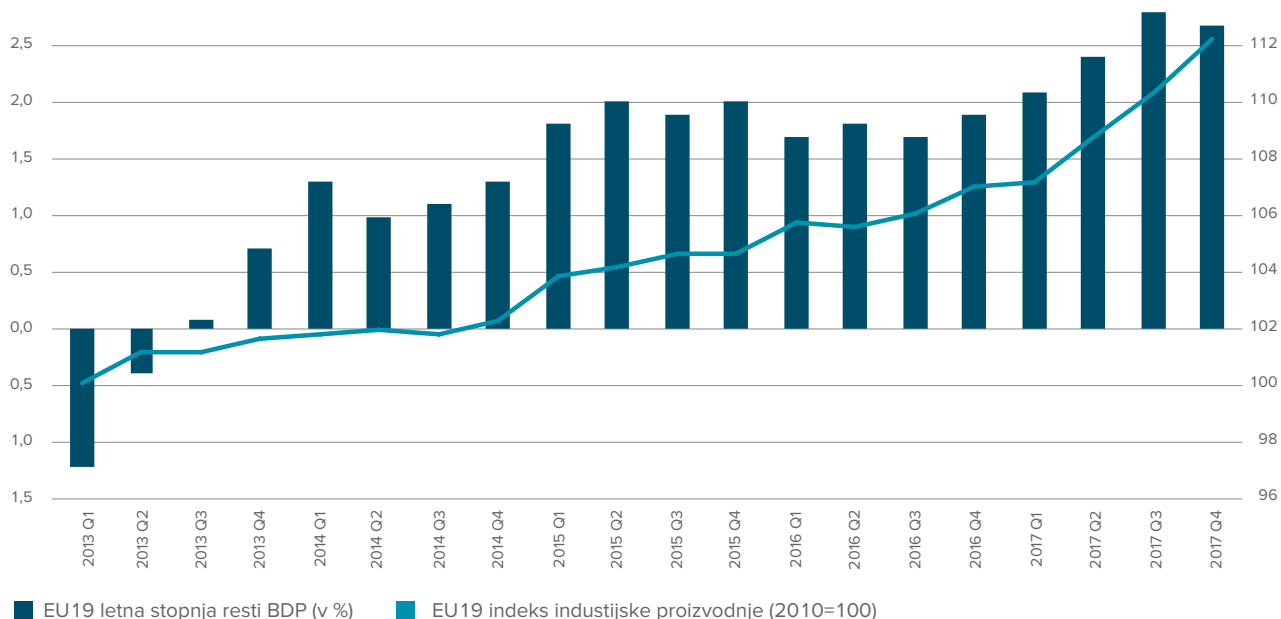
- Prvo t. i. Zeleno obveznico v Sloveniji, ki smo jo izdali v letu 2017, je marca 2018 pospremila posebno priznanje mednarodne organizacije Climate Bond Initiative iz Londona, kjer so nas prepoznali kot pionirje na področju uvajanja inovativnih rešitev zbiranja virov financiranja za naložbe v obnovljive vire.

4.7. Poslovne dejavnosti

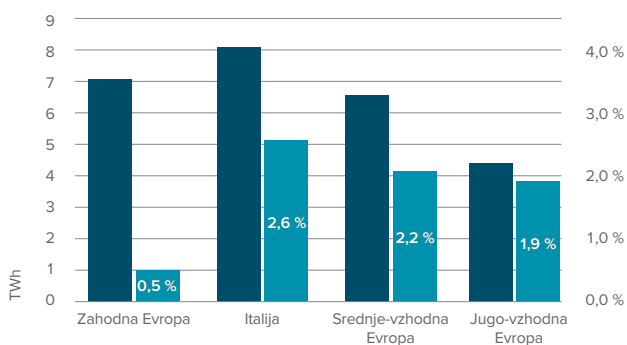
Razmere na trgih

Trend rasti bruto družbenega proizvoda (BDP) in indeksa industrijske proizvodnje v Evropi se je v letu 2017 nadaljeval že četrto leto zapored. Oba kazalca gospodarske rasti sta se povečala za okoli 2,7 odstotka glede na leto 2016, prav tako poraba električne energije v zahodni Evropi, saj se je povečala za 0,5 odstotka, v srednji in jugovzhodni Evropi ter Italiji pa za okoli 2,3 odstotka. Del omenjenega porasta porabe električne energije gre pripisati izredno hladnemu mesecu januarju, ki je bil med najhladnejšimi zadnjih 30 let, ter nadpovprečno vročemu avgustu.

Če izvzamemo omenjena meseca, je bila povprečna rast porabe električne energije v srednji in jugovzhodni Evropi ter Italiji okoli 1,7-odstotna, kar nakazuje, da je večji del porasta posledica gospodarske rasti. Nižja stopnja povečanja porabe električne energije glede na stopnjo gospodarske rasti pomeni, da se trend nižanja intenzivnosti porabe električne energije nadaljuje. Ta trend je posebej izrazit v Nemčiji, kjer se je poraba električne energije najmanj povečala v odnosu do rasti BDP.



EU19 letna stopnja rasti BDP v % (Vir: ECB)

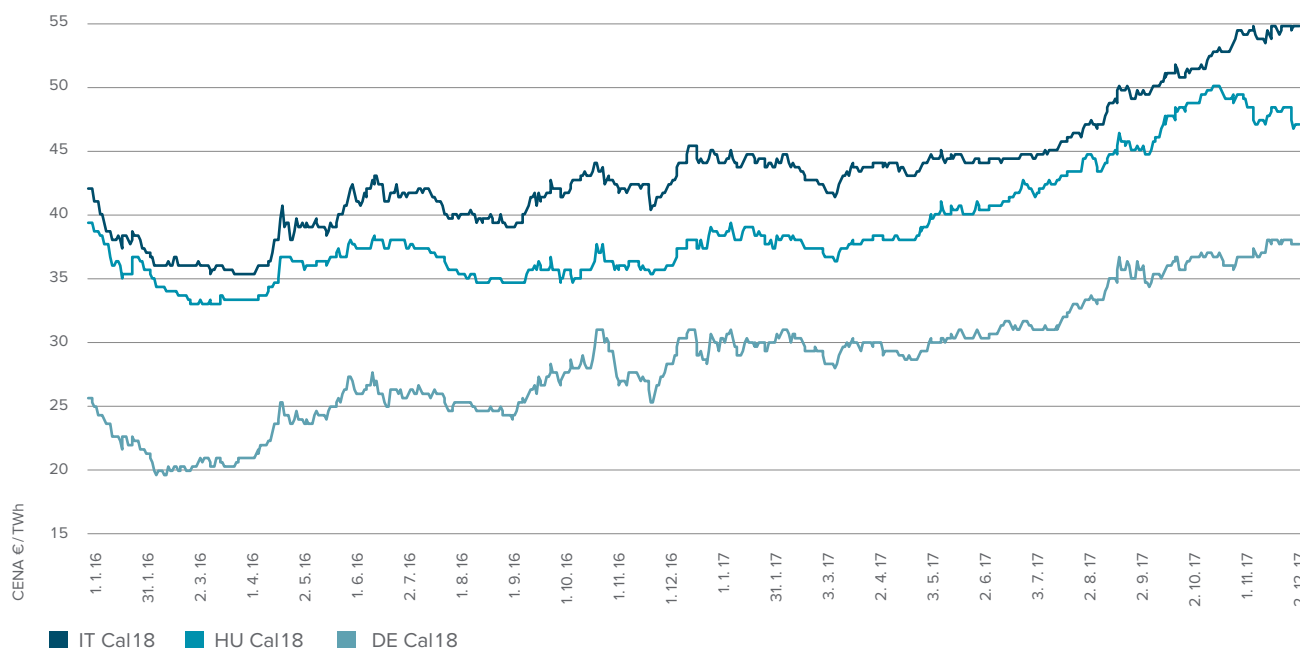


Sprememba porabe električne energije v Evropi v letu 2017 glede na leto 2016 (Vir: ENTSO-E)

Rast inštalirane moči obnovljivih virov električne energije se je v letu 2017 nadaljevala predvsem v državah zahodne Evrope. Kljub vsemu ta delež na največjem evropskem trgu Nemčiji, kjer je delež obnovljivih virov električne energije največji, še vedno dosega le 25 odstotkov celotne proizvedene električne energije. Po drugi strani se v Nemčiji zmanjšuje inštalirana moč konvencionalnih virov električne energije. Obnovljivi viri energije tako počasi nadomeščajo

konvencionalno proizvodnjo, vendar je na srednji rok še vedno prisotna odvisnost cen električne energije od cen premoga, plina in nafte. Na krajši rok pa so cene električne energije na nemškem trgu še naprej vremensko pogojene, z neposrednimi vplivi na proizvodnjo iz vetrnih in sončnih elektrarn.

Jugovzhodna Evropa sicer zaostaja pri povečanju inštaliranih obnovljivih virov vetrne in sončne energije, a je zaradi velikega deleža hidro proizvodnje močno odvisna od hidroloških razmer. Pomanjkanje naložb v konkurenčno in prilagodljivo konvencionalno proizvodnjo lahko tako privede do povečanja negotovosti v primeru neugodnih vremenskih razmer, kar se je v letu 2017 tudi zgodilo. Ob hkratnem sušnem obdobju, ki je trajalo že od decembra 2016, in zelo nizkih temperaturah, ki so močno povečale porabo električne energije po celotni Evropi, je v januarju 2017 prišlo do izjemno visokih cen električne energije na dnevnih trgih jugovzhodne Evrope, Francije in Italije. Sušne razmere in visoka poraba vode sta bila razloga za znižanje razpoložljive energije iz hidro-akumulacijskih elektrarn, spomladanski pretoki rek in dotoki v akumulacijska jezera pa so bili pod pričakovanimi dolgoletnimi povprečji. Večina držav jugovzhodne Evrope je tako stopila v poletje z nizkimi vodostaji akumulacijskih jezer, kar je v poletnih mesecih privedlo do v povprečju najvišjih cen na dnevnih trgih jugovzhodne Evrope v zadnjih petih letih.



Cene terminskih pogodb električne energije za produkt pasovne energije za dobavo v letu 2018 na trgih Nemčije, Slovenije in Italije

Na terminskih trgih električne energije v centralni Evropi so cene sledile gibanju cen energentov, ki so ob močnejši gospodarski rasti še naprej naraščale. Cena premoga se je predvsem zaradi višje svetovne porabe tega energenta do konca leta 2017 več kot podvojila glede na raven iz meseca februarja 2016. Cena nafte se je od najnižje ravni okoli 30 \$/sodček v začetku leta 2016 do decembra 2017 prav tako podvojila in povzpela na okoli 65 \$/sodček. Cene emisijskih kuponov CO₂ so se v letih 2016 in 2017 večinoma gibale v ozkem razponu 4–6 €/t. Do večjega porasta je prišlo v drugi polovici leta 2017 predvsem zaradi pričakovanja reforme sistema EU za trgovanje z emisijskimi kuponi, ki bi lahko močno omejila količino emisijskih kuponov v obtoku, ter zaradi pričakovane večje proizvodnje iz premogovnih in plinskih elektrarn. Septembra 2017 je namreč francoski urad za jedrsko varnost ponovno zahteval pregled vseh 58 jedrskih elektrarn v Franciji do decembra 2018, kar je pomenilo nižjo pričakovano razpoložljivost jedrskih elektrarn v centralni Evropi in posledično višjo proizvodnjo iz premogovnih in plinskih elektrarn. Cene emisijskih kuponov so tako do konca leta 2017 porasle na 8 €/t. Do tedaj so ob naraščajočih cenah energentov naraščale tudi cene terminskih pogodb za dobavo električne energije v letu 2018 na trgih centralne Evrope.

Januarja 2017 smo zabeležili rekordne cene električne energije na dnevni trgih električne energije na trgih jugovzhodne Evrope.

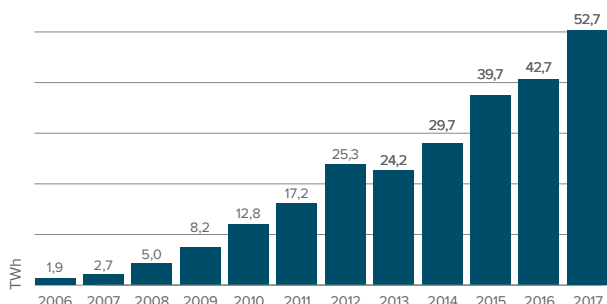
Z nadaljevanjem neugodnih hidroloških razmer v jugovzhodni Evropi vse do meseca novembra so terminske cene za dobavo električne energije za leto 2018 na teh regionalnih trgih naraščale še hitreje kot na trgih centralne Evrope in so v sredini novembra dosegle ceno skoraj 50 €/MWh. Terminske cene na trgih jugovzhodne Evrope so se povečale za kar 30 odstotkov glede na ravni ob začetku leta, razmik do cene nemške terminske pogodbe za dobavo v letu 2018 pa se je skoraj podvojil. V decembru je zaradi obilnih padavin prišlo do precejšnjega izboljšanja hidroloških razmer, tako da so terminske cene na trgih jugovzhodne Evrope konec leta končale na nekoliko nižjih ravneh, predvsem pa se je znižal razmik do cene nemške terminske pogodbe za dobavo v letu 2018.

Potrebno je omeniti dejstvo, da na veleprodajno ceno električne energije v jugovzhodni Evropi neposredno vpliva tudi količina razpoložljivih čezmejnih prenosnih zmogljivosti, ki povezujejo trge jugovzhodne Evrope z zahodnimi trgi – Avstrijo, Nemčijo in Italijo. Jeseni 2017 je prišlo do trajnega povečanja razpoložljivih količin čezmejnih prenosnih zmogljivosti do Nemčije na slovaško-madžarski meji, kar se odraža kot pritisk na nižanje cene v jugovzhodni Evropi z možnostjo večjega uvoza cenejše energije s trgov centralne Evrope.

Prav kombinacija naraščajočih cen energentov in daljše izjemno sušno obdobje se je odrazila tudi v povišani volatilitnosti cene električne energije ne le na kratkoročnem delu trgovanja, temveč tudi na terminskih produktih. Višja volatilitnost v letu 2017 se je neposredno odrazila v zvišani dodani vrednosti udeležencev trga, ki imajo v portfelju zmožnost fleksibilnega prilagajanja odjema ali proizvodnje.

Trgovanje in storitve

Skupina GEN-I je v letu 2017 skupno prodala 52,7 TWh električne energije (od tega trgovanje 46,2 TWh in dobava končnim odjemalcem 6,5 TWh) in 2,3 TWh zemeljskega plina. S poslovanjem v 22 državah in s 16 hčerinskimi družbami povezujemo Nemčijo in Francijo na zahodu s Turčijo na vzhodu.



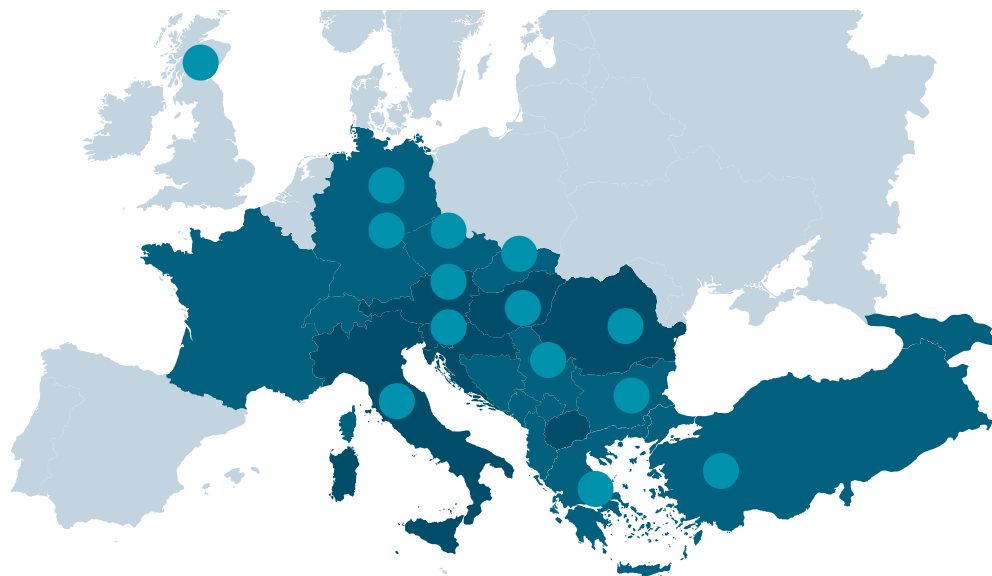
Prodaja električne energije Skupine GEN-I v TWh

Odgovoren ter profesionalen pristop, znanje in poglobljeno razumevanje energetskega trga so ključni elementi, ki Skupino GEN-I uvrščajo med najzanesljivejše in najbolj prodorne trgovce. Posledično Skupina GEN-I ostaja vodilni trgovec z električno energijo na trgih jugovzhodne Evrope ter vse pomembnejši akter na likvidnih trgih zahodne Evrope.

Na veleprodajnih trgih smo v letu 2017 doživeli številne pozitivne spremembe na področju spajanja trgov in njihove transparentnosti z jasnimi cenovnimi signali. Trgovanje z električno energijo se odvija vedno bližje realnemu času in v ta namen so bile že v 2016 lansirane znotrajdnevne platforme (HUPX, OKTE). Sočasno je bilo v jugovzhodni Evropi odprtih kar nekaj novih »day-ahead« borz (IBEX, CROPEX, SEEPEX), kar omogoča pregledno oblikovanje cen na treh za GEN-I pomembnih trgih. Ta proces smo pozorno spremljali in bili takoj ob začetku trgovanja pripravljeni in sposobni sklepati posle na omenjenih borzah. Naša prisotnost je spodbudila delovanje trga in omogočila likvidnost na teh trgovnih platformah.

Spremenjen način čezmejnega trgovanja v Evropski uniji, ki z vzpostavitvijo enotnega evropskega energetskega trga postopoma uvaja tako imenovani Flow-Based mehanizem trgovanja, od trgovskih podjetij zahteva globalno delovanje in globalno prisotnost.

Kot globalni igralec na trgu z električno energijo izkoriščamo sinergijske učinke med dostopom do razvitih zahodnih trgov, regije jugovzhodne Evrope ter meja azijskih držav. Dodano vrednost predstavlja tudi trgovanje in prodaja zemeljskega plina v države centralne in vzhodne Evrope. Raznolikost razvoja novih naprednih storitev na razvitih trgih in vstop na manj razvite trge odpirata možnosti nadaljnje rasti in ustvarjanja dodane vrednosti.



13 evropskih borz z energenti

- Električna energija
- Električna energija in zemeljski plin



Velik napredek je bil dosežen pri vzpostavitvi sistema za zajem realnih podatkov ter upravljanju s proizvodnjo in porabo končnih odjemalcev na trgu sistemskih storitev v Avstriji. S sistemom lahko GEN-I združuje številne male proizvajalce in odjemalce v virtualno elektrarno, s katero upravlja na znotrajdnevem trgu, trgu odstopanj in trgu sistemskih storitev. S to novo poslovno priložnostjo GEN-I ustvarja višjo dodano vrednost tudi za partnerje in s tem še dodatno krepi dobre dolgoročne poslovne odnose. Nadaljevali smo z razvojem produktov po meri partnerjev na trgu na debelo. S partnerji oblikujemo tako nakupne kot prodajne produkte, ki izhajajo iz močne dinamike odjema partnerjev ali pa iz njihovega proizvodnega portfelja, kar omogoča trženje fleksibilnosti in s tem dvig dodane vrednosti.

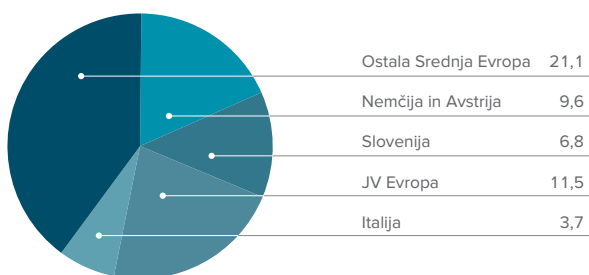
Sinergijski učinki globalnega delovanja Skupine GEN-I omogočajo stabilnost ustvarjanja dodane vrednosti v okviru njenih dejavnosti na trgu na debelo, ki jih Skupina izvaja centralizirano in koordinirano preko matične družbe in svojih hčerinskih družb. Razvejana trgovalna infrastruktura in njena

močna povezanost z lokalnimi trgi vseskozi zagotavljata odličen temelj za razvoj lokalnih kupoprodajnih aktivnosti in dobavo končnim odjemalcem na trgu na drobno.

Skupina GEN-I je bila v letu 2017 prisotna na 22 različno razvitih evropskih trgih. Naše delovanje je bilo še posebej usmerjeno na območje jugovzhodne Evrope, kjer smo tudi v izjemno zahtevnem letu 2017 zadržali vodilno vlogo na področjih čezmejnega trgovanja z električno energijo in dobave električne energije končnim odjemalcem.

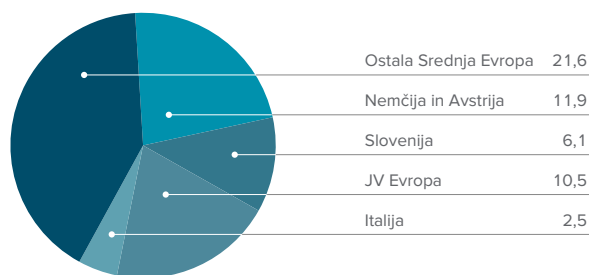
Z delovanjem na 13 evropskih borzah z energenti krepimo svoj položaj med najuglednejšimi udeleženci energetskega trga v regijah srednje in jugovzhodne Evrope. Tudi na področju likvidnih trgov srednje Evrope smo ohranili in na račun finančnega trgovanja celo povečali naše tržne deleže.

Glavni prodajni trgi so Nemčija, Madžarska, Slovenija in Italija, sledijo jim Grčija, Makedonija in Turčija, glede na hidrologijo pa tudi Srbija, Kosovo, Albanija in Črna gora.



Pregled prodajnih količin v letu 2017 po trgih v TWh

Naši glavni nakupni trgi so Madžarska, Nemčija in Slovenija, sledijo pa jim Romunija, Bolgarija in Italija.



Pregled nakupnih količin v letu 2017 po trgih v TWh

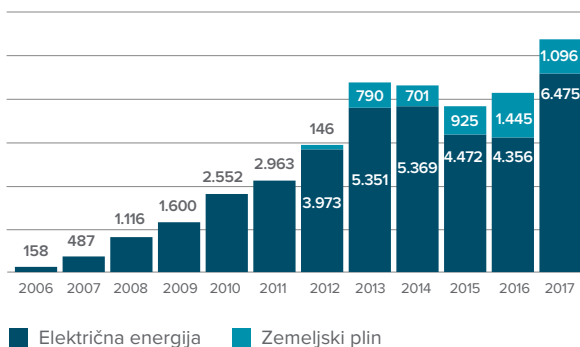
V letu 2017 je Skupina GEN-I neposredno dobavljala električno energijo končnim odjemalcem na sedmih trgih, zemeljski plin pa končnim odjemalcem na treh trgih.

Dobava energentov končnim odjemalcem

V letu 2017 je Skupina GEN-I zagotavljala neposredno dobavo končnim odjemalcem na sedmih trgih z električno energijo in treh trgih z zemeljskim plinom.

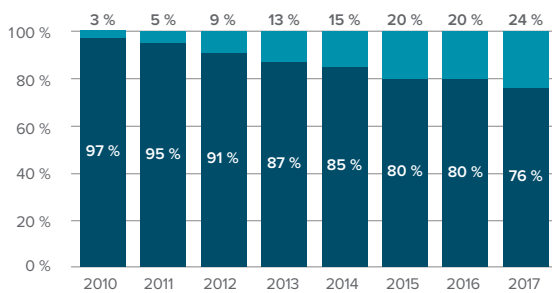
GEN-I je že sedmo leto zapored najcenejši dobavitelj električne energije gospodinjstvom v Sloveniji in ta sloves želimo v bodočih letih še utrditi. Poleg najnižje cene so odjemalci GEN-I deležni tudi nadstandardnih storitev, kar se kaže pri merjenju zadovoljstva strank in kar ne nazadnje potrjujejo vsakoletne nagrade. V letu 2017 smo že četrto leto zapored prejeli Trusted Brand – naziv najbolj zaupanja vredne blagovne znamke v kategoriji Ponudnik energije. Slovenija je najpomembnejši trg na drobno, ki ga oskrbujemo z optimalno kombinacijo razpoložljivih virov v skupnem portfelju.

Skupina GEN-I je v letu 2017 končnim odjemalcem v Sloveniji, na Hrvaškem, v Avstriji, Srbiji, Italiji, Albaniji, Romuniji in na Madžarskem dobavila za skoraj 7,5 milijonov (od tega družba Elektro energija 1,3 milijona) megavatnih ur električne energije in zemeljskega plina. Na rast je v največji meri vplival segment električne energije, kjer je prišlo do združitve z Elektro energijo in smo tako na letni ravni dobavili največ količin v zgodovini Skupine GEN-I.



Količinska prodaja električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem v GWh v letih od 2006 do 2017 na vseh trgih skupaj

Največji delež prodaje električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem predstavlja segment B2B (76 odstotkov oz. 5.755 GWh), medtem ko B2C segment odjemalcev predstavlja 24-odstotni delež.



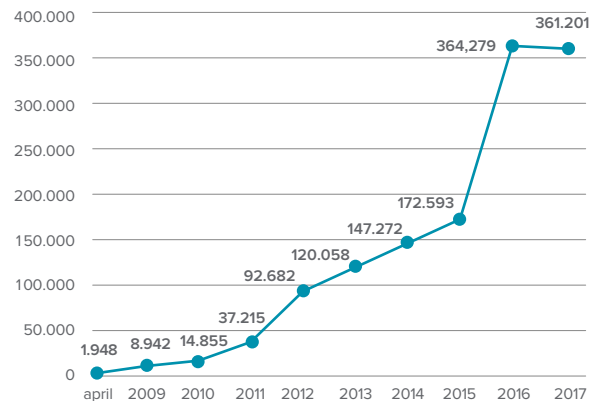
■ Industrijski in veliki poslovni odjemalci
■ Gospodinjiski in mali poslovni odjemalci

Prodane količine ter struktura odjema električne energije in zemeljskega plina GEN-I v letih od 2010 do 2017

Trg električne energije

V letu 2017 smo ne samo ohranili svoj položaj največjega dobavitelja električne energije v Sloveniji, temveč smo z združitvijo z Elektro energijo ta položaj še dodatno utrdili. Skupina je tako v letu 2017 dobavila 3.290 GWh električne energije velikim in srednje velikim poslovnim odjemalcem v Sloveniji ter 1.436 GWh električne energije gospodinjstvom in malim poslovnim odjemalcem, kar skupaj predstavlja 29,3 odstotni tržni delež, na segmentu gospodinjstev pa 39,3 odstotni tržni delež.

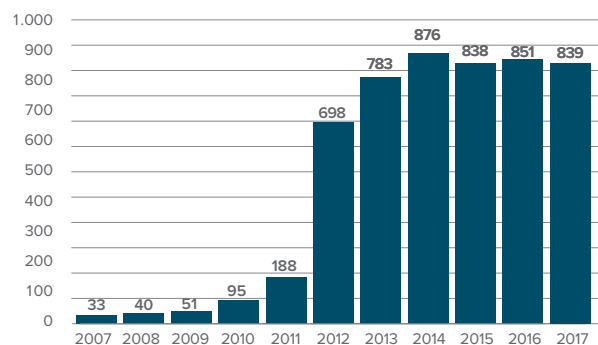
Pri velikih in srednje velikih poslovnih odjemalcih je v letu 2017 prišlo do 35,8-odstotnega porasta dobavljenih količin glede na leto 2016 (3.289 GWh v 2017, 2.422 GWh v 2016). Pri gospodinjstvih in malih poslovnih odjemalcih smo v letu 2017 doživeli rast dobavljene električne energije v primerjavi s predhodnim letom (1.436 GWh v 2017, 804 GWh v 2016).



Rast števila gospodinjstev in malih poslovnih odjemalcev električne energije v letih od 2009 do 2017

Družba je obdržala položaj največjega kupca električne energije iz elektrarn na obnovljive vire ter enot za sproizvodnjo električne energije in toplote z visokim izkoristkom na slovenskem trgu (odkup od proizvajalcev OVE in SPTE). Odkupila je 279 GWh električne energije.

Skupaj smo odkupili električno energijo od 839 proizvajalcev iz OVE in SPTE, kar pomeni, da smo kljub ostri konkurenci zadržali skoraj vse proizvajalce OVE in SPTE (851 proizvajalcev iz OVE in SPTE v 2016).



Gibanje števila slovenskih proizvajalcev OVE in SPTE, od katerih GEN-I odkupuje električno energijo

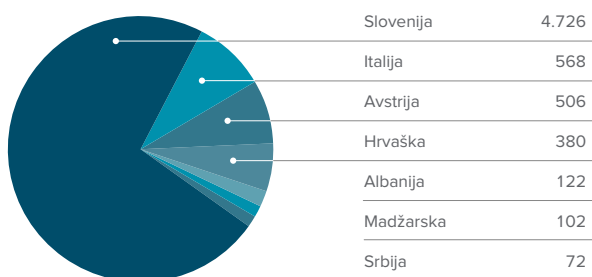
Tekom leta 2017 je na Hrvaškem prišlo do večjega upada prodajnih količin. To je posledica strateških odločitev in zmanjšanja prodajnih aktivnosti, predvsem na določenih segmentih poslovnih odjemalcev. Konec leta smo na hrvaškem trgu dobavili 380 GWh električne energije končnim odjemalcem.

V Avstriji smo v letu 2017 dobavili 506 GWh električne energije poslovnim odjemalcem, kar predstavlja 13,4-odstotno rast glede na leto 2016 in je posledica povečanja prodajnih aktivnosti.

Na trgu električne energije v Italiji smo z večjimi prodajnimi aktivnostmi bistveno povečali svoje prodajne količine. Konec leta smo tam dobavili 568 GWh, kar predstavlja 543,64-odstotno rast glede na leto 2016 (88,2 GWh v letu 2016).

V Srbiji v primerjavi s prehodnim letom nismo doživeli večjih sprememb in smo tekom leta 2017 dobavili 72 GWh.

V Albaniji in na Madžarskem smo povečali svoje prodajne aktivnosti in dobavili 122 GWh oziroma 101 GWh.

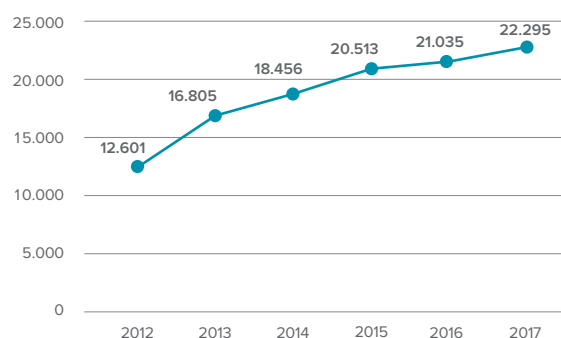


Prodane količine končnim odjemalcem po trgih v GWh

Zaradi tržnih razmer in razvoja trga bomo v prihodnje še močnejše izkoriščali našo vodilno vlogo ter poglobljeno poznavanje razmer na trgu električne energije, kar nam omogoča, da strankam ponujamo bolj kompleksne produkte v kombinaciji z energetske storitvijo. Sočasno omejujemo enostavne »gole« ponudbe po fiksni ceni, ki strankam ne prinašajo dodane vrednosti optimizacije z vidika naročenega odjema glede na ceno.

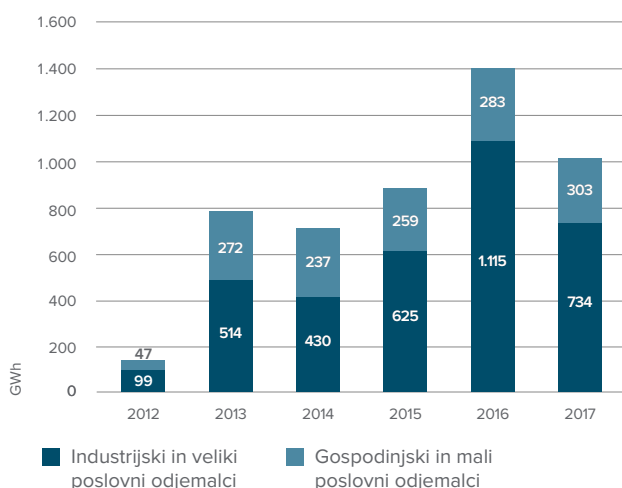
Trg zemeljskega plina

V Sloveniji smo na trg zemeljskega plina vstopili septembra 2012 in v zadnjih letih z zanesljivo dobavo ter konkurenčnimi cenami ohranjali položaj drugega največjega dobavitelja zemeljskega plina v Sloveniji. Konec leta 2017 smo dobavili 1.038 GWh zemeljskega plina, od tega 303 GWh več kot 23 tisoč gospodinjstvom in malim poslovnim odjemalcem.



Rast števila gospodinjstev in malih poslovnih odjemalcev zemeljskega plina v letih od 2012 do 2017

Rast je vidna predvsem na segmentu gospodinjstev in malih poslovnih odjemalcev. Razlog je v intenzivnejši prodajni strategiji tekom leta 2017.



Količinska prodaja zemeljskega plina končnim odjemalcem (ločeno na B2B in B2C segment) v GWh v letih od 2012 do 2017

Na avstrijskem trgu zemeljskega plina ni bilo večjih sprememb v primerjavi s predhodnim letom. V letu 2017 smo dobavili 54 GWh zemeljskega plina, kar predstavlja 17,7-odstotno rast glede na leto 2016.

Na hrvaškem trgu zemeljskega plina povečujemo prodajo skladno z zastavljeno strategijo. V letu 2017 smo tako dobavili 4,4 GWh, kar predstavlja 98-odstotno povečanje glede na leto 2016.

4.8. Upravljanje s tveganji

GEN-I je s širšo vpetostjo v mednarodno poslovno okolje na področjih trgovanja z energenti in dobave pomemben člen verige v širši družbi, kar od nas zahteva dodatno odgovornost pri oblikovanju procesov in aktivnosti, ki zagotavljajo dolgoročen obstoj Skupine.

Za učinkovito prepoznavanje, pregled, upravljanje in poročanje o izpostavljenosti različnim tveganjem tako na ravni družbe GEN-I kot Skupine skrbi centralizirana Služba za upravljanje s tveganji. Ta deluje povsem neodvisno in v skladu s sprejeto Politiko o upravljanju tveganj ter je neposredno podrejena upravi.

Poleg skrbi za širjenje kulture odnosa upravljanja tveganj v najširšem smislu sta njeni nalogi tudi koordinacija upravljanja in minimizacije tveganj preostalih služb ter koordinacija delovanja služb ob nastanku izrednih dogodkov, katerih posledice bi lahko imele negativne učinke na poslovanje Skupine. Nadzor nad učinkovitostjo službe opravljata, poleg funkcij skrbnega pregleda nad tveganji, Kreditni odbor in uprava.

V letu 2017 smo v projektu Alokacija kapitala znotraj portfeljev – teoretični model v sodelovanju z zunanjimi izvajalci zastavili koncept celovite alokacije kapitala in tveganj v Skupini GEN-I. S projektom smo postavili smernice za nadaljnji razvoj in nadgradnjo procesov merjenja, alokacije in upravljanja tveganj. Nadgradnje tako modelov kot procesov že potekajo. Dolgoročno smo tako zastavili smernice, ki bodo Skupini zagotavljale dodatno stabilnost ob optimizaciji razmerja med donosom in tveganji.

Tveganja lahko razdelimo v ključne kategorije:

- Tržno tveganje
- Kreditno tveganje
- Likvidnostno tveganje
- Operativno in IT tveganje
- Pravno in regulatorno tveganje
- Valutna tveganja
- Ostala tveganja

Kreditna tveganja

Zaradi povečanega obsega poslovanja Skupine GEN-I lahko pride do povečanja kreditnih tveganj. Da bi se temu izognili, smo v letu 2017 prvič prenesli del kreditnih tveganj na zunanje kreditne zavarovalnice.

Prav tako nadaljujemo z izredno strogo obravnavo poslovnih partnerjev, najprej skozi postopek preverjanja identitete stranke (ang. Know Your Customer), nato še skozi poglobljeno interno in eksterno kreditno analizo.

Odločitev, ali s partnerjem začnemo poslovno sodelovanje in pod kakšnimi pogoji, je rezultat poglobljene analize Službe za upravljanje s tveganji in procesa potrjevanja pod okriljem Kreditnega odbora. Pri optimizaciji portfelja in izbiri partnerjev sledimo natančno definiranim Pravilom o določanju bonitetne ocene partnerja. Ocena tveganja, ki izhaja iz procesa dodeljevanja bonitetnih ocen, je kriterij, kateremu so prilagojeni ponudba, pogoji plačila in dobave ter zahteve po zavarovanju.

Vlaganje v kakovosten in dobro razpršen portfelj, ki je pod skrbnim nadzorom uprave, Kreditnega odbora in Službe za upravljanje s tveganji, se odraža v razmeroma nizkih vrednostih zapadlih terjatev in varnemu poslovanju.

Razvejana infrastruktura in lokalna prisotnost z regionalnimi predstavniki na posameznih trgih nam omogočata še učinkovitejši pretok informacij ter možnost hitrejših prilagoditve novim razmeram.

Vse terjatve, nastale v letu 2017 pri prodaji na trgu električne energije in plina na debelo, so bile poravnane. Iz tega naslova novih slabitev ni bilo.

Tržna tveganja

Zavedamo se, da so priložnosti tesno povezane s tveganji, ki lahko vplivajo na vrednost našega portfelja, zato skrbimo za neprestan razvoj orodij za njihovo uspešno upravljanje. Razvoj in nenehna nadgradnja modelov za merjenje tržnih izpostavljenosti sta poleg pravilne agregacije tveganj eden ključnih ciljev Službe za upravljanje s tveganji, saj omogočata sprotno in celovito spremljanje tržnih tveganj na ravni celotne Skupine.

Tržna tveganja upravljamo z vnaprej določenimi strategijami na podlagi občutljivostnih analiz portfeljev, analiz cenovnih

elastičnosti prodajnih portfeljev in analiz CVaR kazalcev, volumnske izpostavljenosti in pregleda nad globlinami ter likvidnostnimi trgi vseh portfeljev v Skupini GEN-I.

Pravila ščitenja, količinska izpostavljenost ter odobritve poslov so natančno zapisani v pravilniku Skupine. Dejanska količina odprtih pozicij je pod nadzorom Oddelka za kontroling portfeljev in Službe za upravljanje s tveganji. Dnevne pozicije, njihove spremembe in celovit pregled evolucije sprememb se vsakodnevno kontrolirajo in v skladu s politiko Skupine poročajo ključnim službam, ki so udeležene v dnevni procesih upravljanja s portfeljem, ter Službi za upravljanje s tveganji.

Upravljanje in optimizacija globalnega portfelja trgovanja sta v domeni trgovcev s podporo Oddelka za analizo trgov in portfeljev.

Nenehno vlagamo v razvoj na področju t. i. scenarijskega pristopa in občutljivostnih analiz vrednosti tako globalnega trgovalnega kot lokalnih prodajnih portfeljev. Pomemben poudarek namenjamo procesu oblikovanja strategij in analizam učinka le-teh na spremembo cene pred sklenitvijo poslov ter analizam elastičnosti prodajnih portfeljev, ki nam omogočajo še boljše obvladovanje in upravljanje tržnih tveganj. Veliko smo vložili v razvoj procesov, modelov in informacijskih sistemov za upravljanje finančnih in realnih opcij ter fleksibilnih pogodb, ki nam omogočajo dodatno ščitenje vrednosti portfeljev, posebej v primeru nenadnih in nepredvidljivih večjih odmikov tržnih cen od pričakovanih.

Posebna oblika tržnega tveganja pri dobavi ali prevzemu električne energije se pojavi pri količinskih pogodbah zaradi morebitnih razlik med pogodbeno napovedano in dejansko prevzeto oziroma dobavljeno količino električne energije ali zemeljskega plina.

Ta tveganja obvladujemo na dva načina:

- s celovito informacijsko podporo za dolgoročno in kratkoročno napovedovanje odjema in oddaje električne energije in zemeljskega plina ter
- z doslednim sprotim spremljanjem količinskih odstopanj večine odjemnih in oddajnih mest, vključenih v bilančno Skupino GEN-I.

V portfelju imamo visok delež odkupnih pogodb proizvajalcev iz obnovljivih virov, predvsem sončnih elektrarn in hidroelektrarn. Volatilnost proizvodnje je pri tovrstnih virih višja, zato imamo posebej za ta segment razvite module za napovedovanje proizvodnje malih in velikih hidroelektrarn ter sončnih elektrarn, ki temeljijo na meteoroloških modelih napovedi padavin, osončenosti ter oblačnosti.

Likvidnostna tveganja

Za upravljanje likvidnostnih tveganj skrbi Služba zakladništva. Upravljanje likvidnosti poteka centralizirano, vendar se optimizacija in nadzor izvajata za vsako družbo posebej in nato na nivoju Skupine GEN-I. Pred nepredvidenimi dogodki, ki neposredno vplivajo na likvidnostno tveganje, se ščitimo na naslednje načine:

- z likvidnostno rezervo v obliki odobrenih kreditnih linij pri različnih poslovnih bankah,
- z razpršitvijo finančnih obveznosti,
- s sprotnim usklajevanjem ročnosti terjatev in obveznosti,
- z omejevanjem izpostavljenosti do partnerjev ter
- z dosledno izterjavo zapadlih terjatev.

Tveganje likvidnosti je bilo v letu 2017 izredno nizko zaradi visoke kapitalske ustreznosti, večjih denarnih rezerv in nečrpanih kreditnih linij.

Neželene dogodke simuliramo na podlagi različnih scenarijev na dnevni ravni in tako vnaprej predvidimo robustnost likvidne pozicije v ekstremnih pogojih.

Operativna in IT tveganja

Povečevanje števila zaposlenih in širitev poslovanja Skupine od podpornih služb zahtevata dodatne aktivnosti, namenjene zmanjševanju in upravljanju operativnih tveganj. Te segajo od korporativnih procesov do procesov poslovnih enot in posameznih oddelkov. Z namenom zniževanja ključnih operativnih tveganj veliko sredstev vlagamo v razvoj informacijske podpore.

Temeljno interno načelo za izogib procesnemu tveganju je, da vztrajamo na principu vsaj »štirih oči«. Skupina GEN-I tveganja omejuje z jasno opredeljenimi procesi, nedvoumno določenimi vlogami, jasno razmejenimi odgovornostmi ter pooblastili oseb, kodeksi in pravilniki.

Tveganja v informacijski tehnologiji predstavljajo nevarnost morebitnih izgub ali napak v zapisu podatkov bodisi zaradi neustrezne informacijske tehnologije bodisi zaradi neustreznih obdelav. Te lahko vodijo do prikazovanja napačnih rezultatov in stanj ter posledično do napačnih poslovnih odločitev. Pomembni vidiki obvladovanja tveganj so tudi zagotavljanje revizijske sledi, omejevanje oz. nadzorovanje dostopa do podatkov in rezultatov obdelav, medsebojna integriranost posameznih podsistemov, zagotavljanje neprekinjene razpoložljivosti ključnih IT-storitev ter zagotavljanje zmožnosti obnove sistemov v primeru katastrofalnega dogodka. Naše poslovanje je celovito informacijsko podprto, kar omogoča učinkovito izvajanje in obvladovanje vsakodnevnih aktivnosti.

Pravna in regulatorna tveganja

Pravna tveganja izhajajo iz nepredvidljivosti pravnega okolja in stopnje pravne varnosti. Povezana so z izgubami zaradi kršenja pravnih predpisov ter z izgubami, povezanimi z negotovostjo zaščite pravnih interesov v primeru kršitev sklenjenih pogodb. Slednje obvladujemo z opravljanjem skrbnih pregledov pogodbenih strank že pred samo sklenitvijo pogodbenih razmerij ter med njihovim trajanjem.

Pri trgovanju z električno energijo na debelo sklepamo pogodbeno razmerja na podlagi standardnih krovnih pogodb EFET, kakor jih priporoča Evropsko združenje trgovcev z energijo, ali ISDA, kakor jih priporoča Mednarodno združenje trgovcev z izvedenimi finančnimi inštrumenti.

Podobno raven pogodbenih določil uveljavljamo pri prodaji električne energije na drobno. V družbi prav tako skrbimo za redno spremljanje sprememb pravnih predpisov s področja delovanja družbe.

Regulatorno tveganje pomeni nevarnost izgub zaradi nepopolnih regulatornih zahtev in omejitev trgovanja ali (nenadnih) zakonskih sprememb v posamezni državi, kjer delujemo. Ta tveganja obvladujemo s podrobnim spremljanjem dogajanja na naših ključnih trgih, kar nam omogoča lokalna prisotnost preko regionalnih predstavnikov kakor tudi s sodelovanjem s posameznimi inštitucijami iz energetskega področja.

V skladu z zahtevami relevantne regulative po zagotavljanju transparentnosti smo poslovanje uskladili z direktivami EMIR, REMIT in Mifid.

Valutna tveganja

Valutnemu tveganju smo izpostavljeni pri trgovanju z električno energijo in trgovanju s čezmejnimi prenosnimi zmogljivostmi, in sicer v okviru valut, ki niso neposredno vezane na EUR: srbski dinar (RSD), madžarski forint (HUF), hrvaška kuna (HRK), romunski leu (RON) in turška lira (TRY). Z namenom ščitenja pred valutnim tveganjem uporabljamo trgovanje FX z nasprotnimi pozicijami sklenjenih poslov na energetskih trgih, kjer valutno tveganje nastopa zaradi poravnave pogodbenih obveznosti v tuji valuti. Ob sklepanju pogodb, kjer nastopa poravnava v tuji valuti in je trgovanje z valutnimi razmerji omejeno ali likvidnost nizka, za namene ščitenja v pogodbah uporabljamo valutne klavzule ali termenske finančne pogodbe.

Ostala tveganja

Obrestno tveganje

Skupina GEN-I se večinoma zadolžuje z variabilno obrestno mero in je posledično izpostavljena obrestnemu tveganju. Tveganja morebitne rasti ključne obrestne mere se zavedamo in podrobno analiziramo morebitne posledice. Na podlagi spremljanja in analiziranja se v minulem letu še nismo odločili skleniti pogodbe za obrestno ščitenje, smo pa sklenili nekaj dolgoročnejših kreditnih pogodb s fiksno obrestno mero in izdali obveznico s fiksno obrestno mero.

Tveganja na področju človeških virov

Upravljanje teh tveganj je za nas še posebej pomembno zaradi hitre rasti in mednarodne širitve poslovanja. Uresničevanje poslovnih načrtov od zaposlenih zahteva neprestano nadgrajevanje obstoječega ter pridobivanje novega znanja in kompetenc, poleg tega pa kakovostno skupinsko delo, izjemno prilagodljivost, dinamičnost, samoiniciativnost in odlične medsebojne odnose ter komunikacijo. Morebitno izgubo ključnih zaposlenih preprečujemo z zdravo organizacijsko klimo, stalno strokovno rastjo sodelavcev, zagotavljanjem stimulativnih delovnih razmer ter kakovostno komunikacijo z zaposlenimi in med njimi. Skrbimo tudi za dokumentiranost delovnih procesov in internega znanja, kar je ena od pomembnih konkurenčnih prednosti Skupine GEN-I.

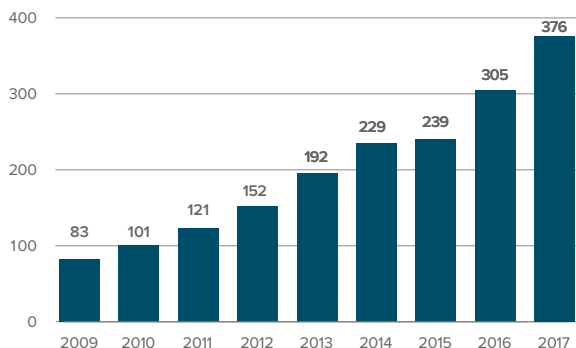
5. TRAJNOSTNI RAZVOJ

5.1. Odgovornost do zaposlenih

Rast števila zaposlenih

Skupina GEN-I je konec leta 2017 zaposlovala 376 ljudi. Število zaposlenih se je povečalo za 23 odstotkov glede na leto 2016.

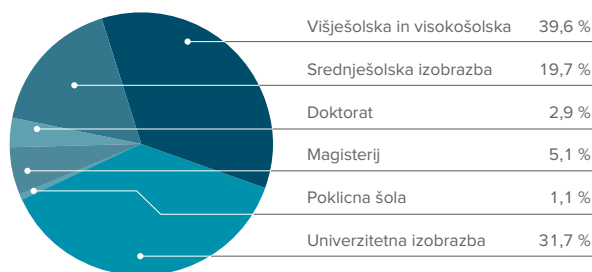
Zaposlovanje je bilo med ključnimi aktivnostmi leta 2017. Skupina GEN-I je povečala aktivnosti na področju zaposlovanja novih kadrov skladno z razvojnimi načrti in smernicami. Nove kadre smo zaposlovali v matični družbi GEN-I, d.o.o. ter hčerinski družbi GEN-I Sonce d.o.o., ki je ob koncu leta 2017 štela 21 zaposlenih. Z novimi kadri kot tudi s sodelavci družbe Elektro energija, d.o.o., ki so se pridružili Skupini GEN-I v začetku leta 2017, smo dodatno utrdili strokovno ekipo sodelavcev v slovenskem prostoru.



Število zaposlenih v Skupini GEN-I

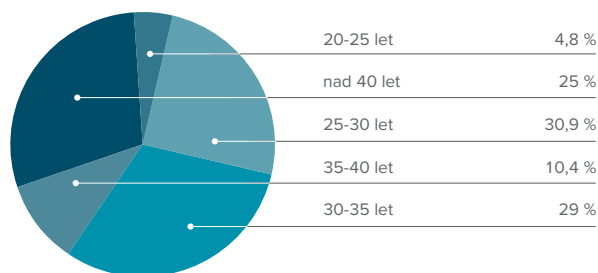
Strokovno in mlad kader

Skupina GEN-I zaposluje veliko visoko izobraženih sodelavcev. Več kot tri četrtine zaposlenih ima pridobljeno vsaj VI. stopnjo izobrazbe. Delež tistih, ki imajo pridobljeno najvišjo stopnjo izobrazbe (magisterij znanosti ali doktorat znanosti), pa je približno 8-odstoten.



Izobrazbena struktura zaposlenih v Skupini GEN-I

Povprečna starost zaposlenih v Skupini je bila v letu 2017 okoli 35 let, kar kaže na razmeroma mlad kolektiv. Marsikateremu zaposlenemu predstavlja zaposlitev v eni izmed družb Skupine prvo zaposlitev.



Starostna struktura zaposlenih v Skupini GEN-I

Skupina GEN-I ostaja prijazno podjetje za zaposlovanje mladih kadrov, ki začenjajo svojo karierno pot. Študentom nudimo priložnosti, da utrdijo in obogatijo pridobljena znanja iz fakultete preko študentske prakse in študentskega dela.

Deleža obeh spolov v naši zaposlitveni strukturi sta približno enakovredna. Konec leta 2017 je bilo tako v Skupini zaposlenih 55 odstotkov žensk.

Prenova organizacijske strukture Skupine GEN-I

V leto 2017 smo vstopil z novo organizacijsko strukturo Skupine GEN-I. Imenovali smo direktorje področij, ki so postali neposredni strateški sogovorniki poslovodstvu družbe in tako naredili korak k vitkejšemu in še učinkovitejšemu delovanju Skupine.

Uspešna združitev zaposlenih Elektro energije in GEN-I

Leto 2017 je bilo v znamenju združevanja procesov in zaposlenih v družbah GEN-I, d.o.o. in Elektro energija d.o.o. Sodelavci družbe Elektro energija d.o.o. so se januarja 2017 preselili v poslovne prostore matične družbe GEN-I, d.o.o. in s tem naredili pomemben korak k naši skupni zgodbi. Medsebojno sodelovanje, odprta komunikacija in zaupanje so temelji, na katerih smo gradili našo skupno pot in enotno kulturo. Po letu dni lahko ponosno povemo, da so jasno zastavljeni skupni cilji in premišljene ter načrtovane aktivnosti združevanja botrovali uspešni združitvi dveh poslovnih kultur.

Ciljno vodenje

Redni pogovori vodij z zaposlenimi so temeljno orodje vodenja ter razvoja zaposlenih v Skupini GEN-I. Na letni in polletni ravni se vodje in zaposleni pogovorijo o ciljih in aktivnostih, kompetencah in razvojnih pričakovanjih zaposlenega, pregledajo uspešnost doseganja zastavljenih ciljev ter dogovorijo nadaljnje korake delovanja in razvoja zaposlenih. Tako na sistematičen način krepimo razumevanje med cilji podjetja in vsakdanjim delom ter razvojem posameznika. Z namenom čim bolj učinkovitega ciljnega vodenja smo v letu 2017 za določena delovna mesta vpeljali četrtnetne pogovore, na katerih določimo in ovrednotimo cilje.

Izobraževanje in usposabljanje

Zaposlenim omogočamo različne oblike pridobivanja novega znanja, veščin in spretnosti z namenom razvijanja njihovega potenciala. Prakso usmerjanja naših zaposlenih v ozko specializirana strokovna izobraževanja na strokovnih področjih, ki jih posamezniki potrebujejo v okviru svojega specializiranega delovanja, smo še bolj utrdili. Sodelavci so se tako udeleževali različnih izobraževanj in konferenc doma in v tujini, na katerih so pridobivali nova znanja ter se seznanili z dobrimi praksami.

Pomemben del uspešnega delovanja podjetja je tudi interni prenos znanja. Strokovna znanja smo s timskim delom, internimi predavanji in delavnicami prenašali na širši krog zaposlenih.

Uspešno vključevanje novozaposlenih v poslovne procese lahko zagotovimo samo z uspešno predajo znanja. Program uvajalnih usposabljanj za nove sodelavce na sistematičen in učinkovit način uvaja nove sodelavce v delovno okolje Skupine. Konec leta 2017 smo tako začeli z organiziranimi usposabljanji na različnih področjih našega delovanja.

Dogodki za zaposlene

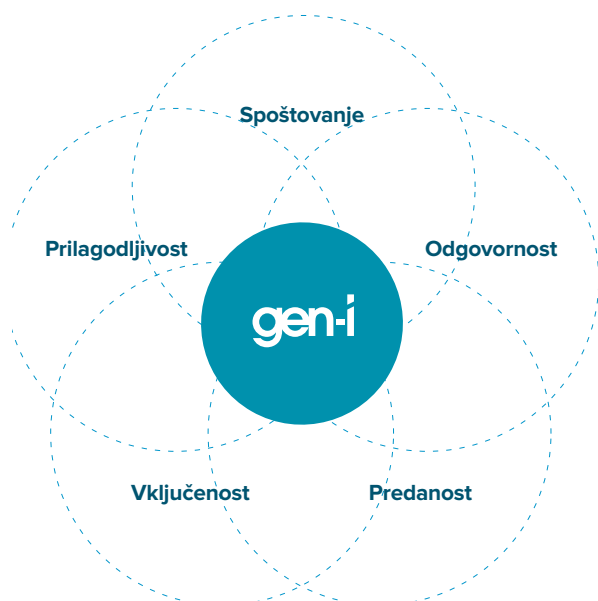
Pomemben pokazatelj dobre organizacijske klime so tako formalna kot neformalna druženja zaposlenih. Poleg tradicionalnega druženja na prednovoletni zabavi so se zaposleni udeležili že tradicionalnega jesenskega piknika ter pokazali svoje športne veščine na pomladanskem pikniku. Spodbujali smo sodelovalno miselnost zaposlenih in poskrbeli za prijetna druženja služb in oddelkov tudi izven delovnega časa.

Zdrav duh v zdravem telesu

Star rek »zdrav duh v zdravem telesu« govori, da je telesna aktivnost pomembna tudi za človekovega duha. Ponudbo dosedanjih športnih aktivnosti za naše zaposlene smo organizirali v okviru Športnega društva GEN-I, ki smo ga uradno ustanovili junija 2017. V okviru Športnega društva GEN-I deluje 11 športnih sekcij, ki jih aktivno vodijo naši zaposleni.

Izbrali smo GEN-I-jalce leta 2017

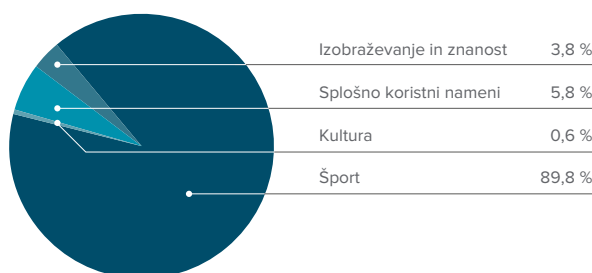
Izbor GEN-I-jalca/ke leta smo v letošnjem izboru prepletli z vrednotami Skupine GEN-I:



Poudarek na teh petih vrednotah je bila povezovalna nit izbora 2017, saj smo želeli prepoznati tiste sodelavke in sodelavce, ki še posebej živijo te vrednote pri vsakodnevem delu. S pomočjo nominacij zaposlenih smo tako prepoznali pet sodelavcev in sodelavk v Skupini GEN-I, ki s svojim vedenjem, uspehi, sposobnostmi ter načinom delovanja poosebljajo naše vrednote. Zaposlene tako spodbujamo k razvijanju in promociji temeljnih vrednot Skupine GEN-I.

5.2. Odgovornost do družbenega okolja

Pri politiki sponzoriranja uporabljamo reaktivni sponzorski model, pri katerem nimamo oblikovanega nosilnega programa, ampak je več kot polovica sredstev vnaprej nerazporejenih. Njihov namen določimo med poslovnim letom glede na uspešnost poslovanja ter potrebe pojavljanja v lokalnih javnostih in medijih. Vse odločitve za sponzorske prispevke in donacije se sklepajo na ravni uprave.



Struktura sponzorstev v letu 2017

Posebno pozornost smo tudi v letu 2017 namenili lokalnim športnim društvom in klubom. Med drugim smo podprli nogometna kluba Gorica in Krško, odbojgarsko ekipo GEN-I Voley iz Nove Gorice, rokometni in atletski klub iz Sevnice, rokometni klub Krško, atletski klub Nova Gorica, rokometni klub Pivovarna Laško in ženski rokometni klub iz Novega mesta. Na nacionalni ravni smo sponzorirali Atletsko zvezo Slovenije ter SUP in Surf zvezo Slovenije.

Na strokovnem področju smo sponzorska sredstva namenili aktivnostim, usmerjenim v izobraževanje ter iskanje dobrih energetske praks in rešitev. Tako smo tudi v letu 2017 sponzorirali eno največjih mednarodnih konferenc na področju trgovanja z energenti Energy Trading Central & South Eastern Europe 2017.

5.3. Odgovornost do naravnega okolja

Družba GEN-I je vodilni kupec energije iz obnovljivih virov in kogeneracij (OVS in SPTE), saj imamo v Sloveniji največji tržni delež. Število proizvajalcev, ki z nami sklepajo pogodbe o odkupu, presega tisoč elektrarn. Nudimo jim najugodnejše odkupne cene, pomagamo jim optimizirati proces odkupa energije, s prevzemanjem tveganj znotraj našega portfelja pa jim omogočamo varno in stabilno poslovanje.

2017 TIP ELEKTRARNE	SKUPINA GEN-I	
	ŠTEVILO ENOT	KOLIČINA V MWh
Hidroelektrarne	183	124.052
Sončne elektrarne	964	79.356
Elektrarne na zemeljski plin	9	15.525
Elektrarne na bioplín	13	48.540
Kogeneracije	29	11.512
Vetrna elektrarna	1	0,538
SKUPAJ	1.199	278.986

V letu 2017 je GEN-I odkupoval električno energijo od skupno 183 hidroelektrarn, 964 sončnih elektrarn, 9 elektrarn na zemeljski plin, 13 elektrarn na bioplín, 29 kogeneracij in ene vetrne elektrarne. Skupna količina odkupljene energije je znašala 278.986 MWh, kar zadostuje za oskrbo 74 tisoč gospodinjskih odjemalcev s povprečnim letnim odjemom v Sloveniji (3.760 kWh).

Družba GEN-I je novembra 2016 v Stari mestni elektrarni premierno predstavila novo storitev GEN-I Sonce, ki je gospodinjstvom in malim podjetnikom v Sloveniji bistveno poenostavila odločitev za samooskrbo z električno energijo, pridobljeno iz sonca. GEN-I je tako kot prvi dobavitelj energije v regiji vstopil na trg samooskrbe in že v letu 2017, z izgradnjo skoraj 300 sončnih elektrarn, presega vsa pričakovanja na tem področju.

Inovativen in trajnostno naravnani poslovni model družbe GEN-I Sonce, ki se kaže skozi načrtno zasledovanje okoljevarstvenih načel, ni le prazna obljuba, ampak že izkazuje prve merljive pozitivne učinke, in sicer v letu 2017 znižanje emisij CO₂ za 1.600.000 kg CO₂ /leto in povečanje proizvodnje zelene energije za 3.400.492 kWh/leto.

Skupina GEN-I zavzeto podpira trajnostni razvoj in čim hitrejši prehod v brezogljivo družbo ter ostaja vodilni promotor idej in najboljših praks na področju okoljsko prijaznih rešitev za končne odjemalce v Sloveniji in širši regiji, ki imajo za cilj povečanje energetske učinkovitosti in neodvisnosti.

5.4. Odgovornost do javnosti

Javnost delimo na interno, ki jo predstavljajo zaposleni, in eksterno, ki jo predstavljajo mediji, naši odjemalci, poslovni svet in druga javnost. Smo odprta skupina, ki se dinamično odziva na zahteve okolja, zato z vsemi javnostmi komuniciramo v skladu z njihovimi potrebami.

Komuniciranje z javnostmi razumemo kot strateško orodje ob vstopanju na nove trge, s katerim krepimo prepoznavnost podjetja in njemu lastnih blagovnih znamk, ter kot primarno orodje za pridobivanje novih odjemalcev. Osnovni kanal za komuniciranje z javnostmi je korporativna spletna stran Skupine, ki je oblikovana tako za potrebe slovenskega trga kot tudi za vse tuje trge, na katerih Skupina deluje. Za naše končne odjemalce električne energije in zemeljskega plina v Sloveniji in na Hrvaškem so oblikovane produktne spletne strani blagovnih znamk Poceni elektrika, Poceni plin, Elektroenergija ter Jeftina struja, za potencialne investitorje v samooskrbno sončno elektrarno pa spletna stran GEN-I Sonce.

Vsem zaposlenim je na voljo intranet, kjer predstavljamo dnevno aktualne teme ter obveščamo zaposlene o dogodkih znotraj in zunaj podjetja.

Komuniciranje blagovnih znamk

Na področju komuniciranja z javnostmi sta leto 2017 najbolj zaznamovala intenzivno oglaševanje nove blagovne znamke GEN-I Sonce in PR podpora za predstavitev celovite storitve izgradnje sončne elektrarne za samooskrbo z električno energijo na ključ.

Trženjske aktivnosti v letu 2017 v Sloveniji so bile usmerjene predvsem v nadaljnjo rast in pridobivanje tržnega deleža na segmentu gospodinjstev in malih poslovnih odjemalcev električne energije in zemeljskega plina.

Nadaljevali smo s sistematičnim in intenzivnim digitalnim marketingom, s čimer smo občutno pospešili konverzijo končnih odjemalcev in zaključili s celovito prenovo spletne strani blagovne znamke Jeftina struja.

Dogodki za poslovne partnerje

Dva dogodka na leto namenimo poslovnim partnerjem. Tako vsako leto spomladi organiziramo že tradicionalno srečanje velikih poslovnih odjemalcev, v okviru katerega s pomočjo strokovnjakov predstavimo najnovejšo trende na področju električne energije in zemeljskega plina ter pripravimo nasvete in priporočila za čim bolj učinkovito obvladovanje stroškov za energente naših poslovnih partnerjev. V drugi polovici leta se srečamo še s proizvajalci OVE in SPTE. Dogodka sta odlična priložnost za izmenjavo mnenj, navezovanje novih poznanstev in druženje.

Računovodsko poročilo

Skupine GEN-I

6. UVOD

Skupino GEN-I (v nadaljnjem besedilu Skupina), za katero so izdelani konsolidirani računovodski izkazi, sestavljajo matična družba GEN-I, d.o.o. in njene odvisne družbe, v katerih GEN-I, d.o.o. razpolaga s 100-odstotnim lastniškim deležem:

- GEN-I d.o.o. Beograd, Vladimira Popovića 6, Beograd;
- GEN-I Zagreb d.o.o., Radnička cesta 54, Zagreb;
- GEN-I Budapest Kft., Tusnádi u 39. fszt. 3., Budapest;
- GEN-I d.o.o. Sarajevo, Ul. Fra Anđela Zvizdovića 1, Sarajevo;
- GEN-I DOOEL Skopje, Bulevar Partizanski odredi 15A/1, Skopje;
- GEN-I Tirana Sh.p.k., Ish-Noli Business Center, Rruga Ismail Qemali Nr. 27, Tirana;
- GEN-I Athens SMLLC, 6 Anapafseos Street, Marousi;
- GEN-I Bucharest-Electricity Trading and Sales S.R.L., no. 1-3 Remus Street, Bucharest;
- GEN-I Sofia EOOD, Bulgaria Blvd., residential quarter Bokar, Office Building 19C/D, Sofia;
- GEN-I Energia S.r.l., Corso di Porta Romana 6, Milano;
- GEN-I Vienna GmbH, Heinrichsgasse 4, Vienna;
- GEN-I Istanbul Ltd., Garden office, Marmara Forum Sitesi, Osmaniye mah., Çobançeşme Koşuyolu Blv No 3/3, Kat 4, Bakırköy, İstanbul;
- GEN-I Prodažba na energija DOOEL Skopje, Bulevar Partizanski odredi 15A/1, Skopje;
- GEN-I Sonce, d.o.o., Dunajska cesta 119, Ljubljana;
- Limited Liability Company »GEN-I Kiev«, 4-Andrushchenka Str, Kyiv;
- GEN-I Tbilisi LLC, Old Tbilisi District, Guadiashvili Square, N 4, Tbilisi;
- Elektro energija, d.o.o., Dunajska cesta 119, Ljubljana.

7. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE GEN-I ZA LETO 2017

7.1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine GEN-I za leto 2017

ZNESKI V EUR POSTAVKE	POJASNILO	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Nepremičnine, naprave in oprema	1	5.528.972	5.638.065
Neopredmetena sredstva	2	3.239.895	3.061.432
Naložbene nepremičnine	3	1.636.065	0
Deleži v pridruženih družbah	4	12.395.804	12.404.915
Ostala dolgoročna finančna sredstva	4	100.000	100.000
Nekratkoročne terjatve in posojila	5	1.909.947	360.123
Terjatve za odloženi davek	17	1.232.000	1.244.019
Nekratkoročna sredstva		26.042.683	22.808.554
Zaloge	6	357.986	0
Poslovne terjatve	7	135.342.655	135.137.620
Predujmi in druga sredstva	8	65.593.193	47.141.756
Finančne naložbe in posojila	9	737.511	1.052.202
Terjatve do države za davek iz dobička		465.291	782.870
Denar in denarni ustrezniki	10	49.886.492	47.143.359
Kratkoročna sredstva		252.383.128	231.257.806
Sredstva		278.425.811	254.066.360
Osnovni kapital	11	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	11	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	11	-19.972	-37.549
Prevedbena rezerva	11	-883.876	-903.516
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	11	13.463.405	7.313.188
Zadržani dobički	11	40.891.772	37.647.659
Neobvladujoči delež		0	0
Kapital		75.316.700	65.885.154
Posojila	12	32.387.441	24.335.624
Druge finančne obveznosti	14	275.341	74.934
Dolgoročne poslovne obveznosti	15	45.782	45.782
Rezervacije	16	651.182	817.333
Nekratkoročne obveznosti		33.359.746	25.273.673
Posojila	12	6.705.046	3.324.201
Druge finančne obveznosti in izvedeni finančni instrumenti	18	28.328.532	27.198.878
Poslovne obveznosti	19	118.211.917	115.890.639
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	20	16.503.869	16.493.815
Kratkoročne obveznosti		169.749.364	162.907.534
Obveznosti		203.109.111	188.181.206
Skupaj kapital in obveznosti		278.425.811	254.066.360

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

7.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I za leto 2017

ZNESKI V EUR POSTAVKE	POJASNILO	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Prihodki od prodaje	23	2.370.030.061	1.582.148.485
Drugi poslovni prihodki	23	13.059.282	17.029.101
Sprememba vrednosti zalog	24	183.770	0
Stroški prodanega blaga	25	-2.322.178.734	-1.562.830.947
Stroški materiala	25	-689.111	-491.924
Stroški storitev	25	-14.306.102	-9.808.329
Stroški dela	26	-18.320.409	-10.741.708
Amortizacija	27	-1.909.062	-1.906.317
Drugi poslovni odhodki	28	-6.115.868	-3.099.241
Poslovni izid iz poslovanja		19.753.825	10.299.118
Finančni prihodki	29	268.568	368.432
Finančni odhodki	29	-2.954.371	-1.813.741
Izid financiranja		-2.685.803	-1.445.308
Pripoznan rezultat pridruženih družb		-9.446	-335
Dobiček pred obdavčitvijo		17.058.576	8.853.475
Davki	30	-3.595.171	-1.540.286
ČISTI POSLOVNI IZID REDNEGA POSLOVANJA		13.463.405	7.313.188

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

7.3. Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine GEN-I za leto 2017

ZNESKI V EUR VSEOBSEGAJOČI DONOS	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Dobiček (izguba) poslovnega leta	13.463.405	7.313.188
Postavke, ki so ali bodo lahko prenesene v IPI	19.640	-45.934
Tečajne razlike	19.640	-45.934
Odloženi davek od vseobsegajočega donosa	0	0
Aktuarski dobički (izgube), ki pozneje ne bodo razvrščeni v poslovni izid	17.577	-22.985
Drugi vseobsegajoči donos za obdobje, neto brez davka	37.217	-68.919
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA	13.500.622	7.244.269

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

7.4. Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine GEN-I za leto 2017

ZNESKI V EUR POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	13.463.405	7.313.188
PRILAGODITVE ZA		
Amortizacija	1.909.062	1.906.317
Odpisi vrednosti nepremičnin, naprav in opreme	12.661	64.344
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev ter naložbenih nepremičnin	-55.555	-5.563
Odprava slabega imena	-55.186	-106.369
Odprava odpisov in odpisi dolgov	143.515	0
Nedenarni odhodki/prihodki	0	2.645.475
Finančni prihodki	-268.568	-714.692
Finančni odhodki	2.155.043	1.181.934
Pripoznavni rezultat pridruženih družb po kapitalski metodi	9.446	335
Davek iz dobička	3.595.171	1.540.288
DOBIČEK IZ POSLOVANJA PRED SPREMEMBAMI ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN DAVKI	20.908.995	13.825.257
SPREMEMBE ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN REZERVACIJ		
Sprememba terjatev	-1.336.399	51.635.287
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	-18.451.438	-11.734.615
Sprememba poslovnih obveznosti	1.834.317	-26.964.754
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	10.054	-2.671.291
Sprememba rezervacij	-166.150	-65.179
Sprememba razmejenih prihodkov (dotacij)	0	0
Plačani davek iz dobička	-1.548.731	-1.552.417
DENARNA SREDSTVA IZ POSLOVANJA	1.250.648	22.472.288
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	260.773	359.545
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	164.232	75.771
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev	0	0
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	2.046	0
Prejemki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	0	0
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	-2.126.967	-1.688.010
Izdatki za nakup naložbenih nepremičnin	-1.636.065	0
Izdatki za nakup pridruženih družb	0	-12.404.915
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-1.183.564	-100.000
Izdatki za povečanje danih posojil	0	0
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	0	0
DENARNA SREDSTVA IZ NALOŽBENJA	-4.519.545	-13.757.609
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Plačane obresti	-1.087.524	-876.110
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-277.226	-1.589.791
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-145.486.612	-273.683.681
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojilih	14.586.056	18.170.134
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	142.277.334	279.210.005
Izplačane dividende	-4.000.000	-4.000.000
DENARNA SREDSTVA IZ FINANCIRANJA	6.012.029	17.230.557
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	47143.359	21198.123
FINANČNI IZID V OBDOBJU	2.743.132	25.945.236
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	49.886.492	47143.359

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

7.5. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine GEN-I

Gibanje v letu 2017

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE
STANJE 31. 12. 2016	19.877.610	1.987.761
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Tečajne razlike	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	0	0
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE	0	0
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU		
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0
Druge odprave sestavin kapitala	0	0
STANJE 31. 12. 2017	19.877.610	1.987.761

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

Gibanje v letu 2016

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE
STANJE 31. 12. 2015	19.877.610	1.987.761
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Tečajne razlike	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	0	0
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE	0	0
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU		
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0
Druge odprave sestavin kapitala	0	0
STANJE 31. 12. 2016	19.877.610	1.987.761

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	PREVEDBENI POPRAVEK KAPITALA	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI DOBIČKI	SKUPAJ KAPITAL
-37.549	-903.516	7.313.188	37.647.659	65.885.154
0	0	13.463.405	0	13.463.405
0	19.640	0	0	19.640
17.577	0	0	0	17.577
17.577	19.640	0	0	37.217
17.577	19.640	13.463.405	0	13.500.622
0	0	-7.313.188	7.313.188	0
0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
0	0	0	-69.075	-69.075
-19.972	-883.876	13.463.405	40.891.772	75.316.700

REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	PREVEDBENI POPRAVEK KAPITALA	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI DOBIČKI	SKUPAJ KAPITAL
-14.564	-857.582	7.028.422	34.607.764	62.629.412
0	0	7.313.188	0	7.313.188
0	-45.934	0	0	-45.934
-22.985	0	0	0	-22.985
-22.985	-45.934	0	0	-68.919
-22.985	-45.934	7.313.188	0	7.244.270
0	0	-7.028.422	7.028.422	0
0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
0	0	0	11.472	11.472
-37.549	-903.516	7.313.188	37.647.659	65.885.154

8. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE GEN-I ZA LETO 2017

8.1. Poročajoča družba

GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o. (v nadaljnjem besedilu Družba) je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je GEN-I, d.o.o., Urbina 17, 8270 Krško. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine GEN-I za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017, vključujejo družbo GEN-I, d.o.o. in njene odvisne družbe. Konsolidirano letno poročilo za najširši krog v Skupini pripravlja obvladujoča družba in ga objavlja na spletni strani <http://www.gen-energija.si/>.

Glavne dejavnosti Skupine GEN-I so mednarodno trgovanje z električno energijo in zemeljskim plinom, prodaja obeh energentov končnim odjemalcem ter z njima povezan odkup energentov od proizvajalcev.

Računovodski izkazi so pripravljene skladno s predpostavko delujočega podjetja.

8.2. Podlaga za sestavitev

(A) IZJAVA O SKLADNOSTI

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah. Uprava Družbe je te računovodske izkaze potrdila 20. 03. 2018.

(B) PODLAGA ZA MERJENJE

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljene ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri izpeljanih finančnih instrumentih in finančnih instrumentih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

(C) FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti obvladujoče družbe GEN-I, d.o.o. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na eno enoto.

(D) UPORABA OCEN IN PRESOJ

Poslovanje mora pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih

usmeritev, ter izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je treba stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Ocene in predpostavke so v glavnem povezane z:

- oceno dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- oslabitvijo sredstev,
- zaslužki zaposlenih,
- rezervacijami,
- pogojnimi obveznostmi ter
- izvedenimi finančnimi instrumenti.

8.3. Pomembne računovodske usmeritve

Družbe v Skupini GEN-I so dosledno uporabile v nadaljevanju opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih.

V nekaterih primerih so bile opravljene določene prerazvrstitve zneskov med posameznimi postavkami. Pri tem so bili zaradi primerljivosti prerazvrščeni tudi zneski v primerjalnih računovodskih izkazih.

(A) PODLAGA ZA KONSOLIDACIJO

(i) Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje obvladujoča družba. Obvladovanje obstaja, ko je naložbenik izpostavljen spremenljivim donosom oz. ima pravico do spremenljivega donosa iz svoje udeležbe v podjetju, v katero naloži in ima skozi vpliv nad obvladovanim podjetjem možnost vplivanja na te donose. Pri ocenjevanju vpliva se upoštevata obstoj in učinek morebitnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno moč uveljaviti oziroma zamenjati. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko preneha. Računovodske usmeritve odvisnih družb so prilagojene usmeritvam Skupine.

(ii) Naložbe v pridružena podjetja

Pridružena podjetja so podjetja, kjer ima Skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihovih finančnih in poslovnih usmeritev. Pomemben vpliv obstaja, če je Skupina lastnica vsaj 20 odstotkov glasovalnih pravic, razen če se lahko dokaže, da temu ni tako.

Naložbe v pridružene družbe se ob začetnem pripoznanju merijo po nabavni vrednosti, nato pa se obračunavajo po kapitalski metodi.

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine zajemajo delež Skupine v dobičkih in izgubah pridruženih družb, izračunan po kapitalski metodi, po opravljeni uskladitvi računovodskih usmeritev od datuma, ko se pomemben vpliv začne, do datuma, ko se konča.

Če je delež Skupine v izgubah pridružene družbe večji od njenega deleža, se knjigovodska vrednost deleža Skupine zmanjša na nič, delež v nadaljnjih izgubah pa se preneha pripoznavati.

(iii) Posli, izvzeti iz konsolidacije

V konsolidiranih računovodskih izkazih so izločena stanja ter dobički in izgube oziroma prihodki in odhodki, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine.

(B) TUJA VALUTA

(i) Posli v tuji valuti

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družb v Skupini po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti na koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcijsko 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 veljavnih obresti in plačil med obdobjem, ter odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

(ii) Podjetja v tujini

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini se preračunajo v EUR po menjalnem tečaju, ki velja na koncu poročevalskega obdobja. Prihodki in odhodki podjetij v tujini, razen podjetij v hiperinflacijskih gospodarstvih, se preračunajo v EUR po

povprečnih tečajih, ki so veljavni za določeno obdobje. Tečajne razlike so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu in izkazane v prevedbeni rezervi znotraj postavke kapitala.

(C) FINANČNI INSTRUMENTI

(i) Neizpeljana finančna sredstva

Skupina na začetku pripozna posojila, terjatve in vloge oz. depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva (vključno s sredstvi, določenimi po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) so na začetku pripoznana na datum menjave, oziroma ko Skupina postane stranka v pogodbenih določilih instrumenta. Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko Skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo. Kakršenkoli delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga Skupina ustvari ali prenese, se pripozna kot posamezno sredstvo ali obveznost. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima Skupina pravno pravico bodisi poravnati čisti znesek bodisi unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost. Neizpeljani finančni instrumenti Skupine vključujejo: finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, finančna sredstva v posesti do zapadlosti, posojila in terjatve ter finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančno sredstvo je razvrščeno po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, če je v posesti za trgovanje ali če je kot takšno določeno ob začetnem pripoznanju. Pripadajoči stroški posla se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so merjena po pošteni vrednosti; znesek spremembe poštene vrednosti, vključno z obrestmi ali prejetimi dividendami, se pripozna v poslovnem izidu.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Ta sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati. Po začetnem pripoznanju so merjena po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti in zmanjšana za izgube zaradi oslabitve.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Ta sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati. Po začetnem pripoznanju so merjena po pošteni vrednosti, spremembe vrednosti, razen izgub zaradi oslavitve in tečajne razlike od dolžniških vrednostnih papirjev, pa so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu ter izkazane v kapitalu kot rezerva za pošteno vrednost. Ob odpravi pripoznanja takšnega sredstva so vse izgube in dobički, nabrani v kapitalu, preneseni v poslovni izid.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti, zmanjšani za izgube zaradi oslavitve. Posojila in terjatve zajemajo dana posojila, poslovne in druge terjatve.

Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni ter vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev v Skupini, so v izkazu denarnih tokov vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov. Med denarna sredstva spadajo tudi denarni ustrezniki; to so kratkoročni depoziti in vloge v bankah z zapadlostjo v plačilo največ tri mesece po pridobitvi.

(ii) Neizpeljane finančne obveznosti

Skupina na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje in podrejene obveznosti na dan njihovega nastanka. Vse ostale finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko Skupina postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom.

Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima Skupina uradno priznano pravico pobotati pripoznane zneske ter

namerava bodisi poravnati čisti znesek bodisi unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Neizpeljane 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, zmanjšani za odplačilo glavnice.

Neizpeljane finančne obveznosti zajemajo posojila, prekoračitve na bančnih računih ter poslovne in druge obveznosti.

(iii) Prejeta posojila, finančne in poslovne obveznosti

Prejeta posojila ter ostale finančne in poslovne obveznosti se na začetku izmerijo po pošteni vrednosti na datum pridobitve. Po pridobitvi se vse kategorije obveznosti merijo po odplačni vrednosti z metodo efektivnih obresti.

Obveznostim se odpravi pripoznanje samo v primeru, če so le-te izbrisane, kar pomeni izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Razlika med knjigovodskim zneskom obveznosti, ki so izbrisane ali prenesene na drugo stranko, in plačanim nadomestilom, vključno z morebitnimi prenesenimi nedenarnimi sredstvi ali prevzetimi obveznostmi, se takoj pripozna v poslovnem izidu.

(iv) Osnovni kapital

Osnovni kapital je vpoklicani kapital družbenikov. Celoten kapital Skupine sestavljajo vpoklicani kapital, zakonske rezerve, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, prevedbeni popravek kapitala in zadržani dobički.

Dividende

Dividende se pripoznajo med obveznostmi in se izkazujejo v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

(v) Izpeljani finančni instrumenti

V Skupini so uporabljeni izpeljani finančni instrumenti za varovanje pred tržnimi in valutnimi tveganji.

Za varovanje pred tržnimi tveganji zaradi sprememb cen električne energije Skupina uporablja termenske pogodbe in različne finančne instrumente borznega trgovanja. Za varovanje pred valutnimi tveganji uporablja predvsem valutne termenske posle.

Skupina uporablja nestandardizirane rokovne pogodbe (terminske posle), ki so pogodbe o nakupu ali prodaji izbranega osnovnega instrumenta z rokom izpolnitve v prihodnosti po ceni, dogovorjeni ob sklenitvi pogodbe, tako za varovanje tržnih tveganj iz naslova cene električne energije in zemeljskega plina kot za varovanje valutnih tveganj. Cene terminskih poslov se določajo v odvisnosti od osnovnega finančnega instrumenta. Ob sklenitvi je vrednost pogodbe enaka nič, ker je izvršilna cena (dogovorjena poravnalna cena) enaka terminski ceni. Če zanemarimo stroške dostave, je vrednost nestandardizirane rokovne pogodbe ob zapadlosti enaka razliki med trenutno ceno osnovnega instrumenta ob zapadlosti in pogodbeno terminsko ceno oziroma dogovorjeno poravnalno ceno. Terminska cena se med trajanjem pogodbe spreminja v odvisnosti od gibanja trenutnih tržnih cen in preostale ročnosti terminskega posla.

Standardizirane rokovne pogodbe (terminske pogodbe) so zavezujoči dogovori o nakupu oziroma prodaji standardne količine nekega natančno opisanega instrumenta standardne kakovosti na standardiziran dan v prihodnosti (standardna specifikacija) po ceni, dogovorjeni v sedanosti. Standardiziranost je namreč nujen pogoj za borzno trgovanje. Prednost standardizacije je v minimiziranju transakcijskih stroškov trgovanja z njimi. Tako se kupcem in prodajalcem ni treba ob vsaki sklenitvi posla dogovarjati o posameznih elementih pogodbe, temveč se dogovorijo le o ceni posamezne terminske pogodbe. Posli se sklepajo brez fizične prisotnosti blaga. Standardizirana rokovna pogodba prične veljati šele z njeno registracijo pri klirinški (obračunski) hiši. Takšna pogodba je zaradi trgovanja na borzi prosto prenosljiva, njena likvidnost pa je pogojena z obsegom trgovanja na borzi, medtem ko so nestandardizirane rokovne pogodbe nelikvidne, ker pri njih tako rekoč ni mogoča zamenjava. Pri trgovanju s terminskimi pogodbami je treba tako pri nakupih kot prodajah deponirati varnostno kritje pri klirinški hiši. Varnostno kritje je sestavljeno iz začetnega (angl. initial margin) in gibljivega kritja (angl. variation margin).

Skupina izpolnjuje pogoje za obračunavanje varovanja pred tveganjem (hedge accounting) za varovanje tržnih tveganj pred spremembami cen električne energije in zemeljskega plina ter deviznih tečajev. Ob uvedbi varovanja pred tveganjem je Skupina pripravila formalne listine o razmerju varovanja pred tveganjem in o cilju ravnanja s tveganjem ter strategijo projekta varovanja pred tveganji. Skupina je opredelila instrumente varovanja pred tveganjem, pred tveganjem varovane postavke, vrsto tveganja, pred katerim

se varuje, in način ocenjevanja uspešnosti instrumentov za varovanje pred tveganji.

Skupina ocenjuje uspešnost varovanja pred tveganjem tako na začetku varovalnega razmerja kot tudi sproti, in sicer kvartalno. Varovanje pred tveganjem je uspešno, kadar spremembe pri instrumentu za varovanje pobotajo spremembe denarnih tokov varovane postavke v razponu 80 %–125 %. Pri varovanju pred denarnotokovnimi tveganji mora biti napovedana transakcija, ki je predmet varovanja, zelo verjetna in izpostavljena spremembam denarnih tokov, ki lahko odločilno vplivajo na poslovni izid.

Izpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po poštenu vrednosti; stroški, povezani s poslom, se pripoznajo v poslovnem izidu. Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po poštenu vrednosti. Dobiček ali izguba, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se obračunava, kot je opisano spodaj.

Med izpeljane finančne instrumente spadajo tudi opcijske pogodbe, ki jih Skupina uvršča v skupino finančnih sredstev ali finančnih obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Poštena vrednost je opredeljena kot cena, ki bi se prejela za prodajo sredstva ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. V primeru, da transakcijska cena ni enaka pošteni vrednosti na datum merjenja, se razlika pripozna v poslovnem izidu za tržne naložbe oziroma odloži in se kasneje sprošča v poslovnem izidu skladno s politiko družbe.

Skupina finančna sredstva ali finančne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid vsaj enkrat letno, ob vsakoletni pripravi računovodskih izkazov, ponovno izmeri po poštenu vrednosti. Dobički in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti takih finančnih instrumentov, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Varovanje denarnih tokov pred tveganjem

Skupina obračunava varovanje denarnih tokov za standardizirane rokovne pogodbe (terminske pogodbe) in nestandardizirane rokovne pogodbe (terminske posle) tako, da del dobička ali izgube iz instrumenta za varovanje pred tveganjem, ki je opredeljen kot uspešno varovanje pred tveganjem, pripozna v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer neposredno v kapitalu kot rezervo za varovanje. Neuspešni del dobička ali izgube pri instrumentu za varovanje pred tveganjem se v poslovnem izidu pripozna

kot drugi poslovni prihodki ali odhodki. Zneski, pripoznani v kapitalu kot rezerva za varovanje, se prenesejo v poslovni izid v tistih obdobjih, v katerih sredstvo, varovano pred tveganji, vpliva na poslovni izid.

Če instrument za varovanje pred tveganji ne izpolnjuje več sodil za obračunavanje varovanja pred tveganji oziroma če le-ta preneha veljati ali se proda, odpove ali izkoristi, se varovanje pred tveganji preneha obračunavati. Nabrani dobiček ali izguba, ki je pripoznan(a) v kapitalu, ostane pripoznan(a) v kapitalu, dokler ne pride do napovedanega posla.

Varovanje poštene vrednosti pred tveganjem

Skupina obračunava varovanje poštene vrednosti pred tveganjem spremembe cene za standardizirane rokovne pogodbe (terminske pogodbe) in nestandardizirane rokovne pogodbe (terminske posle) tako, da se spremembe poštene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta takoj pripoznajo v poslovnem izidu. Dobiček ali izguba pri varovani postavki, ki ga/jo je mogoče pripisati varovanemu tveganju, mora prilagoditi knjigovodsko vrednost varovane postavke in biti pripoznan/a v poslovnem izidu. Če se nepripoznana trdna obveza določi kot pred tveganjem varovana postavka, se poznejša kumulativna sprememba poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanemu tveganju, pripozna kot sredstvo ali obveznost z ustreznim dobičkom ali izgubo, ki se pripozna v poslovnem izidu. Začetna knjigovodska vrednost sredstva ali obveznosti, ki izhaja iz izpolnitve trdne obveze s strani Skupine, se prilagodi tako, da vključi kumulativno spremembo poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanemu tveganju, prej pripoznanem v bilanci stanja.

(D) NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA

(i) Pripoznanje in merjenje

Opredmetena osnovna sredstva so izkazana po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški v lastnem okviru izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev, obnovitev mesta, na katerem je to sredstvo bilo, ter usredstvene stroške izposojanja. Nabavljene računalniške

programe, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev, je treba usredstiti kot del te opreme.

Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna opredmetena osnovna sredstva.

(ii) Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega sredstva se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v Skupino, ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so v poslovnem izidu pripoznani kot odhodki, takoj ko nastanejo.

(iii) Nadomestni deli

Nadomestni deli in oprema za vzdrževanje manjših vrednosti z dobo koristnosti do enega leta se obravnavajo kot zaloga in se v poslovnem izidu pripoznajo kot strošek. Nadomestni deli in nadomestna oprema pomembnejših vrednosti s pričakovano dobo koristnosti, večjo od enega leta, se pripoznajo kot opredmetena osnovna sredstva.

(iv) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela opredmetenega osnovnega sredstva; ta metoda najbolj natančno kaže na pričakovani vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišč se ne amortizira.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

- zgradbe 33 let;
- deli zgradb 16 let;
- naprave in oprema 2–5 let.

Vlaganja v tuja osnovna sredstva se amortizirajo med trajanjem najema (od 1 do 10 let).

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja ter po potrebi prilagodijo. V poslovnem letu ocene dobe koristnosti v zvezi z napravami in opremo niso bile popravljene.

(E) NEOPREDMETENA SREDSTVA

(i) Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva, pridobljena v Skupini, katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

(ii) Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katerega se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so v poslovnem izidu pripoznani kot odhodki, takoj ko nastanejo.

(iii) Amortizacija

Amortizacija se obračuna od nabavne vrednosti sredstva oz. drugega zneska, ki nadomešča nabavno vrednost.

Amortizacija se v poslovnem izidu pripozna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev, razen dobrega imena, in se začne, ko so sredstva na razpolago za uporabo; ta metoda najbolj natančno kaže na pričakovani vzorec uporabe bodočih gospodarskih koristi, vsebovanih v sredstvu. Ocenjena doba koristnosti za tekoče in primerljivo leto je naslednja:

- programska oprema 5 let.

Druga neopredmetena sredstva, kot so licence za trgovanje in prodajo, se amortizirajo glede na veljavnost izdane licence.

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

(F) NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki so v lasti Skupine zato, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali oboje. Naložbene nepremičnine so izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube iz oslabitev. Naložbene nepremičnine se merijo po modelu nabavne vrednosti. Amortizacija se v poslovnem izidu pripozna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ocenjena doba koristnosti pa je 25 let.

(G) OSLABITEV SREDSTEV

(i) Finančna sredstva (vključno s terjatvami)

Skupina na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja objektivno znamenje oslabitve sredstva. Finančno sredstvo se šteje kot oslabljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu, se izračuna kot razlika med knjigovodsko vrednostjo in pošteno vrednostjo.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni veljavni obrestni meri.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Vse izgube zaradi oslabitve Skupina izkaže v poslovnem izidu obdobja.

Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če jo je mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu.

(ii) Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev, razen odloženih terjatev za davke, z namenom ugotavljanja, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se vsakokrat izvede na datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena 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 kaže na sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilne za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke.

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

V zvezi z drugimi sredstvi Skupina izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, ali je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če so se spremenile ocene, na podlagi katerih Skupina 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.

(H) ZASLUŽKI ZAPOSLENIH

Obveze za kratkoročne zasluzke zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

(I) 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. Skupina rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki kaže na obstoječe ocene časovne vrednosti denarja, in po potrebi upošteva tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Skupina je v skladu z zakonskimi predpisi, s kolektivno pogodbo in z internim pravilnikom zavezana k plačilu

jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na konec poročevalskega obdobja.

Skupina je v letu 2017 oblikovala dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi kot sedanjo vrednost prihodnjih plačil, potrebnih za poravnavo obvez, ki izhajajo iz službovanja zaposlencev v tekočem in prejšnjih obdobjih z upoštevanjem stroškov odpravnin ob upokojitvi in stroškov vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do dneva upokojitve. Diskontna stopnja za izračun na dan 31. 12. 2017 je določena v višini 0,75 %–1,8 %, na osnovi objavljenih donosnosti slovenskih državnih obveznic na dan 29. 12. 2017 z ročnostjo 10–20 let.

V izkazu poslovnega izida se pripoznajo stroški dela in stroški obresti, preračun pozaposlitvenih zaslužkov oziroma nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub iz naslova odpravnin pa v drugem vseobsegajočem donosu kapitala.

(J) PRIHODKI

(i) Prihodki iz prodaje blaga

Prihodki iz prodaje blaga se pripoznajo po poštenu vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, zmanjšani za vračila, popuste in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ter ko Skupina preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanem blagu. V kolikor je verjetno, da bodo odobreni popusti in se znesek lahko zanesljivo izmeri, se omenjeni popust pripozna kot zmanjšanje prihodkov ob pripoznanju prodaje.

(ii) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(iii) Provizije

Ko družbe v Skupini v določenem poslu nastopajo kot posrednik in ne kot družba, se izkažejo prihodki v višini neto zneska provizije družbe v Skupini.

(iv) Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin se pripoznajo med prihodki, in sicer enakomerno med trajanjem najema.

(K) DRŽAVNE PODPORE

Vse vrste državnih podpor se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo Skupina podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznava strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznava med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(L) FINANČNI PRIHODKI IN FINANČNI ODHODKI

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, pozitivne tečajne razlike in dobičke od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku po pogodbeni obrestni meri.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po pogodbeni obrestni meri.

(M) DAVEK OD DOBIČKA

Davek od dobička obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazuje neposredno v kapitalu, in se zato izkazuje med kapitalom ali v drugem vseobsegajočem donosu.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, veljavnih ob koncu poročevalskega obdobja, popravljen za morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi

za potrebe finančnega poročanja ter zneskov za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo treba plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih na koncu poročevalskega obdobja.

Skupina mora pobotati odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izterljivo pravico ter če se odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, nanašajoč se na isto davčno oblast v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo plačati ali prejeti čisti znesek oziroma poravnati obveznost in povrniti terjatev.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti z njim povezano davčno olajšavo.

(N) POROČANJE PO ODSEKIH

Poslovni odsek je sestavni del Skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih dobiva prihodke in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi sestavnimi deli iste Skupine.

(O) ZAČETNA UPORABA NOVIH SPREMEMB OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI VELJAJO V TEKOČEM POROČEVALSKEM OBDOBJU

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in jih je sprejela EU:

- **Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov'** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička'** – Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje);
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014–2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in

razlage besedila – sprejeto s strani EU 8. februarja 2018 (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov Skupine.

(P) STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS IN JIH JE SPREJELA EU, VENDAR ŠE NISO V VELJAVI

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo naslednji novi standardi, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'**, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' in spremembe MSRP 15 'Datum začetka veljavnosti MSRP 15'**, ki jih je EU sprejela 22. septembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci'** – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, ki jih je EU sprejela 31. oktobra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **MSRP 16 'Najemi'**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje);
- **Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe'** – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, ki jih je EU sprejela 3. novembra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 Finančni instrumenti);
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014–2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila – sprejeto s strani EU 8. februarja 2018 (spremembe MSRP 1 in MRS 28 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

(Q) NOVI STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS, VENDAR JIH EU ŠE NI SPREJELA

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS), z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki na dan 31. 12. 2017 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije;
- **MSRP 17 'Zavarovalne pogodbe'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic'** – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti'** – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo);
- **Spremembe MRS 19 "Zasluzki zaposlenih"** – Načrtovanje sprememb, omejitev in poravnjav (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019);
- **Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje);

- **Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine'** – Prenos naložbenih nepremičnin (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2015–2017)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje);
- **OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti'** (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

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

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

8.4. Določanje poštenih vrednosti

Glede na računovodske usmeritve Skupine je v številnih primerih potrebna določitev poštenih vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je Skupina določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila in zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti Skupine.

(i) Opredmetena osnovna sredstva

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v premissljenem poslu med voljnimi prodajalcem

in voljnimi kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (arm's length transaction). Tržna vrednost naprav, opreme in inventarja temelji na ponujeni tržni ceni podobnih predmetov.

(ii) Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčnin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštena vrednost odnosov s strankami, pridobljenih v poslovni združitvi, se določi na podlagi posebne metode (oz. multi-period excess earnings method), obravnavano sredstvo pa se ovrednoti po odštetju poštenega donosa vseh sredstev, ki so del ustvarjanja denarnih tokov.

(iii) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na koncu poročevalskega obdobja.

(iv) Izpeljani instrumenti

Poštena vrednost rokovnih poslov je enaka njihovi ponujeni tržni ceni na koncu poročevalskega obdobja, če je ta na voljo. Če ta ni na voljo, se poštena vrednost določi kot razlika med pogodbeno vrednostjo rokovnega posla in trenutno ponujeno vrednostjo rokovnega posla ob upoštevanju preostale dospelosti posla z obrestno mero brez tveganja (na podlagi državnih obveznic).

(v) Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontiranih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja. Pri finančnih najemih se tržna obrestna mera določi s primerjavo podobnih najemnih pogodb.

8.5. Obvladovanje finančnega tveganja

Pri svojem poslovanju je Skupina GEN-I izpostavljena naslednjim tveganjem:

- strateškem,
- finančnem in
- operativnem tveganju.

Preudarno upravljanje tveganj na ravni Skupine GEN-I sledi cilju ohranjanja visoke kakovosti poslovanja in je ključnega pomena za doseganje zastavljenih ciljev. Uporaba standardnih metodologij in postopkov upravljanja tveganj omogoča kakovostno ocenjevanje tveganj, pravočasno reagiranje in zmanjševanje izpostavljenosti Skupine GEN-I vsem ključnim tveganjem.

8.6. Izkaz denarnih tokov

Skupina sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi.

8.7. Pregled vseh odvisnih družb v Skupini GEN-I

DRUŽBE V SKUPINI	% LASTNIŠTVA		VREDNOST NALOŽBE		KAPITAL ODVISNE DRUŽBE		OSNOVNI KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
GEN-I Athens SMLLC.	100,00 %	100,00 %	600.000	150.000	973.872	490.585	600.000	150.000
GEN-I BUCHAREST S.R.L.	100,00 %	100,00 %	500.000	500.000	533.147	557.998	452.206	464.111
GEN-I Budapest Kft.	100,00 %	100,00 %	0	203.915	0	-51.290	0	187.540
GEN-I d.o.o. Beograd	100,00 %	100,00 %	150.000	150.000	1.031.318	902.222	648.319	622.407
GEN-I Sonce, d.o.o.	100,00 %	100,00 %	500.000	50.000	481.659	-41.146	500.000	50.000
GEN-I Istanbul Ltd.	100,00 %	100,00 %	844.566	844.566	862.960	859.674	439.908	539.491
GEN-I Energia S.r.l.	100,00 %	100,00 %	380.000	380.000	246.499	237.846	100.000	100.000
GEN-I PRODAŽBA NA ENERGIJA dooel Skopje	100,00 %	100,00 %	39.951	39.951	412.461	332.799	9.998	9.903
GEN-I d.o.o. Sarajevo	100,00 %	100,00 %	512.847	512.847	712.750	759.501	511.292	511.292
GEN-I dooel Skopje	100,00 %	100,00 %	20.000	20.000	7.609	7.949	20.067	19.877
GEN-I Sofia SpLLC	100,00 %	100,00 %	100.830	100.830	-2.735.393	140.794	100.005	100.005
GEN-I Tirana Sh.p.k.	100,00 %	100,00 %	46.452	46.452	1.533.995	479.012	45.475	44.423
GEN-I Vienna GmbH	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	535.526	402.056	50.000	50.000
GEN-I Zagreb d.o.o.	100,00 %	100,00 %	991.692	991.692	1.269.551	1.145.254	1.008.065	992.103
GEN-I Kiev LLC	100,00 %	100,00 %	248.224	98.224	139.790	42.510	227.136	96.318
GEN-I Tbilisi LLC	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	39.610	46.023	39.182	46.290
Elektro energija, d.o.o.	100,00 %	100,00 %	10.149.750	10.149.750	11.466.512	10.551.551	3.000.000	3.000.000
SKUPAJ			15.184.311	14.338.226	17.511.867	16.863.338	7.751.652	6.983.760

SREDSTVA ODVISNE DRUŽBE		OBVEZNOSTI ODVISNE DRUŽBE		PRIHODKI OD PRODAJE ODVISNE DRUŽBE		ČISTI POSLOVNI IZID ODVISNE DRUŽBE		ŠTEVILO ZAPOSLENIH V ODVISNI DRUŽBI	
31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
18.769.083	15.575.026	17.795.211	15.084.441	172.782.711	169.270.015	323.872	290.585	1	1
535.413	577.970	2.266	19.972	0	2.150.247	-10.744	1.076	0	2
0	9.900	0	61.189	0	0	69.075	-105.738	0	0
17.016.735	20.935.298	15.985.416	20.033.075	301.853.369	179.760.244	374.427	281.401	5	5
15.366.390	29.353	14.884.730	70.499	3.595.884	12.058	72.742	-28.246	21	2
6.500.250	7.973.910	5.637.290	7.114.236	39.917.432	59.180.466	397.550	333.562	3	3
12.458.127	2.469.656	12.211.628	2.231.810	23.391.901	4.680.905	126.499	117.846	1	1
13.427.986	7.418.320	13.015.525	7.085.521	122.319.657	63.637.722	302.248	225.490	0	0
14.214.988	9.954.320	13.502.237	9.194.819	179.510.197	115.749.908	201.458	248.209	1	1
8.730	9.017	1.122	1.067	0	0	-415	-1.396	0	0
1.974.805	3.031.158	4.710.198	2.890.364	30.965	10.285	-2.876.187	171.830	1	1
20.901.984	8.377.549	19.367.988	7.898.537	56.586.613	19.849.990	1.414.111	370.939	2	2
4.912.662	6.097.232	4.377.137	5.695.176	19.247.580	13.795.149	148.601	302.056	1	1
10.314.855	10.808.440	9.045.304	9.663.186	176.398.589	123.633.785	260.656	153.688	9	12
490.850	48.985	351.060	6.475	39.057	0	-46.464	-46.797	1	1
39.909	46.384	299	361	0	0	742	-111	0	0
26.451.501	35.896.304	14.984.989	25.344.753	77.572.755	11.409.434	1.915.813	3.275.901	20	70
163.384.267	129.258.821	145.872.400	112.395.481	1.173.246.709	763.140.208	2.673.984	5.590.296	66	102

8.8. Razkritja postavk računovodskih izkazov

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema

ZNESKI V EUR NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zemljišča	400.660	400.660
Zgradbe	3.456.286	3.723.259
Druge naprave in oprema	1.672.026	1.511.005
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi ter podjetji	0	3.141
SKUPAJ NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	5.528.972	5.638.065

V strukturi opredmetenih osnovnih sredstev pretežni del obsegata zgradba in pripadajoče zemljišče v Kromberku. Večji del drugih naprav in opreme obsegajo vozila, računalniška oprema, pohištvo in ostala oprema.

Skupne investicije v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2017 znašale 1.115.243 EUR in se nanašajo na nakup vozil, računalniške opreme, vlaganja v tuja osnovna sredstva, pohištvo in ostalo opremo, pretežno na matični družbi.

Skupina ima v finančnem najemu osebna vozila v višini 499.565 EUR.

Gibanje v letu 2017

ZNESKI V EUR NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZEMLJIŠČE	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V GRADNJI IN IZDELAVI TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 01. 01. 2017	400.660	6.411.328	5.513.272	3.141	12.328.401
Nabave	0	0	17.806	1.097.437	1.115.243
Odpisi	0	0	-497.088	0	-497.088
Odtujitve	0	0	-148.383	0	-148.383
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	71.665	1.028.913	-1.100.578	0
Drugi prenosi	0	0	2.347	0	2.347
Tečajne razlike	0	0	303	0	303
STANJE 31. 12. 2017	400.660	6.482.993	5.917.170	0	12.800.823
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 01. 01. 2017	0	2.688.069	4.002.268	0	6.690.336
Odpisi	0	0	-392.956	0	-392.956
Odtujitve	0	0	-144.145	0	-144.145
Amortizacija v obdobju	0	338.638	778.029	0	1.116.667
Drugi prenosi	0	0	2.347	0	2.347
Tečajne razlike	0	0	-398	0	-398
STANJE 31. 12. 2017	0	3.026.707	4.245.145	0	7.271.851
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2017	400.660	3.723.259	1.511.005	3.141	5.638.065
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2017	400.660	3.456.286	1.672.026	0	5.528.972

Gibanje v letu 2016

ZNESKI V EUR NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZEMLJIŠČE	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V GRADNJI IN IZDELAVI TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 01. 01. 2016	375.461	4.310.650	4.003.322	898	8.690.330
Pridobitve z nakupi odvisnih družb	25.199	1.783.505	1.097.052	314.941	3.220.697
Nabave	0	0	15.571	483.142	498.713
Odpisi	0	0	-13.613	0	-13.613
Odtujitve	0	0	-68.520	0	-68.520
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	317.173	478.667	-795.840	0
Tečajne razlike	0	0	793	0	793
STANJE 31. 12. 2016	400.660	6.411.328	5.513.272	3.141	12.328.401
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 01. 01. 2016	0	1.165.335	2.915.745	0	4.081.079
Pridobitve z nakupi odvisnih družb	0	1.259.000	582.469	0	1.841.469
Odpisi	0	0	-13.612	0	-13.613
Odtujitve	0	0	-62.345	0	-62.345
Amortizacija v obdobju	0	263.734	579.707	0	843.441
Tečajne razlike	0	0	305	0	305
STANJE 31. 12. 2016	0	2.688.069	4.002.268	0	6.690.336
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2016	375.461	3.145.315	1.087.577	898	4.609.251
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2016	400.660	3.723.259	1.511.005	3.141	5.638.065

Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolgoročno odloženi stroški poslovanja	20.078	136.759
Dobro ime	228.130	228.130
Druga neopredmetena sredstva	2.502.960	2.495.619
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	488.727	200.923
SKUPAJ NEOPREDMETENA SREDSTVA	3.239.895	3.061.432

V drugih neopredmetenih dolgoročnih sredstvih Skupine so zajete premoženjske pravice oz. programska oprema in dolgoročne licence za trgovanje na tujih trgih.

Skupne investicije v neopredmetena dolgoročna sredstva znašajo 1.011.724 EUR in so bile večinoma opravljene na matični družbi. Investicije se nanašajo na programsko opremo, namenjeno informacijski podpori skupnih služb, podpori prodaje električne energije končnim odjemalcem in strežniški podpori.

Gibanje neopredmetenih sredstev 2017

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DOLGOROČNO ODLOŽENI STROŠKI POSLOVANJA	DOBRO IME	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 01. 01. 2017	136.759	228.130	7.672.327	200.923	8.238.139
Nabave	2.692	0	22.039	986.993	1.011.724
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	0	0	699.189	-699.189	0
Drugi prenosi	-119.373	0	70.641	0	-48.732
Tečajne razlike	0	0	1.276	0	1.276
STANJE 31. 12. 2017	20.078	228.130	8.465.472	488.727	9.202.407
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 01. 01. 2017	0	0	5.176.707	0	5.176.707
Amortizacija v obdobju	0	0	775.869	0	775.869
Tečajne razlike	0	0	9.936	0	9.936
STANJE 31. 12. 2017	0	0	5.962.512	0	5.962.512
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2017	136.759	228.130	2.495.620	200.923	3.061.432
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2017	20.078	228.130	2.502.960	488.727	3.239.895

Gibanje neopredmetenih sredstev 2016

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DOLGOROČNO ODLOŽENI STROŠKI POSLOVANJA	DOBRO IME	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 01. 01. 2016	0	0	5.820.784	105.703	5.926.487
Pridobitve z nakupi odvisnih družb	190.040	0	1.590.856	0	1.780.896
Neopredmetena sredstva nastala v podjetju	0	228.130	0	0	228.130
Nabave	0	0	322.599	638.567	961.166
Odtujitve	0	0	-605.442	0	-605.442
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	0	0	543.348	-543.348	0
Drugi prenosi	-53.281	0	0	0	-53.281
Tečajne razlike	0	0	182	0	182
STANJE 31. 12. 2016	136.759	228.130	7.672.327	200.923	8.238.139
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 01. 01. 2016	0	0	3.541.485	0	3.541.485
Pridobitve z nakupi odvisnih družb	0	0	1.104.210	0	1.104.210
Odtujitve	0	0	-541.408	0	-541.408
Amortizacija v obdobju	0	0	1.062.877	0	1.062.877
Tečajne razlike	0	0	9.544	0	9.544
STANJE 31. 12. 2016	0	0	5.176.707	0	5.176.707
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2016	0	0	2.279.300	105.703	2.385.003
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2016	136.759	228.130	2.495.620	200.923	3.061.432

Pojasnilo 3: Naložbene nepremičnine

ZNESKI V EUR NALOŽBENE NEPREMIČNINE	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Naložbene nepremičnine	1.636.065	0
SKUPAJ NALOŽBENE NEPREMIČNINE	1.636.065	0

Družba GEN-I Sofia je v procesu stečaja bolgarskega dobavitelja električne energije pridobila naložbeno nepremičnino v Bolgariji.

Pojasnilo 4: Naložbe v pridružene družbe in ostale naložbe

ZNESKI V EUR NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE IN OSTALE NALOŽBE	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Deleži v pridruženih družbah	12.395.804	12.404.915
Druge finančne naložbe	100.000	100.000
SKUPAJ NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE IN OSTALE NALOŽBE	12.495.804	12.504.915

V letu 2017 Skupina ostaja lastnica 27,5-odstotnega deleža v družbi GEN-EL naložbe d.o.o.

Pojasnilo 5: Nekratkoročne terjatve in posojila

ZNESKI V EUR NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Nekratkoročne poslovne terjatve	117.883	274.161
Nekratkoročne finančne terjatve	1.792.065	83.576
Dana posojila drugim	0	2.387
SKUPAJ NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA	1.909.947	360.123

Nekratkoročne finančne terjatve predstavljajo terjatve iz naslova prodaje malih sončnih elektrarn.

Pojasnilo 6: Zaloge

ZNESKI V EUR ZALOGE	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Material	174.216	0
Nedokončana proizvodnja	183.770	0
SKUPAJ ZALOGE	357.986	0

Zaloge materiala in nedokončane proizvodnje so vezane na proizvodnjo malih sončnih elektrarn za samooskrbo. V letu 2017 je namreč odvisna družba GEN-I Sonce vstopila na

trg samooskrbe ter slovenskim gospodinjstvom odjemalcem in malim podjetnikom zagotavlja izgradnjo mikro sončnih elektrarn na ključ, kar jim omogoča energetska neodvisnost.

Pojasnilo 7: Poslovne terjatve

ZNESKI V EUR POSLOVNE TERJATVE	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Terjatve do kupcev	111.635.226	102.462.665
Terjatve za obresti	398.033	31.439
Druge terjatve, povezane s finančnimi prihodki	281.593	11.863.959
Druge poslovne terjatve	22.839.035	20.561.740
Terjatve iz poslovanja za tuj račun	188.767	217.585
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	231
SKUPAJ POSLOVNE TERJATVE	135.342.655	135.137.620

Druge poslovne terjatve sestavljajo pretežno terjatve za odbitni DDV v višini 22.344.533 EUR.

Starostna sestava in sprememba slabitev terjatev

ZNESKI V EUR STAROST TERJATEV	BRUTO VREDNOST		POPRAVEK VREDNOSTI	
	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
Nezapadlo	124.335.055	7.785	121.349.810	0
Že zapadlo do 90 dni	9.300.580	-15.535	8.977.059	0
Že zapadlo od 91 do 180 dni	362.896	251.548	206.782	98.670
Že zapadlo od 181 do 365 dni	741.956	728.411	410.679	387.656
Že zapadlo več kot 365 dni	12.697.164	11.122.788	13.194.542	8.514.927
SKUPAJ	147.437.651	12.094.997	144.138.872	9.001.252

V Skupini ima matična družba do kupcev oblikovan popravek terjatev za 1.762.915 EUR. Poleg matične družbe imajo popravek terjatev oblikovan tudi družba Elektro energija v višini 5.418.130 EUR, GEN-I Sofia v višini 3.036.293 EUR,

GEN-I Zagreb v višini 1.086.858 EUR, GEN-I Tirana v višini 453.495 EUR, GEN-I Prodažba na energija v višini 123.576 EUR, GEN-I Beograd v višini 102.630 EUR, GEN-I Vienna v višini 77.567 EUR ter GEN-I Milano v višini 33.533 EUR.

ZNESKI V EUR GIBANJE POPRAVKA TERJATEV	SLABITEV	
	2017	2016
ZAČETNO STANJE 01. 01.	9.001.252	2.779.206
Oblikovanje popravka	3.270.760	1.187.407
Povečanja kot posledica nakupov odvisnih družb	0	5.760.908
Odprava popravka	-105	-4.849
Odpis terjatev v breme popravka	-208.420	-733.661
Tečajne razlike	31.510	12.241
KONČNO STANJE 31. 12.	12.094.997	9.001.252

Popravki terjatev do kupcev so bili oblikovani na družbi GEN-I Sofia v višini celotne terjatve 2.709.565 EUR, na matični družbi v višini 322.976 EUR, GEN-I Zagreb v višini 103.221 EUR, GEN-I Vienna v višini 77.567 EUR, GEN-I Energia v višini 29.201 EUR ter Elektro energija v višini 28.230. Na družbi Elektro energija so bile odpisane terjatve do kupcev v breme popravka vrednosti v višini 143.515 EUR, na matični družbi pa v višini 64.905 EUR.

Pojasnilo 8: Predujmi in druga sredstva

ZNESKI V EUR PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dani predujmi in varščine	16.776.724	6.139.937
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	8.355.280	9.356.067
Kratkoročno nezaračunani prihodki	40.461.189	31.645.752
SKUPAJ PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	65.593.193	47.141.756

Dani predujmi in varščine Skupine v višini 16.776.724 EUR se v večini nanašajo na varščino v višini 10.600.000 EUR pri lastniku nadrejene družbe GEN-EL d.o.o. Preostali znesek predstavljajo predujmi za nakup električne energije in zemeljskega plina.

Pretežni del kratkoročnih odloženih stroškov oziroma odhodkov so odloženi odhodki za čezmejne prenosne zmogljivosti v višini 3.501.444 EUR ter odloženi odhodki

za nakup električne energije in zemeljskega plina v višini 3.969.423 EUR, ki se nanašajo na prvo četrletje leta 2018.

Kratkoročno nezaračunani prihodki v znesku 40.461.189 EUR so pretežno vračunani prihodki kupcev električne energije in zemeljskega plina za leto 2017, katerim se skladno s pogodbenimi določili dokončni obračun prodane električne energije in zemeljskega plina izvede v letu 2018.

Pojasnilo 9: Finančne naložbe in posojila

ZNESKI V EUR FINANČNE NALOŽBE, POSOJILA IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Izvedeni finančni instrumenti	697.993	11.535
Kratkoročni depoziti	39.518	1.038.591
Posojila ostalim	0	2.046
Kratkoročne terjatve za obresti	0	30
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE IN POSOJILA	737.511	1.052.202

Izvedeni finančni instrumenti se nanašajo na prevrednotenje vrednosti lastniških opcij na njihovo pošteno vrednost.

Kratkoročni depoziti so bili dani za namene varščine distribucijskim podjetjem v tujini.

Pojasnilo 10: Denar in denarni ustrezniki

ZNESKI V EUR DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Sredstva na računih	33.476.573	39.165.806
Depoziti na odpoklic	4.178.486	7.100.518
Depoziti do 3 mesecev	12.231.180	876.552
Denarna sredstva v blagajni	252	483
DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	49.886.492	47.143.359

Pojasnilo 11: Kapital in rezerve

Osnovni kapital v višini 19.877.610 EUR predstavlja denarne vloške lastnikov.

Rezerve

ZNESKI V EUR REZERVE	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zakonske rezerve	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	-19.972	-37.549
Prevedbena rezerva	-883.876	-903.516
SKUPAJ	1.083.913	1.046.696

Osnovni kapital Skupine je v letu 2017 ostal nespremenjen. Zakonske rezerve znašajo 1.987.761 EUR in predstavljajo 10 % osnovnega kapitala.

Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu računovodskih izkazov odvisnih družb v tujini, se pripoznajo kot prevedbena rezerva v drugem vseobsegajočem donosu.

Rezerve za pošteno vrednost iz naslova aktuarskih izračunov so konec leta 2017 znašale -19.972 EUR.

Zadržani dobiček

ZNESKI V EUR ZADRŽANI DOBIČEK	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	13.463.405	7.313.188
Preneseni čisti poslovni izid	40.891.772	37.647.659
SKUPAJ	54.355.177	44.960.847

Zadržani dobiček se je glede na preteklo leto, ko je znašal 44.960.847 EUR, povečal za poslovni izid v višini 13.463.405 EUR ter zmanjšal za izplačila dividend lastnikom

matičnega podjetja v višini 4.000.000 EUR ter za 69.075 EUR zaradi likvidacije družbe GEN-I Budapest.

Pojasnilo 12: Posojila

ZNESKI V EUR NEKRATKOROČNA POSOJILA	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolgoročno prejeta posojila bank	5.000.000	10.819.036
Dolgoročno prejeta posojila drugih	387.441	516.588
Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	27.000.000	13.000.000
SKUPAJ NEKRATKOROČNA POSOJILA	32.387.441	24.335.624

ZNESKI V EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
KRATKOROČNA POSOJILA		
Bančna posojila	5.819.036	3.020.139
Kratkoročna prejeta posojila drugih	129.147	129.147
Kratkoročne obveznosti za obresti	756.863	174.915
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	6.705.046	3.324.201

Najeta posojila so bila pripoznana po pošteni vrednosti, zmanjšana za stroške pridobitve. Na dan poročanja so le-ta izmerjena po odplačni vrednosti, zmanjšani za odplačilo glavnice, pri čemer se upoštevajo stroški, diskonti ali premije ob pridobitvi.

Pojasnilo 13: Stroški in zapadlosti posojil

Na dan poročanja je imela Skupina obveznosti do bank iz naslova kratkoročnih posojil v višini 5.819.036 EUR, ki v celoti zapadejo v letu 2018, in dolgoročno posojilo v višini 5.000.000 EUR, ki zapade v letu 2019. Posojila so najeta pri slovenskih poslovnih bankah, zavarovana pa so z menicami. Poleg tega ima Skupina obveznosti iz naslova prejetih posojil do Eko sklada v višini 516.588 EUR. Od tega zneska del posojila, to je 129.147 EUR, zapade v letu 2018, preostali del dolgoročnega posojila v znesku 387.441 EUR pa do leta 2021.

V letu 2017 je Skupina izdala nove obveznice v višini 14.000.000 EUR, ki zapadejo v plačilo v letu 2024. V preteklem letu so bile že izdane obveznice v višini 13.000.000 EUR, ki zapadejo v plačilo v letu 2019.

Posojila so obrestovana z variabilnimi obrestnimi merami, ki temeljijo na 3- oz. 6-mesečnem Euribor-ju. Odhodki od obresti v poslovnem letu 2017 iz naslova dolgoročnih, kratkoročnih in revolving posojilnih pogodb, komercialnih zapisov, obveznic in finančnih najemov pri domačih poslovnih bankah in drugih znašajo 1.661.431 EUR. Na zadnji dan poslovnega leta je imela Skupina 756.863 EUR kratkoročnih obveznosti za obresti, od tega 18.858 obresti iz naslova kratkoročnih in dolgoročnih posojil, 336.605 EUR obresti iz naslova obveznic in 401.400 EUR obresti iz naslova opcij.

V poslovnem letu 2017 so bila kratkoročna posojila pri slovenskih bankah v višini 3.020.139 EUR poplačana, Skupina pa je izdala obveznice v višini 14.000.000 EUR.

Pojasnilo 14: Druge finančne obveznosti

ZNESKI V EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
DRUGE NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Nekratkoročne obveznosti za finančni najem	275.341	74.933
SKUPAJ NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	275.341	74.933

Pojasnilo 15: Dolgoročne poslovne obveznosti

ZNESKI V EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI		
Dolgoročne poslovne obveznosti	45.782	45.782
SKUPAJ DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	45.782	45.782

Pojasnilo 16: Dolgoročne rezervacije

ZNESKI V EUR REZERVACIJE	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE	SKUPAJ REZERVACIJE
STANJE 01. 01. 2017	817.333	817.333
Oblikovanje rezervacij	361.802	361.802
Črpane rezervacije	-123.190	-123.190
Odpravljene rezervacije	-404.762	-404.762
STANJE 31. 12. 2017	651.182	651.182

Skupina ima oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in odpravnine ob prenehanju delovnega razmerja kot sedanjo vrednost obveznosti delodajalca do zaposlenca. V letu 2017 so bile oblikovane

dodatne rezervacije na matični družbi v višini 347.020 EUR, družbi Elektro energija v višini 8.692 EUR in družbi GEN-I Milano v višini 6.090 EUR.

Pojasnilo 17: Odloženi davki

ZNESKI V EUR ODLOŽENI DAVKI OBLIKOVANI ODLOŽENI DAVKI, KI SE NANAŠAJO NA NASLEDNJE POSTAVKE	2017	TERJATVE 2016
Neopredmetena sredstva	139.613	113.567
Nepremičnine, naprave in oprema	811	0
Poslovne terjatve	1.029.571	1.053.222
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	62.006	77.230
ODLOŽENE TERJATVE (OBVEZNOSTI) ZA DAVEK	1.232.000	1.244.019

Skupina ima oblikovane terjatve za odložene davke za poslovne terjatve, za oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ter za razlike med poslovno in davčno priznano amortizacijo neopredmetenih sredstev.

Terjatve za odloženi davek, ki vplivajo na poslovni izid, so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

Gibanje začasnih razlik

ZNESKI V EUR GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	31. 12. 2015	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSEGA- JOČEM DONOSU	SPREMEMBE ZARADI NAKUPA (PRODAJE) NOVIH DRUŽB	31. 12. 2016	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSEGA- JOČEM DONOSU	31. 12. 2017
Neopredmetena sredstva	91.707	21.860	0	0	113.567	26.046	0	139.613
Nepremičnine, naprave in oprema	0	0	0	0	0	811	0	811
Poslovne terjatve	0	-9.796	0	1.061.145	1.051.349	0	0	1.051.349
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	37.710	1.381	0	38.139	77.230	96	0	77.326
Druge rezervacije	0	1.873	0	0	1.873	-38.972	0	-37.099
SKUPAJ	129.417	15.318	0	1.099.284	1.244.019	-12.019	0	1.232.000

Terjatve za odloženi davek so obračunane po 19 % stopnji.

Pojasnilo 18: Druge kratkoročne finančne obveznosti

ZNESKI V EUR DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Druge kratkoročne finančne obveznosti	26.839.852	26.808.168
Kratkoročne obveznosti za finančni najem	108.423	91.675
Izvedeni finančni instrumenti	1.380.257	299.035
SKUPAJ DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	28.328.532	27.198.878

Pretežni del drugih kratkoročnih finančnih obveznosti se nanaša na komercialne zapise, izdane na matični družbi za 27.000.000 EUR, ki zapadejo v plačilo junija 2018.

Pojasnilo 19: Kratkoročne poslovne obveznosti

ZNESKI V EUR POSLOVNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obveznosti do drugih dobaviteljev	102.426.039	111.743.066
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	52.877	162.080
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	5.403.110	1.467.135
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	6.198.514	2.504.183
Kratkoročne obveznosti do drugih	4.132.932	14.194
Kratkoročne obveznosti za obresti do drugih	-1.554	-18
SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	118.211.917	115.890.639

Kratkoročne obveznosti do zaposlencev predstavljajo obveznost za decembrske plače, nagrade in druge prejeme iz delovnega razmerja.

Pomemben del kratkoročnih poslovnih obveznosti se nanaša na obveznosti do državnih in drugih inštitucij, kjer so zajete predvsem obveznosti za davek na dodano vrednost, davek od dohodka pravnih oseb, obveznosti za trošarino ter obveznosti za decembrske prispevke in prispevke od drugih

prejemkov iz delovnega razmerja, ki jih je dolžan plačati delodajalec.

Kratkoročne obveznosti do drugih se pretežno nanašajo na spremembo poštenih vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije, ki so varovane z izvedenimi finančnimi inštrumenti (futures) in se nanašajo na sledeča obdobja:

- poslovno leto 2018 v višini -1.229.881 EUR;
- poslovno leto 2019 v višini 3.931.046 EUR;

- poslovno leto 2020 v višini 1.166.517 EUR;

ter spremembo poštene vrednosti nezapadlih fizičnih pogodb, ki se obravnavajo kot finančni instrument v višini 219.811 EUR.

Učinek spremembe poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije, ki so v varovalnem razmerju, je bil v celoti pobotan s spremembo poštene vrednosti pripadajočih izvedenih finančnih instrumentov.

Pojasnilo 20: Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti

ZNESKI V EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	4.237.188	4.191.164
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	11.416.011	11.979.194
Kratkoročno odloženi prihodki	850.670	323.457
Pasivne časovne razmejitev	12.266.681	12.302.651
PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	16.503.869	16.493.815

Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov se nanašajo na domače in tuje prejete predujme iz naslova prodaje električne energije in zemeljskega plina.

Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki so oblikovani v višini 1.207.504 EUR na matični družbi in 10.208.507 EUR na odvisnih družbah. Nanašajo se predvsem na nakup električne energije in zemeljskega plina, pridobitev čezmejnih prenosnih zmogljivosti, poračun odstopanj realizacije odjema in oddaje električne energije od napovedi po voznih redih ter ostale stroške za nepriskele račune.

Kratkoročno odloženi prihodki so zneski neplačanih zamudnih obresti ter pridobljena sredstva v projektu Future Flow, ki bodo krila stroške v prihodnjih obdobjih, in sicer na matični družbi, Elektro energiji d.o.o. in GEN-I Vienni.

Pojasnilo 21: Razvrstitev finančnih instrumentov in poštene vrednosti

ZNESKI V EUR POŠTENI VREDNOSTI	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST
SREDSTVA, VREDNOTENA PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	697.993	697.993	11.535	11.535
SKUPAJ	697.993	697.993	11.535	11.535
SREDSTVA, VREDNOTENA PO ODPLAČNI VREDNOSTI				
Dolgoročna posojila	0	0	2.387	2.387
Dolgoročne finančne terjatve	1.792.065	1.792.065	83.576	83.576
Dolgoročne poslovne terjatve	117.883	117.883	274.151	274.161
Kratkoročni depoziti	39.518	39.518	1.038.591	1.038.591
Kratkoročno dana posojila	0	0	2.076	2.076
Poslovne terjatve	135.342.655	135.342.655	135.137.620	135.137.620
Denar in denarni ustrezniki	49.886.492	49.886.492	47.143.359	47.143.359
SKUPAJ	187.178.612	178.178.612	183.681.769	183.681.769
OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	-1.380.257	-1.380.257	-299.035	-299.035
SKUPAJ	-1.380.257	-1.380.257	-299.035	-299.035
OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI				
Nezavarovana bančna posojila	-10.819.036	-10.819.036	-13.839.175	-13.839.175
Druge finančne obveznosti	-27.596.714	-27.596.714	-26.983.084	-26.983.084
Obveznosti za finančni najem	-383.764	-383.764	-166.608	-166.608
Obveznice	-27.000.000	-27.000.000	-13.000.000	-13.000.000
Poslovne obveznosti	-118.257.699	-118.257.699	-115.936.421	-115.936.421
Prejeta posojila drugih	-516.588	-516.588	-645.736	-645.736
SKUPAJ	-184.573.803	-184.573.803	-170.571.024	-170.571.024

Konec leta 2017 je imela Skupina GEN-I pripoznana sredstva po poštenu vrednosti iz naslova nakupne opcije za lastniški delež družbe GEN-EL v višini 697.993 EUR, ki jo na lestvici poštenih vrednosti uvrščamo v Raven 2. Vrednotena so na podlagi metode diskontiranih denarnih tokov, ki temelji na podatkih o preteklem in predpostavkah o prihodnjem poslovanju družbe GEN-EL d.o.o. (oz. Skupine GEN-I), diskontne stopnje 11,51 %, letne stopnje rasti preostalega prostega denarnega toka v višini 1 odstotka in diskonta za pomanjkanje tržnosti.

Prav tako je imela Skupina GEN-I ob koncu leta 2017 še po eno nakupno in prodajno opcijo za delež GEN-EL, ki pa nimata knjiženih finančnih učinkov skozi izkaz poslovnega izida, saj na podlagi enake metode ugotavljanja vrednosti, kot opisano predhodno, obe opciji vrednotimo »Out Of the Money« in se ocenjuje, da ni finančnih pogojev za njuno izvršitev.

Poleg tega ima Skupina pripoznanih tudi 1.380.257 EUR obveznosti po poštenu vrednosti, ki so vrednotene na podlagi razpoložljivih podatkov o tržnih cenah, kar pomeni drugi nivo vrednotenja finančnih instrumentov.

Poštenu vrednost ostalih kratkoročnih sredstev in obveznosti je praktično enaka knjigovodski vrednosti. Poštenu vrednost dolgoročnih sredstev in obveznosti je približno enaka njihovi odplačni vrednosti ter jo na lestvici poštenih vrednosti uvrščamo v raven 3.

Pojasnilo 22: Pogojne obveznosti in sredstva

ZNESKI V EUR POGOJNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dane garancije in poročstva	136.354.129	102.594.337
Dane garancije in poročstva – odvisne družbe doma	17.327.918	28.708.925
Dane garancije in poročstva – odvisne družbe v tujini	39.959.734	27.912.877
Druge pogojne obveznosti	35.331.468	1.050.501
SKUPAJ	228.973.250	160.266.640

Potencialne obveznosti so obveznosti, izhajajoče iz bančnih garancij, ki so jih na zahtevo družbe GEN-I, d.o.o. in njenih odvisnih družb izdale banke v korist upravičencev. Te so lahko: garancije za dobro izvedbo posla, garancije za resnost ponudb ter garancije za pravočasno plačilo blaga in storitev.

Skupina ima poleg pogojnih obveznosti tudi terjatve iz naslova prejetih garancij, poroštev in drugih potencialnih terjatev v višini 108.041.326 EUR. Nanašajo se na zavarovanje pravočasnega in zanesljivega plačila ter na zavarovanje za dobro izvedbo posla.

Pojasnilo 23: Prihodki

ZNESKI V EUR PRIHODKI OD PRODAJE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Prihodki od prodaje blaga in materiala	2.317.253.857	1.551.859.279
Prihodki od prodaje storitev	52.769.374	30.289.207
Prihodki od najemnin	6.830	0
SKUPAJ	2.370.030.061	1.582.148.485

Prihodki od prodaje električne energije in zemeljskega plina v Skupini so v letu 2017 dosegli 2.317.253.857 EUR.

Prihodki od prodaje storitev vključujejo predvsem prodajo čezmejnih prenosnih kapacitet.

ZNESKI V EUR PRIHODKI, USTVARJENI DOMA ALI V TUJINI	DOMA	TUJINA	SKUPAJ
	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017		
Prihodki od prodaje blaga in materiala	496.382.354	1.820.871.502	2.317.253.857
Prihodki od prodaje storitev	5.224.360	47.545.014	52.769.374
Prihodki od najemnin	0	6.830	6.830
SKUPAJ	501.606.715	1.868.423.346	2.370.030.061

Skupina je v letu 2017 ustvarila 78,84 odstotkov poslovnih prihodkov na tujih trgih ter 21,16 odstotkov na domačem trgu.

ZNESKI V EUR DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij	423.883	14.715
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	55.555	5.563
Drugi poslovni prihodki	11.926.681	16.616.534
Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij	597.977	285.920
Odprava slabega imena	55.186	106.369
SKUPAJ	13.059.282	17.029.101

Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij v višini 423.883 EUR se nanašajo na odpravo rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade.

Največji del drugih poslovnih prihodkov predstavljajo prihodki, ki se nanašajo na neučinkoviti del varovanja

poštene vrednosti in spremembo poštenih vrednost finančnih instrumentov, ki niso v varovalnih razmerjih, v višini 11.367.755 EUR, ter na zaračunane odškodnine, opomine in odpravo odhodkov preteklega leta.

Pojasnilo 24: Sprememba vrednosti zalog

ZNESKI V EUR POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Sprememba vrednosti zalog	183.770	0

Pojasnilo 25: Stroški blaga, materiala in storitev

ZNESKI V EUR POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	2.322.178.734	1.562.830.947

Nabavna vrednost prodanega blaga je v letu 2017 znašala 2.322.178.734 EUR. Vključuje nabavno ceno električne energije in zemeljskega plina ter z njo povezane stroške.

ZNESKI V EUR STROŠKI MATERIALA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Stroški energije	264.745	237.639
Material in nadomestni deli	95.201	66.017
Pisarniški material	316.709	179.089
Ostali materialni stroški	12.456	9.178
SKUPAJ	689.111	491.924

ZNESKI V EUR STROŠKI STORITEV	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Prevozi in stroški službenih potovanj zaposlenih	236.148	191.739
Vzdrževanje	906.532	833.840
Najemnine	1.040.682	893.970
Bančni stroški in druge provizije	3.072.669	2.396.396
Intelektualne storitve	2.341.447	1.271.155
Sponsorstva, oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	1.048.226	872.281
Stroški računalniških storitev (IT)	378.202	99.288
Ostale storitve	5.282.196	3.249.660
SKUPAJ	14.306.102	9.808.329

V strukturi stroškov storitev največji delež predstavljajo bančni stroški in provizije. Sledijo intelektualne storitve, ki vključujejo storitve poslovnega in davčnega svetovanja, odvetniške in notarske storitve, revizijske in računovodske storitve ter storitve strokovnega svetovanja pri upravljanju s človeškimi viri ter izbor in selekcijo kadrov.

Ostale storitve se pretežno nanašajo na stroške telekomunikacij, stroške infrastrukture trgovanja in prodaje električne energije in zemeljskega plina ter na stroške storitev izdelave malih sončnih elektrarn.

ZNESKI V EUR STORITVE REVIZORJEV	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Revidiranje letnega poročila	80.000	66.967
SKUPAJ	80.000	66.967

ZNESKI V EUR MINIMALNE OBVEZNOSTI ZA NEPREKLICNI POSLOVNI NAJEM	2017	2016
< 1 leto	779.913	723.125
> 1-< 5 let	1.378.723	957.935
> 5 let	281.696	308.480
SKUPAJ	2.440.332	1.989.540

Pričakovane minimalne obveznosti iz naslova dolgoročno sklenjenih pogodb v Skupini predstavljajo obveznosti za najem poslovnih prostorov.

Pojasnilo 26: Stroški dela

ZNESKI V EUR STROŠKI DELA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Stroški plač	13.957.034	8.189.972
Stroški socialnih zavarovanj	2.365.533	1.468.057
Drugi stroški dela	1.997.843	1.083.679
SKUPAJ	18.320.409	10.741.708

Skupina je v letu 2017 stroške dela obračunala skladno s kolektivnimi pogodbami elektrogospodarstev držav matične družbe GEN-I, d.o.o. in njenih odvisnih družb, skladno s

sistematizacijami delovnih mest posameznih družb Skupine ter z individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

Stroški dela zajemajo stroške plač in nadomestil, vključno z variabilnim delom plače, ki je vezan na uspešnost poslovanja Skupine, stroške socialnih zavarovanj, dodatnih pokojninskih zavarovanj in druge stroške dela.

Drugi stroški dela vključujejo stroške nadomestila za prevoz na delo in prehrano, regres za letni dopust, prispevek za dodatno pokojninsko zavarovanje, odpravnine in jubilejne nagrade ter bonitete.

Pojasnilo 27: Amortizacija

ZNESKI V EUR AMORTIZACIJA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Amortizacija neopredmetenih sredstev	775.869	1.062.989
Amortizacija naložbenih nepremičnin	16.526	0
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	1.116.667	843.328
SKUPAJ	1.909.062	1.906.317

Pojasnilo 28: Drugi poslovni odhodki

ZNESKI V EUR DRUGI POSLOVNI ODHODKI	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Razne dajatve	1.395.983	1.153.829
Izgube pri prodaji osnovnih sredstev in neopredmetenih osnovnih sredstev, odpisi ter slabitve OS	12.661	64.344
Donacije	60.794	36.212
Oblikovanje rezervacij	0	0
Drugi poslovni odhodki	4.646.430	1.844.856
SKUPAJ	6.115.868	3.099.241

Največji del drugih poslovnih odhodkov predstavljajo odhodki iz naslova slabitev in odpisov poslovnih terjatev v višini 3.275.091 EUR, članarin, davčno nepriznanih stroškov

in davkov ter odhodki iz spremembe poštene vrednosti nezapadlih fizičnih pogodb, ki se obravnavajo kot finančni instrumenti.

ZNESKI V EUR DONACIJE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Humanitarni nameni	12.214	3.128
Dobrodelni nameni	13.504	5.700
Vzgojno-izobraževalni nameni	4.300	9.150
Športni nameni	28.376	10.734
Kulturni nameni	2.000	4.100
Religiozni in zdravstveni nameni	400	3.400
SKUPAJ	60.794	36.212

Pojasnilo 29: Izid financiranja

ZNESKI V EUR IZID FINANCIRANJA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Prihodki od obresti	264.195	312.170
Neto prihodki iz poravnave finančnih instrumentov	4.046	56.003
Drugi finančni prihodki	327	259
FINANČNI PRIHODKI	268.568	368.432
Odhodki za obresti	-1.661.431	-854.542
Sprememba poštenih vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	-485.571	-94.532
Neto znesek tečajnih odhodkov	-799.328	-864.314
Drugi finančni odhodki	-8.040	-352
FINANČNI ODHODKI	-2.954.371	-1.813.741
IZID FINANCIRANJA	-2.685.803	-1.445.308

Večji del finančnih prihodkov predstavljajo prihodki od zamudnih obresti, obresti od danih depozitov ter obresti od pozitivnega stanja na računu.

Odhodki za obresti se nanašajo na obresti za komercialne zapise, obveznice, posojila, prejeta od bank in drugih inštitucij, finančni najem ter zamudne obresti.

Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti v višini 485.571 EUR se nanašajo na spremembo poštene vrednosti lastniških opcij.

Neto znesek tečajnih odhodkov je v letu 2017 znašal 799.328 EUR, od tega 750.893 EUR na matični družbi.

Pojasnilo 30: Davki

ZNESKI V EUR DAVKI	2017	2016
Odmerjen davek	3.583.152	1.566.119
Odloženi davek	12.019	-25.832
SKUPAJ	3.595.171	1.540.286

Efektivna davčna stopnja

ZNESKI V EUR	2017	2016
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	17.058.576	8.853.475
Veljavna davčna stopnja	19 %	17 %
Davek po veljavni davčni stopnji pred spremembami davčne osnove	3.241.129	1.505.091
Davek od neobdavčenih prihodkov	98.965	-3.825
Davek od davčno nepriznanih stroškov	339.979	231.415
Davek od olajšave	-136.220	-114.438
Nepripoznane terjatve za davčne izgube	350.531	-147.701
Različne davčne stopnje	-299.214	69.745
Efektivna davčna stopnja	21,08 %	17,40 %
Odmerjen in odloženi davek	3.595.171	1.540.286

Pojasnilo 31: Podatki o povezanih osebah

Bruto prejemki v letu 2017

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB	ČLANI UPRAV IN DIREKTORJI ODVISNIH DRUŽB	ZAPOSLENI NA PODLAGI POGODB, ZA KATERE NE VELJA TARIFNI DEL KOLEKTIVNE POGODBE
Plače	628.361	2.715.727
Bonitete in drugi prejemki	95.286	815.631
SKUPAJ	723.647	3.531.358

Bruto prejemki v letu 2016

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB	ČLANI UPRAV IN DIREKTORJI ODVISNIH DRUŽB	ZAPOSLENI NA PODLAGI POGODB, ZA KATERE NE VELJA TARIFNI DEL KOLEKTIVNE POGODBE
Plače	453.834	2.248.155
Bonitete in drugi prejemki	61.214	469.129
SKUPAJ	515.048	2.717.284

Nobena od družb v Skupini nima odprtih nikakršnih terjatev niti obveznosti do članov uprave.

8.9. Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem

Pojasnilo 32: Kreditno tveganje

Skupina je kreditnemu tveganju izpostavljena predvsem iz naslova terjatev do kupcev električne energije in zemeljskega plina.

ZNESKI V EUR TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2017	2016
Domače	38.935.579	50.019.636
Države evroobmočja	17.857.173	14.753.827
Druge evropske države	25.309.320	17.761.140
Države bivše Jugoslavije	28.026.595	15.817.280
Druge regije	1.506.559	4.110.782
SKUPAJ	111.635.226	102.462.665

ZNESKI V EUR TERJATVE	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2017	2016
Kupci na debelo	63.681.563	52.419.745
Kupci na drobno	47.953.663	50.042.920
SKUPAJ	111.635.226	102.462.665

V okviru Skupine GEN-I je vzpostavljeno aktivno upravljanje kreditnih tveganj ter obvladovanje finančne izpostavljenosti Skupine GEN-I do svojih poslovnih partnerjev, ki temelji na doslednem izvajanju sprejetih internih pravilnikov in v njih natančno opredeljenih postopkov prepoznavanja kreditnih tveganj ter ocenjevanja izpostavljenosti, določanja ravni (limitov) dovoljene izpostavljenosti in sprotne spremljanja (monitoringa) izpostavljenosti družb v razmerju do posameznega poslovnega partnerja. V okviru službe za obvladovanje tveganj se tako na podlagi sprejetih pravilnikov Družbe o obvladovanju kreditnih tveganj za vsakega novega poslovnega partnerja na področju trgovanja ter za večje odjemalce na področju prodaje električne energije in zemeljskega plina izvedeta ustrezna analiza kreditne sposobnosti poslovnega partnerja ter ocena tveganj. Šele na podlagi tovrstne ocene se nadalje opredelijo okviri bodočega poslovnega sodelovanja, ustrezne kreditne linije za zavarovanje tveganj ter ponudijo pogoji plačila in dobave za posamezno pogodbeno razmerje. Pri spremljanju sprotnega kreditnega tveganja in dnevne izpostavljenosti napram vzpostavljenim kreditnim linijam s posameznimi partnerji so le-ti razdeljeni v skupine

skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, in sicer glede na to, ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, trgovske partnerje, končne odjemalce ali prodajo na drobno, ter glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost terjatev, obstoj njihovih morebitnih predhodnih finančnih težav in glede na ocenjeno stopnjo rizika potencialne kršitve pogodbenih obveznosti. Z namenom minimaliziranja tveganj, ki bi lahko nastala iz naslova neplačila terjatev s strani poslovnih partnerjev, Skupina v okviru prizadevanj za obvladovanje navedenih tveganj ob vsakodnevnem sklepanju transakcij posebno pozornost posveča uporabi ustreznih finančno-pravnih instrumentov zavarovanj pogodbenih obveznosti, ki jih implementira v pogodbeno razmerja s poslovnimi partnerji, prilagojena na podlagi predhodno izvedene analize kreditne sposobnosti ter podane ocene tveganj.

Razčlenitev terjatev po zapadlosti in njihova slabitev sta podani v Pojasnilu 5.

Pojasnilo 33: Likvidnostno tveganje

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6-12 MESECEV	1-2 LETI	2-5 LET	VEČ KOT 5 LET
2017							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	10.819.036	10.926.170	5.872.545	49.833	5.003.792	0	0
Izdane obveznice	27.000.000	28.733.460	220.014	316.333	13.536.348	8.928.636	5.732.129
Druge obveznosti	28.159.085	28.178.109	27.269.482	468.457	132.970	307.201	0
Obveznosti finančnega najema	383.764	383.764	58.157	50.266	95.281	180.060	0
Poslovne obveznosti	118.211.917	118.211.917	118.211.917	0	0	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
DRUGE TERMINSKE POGODBE							
Odliv	1.380.257	1.380.257	1.380.257	0	0	0	0
Priliv	-697.993	-697.993	-697.993	0	0	0	0
SKUPAJ	185.256.066	187.115.684	152.314.379	884.889	18.768.390	9.415.897	5.732.129

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6–12 MESECEV	1–2 LETI	2–5 LET	VEČ KOT 5 LET
2016							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	13.839.175	14.147.330	2.636.391	585.420	5.921.456	5.004.063	0
Izdane obveznice	13.000.000	13.949.000	0	316.333	316.333	13.316.333	0
Druge obveznosti	27.674.601	28.289.356	693.097	27.067.796	134.397	394.066	0
Obveznosti finančnega najema	166.608	166.608	50.274	41.400	50.117	24.817	0
Poslovne obveznosti	115.890.639	115.890.639	115.877.453	13.186	0	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
DRUGE TERMINSKE POGODBE							
Odliv	299.035	299.035	299.035	0	0	0	0
Priliv	-11.535	-11.535	-11.535	0	0	0	0
SKUPAJ	170.858.523	172.730.433	119.544.716	28.024.136	6.422.303	18.739.279	0

Vodenje likvidnosti za celotno Skupino poteka v matični družbi, kjer se dnevno skrbno spremlja in vestno načrtuje kratkoročno plačilno sposobnost, ki jo zagotavlja z ažurnim usklajevanjem in načrtovanjem vseh denarnih tokov v Skupini GEN-I. Ob tem se v največji možni meri upoštevajo tveganja, ki so povezana z morebitnimi zamiki plačil oziroma z motnjami v plačilni disciplini kupcev, saj otežujejo načrtovanje prilivov ter nadaljnje naložbene aktivnosti Skupine.

Prav tako sta v Skupini vzpostavljena stalno spremljanje in optimizacija kratkoročnih viškov ter primanjkljajev denarnih sredstev tako na ravni posameznih družb kot Skupine. Likvidnostna rezerva v obliki odobrenih kreditnih linij pri poslovnih bankah, razpršenost finančnih obveznosti, sprotno usklajevanje ročnosti terjatev in obveznosti ter dosledna izterjava terjatev omogočajo učinkovito obvladovanje denarnih tokov, kar Skupini GEN-I zagotavlja plačilno moč in posledično nizko stopnjo tveganja kratkoročne plačilne sposobnosti. Poleg tega Skupina vzdržuje aktiven odnos do finančnih trgov, uspešno poslovanje in trajen denarni tok iz poslovanja pa zagotavljata, da je tveganje likvidnostne sposobnosti v obsegu sprejemljivih parametrov in povsem obvladljivo.

Dolgoročna plačilna sposobnost se v Skupini zagotavlja z ohranjanjem in povečevanjem lastniškega kapitala ter z vzpostavljanjem ustreznega finančnega ravnotežja. Skupina to dosega s pomočjo stalnega zagotavljanja ustrezne bilančne strukture glede na ročnost financiranja. Uprava namerava na področju upravljanja z likvidnostnimi tveganji v naslednjem letu še naprej krepite dolgoročno in kratkoročno plačilno sposobnost Skupine ter v sistem spremljave likvidnosti vpeljati nove odvisne družbe.

Pojasnilo 34: Valutno tveganje

ZNESKI V EUR TERJATVE, OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK	MKD	BAM
						31. 12. 2017
Terjatve do kupcev	80.051.808	0	0	3.215.000	6.938.015	4.467.787
Nezavarovana bančna posojila	-10.819.036	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-79.513.526	-16.438	-6.334	-1.041.583	-1.311.661	-2.680.597
Bruto izpostavljenost bilance stanja	-10.280.754	-16.438	-6.334	2.173.417	5.626.354	1.787.191
Ocenjena napovedana prodaja	2.309.431.654	0	0	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	-2.256.422.717	0	0	0	0	0
Bruto izpostavljenost	53.008.937	-16.438	-6.334	2.173.417	5.626.354	1.787.191
NETO IZPOSTAVLJENOST	42.728.183	-16.438	-6.334	2.173.417	5.626.354	1.787.191

ZNESKI V EUR TERJATVE, OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK	MKD	BAM
						31. 12. 2016
Terjatve do kupcev	86.609.239	0	0	1.628.144	2.522.599	5.045.604
Nezavarovana bančna posojila	-13.839.175	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-95.336.832	-2.589	-15.518	-634.058	-571.390	-4.194.756
Bruto izpostavljenost bilance stanja	-22.566.767	-2.589	-15.518	994.086	1.951.209	850.848
Ocenjena napovedana prodaja	1.551.359.382	0	0	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	-1.507.046.534	0	0	0	0	0
Bruto izpostavljenost	44.312.848	-2.589	-15.518	994.086	1.951.209	850.848
NETO IZPOSTAVLJENOST	21.746.081	-2.589	-15.518	994.086	1.951.209	850.848

Zlasti na tujih trgih, ki ne sodijo v evroobmočje, se Skupina GEN-I aktivno ukvarja z vzpostavljanjem ustrezne infrastrukture za sklepanje valutnih poslov in z implementacijo ostalih mehanizmov valutnih zavarovanj, ki vključujejo termenske posle in valutne klavzule.

Skupina je izpostavljena valutnemu tveganju predvsem na področju osnovnih dejavnosti, to je trgovanja in prodaje električne energije in zemeljskega plina ter čezmejnih prenosnih zmogljivosti, pa tudi na področju posojil in kapitala hčerinskih družb. Glede na obseg poslovanja je Skupina GEN-I najbolj izpostavljena valutnim tveganjem v okviru valut HRK (hrvaška kuna), MKD (makedonski denar), RON (novi romunski leu) ter TRY (turška lira).

Tveganja spremembe tečajev Skupina zmanjšuje z vezavo prodajnih cen blaga na valuto, v kateri so obveznosti za financiranje nabavnih poslov. Del tveganja spremembe tečajev je tudi »naravno« varovan med posameznimi odvisnimi družbami, saj se del načrtovanih prilivov med njimi pokriva z načrtovanimi odlivi v isti valuti. Po potrebi se uporabljajo izvedeni finančni instrumenti, Skupina pa za varovanje pred temi tveganji izvaja številne termenske valutne posle.

GEL	RSD	UAH	HUF	ALL	TRY	BGN	RON	CZK	PLN
31. 12. 2017									
0	1.207.055	0	0	46.572	145.910	88.082	15.474.998	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-299	-522.168	-1.012	-751.865	-41.036	-558.121	-1.937.432	-13.394.275	-3.910	-645.782
-299	684.887	-1.012	-751.865	5.536	-412.211	-1.849.350	2.080.722	-3.910	-645.782
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-299	684.887	-1.012	-751.865	5.536	-412.211	-1.849.350	2.080.722	-3.910	-645.782
-299	684.887	-1.012	-751.865	5.536	-412.211	-1.849.350	2.080.722	-3.910	-645.782

GEL	RSD	UAH	HUF	ALL	TRY	BGN	RON	CZK
31. 12. 2016								
0	4.799.744	0	0	0	684.750	0	1.172.585	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
-361	-505.459	-828	-3.234	-643	-655.815	-2.839.065	-6.979.058	-3.460
-361	4.294.285	-828	-3.234	-643	28.935	-2.839.065	-5.806.473	-3.460
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
-361	4.294.285	-828	-3.234	-643	28.935	-2.839.065	-5.806.473	-3.460
-361	4.294.285	-828	-3.234	-643	28.935	-2.839.065	-5.806.473	-3.460

Pojasnilo 35: Obrestno tveganje

ZNESKI V EUR FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
INSTRUMENTI S STALNO OBRESTNO MERO		
Finančna sredstva	697.993	15.968
Finančne obveznosti	-55.220.109	-40.107.203
INSTRUMENTI S SPREMENLJIVO OBRESTNO MERO		
Finančne obveznosti	-11.719.389	-14.651.519

Skupina obrestno tveganje obvladuje s stalnim ocenjevanjem izpostavljenosti in možnega vpliva spremembe referenčne obrestne mere (variabilni del) na višino odhodkov iz financiranja. Poleg tega se nadzoruje portfelj posojil, na katerega lahko vpliva morebitna sprememba obrestnih mer. V okviru teh Skupina spremlja gibanje obrestnih mer na domačem trgu, na tujih trgih in na trgu z izvedenimi finančnimi instrumenti. Cilj stalnega spremljanja izpostavljenosti in analiziranja gibanja obrestnih mer je pravočasno predlagati ukrepe varovanja z uravnavanjem aktivne in pasivne strani bilance stanja.


9. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

10. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje konsolidirane računovodske izkaze Skupine GEN-I za poslovno leto, ki se je zaključilo dne 31. decembra 2017. Prav tako potrjuje pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom od 60. strani računovodskega poročila dalje.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine GEN-I dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve. Računovodske ocene so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava potrjuje, da letno poročilo predstavlja

Danijel Levičar, MBA,
član uprave



mag. Andrej Šajn,
član uprave



resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine GEN-I in izidov njenega poslovanja za leto 2017.

Konsolidirani računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, so bili izdelani na podlagi predpostavk o nadaljnjem poslovanju Skupine GEN-I ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

dr. Robert Golob,
predsednik uprave



dr. Igor Korpivnikar, MBA,
član uprave



Krško, 20. 03. 2018

11. MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA

Deloitte.

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 GEN-I, d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe GEN-I, d.o.o. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'skupina'), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani finančni položaj skupine na dan 31.12.2017 ter njen konsolidiran poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Osnova za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so podrobneje opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov* našega poročila. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in izpolnjevanje vseh drugih etičnih obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše mnenje.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije.

Naša odgovornost v povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je druge informacije prebrati in pri tem presoditi, ali so pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Prav tako ocenimo, ali so druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi, predvsem, ali so z njimi skladne z vidika uradnih zahtev in postopka za pripravo drugih informacij v kontekstu pomembnosti, torej ali bi lahko kakršnakoli neskladnost s temi zahtevami vplivala na presoje, ki temeljijo na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, poročamo o naslednjem:

- Druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v konsolidiranih računovodskih izkazih, so v vseh pomembnih pogledih skladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.
- Druge informacije so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo oziroma predpisi.

Poleg tega smo dolžni na podlagi našega znanja in razumevanja družbe, ki smo ju pridobili med revizijo, poročati tudi o tem, ali druge informacije vsebujejo kakršnekoli pomembno napačne navedbe dejstev. Na podlagi izvedenih postopkov v povezavi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili, pomembno napačnih navedb dejstev nismo zaznali.

Odgovornosti posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, za razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje oziroma nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naš cilj je pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, da konsolidirani računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, ki pa ni jamstvo, da bo revizija v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) vedno odkrila pomembno napačne navedbe, če te obstajajo. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake in se smatrajo za pomembne, če je mogoče upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odziv na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembno napačne navedbe, ki izvirajo iz prevare, je večje od tveganja neodkritja pomembno napačne navedbe zaradi napake, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, zavajajoče prikazovanje ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, ki so pomembne za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, naše mnenje prilagoditi. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila, vendar poznejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovređnotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ocenimo, ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi z računovodskimi izkazi družb v skupini oziroma njihovimi poslovnimi dejavnostmi, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za vodenje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

Poslovodstvo med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in časovnem okviru revizije ter pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Tina Kolenc Praznik
Pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 23. april 2018


Deloitte.

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

12. SEZNAM RAZKRITIJ

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema	72
Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva	73
Pojasnilo 3: Naložbene nepremičnine	75
Pojasnilo 4: Naložbe v pridružene družbe in ostale naložbe	75
Pojasnilo 5: Nekratkoročne terjatve in posojila	75
Pojasnilo 6: Zaloge	75
Pojasnilo 7: Poslovne terjatve	76
Pojasnilo 8: Predujmi in druga sredstva	77
Pojasnilo 9: Finančne naložbe in posojila	77
Pojasnilo 10: Denar in denarni ustrezniki	77
Pojasnilo 11: Kapital in rezerve	78
Pojasnilo 12: Posojila	78
Pojasnilo 13: Stroški in zapadlosti posojil	79
Pojasnilo 14: Druge finančne obveznosti	79
Pojasnilo 15: Dolgoročne poslovne obveznosti	79
Pojasnilo 16: Dolgoročne rezervacije	80
Pojasnilo 17: Odloženi davki	80
Pojasnilo 18: Druge kratkoročne finančne obveznosti	81
Pojasnilo 19: Kratkoročne poslovne obveznosti	81
Pojasnilo 20: Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	82
Pojasnilo 21: Razvrstitev finančnih instrumentov in poštene vrednosti	83
Pojasnilo 22: Pogojne obveznosti in sredstva	84
Pojasnilo 23: Prihodki	84
Pojasnilo 24: Sprememba vrednosti zalog	85
Pojasnilo 25: Stroški blaga, materiala in storitev	85
Pojasnilo 26: Stroški dela	86
Pojasnilo 27: Amortizacija	87
Pojasnilo 28: Drugi poslovni odhodki	87
Pojasnilo 29: Izid financiranja	88
Pojasnilo 30: Davki	88
Pojasnilo 31: Podatki o povezanih osebah	89
Pojasnilo 32: Kreditno tveganje	89
Pojasnilo 33: Likvidnostno tveganje	90
Pojasnilo 34: Valutno tveganje	92
Pojasnilo 35: Obrestno tveganje	93

Računovodsko poročilo

družbe GEN-I

13. LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2017

13.1. Ločeni izkaz finančnega položaja družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2017

ZNESKI V EUR POSTAVKE	POJASNILO	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Nepremičnine, naprave in oprema	1	4.223.682	4.221.599
Neopredmetena sredstva	2	2.153.975	1.913.215
Deleži v odvisnih družbah	3	15.184.311	14.338.226
Deleži v pridruženih družbah	4	12.405.250	12.405.250
Ostala dolgoročna finančna sredstva	4	100.000	100.000
Nekratkoročne terjatve in posojila	5	236.401	307.530
Terjatve za odloženi davek	16	194.353	146.433
Nekratkoročna sredstva		34.497.973	33.432.254
Poslovne terjatve	6	134.380.833	109.796.730
Predujmi in druga sredstva	7	42.705.421	38.644.139
Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti	8	7.217.898	3.014.340
Denar in denarni ustrezniki	9	21.211.447	38.946.153
Kratkoročna sredstva		205.515.599	190.401.362
Sredstva		240.013.572	223.833.616
Osnovni kapital	10	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	10	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	10	-19.536	-37.549
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10	13.538.452	8.614.357
Zadržani dobički	10	37.354.549	32.745.391
Kapital		72.738.836	63.187.570
Posojila	11	18.387.441	23.516.588
Druge finančne obveznosti	13	193.437	74.934
Nekratkoročne poslovne obveznosti	14	45.782	45.782
Rezervacije	15	583.507	345.520
Nekratkoročne obveznosti		19.210.168	23.982.824
Posojila	11	5.702.665	299.084
Druge finančne obveznosti in izvedeni finančni instrumenti	17	28.328.532	27.198.878
Poslovne obveznosti	18	111.048.676	101.075.032
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	19	2.984.694	8.090.228
Kratkoročne obveznosti		148.064.567	136.663.222
Obveznosti		167.274.735	160.646.046
Skupaj kapital in obveznosti		240.013.572	223.833.616

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

13.2. Ločeni izkaz poslovnega izida družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2017

ZNESKI V EUR POSTAVKE	POJASNILO	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Prihodki od prodaje	22	2.440.413.032	1.635.799.278
Drugi poslovni prihodki	22	12.175.972	15.880.665
Stroški prodanega blaga	23	-2.408.176.452	-1.623.942.308
Stroški materiala	23	-509.564	-419.730
Stroški storitev	23	-9.272.581	-7.679.190
Stroški dela	24	-15.358.765	-9.253.547
Amortizacija	25	-1.385.177	-1.784.354
Drugi poslovni odhodki	26	-2.039.862	-1.862.237
IZID IZ POSLOVANJA		15.846.604	6.738.576
Finančni prihodki	27	3.108.960	4.423.385
Finančni odhodki	27	-2.854.151	-1.623.250
IZID FINANCIRANJA		254.809	2.800.134
DOBIČEK PRED OBDAVČITVIJO		16.101.413	9.538.710
Davki	28	-2.562.962	-924.353
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		13.538.452	8.614.357

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

13.3. Ločeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2017

ZNESKI V EUR VSEOBSEGAJOČI DONOS	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	13.538.452	8.614.357
Postavke, ki so ali bodo lahko prenesene v IPI	0	0
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka, prenesenega v IPI	0	0
Odloženi davek od vseobsegajočega donosa	0	0
Aktuarski dobički (izgube), ki pozneje ne bodo razvrščeni v poslovni izid	18.014	-22.985
Drugi vseobsegajoči donos za obdobje, neto brez davka	18.014	-22.985
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE	13.556.466	8.591.372

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

13.4. Ločeni izkaz denarnih tokov družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2017

ZNESKI V EUR POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	13.538.452	8.614.357
PRILAGODITVE ZA		
Amortizacija	1.385.177	1.784.354
Odpisi vrednosti nepremičnin, naprav in opreme	1.732	311
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-46.498	-5.563
Finančni prihodki	-3.108.960	-4.769.645
Finančni odhodki	2.103.258	1.164.992
Davek iz dobička	2.562.962	924.353
DOBIČEK IZ POSLOVANJA PRED SPREMEMBAMI ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN DAVKI	16.436.123	7.713.159
SPREMEMBE ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN REZERVACIJ		
Sprememba terjatev	-25.905.119	80.495.910
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	-4.061.282	-11.601.672
Sprememba poslovnih obveznosti	11.203.525	-46.680.629
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	-5.105.534	-7.400.950
Sprememba rezervacij	237.988	70.193
Sprememba razmejenih prihodkov (dotacij)	0	0
Plačani davek iz dobička	-1.212.489	-1.071.429
DENARNA SREDSTVA IZ POSLOVANJA	-8.406.787	21.524.583
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	79.115	103.359
Prejete dividende	3.022.108	4.305.093
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	57.965	11.737
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	80.183.992	7.553.000
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	-1.633.893	-1.121.709
Izdatki za nakup odvisnih družb	-1.050.000	-10.199.750
Izdatki za nakup pridruženih družb	0	-12.405.250
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-1.183.564	-100.000
Izdatki za povečanje danih posojil	-83.660.900	-5.513.000
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	0	0
DENARNA SREDSTVA IZ NALOŽBENJA	-4.185.177	-17.366.520
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Plačane obresti	-1.180.531	-864.146
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-277.226	-152.697
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-132.390.988	-273.683.680
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojilih	504.152	18.170.134
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	132.201.849	279.210.005
Izplačane dividende	-4.000.000	-4.000.000
DENARNA SREDSTVA IZ FINANCIRANJA	-5.142.743	18.679.616
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	38.946.153	16.108.474
FINANČNI IZID V OBDOBJU	-17.734.706	-22.837.679
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	21.211.447	38.946.153

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

13.5. Ločeni izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe GEN-I, d.o.o.

Leto 2017

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE
STANJE 31. 12. 2016	19.877.610	1.987.761
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka	0	0
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka, prenesena v IPI	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	0	0
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE	0	0
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU		
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0
Druge odprave sestavin kapitala	0	0
STANJE 31. 12. 2017	19.877.610	1.987.761

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

Leto 2016

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE
STANJE 31. 12. 2015	19.877.610	1.987.761
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka	0	0
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka, prenesena v IPI	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	0	0
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE	0	0
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU		
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0
Druge odprave sestavin kapitala	0	0
STANJE 31. 12. 2016	19.877.610	1.987.761

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI DOBIČKI	SKUPAJ KAPITAL
-37.549	8.614.357	32.745.392	63.187.570
0	13.538.452	0	13.538.452
0	0	0	0
0	0	0	0
18.014	0	0	18.014
18.014	0	0	18.014
18.014	13.538.452	0	13.556.465
0	-8.614.357	8.614.357	0
0	0	-4.000.000	-4.000.000
0	0	-5.199	-5.199
-19.536	13.538.452	37.354.549	72.738.837

REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI DOBIČKI	SKUPAJ KAPITAL
-14.564	8.071.481	28.662.439	58.584.726
0	8.614.357	0	8.614.357
0	0	0	0
0	0	0	0
-22.985	0	0	-22.985
-22.985	0	0	-22.985
-22.985	8.614.357	0	8.591.372
0	-8.071.481	8.071.481	0
0	0	-4.000.000	-4.000.000
0	0	11.472	11.472
-37.549	8.614.357	32.745.392	63.187.570

14. POJASNILA K LOČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2017

14.1. Poročajoča družba

Poročajoča družba GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o. (v nadaljnjem besedilu Družba) je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je GEN-I, d.o.o., Vrbina 17, 8270 Krško.

Glavne dejavnosti Družbe so mednarodno trgovanje z električno energijo in zemeljskim plinom, prodaja obeh energentov končnim odjemalcem ter z njima povezan odkup energentov od proizvajalcev.

Ločeni računovodski izkazi družbe GEN-I, d.o.o. so pripravljene za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017. Družba GEN-I, d.o.o. je obvladujoča družba Skupine GEN-I, za katero se pripravlja konsolidirane izkaze.

14.2. Podlaga za sestavitev

(A) IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

Uprava Družbe je računovodske izkaze potrdila dne 20. 03. 2018.

Računovodski izkazi so pripravljene skladno s predpostavko delujočega podjetja.

(B) PODLAGA ZA MERJENJE

Računovodski izkazi so pripravljene ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri izpeljanih finančnih instrumentih in finančnih instrumentih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

(C) FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Priloženi računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti GEN-I, d.o.o. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na eno enoto.

(D) UPORABA OCEN IN PRESOJ

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev, ter izkazane

vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je treba stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Ocene in predpostavke so v glavnem povezane z:

- oceno dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- oslabitvijo sredstev,
- zaslužki zaposlenih,
- rezervacijami,
- pogojnimi obveznostmi ter
- izvedenimi finančnimi instrumenti.

14.3. Pomembne računovodske usmeritve

Družba GEN-I, d.o.o. je dosledno uporabila v nadaljevanju opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

V nekaterih primerih so bile opravljene določene prerazvrstitve zneskov med posameznimi postavkami. Pri tem so bili zaradi primerljivosti prerazvrščeni tudi zneski v primerjalnih računovodskih izkazih.

(A) TUJA VALUTA

(i) Posli v tuji valuti

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto Družbe po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcijsko 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 veljavnih obresti in plačil med obdobjem, ter odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

(B) FINANČNI INSTRUMENTI

(i) Neizpeljana finančna sredstva

Družba na začetku pripozna posojila, terjatve in vloge oz. depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva (vključno s sredstvi, določenimi po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) so na začetku pripoznana na datum menjave oziroma ko Družba postane stranka v pogodbenih določilih instrumenta. Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva, ali ko Družba prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo. Kakršen koli delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga Družba ustvari ali prenese, se pripozna kot posamezno sredstvo ali obveznost. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima Družba pravno pravico bodisi poravnati čisti znesek bodisi unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost. Neizpeljani finančni instrumenti Družbe vključujejo: finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, finančna sredstva v posesti do zapadlosti, posojila in terjatve ter finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančno sredstvo je razvrščeno po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, če je v posesti za trgovanje, ali če je kot takšno določeno ob začetnem pripoznanju. Pripadajoči stroški posla se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so merjena po pošteni vrednosti; znesek spremembe poštene vrednosti, vključno z obrestmi ali prejetimi dividendami, se pripozna v poslovnem izidu.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Ta sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati. Po začetnem pripoznanju so merjena po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti in zmanjšana za izgube zaradi oslabitve.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Ta sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati. Po začetnem pripoznanju so merjena po pošteni vrednosti,

spremembe vrednosti, razen izgub zaradi oslabitve in tečajne razlike od dolžniških vrednostnih papirjev, pa so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu ter izkazane v kapitalu kot rezerva za pošteno vrednost. Ob odpravi pripoznanja takšnega sredstva so vse izgube in dobički, nabrani v kapitalu, preneseni v poslovni izid.

Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v odvisne in pridružene družbe se izmerijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne oslabitve.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve zajemajo dana posojila, poslovne in druge terjatve.

Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni ter vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev, so v izkazu denarnih tokov vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov. Med denarna sredstva spadajo tudi denarni ustrezniki; to so kratkoročni depoziti in vloge v bankah z zapadlostjo v plačilo največ tri mesece po pridobitvi.

(ii) Neizpeljane finančne obveznosti

Družba na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje in podrejene obveznosti na dan njihovega nastanka. Vse ostale finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko Družba postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom.

Družba odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima Družba uradno priznano pravico pobotati pripoznane zneske ter

namerava bodisi poravnati čisti znesek bodisi unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Neizpeljane finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po poštenu vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za odplačilo glavnice.

Neizpeljane finančne obveznosti zajemajo posojila, prekoračitve na bančnih računih ter poslovne in druge obveznosti.

(iii) Prejeta posojila, finančne in poslovne obveznosti

Prejeta posojila ter ostale finančne in poslovne obveznosti se na začetku izmerijo po poštenu vrednosti na datum pridobitve. Po pridobitvi se vse kategorije obveznosti merijo po odplačni vrednosti z metodo učinkovitih obrestí.

Obveznostim se odpravi pripoznanje samo v primeru, če so le-te izbrisane, kar pomeni izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Razlika med knjigovodskim zneskom obveznosti, ki so izbrisane ali prenesene na drugo stranko, in plačanim nadomestilom, vključno z morebitnimi prenesenimi nedenarnimi sredstvi ali prevzetimi obveznostmi, se takoj pripozna v poslovnem izidu.

(iv) Osnovni kapital

Osnovni kapital je vpoklicani kapital družbenikov. Celoten kapital Družbe sestavljajo vpoklicani kapital, zakonske rezerve, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti, in zadržani dobički.

Dividende

Dividende se pripoznajo med obveznostmi in se izkazujejo v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

(v) Izpeljani finančni instrumenti

Družba uporablja izpeljane finančne instrumente za varovanje pred tržnimi in valutnimi tveganji.

Za varovanje pred tržnimi tveganji zaradi sprememb cen električne energije in zemeljskega plina Družba uporablja termenske pogodbe in različne finančne instrumente borznega trgovanja. Za varovanje pred valutnimi tveganji uporablja valutne termenske posle.

Družba uporablja nestandardizirane rokovne pogodbe (termenske posle), ki so pogodbe o nakupu ali prodaji izbranega osnovnega instrumenta z rokom izpolnitve v prihodnosti po ceni, dogovorjeni ob sklenitvi pogodbe, tako za varovanje tržnih tveganj iz naslova cene električne energije in zemeljskega plina kot za varovanje valutnih tveganj. Cene termenskih poslov se določajo v odvisnosti od osnovnega finančnega instrumenta. Ob sklenitvi je vrednost pogodbe enaka nič, ker je izvršilna cena (dogovorjena poravnalna cena) enaka terminski ceni. Če zanemarimo stroške dostave, je vrednost nestandardizirane rokovne pogodbe ob zapadlosti enaka razliki med trenutno ceno osnovnega instrumenta ob zapadlosti in pogodbeno termensko ceno oziroma dogovorjeno poravnalno ceno. Termenska cena se med trajanjem pogodbe spreminja v odvisnosti od gibanja trenutnih tržnih cen in preostale ročnosti termenskega posla.

Standardizirane rokovne pogodbe (termenske pogodbe) so zavezujoči dogovori o nakupu oziroma prodaji standardne količine nekega natančno opisanega instrumenta standardne kakovosti na standardiziran dan v prihodnosti (standardna specifikacija) po ceni, dogovorjeni v sedanosti. Standardiziranost je namreč nujen pogoj za borzno trgovanje. Prednost standardizacije je v minimiziranju transakcijskih stroškov trgovanja z njimi. Tako se kupcem in prodajalcem ni treba ob vsaki sklenitvi posla dogovarjati o posameznih elementih pogodbe, temveč se dogovorijo le o ceni posamezne termenske pogodbe. Posli se sklepajo brez fizične prisotnosti blaga. Standardizirana rokovna pogodba prične veljati šele z njeno registracijo pri klirinški (obračunski) hiši. Takšna pogodba je zaradi trgovanja na borzi prosto prenosljiva, njena likvidnost pa je pogojena z obsegom trgovanja na borzi, medtem ko so nestandardizirane rokovne pogodbe nelikvidne, ker pri njih tako rekoč ni mogoča zamenjava. Pri trgovanju s termenskimi pogodbami je treba tako pri nakupih kot prodajah deponirati varnostno kritje pri klirinški hiši. Varnostno kritje je sestavljeno iz začetnega (angl. initial margin) in gibljivega kritja (angl. variation margin).

Družba izpolnjuje pogoje za obračunavanje varovanja pred tveganjem (hedge accounting) za varovanje tržnih tveganj pred spremembami cen električne energije in zemeljskega plina ter deviznih tečajev. Ob uvedbi varovanja pred tveganjem je Družba pripravila formalne listine o razmerju varovanja pred tveganjem in o cilju ravnanja s tveganjem ter strategijo projekta varovanja pred tveganji. Družba je opredelila instrumente varovanja pred tveganjem, pred tveganjem varovane postavke, vrsto tveganja, pred katerim

se varuje, in način ocenjevanja uspešnosti instrumentov za varovanje pred tveganji.

Družba ocenjuje uspešnost varovanja pred tveganjem tako na začetku varovalnega razmerja kot tudi sprti, in sicer kvartalno. Varovanje pred tveganjem je zelo uspešno, kadar spremembe pri instrumentu za varovanje pobotajo spremembe denarnih tokov varovane postavke v razponu 80 %–125 %. Pri varovanju pred denarnotokovnimi tveganji mora biti napovedana transakcija, ki je predmet varovanja, zelo verjetna in izpostavljena spremembam denarnih tokov, ki lahko odločilno vplivajo na poslovni izid.

Izpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po poštenu vrednosti; stroški, povezani s poslom, se pripoznajo v poslovnem izidu. Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po poštenu vrednosti. Dobiček ali izguba, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se obračunava, kot je opisano spodaj.

Med izpeljane finančne inštrumente spadajo tudi opcijske pogodbe, ki jih Družba uvršča v skupino finančnih sredstev ali finančnih obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Poštena vrednost je opredeljena kot cena, ki bi se prejela za prodajo sredstva ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. V primeru, da transakcijska cena ni enaka poštenu vrednosti na datum merjenja, se razlika pripozna v poslovni izid za tržne naložbe oziroma odloži in se kasneje sprošča v poslovni izid skladno s politiko družbe.

Družba finančna sredstva ali finančne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid vsaj enkrat letno, ob vsakoletni pripravi računovodskih izkazov, ponovno izmeri po poštenu vrednosti. Dobički in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti takih finančnih inštrumentov, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Varovanje denarnih tokov pred tveganjem

Družba obračunava varovanje denarnih tokov za standardizirane rokovne pogodbe (terminske pogodbe) in nestandardizirane rokovne pogodbe (terminske posle) tako, da del dobička ali izgube iz instrumenta za varovanje pred tveganjem, ki je opredeljen kot uspešno varovanje pred tveganjem, pripozna v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer neposredno v kapitalu kot rezervo za varovanje. Neuspešni del dobička ali izgube pri instrumentu za varovanje pred tveganjem se v poslovnem izidu pripozna

kot drugi poslovni prihodki ali odhodki. Zneski, pripoznani v kapitalu kot rezerva za varovanje, se prenesejo v poslovni izid v tistih obdobjih, v katerih sredstvo, varovano pred tveganji, vpliva na poslovni izid.

Če instrument za varovanje pred tveganji ne izpolnjuje več sodil za obračunavanje varovanja pred tveganji oziroma če le-ta preneha veljati ali se proda, odpove ali izkoristi, se varovanje pred tveganji preneha obračunavati. Nabrani dobiček ali izguba, ki je pripoznan(a) v kapitalu, ostane pripoznan(a) v kapitalu, dokler ne pride do napovedanega posla.

Varovanje poštene vrednosti pred tveganjem

Družba obračunava varovanje poštene vrednosti pred tveganjem spremembe cene za standardizirane rokovne pogodbe (terminske pogodbe) tako, da se spremembe poštene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta takoj pripoznajo v poslovnem izidu. Dobiček ali izguba pri varovani postavki, ki ga/je je mogoče pripisati varovanemu tveganju, mora prilagoditi knjigovodsko vrednost varovane postavke in biti pripoznan/a v poslovnem izidu. Če se nepripoznana trdna obveza določi kot pred tveganjem varovana postavka, se poznejša kumulativna sprememba poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanemu tveganju, pripozna kot sredstvo ali obveznost z ustreznim dobičkom ali izgubo, ki se pripozna v poslovnem izidu. Začetna knjigovodska vrednost sredstva ali obveznosti, ki izhaja iz izpolnitve trdne obveze s strani Družbe, se prilagodi tako, da vključi kumulativno spremembo poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanemu tveganju, prej pripoznanem v bilanci stanja.

(C) NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA

(i) Pripoznanje in merjenje

Opredmetena osnovna sredstva so izkazana po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški v lastnem okviru izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev, obnovitev mesta, na katerem je to sredstvo bilo, ter usredstvene stroške izposojanja. Nabavljene računalniške

programe, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev, je treba usredstviti kot del te opreme.

Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna opredmetena osnovna sredstva.

(ii) Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega sredstva se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v Družbo, ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so v poslovnem izidu pripoznani kot odhodki, takoj ko nastanejo.

(iii) Nadomestni deli

Nadomestni deli in oprema za vzdrževanje manjših vrednosti z dobo koristnosti do enega leta se obravnavajo kot zaloga in se v poslovnem izidu pripoznajo kot strošek. Nadomestni deli in nadomestna oprema pomembnejših vrednosti s pričakovano dobo koristnosti, večjo od enega leta, se pripoznajo kot opredmetena osnovna sredstva.

(iv) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela opredmetenega osnovnega sredstva; ta metoda najbolj kaže na pričakovani vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišč se ne amortizira.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

- zgradbe 33 let;
- deli zgradb 16 let;
- naprave in oprema 2–5 let.

Vlaganja v tuja osnovna sredstva se amortizirajo v času trajanja najema (od 1 do 10 let).

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja in po potrebi prilagodijo. V poslovnem letu ocene v zvezi z osnovnim sredstvi niso bile popravljene.

(D) NEOPREDMETENA SREDSTVA

(i) Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva, katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

(ii) Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katerega se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so v poslovnem izidu pripoznani kot odhodki, takoj ko nastanejo.

(iii) Amortizacija

Amortizacija se obračuna od nabavne vrednosti sredstva oz. drugega zneska, ki nadomešča nabavno vrednost.

Amortizacija se v poslovnem izidu pripozna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se začne, ko so sredstva na razpolago za uporabo; ta metoda najbolj natančno kaže na pričakovani vzorec uporabe bodočih gospodarskih koristi, vsebovanih v sredstvu. Ocenjena doba koristnosti za tekoče in primerljivo leto je naslednja:

- programska oprema 5 let.

Druga neopredmetena sredstva, kot so licence za trgovanje in prodajo, se amortizirajo glede na veljavnost izdane licence.

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

(E) OSLABITEV SREDSTEV

(i) Finančna sredstva (vključno s terjatvami)

Družba na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja objektivno znamenje oslabitve sredstva. Finančno sredstvo se šteje kot oslabljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po poštenu vrednosti v drugem vseobsegajočem

donosu, se izračuna kot razlika med knjigovodsko vrednostjo in pošteno vrednostjo.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni veljavni obrestni meri.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Vse izgube zaradi oslabitve Družba izkaže v poslovnem izidu obdobja.

Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če jo je mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanem po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu.

(ii) Nefinančna sredstva

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev, razen odloženih terjatev za davke, z namenom ugotavljanja, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se vsakokrat izvede na datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena 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 kaže na sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilne za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke.

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

V zvezi z drugimi sredstvi Družba izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če so se spremenile ocene, 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.

(F) ZASLUŽKI ZAPOSLENIH

Obveze za kratkoročne zasluge zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

(G) REZERVACIJE

Rezervacije se pripoznajo, če ima Družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Družba rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki kaže na obstoječe ocene časovne vrednosti denarja, in po potrebi upošteva tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, s kolektivno pogodbo in z internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na konec poročevalskega obdobja.

Družba je v letu 2017 oblikovala dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi kot sedanjo vrednost prihodnjih plačil, potrebnih za poravnavo obvez, ki izhajajo iz službovanja zaposlencev v tekočem in prejšnjih

obdobjih z upoštevanjem stroškov odpravnin ob upokojitvi in stroškov vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do dneva upokojitve. Diskontna stopnja za izračun na dan 31. 12. 2017 je določena v višini 1,8 %, na osnovi objavljenih donosnosti slovenskih državnih obveznic na dan 29. 12. 2017 z ročnostjo 20 let.

V izkazu poslovnega izida se pripoznajo stroški dela in stroški obresti, preračun pozaposlitvenih zaslužkov oziroma nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub iz naslova odpravnin pa v drugem vseobsegajočem donosu kapitala.

(H) PRIHODKI

(i) Prihodki iz prodaje blaga

Prihodki iz prodaje blaga se pripoznajo po poštenu vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, zmanjšani za vračila, popuste in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ter ko Družba preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanem blagu. V kolikor je verjetno, da bodo dani popusti in se znesek lahko zanesljivo izmeri, se omenjeni popust pripozna kot zmanjšanje prihodkov ob pripoznanju prodaje.

(ii) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla ob koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(iii) Provizije

Ko Družba v določenem poslu nastopa kot posrednik in ne kot glavna stranka, se izkažejo prihodki v višini neto zneska provizije Družbe.

(iv) Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin se pripoznajo med prihodki, in sicer enakomerno med trajanjem najema.

(I) DRŽAVNE PODPORE

Vse vrste državnih podpor se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo Družba podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznavajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo

med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(J) FINANČNI PRIHODKI IN FINANČNI ODHODKI

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, pozitivne tečajne razlike in dobičke od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku po pogodbeni obrestni meri.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po pogodbeni obrestni meri.

(K) DAVEK OD DOBIČKA

Davek od dobička obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu, in se zato izkazuje med kapitalom ali v drugem vseobsegajočem donosu.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, veljavnih ob koncu poročevalskega obdobja, popravljen za morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja ter zneskov za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja.

Družba mora pobotati odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izterljivo pravico ter če se odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, nanašajoč se na isto davčno oblast, v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo

plačati ali prejeti čisti znesek oziroma poravnati obveznost in povrniti terjatev.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti z njim povezano davčno olajšavo.

(L) POROČANJE PO ODSEKIH

Poslovni odsek je sestavni del Družbe, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih dobiva prihodke in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi sestavnimi deli iste skupine.

(M) ZAČETNA UPORABA NOVIH SPREMOMB OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI VELJAJO V TEKOČEM RAČUNOVODSKEM OBDOBJU

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- **Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov'** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička'** – Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila – sprejeto s strani EU 8. februarja 2018 (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov Družbe.

(N) STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS IN SPREJELA EU, VENDAR ŠE NISO V VELJAVI

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo naslednji novi standardi, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'**, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' in spremembe MSRP 15 'Datum začetka veljavnosti MSRP 15'**, ki ga je EU sprejela 22. septembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci'** – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, ki jih je EU sprejela 31. oktobra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- **MSRP 16 'Najemi'**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),
- **Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe'** – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, ki jih je EU sprejela 3. novembra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 Finančni instrumenti),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila – sprejeto s strani EU 8. februarja 2018 (spremembe MSRP 1 in MRS 28 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

(O) NOVI STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS, VENDAR JIH EU ŠE NI SPREJELA

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki na dan 31. 12. 2017 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **MSRP 17 'Zavarovalne pogodbe'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic'** – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),

- **Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti'** – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- **Spremembe MRS 19 "Zasluzki zaposlenih"** – Načrtovanje sprememb, omejitev in poravnjav (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019),
- **Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine'** – Prenos naložbenih nepremičnin (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2015-2017)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti'** (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- **OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Družba predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

14.4. Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve Družbe je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je Družba določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila in zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti Družbe.

(i) Opredmetena osnovna sredstva

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnimi prodajalcem in voljnimi kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (arm's length transaction). Tržna vrednost naprav, opreme in inventarja temelji na ponujeni tržni ceni podobnih predmetov.

(ii) Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčnin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštena vrednost odnosov s strankami, pridobljenih v poslovni združitvi, se določi na podlagi posebne metode (oz. multi-period excess earnings method), obravnavano sredstvo pa se ovrednoti po odštetju poštenega donosa vseh sredstev, ki so del ustvarjanja denarnih tokov.

(iii) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na koncu poročevalskega obdobja.

(iv) Izpeljani instrumenti

Poštena vrednost rokovnih poslov je enaka njihovi ponujeni tržni ceni na koncu poročevalskega obdobja, če je ta na voljo. Če ta ni na voljo, se poštena vrednost določi kot razlika med pogodbeno vrednostjo rokovnega posla in trenutno ponujeno vrednostjo rokovnega posla ob upoštevanju

preostale dospelosti posla z obrestno mero brez tveganja (na podlagi državnih obveznic).

(v) Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontiranih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja. Pri finančnih najemih se tržna obrestna mera določi s primerjavo podobnih najemnih pogodb.

14.5. Obvladovanje finančnega tveganja

Pri svojem poslovanju je družba GEN-I, d.o.o. izpostavljena naslednjim tveganjem:

- strateškem,
- finančnem in
- operativnem tveganju.

Preudarno upravljanje tveganj na ravni Družbe sledi cilju ohranjanja visoke kakovosti poslovanja in je ključnega pomena za doseganje zastavljenih ciljev. Uporaba standardnih metodologij in postopkov upravljanja tveganj omogoča kakovostno ocenjevanje tveganj, pravočasno reagiranje in zmanjševanje izpostavljenosti Družbe vsem ključnim tveganjem. Vsa posamična tveganja in postopki njihovih obvladovanj so podrobno obravnavni v poslovnem delu letnega poročila v poglavju 4.8. Upravljanje s tveganji.

14.6. Izkaz denarnih tokov

Družba sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi.

14.7. Razkritja postavk v računovodskih izkazih

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema

ZNESKI V EUR NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zemljišča	375.461	375.461
Zgradbe	2.715.587	2.961.085
Druge naprave in oprema	1.132.634	885.054
SKUPAJ NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	4.223.682	4.221.599

V strukturi opredmetenih osnovnih sredstev pretežni del obsegata zgradba in pripadajoče zemljišče v Kromberku. Večji del drugih naprav in opreme obsegajo vozila, računalniška oprema, pohištvo in ostala oprema.

Skupne investicije v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2017 znašale 869.166 EUR in se nanašajo na nakup vozil, računalniške opreme, vlaganja v tuja osnovna sredstva, pohištvo in ostalo opremo.

Družba ima v finančnem najemu osebna vozila v višini 398.827 EUR.

Gibanje v letu 2017

ZNESKI V EUR NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZEMLJIŠČE	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V GRADNJI IN IZDELAVI TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 01. 01. 2017	375.461	4.387.011	4.074.357	0	8.836.828
Ostale nabave	0	0	0	869.166	869.166
Odpisi	0	0	-114.552	0	-114.552
Odtujitve	0	0	-147.484	0	-147.484
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	43.320	825.846	-869.166	0
Drugi prenosi	0	-2.347	2.347	0	0
STANJE 31. 12. 2017	375.461	4.427.984	4.640.514	0	9.443.959
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 01. 01. 2017	0	1.425.926	3.189.303	0	4.615.229
Odpisi	0	0	-107.653	0	-107.653
Odtujitve	0	0	-144.145	0	-144.145
Drugi prenosi	0	-2.347	2.347	0	0
Amortizacija v obdobju	0	288.817	568.029	0	856.846
STANJE 31. 12. 2017	0	1.712.396	3.507.880	0	5.220.277
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2017	375.461	2.961.085	885.054	0	4.221.599
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2017	375.461	2.715.587	1.132.634	0	4.223.682

Gibanje v letu 2016

ZNESKI V EUR NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZEMLIŠČE	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V GRADNJI IN IZDELAVI TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 01. 01. 2016	375.461	4.310.649	3.709.319	897	8.396.327
Ostale nabave	0	0	0	483.142	483.142
Odpisi	0	0	-13.613	0	-13.613
Odtujitve	0	0	-29.027	0	-29.027
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	76.361	407.679	-484.040	0
STANJE 31. 12. 2016	375.461	4.387.011	4.074.357	0	8.836.828
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 01. 01. 2016	0	1.165.335	2.711.031	0	3.876.366
Odpisi	0	0	-13.613	0	-13.613
Odtujitve	0	0	-22.853	0	-22.853
Amortizacija v obdobju	0	260.591	514.739	0	775.330
STANJE 31. 12. 2016	0	1.425.926	3.189.303	0	4.615.229
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2016	375.461	3.145.315	998.288	898	4.519.961
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2016	375.461	2.961.085	885.054	0	4.221.599

Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolgoročno odloženi stroški poslovanja	4.364	0
Druga neopredmetena sredstva	1.905.136	1.712.291
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	244.474	200.923
SKUPAJ NEOPREDMETENA SREDSTVA	2.153.975	1.913.215

V drugih neopredmetenih sredstvih Družbe so zajeti premoženjske pravice oziroma programska oprema v višini 1.852.622 EUR in druga neopredmetena sredstva v višini 52.514 EUR.

Skupne investicije v neopredmetena osnovna sredstva v letu 2017 v višini 764.727 EUR se nanašajo na programsko opremo, namenjeno informacijski podpori skupnih služb, podpori prodaje električne energije končnim odjemalcem in strežniški podpori.

Gibanje v letu 2017

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DOLGOROČNO ODLOŽENI STROŠKI POSLOVANJA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 01. 01. 2017	0	6.192.703	200.923	6.393.626
Ostale nabave	0	21.987	742.741	764.727
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	0	699.189	-699.189	0
Drugi prenosi	4.364	0	0	0
STANJE 31. 12. 2017	4.364	6.913.879	244.474	7.162.717
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 01. 01. 2017	0	4.480.410	0	4.480.410
Amortizacija v obdobju	0	528.331	0	528.331
STANJE 31. 12. 2017	0	5.008.743	0	5.008.743
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2017	0	1.712.292	200.923	1.913.215
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2017	4.364	1.905.137	244.474	2.153.975

Gibanje v letu 2016

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 01. 01. 2016	5.649.355	105.703	5.755.058
Ostale nabave	0	638.567	638.567
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	543.348	-543.348	0
STANJE 31. 12. 2016	6.192.703	200.923	6.393.626
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01. 01. 2016	3.471.386	0	3.471.386
Amortizacija v obdobju	1.009.024	0	1.009.024
STANJE 31. 12. 2016	4.480.410	0	4.480.410
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2016	2.177.969	105.703	2.283.672
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2016	1.712.292	200.923	1.913.215

Pojasnilo 3: Naložbe v odvisne družbe

ZNESKI V EUR DRUŽBE V SKUPINI	% LASTNIŠTVA		KNJIGOVODSKA VREDNOST NALOŽBE		KAPITAL ODVISNE DRUŽBE		ČISTI POSLOVNI IZID ODVISNE DRUŽBE	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
GEN-I Athens SMLLC.	100,00%	100,00%	600.000	150.000	973.872	490.585	323.872	290.585
GEN-I BUCHAREST S.R.L.	100,00%	100,00%	500.000	500.000	533.147	557.998	-10.744	1.076
GEN-I Budapest Kft.	100,00%	100,00%	0	203.915	0	-51.290	69.075	-105.738
GEN-I d.o.o. Beograd	100,00%	100,00%	150.000	150.000	1.031.318	902.222	374.427	281.401
GEN-I Sonce, d.o.o.	100,00%	100,00%	500.000	50.000	481.659	-41.146	72.742	-28.246
GEN-I Istanbul Ltd.	99,00%	99,00%	844.566	844.566	862.960	859.674	397.550	333.562
GEN-I Energia S.r.l.	100,00%	100,00%	380.000	380.000	246.499	237.846	126.499	117.846
GEN-I PRODAŽBA NA ENERGIJA dooel Skopje	100,00%	100,00%	39.951	39.951	412.461	332.799	302.248	225.490
Elektro energija, d.o.o.	100,00%	100,00%	10.149.750	10.149.750	11.466.512	10.551.551	1.915.813	3.275.901
GEN-I d.o.o. Sarajevo	100,00%	100,00%	512.847	512.847	712.750	759.501	201.458	248.209
GEN-I dooel Skopje	100,00%	100,00%	20.000	20.000	7.609	7.949	-415	-1.396
GEN-I Sofia SpLLC	100,00%	100,00%	100.830	100.830	-2.735.393	140.794	-2.876.187	171.830
GEN-I Tirana Sh.p.k.	100,00%	100,00%	46.452	46.452	1.533.995	479.012	1.414.111	370.939
GEN-I Vienna GmbH	100,00%	100,00%	50.000	50.000	535.526	402.056	148.601	302.056
GEN-I Zagreb d.o.o.	100,00%	100,00%	991.692	991.692	1.269.551	1.145.254	260.656	153.688
GEN-I Kiev LLC	100,00%	100,00%	248.224	98.224	139.790	42.510	-46.464	-46.797
GEN-I Tbilisi LLC	100,00%	100,00%	50.000	50.000	39.610	46.023	742	-111
SKUPAJ			15.184.311	14.338.226	17.511.866	16.863.338	2.673.984	5.590.296

Naložbe v odvisne družbe so se v letu 2017 povečale za 1.050.000 EUR zaradi dokapitalizacije družbe GEN-I Kiev, GEN-I Athens in GEN-I Sonce, ter zmanjšale za 203.915 EUR zaradi likvidacije družbe GEN-I Budapest ter tako na dan 31. 12. 2017 skupaj znašajo 15.184.311 EUR.

Pojasnilo 4: Naložbe v pridružene družbe in ostale naložbe

ZNESKI V EUR NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE IN OSTALE NALOŽBE	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Deleži v pridruženih družbah	12.405.250	12.405.250
Druge finančne naložbe	100.000	100.000
SKUPAJ NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE IN OSTALE NALOŽBE	12.505.250	12.505.250

V letu 2017 Družba ostaja lastnica 27,5-odstotnega deleža v družbi GEN-EL naložbe d.o.o.

Pojasnilo 5: Nekratkorodne terjatve in posojila

ZNESKI V EUR NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Skupaj nekratkorodne poslovne terjatve	117.883	221.568
Nekratkorodne finančne terjatve in finančni najem	118.519	83.576
Dana posojila drugim	0	2.387
SKUPAJ NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA	236.401	307.530

Pojasnilo 6: Poslovne terjatve

ZNESKI V EUR POSLOVNE TERJATVE	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Terjatve do kupcev – odvisne družbe	67.945.333	44.070.754
Terjatve do kupcev – druge	56.006.533	47.137.265
Terjatve do kupcev	123.951.867	91.208.019
Terjatve za zamudne obresti iz poslovanja	34.879	31.190
Druge terjatve, povezane s finančnimi prihodki – drugi	0	11.863.959
Druge terjatve, povezane s finančnimi prihodki	0	11.863.959
Druge poslovne terjatve	10.394.088	6.693.563
SKUPAJ POSLOVNE TERJATVE	134.380.833	109.796.730

Druge poslovne terjatve sestavljajo pretežno terjatve za odbitni DDV v višini 10.190.470 EUR.

Starostna sestava in sprememba slabitev terjatev

ZNESKI V EUR STAROST TERJATEV	BRUTO VREDNOST		POPRAVEK VREDNOSTI	
	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
Nezapadlo	103.052.721	0	88.301.523	0
Že zapadlo do 90 dni	29.194.807	0	17.318.381	0
Že zapadlo od 91 do 180 dni	1.681.714	0	4.012.240	16.767
Že zapadlo od 181 do 365 dni	794.790	331.447	326.866	184.981
Že zapadlo več kot 365 dni	1.419.717	1.431.468	1.342.669	1.303.201
SKUPAJ	136.143.748	1.762.915	111.301.680	1.504.949

ZNESKI V EUR GIBANJE POPRAVKA TERJATEV	SLABITEV	
	2017	2016
ZAČETNO STANJE 01. 01.	1.504.949	1.461.251
Oblikovanje popravkov	322.976	150.678
Odprava popravka	-105	-4.849
Odpis terjatev v breme popravka	-64.905	-102.131
KONČNO STANJE 31. 12.	1.762.914	1.504.949

Pojasnilo 7: Predujmi in druga sredstva

ZNESKI V EUR PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dani predujmi in varščine	13.066.531	1.478.629
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	6.261.134	7.815.870
Kratkoročno nezaračunani prihodki	23.377.756	29.349.641
SKUPAJ PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	42.705.421	38.644.139

Dani predujmi in varščine Družbe v višini 13.066.531 EUR se nanašajo na plačilo depozita za zavarovanje po lastniški opciji v višini 10.600.000 EUR. Preostali znesek predstavljajo predujmi za nakup električne energije in zemeljskega plina.

Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki v višini 6.261.134 EUR so pretežno odloženi odhodki za čezmejne prenosne zmogljivosti v višini 3.030.274 EUR ter odloženi odhodki za nakup električne energije in zemeljskega plina v

višini 2.868.430 EUR, ki se nanašajo na prvo četrtoletje leta 2018.

Kratkoročno nezaračunani prihodki v znesku 23.377.756 EUR so vračunani prihodki kupcev električne energije in zemeljskega plina za 2017, za katere se skladno s pogodbenimi določili dokončni obračun prodane električne energije in zemeljskega plina izvede v letu 2018.

Pojasnilo 8: Finančne naložbe in posojila

ZNESKI V EUR DRUGE FINANČNE NALOŽBE IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Izvedeni finančni instrumenti	697.993	11.535
Posojila odvisnim družbam	6.451.000	2.970.000
Posojila ostalim	0	2.046
Kratkoročne terjatve za obresti	68.904	30.759
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE IN POSOJILA	7.217.898	3.014.340

Izvedeni finančni instrumenti se nanašajo na prevrednotenje vrednosti lastniških opcij na njihovo pošteno vrednost.

Dana posojila odvisnim družbam, ki v celoti zapadejo v letu 2018, so obrestovana po davčno priznani obrestni meri, skladno s Pravilnikom o priznani obrestni meri.

Pojasnilo 9: Denar in denarni ustrezniki

ZNESKI V EUR DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Sredstva na računih	15.801.781	30.969.082
Depoziti na odpoklic	4.178.486	7.100.518
Depoziti do 3 mesecev	1.231.180	876.552
SKUPAJ	21.211.447	38.946.153

Pojasnilo 10: Kapital in rezerve

Osnovni kapital v višini 19.877.610 EUR predstavlja denarne vloške lastnikov in je v letu 2017 ostal nespremenjen.

Rezerve

ZNESKI V EUR REZERVE	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zakonske rezerve	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	-19.535	-37.549
SKUPAJ	1.968.226	1.950.212

Zakonske rezerve znašajo 1.987.761 EUR in predstavljajo 10 % osnovnega kapitala.

Rezerve za pošteno vrednost iz naslova aktuarskih izračunov so konec leta 2017 znašale -19.535 EUR.

Zadržani dobiček

ZNESKI V EUR ZADRŽANI DOBIČEK	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	13.538.452	8.614.357
Preneseni čisti poslovni izid	37.354.549	32.745.392
SKUPAJ	50.893.001	41.359.749

Razporeditev zadržanega dobička preteklih let

Iz zadržanega dobička preteklih let v višini 41.359.749 EUR je bilo v poslovnem letu skladno s sklepom skupščine, ki je potekala v mesecu juniju 2017, družbenikom izplačanih 4.000.000 EUR. Preostanek zadržanega dobička je ostal nerazporejen. Zadržani dobiček se je v letu 2017 zmanjšal zaradi prenosa rezervacij na preneseni poslovni izid v višini 5.200 EUR.

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček družbe GEN-I, d.o.o. po stanju na dan 31. 12. 2017 tako znaša 50.893.001 EUR ter ga sestavljata čisti dobiček poslovnega leta 2017 v višini 13.538.452 EUR in preneseni čisti dobiček iz preteklih let v višini 37.354.549 EUR.

Upošteva strateške usmeritve družbe glede delitve dobička družbenikom v obsegu trideset odstotkov

realiziranega čistega dobička Skupine GEN-I iz naslova vsakokratnega preteklega poslovnega leta bo uprava Družbe na podlagi določila 20. člena Družbene pogodbe v skladu z določilom 494. člena ZGD-1 skupščini Družbe predlagala, da se bilančni dobiček družbe GEN-I, d.o.o. družbenikom razdeli in izplača delno, in sicer v skupni višini 4.000.000 EUR, tako, da pripada:

- družbeniku GEN-EL d.o.o. 50 (petdeset) % izplačanega bilančnega dobička, kar znaša 2.000.000 EUR;
- družbeniku GEN energija d.o.o. 50 (petdeset) % izplačanega bilančnega dobička, kar znaša 2.000.000 EUR.

Preostali del bilančnega dobička v višini 46.893.001 EUR ostane nerazporejen kot preneseni dobiček.

Pojasnilo 11: Posojila

ZNESKI V EUR NEKRATKOROČNA POSOJILA	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Bančna posojila	5.000.000	10.000.000
Posojila drugih	387.441	516.588
Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	13.000.000	13.000.000
SKUPAJ NEKRATKOROČNA POSOJILA	18.387.441	23.516.588

ZNESKI V EUR KRATKOROČNA POSOJILA	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Bančna posojila	5.000.000	0
Posojila drugih	129.147	129.147
Kratkoročne obveznosti za obresti	573.518	169.937
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	5.702.665	299.084

Družba je že v letu 2016 izdala obveznice v višini 13.000.000 EUR. Dolgoročno posojilo se je znižalo za 5.000.000 EUR zaradi prenosa kratkoročnega dela posojila, ki zapade v letu 2018.

Najeta posojila so bila pripoznana po pošteni vrednosti, zmanjšana za stroške pridobitve. Na dan poročanja so le-ta izmerjena po odplačni vrednosti, zmanjšani za odplačilo glavnice, pri čemer se upoštevajo stroški, diskonti ali premije ob pridobitvi.

Pojasnilo 12: Stroški in zapadlosti posojil

Na dan poročanja je imela Družba za 10.000.000 EUR obveznosti iz posojil do bank. Dolgoročno posojilo zapade v letu 2019. Posojila so najeta pri slovenskih poslovnih bankah, zavarovana pa so z menicami. Poleg tega ima Družba 516.588 EUR obveznosti iz naslova prejetih posojil

od Eko sklada. Od tega zneska del posojila, to je 129.147 EUR, zapade v letu 2018, preostali del dolgoročnega posojila v znesku 387.441 EUR pa do leta 2021. Družba ima izdane obveznice iz leta 2016, ki zapadejo v letu 2019.

Posojila so obrestovana z variabilnimi obrestnimi merami, ki temeljijo na 3- oz. 6-mesečnem EURIBOR-ju s pribitkom, obveznice pa s fiksno obrestno mero. Odhodki od obresti v poslovnem letu 2017 iz naslova dolgoročnih, kratkoročnih in revolving posojilnih pogodb, komercialnih zapisov, obveznic in finančnih najemov pri domačih poslovnih bankah in drugih znašajo 1.430.403 EUR. Na zadnji dan poslovnega leta je imela Družba 573.518 EUR kratkoročnih obveznosti za obresti, od tega 18.718 obresti iz naslova kratkoročnih in dolgoročnih posojil, 153.400 EUR obresti iz naslova obveznic in 401.400 EUR obresti iz naslova opcij.

Stanje posojil do bank konec leta v primerjavi s preteklim letom ostaja nespremenjeno.

Pojasnilo 13: Druge finančne obveznosti

ZNESKI V EUR DRUGE NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Nekratkoročne obveznosti za finančni najem	193.437	74.934
SKUPAJ NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	193.437	74.934

Pojasnilo 14: Dolgoročne poslovne obveznosti

ZNESKI V EUR POSTAVKE	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Nekratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	45.782	45.782
SKUPAJ NEKRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	45.782	45.782

Pojasnilo 15: Dolgoročne rezervacije

Družba ima oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in odpravnine ob prenehanju delovnega razmerja kot sedanjo vrednost obveznosti delodajalca do zaposlenca. V letu 2017 so bile oblikovane dodatne rezervacije v višini 347.020 EUR.

ZNESKI V EUR REZERVACIJE	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILJENE NAGRADE	
	2017	2016
ZAČETNO STANJE 01. 01.	345.520	275.326
Oblikovanje rezervacije	347.020	111.823
Črpane rezervacije	-109.032	-41.629
KONČNO STANJE 31. 12.	583.507	345.520

Pojasnilo 16: Odloženi davki

ZNESKI V EUR ODLOŽENI DAVKI OBLIKOVANI ODLOŽENI DAVKI, KI SE NANAŠAJO NA NASLEDNJE POSTAVKE	TERJATVE	
	2017	2016
Neopredmetena sredstva	139.613	113.567
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	54.740	32.866
ODLOŽENE TERJATVE (OBVEZNOSTI) ZA DAVEK	194.353	146.433

Družba ima oblikovane terjatve za odložene davke za oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ter za razlike med poslovno in davčno priznano amortizacijo neopredmetenih sredstev.

Terjatve za odloženi davek, ki vplivajo na poslovni izid, so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

Gibanje začasnih razlik

ZNESKI V EUR GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	31. 12. 2015	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSEGAJOČEM DONOSU	31. 12. 2016	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSEGAJOČEM DONOSU	31. 12. 2017
Neopredmetena sredstva	91.707	21.860	0	113.567	26.046	0	139.613
Finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	37.710	-4.844	0	32.866	21.874	0	54.740
SKUPAJ	129.417	17.016	0	146.433	47.920	0	194.353

Terjatve za odloženi davek so obračunane po 19 % stopnji.

Pojasnilo 17: Druge kratkoročne finančne obveznosti

ZNESKI V EUR DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Druge kratkoročne finančne obveznosti	26.839.852	26.808.168
Kratkoročne obveznosti za finančni najem	108.423	91.675
Izvedeni finančni instrumenti	1.380.257	299.035
SKUPAJ DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	28.328.532	27.198.878

Pretežni del drugih kratkoročnih finančnih obveznosti se nanaša na komercialne zapise za 27.000.000 EUR, ki zapadejo v plačilo junija 2018.

Pojasnilo 18: Kratkoročne poslovne obveznosti

ZNESKI V EUR POSLOVNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obveznosti do dobaviteljev	79.906.620	83.919.618
Obveznosti do odvisnih družb – dobavitelji	17.833.937	15.048.717
Obveznosti do dobaviteljev	97.740.557	98.968.335
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	52.877	162.080
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	5.117.825	1.185.261
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	4.062.715	761.490
Kratkoročne obveznosti do drugih	4.076.256	-2.117
Druge poslovne obveznosti	13.309.673	2.106.715
Kratkoročne obveznosti za obresti do drugih	-1.554	-18
SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	111.048.676	101.075.032

Kratkoročne obveznosti do zaposlenecv predstavljajo obveznost za decembrske plače, nagrade in druge prejemke iz delovnega razmerja.

Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij ter druge kratkoročne obveznosti so sestavljene iz obveznosti

za davek na dodano vrednost, davka od dohodka pravnih oseb, obveznosti za trošarino, obveznosti za decembrske prispevke ter prispevke od drugih prejemkov iz delovnega razmerja, ki jih je dolžan plačati delodajalec.

Kratkoročne obveznosti do drugih se nanašajo na spremembo poštenih vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije, ki so varovane z izvedenimi finančnimi inštrumenti (futures) in se nanašajo na sledeča obdobja:

- poslovno leto 2018 v višini -1.229.881 EUR;
- poslovno leto 2019 v višini 3.931.046 EUR;
- poslovno leto 2020 v višini 1.166.517 EUR;

ter spremembo poštene vrednosti nezapadlih fizičnih pogodb, ki se obravnavajo kot finančni instrument v višini 219.811 EUR.

Učinek spremembe poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije, ki so v varovalnem razmerju, je bil v celoti pobotan s spremembo poštene vrednosti pripadajočih izvedenih finančnih instrumentov.

Pojasnilo 19: Predujmi in ostale kratkoročne poslovne obveznosti

ZNESKI V EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	1.186.654	1.108.376
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	1.207.504	6.658.395
Kratkoročno odloženi prihodki	590.536	323.457
Pasivne časovne razmejitev	1.798.040	6.981.852
PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	2.984.694	8.090.228

Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi vnaprej vračunanih stroškov oziroma odhodkov v višini 1.207.504 EUR se nanašajo na vnaprej vračunane stroške in odhodke, pretežno povezane z nakupom električne energije in

zemeljskega plina, ki jih je Družba pri pripravi računovodskih izkazov upoštevala na podlagi v letu 2017 sklenjenih pogodb s poslovnimi partnerji, saj do časa sestavitve letnega poročila zanje še ni prejela računov.

Pojasnilo 20: Pogojne obveznosti

ZNESKI V EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
POGOJNE OBVEZNOSTI		
Dane garancije in poroštva – drugi	134.454.129	102.594.337
Dane garancije in poroštva – odvisne družbe v tujini	37.452.765	22.571.678
Druge pogojne obveznosti	26.104.708	46.795
SKUPAJ	198.011.601	125.212.811

Garancije in poroštva bank se nanašajo na plačilne garancije, garancije za dobro izvedbo posla ter garancije za resnost ponudbe. Poroštva odvisnih družb ter druge pogojne obveznosti se nanašajo na zavarovanje pravočasnega plačila.

Pojasnilo 21: Razvrstitev finančnih instrumentov in poštene vrednosti

ZNESKI V EUR POŠTENE VREDNOSTI	POJASNILO	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
		KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST
SREDSTVA, VREDNOTENA PO POŠTENI VREDNOSTI					
Izvedeni finančni instrumenti	8	697.993	697.993	11.535	11.535
SKUPAJ		697.993	697.993	11.535	11.535
SREDSTVA, VREDNOTENA PO ODPLAČNI VREDNOSTI					
Dolgoročna posojila	5	0	0	2.387	2.387
Dolgoročne finančne terjatve	5	118.519	118.519	83.576	83.576
Dolgoročne poslovne terjatve	5	117.883	117.883	221.568	221.568
Kratkoročno dana posojila	8	6.519.905	6.519.905	3.002.805	3.002.805
Poslovne terjatve	6	134.380.833	134.380.833	109.796.730	109.796.730
Denar in denarni ustrezniki	9	21.211.447	21.211.447	38.946.153	38.946.153
SKUPAJ		162.348.586	162.348.586	152.053.218	152.053.218
OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI					
Izvedeni finančni instrumenti	17	-1.380.257	-1.380.257	-299.035	-299.035
SKUPAJ		-1.380.257	-1.380.257	-299.035	-299.035
OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI					
Nezavarovana bančna posojila	11	-10.000.000	-10.000.000	-10.000.000	-10.000.000
Druge finančne obveznosti	11,17	-27.413.370	-27.413.370	-26.978.106	-26.978.106
Obveznosti za finančni najem	13,17	-301.860	-301.860	-166.608	-166.608
Obveznice	11	-13.000.000	-13.000.000	-13.000.000	-13.000.000
Poslovne obveznosti	14,18	-111.094.458	-111.094.458	-101.120.814	-101.120.814
Prejeta posojila drugih	11	-516.588	-516.588	-645.736	-645.736
SKUPAJ		-162.326.277	-162.326.277	-151.911.263	-151.911.363

ZNESKI V EUR NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI	31. 12. 2017			
	NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3	SKUPAJ
SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	0	697.993	0	697.993
SKUPAJ	0	697.993	0	697.993
OBVEZNOSTI PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	0	-1.380.257	0	-1.380.257
SKUPAJ	0	-1.380.257	0	-1.380.257

ZNESKI V EUR NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI	31. 12. 2016			
	NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3	SKUPAJ
SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	0	11.535	0	11.535
SKUPAJ	0	11.535	0	11.535
OBVEZNOSTI PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	0	-299.035	0	-299.035
SKUPAJ	0	-299.035	0	-299.035

Konec leta 2017 je imela Družba GEN-I pripoznana sredstva po poštenu vrednosti iz naslova nakupne opcije za lastniški

delež družbe GEN-EL v višini 697.993 EUR, ki jo na lestvici poštenih vrednosti uvrščamo v Raven 2. Vrednotena so

na podlagi metode diskontiranih denarnih tokov, ki temelji na podatkih o preteklem in predpostavkah o prihodnjem poslovanju družbe GEN-EL d.o.o. (oz. Skupine GEN-I), diskontne stopnje 11,51 %, letne stopnje rasti preostalega prostega denarnega toka v višini 1 odstotka in diskonta za pomanjkanje tržnosti.

Prav tako je imela Skupina GEN-I ob koncu leta 2017 še po eno nakupno in prodajno opcijo za delež GEN-EL, ki pa nimata knjiženih finančnih učinkov skozi izkaz poslovnega izida, saj na podlagi enake metode ugotavljanja vrednosti, kot opisano predhodno, obe opciji vrednotimo »Out Of the

Money« in se ocenjuje, da ni finančnih pogojev za njuno izvršitev.

Poleg tega ima Družba pripoznanih tudi 1.380.257 EUR obveznosti po pošteni vrednosti, ki so vrednotene na podlagi razpoložljivih podatkov o tržnih cenah, kar pomeni drugi nivo vrednotenja finančnih instrumentov.

Poštena vrednost ostalih kratkoročnih sredstev in obveznosti je praktično enaka knjigovodski vrednosti. Poštena vrednost dolgoročnih obveznosti je približno enaka njihovi odplačni vrednosti ter jo na lestvici poštenih vrednosti uvrščamo v raven 3.

Pojasnilo 22: Prihodki

ZNESKI V EUR PRIHODKI OD PRODAJE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Prihodki od prodaje blaga in materiala	2.381.062.143	1.601.888.222
Prihodki od prodaje storitev	59.350.889	33.911.056
SKUPAJ	2.440.413.032	1.635.799.278

Prihodki od prodaje blaga in materiala v višini 2.381.062.143 EUR so prihodki od prodaje električne energije v višini 2.338.273.950 EUR in zemeljskega plina v višini 42.788.193 EUR.

Prihodki iz naslova zaračunanih storitev vključujejo predvsem prihodke iz čezmejnih prenosnih zmogljivosti v višini 45.379.849 EUR, upravljalvske storitve v višini 2.362.178 EUR in ostale storitve v višini 6.997.865 EUR.

ZNESKI V EUR PRIHODKI, USTVARJENI DOMA ALI V TUJINI	DOMA		TUJINA	SKUPAJ
	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017
Prihodki od prodaje blaga in materiala	485.973.525	1.895.088.618		2.381.062.143
Prihodki od prodaje storitev	5.604.641	53.746.248		59.350.889
SKUPAJ	491.578.166	1.948.834.866		2.440.413.032

Prihodki od prodaje blaga in storitev na domačem trgu v letu 2017 znašajo 20,14 odstotkov, prihodki od prodaje blaga in storitev na tujih trgih pa 79,86 odstotkov.

ZNESKI V EUR DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij	19.122	14.715
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	46.498	5.563
Drugi poslovni prihodki	11.717.548	15.574.467
Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij	392.805	285.920
SKUPAJ	12.175.972	15.880.665

Največji del drugih poslovnih prihodkov predstavljajo prihodki, ki se nanašajo na neučinkoviti del varovanja

poštene vrednosti in spremembo poštenih vrednost finančnih instrumentov, ki niso v varovalnih razmerjih v višini

11.367.755 EUR, preostali del pa na zaračunane odškodnine in opomine.

Pojasnilo 23: Stroški blaga, materiala in storitev

ZNESKI V EUR STROŠKI PRODANEGA BLAGA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Stroški prodanega blaga	2.408.176.452	1.623.942.308
SKUPAJ	2.408.176.452	1.623.942.308

Nabavna vrednost prodanega blaga je v letu 2017 znašala 2.408.176.452 EUR. Vključuje nabavno ceno električne energije in zemeljskega plina ter z njima povezane stroške.

ZNESKI V EUR STROŠKI MATERIALA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Stroški energije	203.818	190.687
Material in nadomestni deli	93.861	65.375
Pisarniški material	202.802	156.284
Ostali materialni stroški	9.082	7.385
SKUPAJ	509.564	419.730

ZNESKI V EUR STROŠKI STORITEV	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Vzdrževanje	771.192	807.946
Najemnine	674.475	594.722
Bančni stroški in druge provizije	2.559.023	2.106.908
Intelektualne storitve	1.358.174	536.261
Pogodbeniki, AH, NS, ... (sejnine) in študenti	339.066	572.374
Oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	622.277	618.400
Sponzorstva	326.780	233.413
Zavarovanja	70.217	54.422
Reprezentanca	38.090	35.648
Stroški službenih potovanj zaposlenih	60.004	50.139
Telekomunikacije	957.441	844.227
Prevoz	105.212	78.253
Komunalne storitve	10.935	9.965
Varovanje	13.990	14.726
Čiščenje	106.525	120.595
Izobraževanje	231.045	35.898
Ostale storitve	791.453	922.564
Stroški računalniških storitev (IT)	236.683	42.728
SKUPAJ	9.272.581	7.679.190

V strukturi stroškov storitev največji delež predstavljajo bančni stroški in provizije. Sledijo intelektualne storitve, ki vključujejo storitve strokovnega svetovanja pri upravljanju s človeškimi viri ter izbor in selekcijo kadrov, odvetniške in

notarske storitve, revizijske storitve ter storitve poslovnega in davčnega svetovanja, nato sledijo storitve telekomunikacij, vzdrževanja, najemnine, oglaševanja in promocije.

Stroški ostalih storitev se pretežno nanašajo na stroške dostopanja do baz podatkov za potrebe trgovanja z električno energijo in zemeljskim plinom.

Družba je podpisala pogodbo o revidiranju računovodskih izkazov za poslovno leto 2017 z revizijsko družbo Deloitte revizija d.o.o. v višini 20.200 EUR.

ZNESKI V EUR MINIMALNE OBVEZNOSTI ZA NEPREKLICNI POSLOVNI NAJEM	2017	2016
< 1 leto	568.661	426.357
> 1 – < 5 let	1.345.750	701.539
> 5 let	279.296	308.480
SKUPAJ	2.193.707	1.436.375

Pričakovane minimalne obveznosti v naslednjih letih iz naslova dolgoročno sklenjenih pogodb za najem poslovnih prostorov našajo 2.193.707 EUR.

Pojasnilo 24: Stroški dela

ZNESKI V EUR STROŠKI DELA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Stroški plač	11.891.062	7.074.491
Stroški socialnih zavarovanj	1.967.354	1.178.903
Drugi stroški dela	1.500.349	1.000.154
SKUPAJ	15.358.765	9.253.547

Družba je v letu 2017 stroške dela obračunavala skladno s Kolektivno pogodbo elektrogospodarstva Slovenije, s sprejeto Sistemizacijo delovnih mest družbe GEN-I, d.o.o. in z individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

Stroški dela zajemajo stroške plač in nadomestil, vključno z variabilnim delom plače, ki je vezan na uspešnost poslovanja

Skupine, stroške socialnih zavarovanj, dodatnih pokojninskih zavarovanj in druge stroške dela.

Drugi stroški dela vključujejo stroške nadomestila za prevoz na delo in prehrano, regres za letni dopust, prispevek za dodatno pokojninsko zavarovanje ter jubilejne nagrade in bonitete.

Pojasnilo 25: Amortizacija

ZNESKI V EUR AMORTIZACIJA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Amortizacija neopredmetenih sredstev	528.331	1.009.024
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	856.846	775.330
SKUPAJ	1.385.177	1.784.354

Pojasnilo 26: Drugi poslovni odhodki

ZNESKI V EUR DRUGI POSLOVNI ODHODKI	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Razne dajatve	801.205	789.452
Donacije	58.069	34.712
Odpisi in slabitve OS	1.732	311
Drugi poslovni odhodki	1.178.856	1.037.763
SKUPAJ	2.039.862	1.862.237

Drugi poslovni odhodki v višini 1.178.856 EUR večinoma predstavljajo odhodke iz naslova slabitev in odpisov poslovnih terjatev, članarin, davčno nepriznanih stroškov

in davkov ter odhodki iz spremembe poštene vrednosti nezapadlih fizičnih pogodb, ki se obravnavajo kot finančni instrumenti.

ZNESKI V EUR DONACIJE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Humanitarni nameni	11.964	3.128
Dobrodelni nameni	12.029	5.700
Zdravstveni nameni	400	3.400
Vzgojno-izobraževalni nameni	4.300	7.650
Športni nameni	28.376	10.734
Kulturni nameni	1.000	4.100
SKUPAJ	58.069	34.712

Pojasnilo 27: Izid financiranja

ZNESKI V EUR IZID FINANCIRANJA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2017	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016
Prihodki dividend iz deležev v odvisnih družbah	3.022.108	4.305.093
Prihodki za obresti	82.514	62.030
Neto prihodki iz poravnave finančnih instrumentov	4.046	56.003
Drugi finančni prihodki	291	259
FINANČNI PRIHODKI	3.108.960	4.423.385
Odhodki za obresti	-1.430.403	-837.600
Izgube pri likvidaciji odvisnih družb	-186.975	0
Sprememba poštenih vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	-485.571	-94.532
Neto znesek tečajnih odhodkov	-750.893	-690.766
Drugi finančni odhodki	-308	-352
FINANČNI ODHODKI	-2.854.151	-1.623.250
IZID FINANCIRANJA	254.809	2.800.134

V letu 2017 so dividende izplačala hčerinska podjetja Elektro Energija, d.o.o. v znesku 1.000.000 EUR, GEN-I Tirana Sh.p.k. v znesku 383.317 EUR, GEN-I Istanbul v znesku 357.163 EUR, GEN-I d.o.o. Beograd v znesku 281.874 EUR, GEN-I Athens SMLLC v znesku 252.211 EUR, GEN-I d.o.o. Sarajevo v znesku 248.187 EUR, GEN-I Prodažba na energija dooeI Skopje v

znesku 225.402 EUR, GEN-I Zagreb d.o.o. v višini 156.108 EUR, ter GEN-I Energia S.R.L. v znesku 117.846.

Prihodki iz naslova obresti se nanašajo na zamudne obresti, obresti od posojil in depozitov ter obresti od pozitivnega stanja na računu.

Neto učinek iz naslova tečajnih razlik so odhodki v znesku 750.893 EUR.

V letu 2017 je bila likvidirana odvisna družba GEN-I Budapest, kar je povzročilo finančne odhodke v višini 186.975 EUR.

Odhodki za obresti se nanašajo na obresti za komercialne zapise, obveznice, posojila, prejeta od bank in drugih inštitucij, finančni najem ter zamudne obresti.

Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti v višini 485.571 EUR se nanašajo na spremembo poštene vrednosti lastniških opcij.

Pojasnilo 28: Davki

ZNESKI V EUR DAVKI	2017	2016
Odmerjen davek	2.610.882	951.883
Odloženi davek	-47.920	-27.530
SKUPAJ	2.562.962	924.353

Efektivna davčna stopnja

ZNESKI V EUR	2017	2016
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	16.101.413	9.538.710
Veljavna davčna stopnja	19 %	17 %
Davek po veljavni davčni stopnji, pred spremembami davčne osnove	3.059.268	1.621.581
Neobdavčeni prihodki	-547.280	-697.348
Davčno nepriznani stroški	167.439	92.892
Olajšave	-116.465	-92.772
Efektivna davčna stopnja	15,92 %	9,69 %
Odmerjen in odloženi davek	2.562.962	924.353

Pojasnilo 29: Podatki o povezanih osebah

Prejemki članov uprave

Tekoče leto 2017

2017 ZNESKI V EUR PREJEMKI ČLANOV UPRAVE	BRUTO				SKUPAJ
	FIKSNI DEL PREJEMKOV	GIBLJIVI DEL PREJEMKOV	POVRAČILA STROŠKOV	DRUGI PREJEMKI	
dr. Robert Golob	177.458	0	588	13.493	191.539
mag. Andrej Šajn	146.716	0	1.120	6.283	154.119
dr. Igor Koprivnikar	151.800	0	1.047	16.778	169.625
Danijel Levičar	113.520	0	1.236	7.748	122.504
SKUPAJ	589.494	0	3.991	44.302	637.787

Preteklo leto 2016

2016 ZNESKI V EUR PREJEMKI ČLANOV UPRAVE	BRUTO				
	FIKSNI DEL PREJEMKOV	GIBLJIVI DEL PREJEMKOV	POVRAČILA STROŠKOV	DRUGI PREJEMKI	SKUPAJ
dr. Robert Golob	141.605	0	985	11.820	154.410
mag. Andrej Šajn	103.748	0	1.242	24.811	129.801
dr. Igor Koprivnikar	85.570	0	808	10.204	96.582
Danijel Levičar	3.518	0	55	321	3.894
SKUPAJ	334.441	0	3.090	47.156	384.687

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB	ZAPOSLENI PO INDIVIDUALNIH POGODBAH	
	2017	2016
Plače	2.251.561	1.637.247
Bonitete in drugi prejemki	708.796	386.398
SKUPAJ	2.960.357	2.023.645

14.8. Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem

Pojasnilo 30: Kreditno tveganje

Družba je kreditnemu tveganju izpostavljena predvsem iz naslova terjatev do kupcev električne energije in zemeljskega plina.

ZNESKI V EUR TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31.12.2017	31.12.2016
Domače	32.427.283	24.220.936
Države evroobmočja	25.837.566	21.980.450
Druge evropske države	27.142.694	15.553.889
Države bivše Jugoslavije	18.020.068	18.648.644
Druge regije	20.524.255	10.804.100
SKUPAJ	123.951.867	91.208.019

ZNESKI V EUR TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31.12.2017	31.12.2016
Kupci na debelo	93.222.050	67.671.018
Kupci na drobno	30.729.817	23.537.000
SKUPAJ	123.951.867	91.208.019

Kot je že podrobneje obrazloženo v poslovnem delu letnega poročila, sta v družbi GEN-I, d.o.o. vzpostavljena aktivno upravljanje kreditnih tveganj ter obvladovanje finančne izpostavljenosti Družbe do svojih poslovnih partnerjev, ki temelji na doslednem izvajanju sprejetih internih pravilnikov in v njih natančno opredeljenih postopkov prepoznavanja kreditnih tveganj ter ocenjevanja izpostavljenosti, določanja ravni (limitov) dovoljene izpostavljenosti in sprotne spremljanja (monitoringa) izpostavljenosti družb v razmerju do posameznega poslovnega partnerja. V okviru službe za obvladovanje tveganj se tako na podlagi sprejetih pravilnikov Družbe o obvladovanju kreditnih tveganj za vsakega novega poslovnega partnerja na področju trgovanja ter za večje odjemalce na področju prodaje električne energije in zemeljskega plina izvedeta ustrezna analiza kreditne sposobnosti poslovnega partnerja ter ocena tveganj. Šele na podlagi tovrstne ocene se nadalje opredelijo okviri bodočega poslovnega sodelovanja, ustrezne kreditne linije za zavarovanje tveganj ter ponudijo pogoji plačila in dobave za posamezno pogodbeno razmerje. Pri spremljanju sprotne kreditnega tveganja in dnevne izpostavljenosti napram vzpostavljenim kreditnim linijam s posameznimi

partnerji so le-ti razdeljeni v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, in sicer glede na to, ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, trgovske partnerje, končne odjemalce ali prodajo na drobno, ter glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost terjatev, obstoj njihovih morebitnih predhodnih finančnih težav in glede na ocenjeno stopnjo rizika potencialne kršitve pogodbenih obveznosti. Z namenom minimaliziranja tveganj, ki bi lahko nastala iz naslova neplačila terjatev s strani poslovnih partnerjev, Skupina v okviru prizadevanj za obvladovanje navedenih tveganj ob vsakodnevnem sklepanju transakcij posebno pozornost posveča uporabi ustreznih finančno-pravnih instrumentov zavarovanj pogodbenih obveznosti, ki jih implementira v pogodbeno razmerja s poslovnimi partnerji, prilagojena na podlagi predhodno izvedene analize kreditne sposobnosti ter podane ocene tveganj.

Razčlenitev terjatev po zapadlosti in njihova slabitev sta podani v Pojasnilu 6.

Pojasnilo 31: Likvidnostno tveganje

Tekoče leto 2017

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6-12 MESECEV	1-2 LETI	2-5 LET	VEČ KOT 5 LET
2017							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	10.000.000	10.103.535	5.049.910	49.833	5.003.792	0	0
Izdane obveznice	13.000.000	13.632.667	0	316.333	13.316.333	0	0
Druge obveznosti	27.975.740	27.994.764	27.086.137	468.457	132.970	307.201	0
Obveznosti finančnega najema	301.860	301.860	58.157	50.266	95.281	98.156	0
Poslovne obveznosti	111.048.676	111.048.676	111.048.676	0	0	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Terminske valutne pogodbe, uporabljene za varovanje pred tveganjem:							
Odliv	1.380.257	1.380.257	1.380.257	0	0	0	0
Priliv	-697.993	-697.993	-697.993	0	0	0	0
SKUPAJ	163.008.540	163.763.765	143.925.144	884.889	18.548.376	405.357	0

Preteklo leto 2016

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6-12 MESECEV	1-2 LETI	2-5 LET	VEČ KOT 5 LET
2016							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	10.000.000	10.283.993	89.243	90.722	5.099.965	5.004.063	0
Izdane obveznice	13.000.000	13.949.000	0	316.333	316.333	13.316.333	0
Druge obveznosti	27.516.223	27.664.377	68.119	27.067.796	134.397	394.066	0
Obveznosti finančnega najema	166.608	166.608	50.274	41.400	50.117	24.817	0
Poslovne obveznosti	101.075.032	101.075.032	101.061.846	13.186	0	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Druge termenske valutne pogodbe:							
Odliv	299.035	299.035	299.035	0	0	0	0
Priliv	-11.535	-11.535	-11.535	0	0	0	0
SKUPAJ	152.045.363	153.426.511	101.556.982	27.529.438	5.600.812	18.739.279	0

Vodenje likvidnosti za celotno Skupino poteka na matični Družbi, kjer se dnevno skrbno spremlja in vestno načrtuje kratkoročno plačilno sposobnost, ki jo GEN-I, d.o.o. zagotavlja z ažurnim usklajevanjem in načrtovanjem vseh denarnih tokov. Ob tem se v največji možni meri upoštevajo tveganja, ki so povezana z morebitnimi zamiki plačil oziroma z motnjami v plačilni disciplini kupcev, saj otežujejo načrtovanje prilivov ter nadaljnje naložbene aktivnosti Skupine.

Prav tako sta v Družbi vzpostavljena stalno spremljanje in optimizacija kratkoročnih viškov ter primanjkljajev denarnih sredstev. Likvidnostna rezerva v obliki odobrenih kreditnih linij pri poslovnih bankah, razpršenost finančnih obveznosti, sprotno usklajevanje ročnosti terjatev in obveznosti ter dosledna izterjava terjatev omogočajo učinkovito obvladovanje denarnih tokov, kar družbi GEN-I

zagotavlja plačilno moč in posledično nizko stopnjo tveganja kratkoročne plačilne sposobnosti. Poleg tega Družba vzdržuje aktiven odnos do finančnih trgov, uspešno poslovanje in trajni denarni tok iz poslovanja pa zagotavljata, da je tveganje likvidnostne sposobnosti v obsegu sprejemljivih parametrov in povsem obvladljivo.

Dolgoročna plačilna sposobnost se v Družbi zagotavlja z ohranjanjem in povečevanjem lastniškega kapitala ter z vzpostavljanjem ustreznega finančnega ravnotežja. Družba to dosega s pomočjo stalnega zagotavljanja ustreznih bilančne strukture glede na ročnost financiranja. Uprava namerava na področju upravljanja z likvidnostnimi tveganji v naslednjem letu še naprej krepiti dolgoročno in kratkoročno plačilno sposobnost Skupine ter v sistem spremljave likvidnosti vpeljati nove odvisne družbe.

Pojasnilo 32: Valutno tveganje

Tekoče leto 2017

ZNESKI V EUR TERJATVE, OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK	HUF	TRY	BGN	RON	CZK	PLN
31. 12. 2017										
Terjatve do kupcev	103.526.632	0	0	0	0	4.867.917	82.321	15.474.998	0	0
Nezavarovana bančna posojila	-10.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-80.988.554	-16.438	-6.334	-33	-751.865	0	-1.934.188	-13.393.453	-3.910	-645.782
Bruto izpostavljenost bilance stanja	12.538.078	-16.438	-6.334	-33	-751.865	4.867.917	-1.851.868	2.081.544	-3.910	-645.782
Ocenjena napovedana prodaja	2.378.015.030	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	-2.339.985.278	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto izpostavljenost	38.029.752	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NETO IZPOSTAVLJENOST	50.567.830	-16.438	-6.334	-33	-751.865	4.867.917	-1.851.868	2.081.544	-3.910	645.782

Preteklo leto 2016

ZNESKI V EUR TERJATVE, OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK	RSD	HUF	TRY	BGN	RON	CZK
31. 12. 2016										
Terjatve do kupcev	90.035.434	0	0	0	0	0	0	0	1.172.585	0
Nezavarovana bančna posojila	-10.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-87.678.644	-2.589	-15.518	0	0	-3.234	-1.449.608	-2.837.555	-6.977.726	-3.460
Bruto izpostavljenost bilance stanja	-7.643.210	-2.589	-15.518	0	0	-3.234	-1.449.608	-2.837.555	-5.805.141	-3.460
Ocenjena napovedana prodaja	1.681.095.657	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	-1.658.707.736	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto izpostavljenost	22.387.921	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NETO IZPOSTAVLJENOST	14.744.711	-2.589	-15.518	0	0	-3.234	-1.449.608	-2.837.555	-5.805.141	-3.460

Zlasti na tujih trgih, ki ne sodijo v evroobmočje, se družba GEN-I, d.o.o. aktivno ukvarja z vzpostavljanjem ustrezne infrastrukture za sklepanje valutnih poslov in z implementacijo ostalih mehanizmov valutnih zavarovanj, ki vključujejo termenske posle in valutne klavzule.

Družba je izpostavljena valutnemu tveganju predvsem na področju osnovnih dejavnosti, to je trgovanja in prodaje električne energije in zemeljskega plina ter čezmejnih prenosnih zmogljivosti. Glede na obseg poslovanja je Družba izpostavljena valutnim tveganjem predvsem v okviru valut RON (novi romunski leu) ter TRY (turška lira).

Tveganja spremembe tečajev Družba zmanjšuje z vezavo prodajnih cen blaga na valuto, v kateri so obveznosti za financiranje nabavnih poslov. Del tveganja spremembe tečajev je tudi »naravno« varovan med posameznimi odvisnimi družbami, saj se del načrtovanih prilivov med njimi pokriva z načrtovanimi odlivi v isti valuti. Po potrebi se uporabljajo izvedeni finančni instrumenti, Družba pa za varovanje pred temi tveganji izvaja številne termenske valutne posle.

Pojasnilo 33: Obrestno tveganje

ZNESKI V EUR FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2017	2016
INSTRUMENTI S STALNO OBRESTNO MERO		
Finančna sredstva	6.451.000	2.985.968
Finančne obveznosti	-41.220.109	-40.107.203
INSTRUMENTI S SPREMENLJIVO OBRESTNO MERO		
Finančne obveznosti	-10.818.449	-10.812.344

Družba obrestno tveganje obvladuje s stalnim ocenjevanjem izpostavljenosti in možnega vpliva spremembe referenčne obrestne mere (variabilni del) na višino odhodkov iz financiranja. Poleg tega se nadzoruje portfelj posojil, na katerega lahko vpliva morebitna sprememba obrestnih mer. V okviru teh Družba spremlja gibanje obrestnih mer na domačem trgu, na tujih trgih in na trgu z izvedenimi finančnimi instrumenti. Cilj stalnega spremljanja izpostavljenosti in analiziranja gibanja obrestnih mer je pravočasno predlagati ukrepe varovanja z uravnavanjem aktivne in pasivne strani bilance stanja.

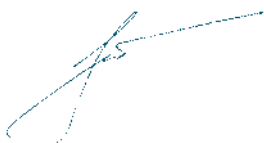
15. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

16. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe GEN-I, d.o.o. za poslovno leto, ki se je zaključilo dne 31. decembra 2017. Prav tako potrjuje pojasnila k računovodskim izkazom od 108. strani računovodskega poročila dalje.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve. Računovodske ocene so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava potrjuje,

Danijel Levičar, MBA,
član uprave



mag. Andrej Šajn,
član uprave



Krško, 20. 03. 2018

da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe GEN-I, d.o.o. in izidov njenega poslovanja za leto 2017.

Računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, so bili izdelani na podlagi predpostavk o nadaljnjem poslovanju Družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

dr. Robert Golob,
predsednik uprave



dr. Igor Koprivnikar, MBA,
član uprave



17. MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA

Deloitte.

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 GEN-I, d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe GEN-I, d.o.o. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31.12.2017 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Osnova za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so podrobneje opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov* našega poročila. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in izpolnjevanje vseh drugih etičnih obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše mnenje.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije.

Naša odgovornost v povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je druge informacije prebrati in pri tem presoditi, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Prav tako ocenimo, ali so druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi, predvsem, ali so z njimi skladne z vidika uradnih zahtev in postopka za pripravo drugih informacij v kontekstu pomembnosti, torej ali bi lahko kakršnakoli neskladnost s temi zahtevami vplivala na presoje, ki temeljijo na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, poročamo o naslednjem:

- Druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v računovodskih izkazih, so v vseh pomembnih pogledih skladne z računovodskimi izkazi.
- Druge informacije so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo oziroma predpisi.

Poleg tega smo dolžni na podlagi našega znanja in razumevanja družbe, ki smo ju pridobili med revizijo, poročati tudi o tem, ali druge informacije vsebujejo kakršnekoli pomembno napačne navedbe dejstev. Na podlagi izvedenih postopkov v povezavi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili, pomembno napačnih navedb dejstev nismo zaznali.

Odgovornosti posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP 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.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, za razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje oziroma nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naš cilj je pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, da računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, ki pa ni jamstvo, da bo revizija v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) vedno odkrila pomembno napačne navedbe, če te obstajajo. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake in se smatrajo za pomembne, če je mogoče upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odziv na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembno napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je večje od tveganja neodkritja pomembno napačne navedbe zaradi napake, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, zavajajoče prikazovanje ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, ki so pomembne za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejememo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejememo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, naše mnenje prilagoditi. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila, vendar poznejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ocenimo, ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Poslovodstvo med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in časovnem okviru revizije ter pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Tina Kolenc Praznik
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 23. april 2018

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

18. SEZNAM RAZKRITIJ

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema	118
Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva	119
Pojasnilo 3: Naložbe v odvisne družbe	121
Pojasnilo 4: Naložbe v pridružene družbe in ostale naložbe	121
Pojasnilo 5: Nekratkoročne terjatve in posojila	122
Pojasnilo 6: Poslovne terjatve	122
Pojasnilo 7: Predujmi in druga sredstva	123
Pojasnilo 8: Finančne naložbe in posojila	123
Pojasnilo 9: Denar in denarni ustrezniki	123
Pojasnilo 10: Kapital in rezerve	124
Pojasnilo 11: Posojila	125
Pojasnilo 12: Stroški in zapadlosti posojil	125
Pojasnilo 13: Druge finančne obveznosti	125
Pojasnilo 14: Dolgoročne poslovne obveznosti	126
Pojasnilo 15: Dolgoročne rezervacije	126
Pojasnilo 16: Odloženi davki	126
Pojasnilo 17: Druge kratkoročne finančne obveznosti	127
Pojasnilo 18: Kratkoročne poslovne obveznosti	127
Pojasnilo 19: Predujmi in ostale kratkoročne poslovne obveznosti	128
Pojasnilo 20: Pogojne obveznosti	128
Pojasnilo 21: Razvrstitev finančnih instrumentov in poštene vrednosti	129
Pojasnilo 22: Prihodki	130
Pojasnilo 23: Stroški blaga, materiala in storitev	131
Pojasnilo 24: Stroški dela	132
Pojasnilo 25: Amortizacija	132
Pojasnilo 26: Drugi poslovni odhodki	133
Pojasnilo 27: Izid financiranja	133
Pojasnilo 28: Davki	134
Pojasnilo 29: Podatki o povezanih osebah	134
Pojasnilo 30: Kreditno tveganje	135
Pojasnilo 31: Likvidnostno tveganje	136
Pojasnilo 32: Valutno tveganje	138
Pojasnilo 33: Obrestno tveganje	139

Besedilo: GEN-I, d. o. o.

Oblikovanje: Gigodesign | www.gigodesign.com

Fotografije: Jože Suhadolnik

Krško 2018

GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o.

Vrbina 17,
8270 Krško, Slovenija
T: +386 7 48 81 840
F: +386 7 48 81 841
E: info@gen-i.si
W: www.gen-i.si

GEN-I, d.o.o.

trgovanje z energijo
Dunajska cesta 119,
1000 Ljubljana, Slovenija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.si
W: www.gen-i.si

GEN-I, d.o.o.

prodaja energije
Ul. Vinka Vodopivca 45A,
5000 Nova Gorica, Slovenija
T: +386 5 33 84 910
F: +386 5 33 11 968
E: info@gen-i.si
W: www.gen-i.si

Klicni center: 080 1558
E: pocenielektrika@gen-i.si
E: poceniplin@gen-i.si

GEN-I SONCE, energetske storitve, d.o.o.

Dunajska cesta 119,
1000 Ljubljana, Slovenija
T: +386 1 58 96 050
F: +386 1 58 96 429
E: sonce@gen-i.si
W: www.gen-isonce.si

Elektro energija, podjetje za prodajo elektrike in drugih energentov, svetovanje in storitve, d.o.o.

Dunajska cesta 119,
1000 Ljubljana, Slovenija
T: +386 1 32 06 400
F: +386 1 32 06 401
E: info@elektro-energija.si
W: www.elektro-energija.si

Klicni center: 080 2808
E: moja@elektro-energija.si

GEN-I Zagreb d.o.o. trgovina i prodaja električne energije

Radnička cesta 54,
10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 1 64 19 600
F: +385 1 64 19 604
E: info@gen-i.hr
W: www.gen-i.hr

GEN-I d.o.o. Beograd

Vladimira Popovića 6,
11070 Beograd, Srbija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje

Bulevar Partizanski
odredi 15A/1,
1000 Skopje, Makedonija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I d.o.o. Sarajevo

Ul. Fra Andela Zvizdovića 1,
71000 Sarajevo,
Bosna in Hercegovina
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Athens SMLLC

6 Anapafseos Street,
15126 Marousi, Grčija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

LLC GEN-I Kiev

18 Pavlivska Str., Kyiv, 01054
Ukrajina
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

LLC GEN-I Tbilisi

Gudiashvili Square N 4;
Old Tbilisi District
Tbilisi, Gruzija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Bucharest - Electricity Trading and Sales S.R.L.

1-3 Remus Street, 3rd floor,
office E3.12, Sector 3,
030684 Bukarešta, Romunija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Sofia - Electricity Trading and Sales SpLLC

Bulgaria Blvd., residential
quarter Bokar, Office Building
19C/D, 1404 Sofija, Bolgarija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Tirana Sh.p.k.

Ish-Noli Business Center,
Rruga Ismail Qemali nr. 27,
1001 Tirana, Albanija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Tirana Sh.p.k. - podružnica Kosovo

Gustav Mayer 16,
10000 Priština, Kosovo
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Vienna GmbH

Heinrichsgasse 4,
1010 Dunaj, Avstrija
T: +386 5 33 84 910
F: +386 5 33 11 968
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Energia S.r.l - Società a socio unico

Corso di porta Romana 6,
20122 Milano, Italija
T: +386 5 33 84 910
F: +386 5 33 11 968
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.it

GEN-I Istanbul Wholesale Electricity Limited Company

Meşrutiyet Cad. Bilsar Binası
No: 90 K 1/4, Şişhane 34430
Beyoğlu Istanbul, Turčija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu