



gen-**i** LETNO POROČILO **2016**

POSLOVANJE SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I, D.O.O.
ZA POSLOVNO LETO 2016



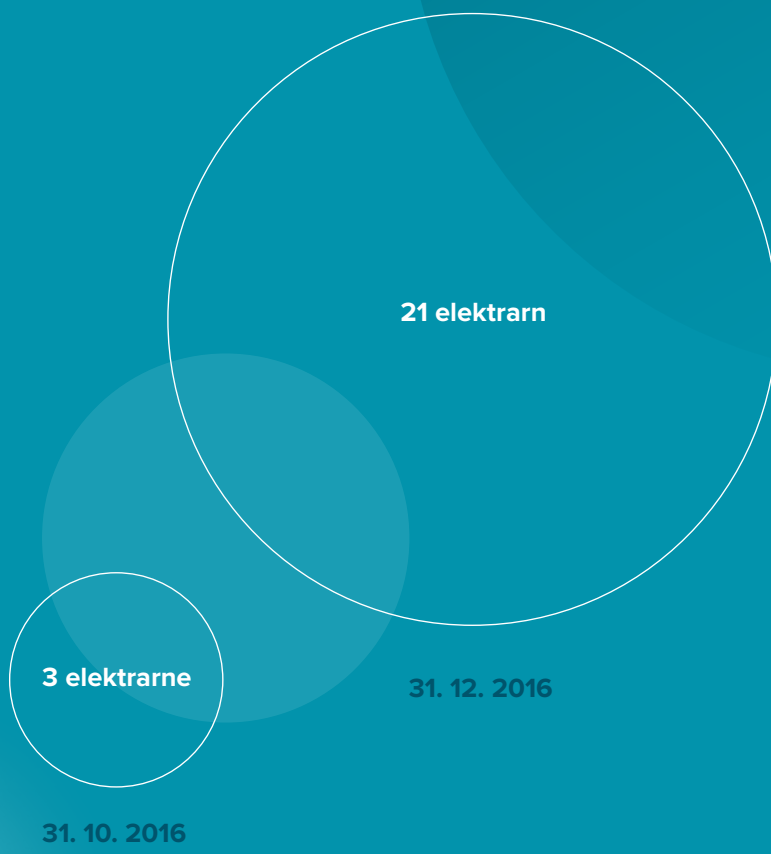
gen-i LETNO POROČILO 2016

POSLOVANJE SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I, D.O.O.
ZA POSLOVNO LETO 2016

KAZALO

GENI-I LETNO POROČILO 2016	1
1. NAGOVOR UPRAVE	11
2. KLJUČNI KAZALCI ZA SKUPINO	12
3. PREDSTAVITEV SKUPINE	16
4. DEJAVNOST DRUŽBE	17
5. STRATEŠKE USMERITVE	18
5.1. Poslanstvo: zanesljivo partnerstvo	18
5.2. Vizija: najboljša izbira	18
5.3. Vrednote	18
5.4. Plan 2017	18
6. SPREMEMBA V LASTNIŠKI STRUKTURI	19
7. KORPORATIVNO UPRAVLJANJE	20
7.1. Vodenje družbe GEN-I	21
7.2. Vodenje družb v Skupini	23
8. PREGLED POMEMBNIH DOGODKOV	24
8.1. Nagrade in priznanja	26
9. DOGODKI PO KONCU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	27
10. RAZMERE NA TRGIH	30
10.1. Regulatorne spremembe	31
11. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	32
11.1. Trgovanje z energenti	32
11.2. Prodaja energentov končnim odjemalcem	34
11.3. GEN-I Sonce	36
12. POSLOVANJE HČERINSKIH DRUŽB	38
13. FINANČNO UPRAVLJANJE	42
14. RAZISKAVE IN RAZVOJ	47
15. INVESTICIJE	47
16. UPRAVLJANJE S TVEGANJI	48
16.1. Kreditna tveganja	48
16.2. Tržna tveganja	49
16.3. Likvidnostna tveganja	51
16.4. Operativna tveganja	52
16.5. Pravna tveganja	52
16.6. Regulatorna tveganja	53
17. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	56
18. ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA	58
19. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	59
20. ODGOVORNOST DO JAVNOSTI	60
21. IZJAVA O UPRAVLJANJU	61

RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE GEN-I	66
22. UVOD	68
23. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE GEN-I ZA LETO 2016	69
23.1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine GEN-I za leto 2016	69
23.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I za leto 2016	70
23.3. Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine GEN-I za leto 2016	70
23.4. Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine GEN-I za leto 2016	71
23.5. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine GEN-I	72
24. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE GEN-I ZA LETO 2016	74
24.1. Poročajoča družba	74
24.2. Poslovne združitve	74
24.3. Podlaga za sestavitev	75
24.4. Pomembne računovodske usmeritve	75
24.5. Določanje poštene vrednosti	84
24.6. Obvladovanje finančnega tveganja	85
24.7. Izkaz denarnih tokov	85
24.8. Pregled vseh odvisnih družb v Skupini GEN-I	86
24.9. Razkritja postavk računovodskih izkazov	88
24.10. Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem	106
25. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU	110
26. IZJAVA POSLOVODSTVA	111
27. MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA	112
28. SEZNAM RAZKRITIJ	115
RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE GEN-I	116
29. LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2016	119
29.1. Ločeni izkaz finančnega položaja družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2016	119
29.2. Ločeni izkaz poslovnega izida družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2016	120
29.3. Ločeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2016	120
29.4. Ločeni izkaz denarnih tokov družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2016	121
29.5. Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe GEN-I, d.o.o.	122
30. POJASNILA K LOČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2016	124
30.1. Poročajoča družba	124
30.2. Pomembne računovodske usmeritve	124
30.3. Določanje poštene vrednosti	132
30.4. Obvladovanje finančnega tveganja	133
30.5. Izkaz denarnih tokov	133
30.6. Razkritja postavk v računovodskih izkazih	134
30.7. Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem	152
31. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	156
32. IZJAVA POSLOVODSTVA	157
33. MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA	158
34. SEZNAM RAZKRITIJ	161



Število zgrajenih domačih sončnih elektrarn



UVOD

**Edini dobavitelj
v regiji, ki ponuja
samooskrbo s čisto
energijo sonca.**



1. NAGOVOR UPRAVE

Spoštovani poslovni partnerji, lastniki in zaposleni!

Za nami je desetletje uspehov in rekordne rasti. V tem času smo prehodili pot, o kateri nekoč nismo upali niti sanjati.

Leta 2006 smo postali eden od glavnih igralcev na domačem trgu z električno energijo. V naš proizvodni portfelj smo prvič vključili del električne energije iz Jedrske elektrarne Krško. Lastniško smo se povezali z GEN energijo in z družbo začeli dolgoročno sodelovati pri trženju električne energije. To je bilo leto, ko so poslovni prihodki prvič preseгли 100 milijonov evrov, ko smo prvič sklepali večletne pogodbe za oskrbo odjemalcev in si zastavili ambiciozne načrte za prihodnost.

Deset let pozneje so prihodki Skupine GEN-I preseгли 1,582 milijarde evrov. Smo največji dobavitelj električne energije v Sloveniji in drugi največji dobavitelj zemeljskega plina. V letu 2016 je Skupina GEN-I neposredno dobavljala električno energijo končnim odjemalcem na šestih trgih, zemeljski plin pa končnim odjemalcem na treh trgih. Poslujemo v 22 državah na dveh celinah, kjer deluje 17 naših hčerinskih družb.

Desetletje preobrazbe iz lokalnega v globalnega trgovca z električno energijo smo v GEN-I zaključili še z enim prelomnim letom.

V letu 2016 smo postavili temelje za novo poglavje z novimi priložnostmi in cilji. Po letih organske rasti smo se prvič odločili za strateško povezovanje. Z nakupom družbe Elektro energija smo pridobili 175.000 novih odjemalcev. Zgodovinski korak, s katerim smo v Sloveniji zasedli skoraj 40-odstotni tržni delež, že ima velik vpliv na delovanje Skupine GEN-I. Povečali smo obseg prodaje, predvsem na segmentu fizičnih oseb, saj v skladu z našo petletno strategijo v ospredje postavljamo gospodinjske odjemalce.

V prihodnost lahko zato zremo s še večjim optimizmom in smelimi načrti. Z nakupom Elektra energije je sovpadal še en prelomni korak – konsolidacija lastništva. Družba GEN-I je posredno dobila tri nove lastnike. Polovični delež, ki je bil prej v izključni lasti Petrola, so si enakopravno razdelili GEN energija, Elektro Ljubljana, Petrol in GEN-I. Z oblikovanjem konzorcija lastnikov smo uspeli na dolgi rok stabilizirati lastništvo in ga ohraniti v slovenskih rokah. To nam daje dobro izhodišče za nadaljnji razvoj.

Kljub nenehni rasti GEN-I ostaja družba, ki se zna hitro prilagoditi spremenjenim tržnim razmeram. V letu 2016 smo preobrazili poslovni model. Od podjetja, usmerjenega

v trgovanje, postajamo podjetje za prodajo energentov. Že na začetku leta smo začeli zmanjševati aktivnosti na dolgoročnih produktih. Osredotočenost in znanja preusmerjamo na kratkoročne in znotraj dnevne aktivnosti. Cilj teh ukrepov je zmanjšati tveganja pri doseganju zastavljenih rezultatov.

Zaradi pravih potez in dobrega poslovnega modela nam vlagatelji zaupajo. Z aktivnim dialogom na finančnih trgih smo lani z izdajo kreditnih zavarovanj obnovili vse linije pri bankah. Uspešno smo zaključili tudi prodajo komercialnih zapisov in prvič izdali triletno obveznico. S tem smo utrdili svojo finančno stabilnost v prihodnjem obdobju.

V začetku leta 2017 smo kot prva nejavna družba v Sloveniji izdali še tako imenovano zeleno obveznico, namenjeno zgolj projektom obnovljivih virov energije. Tudi v Sloveniji je nastopil čas za zeleni energetski preboj in za odločen korak v smeri energetske samooskrbe. V procesih nove energetske revolucije v Sloveniji ne bomo le eden od ponudnikov, ampak vodilni igralec.


GEN-I že danes orje ledino. Po dveh letih priprav smo na trg prvič prišli s celotno storitvijo postavitve, izgradnje, vzdrževanja, zavarovanja in financiranja sončnih elektrarn. Z našim modelom omogočamo sofinanciranje naložbe v sončno elektrarno, zaradi česar si lahko njen nakup privoščijo vsi, ne le premožnejši. Trdno verjamemo, da bomo s to storitvijo pospešili prehod slovenskih gospodinjstev na obnovljive vire energije. To je civilizacijski projekt, ki presega ozke poslovne cilje, zato smo nanj še posebej ponosni.

Skupino GEN-I smo dobro pripravili na izzive, ki nas v prihodnosti čakajo na turbulentnih energetskih trgih. Imamo trdno lastniško strukturo, kakovostni portfelj odjemalcev, finančno stabilnost, smo vitki, učinkoviti in fleksibilni. Stremimo k prihodnosti, ki jo bomo obarvali bolj zeleno.

Spoštovani poslovni partnerji in lastniki, dovolite mi, da se vam iskreno zahvalim za zvestobo in zaupanje. Spoštovani sodelavci, čestitam vam za doseženo v letu 2016. Pred GEN-I je novo desetletje priložnosti, izzivov in uspehov.

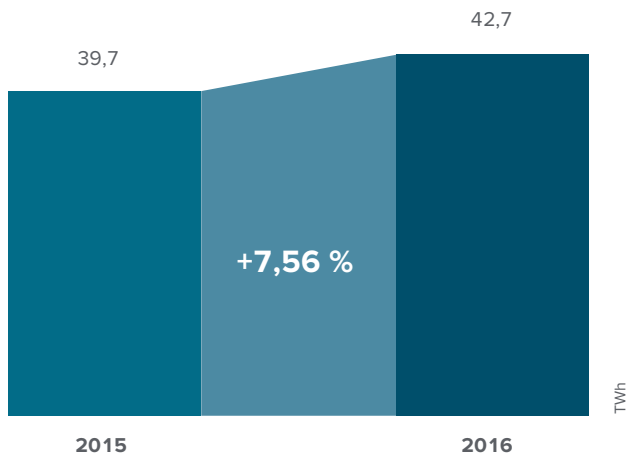
Hvala vsem, ki verjamete v našo pot. Ponosni smo, da po njej hodimo skupaj.

Dr. Robert Golob,
predsednik uprave GEN-I

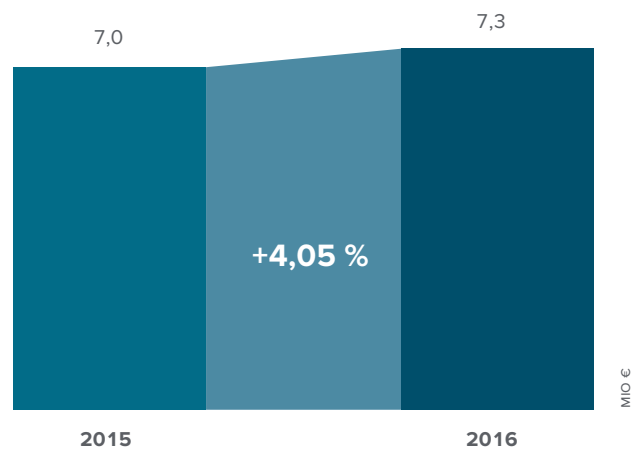


2. KLJUČNI KAZALCI ZA SKUPINO

Dosegli smo pomembno rast količin prodane energije.
Več na strani 44.



Povečali smo čisti dobiček.
Več na strani 45.



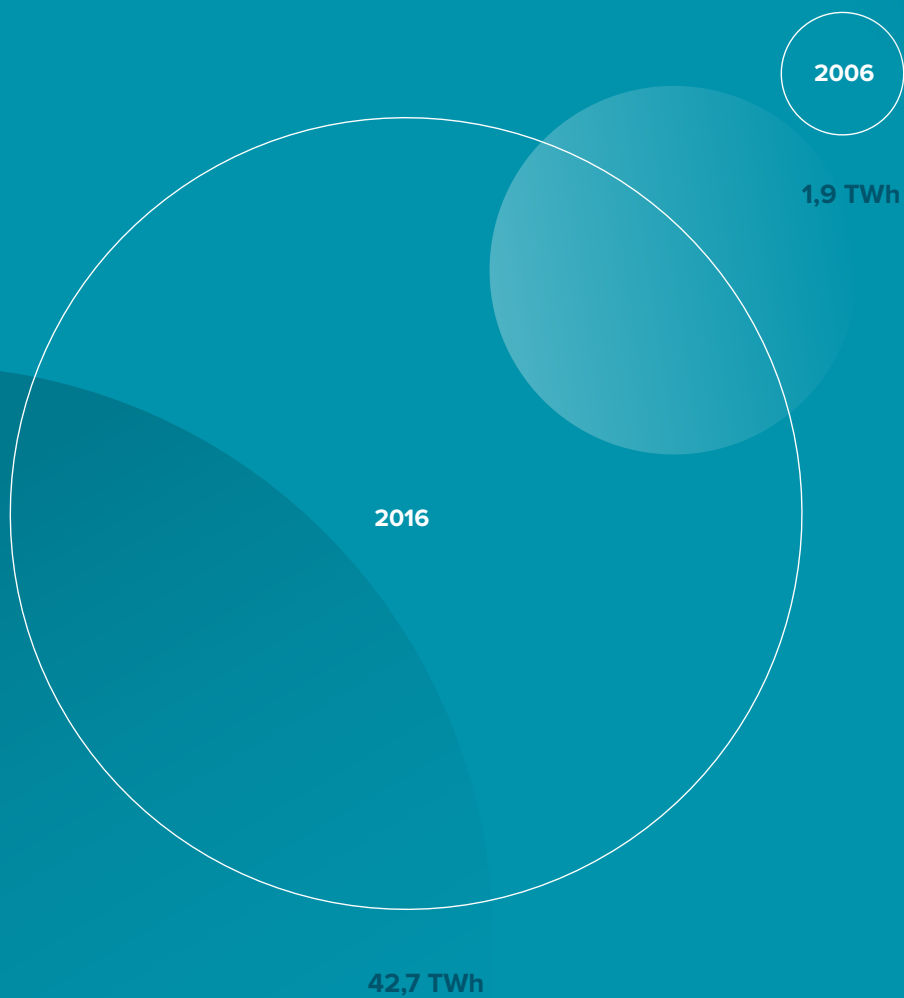
SKUPINA GEN-I (v EUR)	2016	2015	INDEKS 16/15
POSLOVNI IZID			
Prihodki od prodaje	1.582.148.485	1.731.202.568	91,4
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	10.185.366	10.960.799	92,9
Poslovni izid iz poslovanja + amortizacija (EBITDA)	12.156.028	12.552.663	96,8
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.313.188	7.028.422	104,1
FINANČNI POLOŽAJ			
Bilančna vsota	254.066.360	253.365.959	100,3
Kapital	65.885.154	62.629.412	105,2
Obveznosti	188.181.206	190.736.547	98,7
Finančni dolg	54.780.237	28.234.172	194,0
Neto finančni dolg	7.636.878	7.036.049	108,5
ZADOLŽENOST			
Neto finančni dolg/EBITDA	0,63	0,56	112,1
Finančni dolg/Kapital	0,83	0,45	184,4
Kapital/Bilančna vsota	25,93 %	24,72 %	104,9
DONOSNOST			
ROE	11,10 %	11,22 %	98,9
ROA	2,88 %	2,77 %	103,8
OSTALO			
Število zaposlenih	235	239	98,3
Količina prodane električne energije [v TWh]	42,7	39,7	107,6

Skupina GEN-I je v letu 2016 ustvarila za 1,58 mrd EUR čistih prihodkov od prodaje, kar je 8,6 odstotka manj od leta 2015. Padeč prihodkov je izključno posledica nižjih cen električne energije.

Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) ter EBITDA sta sicer nekoliko nižja kot v letu 2015, a to je le posledica računovodenja, kjer smo še večji obseg negativnih učinkov v finančnem delu za leto 2016 pripoznali v poslovnem delu izkaza, saj gre za učinke iz osnovnega posla. Skladno s tem se je v letu 2016 za več kot 1.5 mio EUR znižal finančni odhodek, kar je na koncu rezultiralo v večjem neto dobičku, ki je zaradi specifik poslovanja najbolj relevantna postavka uspešnosti poslovanja Skupine GEN-I.

Kljub nakupu 100 % deleža družbe Elektro energija in 25 % deleža družbe GEN-EL je neto zadolženost ostala na primerljivi ravni z letom poprej. Kazalnik ROE (donosnost kapitala) se je poslabšal za 1,1 odstotka, kazalnik ROA (donosnost sredstev) pa izboljšal za 3,8 odstotka.

Obseg prodaje energije



38,9 %

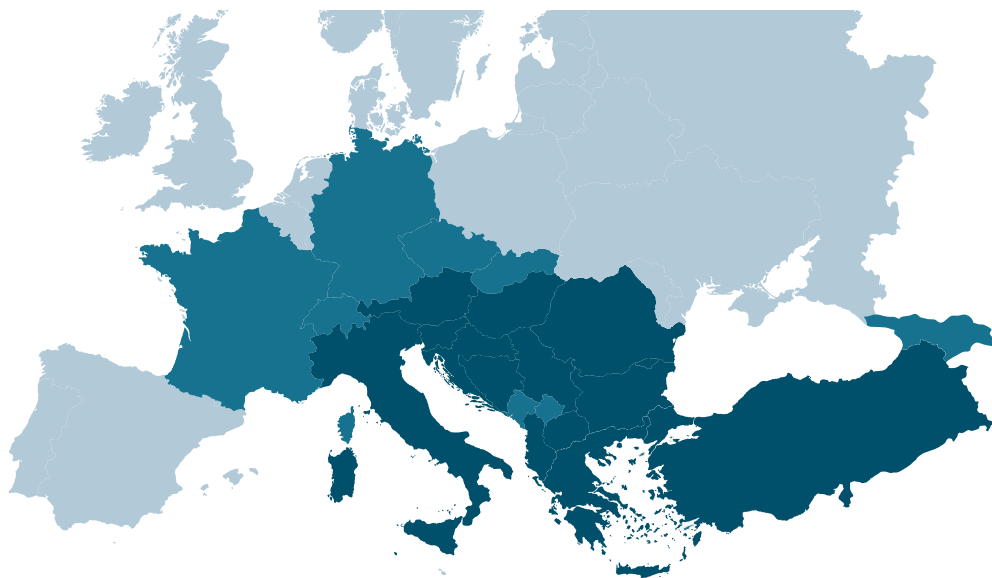
povprečna letna
rast prodaje energije



PREDSTAVITEV SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I

**Vodilni trgovec
z električno
energijo v regiji
JV Evrope.**

3. PREDSTAVITEV SKUPINE



■ Prisotnost v državah ■ Hčerinske družbe

Skupina GEN-I (v nadaljevanju: Skupina) je z lastnimi družbami aktivna na trgih Avstrije, Italije, Madžarske, Nemčije, Romunije, Bolgarije, Srbije, Bosne in Hercegovine, Hrvaške, Črne gore, Makedonije, Kosova, Albanije, Grčije, Turčije, Ukrajine in Gruzije. Hčerinske družbe Skupine so v 100-odstotni lasti matične družbe GEN-I, d.o.o., razen turške hčerinske družbe, ki je v 99-odstotni lasti GEN-I (v njeni posredni lasti je tudi preostali odstotek).

Sedež Skupine GEN-I je enak sedežu matične družbe s polnim nazivom: GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o.

Skrajšano ime družbe: GEN-I, d.o.o.

Sedež družbe: Vrbina 17, 8270 Krško, Slovenija

Najpomembnejše dejavnosti družbe: trgovanje z električno energijo ter dobava električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem

Osnovni kapital matične družbe: 19.877.610,00 EUR

Struktura lastništva: 50 odstotkov GEN energija, d.o.o. in 50 odstotkov GEN-EL naložbe d.o.o.

Velikost družbe: velika gospodarska družba

Način upravljanja: enotirni

Matična številka: 1587714

Davčna številka: 71345442

ID za DDV: SI71345442

Številka vpisa v sodni register: 1/04524/00; srg 2011/27433; registrirano pri Okrožnem sodišču v Krškem

Datum zadnjega vpisa v sodni register: 14. 12. 2016

Organ upravljanja matične družbe je štiričlanska uprava.

Predsednik uprave: dr. Robert Golob

Član uprave: Danijel Levičar, MBA

Član uprave: dr. Igor Koprivnikar

Član uprave: mag. Andrej Šajn

Upravljanje hčerinskih družb vodijo predsednik uprave dr. Robert Golob, član uprave dr. Igor Koprivnikar in izvršni direktor za prodajo dr. Dejan Paravan. Razdelitev funkcij po posameznih pravnih osebah v Skupini je navedena v poglavju Korporacijsko upravljanje.

E-pošta: info@gen-i.si | pocenielektrika@gen-i.si

poceniplin@gen-i.si | sonce@gen-i.si | info@elektro-energija.si

Internetni strani: www.gen-i.si | www.pocenielektrika.si

www.poceniplin.si | www.gen-isonce.si | www.elektro-energija.si

Hčerinske družbe imajo na voljo vso potrebno infrastrukturo za trgovanje s produkti električne energije in zemeljskega plina. Na sedmih trgih imajo vzpostavljeno tudi infrastrukturo za prodajo ter izvajajo dobavo velikim poslovnim odjemalcem. Na slovenskem in hrvaškem trgu je Skupina GEN-I dobavitelj tudi gospodinjskim odjemalcem.

4. DEJAVNOST DRUŽBE

Skupina GEN-I se že od ustanovitve leta 2004 uvršča med najbolj inovativne in hitro rastoče družbe na evropskem energetskega trgu.

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.

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 trgovske 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.

Naše konkurenčne prednosti 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 prilagajmo in odzivamo na nove priložnosti.

Obvladovanje tveganj

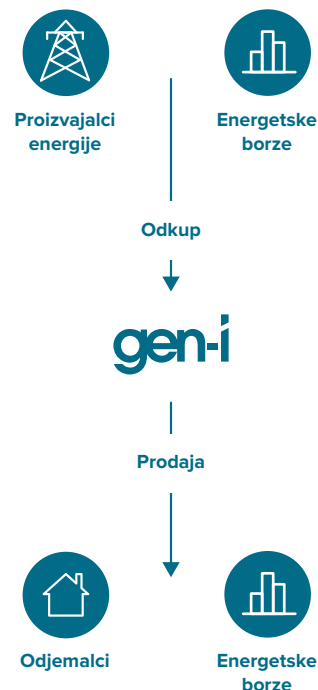
Energetski trg jugovzhodne Evrope na področju obvladovanja tveganj zahteva dodatno prilagajanje. Poznavanje trga, redno spremljanje tržnih sprememb in sprejemanje pravočasnih odločitev so zato pomembni elementi pri upravljanju tveganj, pa tudi pri prepoznavanju poslovnih priložnosti. Lokalna prisotnost 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 in Jeftina struja – uspešno uresničujejo poslanstvo zagotavljanja poceni energentov skupaj s kakovostnimi spremljevalnimi storitvami. V zadnjih letih število končnih odjemalcev pri vseh treh blagovnih znamkah kontinuirano raste. V letu 2016 smo v naš portfelj dodali novo blagovno znamko – GEN-I Sonce.



5. 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, nizke cenovne volatilitnosti in spremembe temeljne slike evropskih trgov energentov GEN-I v prihodnosti usmerja svojo rast v dobavo električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem. S širjenjem aktivnosti dobave energentov končnim odjemalcem, s posebnim poudarkom na segmentu gospodinjstev odjemalcev, dodajamo vrednost mednarodni mreži podružnic in dostopov do trgov.

Zastavljene cilje uresničujemo s stalnim razvojem trgovalnih aktivnosti, z inovativnimi produkti in negovanjem dolgoročnih partnerskih odnosov. S hitrostjo, prilagodljivostjo in z vrhunskim znanjem izkoriščamo priložnosti na razvijajočih se energetske trgih ter krepimo svojo prepoznavnost v regiji.

Z ustrezno notranjo organizacijo in odličnim kadrom bomo še naprej zagotavljali visoko stopnjo odzivnosti, izkoriščali tržne priložnosti, uvajali inovativen projektni pristop in podpirali poslovna partnerstva, ki prinašajo vzajemne koristi.

5.1. 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.

5.2. Vizija: najboljša izbira

Do leta 2020 nameravamo postati najprodornejši in najbolj zanesljiv akter na energetske 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.

5.3. Vrednote

Naše temeljne vrednote so: spoštovanje, odgovornost, predanost, vključenost in prilagodljivost.

Spoštovanje 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 zmožnostjo hitrega odzivanja povečujemo svoje konkurenčne prednosti.

5.4. Plan 2017

Glavni cilji poslovanja Skupine GEN-I v letu 2017 so:

- 1,551 mrd EUR **prihodkov od prodaje**, kar je na ravni realizacije v 2016 in 6,9 odstotka več glede na leto 2015,
- 44 mio EUR **bruto marže** oziroma **razlike v ceni**,
- 10,2 mio EUR **čistega poslovnega izida**, kar predstavlja porast za 40 odstotkov glede na leto 2016,
- 42 TWh **prodaje električne energije**, kar je 7,6 % več od planiranih količin za leto 2016.

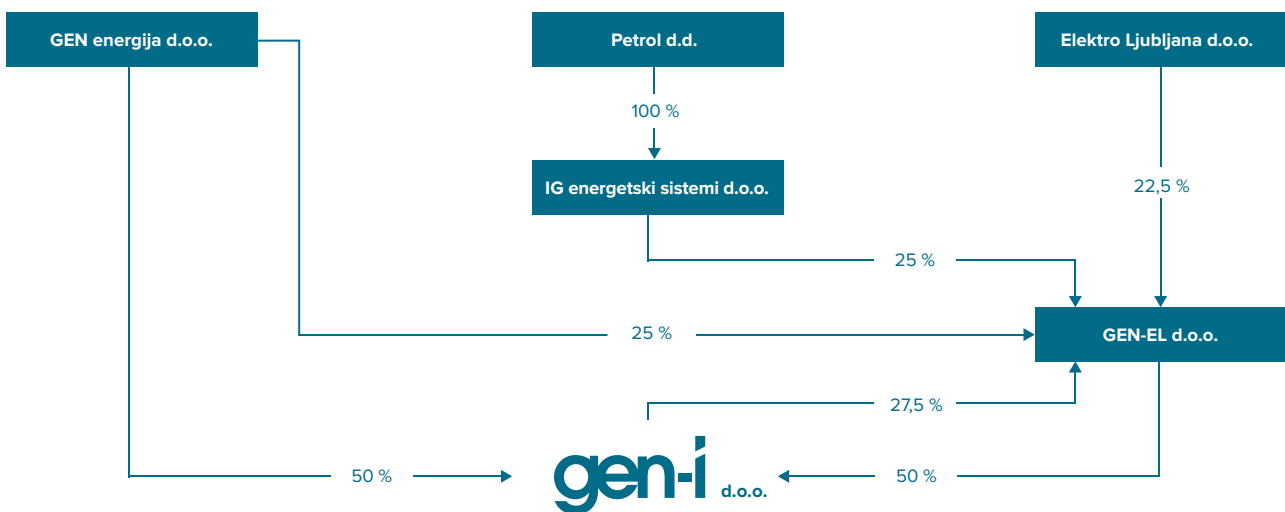
6. SPREMEMBA V LASTNIŠKI STRUKTURI

Družba GEN-I je po lastniški konsolidaciji od konca leta 2016 v polovični lasti dveh družbenikov: GEN energija in GEN-EL, ki je nadomestil družbo IGES.

V posredno lastništvo so preko novega družbenika GEN-EL z enakimi deleži glasovalnih pravic vstopili Elektro Ljubljana, GEN energija, Petrol in GEN-I. Pred tem je družba Petrol v celoti in samostojno obvladovala družbo IGES.

V kapitalu GEN-EL imata GEN energija in Petrol po 25-odstotni delež, GEN-I 27,5-odstotni in Elektro Ljubljana 22,5-odstotni delež. Če prihajajoča sprememba energetske zakonodaje družbi Elektro Ljubljana ne bo onemogočala ustalitve lastništva, bo od GEN-I pridobila dodatni 2,5-odstotni delež lastništva. Posledično se bodo glasovalne pravice izenačile s kapitalskimi vložki.

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



7. KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

V družbi GEN-I, d.o.o. (v nadaljnjem besedilu Družba) poslujemo po pravilih enotirnega sistema upravljanja družbe, z upoštevanjem določil v letu 2016 sklenjene nove družbene pogodbe.

Med temeljne akte Družbe in Skupine sodita tudi Temeljni poslovne politike za obdobje od leta 2007 do leta 2016 ter Elaborat o ustanovitvi gospodarske družbe.

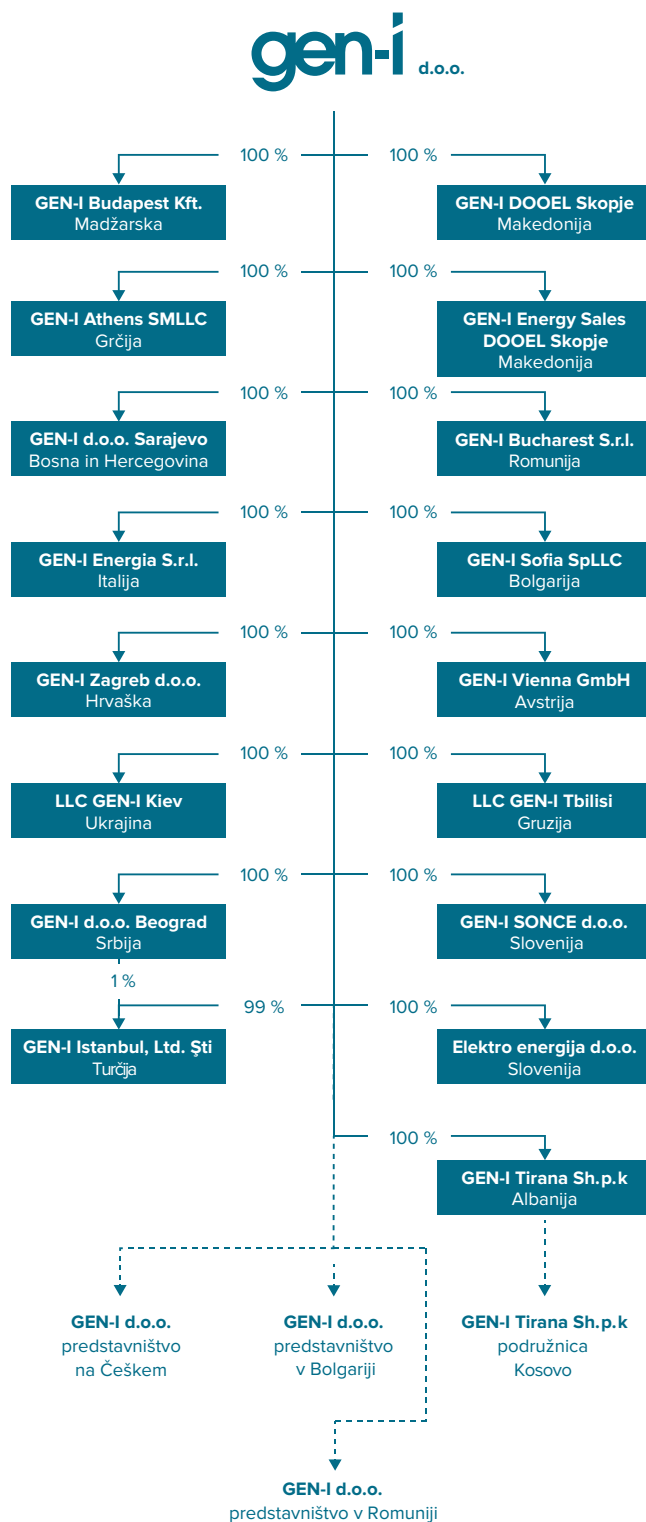
Do izteka mandata (novembra 2016) je Družbo vodila uprava v sestavi:

- dr. Robert Golob, predsednik uprave,
- Martin Novšak, MBA, namestnik predsednika uprave,
- dr. Igor Koprivnikar, član uprave,
- mag. Andrej Šajn, član uprave.

Sestava uprave, ki je bila imenovana v nov mandat, v letih od 2016 do 2021, je:

- dr. Robert Golob, predsednik uprave,
- Danijel Levičar, MBA, član uprave,
- dr. Igor Koprivnikar, član uprave,
- mag. Andrej Šajn, član uprave.

Vodilni kadri Skupine so menedžerji in strokovnjaki z bogatimi izkušnjami na področju elektroenergetske dejavnosti. Posamezne člane v upravo družbe GEN-I, d.o.o. imenuje skupščina po predlogu posameznega družbenika. Pri sprejemanju odločitev posloводства so vsi člani enakopravni, pri čemer ima vsak član posloводства po en glas. Sklepi posloводства so veljavno sprejeti, če zanje glasuje večina prisotnih poslovodij.



7.1. Vodenje družbe GEN-I



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 letoma 1999 in 2002 je opravljal naloge državnega sekretarja za energetiko in sodeloval pri nastajanju ključnih zakonov iz 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, ki ga zaseda od leta 2006.



Martin Novšak, MBA, namestnik predsednika uprave do 16. 11. 2016

Velik poznavalec slovenskega elektroenergetskega ustroja in proizvodnih zmogljivosti ter dolgoletni vodilni delavec Nuklearne elektrarne Krško (NEK) je leta 1982 končal šolanje na Visoki tehniški šoli Univerze v Mariboru, smer elektrotehnika, industrijska elektronika. Takoj po končanem študiju se je zaposlil v NEK ter opravljal funkciji operaterja v kontrolni sobi in vodje proizvodnje ter med drugim vodil vzpostavljanje organizacije inženiringa. Leta 1992 je v centru na Brdu končal študij MBA, program Executive management development. S sodelavci je v NEK izvedel pomembne projekte, kot so modernizacija NEK, zamenjava ključne opreme, ureditev celovite podobe ter veliko drugih dodelav, modifikacij in organizacijskih nadgradenj. Julija 2005 je sprejel prvi petletni mandat direktorja družbe GEN energija, d.o.o., julija 2015 pa je bil za petletno obdobje ponovno izvoljen za direktorja družbe GEN energija, d.o.o. Leta 2016 je zaključil svoj drugi petletni mandat kot namestnik predsednika uprave družbe GEN-I, d.o.o. – zamenjal ga je g. Danijel Levičar.



Dr. Igor Koprivnikar, 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, pristojen za trgovanje, je odgovoren za uresničevanje poslovnih strategij trgovanja z energenti na evropskih trgih ter za zakladništvo in računovodstvo Skupine. Je direktor dvanajstih 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 koordinatorja poslovne informatike v podjetju GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o. Na tem mestu je leta 2008 vodil priprave na vstop GEN-I na področje prodaje električne energije gospodinjskim odjemalcem in leta 2012 priprave na vstop GEN-I na področje prodaje zemeljskega plina gospodinjskim odjemalcem. Mag. Andrej Šajn vodi IT področje, leta 2016 pa je nastopil nov petletni mandat člana uprave GEN-I, ki ga zaseda od leta 2011.



Danijel Levičar, MBA, član uprave od 16. 11. 2016

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 energetske sektorjih. Konec leta 2016 se je pridružil Skupini GEN-I kot član uprave Družbe z nalogo vzpostavitve tesnejšega sodelovanja s krovno družbo GEN energija ter spremljanja regulative in skladnosti poslovanja.

7.2. Vodenje družb v Skupini

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, izvršni direktor za prodajo v matični družbi GEN-I, in sicer:

- dr. Robert Golob, predsednik uprave družbe GEN-I Zagreb d.o.o., Hrvaška in direktor družbe GEN-I Sonce, d.o.o.
- dr. Igor Koprivnikar, direktor družb GEN-I d.o.o. Beograd, Srbija, GEN-I Budapest Kft., Madžarska, 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 SpLLC, Bolgarija, GEN-I Bucharest S.r.l., Romunija, GEN-I Istanbul, Ltd. Şti, Turčija, LLC GEN-I Kiev, Ukrajina in LLC GEN-I Tbilisi, Gruzija ter član uprave GEN-I Zagreb d.o.o., Hrvaška
- dr. Dejan Paravan, direktor družb, GEN-I Vienna GmbH, Avstrija in GEN-I Energia s.r.l., Italija ter član uprave GEN-I Zagreb d.o.o., Hrvaška
- mag. Bojan Kumar - direktor družbe Elektro energija d.o.o.

8. PREGLED POMEMBNIH DOGODKOV

Januar

Slovenija: Skupni nastop GEN-I in Elektro energije na segmentu B2B.

Bolgarija: 20. januarja je začela z delovanjem bolgarska borza IBEX, na kateri GEN-I dnevno sodeluje.

Skupina GEN-I: GEN-I je partner v projektu FutureFlow, financiranem s strani Evropske komisije, katerega cilj je povezati medsebojno prepletena področja delovanja štirih sistemskih operaterjev iz osrednje in južne Evrope, ki se dnevno soočajo z vse večjimi izzivi zagotavljanja varnosti energetskega sistema.

Močan padec cen nafte konec januarja. Cena za naftni sodček je padla na najnižjo raven od leta 2003. Cene premoga so še naprej padale, posledica cenitve nafte pa je bila tudi pocenitev plina.

Februar

Skupina GEN-I je v raziskavi Risk & Energy Risk že tretje leto zapored zasedla 2. mesto na lestvici trgovcev z električno energijo v vzhodni Evropi, s čimer se uvršča med najprodornejše trgovske hiše na evropskem energetskem trgu.

Hrvaška: 10. februarja začetek »day-ahead« trgovanja (trgovanje z električno energijo za dan vnaprej) na hrvaški borzi.

Srbija: 17. februarja začetek »day-ahead« trgovanja na srbski borzi.

Marec

Madžarska: 9. marca je začela z delovanjem madžarska „intra-day“ (trgovanje znotraj dneva) platforma HUPX intraday, na kateri je GEN-I sklenil prve posle.

Slovenija: Družba GEN-I je že tretje leto zapored zmagala kot najbolj zaupanja vredna blagovna znamka Trusted Brand 2016 v kategoriji »Ponudniki energije«.

April

Slovenija: Družba GEN-I je umeščena na 5. mesto lestvice 50 najuspešnejših ustanov pri črpanju evropskih sredstev iz programa Obzorje 2020.

Družba GEN-I je v poslovnih prostorih v Krškem organizirala 9. srečanje partnerjev GEN-I, ki se ga je udeležilo 50 partnerjev. Tu so predstavniki Skupine GEN-I in GEN energija predstavili uspešne poslovne rezultate ter podali izhodišča za nadaljnje delo, ki bodo tako njim kot njihovim partnerjem omogočila doseganje zastavljenih ciljev v prihodnosti.

Maj

Hrvaška: Na hrvaškem trgu se je začela »teleprodaja« zemeljskega plina poslovnim odjemalcem.

Italija: Zaradi novih nameravanih prodajnih aktivnosti na italijanskem trgu se je spremenilo ime družbe iz GEN-I Milano v GEN-I Energia.

Junij

Slovenija: Začetek znotrajdnevnega spajanja trgov (market-coupling) na meji Slovenija–Italija.

Družba GEN-I je ob 10-letnici uspešnega poslovanja in delovanja na slavnostni prireditvi ob občinskem prazniku Občine Krško prejela častno priznanje Veliki znak Občine Krško.

Julij

Slovenija: Družba GEN-I, d.o.o. je uspešno zaključila prodajo instrumentov denarnega trga – 360 dnevni komercialni zapisov z oznako GEN05 v skupni nominalni vrednosti 27 milijonov EUR ter 3 letne obveznice z oznako GEN01 v višini 13 milijonov EUR.

Italija: Sklenjena je bila krovna pogodba za dobavo električne energije družbam skupine Selex, ki se ukvarjajo s trgovinsko dejavnostjo, za obdobje 1. 1. 2017 do 30. 4. 2018. S sklenitvijo krovne pogodbe je Družba razširila dejavnost prodaje električne energije na območju celotne Italije.

Avgust

Slovenija: Izbrani smo bili kot najboljši ponudnik tako za dobavo električne energije kot tudi zemeljskega plina na razpisu Ministrstva za Javno upravo, ki obsega večino javnih ustanov v RS.

Skupina GEN-I: Priznana evropska publikacija »European CEO« je zaradi izjemnega znanja, izkušenj in uspešnega vodenja dr. Robertu Golobu, predsedniku uprave družbe GEN-I, podelila častni naziv »Podjetnik leta 2016 za vzhodno Evropo« v kategoriji energija.

September

Slovenija: 7. srečanja proizvajalcev električne energije GEN-I o novostih na področju storitev in produktov GEN-I se je udeležilo 100 največjih partnerjev, ki so prisluhnili ocenam trendov na trgu energentov.

GEN-I d.o.o je pridobil 8,43 % poslovni delež v družbi Letrika Sol.

Francija: V Franciji so odkrili nepravilnosti pri gradnjah nuklearnih in s tem povzročili veliko negotovost glede proizvodnje električne energije, kar je povzročilo ogromen porast cen in veliko volatilitno na vseh trgih v Evropi.

Oktober

Slovenija: Sprememba imena iz GEN-I Esco v GEN-I Sonce.

Remont NEK-a je minil uspešno in stroškovno učinkovito.

November

Hrvaška: Podpis javnega naročila za dobavo električne energije s Hrvaško pošto.

Skupina GEN-I: Družba GEN-I je v Stari mestni elektrarni premierno predstavila novo storitev GEN-I Sonce, ki gospodinjstvom in malim podjetnikom v Sloveniji bistveno poenostavlja odločitve za samooskrbo z električno energijo, pridobljeno iz sonca. GEN-I je tako kot prvi dobavitelj

energije v regiji vstopil na trg samooskrbe in slovenskim odjemalcem omogoča tudi izgradnjo mikro sončnih elektrarn na ključ.

GEN-I se je v okviru obiska slovenskih podjetij v vladno-gospodarski delegaciji udeležil poslovno-investicijske konference v Teheranu ter se srečal z iranskimi partnerji.

December

Slovenija: Družba GEN-I Sonce je pridobila dovoljenje ministrstva za gospodarstvo za opravljanje storitev potrošniškega kreditiranja.

Podpis pogodbe za sodelovanje na terciarni rezervi Slovenije.

V luči korporativnih sprememb so s 14. 12. 2016 stopile v veljavo spremembe družbene pogodbe družbe GEN-I, d.o.o., vključno s spremembo nazivov nekaterih članov posloводства in načinov skupnega zastopanja.

S spremenjeno družbeno pogodbo družbe GEN-I, d.o.o. je uveljavljena nekoliko drugačna struktura posloводства, in sicer posloводство – upravo sestavljajo predsednik uprave in trije člani uprave.

Skupina GEN-I: V decembru 2016 je Skupina GEN-I postala močnejša za novega člana – družbo Elektro energija. Ta je po pridobitvi vseh soglasij in zaključku procesa nakupa postala že 17. hčerinska družba v 100-odstotnem lastništvu družbe GEN-I.

Hrvaška: Podpis javnega naročila za dobavo električne energije s podjetjem Hrvatske autoceste – HAC.

8.1. Nagrade in priznanja

Priznana evropska publikacija »European CEO« je zaradi izjemnega znanja, izkušenj in uspešnega vodenja dr. Robertu Golobu, predsedniku uprave družbe GEN-I, podelila častni naziv »Podjetnik leta 2016 za vzhodno Evropo« v kategoriji energija.

Družba GEN-I je prejela nominacijo za prestižno Evropsko poslovno nagrado – European Business Awards, ki je priznanje za najbolj inovativne in učinkovite poslovne prakse v evropski podjetniški skupnosti.

V raziskavi Risk & Energy Risk, ki na podlagi prejetih glasovnic določi najboljše trgovce in posrednike v posamezni kategoriji, smo že drugo leto zapored zasedli 2. mesto na lestvici trgovcev z električno energijo v vzhodni Evropi.

Tretje leto zapored smo pridobili naziv najbolj zaupanja vredne blagovne znamke Trusted Brand v kategoriji »Ponudniki energije«. V raziskavi revije Reader's Digest Slovenija je sodelovalo več kot 7.400 tisoč naročnikov revije, ki so oddali svoj glas za najbolj zaupanja vredno znamko v 32 razpisanih kategorijah.

Poleg tega je GEN-I tudi dobitnik nagrade ICERTIAS za odličnost – slovenski odjemalci so GEN-I izglasovali kot najboljšega dobavitelja električne energije za gospodinjstva. Namen raziskave je bil v slovenskem prostoru izbrati ponudnika, pri katerem se stranke počutijo najbolj zadovoljne in cenjene ter za katerega menijo, da ponuja tako visoko raven storitev, da ga lahko iskreno priporočijo svojim najboljšim prijateljem, sorodnikom in kolegom.

9. DOGODKI PO KONCU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

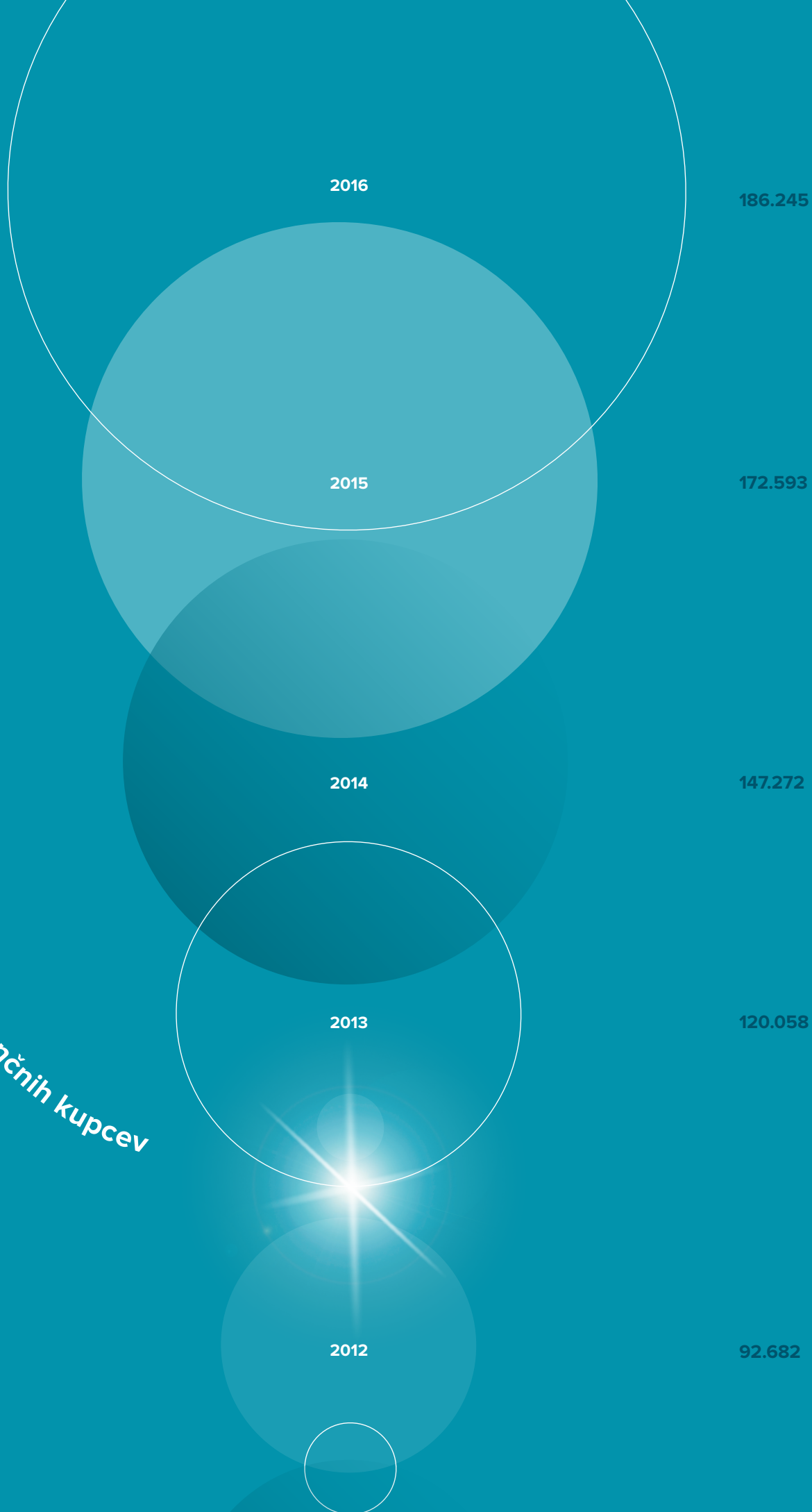
Družba GEN-I Sonce, hčerinska družba v 100 % lasti Skupine GEN-I, je izdala prvo zeleno obveznico v višini 14 milijonov evrov z zapadlostjo leta 2024. Sredstva, pridobljena s strani investitorjev – SID banke in Nove KBM, bodo namenjena izključno financiranju zelene energije oziroma projektov, ki povečujejo energetske učinkovitost in neodvisnost strank družbe GEN-I Sonce.

Skupina GEN-I je v raziskavi Risk & Energy Risk že tretje leto zapored dosegla odlične rezultate: strokovnjaki energetskega sektorja so Skupino GEN-I ocenili za najboljšega trgovca z električno energijo v vzhodni Evropi, s čimer je podjetje še utrdilo svojo pozicijo med najprodnnejšimi akterji na evropskem energetske trgu.

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 in prehitela velika imena na področju evropskega trgovanja, kot so Alpiq, RWE group, Enel, Societe Generale, Edison Power Group in Goldman Sachs.

Družba je že četrto leto zapored pridobila naziv najbolj zaupanja vredne blagovne znamke Trusted Brand v kategoriji »Ponudniki energije«. Vselej zelo ugodne cene, skrb za odjemalce in transparentno poslovanje brez drobnega tiska so prepričali že več kot 187.000 odjemalcev GEN-I, ki je najhitreje rastoče energetske podjetje v Sloveniji ter eno vodilnih v srednji in jugovzhodni Evropi.

Število končnih kupcev



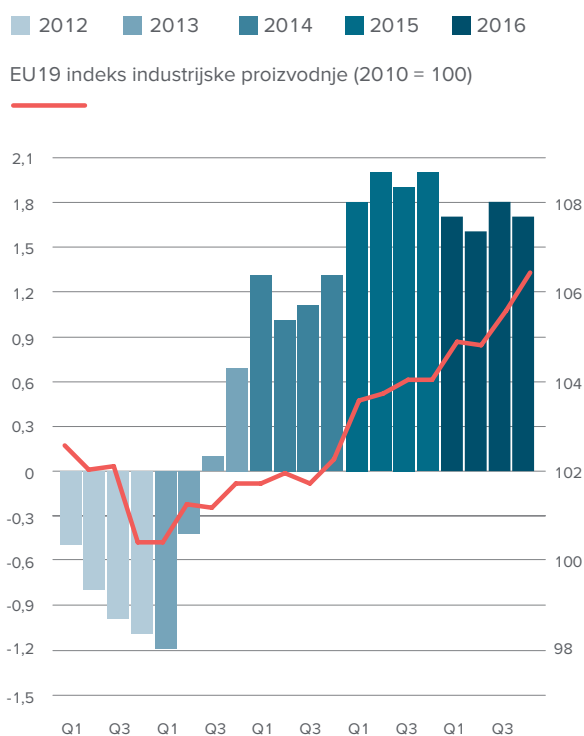


POSLOVNO POROČILO

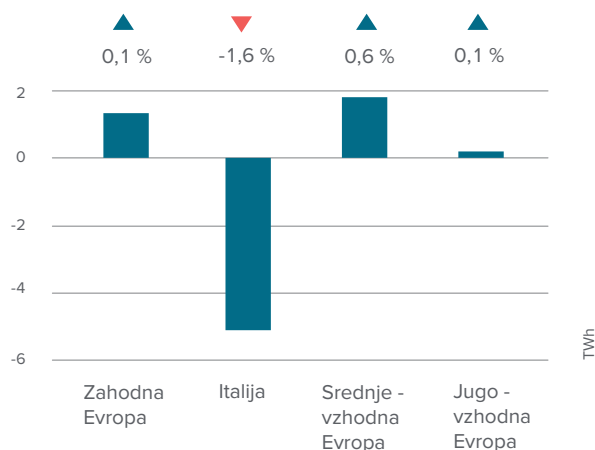
**Vodilni ponudnik
uporabnikom
prijaznih storitev
in produktov.**

10. RAZMERE NA TRGIH

V Evropi se je v letu 2016 nadaljeval trend rasti bruto družbenega proizvoda (BDP) in indeksa industrijske proizvodnje, ki sta zrasla za okoli 1,5 odstotka. Toda porabe električne energije je glede na leto 2015 v povprečju stagnirala. Leto 2016 so zaznamovali precej nadpovprečno toplel februar in delno marec ter nekoliko podpovprečno hladni december, na letni ravni pa je bil vpliv temperatur na porabo električne energije v letu 2016 nekoliko blažji kot v letu 2015. Med državami zahodne, centralne in jugozahodne Evrope je večji padec porabe beležila predvsem Italija, ki pa je imela v primerjavi z ostalimi državami manjši vpliv temperatur na porabo glede na leto 2015. Pomembnejšo porast porabe električne energije so imele Romunija, Francija in države centralne Evrope. Nizka stopnja rasti porabe električne energije glede na stopnjo gospodarske rasti pomeni, da se nižanje intenzivnosti porabe električne energije še vedno nadaljuje.



Slika 1: EU19 letna stopnja rasti BDP v %. (Vir: ECB)

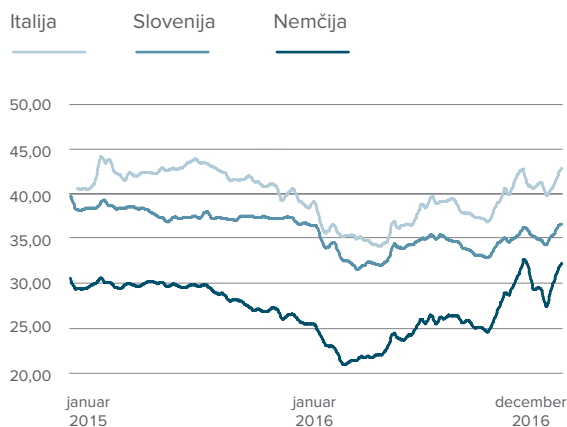


Slika 2: Sprememba porabe električne energije v Evropi v letu 2016 glede na leto 2015 (Vir: ENTSO-E)

Rast instalirane moči obnovljivih virov električne energije se je v letu 2016 nadaljevala, a z zmanjšano stopnjo glede na rast v letu 2015. Med leti 2014 in 2016 se je instalirana moč obnovljivih virov v povprečju povečala za približno toliko, kot se je povečala poraba električne energije. Obnovljivi viri energije sicer počasi nadomeščajo konvencionalno proizvodnjo, vendar je odvisnost od cen premoga, plina in nafte še vedno prisotna.

Padajoči trend cen električne energije, ki smo ga beležili v zadnjih letih, se je nadaljeval tudi v začetku leta 2016. Cene nafte so za kratek čas celo dosegle cene iz leta 2004 (28 \$/sod). Ob padcu cen nafte, stabilni dobavi tako utekočinjenega plina kot uvoza po plinovodih in nižjem povpraševanju po plinu zaradi blage zime 2015/16 je cena plina od decembra 2015 do konca januarja 2016 padla za okoli 50 % oz. na najnižjo raven od leta 2009 dalje. Terminalske cene električne energije za dobavo v letu 2017 so posledično na večini trgov januarja v povprečju padle za okoli 3 €/MWh.

Ob nizkih cenah energentov so v februarju zaradi zelo dobre hidrologije in nadpovprečnih temperatur cene električne energije na dnevni trgih padle na zelo nizke vrednosti, kar je dodatno potisnilo cene terminskih produktov navzdol. Tako dnevne kot terminalske cene so v februarju padle na najnižje ravni zadnjih 10 let. Terminalska cena za dobavo v letu 2017 je v Nemčiji dosegla raven okoli 21 €/MWh, kar pomeni raven absolutnih cen iz začetka tisočletja ob deregulaciji elektroenergetskega trga in nižjo raven od proizvodnih stroškov večine konvencionalnih virov energije.



Slika 3: Cene terminskih pogodb električne energije za leto 2017 na trgih Nemčije, Slovenije in Italije

S koncem februarja 2016 je sledil odboj cene nafte, ki se je od maja naprej ustalila okoli cene 45 \$/sod. Prav tako se je obrnil trend cene na mednarodnem trgu premoga. Velik padec cen plina je povečal konkurenčnost proizvodnje električne energije iz plinskih elektrarn, kar je posledično povečalo povpraševanje po zemeljskem plinu. Ob višji ceni nafte in večji porabi plina so tudi cene plina ponovno začele naraščati. Od aprila naprej so cene energentov naraščale, temu trendu pa so posledično sledile tudi terminske cene električne energije.

Cene električne energije v osrednji Evropi so v zadnjem četrtletju začele dodatno naraščati zaradi izklapljanja jedrskih elektrarn v Franciji, povezanega s preventivnimi varnostnimi pregledi. Možnost podaljšanja preventivnih pregledov v leto 2017 je močno dvignila tudi terminsko ceno prvega četrtletja leta 2017 in s tem ceno letne terminske pogodbe za leto 2017. Terminske pogodbe za leto 2017 so tako na koncu leta 2016 končale na podobnih nivojih kot v sredini leta 2015.

Ob nadaljevanju sicer počasnejše rasti obnovljivih virov energije in hkratnem zmanjšanju konvencionalne proizvodnje električne energije lahko pričakujemo, da bo kratkoročna volatilitnost cen v bližnji prihodnosti ostala visoka. Jugovzhodna Evropa zaostaja pri povečanju obnovljivih virov energije, tako da lahko pomanjkanje naložb v konkurenčno in prilagodljivo konvencionalno proizvodnjo povzroči povečanje negotovosti v primeru neugodnih vremenskih razmer, saj je jugovzhodna Evropa močno odvisna od hidroloških razmer.

Mednarodne trge energentov je v letu 2016 najbolj zaznamoval februarski padec dnevni in terminskih cen električne energije na najnižje ravni zadnjih desetih let.

Na področju integracije trgov je sredi leta 2016 prišlo do spajanja trgov električne energije Slovenije in Avstrije, kar je pripomoglo k bolj učinkoviti izrabi čezmejnih prenosnih zmogljivosti na tej meji.

10.1. Regulatorne spremembe

Evropski energetski trgi se spreminjajo in v letu 2016 je bilo sprejetih kar nekaj pomembnih ključnih zakonodajnih ukrepov, ki bodo dodatno spremenili trg. NC CACM (The Capacity Allocation & Congestion Management Network Code) je začel proces, s katerim naj bi definirali izračune zmogljivosti v posameznih regijah. Novembra je bila sprejeta odločitev Agencije za sodelovanje energetskih regulatorjev (ACER) o razdelitvi skupnega trga Nemčije in Avstrije z rokom 1. 11. 2018.

Prav tako je v novembru Evropska komisija objavila t. i. »zimski paket« ukrepov, ki predstavlja celovit niz predlogov za reformo evropskega energetskega prostora preko novih upravljalnih postopkov in nove zakonodaje, predvidene za obdobje 2021–2030.

Nenazadnje, poročanje v okviru evropske Uredbe o celovitosti in transparentnosti veleprodajnega trga energije (REMIT) prehaja v t. i. fazo 2, v kateri je potrebno poročati o vseh poslih, sklenjenih izven organiziranega trga energentov. Zaradi velikega števila in decentraliziranega načina sklepanja dvostranskih in »OTC« (over-the-counter) poslov to zagotovo predstavlja velik izziv, ki pa ga je družba GEN-I že pripravljena izpolniti.

11. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

Spremembe na trgu električne energije in plina, naj bodo regulatorne ali fundamentalne, ostajajo stalnica. Nova realnost zahteva pravočasen in primeren odziv, ki se odraža na vsebini dela in upravljanju s tveganji.

Pravočasna in primerna reakcija, predvsem prilagoditev tržne strategije, je v letu 2016 uspela tudi družbi GEN-I. Že na začetku leta je začela z zmanjševanjem aktivnosti na dolgoročnih produktih ter preusmerjanjem osredotočenosti in znanja na kratkoročne in znotraj dnevne (intraday) aktivnosti.

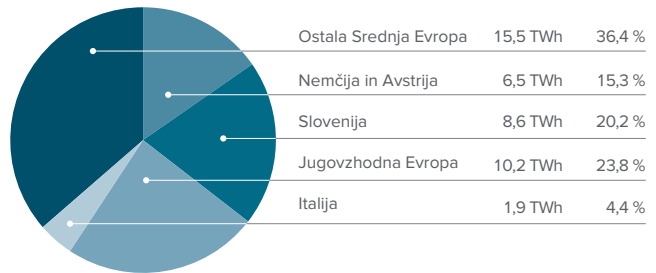
Pravi in posledično tudi znatnejši učinki tega procesa so bili vidni v drugi polovici leta 2016. Še večji vpliv na rezultate pa bodo imeli v letu 2017 in prihodnjih letih.

11.1. Trgovanje z energenti

Skupina GEN-I je vzpostavila delovanje na 3 novih »intra-day« borzah z energenti (SEEPEX, IBEX in CROPEX) ter skupno prodala 42,7 TWh električne energije in 1,8 TWh zemeljskega plina. S poslovanjem v 22 državah in 17 hčerinskimi družbami povezujemo Nemčijo in Francijo na zahodu s Turčijo na vzhodu.

Na veleprodajnih trgih smo v letu 2016 doživeli številne pozitivne spremembe na področju spajanja trgov in njihove transparentnosti. Trgovanje z električno energijo se odvija vedno bližje realnemu času in v ta namen so bile 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 sklepati posle na omenjenih borzah.

Zaradi spremenjenih tržnih razmer smo v letu 2016 zaključili prilagoditev procesa upravljanja portfelja prodaje v Sloveniji in na Hrvaškem, za katerega smo korenito nadgradili model ščitenja s prenosom transakcij ščitenja na regijske borze. To smo lahko izvedli zaradi povečanja likvidnosti trgovanja v regiji.



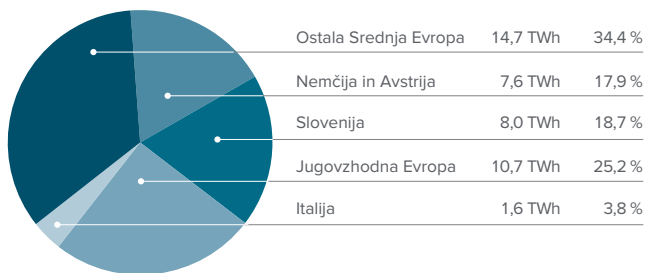
Slika 4: Pregled prodajnih količin v letu 2016 po trgih

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 in regijo jugovzhodne Evrope ter meja azijskih držav. Dodano vrednost predstavlja tudi širjenje trgovanja in prodaje 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.

Velik napredek je bil dosežen pri vzpostavitvi sistema za zajem realnih podatkov ter upravljanje s proizvodnjo in porabo končnih odjemalcev na trgu sistemskih storitev v Avstriji. S sistemom lahko GEN-I združuje številne male proizvajalce in porabnike v virtualno elektrarno, s katero upravlja na znotraj dnevnem trgu, trgu odstopanj in trgu sistemskih storitev.

Skupina GEN-I ostaja vodilni trgovec z električno energijo na trgih jugovzhodne Evrope ter vse prodornejši akter na likvidnih trgih zahodne Evrope. Nenehna skrb za pravo ravnovesje med globalno-trgovalnimi in lokalno-prodajnimi principi delovanja je osnova za kakovostno in zanesljivo partnerstvo na energetskih trgih na debelo in drobno.



Slika 5: Pregled nakupnih količin v letu 2016 po trgih

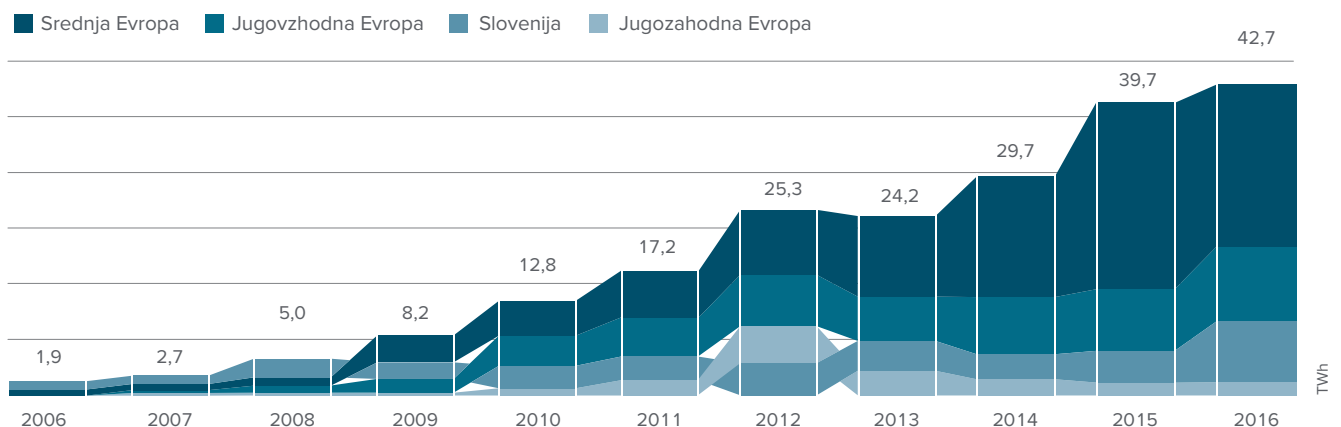
Sinergijski učinki globalnega delovanja Skupine GEN-I omogočajo stabilnost ustvarjanja dodane vrednosti v okviru njenih dejavnosti na trgu na debelo, ki jih Skupina izvaja centralizirano in koordinirano preko matične družbe in svojih hčerinskih družb. Razvejana trgovačna infrastruktura in njena močna povezanost z lokalnimi trgi vseskozi zagotavljata odlično zasnovo za razvoj lokalnih kupoprodajnih aktivnosti in dobavo končnim odjemalcem na trgu na drobno.

Družba GEN-I je bila v letu 2016 prisotna na 22 različno razvitih trgih srednje in jugovzhodne Evrope. Delovanje je bilo še posebej usmerjeno na področje jugovzhodne Evrope, kjer smo tudi v izjemno zahtevnem letu 2016 zadržali vodilno vlogo na področjih čezmejnega trgovanja z električno energijo in dobave električne energije končnim odjemalcem.

V letu 2016 je Skupina GEN-I neposredno dobavljala električno energijo končnim odjemalcem na šestih trgih, zemeljski plin pa končnim odjemalcem na treh trgih.

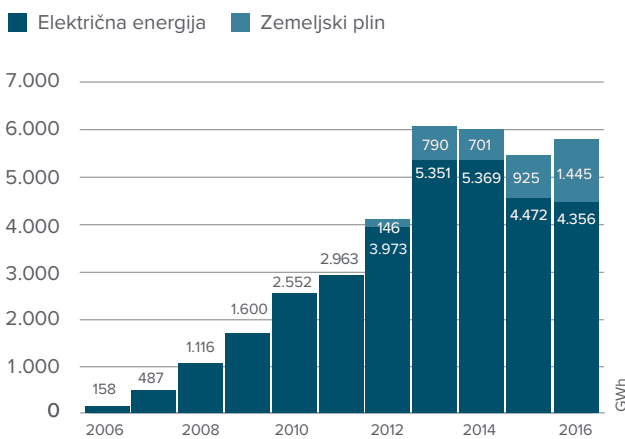
Z delovanjem na 12 evropskih borzah z energenti krepimo svoj položaj med najuglednejšimi udeleženci energetskega trga v regiji srednje in jugovzhodne Evrope. Med najpomembnejše trge v našem portfelju štejemo Slovenijo, Madžarsko, Srbijo, Bosno in Hercegovino, Makedonijo, Bolgarijo, Romunijo, Nemčijo, Avstrijo, Grčijo in Italijo. Sledijo jim Češka, Slovaška in Turčija ter preostali trgi v regiji jugovzhodne Evrope. Tudi na področju likvidnih trgov srednje Evrope smo ohranili in na račun finančnega trgovanja celo poglobili naše tržne deleže.

Naši glavni nakupni trgi so Madžarska, Nemčija in Slovenija, sledijo pa jim Romunija, Bolgarija in Italija. 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. Slovenija je najpomembnejši trg na drobno, ki ga oskrbujemo z optimalno kombinacijo razpoložljivih virov v skupnem portfelju.



Slika 6: Prodaja električne energije Skupine GEN-I v TWh

11.2. Prodaja energentov končnim odjemalcem



Slika 7: Količine prodaje električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem v GWh v letih od 2006 do 2016 na vseh trgih skupaj

Skupina GEN-I je v letu 2016 končnim odjemalcem v Sloveniji, na Hrvaškem, v Avstriji, Srbiji, Italiji in Makedoniji dobavila za skoraj 6 milijonov megavatnih ur električne energije in zemeljskega plina. Na rast je v največji meri vplival zemeljski plin, kjer smo na letni ravni dobavili največ količin v zgodovini Skupine GEN-I.

Največji delež prodaje električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem predstavlja segment B2B (80 % oz. 4.629 GWh), medtem ko B2C segment odjemalcev predstavlja 20-odstotni delež.

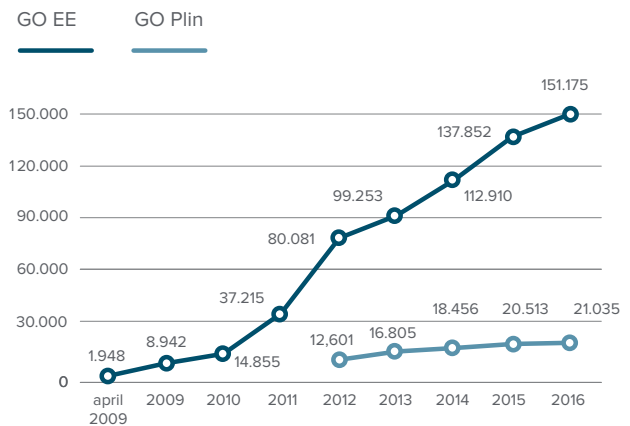


Slika 8: Prodane količine ter struktura odjema električne energije in zemeljskega plina GEN-I v letih od 2010 do 2016

Trg električne energije

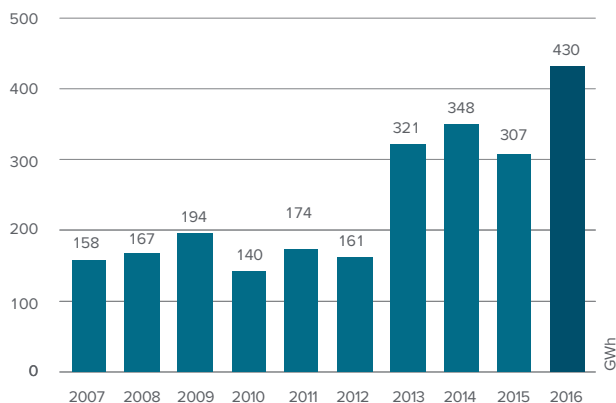
V letu 2016 smo uspeli ohraniti položaj največjega dobavitelja električne energije v Sloveniji. Družba GEN-I je tako v letu 2016 dobavila 2.422 GWh električne energije velikim in srednje velikim poslovnim odjemalcem ter 804 GWh električne energije gospodinjstvom in malim poslovnim odjemalcem, kar skupaj predstavlja 23,2 % tržni delež. Pri velikih in srednje velikih poslovnih odjemalcih je v letu 2016 prišlo do 17,5 % porasta dobavljenih količin glede na leto 2015 (2.061 GWh). Pri gospodinjstvih in malih poslovnih odjemalcih smo v letu 2016 doživeli 12,5 % rast dobavljene električne energije v primerjavi s prehodnim letom (714 GWh).

Skupno smo tako v letu 2016 dosegli že nekaj več kot 150.000 odjemalcev električne energije.



Slika 9: Rast števila gospodinjstvih in malih poslovnih odjemalcev električne energije in zemeljskega plina v letih od 2009 do 2016

Družba je okrepila položaj največjega kupca električne energije iz elektrarn na obnovljive vire ter enot za soproizvodnjo električne energije in toplote z visokim izkoristkom (odkup od proizvajalcev OVE in SPTE). Odkupila je 430 GWh električne energije, kar je za kar 40 % več kot v predhodnem letu. Povečanje je predvsem posledica pridobitve novih proizvajalcev preko dražbe Eko bilančne skupine Borzen, kjer smo bili najugodnejši ponudnik.



Slika 10: Količinski odkup električne energije od slovenskih proizvajalcev OVE in SPTE v letih od 2007 do 2016

Tekom leta 2016 je na Hrvaškem prišlo do večjega upada prodajnih količin, kar pa je posledica strateških odločitev in zmanjšanja prodajnih aktivnosti, predvsem na segmentu poslovnih odjemalcev. Konec leta smo na hrvaškem trgu električne energije tako dobavili 422 GWh električne energije končnim odjemalcem.

V Avstriji smo v letu 2016 dobavili 446 GWh električne energije poslovnim odjemalcem, kar predstavlja 73 % rast glede na leto 2015 in je posledica povečanja prodajnih aktivnosti.

Na trgih električne energije v Italiji in Srbiji v primerjavi s prehodnim letom nismo doživeli večjih sprememb in smo tako tekom leta 2016 dobavili 88 GWh oz. 67 GWh.

2016



Slika 11: Prodane količine končnim odjemalcem po trgih

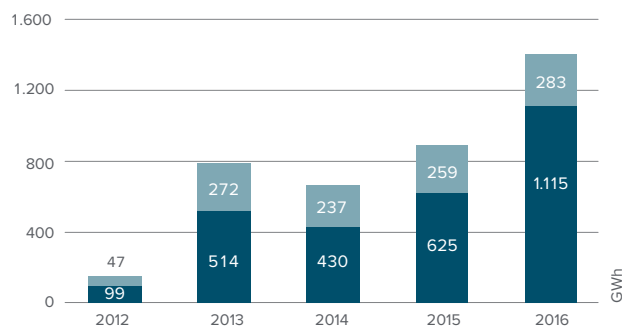
Trg zemeljskega plina

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 2016 smo dobavili 1,4 TWh zemeljskega plina, od tega 283 GWh več kot 21 tisoč gospodinjstvom in malim poslovnim odjemalcem.

Rast je vidna tako na segmentu poslovnih odjemalcev kot na segmentu gospodinjstvom. Razlog je v intenzivnejši prodajni strategiji tekom leta 2016.

V kolikor primerjamo B2C segment med leti 2013 in 2016, je vidno, da je bil odjem v letu 2013 dokaj primerljiv odjemu v 2016, čeprav je bilo število odjemalcev nižje kot v letu 2016. Razlog za to izhaja predvsem iz zelo mrzle zime v letu 2013.

- Industrijski in veliki poslovni odjemalci
- Gospodinjstvom in mali poslovni odjemalci



Slika 12: Količine prodaje zemeljskega plina končnim odjemalcem (ločeno na B2B in B2C segment) v GWh v letih od 2012 do 2016

Na avstrijskem trgu zemeljskega plina ni bilo večjih sprememb v primerjavi s predhodnim letom. V letu 2016 smo dobavili 46 GWh zemeljskega plina, kar predstavlja 13 % rast glede na leto 2015.

11.3. GEN-I Sonce

Podjetje GEN-I je bilo že v zadnjih letih dejavno na področju proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov, saj je največji lokalni kupec te energije od malih proizvajalcev. Z ustanovitvijo hčerinske družbe GEN-I Sonce pa je še aktivneje vstopilo na področje energetske učinkovitosti. V letu 2016 smo začeli vzpostavljati model, ki bo končnim odjemalcem celovito in z inovativnimi rešitvami omogočil samooskrbo z električno energijo. Naš cilj je, da se v naslednjih letih potrdimo kot uspešen in zanesljiv partner strankam, željnim samooskrbe z zeleno energijo in energetske neodvisnosti, predvsem v Sloveniji in kasneje v regiji.

Slovenski trg izgradnje sončnih elektrarn je še v začetni fazi, zato ocenjujemo, da ima to področje velik potencial. Proizvodnja električne energije v Sloveniji je v letu 2015 znašala 15.100 GWh, od tega je bilo iz obnovljivih virov proizvedenih 4.654 GWh električne energije, kar predstavlja 31-odstotni delež. Toda absolutno večino zelene energije še vedno proizvedejo hidroelektrarne. Proizvodnja sončne in vetrne energije obsega zanemarljiv del. S sončnimi elektrarnami je bilo proizvedenih le 274 GWh električne energije, kar v skupnem znesku proizvodnje predstavlja manj kot 2 odstotka.

Prve aktivnosti družbe GEN-I Sonce so bile izvedene na področju spodbujanja optimizacije energetske učinkovitosti stavb, za kar je strankam ponujala rešitve in realizacijo. Od novembra 2016 pa gospodinjstvom odjemalcem in malim poslovnim odjemalcem električne energije ponuja možnost nakupa, dobave in montaže sončne elektrarne za samooskrbo z električno energijo in s tem energetske neodvisnost. Poleg lastne sončne elektrarne odjemalcem ponuja tudi prehod na ogrevanje z napredno toplotno črpalko. Največja konkurenčna prednost družbe GEN-I Sonce je celovita rešitev, ki ne vsebuje le izgradnje sončne elektrarne, ampak sočasno tudi zavarovanje, vzdrževanje in financiranje. V letu 2016 je GEN-I Sonce pridobilo dovoljenje Ministrstva za gospodarski razvoj in tehnologijo za izvajanje storitev obročnega odplačevanja. Tako potencialnim investitorjem ponuja konkurenčne rešitve nakupa, od plačila z gotovino do srednje in dolgoročnega obročnega odplačevanja.

Za namene financiranja projektov, katerih cilj je povečati proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov v Republiki Sloveniji, zmanjšati emisije CO₂ in povečevati energetske učinkovitost, je družba GEN-I Sonce kot prva v Sloveniji in širši regiji izdala tako imenovano Zeleno obveznico (Green Bond), pri čemer je upoštevala najboljše prakse na področju izdanih zelenih obveznic na globalnem nivoju in delovala skladno s sprejetimi nezavezujočimi ICMA (International Capital Markets Organization) načeli o zeleni obveznici.

Verjamemo, da je poslovni model GEN-I Sonce skladen s ključnimi izzivi Strategije Republike Slovenije, in sicer s čim manjšimi ekonomskimi, socialnimi in okoljskimi stroški prispevati k optimalni družbeni koristi na prehodu v nizkoogljično družbo. Poslovni model je sočasno skladen tudi z načeli trajnostnega razvoja in hkrati družbi omogoča razvoj priložnosti v smislu investicij, novih tehnologij in zaposlitev ter izboljšanja kakovosti življenja.

12. POSLOVANJE HČERINSKIH DRUŽB

GEN-I Zagreb d.o.o.	2015	2016
Poslovni prihodki	123.714.844	123.633.785
EBIT	-32.071	123.240
EBITDA	23.815	166.864
Čisti poslovni izid	133.014	153.688
Sredstva	12.807.491	10.808.440
Kapital	1.111.972	1.145.254
Obveznosti	11.695.518	9.663.186

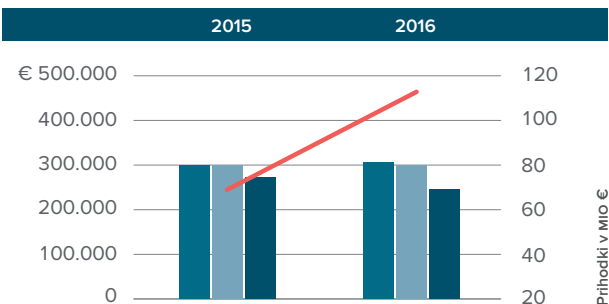
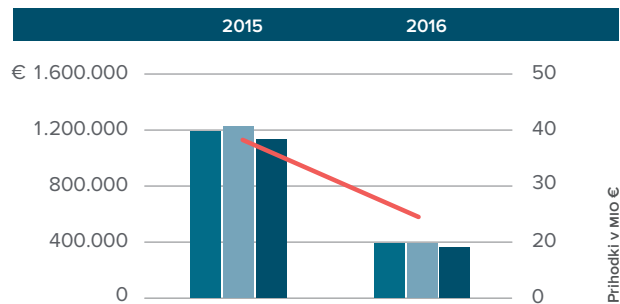
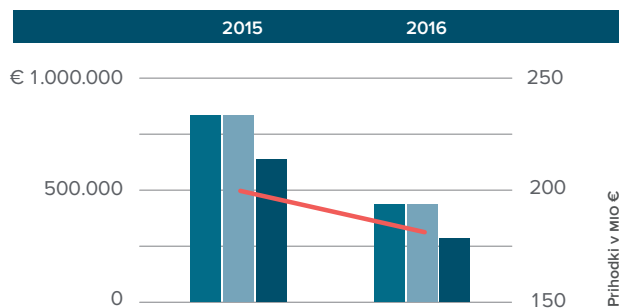
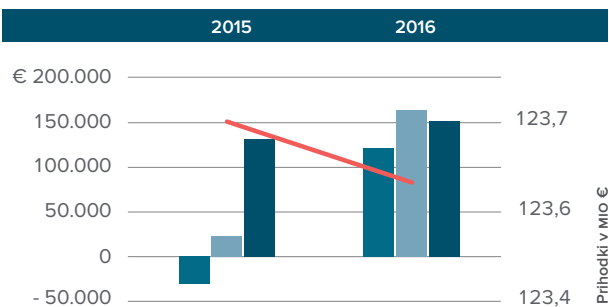
GEN-I d.o.o. Beograd	2015	2016
Poslovni prihodki	199.643.323	179.760.244
EBIT	833.605	441.129
EBITDA	839.629	447.038
Čisti poslovni izid	648.197	281.401
Sredstva	24.244.000	20.935.298
Kapital	1.279.171	902.222
Obveznosti	22.964.828	20.033.075

GEN-I Tirana Sh.p.k.	2015	2016
Poslovni prihodki	37.694.190	19.849.990
EBIT	1.240.312	407.397
EBITDA	1.241.829	408.506
Čisti poslovni izid	1.167.241	370.939
Sredstva	19.211.737	8.377.549
Kapital	1.284.376	479.012
Obveznosti	17.927.361	7.898.537

GEN-I d.o.o. Sarajevo	2015	2016
Poslovni prihodki	62.697.858	115.749.908
EBIT	299.590	302.416
EBITDA	300.026	302.753
Čisti poslovni izid	269.564	248.209
Sredstva	14.433.609	9.954.320
Kapital	780.856	759.501
Obveznosti	13.652.753	9.194.819

GEN-I DOOEL Skopje	2015	2016
Poslovni prihodki	0	0
EBIT	-673	-1.396
EBITDA	-673	-1.396
Čisti poslovni izid	-673	-1.396
Sredstva	9.381	9.017
Kapital	9.378	7.949
Obveznosti	3	1.067

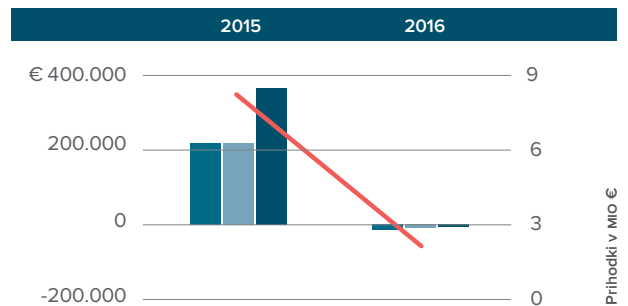
■ EBITDA ■ Čisti poslovni izid — Poslovni prihodki



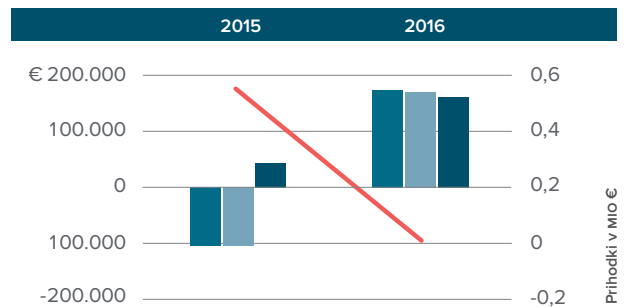


■ EBIT ■ EBITDA ■ Čisti poslovni izid — Poslovni prihodki

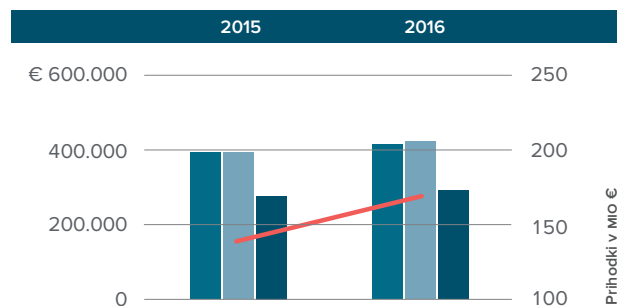
GEN-I Bucharest S.r.l.	2015	2016
Poslovni prihodki	8.365.863	2.150.247
EBIT	220.056	-8.248
EBITDA	220.466	-7.553
Čisti poslovni izid	364.064	1.076
Sredstva	1.833.355	577.970
Kapital	916.519	557.998
Obveznosti	916.836	19.972



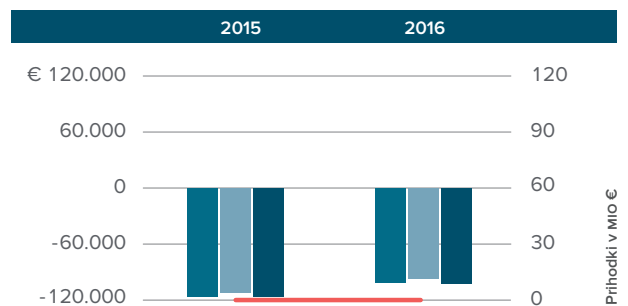
GEN-I Sofia SpLLC	2015	2016
Poslovni prihodki	561.609	10.285
EBIT	-109.247	183.926
EBITDA	-108.210	184.805
Čisti poslovni izid	46.786	171.830
Sredstva	3.484.499	3.031.158
Kapital	-31.036	140.794
Obveznosti	3.515.535	2.890.364



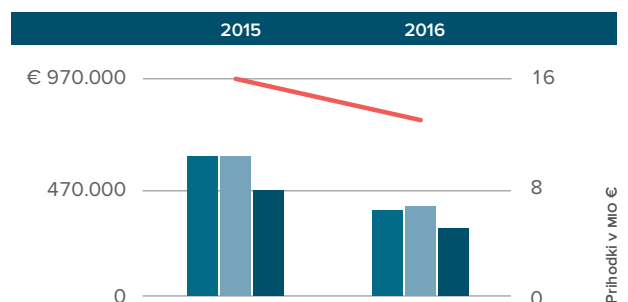
GEN-I Athens SMLCC	2015	2016
Poslovni prihodki	139.818.551	169.270.015
EBIT	391.447	419.760
EBITDA	392.530	420.990
Čisti poslovni izid	273.754	290.585
Sredstva	10.628.671	15.575.026
Kapital	473.754	490.585
Obveznosti	10.154.917	15.084.441



GEN-I Budapest Kft.	2015	2016
Poslovni prihodki	0	0
EBIT	-119.083	-104.719
EBITDA	-115.873	-101.508
Čisti poslovni izid	-117.314	-105.738
Sredstva	62.260	9.900
Kapital	54.448	-51.290
Obveznosti	7.812	61.189



GEN-I Vienna GmbH	2015	2016
Poslovni prihodki	16.576.833	13.795.149
EBIT	640.476	403.971
EBITDA	641.751	405.315
Čisti poslovni izid	478.590	302.056
Sredstva	2.667.340	6.097.232
Kapital	578.590	402.056
Obveznosti	2.088.750	5.695.176



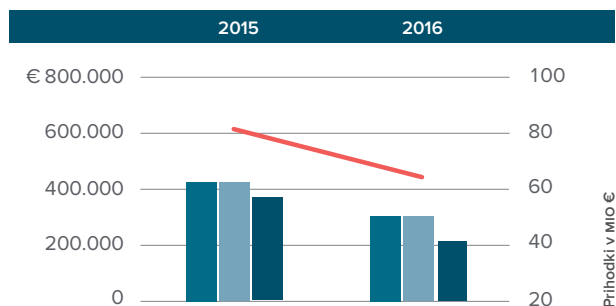
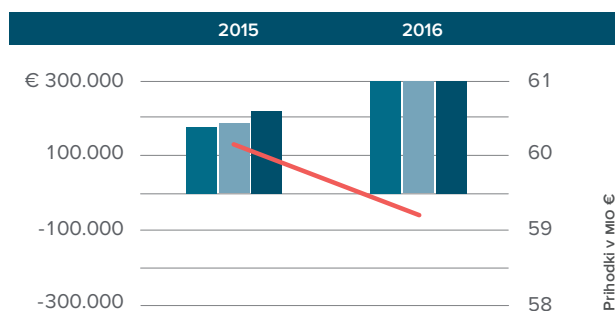
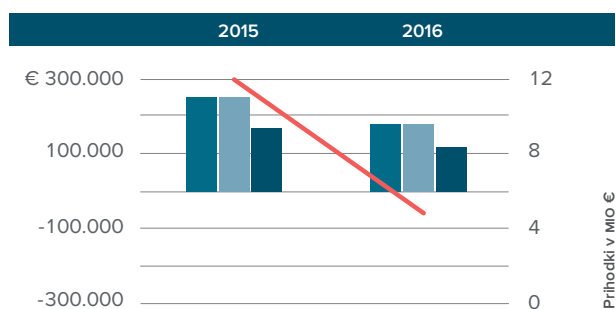


GEN-I Energia S.r.l.	2015	2016
Poslovni prihodki	11.980.715	4.680.905
EBIT	251.567	176.685
EBITDA	251.567	176.710
Čisti poslovni izid	168.360	117.846
Sredstva	2.098.689	2.469.656
Kapital	372.443	237.846
Obveznosti	1.726.247	2.231.810

GEN-I Istanbul, Ltd. Şti	2015	2016
Poslovni prihodki	60.176.575	59.180.466
EBIT	178.085	301.885
EBITDA	184.226	307.442
Čisti poslovni izid	218.109	333.562
Sredstva	9.673.602	7.973.910
Kapital	865.146	859.674
Obveznosti	8.808.456	7.114.236

GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje	2015	2016
Poslovni prihodki	81.671.391	63.637.722
EBIT	448.376	320.735
EBITDA	448.753	321.174
Čisti poslovni izid	388.908	225.490
Sredstva	12.954.405	7.418.320
Kapital	497.036	332.799
Obveznosti	12.457.369	7.085.521

■ EBIT ■ EBITDA ■ Čisti poslovni izid — Poslovni prihodki





GEN-I Sonce, d.o.o.	2015	2016
Poslovni prihodki	0	12.058
EBIT	-56.336	-27.759
EBITDA	-56.336	-27.759
Čisti poslovni izid	-56.349	-28.246
Sredstva	11.359	29.353
Kapital	-12.900	-41.146
Obveznosti	24.259	70.499

LLC GEN-I Kiev	2015	2016
Poslovni prihodki	0	0
EBIT	-6.698	-48.989
EBITDA	-6.698	-48.989
Čisti poslovni izid	-6.023	-46.797
Sredstva	45.813	48.985
Kapital	43.216	42.510
Obveznosti	2.597	6.475

LLC GEN-I Tbilisi	2015	2016
Poslovni prihodki	0	0
EBIT	-2.165	-2.825
EBITDA	-2.165	-2.825
Čisti poslovni izid	-175	-111
Sredstva	49.722	46.384
Kapital	49.485	46.023
Obveznosti	237	361

13. FINANČNO UPRAVLJANJE

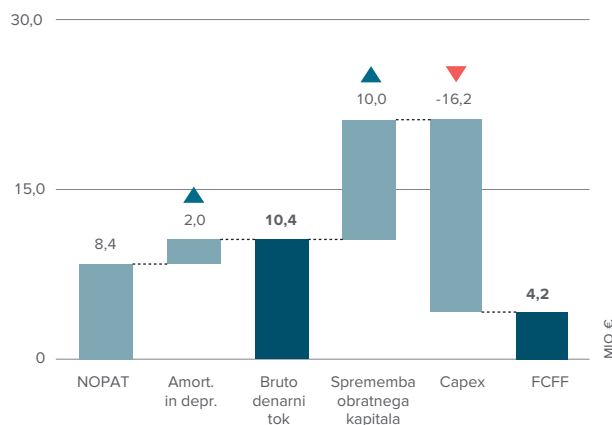
Po desetletju uspešne organske rasti Skupine GEN-I se je v minulem letu dokončno realiziral že v letu 2015 zastavljen projekt nakupa sorodne družbe Elektro energija. Sočasno z nakupom Elektro Energije je družba GEN-I kot 27,5-odstotni deležnik vstopila v lastniško strukturo družbe GEN-EL, ki je hkrati polovični lastnik družbe GEN-I.

V družbi GEN-I smo potrditev finančne stabilnosti tudi po nakupu Elektro energije in deleža v družbi GEN-EL predhodno preverjali pri vseh finančnih partnerjih in soglasja od vsakega posebej tudi dobili. Iskanje soglasij je bilo toliko lažje, saj so bila potrebna finančna sredstva že zagotovljena preko kapitala in denarnega toka iz rednega poslovanja, zato dodatno zadolževanje za te namene ni bilo potrebno.

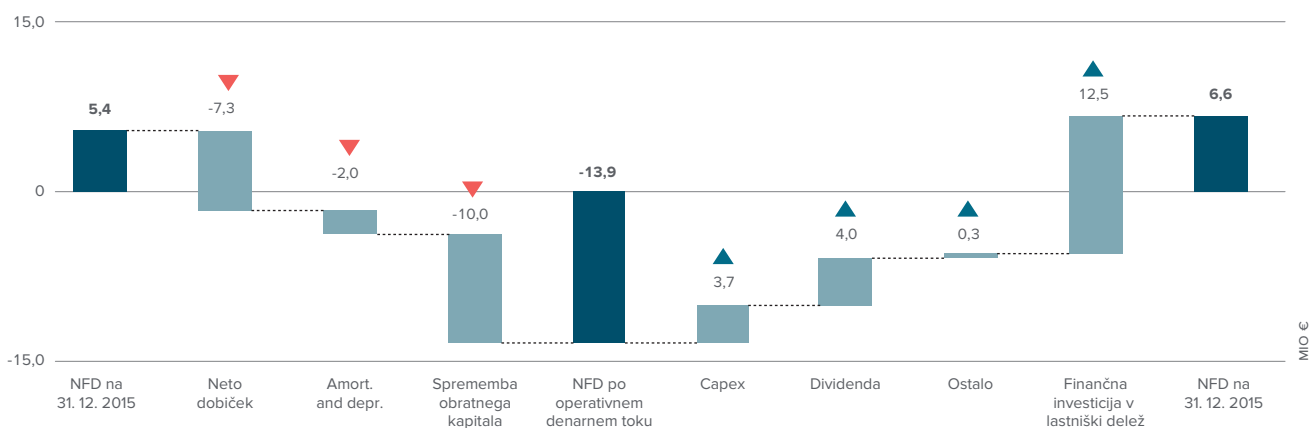
Zadolženost in neto zadolženost

Družba GEN-I, d.o.o. ostaja odgovorna za financiranje celotne Skupine GEN-I z vidika virov sredstev, pridobljenih od bank in na kapitalskem trgu. V letu 2016 je Družba strukturo virov financiranja spremenila v prid dolgoročnih virov. Posledično je bil ob koncu leta 2016 znesek finančne zadolženosti krepko višji v primerjavi z letom 2015, ni pa se povečala neto zadolženost, saj večina sredstev zaradi močnega denarnega toka in pozitivnega obratnega kapitala ni bila porabljena. Na postavki denar in denarni ustrezniki je bilo ob koncu leta 2016 za 26 mio EUR več denarja kot leta 2015.

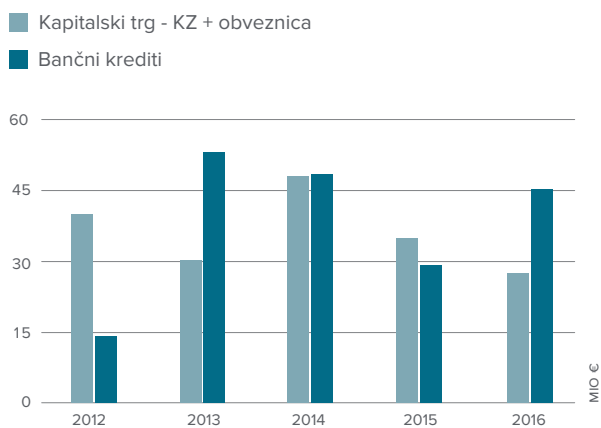
Enako kot vsa predhodna leta je Skupina GEN-I tudi leto 2016 končala z nizko neto finančno zadolženostjo glede na EBITDA.



Slika 13: Presežna likvidnost za 2016



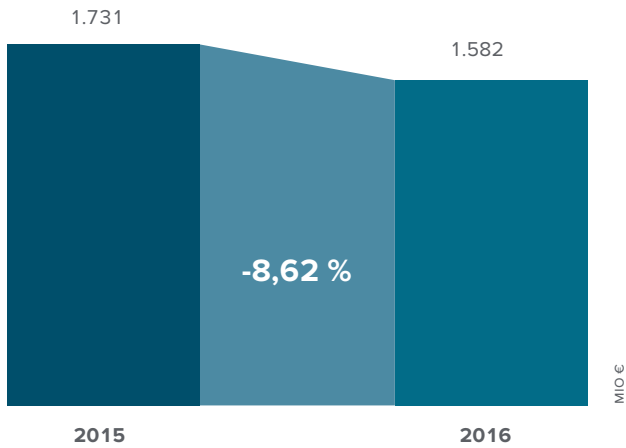
Slika 14: Neto dolg/EBITDA



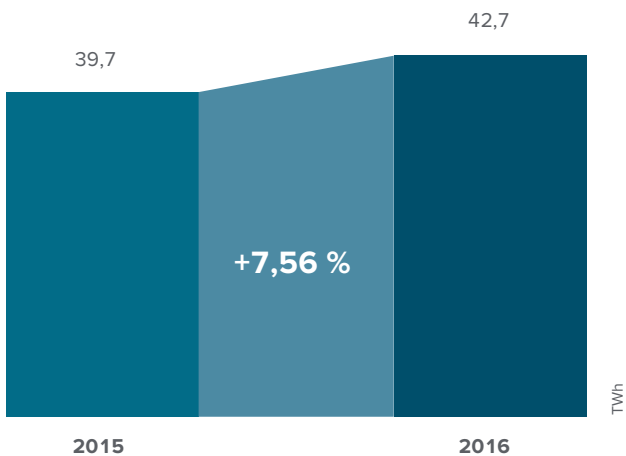
Slika 15: Dolg glede na vir financiranja

Nakup Elektro energije in deleža v družbi GEN-EL so pozitivno sprejeli tudi investitorji na kapitalnem trgu, kjer se je oblikovalo presežno povpraševanje po investicijah v dolžniški kapital družbe GEN-I. Ta je vsem investitorjem že četrto leto zapored ponudila možnost vpisa komercialnega zapisa in v letu 2016 kot prva nejavna družba v Sloveniji izdala tudi dolgoročno 3-letno obveznico.

Skupina GEN-I še naprej ohranja razpršen portfelj virov financiranja, kar občutno zmanjšuje tveganje refinanciranja in potrebe po bančnih virih. Na zadnji dan minulega leta je 37 odstotkov dolga Skupine GEN-I obsegalo dolg do bank, preostalo pa do drugih investitorjev iz izdanega komercialnega zapisa in obveznice. Še vedno ostaja močna tudi sekundarna likvidnostna rezerva Skupine GEN-I, saj smo imeli pri bankah še za približno 50 mio EUR nečrpanih kreditnih linij.



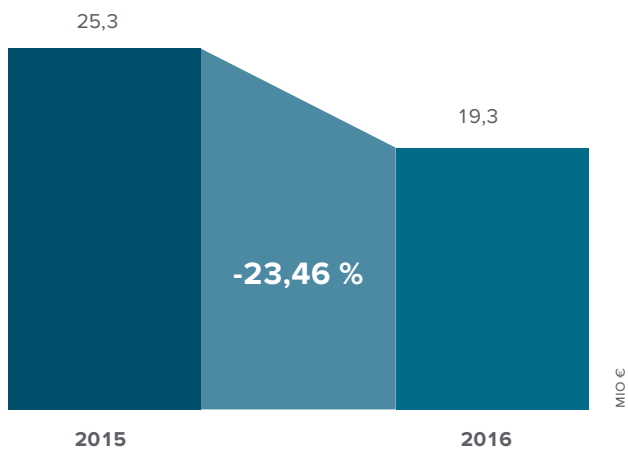
Slika 16: Prihodki od prodaje v mio EUR v letih 2015 in 2016



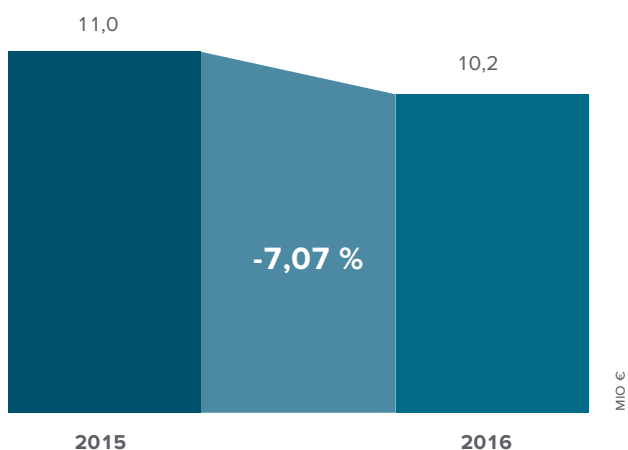
Slika 17: Prodane količine v TWh v letih 2015 in 2016

Prihodki

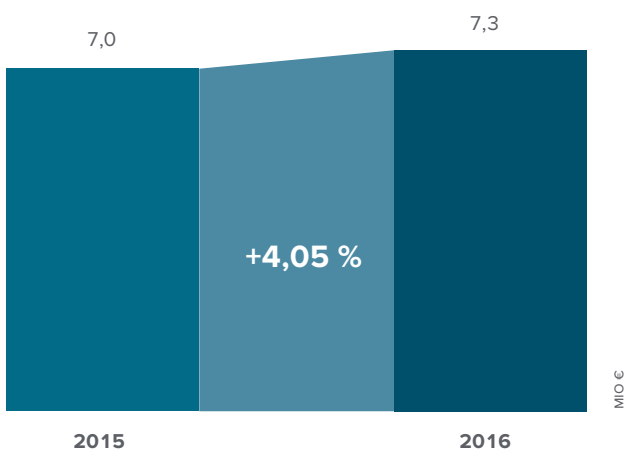
Trg električne energije predvsem zaradi vse večje proizvodnje zelene energije še vedno išče pravo ceno na vse nižjih nivojih, kar je razvidno iz padca nemške povprečne »day ahead« cene za leto 2016 za 8 odstotkov. Večji padec prihodkov je bil posledično kompenziran z zmerno rastjo prodane električne energije v višini 42,7 TWh v primerjavi z letom 2015, ko je ta znašala 39,7 TWh.



Slika 18: Bruto donos iz poslovanja v mio EUR v letih 2015 in 2016



Slika 19: Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) v mio EUR v letih 2015 in 2016



Slika 20: Neto dobiček v mio EUR v letih 2015 in 2016

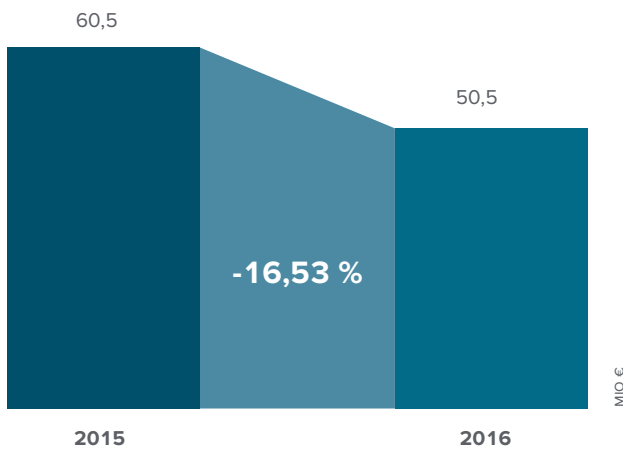
Bruto marža, EBIT in čisti dobiček

Bruto marža zaradi načina knjiženja varovanih postavk (hedge accounting) ne predstavlja relevantne primerjave z letom poprej. Pravilnejšo sliko prikazuje EBIT, ki vključuje tudi postavke oziroma izkazuje efekte varovanja pozicij električne energije in ostaja na nivoju iz leta 2015. Še dodatno pa se slika izboljša pri primerjavi neto dobička, saj je le ta v primerjavi z minulim letom višji za 4 odstotke.

Kapitalska struktura in bilančna vsota

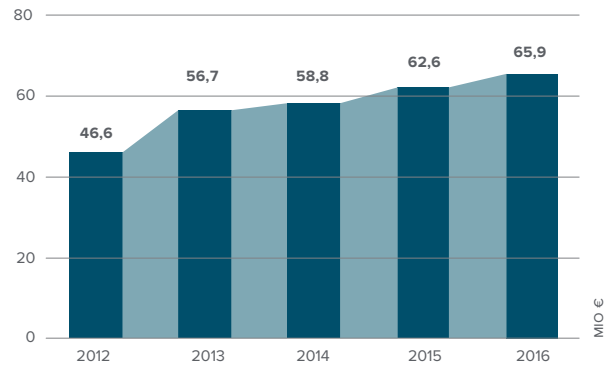
Skupina GEN-I zaradi uspešnega poslovanja vsako leto poveča raven kapitala na račun dobička iz poslovanja. K dvigu kapitala pripomore tudi racionalno postavljena dividendna politika obeh družbenikov, saj je bil tudi v letu 2016 izplačan le del ustvarjenega dobička v višini 4 mio EUR. Kapitalska ustreznost, merjena kot delež kapitala v celotni bilančni vsoti, je ob koncu leta 2016 ponovno zrastle čez 25 %.

Prevzem družbe Elektro energija je sicer povzročil porast bilančne vsote, ki pa je bil popolnoma nevtraliziran z optimizacijo obratnega kapitala s partnerji na trgu na debelo, kar je razvidno iz občutnega zmanjšanja nivoja poslovnih terjatev za skoraj 40 mio EUR oziroma 18 odstotkov v primerjavi z letom 2015. Posledično je optimizacija povzročila zmanjšanje potreb po obratnem kapitalu za 10 mio EUR.



Slika 21: Obratni kapital v mio EUR v letih 2015 in 2016

	31.12.2015	31.12.2016
Terjatve iz poslovanja	222.701.167	183.062.246
Obveznosti iz poslovanja	162.168.018	132.537.854
Obratni kapital	60.533.149	50.524.392



Slika 22: Kapital v mio EUR od 2012 do 2016

Garancijski potencial

Skupina GEN-I finančno stabilnost dosega s pomočjo dovršenega poslovnega modela, ki za svojo izvedbo nujno potrebuje tudi zadosten in kakovosten garancijski potencial. Garancijski potencial, ki ga ima pri lokalnih bankah, je v letu 2016 uspela povsem obnoviti in dodatno nadgraditi z bankami, ki imajo bonitetno oceno »investment grade« (BBB- in višje). Garancijski potencial posledično še pridobiva na kakovosti in zagotavlja sprejemljivost pri vseh partnerjih. Portfelj garancijskega potenciala tako Skupini GEN-I še naprej nudi oporo za nadaljnjo širitev poslovanja.

14. RAZISKAVE IN RAZVOJ

Razvoj inovativnih produktov in poslovnih modelov, katerih ključni cilj je ustvarjanje dodane vrednosti za naše poslovne partnerje, je ena najbolj prepoznavnih lastnosti GEN-I.

V letih 2015 in 2016 je Skupina GEN-I največ inovacij dosegla pri razvoju storitev prilagodljivosti odjema in razpršene proizvodnje za namen zagotavljanja sekundarne in terciarne rezerve moči. Po zelo uspešnem začetku si v letu 2017 obetamo nadaljnjo širitev prisotnosti na trgu sekundarne regulacije v Avstriji in Sloveniji ter povečevanje zmogljivosti za še aktivnejšo udeležbo na trgu terciarne rezerve na sosednjih trgih, kjer je omogočena dobava sistemskih storitev z aktivnim prilagajanjem odjema.

Družba je aktiven partner mednarodnega projekta s področja pametnih omrežij FutureFlow, ki 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 navedenih razvojnih projektov v Skupini GEN-I poteka tudi projekt digitalizacije poslovanja. Namenjen je posodobitvi komunikacijskih orodij za odnose z odjemalci. Odjemalcem bodo na eni strani nudila bolj kakovostno, posameznemu odjemalcu prilagojeno in prijaznejšo storitev, po drugi strani pa Družbi omogočila učinkovitejši dostop do ciljnih skupin odjemalcev ter posledično zniževanje stroškov prodajnih in poprodajnih aktivnosti. Projekt digitalizacije ni omejen zgolj na komunikacijo z odjemalci, ampak obsega tudi prenavo in digitalizacijo internih procesov Družbe.

S hitro rastjo e-mobilnosti se je pojavila priložnost, ki električni energiji odpira vrata za širitev v sektor rabe v prometu. Odprto je vprašanje, na kakšen način naj GEN-I kot dobavitelj električne energije vstopi na trg e-mobilnosti: pasivno ali aktivno. V okviru projekta »e-mobilnost« bomo na to strateško vprašanje odgovorili tako, da bomo raziskali trg in razvili potencialne produkte, s katerimi bi končnim odjemalcem na poslovnem in gospodinjstvem segmentu ponudili storitev e-mobilnosti.

15. INVESTICIJE

V Skupini GEN-I so investicije v manjšem delu usmerjene v zagotavljanje ustreznega delovnega okolja in pogojev za zaposlene ter v večjem delu v investicijsko vzdrževanje (nadgradnje) ter razvoj novih pripomočkov in orodij. Zaradi vrste posla ter narave delovanja Skupine GEN-I omenjeni pripomočki in orodja temeljijo izključno na uporabi primernih informacijsko-komunikacijskih tehnologij (IKT), zato lahko govorimo izključno o vlaganjih v IT pripomočke in orodja.

V letu 2016 smo večinoma zaključili investicijske projekte, ki predstavljajo intenziven investicijski cikel z začetkom v letu 2012. V tem obdobju smo intenzivno investirali v celovito prenavo osnovne IKT infrastrukture in orodij na področju podpore prodaje energentov končnim odjemalcem. Namen prenove je zagotovitev ustrezne IT platforme, da bo omogočala izvedbo poslovnih načrtov in strategij, ki predvidevajo večanje števila odjemalcev in nudenje vedno bolj kompleksnih storitev. Investicije na področju podpore trgovanju z energenti so bile v letu 2016 namenjene predvsem nadaljnjemu razvoju podpore kratkoročnemu trgovanju ter prilagajanju zahtevam evropskih uredb EMIR in REMIT.

16. 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. S širitvijo mednarodne trgovalne infrastrukture, z nastopi na novih trgih in razvojem novih produktov povečujemo konkurenčnost rešitev, ki niso zgolj naša želja, ampak zahteva odjemalcev, proizvajalcev in poslovnih partnerjev. Zavedamo se, da so poslovne priložnosti in povečan obseg storitev povezani s tveganji, kar od GEN-I neposredno zahteva dodaten vložek v upravljanje operativnih, kreditnih, tržnih in pravnih tveganj.

Trajnostni razvoj Skupine GEN-I in njeno stabilno poslovanje v prvi vrsti zagotavljamo z jasno opredeljenimi nalogami, razdeljenimi med posamezne službe, in z aktivnim upravljanjem tveganj znotraj le-teh. 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 ločeno ter neodvisno in je neposredno podrejena upravi. Poleg skrbi za širjenje kulture odnosa upravljanja tveganj v najširšem smislu sta njeni nalogi tudi koordinacija pri upravljanju in minimizaciji 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.

Veliko pozornost namenjamo tudi nadgradnjam kompleksnih modelov za spremljanje in združevanje tveganj ter aktivnemu upravljanju omejitev poslovanja z namenom pravilnega razporejanja kapitala, namenjenega zavarovanju dolgoročne poslovne vzdržnosti Skupine. V luči čim boljše učinkovitosti in pravočasnega prepoznavanja negotovosti imamo jasno definirane aktivnosti upravljanja s tveganji v primerih, ko pride do pričakovanih ali nepričakovanih odklonov, ki bi lahko vplivali na delovanje Skupine.

16.1. Kreditna tveganja

Nizka likvidnost partnerjev na trgu na drobno in večje restriktivne kreditne politike partnerjev na trgu na debelo zahtevajo dodatno pozornost pri gradnji kakovostnega portfelja partnerjev in zavarovanj. Vlaganja v kakovosten in dobro razpršen portfelj, pod skrbnim nadzorom uprave,

Kreditnega odbora in Službe za upravljanje s tveganji, se odražajo v razmeroma nizkih vrednostih zapadlih terjatev in varnemu poslovanju.

Zaostrene gospodarske razmere in posledično povečana verjetnost neizpolnjevanja pogodbeno opredeljenih obveznosti s strani partnerjev od nas zahtevajo posebno pozornost pri upravljanju kreditnih tveganj, zato je v proces obvladovanja kreditnih tveganj aktivno vključenih več služb. Poleg Službe za upravljanje s tveganji, ki ima vlogo koordinatorja, še Služba zakladništva, Pravna služba, Služba za prodajo ključnim strankam, Služba trgovanja in Oddelek za izterjavo. Proces upravljanja kreditnih tveganj nadgrajujemo tako v fazi gradnje portfelja s skrbno izbiro partnerjev kot z nadaljnjim rednim pregledom kreditne kakovosti partnerjev glede na dodelitev bonitetnih ocen.

Strategije za upravljanje kreditnih tveganj

Odločitev, ali s partnerjem začnemo poslovno sodelovanje in pod kakšnimi pogoji, je rezultat poglobljene analize Službe za upravljanje s tveganji in procesa potrjevanja sodelovanja s partnerji pod okriljem Kreditnega odbora. Pri optimizaciji portfelja in izbiri partnerjev sledimo natančno definiranemu procesu ocenjevanja na podlagi informacij, pridobljenih z obsežnimi vprašalniki za partnerje, in razvrščanjem partnerjev v bonitetne razrede na podlagi internega bonitetnega modela ali informacij, pridobljenih od bonitetnih hiš. Interni bonitetni model služi tudi kot osnova za določitev maksimalnega nezavarovanega obsega sodelovanja s partnerjem, pri katerem poleg bonitete upoštevamo tudi diverzifikacijo portfelja ter višino kapitala, dodeljenega kreditnim tveganjem. Oцени tveganj, ki izhaja iz procesa dodeljevanja bonitetnih ocen, so prilagojeni ponudba, pogoji plačila in dobave ter zahteve po zavarovanju. Opredeljeni okvirji se dosledno uporabljajo v vseh fazah sklepanja in izvrševanja pogodb. Ob vsakokratnem odločanju preverjamo, ali z novim poslom še zadostimo postavljenim omejitvam. Pri tem spremljamo tudi trenutno tržno izpostavljenost in izpolnjevanje plačilnih obveznosti.

Kreditne linije

Posebno pozornost namenjamo mednarodnim vidikom poslovanja, saj se lahko z istim partnerjem oziroma s povezanimi osebami srečamo na več trgih hkrati. Končna ocena kreditnega tveganja je zato prilagojena možnostim, ki jih dopušča lokalna zakonodaja posameznih trgov. Ocena je odvisna od poslovnih rezultatov partnerja, zlasti od kreditne

sposobnosti, likvidnosti, finančne varnosti, donosnosti in kazalnikov učinkovitosti. Velik pomen dajemo pridobivanju aktualnih informacij s trga, saj se lahko ob različnih tržnih in regulatornih spremembah status posameznega partnerja hitro spremeni. Razvejana infrastruktura in lokalna prisotnost z regionalnimi predstavniki na posameznih trgih nam omogočata še učinkovitejši pretok informacij ter možnost hitrejše prilagoditve novim razmeram.

Instrumenti varovanja

Na razvitih trgih si pomagamo z organiziranim trgovanjem oziroma s storitvami klirinških hiš, ki s strogimi in dobro definiranimi pogoji delovanja minimizirajo (izničijo) stopnjo kreditnega tveganja med udeleženci na trgu. Pogodbene obveznosti iz transakcij s partnerji zavarujemo z različnimi tipi zavarovanj – vrsto izberemo glede na bonitetne ocene in pogodbeno razmerja. Pri zavarovanju terjatev praviloma uporabljamo prvovrstne instrumente zavarovanj, ki zagotavljajo uspešno poplačilo zapadlih terjatev v primeru neizpolnitve pogodbenih obveznosti nasprotni strani. Tako pri trgovanju z električno energijo kot tudi z zemeljskim plinom je najpogostejši instrument zavarovanja bančna garancija. Pogosta oblika zavarovanja so tudi poročstva matičnih podjetij poslovnih partnerjev (Parent Company Guarantees), višino zavarovanja pa določimo upoštevajoč predhodno oceno kreditne sposobnosti matičnih družb. Ob neizpolnitvi pogodbenih obveznosti posameznega poslovnega partnerja njegovo obveznost plačila prevzame kapitalsko močnejše matično podjetje.

Pri prodaji električne energije ali zemeljskega plina končnim odjemalcem na domačem trgu v določenih primerih poleg že naštetih oblik zavarovanja uporabimo tudi zavarovanja z menicami, izvršnicami, v redkih primerih pa zavarovanja z zalogami. Ob zavarovanju tveganj portfelja Skupine je nasprotni strani potrebno izdati garancije, katere zahtevajo partnerji za varovanje naših obveznosti do njih; razpolagati moramo z dobro razpršenim portfeljem zavarovanj – ključnega pomena so bonitete bank izdajateljic instrumentov zavarovanj. Bonitetne ocene korespondenčnih bank so še vedno razmeroma nizke, zato redno spremljam evolucijo izdanega kreditnega potenciala z namenom optimizacije njegove izrabe. Za zagotavljanje ustreznih razpoložljivih kreditnih linij redno skrbimo za širitev portfelja bank s sodelovanjem s tujimi bankami ali bankami s tujim lastništvom.

Spremljanje izpostavljenosti

Model za spremljanje kreditne izpostavljenosti upošteva dnevno dinamiko plačil za pogodbe z različnimi pogodbenimi parametri. Merita se tako izpostavljenost zaradi neplačil kot tudi izpostavljenost zaradi nedobavljene/prevzete energije iz naslova neizpolnjenih pogodbenih obveznosti. Pri izračunu izpostavljenosti ne merimo le trenutnih vrednosti, ampak tudi prihodnje, tako da izračunamo izpostavljenost za vsak dan posebej v prihodnosti. Trgovci in skrbniki ključnih strank pri svojem delu vsak dan preverjajo, ali je poslovanje z določenim partnerjem v dovoljenih okvirjih poslovanja – novi posli se sklepajo samo s partnerji, pri katerih kreditna izpostavljenost ne presega postavljenih limit. Dodatni kontrolni mehanizem za poslovanje znotraj vnaprej definiranih okvirov zagotavljamo v Oddelku za kontroling portfelja in Službi za upravljanje s tveganji.

Poleg merjenja izpostavljenosti individualnega partnerja izvajamo analize kreditnega tveganja ter stresne teste na ravni portfeljev, posamezne družbe in Skupine z uporabo metodologije CVaR, ki temelji na dodeljenih bonitetnih ocenah in metodologiji generiranja Monte Carlo naključnih scenarijev neizpolnjevanja obveznosti partnerjev.

16.2. Tržna tveganja

Strokovno znanje na energetske trgih izkoriščamo za iskanje potencialov, ki izhajajo iz dobro diverzificiranega portfelja Skupine GEN-I. 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.

Cenovna tveganja na energetskih trgih

Pri poslovanju se na energetskih trgih srečujemo z infrastrukturnimi spremembami, zamašitvami čezmejnih prenosnih poti ter spremembami odjema in proizvodnje. Večina faktorjev neposredno vpliva na spremembo cene energentov na trgu in s tem na vrednost portfelja. V primeru produktov, ki so vezani na borzne indekse, ali v primeru, kadar nimamo popolnoma enakih poslov tako na nakupni kot tudi na prodajni strani portfelja, obstaja tržno tveganje, ki ga upravljamo. Za namene ščitenja pozicij prodajnega portfelja v večji meri minimiziramo tveganje s takojšnjimi zakupi na trgu na debelo. 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. Pri upravljanju globalnega portfelja, v katerem poleg zahodnih partnerjev nastopajo tudi partnerji iz trgov jugovzhodne Evrope, kjer je likvidnost manjša, uporabljamo metode ščitenja z izvedenimi finančnimi instrumenti na zahodnih trgih z visoko stopnjo korelacije. Poleg izvedenih finančnih instrumentov pozicije globalnega portfelja ščitimo z investiranjem v zakup čezmejnih prenosnih zmogljivosti, ki služijo kot povezava med jugovzhodnimi nelikvidnimi trgi in zahodnimi energetskimi trgi z visoko stopnjo likvidnosti.

Manjši delež pri trgovanju predstavlja trgovanje z individualnim lastniškim portfeljem (ang. proprietary trading), kjer so portfelji strogo izolirani med sabo ter omogočajo učinkovit in hiter pregled nad tveganjem. Trgovci z lastnim portfeljem so strogo omejeni z absolutnimi limitami, ki določajo maksimalno dovoljeno tveganje in ne smejo biti nikakor presežene, trgovanje pa je omejeno samo na likvidne zahodne trge. Za izračun tržnega tveganja uporabljamo metodologiji VaR in CVaR. Model omogoča preverjanje izpostavljenosti tveganju že pred samo izvedbo posla (ang. pre-deal check) in prispeva k minimizaciji tveganja, da ne bi prišlo do morebitnega presežanja limit.

Pri izračunu tveganj vseh portfeljev z uporabo VaR in CVaR kazalcev uporabljamo 99-odstotni interval zaupanja, kazalce pa prilagajamo tudi z uporabo ustreznih likvidnostnih faktorjev.

Nenehno vlagamo in krepimo 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 učinkovitosti samih strategij 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.

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 terminske finančne pogodbe.

V letu 2016 smo nadaljevali z nadgradnjo modela za merjenje valutne izpostavljenosti, ki nam bo v integraciji z orodjem za optimizacijo energetskih portfeljev omogočal dodatno minimizacijo valutnih tveganj in izdelavo scenarijskih analiz ter pregled nad izpostavljenostjo v prihodnje.

Obrestna tveganja

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 morebitne posledice podrobno analiziramo.

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.

Količinska tveganja

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 s celovito informacijsko podporo za dolgoročno in kratkoročno napovedovanje odjema in oddaje električne energije in zemeljskega plina ter z doslednim sprotnim spremljanjem količinskih odstopanj večine odjemnih in oddajnih mest, vključenih v bilančno Skupino GEN-I. Z ustrezno komunikacijo z odjemalci zagotovimo zgodnje zaznavanje morebitnih sprememb pri količini odjema in s tem zmanjšamo količinsko tveganje. 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.

Zaradi povečanja deleža portfelja prodaje končnim odjemalcev in s tem povečanja negotovosti zaradi nepredvidljivosti odjema brez urne registracije meritev smo prenovili modul za napovedovanje tega segmenta, ki ga uspešno uporabljamo tudi na tujih trgih.

Poleg modelov za napovedovanje odjema električne energije imamo razvite ustrezne modele za napovedovanje odjema zemeljskega plina. Vsi interno razviti modeli so testirani tako na zgodovinskih podatkih kot na podlagi dnevnega spremljanja napake napovedovanja v primerjavi z dejansko realizacijo odjema ali proizvodnje.

Količinskim tveganjem smo izpostavljeni pri pogodbah, ko ima partner le delno omejeno možnost spreminjanja količin pogodbe na dnevni ali mesečni ravni ali ko dobava energenta ni zajamčena. Pred tem tveganjem se zaščitimo tako, da vnaprej simuliramo najverjetnejše spremembe količin glede na trenutne in predvidene tržne razmere ter se ustrezno količinsko ščitimo. V določenih pogodbah z večjim

volumnom odjema uporabljamo pogodbene klavzule, ki omogočajo poravnavo stroškov, nastalih zaradi prekomernih odstopanj pri preseganju vnaprej določene tolerančne ravni.

16.3. Likvidnostna tveganja

Upravljanje likvidnosti

Za upravljanje likvidnostnih tveganj skrbi Služba zakladništva. Upravljanje likvidnosti poteka centralizirano, vendar se optimizacija izvede za vsako družbo posebej in nato na nivoju Skupine GEN-I. V sodelovanju z različnimi oddelki in v skladu z načrtanimi strategijami prihodnjega poslovanja se izdelava projekcija denarnih tokov za določeno obdobje vnaprej, kar omogoča učinkovito upravljanje likvidnostnih tveganj. Poleg načrtovanih aktivnosti se pred nepredvidenimi dogodki, ki neposredno vplivajo na likvidnostno tveganje, 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.

Imamo natančno definiran proces izterjave, sistem opominjanja in postopke spremljanja kupcev. Vsak dan spremljamo podatke o blokadah računov in spremembah stanja družb v javno dostopnih registrih. Tako se lahko pravočasno odzovemo ob morebitnih težavah pri plačilu pogodbenih obveznosti kupcev. S pomočjo statističnih kazalnikov napovedujemo morebitno zamujanje plačil ter z ustreznimi kratkoročnimi posojili minimiziramo morebitne kratkoročne vrzeli. Delujoč proces izterjave, v katerem intenzivneje sodeluje tudi Pravna služba, se odraža v nizkih zapadlih terjativah, kar dodatno pozitivno prispeva k učinkovitejšemu upravljanju z likvidnostnimi sredstvi.

Vpliv finančnih instrumentov

Finančni instrumenti, vezani na dobavo ali nakup električne energije, imajo dnevno poravnavo in tako vplivajo na celotno likvidnostno tveganje, zato zahtevajo aktivno upravljanje. Likvidnostno tveganje zmanjšujemo z omejitvami maksimalnih pozicij finančnih instrumentov, kot določa politika za upravljanje tveganj, in z napovedmi sprememb

tržnih razmer, saj lahko dlje časa trajajoči trend cen na trgu na debelo ob ustrezni kombinaciji finančnih pozicij negotovo vpliva na denarni tok, ki bi nastal z namenom izvajanja ustreznih depozitov na računih klirinških hiš. S pravilnim pristopom in politiko upravljanja tovrstnih tveganj vplive ustrezno dnevno modeliramo ter sproti aktivno prilagajamo omejitve.

16.4. Operativna tveganja

Povečevanje števila zaposlenih in širitev poslovanja Skupine od podpornih služb zahtevata dodatne aktivnosti, namenjene zmanjševanju in upravljanju operativnih tveganj. Ravni ugotavljanja in upravljanja operativnih tveganj segajo od korporativnih procesov do procesov poslovnih enot in posameznih oddelkov. Z namenom zniževanja ključnih operativnih tveganj veliko sredstev vlagamo v razvoj informacijske podpore. Zaradi širitve na nove trge in razširitve nabora produktov posebej veliko vlagamo v nadgradnjo zalednih sistemov na področju prodaje električne energije, v informacijske rešitve za podporo kratkoročnemu trgovanju, v oddelek za avkcije in vozne rede ter v računovodske informacijske sisteme za podporo Službi računovodstva in zakladništva.

Razvoj ključnih kompetenc redno spremljamo na letnih razgovorih z zaposlenimi z željo določitve jasnih pričakovanj, ki jih imamo do svojih sodelavcev glede zelenega vzorca vedenja, ravnanja, usmerjenosti in naravnosti. Spodbujati želimo pozitivno in konstruktivno delovno kulturo in klimo ter nuditi strokovno oporo pri razvoju kadrov v Skupini GEN-I. Kompetence so oblikovane na podlagi podjetniške kulture in temeljnih vrednot, ki jih želimo negovati in udejanjati v skladu s poslovnimi in strateškimi načrti podjetja.

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.

Procesna tveganja

Omejujemo jih s kontrolnim sistemom, katerega temeljno načelo je, da so vse pomembne operacije sklenjene po principu vsaj »štirih oči«. Skupina tveganja omejuje z jasno opredeljenimi procesi, nedvoumno določenimi vlogami, jasno razmejenimi odgovornostmi ter pooblastili oseb, kodeksi in pravilniki. Neprestano skrbimo za opremljanje najpomembnejših procesov z ustrezno IT infrastrukturo in orodji, ki omogočajo spremljanje izvajanja, ugotavljanje ozkih grl ter revizijsko sledljivost.

Tveganja v informacijski tehnologiji

Tovrstna tveganja predstavljajo nevarnost morebitnih izgub ali napak v zapisu podatkov bodisi zaradi neustrezne informacijske tehnologije bodisi zaradi neustreznih obdelav, ki 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. Nenehna vlaganja v posodobitev informacijske infrastrukture so povezana z avtomatiziranimi nadzori posameznih faz poslovnih procesov, kar še dodatno zmanjšuje možnosti človeške napake in morebitnih zlorab.

16.5. Pravna tveganja

Predstavljajo tveganja, ki 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. Namen je Družbi zagotoviti poslovanje s strankami, pri katerih je ocenjeno tveganje neizpolnitve pogodbenih obveznosti nizko. Pomembno vlogo pri obvladovanju pravnih tveganj imajo tudi dobro definirana pogodbeno določila. 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.

Te pogodbe podrobno urejajo vprašanja upravljanja tveganj z vidika terjatev za že izvršene dobave električne energije in povrnitve škode zaradi neizpolnjevanja pogodbenih obveznosti pogodbenega partnerja. 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.

16.6. Regulatorna tveganja

Pomenijo 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. Regulatorna tveganja upravljamo tudi s sodelovanjem s posameznimi inštitucijami, v okviru katerega poskušamo s svojim strokovnim znanjem, bogatimi izkušnjami ter predlogi sprememb pomagati pri ustvarjanju transparentnega in nediskriminatornega poslovnega okolja na energetskih trgih.

V skladu z zahtevami relevantne regulative po zagotavljanju transparentnosti poslovanja namenjamo veliko mero pozornosti nadgradnji internih procesov poročanja. Projektne skupine, sestavljene iz Službe za razvoj novih trgov, Pravne službe, Službe za informacijske tehnologije in Službe za upravljanje s tveganji, s tesnim medsebojnim sodelovanjem skrbno nadzorujejo skladnost poslovanja z zahtevami področne regulative (EMIR, REMIT ter drugih), skrbijo za sprotni razvoj in nadgradnje potrebnih sistemov družbe ter za ustrezno izobraževanje in ozaveščanje zaposlenih o zahtevah teh predpisov in potrebnem ravnanju.

Prisotnost na trgih z električno energijo

2007

3 trgi

Slovenija, Hrvaška, Srbija

2016

21 trgov

Nemčija, Avstrija, Madžarska,
Slovaška, Češka, Švica, Slovenija,
Italija, Hrvaška, Bosna in Hercegovina,
Srbija, Kosovo, Črna gora, Makedonija,
Albanija, Romunija, Bolgarija, Grčija,
Turčija, Ukrajina, Francija



TRAJNOSTNI RAZVOJ

**Zanesljiv partner
prisoten v več kot
dvajsetih državah
po celem svetu.**

17. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

Prepričani smo, da so zaposleni naša najbolj dragocena dobrina. Vanje ne vlagamo zgolj z vidika financ, temveč predvsem na način, da jim zagotovimo priložnosti in možnosti razvijanja lastnih potencialov.

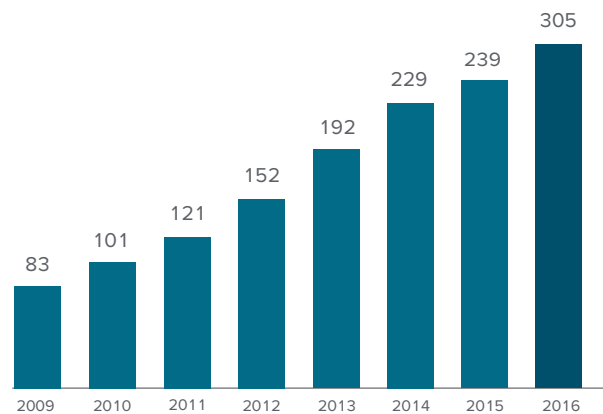
Dr. Robert Golob, predsednik uprave GEN-I

Rast števila zaposlenih

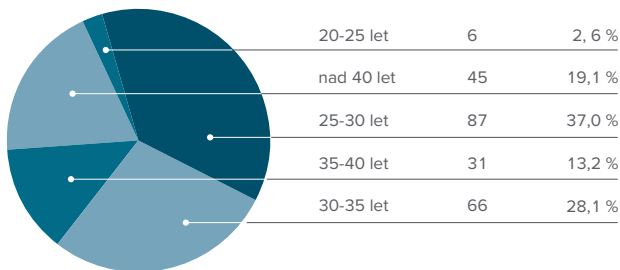
V Skupini GEN-I je bilo konec leta 2016 vključno z zaposlenimi družbe Elektro energija d.o.o., ki se je Skupini pridružila konec leta 2016, skupaj 305 zaposlenih.

Stopnja fluktuacije zaposlenih (brez upoštevanja združitve z družbo Elektro energija d.o.o.) je bila v letu 2016 višja kot v letu prej, in sicer je znašala 18,5 odstotkov. Glavni razlog za višjo stopnjo fluktuacije je bila reorganizacija Družbe na številnih področjih delovanja v Sloveniji in tujini. Udejanjanje vitkejšega načina poslovanja je vplivalo na gibanje zaposlenih tekom leta 2016.

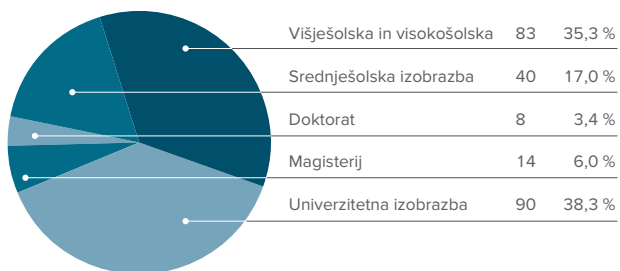
V letu 2016 se je Skupini GEN-I pridružila tudi družba GEN-I Sonce d.o.o. Prvi sodelavci novo nastale družbe so se zaposlili in pričeli s svojimi delovnimi aktivnostmi v zadnjem kvartalu leta 2016.



Slika 23: Število zaposlenih v Skupini GEN-I



Slika 24: Starostna struktura zaposlenih v Skupini GEN-I



Slika 25: Izobrazbena struktura zaposlenih v Skupini GEN-I

V Skupini GEN-I je zaposlenih 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 10-odstoten.

Povprečna starost zaposlenih v Skupini je bila v letu 2016 33,64 let. Približno dve tretjini zaposlenih je starih do 35 let. Starostna struktura zaposlenih kaže na razmeroma mlad kolektiv. Marsikateremu zaposlenemu predstavlja zaposlitev v eni izmed družb Skupine prvo zaposlitev.

Prenova organizacijske strukture Skupine GEN-I

Za zagotavljanje vitkega in učinkovitega delovanja Skupine smo v letu 2016 pričeli s prenovo notranje organizacije Družbe z vidika delovanja procesov na različnih področjih. Za cilj smo si postavili prenovo sistemizacije družbe GEN-I, d.o.o., ki je stopila v veljavo z začetkom leta 2017. S prenovo sistemizacije smo ob koncu leta 2016 vzpostavili linijo direktorjev področij, ki so postali neposredni strateški sogovorniki posloводства Družbe in so hkrati prevzeli odgovornost za vodenje različnih področij Družbe.

GEN-I-jalci leta 2016

Tudi v letu 2016 smo med zaposlenimi iz celotne Skupine GEN-I izbirali GEN-I-jalca leta. S pomočjo nominacij zaposlenih smo prepoznali sodelavce, ki s svojim vedenjem, uspehi, sposobnostmi ter načini delovanja najbolje odražajo našo podjetniško kulturo. Ta je osnova našega uspešnega delovanja v poslovnem okolju.

Petčlanska komisija je pregledala vse prejete nominacije ter na podlagi podanih argumentov izbrala finaliste in zmagovalce. Predlaganim zaposlenim so se pridružili še dodatni 3 zaposleni, ki jih je prepoznal in za GEN-I-jalce leta predlagal predsednik uprave GEN-I, dr. Robert Golob.

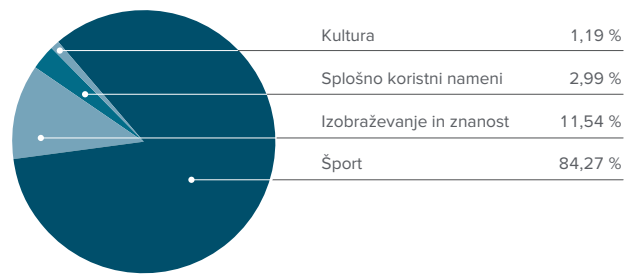
Na slavnostni prireditvi ob koncu leta 2016 smo obelodanili kvalitete ter dosežke izbranih GEN-I-jalcev ter se jim zahvalili za njihov trud in odličnost.

18. 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.

Posebno pozornost smo tudi v letu 2016 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, atletski klub Nova Gorica ter ženska rokometna kluba iz Novega mesta in Brežic. Na nacionalni ravni smo sponzorirali Atletsko zvezo Slovenije in Rokometno 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 2016 sponzorirali eno največjih mednarodnih konferenc na področju trgovanja z energenti Energy Trading Central & South Eastern Europe 2016.



Slika 26: Struktura sponzorstev v letu 2016

19. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

2016 TIP ELEKTRARNE	GEN-I		EKO BILANČNA VSOTA		SKUPAJ	
	ŠTEVILO ENOT	KOLIČINA V MWH	ŠTEVILO ENOT	KOLIČINA V MWH	ŠTEVILO ENOT	KOLIČINA V MWH
Hidroelektrarne	183	111.190	25	31.585	208	142.775
Sončne elektrarne	1.145	92.517	1.120	79.760	2.265	172.277
Elektrarne na zemeljski plin	33	47.565	0	0	33	47.565
Elektrarne na bioplin	9	43.602	11	32.020	20	75.622
Kogeneracije	20	19.030	63	29.861	83	48.891
Vetrna elektrarna	1	0,1	5	0,4	6	0,5
SKUPAJ	1.391	313.904	1.224	173.226	2.615	487.131

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, že presega tisoč elektrarn. Nudimo jim najugodnejše odkupne cene, pomagamo jim optimizirati proces odkupa energije, s prevzemanjem tveganj znotraj našega portfelja pa omogočamo varno in stabilno poslovanje elektrarn.

Prednost največjega kupca smo v letu 2016 še povečali, saj smo novembra 2015 zmagali na dražbi Borzena za odkup vse elektrike, ki so jo v letu 2016 proizvedle elektrarne, vključene v podporno shemo, t. i. Eko skupine.

V letu 2016 je GEN-I odkupoval električno energijo od skupno 208 hidroelektrarn, 2.265 sončnih elektrarn, 33 elektrarn na zemeljski plin, 20 elektrarn na bioplin, 83 kogeneracij in 6 vetrnih elektrarn. Skupna količina odkupljene energije je znašala 487.131 MWh, kar zadostuje za oskrbo 129.556 gospodinskih odjemalcev s povprečnim letnim odjemom v Sloveniji (3.760 kWh).

S podjetjem Hofer smo v letu 2015 pripravili trajnostno naravnan projekt „Zelena energija 2016“, v okviru katerega smo januarja 2016 vsem gospodinskim odjemalcem ponudili prehod na električno energijo, proizvedeno izključno v Sloveniji iz obnovljivih virov energije.

Družba GEN-I je novembra 2016 v Stari mestni elektrarni premierno predstavila novo storitev GEN-I Sonce, ki gospodinjstvom in malim podjetnikom v Sloveniji bistveno poenostavlja odločitev za samooskrbo z električno energijo, pridobljeno iz sonca. GEN-I je tako kot prvi dobavitelj energije v regiji vstopil na trg samooskrbe in slovenskim odjemalcem omogočal tudi izgradnjo mikro sončnih elektrarn na ključ.

20. 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 in potrebami njihove ciljne javnosti.

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 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.

Razvojni projekti

Na področju komuniciranja z javnostmi je leto 2016 najbolj zaznamovalo lansiranje nove blagovne znamke GEN-I Sonce, ko smo novembra slovenskim gospodinjstvom in malim poslovnim odjemalcem ponudili celovito rešitev izgradnje lastne sončne elektrarne za samooskrbo z električno energijo.

Nadaljevali smo s celovito prenovo spletne strani, pri čemer nas v letu 2017 čaka še zaključek prenove spletne strani blagovne znamke Jeftina struja.

Komuniciranje z namenom pospeševanja prodaje

Trženjske aktivnosti v letu 2016 v Sloveniji so bile usmerjene predvsem v nadaljnjo rast in pridobivanje tržnega deleža na segmentu gospodinjstvih in malih poslovnih odjemalcev električne energije in zemeljskega plina.

V sklopu praznovanja 10. obletnice družbe GEN-I in 7. obletnice blagovne znamke Poceni elektrika smo pripravili vrsto nagradnih iger in posneli serijo TV oglasov z likom super junaka – Genija ter nagovorili gospodinjstve odjemalce elektrike in zemeljskega plina s sporočilom o konkurenčni ceni in preprosti menjavi dobavitelja energije. Z inovativnim pristopom povezave serije TV oglasov in vsebinsko umestitvijo v TV oddaje smo dosegli odlično prepoznavnost naših blagovnih znamk ter vzbudili interes za zamenjavo dobavitelja energije.

V letu 2016 smo nadaljevali s sistematičnim in intenzivnim digitalnim marketingom, s čimer smo občutno pospešili konverzijo končnih odjemalcev.

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 najnovejše 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.

21. IZJAVA O UPRAVLJANJU

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

1. Kodeksi upravljanja

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.

2. 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 upravljam tudi s centralnim usmerjanjem in nadzorovanjem računovodske funkcije vseh odvisnih družb ter z revizijo letnih računovodskih izkazov za pomembne družbe znotraj Skupine.

3. 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 ustrežno 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 2016 so bili izvedeni 4 redni sklici skupščine družbenikov, na katerih sta družbenika odločala o zadevah s področja svoje pristojnosti.

4. Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja

Poslovodstvo oz. uprava družbe vodi družbo v skladu z zakoni, družbeno pogodbo ter sklepi in navodili skupščine. Družba je imela do 13. 12. 2016 štiri poslovodje, in sicer predsednika uprave, namestnika predsednika uprave in dva člana uprave. S spremembo družbene pogodbe dne 13. 12. 2016 je bila ukinjena funkcija namestnika predsednika uprave, tako da ima družba sedaj predsednika uprave in tri člane uprave, in sicer:

- dr. Robert Golob, predsednik uprave
- g. Danijel Levičar, MBA, član uprave
- dr. Igor Koprivnikar, član uprave
- mag. Andrej Šajn, član uprave.

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 vprašanjih, ki se tičejo 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 Poslovníkom o delu poslovodstva, ki ga sprejme skupščina. Ta 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 soglašá s pisnim odločanjem. Poslovodstvo se je v letu 2016 sestalo na 47 rednih, 2 korespondenčnih in 2 izrednih sejah, na katerih je obravnavalo zadeve s področja svoje pristojnosti.

Podrobno so način odločanja poslovodstva in zastopanje družbe ter pristojnosti in omejitve poslovodstva opredeljene v členih od 29 do 32 družbene pogodbe.

5. 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.

377.964.839 €

2008

1.011.514.334 €

2011

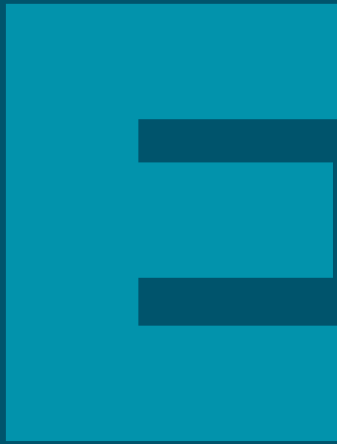
1.582.148.485 €

2016

Stabilna rast prihodkov

44,3 %

povprečna letna
rast prihodkov



RAČUNOVODSKO POROČILO

**Ena izmed najhitreje
rastočih družb
na evropskem
energetskem trgu.**



RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE GEN-I

22. 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 Zagreb d.o.o., Radnička cesta 54, Zagreb;
- GEN-I d.o.o. Beograd, Vladimira Popovića 6, Beograd;
- GEN-I d.o.o. Sarajevo, Hamdije Kreševljakovića 7, Sarajevo;
- GEN-I DOOEL Skopje, Bulevar Partizanski odredi 15A/1, Skopje;
- GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje, Bulevar Partizanski odredi 15A/1, Skopje;
- GEN-I Budapest Kft., Tusnádi u 39. fszt. 3., Budimpešta;
- GEN-I Bucharest - Electricity Trading and Sales S.R.L., 1-3 Remus Street, 3rd floor, office E3.12, Sector 3, Bukarešta;
- GEN-I Sofia – Electricity Trading and Sales SpLLC, Bulgaria Blvd., residential quarter Bokar, Office Building 19C/D, Sofija;
- 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 Istanbul Wholesale Electricity Limited Company, Meşrutiyet Cad. Bilsar Binası No: 90 K 1/4, Şişhane, Istanbul;
- LLC GEN-I Kiev, 18 Pavlivska Str., Kijev;
- LLC GEN-I Tbilisi, Gudiashvili Square N 4, Old Tbilisi District, Tbilisi;
- GEN-I Energia S.r.l., Corso di Porta Romana 6, Milano;
- GEN-I Vienna GmbH, Gonzagagasse 15, Dunaj;
- GEN-I Sonce, d.o.o., Dunajska cesta 119, Ljubljana;
- Elektro energija d.o.o., Dunajska cesta 119, Ljubljana.

23. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE GEN-I ZA LETO 2016

23.1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine GEN-I za leto 2016

ZNESKI V € POSTAVKE	POJASNILO	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Nepremičnine, naprave in oprema	1	5.638.065	4.609.251
Neopredmetena sredstva	2	3.061.432	2.385.003
Deleži v pridruženih družbah	3	12.404.915	0
Ostala dolgoročna finančna sredstva	3	100.000	0
Nekratkoročne terjatve in posojila	4	360.123	731.702
Terjatve za odloženi davek	15	1.244.019	129.417
Nekratkoročna sredstva		22.808.554	7.855.373
Poslovne terjatve	5	135.137.620	186.556.783
Predujmi in druga sredstva	6	47.141.756	35.407.140
Finančne naložbe in posojila	7	1.052.202	1.611.296
Terjatve do države za davek iz dobička		782.870	737.243
Denar in denarni ustrezniki	8	47.143.359	21.198.123
Kratkoročna sredstva		231.257.806	245.510.586
Sredstva		254.066.360	253.365.959
Osnovni kapital	9	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	9	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	9	-37.549	-14.564
Prevedbena rezerva	9	-903.516	-857.582
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9	7.313.188	7.028.422
Zadržani dobički	9	37.647.659	34.607.764
Neobvladujoči delež		0	0
Kapital		65.885.154	62.629.411
Posojila	10	24.335.624	5.645.736
Druge finančne obveznosti	12	74.934	153.004
Dolgoročne poslovne obveznosti	13	45.782	51.664
Rezervacije	14	817.333	282.693
Nekratkoročne obveznosti		25.273.673	6.133.097
Posojila	10	3.170.801	21.171.878
Druge finančne obveznosti in izvedeni finančni instrumenti	16	27.198.878	1.263.554
Poslovne obveznosti	17	115.890.639	142.849.512
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	18	16.647.215	19.318.506
Kratkoročne obveznosti		162.907.534	184.603.450
Obveznosti		188.181.206	190.736.547
Skupaj kapital in obveznosti		254.066.360	253.365.959

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

23.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I za leto 2016

ZNESKI V € POSTAVKE	POJASNILO	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Prihodki od prodaje	21	1.582.148.485	1.731.202.568
Drugi poslovni prihodki	21	16.682.841	9.169.433
Stroški prodanega blaga	22	-1.562.830.947	-1.705.903.428
Stroški materiala	22	-491.924	-496.601
Stroški storitev	22	-9.808.329	-9.578.323
Stroški dela	23	-10.663.622	-9.002.088
Amortizacija	24	-1.906.317	-1.591.864
Drugi poslovni odhodki	25	-2.944.820	-2.838.898
Poslovni izid iz poslovanja		10.185.366	10.960.799
Finančni prihodki	26	714.692	1.236.365
Finančni odhodki	26	-2.046.248	-3.695.905
Izid financiranja		-1.331.556	-2.459.540
Pripoznan rezultat pridruženih družb		-335	0
Dobiček pred obdavčitvijo		8.853.475	8.501.259
Davki	27	-1.540.286	-1.472.837
ČISTI POSLOVNI IZID REDNEGA POSLOVANJA		7.313.188	7.028.422

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

23.3. Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine GEN-I za leto 2016

ZNESKI V € VSEOBSEGAJOČI DONOS	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Dobiček (izguba) poslovnega leta	7.313.188	7.028.422
POSTAVKE, KI SO ALI BODO LAHKO PRENESENE V IPI	-45.934	271.668
Tečajne razlike	-45.934	-316.989
Sprememba poštene vrednosti varovanja denarnega toka, prenesena v IPI	0	709.225
Odloženi davki od vseobsegajočega donosa	0	-120.568
Aktuarski dobički (izgube), ki pozneje ne bodo razvrščeni v poslovni izid	-22.985	-14.564
Drugi vseobsegajoči donos za obdobje, neto brez davka	-68.919	275.104
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA	7.244.269	7.285.526

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

23.4. Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine GEN-I za leto 2016

ZNESKI V € POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.313.188	7.028.422
PRILAGODITVE ZA		
Amortizacija	1.906.317	1.591.864
Odpisi vrednosti nepremičnin, naprav in opreme	64.344	1.563
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev ter naložbenih nepremičnin	-5.563	-219
Odprava slabega imena	-106.369	0
Nedenarni odhodki/prihodki	2.645.475	0
Finančni prihodki	-714.692	-1.236.365
Finančni odhodki	1.181.934	2.964.830
Pripoznan rezultat pridruženih družb po kapitalski metodi	335	0
Davek iz dobička	1.540.288	1.472.837
DOBIČEK IZ POSLOVANJA PRED SPREMEMBAMI ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN DAVKI	13.825.257	11.822.932
SPREMEMBE ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN REZERVACIJ		
Sprememba terjatev	51.635.287	-47.873.681
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	-11.734.615	17.519.540
Sprememba poslovnih obveznosti	-26.964.754	19.920.618
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	-2.671.291	-5.177.889
Sprememba rezervacij	-65.179	108.117
Sprememba razmejenih prihodkov (dotacij)	0	-627
Plačani davek iz dobička	-1.552.417	62.402
DENARNA SREDSTVA IZ POSLOVANJA	22.472.288	-3.618.587
Finančni tokovi pri naložbenju		
Prejete obresti	359.545	717.221
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	75.771	219
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev	0	0
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	0	0
Prejemki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	0	0
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	-1.688.010	-1.439.282
Izdatki za nakup pridruženih družb	-12.404.915	
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-100.000	0
Izdatki za povečanje danih posojil	0	0
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov		-321.825
DENARNA SREDSTVA IZ NALOŽBENJA	-13.757.609	-1.043.667
Finančni tokovi pri financiranju		
Plačane obresti	-876.110	-1.229.556
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-1.589.791	-188.327
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-273.683.681	-194.891.673
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojilih	18.170.134	5.116.763
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	279.210.005	170.909.680
Izplačane dividende	-4.000.000	-3.500.000
DENARNA SREDSTVA IZ FINANCIRANJA	17.230.557	-23.783.113
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	21.198.123	49.643.491
FINANČNI IZID V OBDOBJU	25.945.236	-28.445.368
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	47.143.359	21.198.123

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

23.5. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine GEN-I

Gibanje v letu 2016

ZNESKI V € 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
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.

Gibanje v letu 2015

ZNESKI V € GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE
STANJE 31. 12. 2014	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
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. 2015	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
-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
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
-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

REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	REZERVE ZA ŠČITENJE	PREVEDBENI POPRAVEK KAPITALA	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI DOBIČKI	SKUPAJ KAPITAL
0	-588.657	-540.592	5.224.284	32.864.696	58.825.101
0	0	0	7.028.422	0	7.028.422
0	0	-316.990	0	0	-316.990
0	0	0	0	0	0
0	588.657	0	0	0	588.657
-14.564	0	0	0	0	-14.564
-14.564	588.657	-316.990	0	0	257.103
-14.564	588.657	-316.990	7.028.422	0	7.285.526
0	0	0	-5.224.284	5.224.284	0
0	0	0	0	-3.500.000	-3.500.000
0	0	0	0	18.785	18.785
-14.564	0	-857.582	7.028.422	34.607.764	62.629.411

24. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE GEN-I ZA LETO 2016

24.1. 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., Vrbina 17, 8270 Krško. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine GEN-I za leto, ki se je končalo 31. decembra 2016, vključujejo družbo GEN-I, d.o.o. in njene odvisne družbe. Konsolidirano letno poročilo za najširši krog v Skupini pripravljata 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 pripravljani skladno s predpostavko delujočega podjetja.

24.2. Poslovne združitev

Dne 7. 12. 2016 je Skupina pridobila prevladujoč vpliv nad družbo Elektro energija, d.o.o. z nakupom 100-odstotnega deleža. Nakup lastniškega deleža je strateška in dolgoročna naložba, s katero Skupina GEN-I uresničuje strategijo nadaljnje vertikalne širitve vzdolž verige vrednosti proti končnemu kupcu ter posledično višjo dodano vrednostjo.

Skupina je pri začetnem obračunavanju poslovnih združitve upoštevala knjigovodske vrednosti sredstev, obveznosti in potencialnih obveznosti privzete družbe kot poštene vrednosti. Začetno obračunavanje bo v dvanajstih mesecih po datumu prevzema ponovno izvedla ter ustrezno prilagodila začetno pripoznanje, če bo to potrebno.

Izkaz finančnega položaja družbe Elektro energija, d.o.o. na dan, ko je Skupina pridobila prevladujoč vpliv, je prikazan v nadaljevanju.

ZNESKI V € POSTAVKE	30. 11. 2016
Nepremičnine, naprave in oprema	1.379.228
Neopredmetena sredstva	950.200
Dolgoročne poslovne terjatve	2.593
Terjatve za odloženi davek	1.099.284
NEKRATKOROČNA SREDSTVA	3.431.305
Kratkoročne poslovne terjatve	33.148.017
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.259.451
Denar in denarni ustrezniki	3.006.522
KRATKOROČNA SREDSTVA	37.413.990
SREDSTVA	40.845.295
Osnovni kapital	3.000.000
Kapitalske rezerve	2.119.344
Presežek iz prevrednotenja	1.790
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.645.475
Zadržani dobički	2.155.011
KAPITAL	9.921.620
Dolgoročne finančne obveznosti	819.036
Rezervacije	425.445
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI	1.244.481
Kratkoročne finančne obveznosti	3.125.438
Kratkoročne poslovne obveznosti	23.216.923
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	3.336.833
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	29.679.194
OBVEZNOSTI	30.923.675
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	40.485.295

Poštena vrednost neto aktive družbe Elektro energija d.o.o. znaša 9.921.620 EUR. V konsolidiranih izkazih pa je bilo pripoznano dobro ime v višini 228.130 EUR.

V letu od nakupa družbe je Skupina iz tega naslova ustvarila 11.409.434 EUR prihodkov in 630.426 EUR čistega poslovnega izida.

24.3. Podlaga za sestavitve

(A) IZJAVA O SKLADNOSTI

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih se sprejela EU, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah. Uprava Družbe je te računovodske izkaze potrdila 31. 3. 2017.

(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

Poslovodstvo 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.

24.4. 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 poštenu 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 poštenu 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. Kakršen koli 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 poštenu vrednosti skozi poslovni izid, finančna sredstva v posesti do zapadlosti, posojila in terjatve ter finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

Finančno sredstvo je razvrščeno po poštenu 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 poštenu vrednosti skozi poslovni izid so merjena po poštenu 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 poštenu 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 poštenu vrednosti, povečani za stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati. Po začetnem pripoznanju so merjena po poštenu 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.

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 poštenu 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 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 učinkovitih 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 nederavnimi 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 (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 termenski 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 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 pošteni vrednosti; stroški, povezani s poslom, se pripoznajo v poslovnem izidu. Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po pošteni vrednosti. Dobiček ali

izguba, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se obračunava, kot je opisano spodaj.

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/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 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 usredsteviti 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 nabavna 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) 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 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 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 sprotno 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.

(G) 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.

(H) 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 2016 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. 2016 je določena v višini 1 %-1,8 %, na osnovi objavljenih donosnosti slovenskih državnih obveznic na dan 30. 12. 2016 z ročnostjo 16,9-19,5 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.

(I) PRIHODKI

(i) Prihodki iz prodaje blaga

Prihodki iz prodaje blaga se pripoznajo po pošteni 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 dokončanosti posla na koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončanosti 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.

(J) 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 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.

(K) 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.

(L) 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 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.

(M) 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.

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

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

- **Spremembe MSRP 10 ,Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 ,Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 ,Naložbe v podjetja in skupne podvige'** – Naložbena podjetja: Uporaba izjeme pri konsolidaciji, ki jih je EU sprejela 22. septembra 2016 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 11 ,Skupne ureditve'** – Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 1 ,Predstavljanje računovodskih izkazov'** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 16 ,Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 ,Neopredmetena sredstva'** – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela EU 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 16 ,Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 ,Kmetijstvo'** – Kmetijstvo: Rodne rastline – ki jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 19 ,Zasluzki zaposlencev'** – Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje);
- **Spremembe MRS 27 ,Ločeni računovodski izkazi'** – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe različnih standardov ,Izboljšave MSRP (obdobje 2010–2012)',** ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje);
- **Spremembe različnih standardov ,Izboljšave MSRP (obdobje 2012–2014)',** ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

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

(O) 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 in spremembe obstoječih standardov, 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).

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

Trenutno se MSRP, ki 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. 2016 (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 16 ,Najemi'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 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 4 ,Zavarovalne pogodbe'** – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 Finančni instrumenti);

- **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 MSRP 15 ,Prihodki iz pogodb s kupci'** – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 7 ,Izkaz denarnih tokov'** – Pobuda za razkritje (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 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 40 ,Naložbene nepremičnine'** – Prenos naložbenih nepremičnin (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 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 (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018);
- **OPMSRP 22 ,Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti'** (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 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.

Skupina ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39: 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje' ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

24.5. Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve Skupine 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 Skupina določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti Skupine.

(i) Opredmetena osnovna sredstva

Poštена vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združenj 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 preišljenem 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

Poštена vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštена 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

Poštена 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

Poštена vrednost rokovnih poslov je enaka njihovi ponujeni tržni ceni na koncu poročevalskega obdobja, če je ta na voljo. Če ta ni na voljo, se poštена 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

Poštена 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.

24.6. 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.

24.7. Izkaz denarnih tokov

Skupina sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi.

24.8. Pregled vseh odvisnih družb v Skupini GEN-I

DRUŽBE V SKUPINI	% LASTNIŠTVA		VREDNOST NALOŽBE		KAPITAL ODVISNE DRUŽBE		OSNOVNI KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
GEN-I Athens SMLLC.	100,00 %	100,00 %	150.000	150.000	490.585	473.754	150.000	150.000
GEN-I Bucharest S.r.l.	100,00 %	100,00 %	500.000	500.000	557.998	916.519	464.111	465.650
GEN-I Budapest Kft.	100,00 %	100,00 %	203.915	203.915	-51.290	54.448	187.540	187.540
GEN-I d.o.o. Beograd	100,00 %	100,00 %	150.000	150.000	902.222	1.279.171	622.407	634.575
GEN-I Sonce, d.o.o.	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	-41.146	-12.900	50.000	50.000
GEN-I Istanbul, Ltd. Şti	100,00 %	100,00 %	844.566	844.566	859.674	865.146	539.491	629.624
GEN-I Energia S.r.l.	100,00 %	100,00 %	380.000	380.000	237.846	372.442	100.000	100.000
GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje	100,00 %	100,00 %	39.951	39.951	332.799	497.036	9.903	9.942
GEN-I d.o.o. Sarajevo	100,00 %	100,00 %	512.847	512.847	759.501	780.856	511.292	511.292
GEN-I DOOEL Skopje	100,00 %	100,00 %	20.000	20.000	7.949	9.378	19.877	19.956
GEN-I Sofia SpLLC	100,00 %	100,00 %	100.830	100.830	140.794	-31.036	100.005	100.005
GEN-I Tirana Sh.p.k.	100,00 %	100,00 %	46.452	46.452	479.012	1.284.376	44.423	43.806
GEN-I Vienna GmbH	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	402.056	578.590	50.000	50.000
GEN-I Zagreb d.o.o.	100,00 %	100,00 %	991.692	991.692	1.145.254	1.114.884	992.103	981.932
LLC GEN-I Kiev	100,00 %	100,00 %	98.224	48.224	42.510	43.216	96.318	47.905
LLC GEN-I Tbilisi	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	46.023	49.485	46.290	49.658
Elektro energija d.o.o.	100,00 %	0 %	10.149.750	0	10.551.551	0	3.000.000	0
SKUPAJ			14.338.226	4.138.477	16.863.338	8.275.365	6.983.760	4.031.885

SREDSTVA ODVISNE DRUŽBE		OBVEZNOSTI ODVISNE DRUŽBE		PRIHODKI OD PRODAJE ODVISNE DRUŽBE		ČISTI POSLOVNI IZID ODVISNE DRUŽBE		ŠTEVILO ZAPOSLENIH V ODVISNI DRUŽBI	
31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
15.575.026	10.628.671	15.084.441	10.154.917	169.270.015	139.818.551	290.585	273.754	1	1
577.970	1.833.355	19.972	916.836	2.150.247	8.365.863	1.076	364.064	2	2
9.900	62.260	61.189	7.812	0	0	-105.738	-117.314	0	1
20.935.298	24.244.000	20.033.075	22.964.829	179.760.244	199.643.323	281.401	648.197	5	6
29.353	11.359	70.499	24.259	12.058	0	-28.246	-56.349	2	1
7.973.910	9.673.602	7.114.236	8.808.456	59.180.466	60.176.575	333.562	218.109	3	2
2.469.656	2.098.689	2.231.810	1.726.247	4.680.905	11.980.715	117.846	168.360	1	1
7.418.320	12.954.405	7.085.521	12.457.369	63.637.722	81.671.391	225.490	388.908	0	2
9.954.320	14.433.609	9.194.819	13.652.753	115.749.908	62.697.858	248.209	269.564	1	1
9.017	9.381	1.067	3	0	0	-1.396	-673	0	0
3.031.158	3.484.499	2.890.364	3.515.535	10.285	561.609	171.830	46.786	1	1
8.377.549	19.211.737	7.898.537	17.927.361	19.849.990	37.694.190	370.939	1.167.241	2	2
6.097.232	2.667.340	5.695.176	2.088.750	13.795.149	16.576.833	302.056	478.590	1	2
10.808.440	12.841.027	9.663.186	11.726.143	123.633.785	124.051.523	153.688	133.376	12	15
48.985	45.813	6.475	2.597	0	0	-46.797	-6.023	1	0
46.384	49.722	361	237	0	0	-111	-175	0	0
35.896.304	0	25.344.753	0	11.409.434	0	3.275.901	0	70	0
129.258.821	114.249.469	112.395.481	105.974.104	763.140.208	743.238.431	5.590.296	3.976.415	102	37

24.9. Razkritja postavk računovodskih izkazov

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA		
Zemljišča	400.660	375.461
Zgradbe	3.723.259	3.145.315
Druge naprave in oprema	1.511.005	1.087.577
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi ter predujmi	3.141	898
SKUPAJ NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	5.638.065	4.609.251

V strukturi opredmetenih osnovnih sredstev pretežni del obsegata zgradba in pripadajoče zemljišče v Kromberku ter poslovni prostor na Slovenski cesti v Ljubljani. Večji del ostalih naprav in opreme obsegajo vozila, računalniška in ostala oprema ter pohištvo.

Skupina ima v finančnem najemu osebna vozila v višini 207.754 EUR.

Skupne investicije v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2016 znašale 498.713 EUR in se nanašajo na investicije v zgradbo, nakup vozil, računalniške opreme in ostale opreme, pretežno na matični družbi. Poleg tega je Skupina z nakupom odvisne družbe Elektro energija, d.o.o. pridobila poslovni prostor v Ljubljani in pripadajoče zemljišče ter opredmetena osnovna sredstva, ki predstavljajo računalniško opremo in pisarniško pohištvo.

Gibanje v letu 2016

ZNESKI V € 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		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

Gibanje v letu 2015

ZNESKI V € 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. 2015	375.461	4.072.891	3.542.640	6.587	7.997.579
Nabave	0	0	0	855.936	855.936
Odpisi	0	0	-158.903	0	-158.903
Odtujitve	0	0	-3.516	0	-3.516
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	237.758	623.867	-861.626	0
Tečajne razlike	0	0	-766	0	-766
STANJE 31. 12. 2015	375.461	4.310.650	4.003.322	898	8.690.330
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 01. 01. 2015	0	947.013	2.541.626	0	3.488.639
Odpisi	0	0	-157.906	0	-157.906
Odtujitve	0	0	-3.516	0	-3.516
Amortizacija v obdobju	0	218.322	536.294	0	754.616
Tečajne razlike	0	0	-753	0	-753
Stanje 31. 12. 2015	0	1.165.335	2.915.745	0	4.081.079
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2015	375.461	3.125.878	1.001.014	6.587	4.508.940
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2015	375.461	3.145.315	1.087.577	898	4.609.251

Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva

ZNESKI V € NEOPREDMETENA SREDSTVA	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolgoročno odloženi stroški poslovanja	136.759	0
Dobro ime	228.130	0
Druga neopredmetena sredstva	2.495.619	2.279.300
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	200.923	105.703
SKUPAJ NEOPREDMETENA SREDSTVA	3.061.432	2.385.003

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

Skupne investicije v neopredmetena dolgoročna sredstva znašajo 961.166 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 2016

ZNESKI V € 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

Gibanje neopredmetenih sredstev 2015

ZNESKI V € NNEOPREDMETENA SREDSTVA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
STANJE 01. 01. 2015	5.054.634	305.946	5.360.580
Nabave	0	583.346	583.346
Odpisi	-6.618	0	-6.618
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	783.589	-783.589	0
Tečajne razlike	-10.821	0	-10.821
STANJE 31. 12. 2015	5.820.784	105.703	5.926.487
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01. 01. 2015	2.712.898	0	2.712.898
Odpisi	-6.618	0	-6.618
Amortizacija v obdobju	837.248	0	837.248
Tečajne razlike	-2.043	0	-2.043
STANJE 31. 12. 2015	3.541.485	0	3.541.485
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2015	2.341.736	305.946	2.647.682
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2015	2.279.300	105.703	2.385.003

Pojasnilo 3: Naložbe v pridružene družbe in ostale naložbe

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE IN OSTALE NALOŽBE		
Deleži v pridruženih družbah	12.404.915	0
Druge finančne naložbe	100.000	0
SKUPAJ NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE IN OSTALE NALOŽBE	12.504.915	0

V letu 2016 je Skupina pridobila 27,5-odstotni delež v družbi GEN-EL naložbe d.o.o. za kupnino 12.405.250 EUR. Naložba v kapital pridružene družbe je v računovodskih izkazih obračunana po nabavni vrednosti. Skupina ima v družbi GEN-EL naložbe d.o.o. 25 odstotkov glasovalnih pravic.

Pojasnilo 4: Neekratkoročne terjatve in posojila

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA		
Nekratkoročne poslovne terjatve	274.161	267.224
Nekratkoročne finančne terjatve	83.576	464.478
Dana posojila drugim	2.387	0
SKUPAJ NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA	360.123	731.702

Pojasnilo 5: Poslovne terjatve

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
POSLOVNE TERJATVE		
Terjatve do kupcev	102.462.665	127.886.417
Terjatve za obresti	31.439	78.554
Druge terjatve, povezane s finančnimi prihodki	11.863.959	15.529.640
Druge poslovne terjatve	20.561.740	42.877.138
Terjatve iz poslovanja za tuj račun	217.585	185.034
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	231	0
SKUPAJ POSLOVNE TERJATVE	135.137.620	186.556.783

Druge poslovne terjatve sestavljajo pretežno terjatve za odbitni DDV v višini 17.092.280 EUR in kratkoročne terjatve za vplačane akontacije davka od dohodkov pravnih oseb.

Skupina je pri pogodbah za prihodnje nakupe in prodajo električne energije, ki so bile sklenjene od 2012 dalje, vpeljala obračunavanje varovanja poštene vrednosti. Večji del drugih terjatev, povezanih s finančnimi prihodki, se tako nanaša na spremembo poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije, ki so varovane z izvedenimi finančnimi instrumenti (futures) in se nanašajo na sledeča obdobja:

- poslovno leto 2017 v višini 11.394.073 EUR;
- poslovno leto 2018 v višini 469.886 EUR;

skupaj torej 11.863.959 EUR. Učinek spremembe poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije je bil pobotan s spremembo poštene vrednosti pripadajočih izvedenih finančnih instrumentov.

Starostna sestava in sprememba slabitev terjatev

ZNESKI V € STAROST TERJATEV	BRUTO VREDNOST		POPRAVEK VREDNOSTI	
	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
Nezapadlo	121.349.810	0	171.048.835	0
Že zapadlo do 90 dni	8.977.059	0	9.222.854	0
Že zapadlo od 91 do 180 dni	206.782	98.670	3.943.660	17.442
Že zapadlo od 181 do 360 dni	410.679	387.656	1.553.800	451.315
Že zapadlo več kot 360 dni	13.194.542	8.514.927	3.566.841	2.310.449
SKUPAJ	144.138.872	9.001.252	189.335.989	2.779.206

V Skupini ima matična družba do kupcev oblikovan popravek terjatev za 1.504.949 EUR. Poleg matične družbe imajo popravek terjatev oblikovan tudi družba Elektro energija v višini 5.533.415 EUR, GEN-I Zagreb v višini 968.062 EUR, GEN-I Tirana v višini 443.006 EUR, GEN-I Sofia v višini 326.728 EUR, GEN-I Energy Sales Skopje v višini 122.406 EUR ter GEN-I Beograd v višini 102.686 EUR.

ZNESKI V € GIBANJE POPRAVKA TERJATEV	SLABITEV	
	2016	2015
ZAČETNO STANJE 01. 01.	2.779.206	2.497.498
Oblikovanje popravka	1.187.407	1.057.680
Povečanja kot posledica nakupov odvisnih družb	5.760.908	0
Odprava popravka	-4.849	-768.388
Odpis terjatev v breme popravka	-733.661	-20.369
Tečajne razlike	12.241	12.786
KONČNO STANJE 31. 12.	9.001.252	2.779.206

Popravki terjatev do kupcev so bili oblikovani na družbi Elektro energija v višini 404.036, GEN-I Sofia v višini 326.728 EUR, GEN-I Zagreb v višini 181.988 EUR, na matični družbi v višini 150.678 EUR, GEN-I Energy Sales Skopje v višini 122.406 EUR. Na družbi Elektro energija je bil odpravljen oblikovan popravek vrednosti terjatev do kupcev v višini 631.529 EUR. Popravek je bil odpravljen tudi na matični družbi v višini 102.132 EUR.

Pojasnilo 6: Predujmi in druga sredstva

ZNESKI V € PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dani predujmi	6.139.937	4.365.192
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	9.356.067	14.093.066
Kratkoročno nezaračunani prihodki	31.645.752	16.948.882
SKUPAJ PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	471.141.756	35.407.140

Dani predujmi in varščine Skupine v višini 6.139.937 EUR se nanašajo predvsem na predplačila za električno energijo in zemeljski plin ter dane varščine za zakup čezmejnih prenosnih zmogljivosti.

Pretežni del kratkoročnih odloženih stroškov oziroma odhodkov se nanaša na odhodke za čezmejne prenosne zmogljivosti v višini 6.599.351 EUR ter na dobavo električne energije in zemeljskega plina v prvem četrtletju leta 2017 v višini 1.898.668 EUR.

Vnaprej vračunani prihodki v znesku 31.645.752 EUR so pretežno vračunani prihodki kupcev električne energije in zemeljskega plina, katerim se skladno s pogodbenimi določili dokončni obračun prodane električne energije in zemeljskega plina izvede v letu 2017.

Pojasnilo 7: Finančne naložbe in posojila

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
FINANČNE NALOŽBE, POSOJILA IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI		
Izvedeni finančni instrumenti	11.535	568.302
Kratkoročni depoziti	1.038.591	1.042.995
Posojila ostalim	2.046	0
Kratkoročne terjatve za obresti	30	-1
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE IN POSOJILA	1.052.202	1.611.296

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

Izvedeni finančni instrumenti se nanašajo na spremembo pošteno vrednosti instrumentov za varovanje pred valutnimi tveganji.

Pojasnilo 8: Denar in denarni ustrezniki

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
DENAR IN DENARNI USTREZNIKI		
Sredstva na računih	39.165.806	20.345.062
Depoziti na odpoklic	7.100.518	100.027
Depoziti do 3 mesecev	876.552	752.104
Denarna sredstva v blagajni	483	930
DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	47143.359	21198.123

Pojasnilo 9: Kapital in rezerve

Osnovni kapital v višini 19.877.610 EUR predstavlja denarne vložke lastnikov.

Rezerve

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
REZERVE		
Zakonske rezerve	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	-37.549	-14.564
Prevedbena rezerva	-903.516	-857.582
SKUPAJ	1.046.696	1.115.615

Osnovni kapital Skupine je v letu 2016 ostal nespremenjen. Zakonske rezerve znašajo 1.987.761 EUR in predstavljajo 10 % osnovnega kapitala.

Rezerve za pošteno vrednost iz naslova aktuarskih izračunov so konec leta 2016 znašale -37.549 EUR.

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

Zadržani dobiček

ZNESKI V € ZADRŽANI DOBIČEK	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Druge rezerve iz dobička	0	96.341
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.313.188	7.028.422
Preneseni čisti poslovni izid	37.647.659	34.511.423
SKUPAJ	44.960.847	41.636.187

Zadržani dobiček se je glede na preteklo leto, ko je znašal 41.636.187 EUR, povečal za poslovni izid v višini 7.313.188 EUR in za odpravo rezervacij v višini 11.472 EUR ter zmanjšal za izplačila dividend lastnikom matičnega podjetja v višini 4.000.000 EUR

Pojasnilo 10: Posojila

ZNESKI V € NEKRATKOROČNA POSOJILA	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolgoročno prejeta posojila bank	10.819.036	5.000.000
Dolgoročno prejeta posojila drugih	516.588	645.736
Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	13.000.000	0
SKUPAJ NEKRATKOROČNA POSOJILA	24.335.624	5.645.736

ZNESKI V € KRATKOROČNA POSOJILA	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Bančna posojila	3.020.139	21.000.000
Kratkoročno prejeta posojila drugih	129.147	129.147
Kratkoročne obveznosti za obresti	21.515	42.731
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	3.170.801	21.171.878

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 11: Stroški in zapadlosti posojil

Na dan poročanja je imela Skupina obveznosti do bank iz naslova kratkoročnih posojil v višini 3.020.139 EUR, ki v celoti zapadejo v letu 2017, in dolgoročno posojila v višini 10.819.036 EUR, ki zapadejo v letih 2018 in 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 645.736 EUR. Od tega zneska del posojila, to je 129.147 EUR, zapade v letu 2017, preostali del dolgoročnega posojila v znesku 516.588 EUR pa do leta 2021.

V letu 2016 je Skupina izdala 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 2016 iz naslova dolgoročnih, kratkoročnih in revolving posojilnih pogodb pri domačih poslovnih bankah in drugih znašajo 854.542 EUR. Na zadnji dan poslovnega leta je imela Skupina 21.515 EUR kratkoročnih obveznosti za obresti.

V poslovnem letu so se posojila do bank povečala za 5.000.000 EUR, kratkoročna posojila pri slovenskih bankah v višini 21.000.000 EUR so bila v letu 2016 poplačana, ter izdala obveznice v višini 13.000.000 EUR. Poleg tega je Skupina v letu 2016 kot posledica nakupa odvisne družbe povečala obveznosti iz naslova posojil v višini 3.839.175 EUR.

Pojasnilo 12: Druge finančne obveznosti

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
DRUGE NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Nekratkoročne obveznosti za finančni najem	74.933	153.004
SKUPAJ NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	74.933	153.004

Pojasnilo 13: Dolgoročne poslovne obveznosti

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI		
Dolgoročne poslovne obveznosti	45.782	51.664
SKUPAJ DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	45.782	51.664

Pojasnilo 14: Dolgoročne rezervacije

ZNESKI V €	REZERVACIJE ZA	SKUPAJ REZERVACIJE
REZERVACIJE	ODPRAVNINE IN	
	JUBILJENE NAGRADE	
STANJE 01. 01. 2016	282.693	282.693
Povečanja kot posledica nakupov odvisnih družb	448.995	448.995
Oblikovanje rezervacij	154.072	154.072
Črpane rezervacije	-65.179	-65.179
Odpravljene rezervacije	-3.248	-3.248
STANJE 31. 12. 2016	817.333	817.333

ZNESKI V €	REZERVACIJE ZA	SKUPAJ REZERVACIJE
REZERVACIJE	ODPRAVNINE IN	
	JUBILJENE NAGRADE	
STANJE 01. 01. 2015	174.576	174.576
Oblikovanje rezervacij	137.090	137.090
Črpane rezervacije	-28.973	-28.973
STANJE 31. 12. 2015	282.693	282.693

Skupina ima oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi kot sedanjo vrednost obveznosti delodajalca do zaposlenca. V letu 2016 so bile oblikovane dodatne rezervacije na matični družbi v višini 111.823 EUR, družbi Elektro energija v višini 35.618 EUR in družbi GEN-I Milano v višini 6.631 EUR.

Pojasnilo 15: Odloženi davki

ZNESKI V € ODLOŽENI DAVKI OBLIKOVANI ODLOŽENI DAVKI, KI SE NANAŠAJO NA NASLEDNJE POSTAVKE	TERJATVE		OBVEZNOSTI		NETO EFEKT	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Neopredmetena sredstva	113.567	91.707	0	0	113.567	91.707
Finančni instrumenti	1.053.222	0	0	0	1.053.222	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	77.230	37.710	0	0	77.230	37.710
ODLOŽENE TERJATVE (OBVEZNOSTI) ZA DAVEK	1.244.019	129.417	0	0	1.244.019	129.417

Skupina ima oblikovane neto 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 € GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	31. 12. 2014	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSE- GAJOČEM DONOSU	31. 12. 2015	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSE- GAJOČEM DONOSU	SPREMEMBE ZARADI NAKUPA (PRODAJE) NOVIH DRUŽB	31. 12. 2016
Neopredmetena sredstva	-78.950	170.657	0	91.707	21.860	0	0	113.567
Finančni instrumenti	120.569	0	-120.569	0	0	0	0	0
Poslovne terjatve	0	0	0	0	-9.796	0	1.061.145	1.051.349
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	29.391	8.319	0	37.710	1.381	0	38.139	77.230
Druge rezervacije	0	0	0	0	1.873	0	0	1.873
SKUPAJ	71.010	178.976	-120.569	129.417	15.318	0	1.099.284	1.244.019

Terjatve za odloženi davek so obračunane po 19 % stopnji.

Pojasnilo 16: Druge kratkoročne finančne obveznosti

ZNESKI V € DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Druge kratkoročne finančne obveznosti	26.808.168	0
Kratkoročne obveznosti za finančni najem	91.675	152.697
Izvedeni finančni instrumenti	299.035	1.110.857
SKUPAJ DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	27.198.878	1.263.554

Matična družba je izdala komercialne zapise za 27.000.000 EUR, ki zapadejo v plačilo julija 2017.

Pojasnilo 17: Kratkoročne poslovne obveznosti

ZNESKI V € POSLOVNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obveznosti do drugih dobaviteljev	111.743.066	112.883.259
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	162.080	293.224
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	1.467.135	947.546
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	2.504.183	28.704.959
Kratkoročne obveznosti do drugih	14.194	20.524
Kratkoročne obveznosti za obresti do drugih	-18	0
SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	115.890.639	142.849.512

Kratkoročne obveznosti do zaposlencev predstavljajo obveznost za decembrske plače in druge prejemke iz delovnega razmerja. Obveznosti so se v primerjavi s preteklim letom povečale.

Pomemben del kratkoročnih poslovnih obveznosti se nanaša na obveznosti do državnih in drugih inštitucij, kjer so zajete predvsem obveznosti za davek na dodano vrednost, obveznosti, vezane na trošarino, ter obveznosti za davke in prispevke za prejemke iz delovnega razmerja, ki jih je dolžan plačati delodajalec.

Pojasnilo 18: Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti

ZNESKI V € PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	4.191.164	2.876.493
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	12.132.594	16.334.031
Kratkoročno odloženi prihodki	323.457	107.982
Pasivne časovne razmejitev	12.456.051	16.442.013
PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	16.647.215	19.318.506

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 6.811.795 EUR na matični družbi in 5.320.799 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 vozniških redih ter ostale stroške za neprispelne 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.

Pojasnilo 19: Razvrstitev finančnih instrumentov in poštene vrednosti

ZNESKI V € POŠTENI VREDNOSTI	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST
SREDSTVA, VREDNOTENA PO POŠTENI VREDNOSTI				
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	100.000	100.000	0	0
Izvedeni finančni instrumenti	11.535	11.535	568.302	568.302
SKUPAJ	111.535	111.535	568.302	568.302
SREDSTVA, VREDNOTENA PO ODPLAČNI VREDNOSTI				
Dolgoročna posojila	2.387	2.387	0	0
Dolgoročne finančne terjatve	83.576	83.576	464.478	464.478
Dolgoročne poslovne terjatve	274.151	274.161	267.224	267.224
Kratkoročni depoziti	1.038.591	1.038.591	1.042.995	1.042.995
Kratkoročno dana posojila	2.076	2.076	-1	-1
Poslovne terjatve	135.137.620	135.137.620	186.556.783	186.556.783
Denar in denarni ustrezniki	47.143.359	47.143.359	21.198.124	21.198.124
SKUPAJ	183.681.769	183.681.769	209.529.603	209.529.603
OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	-299.035	-299.035	-1.110.857	-1.110.857
SKUPAJ	-299.035	-299.035	-1.110.857	-1.110.857
OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI				
Nezavarovana bančna posojila	-13.839.175	-13.839.175	-26.000.000	-26.000.000
Druge finančne obveznosti	-26.829.684	-26.829.684	-42.731	-42.731
Obveznosti za finančni najem	-166.608	-166.608	-305.701	-305.701
Obveznice	-13.000.000	-13.000.000	0	0
Poslovne obveznosti	-115.936.421	-115.936.421	-142.901.176	-142.901.176
Prejeta posojila drugih	-645.736	-645.736	-774.883	-774.883
SKUPAJ	-170.417.624	-170.417.624	-170.024.491	-170.024.491

Konec leta 2016 je imela Skupina pripoznana sredstva po poštenu vrednosti v višini 111.535 EUR in 299.035 EUR obveznosti po poštenu 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 20: Pogoje obveznosti in sredstva

ZNESKI V € POGOJNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dane garancije in poročstva	102.594.337	118.578.330
Dane garancije in poročstva – odvisne družbe doma	28.708.925	0
Dane garancije in poročstva – odvisne družbe v tujini	27.912.877	5.604.278
Druge pogoje obveznosti	1.050.501	9.067.949
SKUPAJ	160.266.640	133.250.558

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 41.934.447 EUR. Nanašajo se na zavarovanje pravočasnega in zanesljivega plačila ter na zavarovanje za dobro izvedbo posla.

Pojasnilo 21: Prihodki

ZNESKI V € PRIHODKI OD PRODAJE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Prihodki od prodaje blaga in materiala	1.551.859.279	1.693.249.372
Prihodki od prodaje storitev	30.289.207	37.953.196
SKUPAJ	1.582.148.485	1.731.202.568

Prihodki od prodaje električne energije in zemeljskega plina v Skupini so v letu 2016 dosegli 1.551.859.279 EUR.

Prihodki od prodaje storitev vključujejo predvsem prodajo čezmejnih prenosnih kapacitet.

ZNESKI V € PRIHODKI, USTVARJENI DOMA ALI V TUJINI	DOMA	TUJINA	SKUPAJ
	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016		
Prihodki od prodaje blaga in materiala	362.237.592	1.189.621.687	1.551.859.279
Prihodki od prodaje storitev	1.450.733	28.838.474	30.289.207
SKUPAJ	363.688.325	1.218.460.161	1.582.148.485

Skupina je v letu 2016 ustvarila 77,01 odstotkov poslovnih prihodkov na tujih trgih ter 22,99 odstotkov na domačem trgu.

ZNESKI V € DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij	14.715	700
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	5.563	219
Drugi poslovni prihodki	16.270.274	9.167.887
Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij	285.920	627
Odprava slabega imena	106.369	0
SKUPAJ	16.682.841	9.169.433

Največji del drugih poslovnih prihodkov predstavljajo prihodki, ki se nanašajo na neučinkoviti del varovanja poštene vrednosti v višini 11.952.102 EUR, zaračunane odškodnine in odpravo odhodkov preteklega leta.

Pojasnilo 22: Stroški blaga, materiala in storitev

ZNESKI V € POSTAVKE	REALIZACIJA OD	
	01. 01. DO 31. 12. 2016	01. 01. DO 31. 12. 2015
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	1.562.830.947	1.705.903.428

Nabavna vrednost prodanega blaga je v letu 2016 znašala 1.562.830.947 EUR. Vključuje nabavno ceno električne energije in zemeljskega plina ter z njo povezane stroške.

ZNESKI V € STROŠKI MATERIALA	REALIZACIJA OD	
	01. 01. DO 31. 12. 2016	01. 01. DO 31. 12. 2015
Stroški energije	237.639	224.201
Material in nadomestni deli	66.017	57.134
Pisarniški material	179.089	200.491
Ostali materialni stroški	9.178	14.775
SKUPAJ	491.924	496.601

ZNESKI V € STROŠKI STORITEV	REALIZACIJA OD	
	01. 01. DO 31. 12. 2016	01. 01. DO 31. 12. 2015
Prevozi in stroški službenih potovanj zaposlenih	191.739	255.049
Vzdrževanje	833.840	773.167
Najemnine	893.970	896.994
Bančni stroški in druge provizije	2.396.396	1.985.880
Intelektualne storitve	1.271.155	1.541.806
Oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	872.281	1.013.846
Stroški računalniških storitev (IT)	99.288	108.176
Ostale storitve	3.249.660	3.003.405
SKUPAJ	9.808.329	9.578.323

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

Ostale storitve se nanašajo pretežno na stroške telekomunikacij ter stroške infrastrukture trgovanja in prodaje električne energije in zemeljskega plina.

ZNESKI V € STORITVE REVIZORJEV	REALIZACIJA OD	
	01. 01. DO 31. 12. 2016	01. 01. DO 31. 12. 2015
Revidiranje letnega poročila	66.967	75.195
Druge storitve revidiranja	0	15.090
SKUPAJ	66.967	90.285

ZNESKI V €	2016	2015
MINIMALNE OBVEZNOSTI ZA NEPREKLICNI POSLOVNI NAJEM		
< 1 leto	723.125	386.451
> 1 – < 5 let	957.935	625.744
> 5 let	308.480	402.138
SKUPAJ	1.989.540	1.414.333

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

Pojasnilo 23: Stroški dela

ZNESKI V €	REALIZACIJA OD	REALIZACIJA OD
STROŠKI DELA	01. 01. DO 31. 12. 2016	01. 01. DO 31. 12. 2015
Stroški plač	8.189.972	6.900.167
Stroški socialnih zavarovanj	1.468.057	1.250.117
Drugi stroški dela	1.005.594	851.804
SKUPAJ	10.663.622	9.002.088

Skupina je v letu 2016 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, 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 24: Amortizacija

ZNESKI V €	REALIZACIJA OD	REALIZACIJA OD
AMORTIZACIJA	01. 01. DO 31. 12. 2016	01. 01. DO 31. 12. 2015
Amortizacija neopredmetenih sredstev	1.062.989	837.248
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	843.328	754.616
SKUPAJ	1.906.317	1.591.864

Pojasnilo 25: Drugi poslovni odhodki

ZNESKI V € DRUGI POSLOVNI ODHODKI	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Razne dajatve	1.153.829	596.700
Izgube pri prodaji osnovnih sredstev in neopredmetenih osnovnih sredstev, odpisi ter slabitve OS	64.344	1.563
Donacije	36.212	44.994
Oblikovanje rezervacij	78.086	110.401
Drugi poslovni odhodki	1.612.349	2.085.240
SKUPAJ	2.944.820	2.838.898

Največji del drugih poslovnih odhodkov se nanaša na oslabitev in odpise poslovnih terjatev.

ZNESKI V € DONACIJE	REALIZACIJA OD 01.01. DO 31.12.2016	REALIZACIJA OD 01.01. DO 31.12.2015
Humanitarni nameni	3.128	11.400
Dobrodelni nameni	5.700	15.602
Vzgojno-izobraževalni nameni	9.150	1.500
Športni nameni	10.734	13.992
Kulturni nameni	4.100	2.500
Religiozni in zdravstveni nameni	3.400	0
SKUPAJ	36.212	44.994

Pojasnilo 26: Izid financiranja

ZNESKI V € IZID IZ FINANCIRANJA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Prihodki od obresti	312.170	631.738
Neto prihodki iz poravnave finančnih instrumentov	402.263	602.130
Drugi finančni prihodki	259	2.497
FINANČNI PRIHODKI	714.692	1.236.365
Odhodki za obresti	-854.542	-1.244.517
Sprememba poštenih vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	-327.040	-1.719.786
Neto znesek tečajnih odhodkov	-864.314	-731.075
Drugi finančni odhodki	-352	-527
FINANČNI ODHODKI	-2.046.248	-3.695.905
IZID FINANCIRANJA	-1.331.556	-2.459.540

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 327.040 EUR se nanašajo na spremembo poštene vrednosti terminskih pogodb varovanja cene električne energije in zemeljskega plina, ki ne izpolnjujejo pogojev za obračunavanje varovanja pred tveganji (hedge accounting) in so takoj pripoznane v vseobsegajočem donosu.

Neto znesek tečajnih odhodkov je v letu 2016 znašal 864.314 EUR, od tega 690.766 EUR na matični družbi.

Pojasnilo 27: Davki

ZNESKI V € DAVKI	2016	2015
Odmerjen davek	1.566.119	1.489.655
Odloženi davek	-25.832	-16.818
SKUPAJ	1.540.286	1.472.837

Efektivna davčna stopnja

ZNESKI V €	2016	2015
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	8.853.475	8.501.259
Veljavna davčna stopnja	17 %	17 %
Davek po veljavni davčni stopnji pred spremembami davčne osnove	1.505.091	1.445.214
Davek od neobdavčenih prihodkov	-3.825	-131.425
Davek od davčno nepriznanih stroškov	231.415	166.884
Davek od olajšave	-114.438	-110.195
Nepripoznane terjatve za davčne izgube	-147.701	-7.954
Različne davčne stopnje	69.745	110.313
Efektivna davčna stopnja	17,40 %	17,32 %
Odmerjen in odloženi davek	1.540.286	1.472.837

Pojasnilo 28: Podatki o povezanih osebah

Bruto prejemki v letu 2016

ZNESKI V € 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

Bruto prejemki v letu 2015

ZNESKI V € PODATKI O SKUPINAH OSEB	ČLANI UPRAV IN DIREKTORJI ODVISNIH DRUŽB	ZAPOSLENI NA PODLAGI POGODB, ZA KATERE NE VELJA TARIFNI DEL KOLEKTIVNE POGODBE
Plače	388.271	2.029.192
Bonitete in drugi prejemki	48.908	262.815
SKUPAJ	437.179	2.292.007

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

24.10. Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem

Pojasnilo 29: Kreditno tveganje

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

ZNESKI V € TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2016	2015
Domače	50.019.636	49.061.970
Države evroobmočja	14.753.827	45.576.545
Druge evropske države	17.761.140	3.021.958
Države bivše Jugoslavije	15.817.280	26.852.041
Druge regije	4.110.782	3.373.905
SKUPAJ	102.462.665	127.886.417

ZNESKI V € TERJATVE	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2016	2015
Kupci na debelo	52.419.745	78.844.154
Kupci na drobno	50.042.920	49.042.263
SKUPAJ	102.462.665	127.886.417

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 vsakodnevem 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 30: Likvidnostno tveganje

ZNESKI V € 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	27.521.201	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	170.705.123	172.730.433	119.544.716	28.024.136	6.422.303	18.739.279	0

ZNESKI V € FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6–12 MESECEV	1–2 LETI	2–5 LET	VEČ KOT 5 LET
2015							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	26.000.000	27.293.248	21.608.375	277.667	300.900	5.106.306	0
Druge obveznosti	869.278	953.453	230.652	7.110	143.367	559.248	13.075
Obveznosti finančnega najema	305.701	305.701	82.012	70.688	93.601	59.400	0
Poslovne obveznosti	142.849.512	142.849.512	142.672.128	154.447	22.937	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
DRUGE TERMINSKE POGODBE							
Odliv	1.110.857	1.110.857	1.110.857	0	0	0	0
Priliv	-568.302	-568.302	-318.783	-249.519	0	0	0
SKUPAJ	170.567.046	171.944.469	165.385.241	260.393	560.805	5.724.954	13.075

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 krepiti dolgoročno in kratkoročno plačilno sposobnost Skupine ter v sistem spremljave likvidnosti vpeljati nove odvisne družbe.

Pojasnilo 31: Valutno tveganje

ZNESKI V € 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
NETO IZPOSTAVLJENOST	-22.566.767	-2.589	-15.518	994.086	1.951.209	850.848

ZNESKI V € TERJATVE, OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK	MKD	BAM
						31. 12. 2016
Terjatve do kupcev	108.961.279	0	0	3.021.705	4.305.509	3.764.221
Nezavarovana bančna posojila	-26.000.000	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-98.629.665	-9.141	-5.816	-235.095	-1.128.000	-873.998
Bruto izpostavljenost bilance stanja	-15.668.386	-9.141	-5.816	2.786.610	3.177.509	2.890.223
NETO IZPOSTAVLJENOST	-15.668.386	-9.141	-5.816	2.786.610	3.177.509	2.890.223

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 RSD (srbski dinar), 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
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
-361	4.294.285	-828	-3.234	-643	28.935	-2.839.065	-5.506.743	-3.460

GEL	RSD	UAH	HUF	ALL	TRY	BGN	RON	CZK
31. 12. 2016								
0	1.780.981	0	0	-396.591	3.373.905	253	3.075.152	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
-237	-416.048	-900	-444.378	-34.562	-326.282	-2.602.536	-8.177.156	555
-237	1.364.933	-900	-444.378	-431.153	3.047.623	-2.602.283	-5.102.004	558
-237	1.364.933	-900	-444.378	-431.153	3.047.623	-2.602.283	-5.102.004	558

Pojasnilo 32: Obrestno tveganje

ZNESKI V € FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
INSTRUMENTI S STALNO OBRESTNO MERO		
Finančna sredstva	15.968	568.302
Finančne obveznosti	-40.107.203	-1.110.857
INSTRUMENTI S SPREMENLJIVO OBRESTNO MERO		
Finančne obveznosti	-14.651.519	-27.080.584

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.

25. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

26. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje konsolidirane računovodske izkaze Skupine GEN-I za poslovno leto, ki se je zaključilo dne 31. decembra 2016. Prav tako potrjuje pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom od 74. 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 resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine GEN-I in izidov njenega poslovanja za leto 2016.

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.

Danijel Levičar, MBA,
član uprave



Dr. Robert Golob,
predsednik uprave



Mag. Andrej Šajn,
član uprave



Dr. Igor Koprivnikar,
član uprave



Krško, 31. 03. 2017

27. 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 2016, 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 31.12.2016 ter njen konsolidiran poslovni izid in konsolidirane 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 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 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, 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 ustreznost 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 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
Pooblaščenca revizorka



Ljubljana, 18. maj 2017

Deloitte.

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

28. SEZNAM RAZKRITIJ

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema	88
Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva	90
Pojasnilo 3: Naložbe v pridružene družbe in ostale naložbe	92
Pojasnilo 4: Nekratkoročne terjatve in posojila	92
Pojasnilo 5: Poslovne terjatve	92
Pojasnilo 6: Predujmi in druga sredstva	93
Pojasnilo 7: Finančne naložbe in posojila	94
Pojasnilo 8: Denar in denarni ustrezniki	94
Pojasnilo 9: Kapital in rezerve	94
Pojasnilo 10: Posojila	95
Pojasnilo 11: Stroški in zapadlosti posojil	95
Pojasnilo 12: Druge finančne obveznosti	96
Pojasnilo 13: Dolgoročne poslovne obveznosti	96
Pojasnilo 14: Dolgoročne rezervacije	96
Pojasnilo 15: Odloženi davki	97
Pojasnilo 16: Druge kratkoročne finančne obveznosti	97
Pojasnilo 17: Kratkoročne poslovne obveznosti	98
Pojasnilo 18: Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	98
Pojasnilo 19: Razvrstitev finančnih instrumentov in poštene vrednosti	99
Pojasnilo 20: Pogojne obveznosti in sredstva	99
Pojasnilo 21: Prihodki	100
Pojasnilo 22: Stroški blaga, materiala in storitev	101
Pojasnilo 23: Stroški dela	102
Pojasnilo 24: Amortizacija	102
Pojasnilo 25: Drugi poslovni odhodki	103
Pojasnilo 26: Izid financiranja	104
Pojasnilo 27: Davki	105
Pojasnilo 28: Podatki o povezanih osebah	105
Pojasnilo 29: Kreditno tveganje	106
Pojasnilo 30: Likvidnostno tveganje	107
Pojasnilo 31: Valutno tveganje	108
Pojasnilo 32: Obrestno tveganje	109



RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE GEN-I



GEN-I LETNO POROČILO 2016

Računovodsko poročilo Družbe GEN-I

29. LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2016

29.1. Ločeni izkaz finančnega položaja družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2016

ZNESKI V € POSTAVKE	POJASNILO	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Nepremičnine, naprave in oprema	1	4.221.599	4.519.962
Neopredmetena sredstva	2	1.913.215	2.283.671
Deleži v odvisnih družbah	3	14.338.226	4.138.476
Deleži v pridruženih družbah	4	12.405.250	0
Ostala dolgoročna finančna sredstva	4	100.000	0
Nekratkoročne terjatve in posojila	5	307.530	322.436
Terjatve za odloženi davek	16	146.433	129.417
Nekratkoročna sredstva		33.432.254	11.393.962
Poslovne terjatve	6	109.796.730	190.406.142
Predujmi in druga sredstva	7	38.644.139	27.042.469
Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti	8	3.014.340	5.585.366
Denar in denarni ustrezniki	9	38.946.153	16.108.474
Kratkoročna sredstva		190.401.362	239.142.451
Sredstva		223.833.616	250.536.413
Osnovni kapital	10	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	10	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	10	-37.549	-14.564
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10	8.614.357	8.071.481
Zadržani dobički	10	32.745.391	28.662.439
Kapital		63.187.570	58.584.727
Posojila	11	23.516.588	5.645.736
Druge finančne obveznosti	13	74.934	149.170
Nekratkoročne poslovne obveznosti	14	45.782	51.664
Rezervacije	15	345.520	275.326
Nekratkoročne obveznosti		23.982.824	6.121.896
Posojila	11	145.684	21.171.878
Druge finančne obveznosti in izvedeni finančni instrumenti	17	27.198.878	1.263.554
Poslovne obveznosti	18	101.075.032	147.749.779
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	19	8.243.628	15.644.579
Kratkoročne obveznosti		136.663.222	185.829.790
Obveznosti		160.646.046	191.951.686
Skupaj kapital in obveznosti		223.833.616	250.536.413

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

29.2. Ločeni izkaz poslovnega izida družbe GEN-I , d.o.o. za leto 2016

ZNESKI V € POSTAVKE	POJASNILO	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Prihodki od prodaje	22	1.635.799.278	1.777.143.535
Drugi poslovni prihodki	22	15.534.405	8.325.109
Stroški prodanega blaga	23	-1.623.942.308	-1.759.801.297
Stroški materiala	23	-419.730	-440.298
Stroški storitev	23	-7.679.190	-7.747.541
Stroški dela	24	-9.175.461	-7.677.742
Amortizacija	25	-1.784.354	-1.515.877
Drugi poslovni odhodki	26	-1.707.816	-1.583.503
IZID IZ POSLOVANJA		6.624.824	6.702.386
Finančni prihodki	27	4.769.645	5.557.549
Finančni odhodki	27	-1.855.758	-3.497.165
IZID FINANCIRANJA		2.913.887	2.060.384
DOBIČEK PRED OBDAVČITVIJO		9.538.710	8.762.770
Davki	28	-924.353	-691.289
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		8.614.357	8.071.481

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

29.3. Ločeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2016

ZNESKI V € VSEOBSEGAJOČI DONOS	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.614.357	8.071.481
Postavke, ki so ali bodo lahko prenesene v IPI	0	588.657
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka, prenesenega v IPI	0	709.225
Odloženi davek od vseobsegajočega donosa	0	-120.568
Aktuarski dobički (izgube), ki pozneje ne bodo razvrščeni v poslovni izid	-22.985	-14.564
Drugi vseobsegajoči donos za obdobje, neto brez davka	-22.985	574.093
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE	8.591.372	8.645.574

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

29.4. Ločeni izkaz denarnih tokov družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2016

ZNESKI V € POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.614.357	8.071.481
PRILAGODITVE ZA		
Amortizacija	1.784.354	1.514.315
Odpisi vrednosti nepremičnin, naprav in opreme	311	1.563
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-5.563	-219
Finančni prihodki	-4.769.645	-5.557.549
Finančni odhodki	1.164.992	2.963.579
Davek iz dobička	924.353	691.289
DOBIČEK IZ POSLOVANJA PRED SPREMEMBAMI ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN DAVKI	7.713.159	7.684.457
Spremembe čistih kratkoročnih sredstev in rezervacij		
Sprememba terjatev	80.495.910	-27.794.676
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	-11.601.672	11.862.201
Sprememba poslovnih obveznosti	-46.680.629	13.521.182
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	-7.400.950	-3.404.593
Sprememba rezervacij	70.193	102.436
Sprememba razmejenih prihodkov (dotacij)	0	-627
Plačani davek iz dobička	-1.071.429	-282.622
DENARNA SREDSTVA IZ POSLOVANJA	21.524.583	1.687.758
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	103.359	189.217
Prejete dividende	4.305.093	4.854.048
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	11.737	219
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	7.553.000	0
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	-1.121.709	-1.432.279
Izdatki za nakup odvisnih družb	-10.199.750	-98.224
Izdatki za nakup pridruženih družb	-12.405.250	0
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-100.000	0
Izdatki za povečanje danih posojil	-5.513.000	-5.010.000
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	0	-321.825
DENARNA SREDSTVA IZ NALOŽBENJA	-17.366.520	-1.818.845
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Plačane obresti	-864.146	-1.228.305
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-152.697	-183.495
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-273.683.680	-194.891.673
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojilih	18.170.134	5.108.159
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	279.210.005	170.909.680
Izplačane dividende	-4.000.000	-3.500.000
DENARNA SREDSTVA IZ FINANCIRANJA	18.679.616	-23.785.633
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	16.108.474	40.025.194
FINANČNI IZID V OBDOBJU	-22.837.679	-23.916.720
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	38.946.153	16.108.474

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

29.5. Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe GEN-I, d.o.o.

Leto 2016

ZNESKI V € 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.

Leto 2015

ZNESKI V € GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE
STANJE 31. 12. 2014	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. 2015	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
-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

REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	REZERVE ZA ŠČITENJE	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI DOBIČKI	SKUPAJ KAPITAL
0	-588.657	8.161.422	23.982.232	53.420.367
0	0	8.071.481	0	8.071.481
0	0	0	0	0
0	588.657	0	0	588.657
-14.564	0	0	0	-14.564
-14.564	588.657	0	0	574.093
-14.564	588.657	8.071.481	0	8.645.574
0	0	-8.161.422	8.161.422	0
0	0	0	-3.500.000	-3.500.000
0	0	0	18.785	18.785
-14.564	0	8.071.481	28.662.439	58.584.726

30. POJASNILA K LOČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2016

30.1. 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., Urbina 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 pripravljani za leto, ki se je končalo 31. decembra 2016. Družba GEN-I, d.o.o. je obvladujoča družba Skupine GEN-I, za katero pripravlja konsolidirane izkaze.

Podlaga za sestavitve

(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 31. 3. 2017.

Računovodski izkazi so pripravljani skladno s predpostavko delujočega podjetja.

(B) PODLAGA ZA MERJENJE

Računovodski izkazi so pripravljani 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.

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

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/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 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 usredsteviti 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 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 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, 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

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 nadomešljiva 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 sprotno 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 se spreminjajo 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 zasluzke 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 2016 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. 2016 je določena v višini 1,8 %, na osnovi objavljenih donosnosti slovenskih državnih obveznic na dan 30. 12. 2016 z ročnostjo 19,5 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 pošteni 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 dokončnosti posla ob koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončnosti 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 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.

(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 SPREMEMB OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI VELJAJO V TEKOČEM RAČUNOVODSKEM OBDOBJU

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

- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige'** – Naložbena podjetja: Uporaba izjeme pri konsolidaciji, ki jih je EU sprejela 22. septembra 2016 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve'** – Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);

- **Spremembe MRS 1 ,Predstavljanje računovodskih izkazov'** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 16 ,Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 ,Neopredmetena sredstva'** – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela EU 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 16 ,Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 ,Kmetijstvo'** – Kmetijstvo: Rodne rastline – ki jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 19 ,Zasluzki zaposlencev'** – Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje);
- **Spremembe MRS 27 ,Ločeni računovodski izkazi'** – Kapitalna metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe različnih standardov ,Izboljšave MSRP (obdobje 2010–2012)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje);
- **Spremembe različnih standardov ,Izboljšave MSRP (obdobje 2012–2014)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 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 in spremembe obstoječih standardov, 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).

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

Trenutno se MSRP, ki 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. 2016 (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 16 ,Najemi'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 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 4 ,Zavarovalne pogodbe'** – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje oz. ob prvi uporabi MSRP 9 Finančni instrumenti);

- **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 kapitalno metodo);
- **Spremembe MSRP 15 ,Prihodki iz pogodb s kupci'** – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 7 ,Izkaz denarnih tokov'** – Pobuda za razkritje (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 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 40 ,Naložbene nepremičnine'** – Prenos naložbenih nepremičnin (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 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 (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018);
- **OPMSRP 22 ,Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti'** (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 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.

Družba ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39: ,Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje' ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

30.3. 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 v 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 združenj je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan ceno in po ustreznem trženju izmenjala v preišljenem 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.

30.4. 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 obravnavani v poslovnem delu letnega poročila v poglavju 8. Upravljanje tveganj.

30.5. Izkaz denarnih tokov

Družba sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi.

30.6. Razkritja postavk v računovodskih izkazih

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema

ZNESKI V € NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zemljišča	375.461	375.461
Zgradbe	2.961.085	3.145.315
Druge naprave in oprema	885.054	998.288
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi	0	898
SKUPAJ NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	4.221.599	4.519.962

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

Družba ima v finančnem najemu osebna vozila v višini 207.754 EUR.

Skupne investicije v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2016 znašale 483.142 EUR in se nanašajo na nakup računalniške opreme, vlaganja v tuja osnovna sredstva, pohištvo in ostalo opremo.

Gibanje v letu 2016

ZNESKI V € 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	4.310.649	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

Gibanje v letu 2015

ZNESKI V € 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. 2015	375.461	4.072.891	3.254.043	6.587	7.708.982
Ostale nabave	0	0	0	848.933	848.933
Odpisi	0	0	-158.903	0	-158.903
Odtujitve	0	0	-2.685	0	-2.685
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	237.758	616.864	-854.623	0
STANJE 31. 12. 2015	375.461	4.310.649	3.709.319	897	8.396.327
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 01. 01. 2015	0	947.013	2.393.682	0	3.340.695
Odpisi	0	0	-157.622	0	-157.622
Odtujitve	0	0	-2.685	0	-2.685
Amortizacija v obdobju	0	218.322	477.656	0	695.978
STANJE 31. 12. 2015	0	1.165.335	2.711.031	0	3.876.366
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2015	375.461	3.125.878	860.361	6.587	4.368.287
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2015	375.461	3.145.315	998.288	898	4.519.961

Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva

ZNESKI V € NEOPREDMETENA SREDSTVA	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Druge neopredmetena sredstva	1.712.291	2.177.968
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	200.923	105.703
SKUPAJ NEOPREDMETENA SREDSTVA	1.913.215	2.283.671

V drugih neopredmetenih sredstvih Družbe so zajeti premoženjske pravice oziroma programska oprema v višini 1.687.834 EUR in druga neopredmetena sredstva v višini 24.457 EUR.

Skupne investicije v neopredmetena osnovna sredstva v letu 2016 v višini 638.567 EUR se nanašajo na programsko opremo, namenjeno informacijski podpori skupnih služb, podpori prodaje električne energije končnim odjemalcem in strežniški podpori.

Gibanje v letu 2016

ZNESKI V € 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

Gibanje v letu 2015

ZNESKI V € NEOPREDMETENA SREDSTVA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 01. 01. 2015	4.872.384	305.946	5.178.330
Ostale nabave	0	583.346	583.346
Odpisi	-6.618	0	-6.618
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	783.589	-783.589	0
STANJE 31. 12. 2015	5.649.355	105.703	5.755.058
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01. 01. 2015	2.659.667	0	2.659.667
Odpisi	-6.618	0	-6.618
Amortizacija v obdobju	818.337	0	818.337
STANJE 31. 12. 2015	3.471.386	0	3.471.386
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2015	2.212.717	305.946	2.518.663
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2015	2.177.969	105.703	2.283.672

Pojasnilo 3: Naložbe v odvisne družbe

ZNESKI V € DRUŽBE V SKUPINI	% LASTNIŠTVA		KNJIGOVODSKA VREDNOST NALOŽBE		KAPITAL ODVISNE DRUŽBE		ČISTI POSLOVNI IZID ODVISNE DRUŽBE	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
GEN-I Athens SMLLC	100,00 %	100,00 %	150.000	150.000	490.585	473.754	290.585	273.754
GEN-I Bucharest S.r.l.	100,00 %	100,00 %	500.000	500.000	557.998	916.519	1.076	364.064
GEN-I Budapest Kft.	100,00 %	100,00 %	203.915	203.915	-51.290	54.448	-105.738	-117.314
GEN-I d.o.o. Beograd	100,00 %	100,00 %	150.000	150.000	902.222	1.279.171	281.401	648.197
GEN-I Sonce, d.o.o.	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	-41.146	-12.900	-28.246	-56.349
GEN-I Istanbul, Ltd. Şti	99,00 %	99,00 %	844.566	844.566	859.674	865.146	333.562	218.109
GEN-I Energia S.r.l.	100,00 %	100,00 %	380.000	380.000	237.846	372.442	117.846	168.360
GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje	100,00 %	100,00 %	39.951	39.951	332.799	497.036	225.490	388.908
Elektro energija d.o.o.	100,00 %	0,00 %	10.149.750	0	10.551.551	0	3.275.901	0
GEN-I d.o.o. Sarajevo	100,00 %	100,00 %	512.847	512.847	759.501	780.856	248.209	269.564
GEN-I DOOEL Skopje	100,00 %	100,00 %	20.000	20.000	7.949	9.378	-1.396	-673
GEN-I Sofia SpLLC	100,00 %	100,00 %	100.830	100.830	140.794	-31.036	171.830	46.786
GEN-I Tirana Sh.p.k.	100,00 %	100,00 %	46.452	46.452	479.012	1.284.376	370.939	1.167.241
GEN-I Vienna GmbH	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	402.056	578.590	302.056	478.590
GEN-I Zagreb d.o.o.	100,00 %	100,00 %	991.692	991.692	1.145.254	1.114.884	153.688	133.376
LLC GEN-I Kiev	100,00 %	100,00 %	98.224	48.224	42.510	43.216	-46.797	-6.023
LLC GEN-I Tbilisi	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	46.023	49.485	-111	-175
SKUPAJ			14.338.226	4.138.477	16.863.338	8.275.365	5.590.296	3.976.415

Naložbe v odvisne družbe so se v letu 2016 povečale za 50.000 EUR zaradi dokapitalizacije družbe GEN-I Kiev in 10.149.750 EUR zaradi nakupa družbe Elektro energija, d.o.o. ter tako na dan 31. 12. 2016 skupaj znašajo 14.338.226 EUR.

Pojasnilo 4: Naložbe v pridružene družbe in ostale naložbe

ZNESKI V € NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE IN OSTALE NALOŽBE	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Deleži v pridruženih družbah	12.405.250	0
Druge finančne naložbe	100.000	0
SKUPAJ NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE IN OSTALE NALOŽBE	12.505.250	0

V letu 2016 je Družba pridobila 27,5-odstotni delež v družbi GEN-EL naložbe d.o.o. za kupnino 12.405.250 EUR. Naložba v kapital pridružene družbe je v računovodskih izkazih obračunana po nabavni vrednosti. Družba ima v družbi GEN-EL naložbe d.o.o. 25 odstotkov glasovalnih pravic.

Pojasnilo 5: Nekratkorodne terjatve in posojila

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA		
Skupaj nekratkorodne poslovne terjatve	221.568	267.224
Nekratkorodne finančne terjatve in finančni najem	83.576	55.212
Dana posojila drugim	2.387	0
SKUPAJ NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA	307.530	322.436

Pojasnilo 6: Poslovne terjatve

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
POSLOVNE TERJATVE		
Terjatve do kupcev – odvisne družbe	44.070.754	60.031.947
Terjatve do kupcev – druge	47.137.265	86.985.895
Terjatve do kupcev	91.208.019	147.017.842
Terjatve za zamudne obresti iz poslovanja	31.190	72.260
Druge terjatve, povezane s finančnimi prihodki – odvisne družbe	0	0
Druge terjatve, povezane s finančnimi prihodki – drugi	11.863.959	15.529.640
Druge terjatve, povezane s finančnimi prihodki	11.863.959	15.529.640
Druge poslovne terjatve	6.693.563	27.786.400
SKUPAJ POSLOVNE TERJATVE	109.796.730	190.406.142

Druge poslovne terjatve sestavljajo pretežno terjatve za odbitni DDV v višini 6.465.964 EUR.

Družba je pri pogodbah za prihodnje nakupe in prodajo električne energije, ki so bile sklenjene od 01. 01. 2012 dalje, vpeljala obračunavanje varovanja poštene vrednosti. Druge terjatve, povezane s finančnimi prihodki, se nanašajo na spremembo poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije, ki so varovane z izvedenimi finančnimi instrumenti (futures) in se nanašajo na sledeča obdobja:

- poslovno leto 2017 v višini 11.394.073 EUR;
- poslovno leto 2018 v višini 469.886 EUR;

skupaj torej 11.863.959 EUR. Učinek spremembe poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije je bil v celoti pobotan s spremembo poštene vrednosti pripadajočih izvedenih finančnih instrumentov.

Starostna sestava in sprememba slabitev terjatev

ZNESKI V €	BRUTO VREDNOST		POPRAVEK VREDNOSTI	
	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
STAROST TERJATEV				
Nezapadlo	88.301.523	0	157.716.924	0
Že zapadlo do 90 dni	17.318.381	0	27.839.281	0
Že zapadlo od 91 do 180 dni	4.012.240	16.767	4.374.660	0
Že zapadlo od 181 do 365 dni	326.866	184.981	556.959	276.704
Že zapadlo več kot 365 dni	1.342.669	1.303.201	1.379.569	1.184.547
SKUPAJ	111.301.680	1.504.949	191.867.394	1.461.251

ZNESKI V € GIBANJE POPRAVKA TERJATEV	SLABITEV	
	2016	2015
ZAČETNO STANJE 01. 01.	1.461.251	1.365.532
Oblikovanje popravkov	150.678	163.059
Odprava popravka	-4.849	-46.971
Odpis terjatev v breme popravka	-102.131	-20.369
KONČNO STANJE 31. 12.	1.504.949	1.461.251

Pojasnilo 7: Predujmi in druga sredstva

ZNESKI V € PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dani predujmi in varščine	1.478.629	2.879.272
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	7.815.870	8.098.246
Kratkoročno nezaračunani prihodki	29.349.641	16.064.949
SKUPAJ PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	38.644.139	27.042.467

Dani predujmi in varščine Družbe v višini 1.478.629 EUR se nanašajo predvsem na predplačila za električno energijo in zemeljski plin.

Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki v višini 7.815.870 EUR so pretežno odhodki za čezmejne prenosne zmogljivosti v višini 6.156.566 EUR ter odhodki za dobavo električne energije in zemeljskega plina v višini 1.335.637 EUR, ki se nanašajo na prvo četrtletje leta 2017.

Vnaprej vračunani prihodki v znesku 29.349.641 EUR so vračunani prihodki kupcev električne energije in zemeljskega plina, za katere se skladno s pogodbenimi določili dokončni obračun prodane električne energije in zemeljskega plina izvede v letu 2017.

Pojasnilo 8: Finančne naložbe in posojila

ZNESKI V € DRUGE FINANČNE NALOŽBE IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Izvedeni finančni instrumenti	11.535	568.302
Posojila odvisnim družbam	2.970.000	5.010.000
Posojila ostalim	2.046	0
Kratkoročne terjatve za obresti	30.759	7.065
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE IN POSOJILA	3.014.340	5.585.367

Izvedeni finančni instrumenti se nanašajo na spremembo pošteno vrednosti instrumentov za varovanje pred valutnimi tveganji.

Dana posojila odvisnim družbam, ki v celoti zapadejo v letu 2017, so obrestovana po davčno priznani obrestni meri, skladno s Pravilnikom o priznani obrestni meri.

Pojasnilo 9: Denar in denarni ustrezniki

ZNESKI V € DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Sredstva na računih	30.969.082	15.756.263
Depoziti na odpoklic	7.100.518	100.027
Depoziti do 3 mesecev	876.552	252.183
SKUPAJ	38.946.153	16.108.473

Pojasnilo 10: Kapital in rezerve

Osnovni kapital v višini 19.877.610 EUR predstavlja denarne vloške lastnikov.

Rezerve

ZNESKI V € REZERVE	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zakonske rezerve	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	-37.549	-14.564
SKUPAJ	1.950.212	1.973.197

Osnovni kapital Družbe je v letu 2016 ostal nespremenjen. Zakonske rezerve znašajo 1.987.761 EUR in predstavljajo 10 % osnovnega kapitala.

Rezerve za pošteno vrednost iz naslova aktuarskih izračunov so konec leta 2016 znašale -37.549 EUR.

Zadržani dobiček

ZNESKI V € ZADRŽANI DOBIČEK	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.614.357	8.071.481
Preneseni čisti poslovni izid	32.745.392	28.662.439
SKUPAJ	41.359.749	36.733.920

Razporeditev zadržanega dobička preteklih let

Iz zadržanega dobička preteklih let v višini 36.733.920 EUR je bilo v poslovnem letu skladno s sklepom skupščine, ki je potekala v mesecu juniju 2016, družbenikom izplačanih 4.000.000 EUR. Preostanek zadržanega dobička je ostal nerazporejen. Zadržani dobiček se je v letu 2016 povečal zaradi odprave rezervacij v višini 11.472 EUR.

Bilančni dobiček

Čisti dobiček poslovnega leta 2016 znaša 8.614.357 EUR. Bilančni dobiček družbe GEN-I, d.o.o. po stanju na dan 31. 12. 2016 tako znaša 41.359.749 EUR ter ga sestavljata čisti dobiček poslovnega leta 2016 v višini 8.614.357 EUR in preneseni čisti dobiček iz preteklih let v višini 32.745.392 EUR.

Upošteva se 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 2.200.000 EUR, tako, da pripada:

- družbeniku GEN-EL d.o.o. 50 (petdeset) % izplačanega bilančnega dobička, kar znaša 1.100.000 EUR;
- družbeniku GEN energija d.o.o. 50 (petdeset) % izplačanega bilančnega dobička, kar znaša 1.100.000 EUR.

Preostali del bilančnega dobička v višini 39.159.749 EUR ostane nerazporejen kot preneseni dobiček.

Pojasnilo 11: Posojila

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
NEKRATKOROČNA POSOJILA		
Bančna posojila	10.000.000	5.000.000
Posojila drugih	516.588	645.736
Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	13.000.000	0
SKUPAJ NEKRATKOROČNA POSOJILA	23.516.588	5.645.736

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
KRATKOROČNA POSOJILA		
Bančna posojila	0	21.000.000
Posojila drugih	129.147	129.147
Kratkoročne obveznosti za obresti	16.537	42.731
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	145.684	21.171.878

V letu 2016 je Družba izdala obveznice v višini 13.000.000 EUR in poplačala vsa kratkoročna bančna posojila.

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 obveznosti do bank iz naslova dveh dolgoročnih posojil v višini 10.000.000 EUR, ki zapadeta v letih 2018 in 2019. Posojila so najeta pri slovenskih poslovnih bankah, zavarovana pa so z menicami. Poleg tega ima Družba 645.736 EUR obveznosti iz naslova prejetih posojil od Eko sklada. Od tega zneska del posojila, to je 129.147 EUR, zapade v letu 2017, preostali del dolgoročnega posojila v znesku 516.588 EUR pa do leta 2021. Poleg tega je Družba v letu 2016 izdala obveznice, 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 2016 iz naslova dolgoročnih, kratkoročnih in revolving posojilnih pogodb pri domačih poslovnih bankah in drugih znašajo 837.600 EUR. Na zadnji dan poslovnega leta je imela Družba 16.537 EUR kratkoročnih obveznosti za obresti.

V poslovnem letu so se posojila do bank zmanjšala za 21.000.000 EUR, najeto pa je bilo eno novo dolgoročno posojilo pri slovenski poslovni banki v višini 5.000.000 EUR ter izdane obveznice v višini 13.000.000 EUR.

Pojasnilo 13: Druge finančne obveznosti

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
DRUGE NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Nekratkoročne obveznosti za finančni najem	74.934	149.170
SKUPAJ NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	74.934	149.170

Pojasnilo 14: Dolgoročne poslovne obveznosti

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
POSTAVKE		
Nekratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	45.782	51.664
SKUPAJ NEKRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	45.782	51.664

Pojasnilo 15: Dolgoročne rezervacije

Družba ima oblikovane le rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi kot sedanjo vrednost obveznosti delodajalca do zaposlenca. V letu 2016 so bile oblikovane dodatne rezervacije v višini 111.823 EUR.

ZNESKI V €	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILJENE NAGRADE	
	2016	2015
REZERVACIJE		
ZAČETNO STANJE 01. 01.	275.326	172.891
Oblikovanje rezervacije	111.823	131.408
Črpane rezervacije	-41.629	-28.973
KONČNO STANJE 31. 12.	345.520	275.326

Pojasnilo 16: Odloženi davki

ZNESKI V € ODLOŽENI DAVKI OBLIKOVANI ODLOŽENI DAVKI, KI SE NANAŠAJO NA NASLEDNJE POSTAVKE	TERJATVE		OBVEZNOSTI		NETO EFEKT	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Neopredmetena sredstva	113.567	91.707	0	0	113.567	91.707
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	32.866	37.710	0	0	32.866	37.710
ODLOŽENE TERJATVE (OBVEZNOSTI) ZA DAVEK	146.433	129.417	0	0	146.433	129.417

Družba ima oblikovane neto 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 € GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	31. 12. 2014	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSEGAJOČEM DONOSU	31. 12. 2015	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSEGAJOČEM DONOSU	31. 12. 2016
Neopredmetena sredstva	-78.950	170.657	0	91.707	21.860	0	113.567
Finančni instrumenti	120.569	0	-120.569	0	0	0	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	29.391	8.319	0	37.710	-4.844	0	32.866
SKUPAJ	71.010	178.976	-120.569	129.417	17.016	0	146.433

Terjatve za odloženi davek so obračunane po 19 % stopnji.

Pojasnilo 17: Druge kratkoročne finančne obveznosti

ZNESKI V € DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Druge kratkoročne finančne obveznosti	26.808.168	0
Kratkoročne obveznosti za finančni najem	91.675	152.697
Izvedeni finančni instrumenti	299.035	1.110.857
SKUPAJ DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	27198.878	1.263.554

V letu 2016 je Družba izdala komercialne zapise za 27.000.000 EUR, ki zapadejo v plačilo julija 2017.

Pojasnilo 18: Kratkoročne poslovne obveznosti

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
POSLOVNE OBVEZNOSTI		
Obveznosti do dobaviteljev	83.919.618	104.621.043
Obveznosti do odvisnih družb – dobavitelji	15.048.717	15.381.102
Obveznosti do dobaviteljev	98.968.335	120.002.145
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	162.080	293.224
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	1.185.261	754.891
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	761.490	26.698.921
Kratkoročne obveznosti do drugih	-2.117	597
Druge poslovne obveznosti	2.106.715	27.747.633
Kratkoročne obveznosti za obresti do drugih	-18	0
SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	101.075.032	147.749.778

Kratkoročne obveznosti do zaposlencev predstavljajo obveznost za decembrske plače in drugi prejemki 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.

Pojasnilo 19: Predujmi in ostale kratkoročne poslovne obveznosti

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	1.108.376	1.639.466
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	6.811.795	13.897.131
Kratkoročno odloženi prihodki	323.457	107.982
Pasivne časovne razmejitev	7.135.252	14.005.113
PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	8.243.628	15.644.579

Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi vnaprej vračunanih stroškov oziroma odhodkov v višini 6.811.795 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 2016 sklenjenih pogodb s poslovnimi partnerji, saj do časa sestavitve letnega poročila zanje še ni prejela računov.

Pojasnilo 20: Pogojne obveznosti

ZNESKI V €	31. 12. 2016	31. 12. 2015
POGOJNE OBVEZNOSTI		
Dane garancije in poroštva – drugi	102.594.337	101.250.446
Dane garancije in poroštva – odvisne družbe v tujini	22.571.678	17.327.885
Druge pogojne obveznosti	46.795	8.630.118
SKUPAJ	125.212.811	127.208.449

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 € POŠTENE VREDNOSTI	POJASNILO	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
		KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST
SREDSTVA, VREDNOTENA PO POŠTENI VREDNOSTI					
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	4	100.000	100.000	0	0
Izvedeni finančni instrumenti	8	11.535	11.535	568.302	568.302
SKUPAJ		111.535	111.535	568.302	568.302
SREDSTVA, VREDNOTENA PO ODPLAČNI VREDNOSTI					
Dolgoročna posojila	5	2.387	2.387	0	0
Dolgoročne finančne terjatve	5	83.576	83.576	55.212	55.212
Dolgoročne poslovne terjatve	5	221.568	221.568	267.224	267.224
Kratkoročno dana posojila	8	3.002.805	3.002.805	5.017.065	5.017.065
Poslovne terjatve	6	109.796.848	109.796.848	190.406.142	190.406.142
Denar in denarni ustrezniki	9	38.946.153	38.946.153	16.108.474	16.108.474
SKUPAJ		152.053.336	152.053.336	211.854.117	211.854.117
OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI					
Izvedeni finančni instrumenti	17	-299.035	-299.035	-1.110.857	-1.110.857
SKUPAJ		-299.035	-299.035	-1.110.857	-1.110.857
OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI					
Nezavarovana bančna posojila	11	-10.000.000	-10.000.000	-26.000.000	-26.000.000
Druge finančne obveznosti	11,17	-26.824.706	-26.824.706	-42.731	-42.731
Obveznosti za finančni najem	13,17	-166.608	-166.608	-301.867	-301.867
Obveznice	11	-13.000.000	-13.000.000	0	0
Poslovne obveznosti	14,18	-101.120.814	-101.120.814	-147.801.443	-147.801.443
Prejeta posojila drugih	11	-645.736	-645.736	-774.883	-774.883
SKUPAJ		-151.757.863	-151.757.863	-174.920.924	-174.920.924

ZNESKI V € NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI		31. 12. 2016			SKUPAJ
		NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3	
SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI					
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		0	0	100.000	100.000
Deleži v odvisnih družbah		0	0	14.338.226	14.338.226
Izvedeni finančni instrumenti		0	11.535	0	11.535
SKUPAJ		0	11.535	14.438.226	14.449.762
OBVEZNOSTI PO POŠTENI VREDNOSTI					
Izvedeni finančni instrumenti		0	-299.035	0	-299.035
SKUPAJ		0	-299.035	0	-299.035

ZNESKI V € NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI	31. 12. 2015			SKUPAJ
	NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3	
SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI				
Deleži v odvisnih družbah	0	0	4.138.476	4.138.476
Izvedeni finančni instrumenti	0	568.302	0	568.302
SKUPAJ	0	568.302	4.138.476	4.706.778
OBVEZNOSTI PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	0	-1.110.857	0	-1.110.857
SKUPAJ	0	-1.110.857	0	-1.110.857

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 € PRIHODKI OD PRODAJE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Prihodki od prodaje blaga in materiala	1.601.888.222	1.754.112.245
Prihodki od prodaje storitev	33.911.056	23.031.290
SKUPAJ	1.635.799.278	1.777.143.535

Prihodki od prodaje blaga in storitev v višini 1.601.888.222 EUR so prihodki od prodaje električne energije v višini 1.563.196.588 EUR in zemeljskega plina v višini 38.691.634 EUR.

Prihodki iz naslova zaračunanih storitev vključujejo predvsem prihodke iz čezmejnih prenosnih zmogljivosti v višini 30.406.783 EUR, upravljalvske storitve v višini 1.907.291 EUR in ostale storitve v višini 1.596.982 EUR.

ZNESKI V € PRIHODKI, USTVARJENI DOMA ALI V TUJINI	DOMA	TUJINA	SKUPAJ
	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016		
Prihodki od prodaje blaga in materiala	358.531.180	1.243.357.043	1.601.888.222
Prihodki od prodaje storitev	1.555.318	32.355.738	33.911.056
SKUPAJ	360.086.498	1.275.712.780	1.635.799.278

Prihodki od prodaje blaga in storitev na domačem trgu v letu 2016 znašajo 22,01 odstotkov, prihodki od prodaje blaga in storitev na tujih trgih pa 77,99 odstotkov.

ZNESKI V € DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij	14.715	700
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	5.563	219
Drugi poslovni prihodki	15.228.207	8.323.563
Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij	285.920	627
SKUPAJ	15.534.405	8.325.109

Največji del drugih poslovnih prihodkov predstavljajo prihodki, ki se nanašajo na neučinkoviti del varovanja poštene vrednosti v višini 11.952.102 EUR, zaračunane odškodnine in odpravo odhodkov preteklega leta.

Pojasnilo 23: Stroški blaga, materiala in storitev

ZNESKI V €	REALIZACIJA OD	REALIZACIJA OD
STROŠKI PRODANEGA BLAGA	01. 01. DO 31. 12. 2016	01. 01. DO 31. 12. 2015
Stroški prodanega blaga	1.623.942.308	1.759.801.297
SKUPAJ	1.623.942.308	1.759.801.297

Nabavna vrednost prodanega blaga je v letu 2016 znašala 1.623.942.308 EUR. Vključuje nabavno ceno električne energije in zemeljskega plina ter z njima povezane stroške.

ZNESKI V €	REALIZACIJA OD	REALIZACIJA OD
STROŠKI MATERIALA	01. 01. DO 31. 12. 2016	01. 01. DO 31. 12. 2015
Stroški energije	190.687	183.766
Material in nadomestni deli	65.375	56.323
Pisarniški material	156.284	189.855
Ostali materialni stroški	7.385	10.354
SKUPAJ	419.730	440.298

ZNESKI V €	REALIZACIJA OD	REALIZACIJA OD
STROŠKI STORITEV	01. 01. DO 31. 12. 2016	01. 01. DO 31. 12. 2015
Vzdrževanje	807.946	764.123
Najemnine	594.722	588.892
Bančni stroški in druge provizije	2.106.908	1.728.161
Intelektualne storitve	536.261	809.212
Pogodbeniki, AH, NS, ... (sejnine) in študenti	572.374	679.688
Oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	618.400	700.116
Sponzorstva	233.413	236.511
Zavarovanja	54.422	46.373
Reprezentanca	35.648	23.216
Stroški službenih potovanj zaposlenih	50.139	70.555
Telekomunikacije	844.227	912.307
Prevoz	78.253	98.893
Komunalne storitve	9.965	9.779
Varovanje	14.726	12.746
Čiščenje	120.595	86.750
Izobraževanje	35.898	78.236
Ostale storitve	922.564	805.391
Stroški računalniških storitev (IT)	42.728	96.594
SKUPAJ	7.679.190	7.747.543

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

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 2016 z revizijsko družbo Deloitte revizija d.o.o. v višini 20.200 EUR.

ZNESKI V €	2016	2015
MINIMALNE OBVEZNOSTI ZA NEPREKLICNI POSLOVNI NAJEM		
< 1 leto	426.357	386.451
> 1 – < 5 let	701.539	625.744
> 5 let	308.480	402.138
SKUPAJ	1.436.375	1.414.333

Pričakovane minimalne obveznosti v naslednjih letih iz naslova dolgoročno sklenjenih pogodb za najem poslovnih prostorov za poslovne enote v Ljubljani in Krškem znašajo 1.436.375 EUR.

Pojasnilo 24: Stroški dela

ZNESKI V €	REALIZACIJA OD	REALIZACIJA OD
STROŠKI DELA	01. 01. DO 31. 12. 2016	01. 01. DO 31. 12. 2015
Stroški plač	7.074.491	5.894.127
Stroški socialnih zavarovanj	1.178.903	977.022
Drugi stroški dela	922.067	806.593
SKUPAJ	9.175.461	7.677.742

Družba je v letu 2016 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, stroške socialnih zavarovanj, dodatnih pokojninskih zavarovanj in druge stroške dela (prehrana na delu, prevoz na delo in z dela, regres za letni dopust, odpravnine, jubilejne nagrade ipd.).

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 € AMORTIZACIJA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Amortizacija neopredmetenih sredstev	1.009.024	818.337
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	775.330	695.978
SKUPAJ	1.784.354	1.514.315

Pojasnilo 26: Drugi poslovni odhodki

ZNESKI V € DRUGI POSLOVNI ODHODKI	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Razne dajatve	789.452	469.361
Donacije	34.712	44.242
Odpisi in slabitve OS	311	1.563
Oblikovanje rezervacij	78.086	110.401
Drugi poslovni odhodki	805.255	959.499
SKUPAJ	1.707.816	1.585.066

Drugi poslovni odhodki v višini 805.255 EUR večinoma predstavljajo odhodke iz naslova članarin, davčno nepriznanih stroškov in davkov ter slabitev in odpisov poslovnih terjatev.

ZNESKI V € DONACIJE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Humanitarni nameni	3.128	11.400
Dobrodelni nameni	5.700	14.850
Zdravstveni nameni	3.400	0
Vzgojno-izobraževalni nameni	7.650	1.500
Športni nameni	10.734	13.992
Kulturni nameni	4.100	2.500
SKUPAJ	34.712	44.242

Pojasnilo 27: Izid financiranja

ZNESKI V € IZID IZ FINANCIRANJA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2016	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015
Prihodki dividend iz deležev v odvisnih družbah	4.305.093	4.854.048
Prihodki za obresti	62.030	97.441
Neto prihodki iz poravnave finančnih instrumentov	402.263	603.565
Drugi finančni prihodki	259	2.496
FINANČNI PRIHODKI	4.769.645	5.557.550
Odhodki za obresti	-837.600	-1.243.466
Sprememba poštenih vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	-327.040	-1.719.786
Neto znesek tečajnih odhodkov	-690.766	-533.586
Drugi finančni odhodki	-352	-327
FINANČNI ODHODKI	-1.855.758	-3.497.165
IZID FINANCIRANJA	2.913.887	2.060.385

V letu 2016 so dividende izplačala hčerinska podjetja GEN-I Tirana v znesku 1.179.994 EUR, GEN-I Beograd v znesku 634.761 EUR, GEN-I Vienna v znesku 479.646 EUR, GEN-I Athens v znesku 410.144 EUR, GEN-I Energy Sales Skopje v znesku 388.316 EUR, GEN-I Bucharest v znesku 359.089 EUR, GEN-I Sarajevo v znesku 269.564 EUR, GEN-I Energia v znesku 252.443 EUR, GEN-I Istanbul v znesku 195.968 EUR, ter GEN-I Zagreb v višini 135.167 EUR.

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 690.766 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 327.040 EUR se nanašajo na spremembo poštene vrednosti terminskih pogodb varovanja cene električne energije in zemeljskega plina, ki ne izpolnjujejo pogojev za obračunavanje varovanja pred tveganji (hedge accounting) in so takoj pripoznane v vseobsegajočem donosu.

Pojasnilo 28: Davki

ZNESKI V € DAVKI	2016	2015
Odmerjen davek	951.883	708.107
Odloženi davek	-27.530	-16.818
SKUPAJ	924.353	691.289

Efektivna davčna stopnja

ZNESKI V €	2016	2015
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	9.538.710	8.762.769
Veljavna davčna stopnja	17 %	17 %
Davek po veljavni davčni stopnji, pred spremembami davčne osnove	1.621.581	1.489.671
Neobdavčeni prihodki	-697.348	-834.466
Davčno nepriznani stroški	92.892	146.282
Olajšave	-92.772	-110.198
Efektivna davčna stopnja	9,69 %	7,89 %
Odmerjen in odloženi davek	924.353	691.289

Pojasnilo 29: Podatki o povezanih osebah

Prejemki članov uprave

Tekoče leto 2016

2016 ZNESKI V € 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

Preteklo leto 2015

2015 ZNESKI V € PREJEMKI ČLANOV UPRAVE	BRUTO				
	FIKSNI DEL PREJEMKOV	GIBLJIVI DEL PREJEMKOV	POVRAČILA STROŠKOV	DRUGI PREJEMKI	SKUPAJ
dr. Robert Golob	129.040	0	1.267	10.684	140.991
Martin Novšak	0	0	0	0	0
mag. Andrej Šajn	98.419	0	1.236	25.891	125.546
dr. Igor Koprivnikar	124.022	0	1.169	8.661	133.852
SKUPAJ	351.481	0	3.672	45.236	400.389

ZNESKI V € PODATKI O SKUPINAH OSEB	ZAPOSLENI PO INDIVIDUALNIH POGODBAH	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Plače	1.637.247	1.393.975
Bonitete in drugi prejemki	386.398	254.645
SKUPAJ	2.023.645	1.648.620

30.7. 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 € TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2016	2015
Domače	24.220.936	49.061.970
Države evroobmočja	21.980.450	23.363.579
Druge evropske države	15.553.889	31.136.101
Države bivše Jugoslavije	18.648.644	22.366.957
Druge regije	10.804.100	21.089.236
SKUPAJ	91.208.019	147.017.843

ZNESKI V € TERJATVE	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2016	2015
Kupci na debelo	67.671.018	103.239.829
Kupci na drobno	23.537.000	43.778.013
SKUPAJ	91.208.019	147.017.842

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 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 6.

Pojasnilo 31: Likvidnostno tveganje

Tekoče leto 2016

ZNESKI V € 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

Preteklo leto 2015

ZNESKI V € FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6–12 MESECEV	1–2 LETI	2–5 LET	VEČ KOT 5 LET
2015							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	26.000.000	27.293.247	21.608.375	277.667	300.900	5.106.306	0
Druge obveznosti	869.278	953.452	230.652	7.110	143.367	559.248	13.075
Obveznosti finančnega najema	301.867	301.867	82.012	70.688	89.767	59.400	0
Poslovne obveznosti	147.749.779	147.749.779	147.705.415	21.427	22.937	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Druge termenske valutne pogodbe:							
Odliv	1.110.857	1.110.857	1.110.857	0	0	0	0
Priliv	-568.302	-568.302	-318.783	-249.519	0	0	0
SKUPAJ	175.463.479	176.840.902	170.418.529	127.372	556.971	5.724.954	13.075

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 ustrezne 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 2016

ZNESKI V € 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

Preteklo leto 2015

ZNESKI V € TERJATVE, OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK	RSD	HUF	TRY	BGN	RON	CZK
	31. 12. 2015									
Terjatve do kupcev	140.860.077	0	0	0	0	0	3.082.610	0	3.075.152	3
Nezavarovana bančna posojila	-26.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-107.473.150	-9.141	-5.816	0	-412	-444.378	-1.293.143	-2.600.161	-8.176.498	555
Bruto izpostavljenost bilance stanja	7.386.927	-9.141	-5.816	0	-412	-444.378	1.789.467	-2.600.161	-5.101.346	558
Ocenjena napovedana prodaja	1.898.496.048	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	-1.873.464.109	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto izpostavljenost	25.031.939	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NETO IZPOSTAVLJENOST	32.418.866	-9.141	-5.816	0	-412	-444.378	1.789.467	-2.600.161	-5.101.346	558

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 ter čezmejnih prenosnih zmogljivosti. Glede na obseg poslovanja je Družba izpostavljena valutnim tveganjem predvsem v okviru 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 terminske valutne posle.

Pojasnilo 33: Obrestno tveganje

ZNESKI V € FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2016	2015
INSTRUMENTI S STALNO OBRESTNO MERO		
Finančna sredstva	2.985.968	5.578.302
Finančne obveznosti	-40.107.203	-1.110.857
INSTRUMENTI S SPREMENLJIVO OBRESTNO MERO		
Finančne obveznosti	-10.812.344	-27.076.750

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.

31. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

32. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe GEN-I, d.o.o. za poslovno leto, ki se je zaključilo dne 31. decembra 2016. Prav tako potrjuje pojasnila k računovodskim izkazom od 124. 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, da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe GEN-I, d.o.o. in izidov njenega poslovanja za leto 2016.

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.

Danijel Levičar, MBA,
član uprave



Dr. Robert Golob,
predsednik uprave



Mag. Andrej Šajn,
član uprave



Dr. Igor Koprivnikar,
član uprave



Krško, 31. 03. 2017

33. 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 2016, 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 31.12.2016 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 zbujajo 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.
- 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.

- 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, 18. maj 2017



Deloitte.

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

34. SEZNAM RAZKRITIJ

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema	134
Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva	135
Pojasnilo 3: Naložbe v odvisne družbe	137
Pojasnilo 4: Naložbe v pridružene družbe in ostale naložbe	137
Pojasnilo 5: Nekratkoročne terjatve in posojila	138
Pojasnilo 6: Poslovne terjatve	138
Pojasnilo 7: Predujmi in druga sredstva	139
Pojasnilo 8: Finančne naložbe in posojila	139
Pojasnilo 9: Denar in denarni ustrezniki	140
Pojasnilo 10: Kapital in rezerve	140
Pojasnilo 11: Posojila	141
Pojasnilo 12: Stroški in zapadlosti posojil	141
Pojasnilo 13: Druge finančne obveznosti	142
Pojasnilo 14: Dolgoročne poslovne obveznosti	142
Pojasnilo 15: Dolgoročne rezervacije	142
Pojasnilo 16: Odloženi davki	143
Pojasnilo 17: Druge kratkoročne finančne obveznosti	143
Pojasnilo 18: Kratkoročne poslovne obveznosti	144
Pojasnilo 19: Predujmi in ostale kratkoročne poslovne obveznosti	144
Pojasnilo 20: Pogojne obveznosti	144
Pojasnilo 21: Razvrstitev finančnih instrumentov in poštene vrednosti	145
Pojasnilo 22: Prihodki	146
Pojasnilo 23: Stroški blaga, materiala in storitev	147
Pojasnilo 24: Stroški dela	148
Pojasnilo 25: Amortizacija	149
Pojasnilo 26: Drugi poslovni odhodki	149
Pojasnilo 27: Izid financiranja	150
Pojasnilo 28: Davki	150
Pojasnilo 29: Podatki o povezanih osebah	151
Pojasnilo 30: Kreditno tveganje	152
Pojasnilo 31: Likvidnostno tveganje	153
Pojasnilo 32: Valutno tveganje	154
Pojasnilo 33: Obrestno tveganje	155

Besedilo: GEN-I., d. o. o.

Oblikovanje: Gigodesign | Peter Primožič, Jure Filipič | www.gigodesign.com

Fotografije: Jože Suhadolnik

Krško 2017

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 Budapest Kft.

Tusnádi u 39. fszt. 3.,
1125 Budimpešta, Madžarska
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

Hamdije
Kreševljakovića br. 7,
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

Gonzagagasse 15,
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