

gen-i LETNO POROČILO 2019

ZANESLJIV PARTNER ZA NAPREDNE REŠITVE PRI TRGOVANJU
IN PRODAJI NA EVROPSKEM ENERGETSKEM TRGU

gen-i LETNO POROČILO 2019

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I, D.O.O.
ZA LETO 2019

KAZALO

1. POUČENJE POSLOVANJA SKUPINE GEN-I V 2019	7
2. NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE GEN-I	11
POSLOVNO POROČILO	12
3. POSLOVNO POROČILO	14
3.1. Predstavitev Skupine GEN-I	14
3.2. Izjava o upravljanju	16
3.3. Strateške usmeritve	22
3.4. Pregled pomembnih dogodkov	27
3.5. Analiza uspešnosti poslovanja	28
3.6. Dogodki po koncu obračunskega obdobja	32
3.7. Poslovne dejavnosti Skupine GEN-I	34
3.8. Upravljanje s tveganji	47
4. TRAJNOSTNI RAZVOJ	51
RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE GEN-I	58
5. UVOD	60
6. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE GEN-I ZA LETO 2019	61
6.1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja skupine GEN-I na dan 31.12.	61
6.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida skupine GEN-I za leto 2019 in 2018	62
6.3. Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine GEN-I za leto 2019 in 2018	62
6.4. Konsolidirani izkaz denarnih tokov skupine GEN-I za leto 2019	63
6.5. Konsolidirani izkaz gibanja kapitala skupine GEN-I	64
7. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE GEN-I ZA LETO 2019	66
7.1. Poročajoča družba	66
7.2. Podlaga za sestavitev	66
7.3. Pomembne računovodske usmeritve	68
7.4. Izkaz denarnih tokov	79
7.5. Pregled vseh odvisnih družb v skupini GEN-I	80
7.6. Pojasnila k računovodskim izkazom	80
7.7. Finančni instrumenti – poštena vrednost in upravljanje tveganj	99
Določanje poštene vrednosti	99
Okvir upravljanja tveganj	101
8. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU	108
9. IZJAVA POSLOVODSTVA	109
10. POROČILO POOBLAŠČENEGA REVIZORJA	110
11. SEZNAM RAZKRITIJ	114

RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE GEN-I	117
12. LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2019	118
12.1. Ločeni računovodski izkazi družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2019	118
12.2. Ločeni izkaz poslovnega izida družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2019	119
12.3. Ločeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2019	119
12.4. Ločeni izkaz denarnih tokov družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2019	120
12.5. Ločeni izkaz gibanja kapitala družbe GEN-I, d.o.o.	121
13. POJASNILA K LOČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2019	123
13.1. Poročajoča družba	123
13.2. Podlaga za sestavitev	123
13.3. Pomembne računovodske usmeritve	125
13.4. Izkaz denarnih tokov	135
13.5. Pojasnila k računovodskim izkazom	136
13.6. Finančni instrumenti – poštena vrednost in upravljanje tveganj	156
Določanje poštena vrednosti	156
Okvir upravljanja tveganj	158
14. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU	166
15. IZJAVA POSLOVODSTVA	167
16. POROČILO POOBLAŠČENEGA REVIZORJA	168
17. SEZNAM RAZKRITIJ	172

1. POUČENJE POSLOVANJA SKUPINE GEN-I V 2019

ZNESKI V EUR POSTAVKE	2019	2018	INDEKS 2019/2018	2017	2016	2015
POSLOVNI IZID						
Prihodki od prodaje	2.203.588.646	2.357.715.456	93,5	2.370.030.061	1.582.148.485	1.731.202.568
Sprememba vrednosti zalog	105.496	337.458	31,3	183.770	0	0
Nabavna vrednost prodanega blaga	-2.168.762.703	-2.292.741.493	94,6	-2.322.178.734	-1.562.830.947	-1.705.903.428
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	23.104.074	-10.663.114	-	11.367.755	0	0
Bruto donos iz poslovanja¹	58.035.514	54.648.307	106,2	59.402.851	19.317.538	25.299.140
Poslovni izid pred obrestmi, davki, depreciacijo in amortizacijo (EBITDA)²	22.964.637	20.414.366	112,5	24.937.979	12.205.436	12.552.663
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	19.800.655	16.279.578	121,6	19.753.825	10.299.118	10.960.799
Neto poslovni izid iz poslovanja (NOPAT)	16.039.883	13.246.670	121,1	15.590.619	8.507.326	9.061.849
Čisti poslovni izid	15.282.822	12.908.860	118,4	13.463.405	7.313.188	7.028.423
FINANČNI POLOŽAJ						
Celotna sredstva	261.401.237	279.084.911	93,7	277.727.818	254.066.360	253.365.959
Kapital	94.830.214	83.192.918	114,0	75.316.700	65.885.154	62.629.412
Zaloge	1.502.344	749.083	200,6	357.986	0	0
Kratkoročne terjatve	159.128.131	188.748.973	84,3	201.401.139	183.073.781	223.269.469
Kratkoročne obveznosti	91.656.144	119.216.914	76,9	135.398.050	132.683.489	163.278.875
Denar in denarni ustrezniki	62.095.182	60.094.389	103,3	49.886.492	47.143.359	21.198.123
Obratni kapital (Zaloge + Kr. terjatve – Kr. obveznosti)	68.974.331	70.281.142	98,1	66.361.075	50.390.292	59.990.594
Dolgoročne finančne obveznosti	41.998.033	45.115.248	93,1	32.662.782	24.410.558	5.798.740
Kratkoročne finančne obveznosti	31.701.568	30.717.892	103,2	33.653.321	30.224.044	21.324.575
Finančni dolg	73.699.600	75.833.140	97,2	66.316.103	54.634.602	27.123.315
Neto finančni dolg	11.604.419	15.738.750	73,7	16.429.612	7.491.243	5.925.192
KAZALNIKI ZADOLŽENOSTI, FINANČNEGA VZVODA IN POKRITOSTI						
Kapital/(Finančni dolg + Kapital)	56,3 %	52,3 %	107,6	53,2 %	54,7 %	69,8 %
Kapital/Celotna sredstva	36,3 %	29,8 %	121,7	27,1 %	25,9 %	24,7 %
EBITDA/Odhodki za obresti	11,9	12,8	92,9	15,0	14,3	10,1
Neto finančni dolg/EBITDA ³	0,5	0,8	65,5	0,7	0,6	0,5
KAZALNIKI DONOSNOSTI						
Bruto marža ⁴	2,63 %	2,32 %	113,6	2,51 %	1,22 %	1,46 %
EBITDA marža	1,04 %	0,87 %	120,4	1,05 %	0,77 %	0,73 %
EBIT marža	0,90 %	0,69 %	130,1	0,83 %	0,65 %	0,63 %
ROA (Čisti poslovni izid/ Povprečna celotna sredstva)	5,66 %	4,64 %	122,0	5,06 %	2,88 %	2,78 %
ROE (Čisti poslovni izid/ Povprečni kapital)	17,17 %	16,29 %	105,4	19,07 %	11,38 %	11,57 %

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

2. EBITDA = poslovni izid iz poslovanja, povečan za amortizacijo in slabitve ter odpise.

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

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

ČISTI POSLOVNI IZID

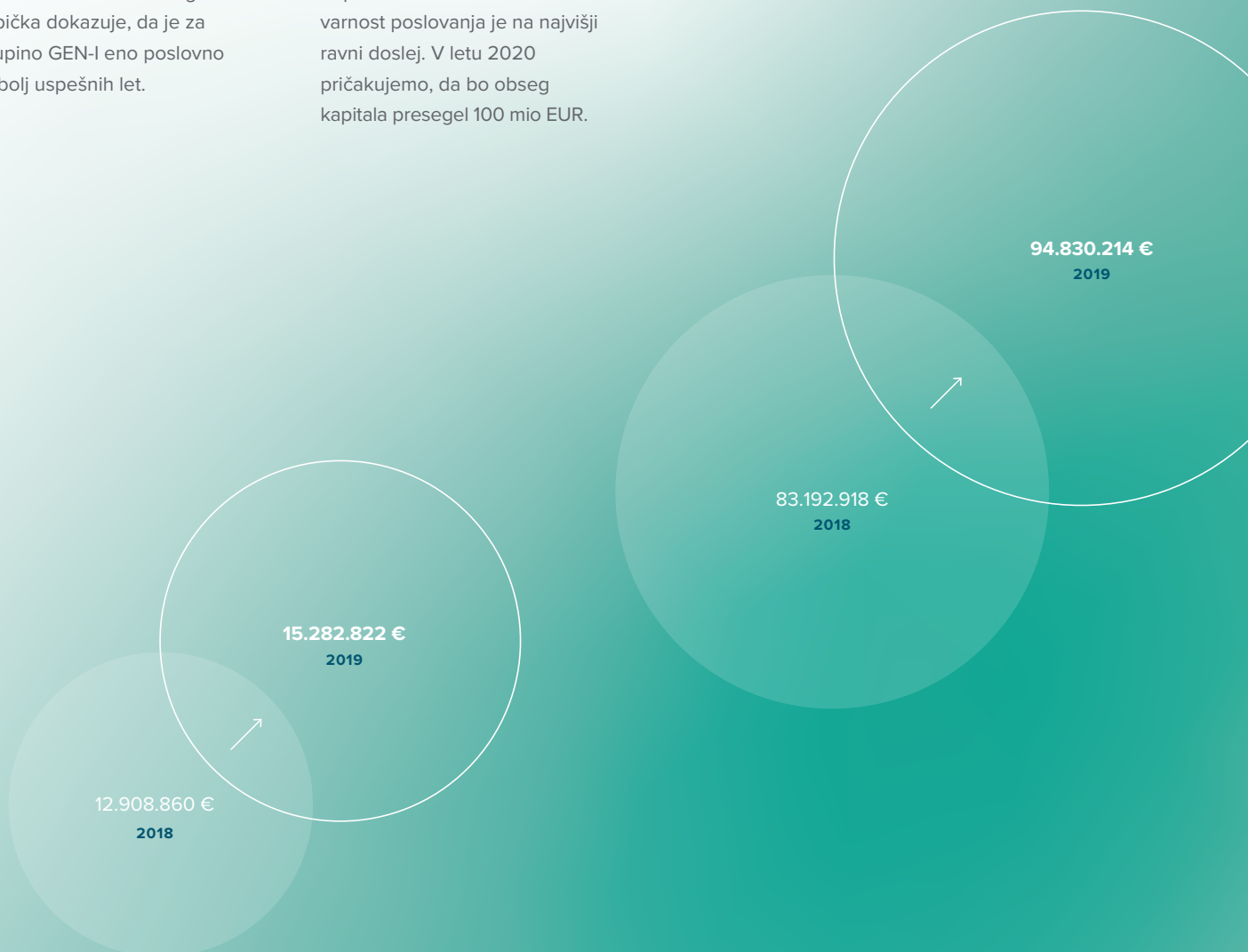
15,28 MIO
EUR
+18,4 %

Rekordna vrednost čistega dobička dokazuje, da je za Skupino GEN-I eno poslovno najbolj uspešnih let.

KAPITAL

94,83 MIO
EUR
+14,0 %

Kapitalska ustreznost in s tem varnost poslovanja je na najvišji ravni doslej. V letu 2020 pričakujemo, da bo obseg kapitala presegel 100 mio EUR.





ROE

17,17 %
+5,4 %

Kljub občutni rasti kapitala zaradi zmerne dividendne politike donos na kapital ostaja nad 16 % že tretje leto zapored.

PRODANE KOLIČINE

83,4 TWh
+6,7 %

Rekordno leto po prodanih količinah električne energije in zemeljskega plina na podlagi sklenjenih prodajnih terminskih pogodb in pogodb s fizično dobavo.

NETO FINANČNI DOLG/EBITDA

0,5 x
-34,5 %

Širitev in rast poslovanja brez dodatnega zadolževanja. Izredno velik potencial za investicije.



2. NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE GEN-I

Spoštovani poslovni partnerji, lastniki in zaposleni!

Za nami je še eno zelo uspešno leto. Skupina GEN-I je že tretje leto zapored ustvarila več kot 2,2 milijarde evrov prihodkov, njen čisti dobiček je prvič v zgodovini presegel 15 milijonov evrov. Prodali smo rekordnih 83,4 teravatnih ur električne energije, ob rasti poslovanja, denarnega toka in bruto marže pa še izboljšali finančno sliko.

Skupina GEN-I je lani zniževala zadolženost, se kapitalsko okrepila in ustvarila dodano vrednost za lastnike. Uživa veliko zaupanje finančnih trgov. Že tretje leto zapored je donos na kapital presegal 16 odstotkov. Družba GEN-I Sonce d.o.o. je lani na kapitalskem trgu pridobila priznanje za prvo regijsko izdano zeleno obveznico še s strani mednarodne bonitetne hiše Moody's, ki je izdajo z vidika upoštevanja zelenih kriterijev ocenila z najvišjo možno oceno GB1. Ponovno pa je bila družba GEN-I, d.o.o. uspešna tudi pri izdaji komercialnih zapisov v višini 25 milijonov evrov.

Danes je Skupina GEN-I eden najhitreje rastočih, prodornih in inovativnih igralcev na evropskem energetskem trgu. Ima rastočo bazo zvestih in zadovoljnih strank. Posluje na 22 trgih, njena podjetja pa delujejo v štirinajstih državah. Že tretje leto zapored je v mednarodni raziskavi Risk & Energy Risk zasedla prvo mesto v skupini vzhodnoevropskih trgovcev z električno energijo, med vsemi evropskimi trgovci pa je zasedla drugo mesto. Skupina GEN-I tudi v Sloveniji ohranja vodilni položaj, saj kot prvi neodvisni ponudnik dobavlja električno energijo in zemeljski plin 41 odstotkom gospodinjstev odjemalcev.

S pametnim in uspešnim poslovanjem, razvojem novih produktov, velikim investicijskim potencialom in premišljeno strategijo smo si ustvarili trdne temelje za desetletje velikanskih tehnoloških in družbenih sprememb, ki bodo kot še nikoli doslej vplivale na razvoj družbe in navad ljudi. Četrta industrijska revolucija bo v celoti avtomatizirala in digitalizirala vse segmente družbe. Med panogami, ki se bodo spremenile do temeljev, bo tudi energetika. Prvič v zgodovini smo namreč pričali tehnološkemu napredku, ki bo omogočil prehod v brezogljivično družbo pod ekonomsko smiselnimi pogoji. Energetska revolucija 4.0 bo spremenila vedenjske vzorce ljudi in podjetij.

Medtem ko se nekateri igralci na energetskih trgih borijo proti spremembam, jih v Skupini GEN-I že živimo. Lani smo sprejeli in predstavili Vizijo 2030, ki v celoti temelji na zeleni energiji, trajnostnem razvoju in digitalizaciji poslovanja. Temelji na spoznanju, da zgolj biti prva izbira odjemalcev ni več dovolj za podjetje, ki želi biti na dolgi rok konkurenčno

na mednarodnem energetskem trgu. Želimo ustvariti zeleno energetsko multinacionalko s sedežem v Sloveniji.

Skupina GEN-I se bo zato v prihodnjih letih celovito preobrazila na poslovni, kapitalsko-finančni in lastniški ravni. Organizacijska struktura Skupine GEN-I bo še naprej temeljila na treh stebrih, ki bodo nosilci prehoda v energetsko revolucijo: trgovanju, dobavi energije in razvoju energetskih storitev. Usmeritev v zelene tehnologije, ki ji že danes sledimo, bomo nadgradili z digitalizacijo poslovanja in uporabo najnaprednejših tehnologij za obdelovanje velikih količin podatkov. Z inovativnimi rešitvami bomo omogočali zeleno preobrazbo in prehod k trajnostni rabi energije.

Postali bomo vodilni ponudnik inovativnih produktov in storitev na evropskem energetskem trgu. Odjemalcem bomo zagotavljali storitve, ki jim bodo omogočale zeleno preobrazbo. Priložnosti bomo iskali na področjih nove rabe električne energije, upravljanja z močjo, upravljanja z baterijami, razvoja in ponudbe novih storitev, brezogljivične mobilnosti, sinergij z ostalimi produkti in storitvami, novih trgov ...

Ključ za doseganje načrtov je v naših sodelavkah in sodelavcih. V Skupini GEN-I namenjamo velik poudarek graditvi notranje kulture, usmerjeni v nujnost preobrazbe v zeleno družbo, in vlaganjem v znanje. Več kot tri četrtine zaposlenih ima pridobljeno vsaj šesto stopnjo izobrazbe, sedem odstotkov pa je magistrstov ali doktorjev znanosti.

Še naprej bomo krepili vlaganja v razvoj in kadre. Širše poslovno okolje kadrovske prakse Skupine GEN-I prepoznava kot prebojne. Lani smo prejeli nagrado za projekt na področju upravljanja s človeškimi viri. Na lestvici uglednih delodajalcev smo napredovali sedem mest in bili lani četrti. Nagradili smo prepoznavne sodelavce, ki vrednote Skupine poosebljajo s svojim vedenjem, uspehi, sposobnostmi in načini delovanja.

Spoštovani poslovni partnerji in lastniki, prihodnost Skupine GEN-I je svetla in zelena. S trdnimi poslovnimi, finančnimi in kadrovskimi temelji smo pripravljeni na nove izzive, zato dovolite, da se vam ob tem zahvalim za zvestobo in zaupanje. Vsem sodelavkam in sodelavcem v Skupini GEN-I pa čestitam za doseženo v letu 2019.



Dr. Robert Golob
predsednik uprave GEN-I

Poslovno poročilo Skupine GEN-I

3. POSLOVNO POROČILO

3.1. Predstavitev Skupine GEN-I

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

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

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

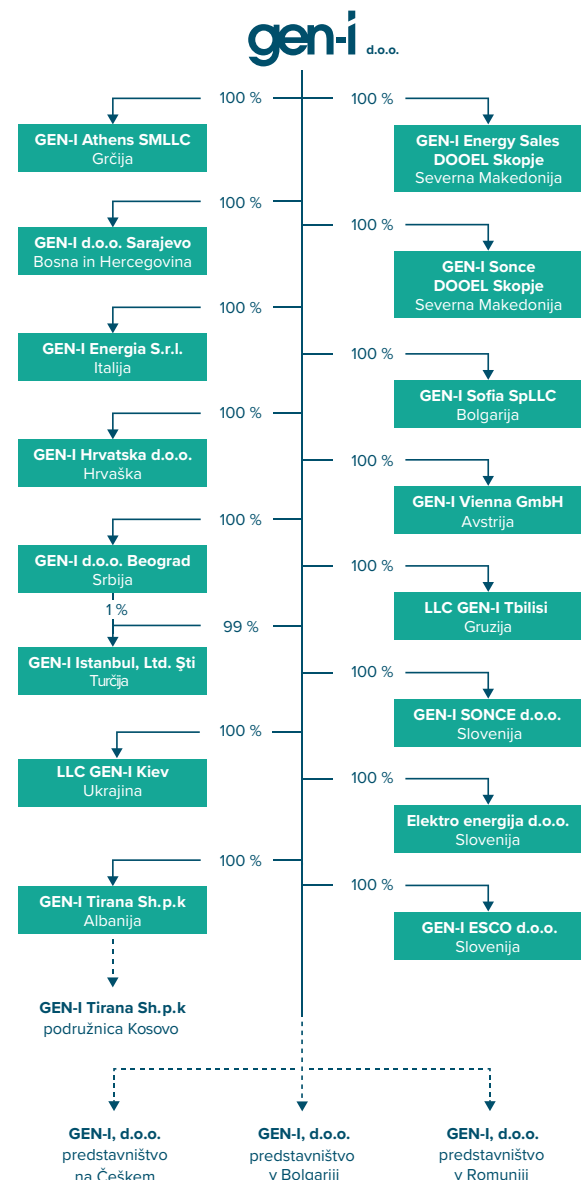
Glavne dejavnosti Skupine GEN-I so:

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

Temeljni dejavnosti Skupine GEN-I ostajata odkup in dobava električne energije in zemeljskega plina na trgu na debelo in na drobno. V letu 2017 je Skupina GEN-I svojo osnovno dejavnost obogatila s prodajo, dobavo in montažo sončnih elektrarn ter ostalih produktov za povečanje energetske učinkovitosti gospodinjstev, v letu 2018 pa še pravnih oseb. Storitve izvaja preko hčerinske družbe GEN-I Sonce d.o.o.

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

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



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

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



Konkurenčnost Skupine GEN-I na mednarodnih trgih in doma je rezultat dobro premišljenih poslovnih odločitev

Najboljši elektro trgovec v jugovzhodni Evropi, najugodnejši ponudnik energentov v Sloveniji in šesto leto zapored zmagovalec raziskave Trusted Brand med dobavitelji elektrike v Sloveniji ter dvakratni prejemnik priznanja na področju varovanja okolja. To so le nekateri od laskavih nazivov, ki jih je Skupina GEN-I prejela v zadnjih letih. Vse to kot posledica:

Stalnega prilagajanja tržnim spremembam

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

Obvladovanja tveganj

Energetski trg jugovzhodne Evrope zahteva na področju obvladovanja tveganj 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.

Osredotočenosti na kupce

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

Uveljavljenih blagovnih znamk

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

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

Sedež: Vrbina 17, 8270 Krško, Slovenija

Skrajšano ime družbe: GEN-I, d.o.o.

Telefon: +38674881840

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

poceniplin@gen-i.si | sonce@gen-i.si

jeftinastruja@gen-i.hr | info@elektro-energija.si

Spletni naslov: www.gen-i.si | www.pocenielektrika.si

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

www.jeftinastruja.hr | www.elektro-energija.si

Velikost družbe: velika gospodarska družba

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

Leto ustanovitve: 2006

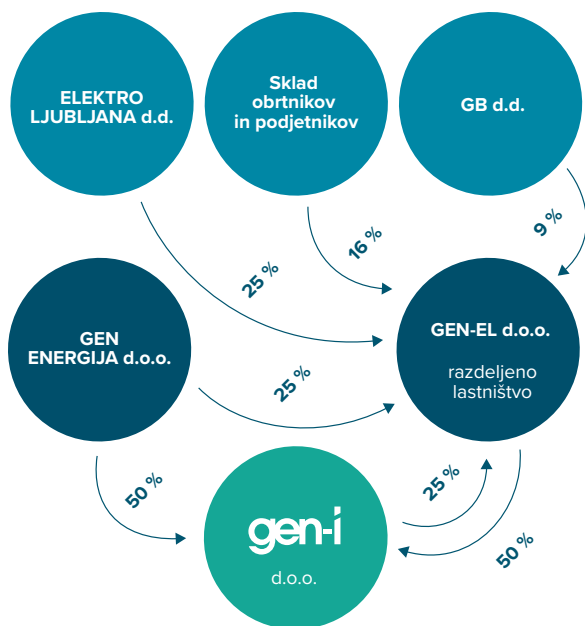
Registrski vložek: 1/04524/00; registrirano pri

Okrožnem sodišču v Krškem; datum zadnjega vpisa v sodni register: 14. 12. 2016

ID za DDV: SI71345442

Matična številka: 1587714000

Osnovni kapital: 19.877.610,00 EUR



Lastništvo obvladujoče družbe

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

V posredno lastništvo so preko novega družbenika GEN-EL naložbe d.o.o. v letu 2016 vstopile družbe Elektro Ljubljana d.d., GEN energija d.o.o. in GEN-I, d.o.o., v letu 2018 pa še Gorenjska banka d.d. ter Sklad obrtnikov in podjetnikov.

V osnovnem kapitalu družbe GEN-EL naložbe d.o.o. imajo GEN energija d.o.o., Elektro Ljubljana d.o.o. ter GEN-I d.o.o. po 25-odstotne deleže, družbenika Gorenjska banka d.d. ter Sklad obrtnikov in podjetnikov pa skupaj 25-odstotnega.

3.2. Izjava o upravljanju

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

Izjava o skladnosti s kodeksom

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

Družba GEN-I, d.o.o. dosledno spoštuje vodilna načela Kodeksa in pretežno izpolnjuje napredno, v preostalem pa osnovno raven priporočil Kodeksa. Odstopanja od kodeksa, ki so predvsem posledica pravne oblike družbe, ki je družba z omejeno odgovornostjo, in stabilnega, a nerazpršenega lastništva le dveh deležnikov, podajamo v nadaljevanju:

- Akt o ustanovitvi družbe sicer vsebuje vse potrebne vsebinske opredelitve ter mehanizme za uspešno upravljanje družbe, ne sledi pa načelu izogibanja razdelitve glasovalnih pravic na dva enaka deleža. Lastništvo je razdeljeno le med dva družbenika, ki imata vsak po 50 odstotkov osnovnega kapitala družbe GEN-I, d.o.o.
- Družba GEN-I, d.o.o. ima Akt o ustanovitvi objavljen le na spletni strani www.ajpes.si v Zbirki listin poslovnega registra, prav tako nima javno objavljenega poslovnika organa vodenja.
- Organ vodenja ni sprejel posebne politike upravljanja, vendar pa posamezne vsebinske dele tovrstne politike opredeljuje in sporoča preko drugih korporativnih dokumentov ter jih udejanja v okviru delovanja skupščine.
- Ker gre za družbo z omejeno odgovornostjo in posledično večjo povezanost družbenikov, ima družbenik pravico prosto razpolagati z deležem le v primeru predhodnega soglasja drugega družbenika.

- Skupščina ob seznanjanju z letnimi računovodskimi izkazi in ob njihovem sprejetju ne zahteva prisotnosti pooblaščenega revizorja družbe.
- Iz Akta o ustanovitvi je razviden ustroj pristojnosti družbenikov in organov vodenja, ni pa ustanovljen poseben organ nadzora. Učinkovito nadziranje poslovanja družbe je preneseno na skupščino družbe GEN-I, d.o.o., ki deluje v okviru svojih pristojnosti skladno z zakonom in Aktom o ustanovitvi.
- Družba preko razpršenega sistema kontrol ter jasno opredeljenih odgovornosti posameznih služb izvaja in zagotavlja nadzor nad urejenostjo in gospodarnostjo poslovanja družbe, skladno s predpisi in notranjimi akti, brez imenovanja posebnega organa notranje revizije.

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

Za zagotovitev točnosti, zanesljivosti in popolnosti računovodskih evidenc ter resničnosti in poštenosti računovodskega poročanja, skladnosti z veljavnimi zakoni in drugimi predpisi ter učinkovitosti poslovanja izvaja Skupina 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 omogoča popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov, ter z izobraževanjem in izpopolnjevanjem zaposlenih. Tveganja v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja v Skupini upravljamo tudi s centralnim usmerjanjem in nadzorovanjem računovodske funkcije vseh odvisnih družb ter z revizijo letnih računovodskih izkazov za pomembne družbe znotraj Skupine. Upravljanje tveganj in kontrolni mehanizmi v zvezi z ocenjevanjem posameznih tveganj so podrobneje predstavljeni v poglavju Upravljanje s tveganji.

Podatki o delovanju skupščine

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah je skupščina družbenikov najvišji organ družbe, v okviru katerega družbenika GEN energija d.o.o. in GEN-EL naložbe d.o.o. uresničujeta svoje pravice in odločata o zadevah, ki jih določata zakon ali družbena pogodba, vključno z imenovanjem in zamenjavo članov organov vodenja ter spremembami družbene pogodbe. Skupščino družbenikov skliče poslovodstvo družbe, sklicevanje skupščine pa je urejeno z družbeno pogodbo upošteva določila veljavne zakonodaje. 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, odloča pa s soglasjem. V letu 2019 so bile izvedene štiri seje skupščine družbenikov, od tega ena korespondenčna, na katerih sta družbenika odločala o sprejemu revidiranega letnega poročila za leto 2018, o delitvi bilančnega dobička, podelitvi razrešnice upravi, imenovanju revizorja za leto 2019, o potrditvi poslovnega načrta Skupine GEN-I za leto 2020 ter o drugih zadevah s področja svoje pristojnosti.

Podatki o sestavi organa vodenja

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



Dr. Robert Golob,
predsednik uprave

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



Danijel Levičar, MBA,
član uprave

Fizik in magister managementa je od leta 2000 izkušnje s področja energetike in delovanja elektroenergetskega sistema pridobival v Nuklearni elektrarni Krško in GEN energiji d.o.o., kjer je sodeloval pri pripravi projekta JEK2. Od leta 2005 je sedem let delal v tujini, pri Evropski komisiji v Luksemburgu in na Mednarodni agenciji za atomsko energijo na Dunaju. Leta 2013 je kot vodja Direktorata za energijo na Ministrstvu za infrastrukturo skupaj s sodelavci zasnoval predlog usmeritev Energetskega koncepta Slovenije v smer razvoja nizkoogljične družbe. Zagovarjal je vključevanje prometa v energetske strategije in prehod na alternativne energetske vire s poudarkom na e-mobilnosti. Njegovo področje odgovornosti je obsegalo tudi pripravo leta 2014 sprejete nove nacionalne energetske zakonodaje, s katero se je dokončno uredilo okolje za uveljavitev tržnih principov delovanja v vseh energetskih sektorjih. Konec leta 2016 se je pridružil Skupini GEN-I kot član uprave družbe GEN-I, d.o.o. z nalogami vzpostavitve tesnejšega sodelovanja z družbo GEN energija d.o.o. ter spremljanja regulative in skladnosti poslovanja. Od 1. 8. 2019 deluje tudi kot poslovni direktor družbe GEN energija d.o.o.



Dr. Igor Koprivnikar, MBA,
član uprave

Strokovnjak z dolgoletnimi izkušnjami na vodstvenih pozicijah na različnih področjih, povezanih s trgovanjem z električno energijo ter s procesi liberalizacije na trgih električne energije v srednji in vzhodni Evropi. Poseduje poglobljena znanja s področja mehanizmov delovanja trgov električne energije in modelov trgovanja. Diplomiral je leta 1999 na Fakulteti naravoslovnih znanosti Tehnične univerze v Gradcu, doktorat iz nuklearne fizike pa je pridobil na Inštitutu za teoretično fiziko Tehnične univerze v Gradcu. Po diplomi je sodeloval s številnimi znanstvenimi inštituti po svetu in v letih 2002 do 2004 skrbel za razvoj avstrijske borze z električno energijo EXAA Energy Exchange Austria. V GEN-I se je zaposlil ob njegovi ustanovitvi leta 2004. Postavil je temelje poslovnega modela za mednarodno in čezmejno trgovanje z električno energijo in ga v nadaljnjih letih nadgradil. Kot član uprave družbe GEN-I, d.o.o. je pristojen za trgovanje Skupine GEN-I ter za finančno in pravno področje. Hkrati je direktor enajstih hčerinskih družb v tujini. V letu 2018 je pridobil diplomu MBA na prestižni Univerzi Chicago Booth School of Business in posledično okrepil kompetence na področjih vodenja, kapitalskih trgov ter podjetniških financ.



Mag. Andrej Šajn,
član uprave

Nosilec številnih novih rešitev in 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 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 GEN-I, d.o.o. Na tem mestu je leta 2008 vodil priprave na vstop GEN-I, d.o.o. na področje prodaje električne energije gospodinjstvom odjemalcem in leta 2012 priprave na vstop GEN-I, d.o.o. na področje prodaje zemeljskega plina gospodinjstvom odjemalcem. Mag. Andrej Šajn vodi IT področje, leta 2016 pa je nastopil nov petletni mandat člana uprave GEN-I, d.o.o., ki ga zaseda od leta 2011.

Delovanje organa vodenja

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

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

Poslovodstvo sprejema odločitve v skladu s Poslovnikom o delu poslovodstva, ki ga je dne 13. 12. 2016 sprejela skupščina. Poslovník med drugim natančno določa pravne posle in dejanja, ki jih lahko poslovodje izvajajo samo s predhodno odobritvijo skupščine, ter druga pravila, pomembna za delo in sprejemanje odločitev poslovodstva – poslovodij. Poslovodstvo praviloma sprejema odločitve na sestankih oziroma sejah ali v pisni obliki, v kolikor večina poslovodij soglašala s pisnim odločanjem. Poslovodstvo se je v letu 2019 sestalo na 46 rednih in eni korespondenčni seji, na katerih je obravnavalo zadeve s področja svoje pristojnosti.

Vodilni kadri družbe so menedžerji in strokovnjaki z bogatimi izkušnjami na področju elektroenergetske dejavnosti. Posamezne člane v upravo družbe GEN-I, d.o.o. imenuje skupščina, pri čemer družbenik GEN energija d.o.o. v imenovanje predlaga predsednika uprave in enega člana uprave, družbenik GEN-EL naložbe d.o.o. pa dva člana uprave. Pri sprejemanju odločitev poslovodstva ima vsak član poslovodstva po en glas, sklepi pa so veljavno sprejeti, če zanje glasuje večina prisotnih poslovodij. Člani uprave zastopajo družbo skupno, in sicer po principu navzkrižnega zastopanja, tako da v zastopniškem paru vselej skupaj nastopata člana uprave, imenovana po predlogu različnih družbenikov. Način odločanja poslovodstva in zastopanje družbe ter pristojnosti in omejitve poslovodstva so podrobneje opredeljeni v 29.–32. členu družbene pogodbe.

Opis politike raznolikosti

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

Vodenje družb v Skupini GEN-I

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

- dr. Robert Golob, predsednik uprave družbe GEN-I Hrvatska d.o.o., Hrvaška;
- dr. Igor Koprivnikar, direktor družb GEN-I d.o.o. Beograd, Srbija, GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje in GEN-I SONCE DOOEL Skopje, Severna Makedonija, GEN-I Tirana Sh.p.k., Albanija, GEN-I d.o.o. Sarajevo, Bosna in Hercegovina, GEN-I Athens SMLLC, Grčija, GEN-I Sofia – Electricity Trading and Sales SpLLC, Bolgarija, GEN-I Istanbul Wholesale Electricity Limited Company, Turčija, GEN-I Kiev LLC, Ukrajina, GEN-I Tbilisi LLC, Gruzija, ter član uprave GEN-I Hrvatska 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 Hrvatska d.o.o., Hrvaška;
- mag. Bojan Kumer, direktor družbe Elektro energija d.o.o.;
- Lidia Glavina, direktorica družbe GEN-I Energia S.r.l., Italija;
- Robert Jelenc, direktor družbe GEN-I ESCO d.o.o.;
- Gregor Hudohmet, direktor družbe GEN-I Sonce d.o.o.

3.3. Strateške usmeritve

Vsi poslovni modeli, izboljšane storitve in produkti ter nasploh Skupina GEN-I ostajajo zvesti sprejetemu poslanstvu, viziji in še posebej vrednotam.

POS LANSTVO: zanesljivo partnerstvo

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

VIZIJA: najboljša izbira

Do leta 2030 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.

» V Skupini GEN-I širimo zavedanje o energetske učinkovitejšem delovanju, zmanjševanju emisij toplogrednih plinov ter povečevanju deleža porabljene končne energije iz obnovljivih virov. Prizadevamo si ublažiti podnebne spremembe, širiti in implementirati inovativne zelene tehnološke rešitve ter doseči energetske neodvisnost, posledično s tem pa zmanjšati tveganja v zvezi z nihanjem cen električne energije. Ugotavljam, da smo na zelo dobri poti. Uspelo nam je narediti pomemben preboj pri razmišljanju naših partnerjev tako iz zasebnega kot javnega sektorja. Njihovo dožemanje je iz dneva v dan bolj skladno z našimi pogledi na izvajanje zelene preobrazbe. Skupaj iščemo rešitve za implementacijo in spojitve naših produktov z njihovimi dejavnostmi. Rezultati so vidni, najbolj pa me veseli, da prav vsak dan v mozaik brezogljicne Slovenije dodamo nov kamenček razvoja.«

— Dr. Robert Golob
predsednik uprave GEN-I

VREDNOTE

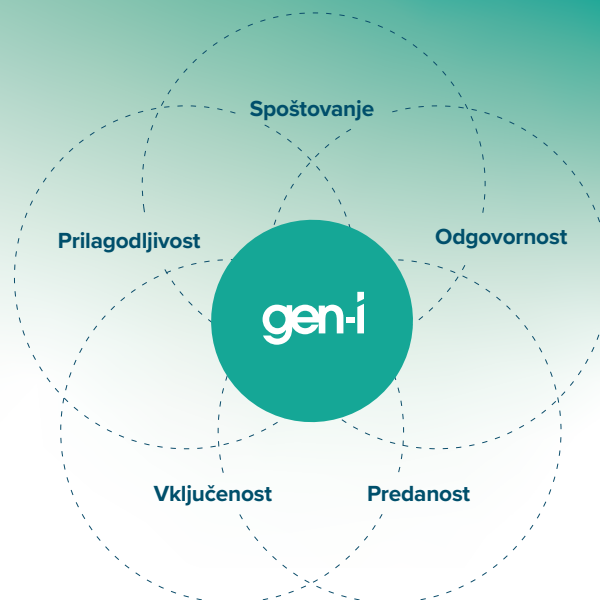
Spoštovanje izkazujemo s povezovalnim delovanjem posameznika, pripravljenostjo sprejemanja mnenj drugih, z odprtostjo za predloge in zamisli ter dejavnim iskanjem rešitev, ki pripomorejo k sledenju skupnim ciljem.

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.



ENERGETSKI POGLED NAPREJ

Strateške usmeritve Skupine GEN-I v prihajajočem obdobju opredeljujeta Poslovni načrt Skupine GEN-I za 2020 in ocena poslovanja do 2022, ki je temeljni korporativni dokument, potrjen na Skupščini družbe GEN-I, d.o.o., ter upošteva tako pričakovanja lastnikov po povečevanju vrednosti Skupine kot tudi njeno vizijo, vrednote in poslanstvo.

(A) KLJUČNA PRIČAKOVANJA PO POSLOVNIH ODSEKIH ZA LETO 2020:

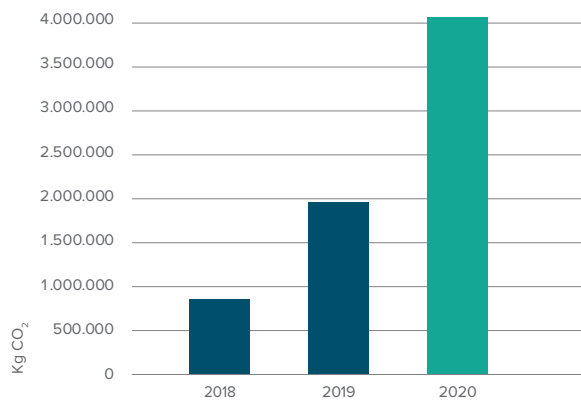
Dobava energentov in trgovanje

- Dobava in trgovanje z električno energijo ter plinom ostaja najpomembnejši odsek v Skupini GEN-I.
- Ohranitev vodilnega tržnega deleža pri končnih odjemalcih v Sloveniji in začasen ciljni umik iz dobave električne energije poslovnim odjemalcem na italijanskem trgu.
- Zadržanje položaja vodilnega trgovca z električno energijo na trgih JV Evrope ter pridobitev licence za nakup in prodajo električne energije na Poljskem, s čimer krepimo prisotnost v srednji Evropi.
- Investicijski cikel, ki se je začel v letu 2017, je ključni garant za pozitivna pričakovanja v letu 2020 ter za zmerno organsko rast v naslednjih petih letih. Največ pozornosti in sredstev na področju dobave in trgovanja z energenti namenja digitalni in analitični preobrazbi.
- Okrepitev aktivnosti na področju ostalih energentov, predvsem zemeljskega plina.
- Nadaljnje ustvarjanje vrednosti na podlagi digitalizacije procesov in analitike velike količine podatkov s ciljem optimalnejših in sistematično podprtih odločitev pri upravljanju portfelja.
- Osredotočenost na razvoj še boljše in predvsem odzivnejše fundamentalne analitike dogajanja na trgu električne energije in plina.
- Za realizacijo zastavljenih ciljev bo skrbel strokovni kader s področja analitike in informacijskih tehnologij, ki smo ga okrepili v letih 2017 in 2018. Zagotovil bo vidnejšo vlogo ter delovanje poslovne in procesne analitike.
- Pri dobavi ostaja v ospredju odjemalec z zagotovljeno odlično uporabniško izkušnjo. Razvejana trgovačna infrastruktura in njena močna povezanost z lokalnimi trgi bosta še naprej zagotavljali odličen temelj za razvoj lokalnih kupoprodajnih aktivnosti in dobavo končnim odjemalcem na trgu na drobno.

Storitve na področju energentov

Ustanovitev družbe GEN-I Sonce in usmeritev pomembnega dela naših aktivnosti v zeleno energetske preobrazbo sta bila ključna potrebna mejnika, da je prišlo do razpršitve in razširitve poslovnega modela Skupine GEN-I na segment storitev. Pred tem so se storitve pojavljale le kot dodatna ponudba znotraj poslovnega odseka dobave in trgovanja z električno energijo. Po začetnih korakih smo energetske storitve in posledično produkte izpopolnili do te mere, da omenjena dejavnost za Skupino GEN-I že predstavlja ločen odsek poslovanja.

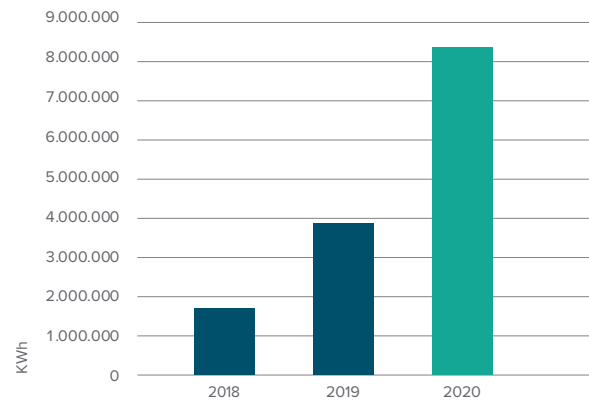
- Še naprej prva izbira oziroma največji ponudnik postavitve sončnih elektrarn za samooskrbo gospodinjstev v Sloveniji.
- Nadaljevati gradnjo sončnih elektrarn tudi na večstanovanjskih objektih.
- Izkoristiti zanimanje poslovnih odjemalcev za sončne elektrarne.
- Razvijati koncept virtualne elektrarne in vključevati nove, t. i. aktivne odjemalce.
- Z inovativnimi rešitvami postopoma vstopiti na trg e-mobilnosti.
- Vztrajati pri konceptu trajnostnega energetskega kroga, ki smo ga zasnovali skupaj z inštitutom Metron. Njegova glavna cilja sta: vzpostavitev možnosti shranjevanja električne energije, pridobljene iz obnovljivih virov, ter upravljanje hranilnikov energije v mikroomrežju na način, ki zmanjšuje vplive na elektrodistribucijski sistem in pokriva konice porabe električne energije.



Zmanjšanje emisij CO₂ (kg CO₂/leto)

GEN-I je med uporabniki dokazano prva izbira, ko gre za dostop in delovanje na energetskih trgih. Z razvojem novih storitev doma prihodnosti in zelene preobrazbe je naš strateški cilj postati prva in najboljša izbira za storitve gospodinjstvom ter poslovnim odjemalcev.

Vse te storitve so del zelene preobrazbe tako Skupine GEN-I kot slovenske energetike in že imajo merljive pozitivne učinke na okolje. S tem pomagajo izpolnjevati zaveze o zniževanju ogljičnega odtisa ne le Skupini GEN-I, ampak posredno tudi državi.



Povečanje proizvodnje zelene energije (kWh/leto)

Skupina GEN-I je s ponujenimi storitvami in trajnostno ozaveščenimi strankami v letih 2018 in 2019 zmanjšala emisije CO₂ za 2.600 ton ter pripomogla k povečanju proizvodnje zelene energije v obsegu 5,4 mio kWh. Za leto 2020 pričakujemo, da se bodo številke podvojile.

(B) KLJUČNI FINANČNI CILJI SKUPINE GEN-I V LETU 2020

	REALIZACIJA 2019		PLANIRANO ZA 2020
EBIT	19,8 MIO EUR	→	18,9 MIO EUR
Čisti poslovni izid	15,3 MIO EUR	→	14,3 MIO EUR
Neto finančni dolg/EBITDA	0,5 X	→	0,4 X
Prihodki	2,2 MLRD EUR	→	2,5 MLRD EUR
Kapital/Aktiva	36,3 %	→	34,8 %
EBITDA/Obrestni odhodki	11,9 X	→	14,6 X
Finančni dolg/Celotni kapital	43,7 %	→	40,0 %
EBITDA marža	1,04 %	→	0,93 %

Cilj Skupine GEN-I na finančnem področju za leto 2020 ostaja stabilno in previdno poslovanje, ki temelji na organski rasti poslovanja. Zaradi presejanja načrtovanih števil za poslovno leto 2019 so posamezna pričakovanja za leto 2020 lahko tudi pod realizacijo minulega leta, hkrati pa nad načrti za leto 2019. Ob upoštevanju tega, da je bilo leto 2019 najboljše do sedaj, so pričakovanja za prihajajoče leto zmerno optimistična.

Za spremljanje izpolnjevanja ciljev v Skupini GEN-I uporabljamo različne finančne kazalnike. Nekateri kazalniki so zavezujoči zaradi finančnih institucij in partnerjev, drugi zaradi konzervativne interne politike sprejemanja tveganj.

3.4. Pregled pomembnih dogodkov

JANUAR

- GEN-I prejel priznanje za najuglednejšega delodajalca v panogi energetika in elektro industrija.

FEBRUAR

- Sončna elektrarna GEN-I Sonce prvič na večstanovanjski stavbi v Sloveniji.

MAREC

- Organizacija 12. srečanja partnerjev GEN-I – naša prihodnost je sonce. Udeležilo se ga je rekordno število udeležencev.
- Skupina GEN-I tudi letos med najboljšimi trgovci v Evropi. V raziskavi Risk & Energy Risk 2019 smo zasedli 1. mesto v skupini vzhodnoevropskih trgovcev z električno energijo in visoko 2. mesto med vsemi evropskimi trgovci.
- GEN-I v Steklarni Hrastnik postavil prvo B2B sončno elektrarno v Sloveniji.

APRIL

- Zelena obveznico, ki jo je leta 2017 izdala družba GEN-I Sonce v vrednosti 14 milijonov evrov, so v bonitetni agenciji Moody's iz New Yorka ocenili z odlično oceno Green Bond Assessment - GB1.
- GEN-I v svetovno priznani reviji Time Magazine o novih pravilih igre na področju zelene energije.

MAJ

- GEN-I že šestič zapored izbran za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko Trusted Brand 2019 med dobavitelji elektrike. Revija Reader's Digest Slovenija in Mladinska knjiga priznanja Trusted Brand tradicionalno podeljujeta blagovnim znamkam in osebnostim, ki jim Slovenci najbolj zaupamo.

JUNIJ

- Območna gospodarska zbornica Posavje že šestnajstič podelila priznanja za najboljše inovacije Posavja za leto 2019. Zbornica inovacijsko dejavnost uvršča med gibala regijskega trajnostnega razvoja gospodarstva in pospeševanja podjetništva. GEN-I prejel bronasto priznanje za sončno elektrarno za samooskrbo na večstanovanjskem objektu.
- GEN-I predstavil projekt Trajnostna mobilnost – ponudba nove storitve za uporabnike električnih vozil, ki so hkrati odjemalci Poceni elektrike in Poceni plina.

JULIJ

- V Ljubljani potekalo uvodno srečanje konzorcijskih partnerjev mednarodnega raziskovalno-inovativnega projekta NEWCOMERS, med katerimi sta tudi GEN-I in GEN-I Sonce.

AVGUST

- Manj kot tri leta po vstopu na trg s storitvijo GEN-I Sonce smo s soncem povezali že več kot 1000 gospodinjstev in se lahko pohvalimo z največjim številom zgrajenih sončnih elektrarn v Sloveniji.

SEPTEMBER

- Družbi ELES in GEN-I podpisali sporazum o vzpostavitvi konzorcija za pospešitev zelene preobrazbe slovenske energetike s pomočjo pametnih omrežij.
- GEN-I v izboru za prestižno priznanje European Business Awards 2019, enega največjih svetovnih medpanožnih in čezmejnih tekmovanj, osvojil naziv Državnega zmagovalca v kategoriji Družbena in okoljska odgovornost.
- Otvoritev sončne elektrarne na proizvodnem objektu v Kisovcu, sofinancirane iz kohezijskih skladov EU. Ob tem tudi podpis pisma o nameri za sodelovanje z Občino Zagorje ob Savi, ki želi kar največ streh v Zagorju prekri s sončnimi elektrarnami.

OKTOBER

- S konferenco na Dunaju je 12 partnerjev iz osmih evropskih držav zaokrožilo štiri leta trajajoči mednarodni projekt, ki je bil zasnovan z namenom iskanja novih rešitev za izravnavo elektroenergetskega sistema v spreminjajočem se elektroenergetskem okolju. V projektu, ki ga je koordinirala slovenska družba ELES, je sodelovala tudi razvojna ekipa GEN-I.

NOVEMBER

- GEN-I na 10. srečanju OVE in SPTE proizvajalcev električne energije o tehničnih rešitvah za razogljčenje slovenske družbe in uresničevanje zelene preobrazbe.
- GEN-I širil storitev e-mobilnosti na Hrvaško. S hrvaškim Telekomom, največjim upravljavcem javnih in zasebnih polnilnic za električna vozila na Hrvaškem, podpisal pogodbo o sodelovanju.
- Električna energija družbe GEN-I tudi v hrvaških zdravstvenih ustanovah. V dveh letih bomo dobavili 151 GWh električne energije v vrednosti 87 milijonov hrvaških kun.

DECEMBER

- GEN-I prejemnik nagrade HR&M projekt leta 2019, ki ga podjetje Planet GV podeljuje za dobre in učinkovite prakse ravnanja z ljudmi pri delu.
- GEN-I že drugo leto zapored prejel priznanje Ugledni delodajalec. V raziskavi največjega zaposlitvenega portala MojeDelo.com je GEN-I napredoval na skupno četrto mesto.

3.5. Analiza uspešnosti poslovanja

Kljub temu, da je Skupina GEN-I v preteklih letih na vseh ključnih področjih osnovne dejavnosti dosegala izjemne poslovne rezultate, je te v letu 2019 še preseгла in s tem dodatno okrepila svojo finančno stabilnost. Temu pritrjuje veliko zaupanje naših vlagateljev in finančnih institucij na kapitalskem in bančnem trgu.

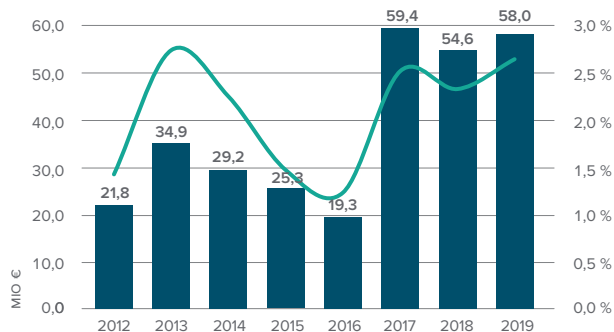
Poslovni prihodki

Skupina GEN-I je že tretje leto zapored ustvarila več kot 2 mrd EUR prihodkov od prodaje. V letu 2019 so znašali nekaj več kot 2,2 mrd EUR, kar je 6,5 odstotka manj kot v letu 2018. Nižji prihodki so predvsem posledica nadaljevanja ciljne preusmeritve dela trgovanja s fizičnimi pogodbami na finančne pogodbe, večinoma termenske pogodbe (t. i. Futures).

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

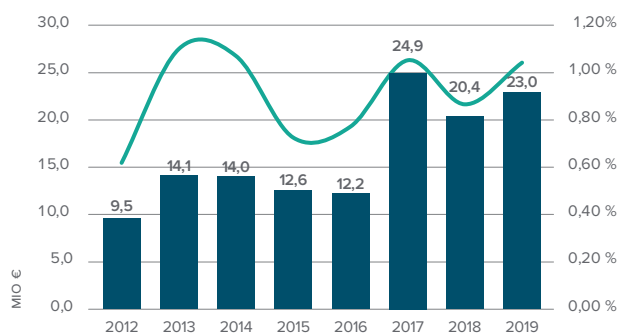
Bruto donos, EBITDA, EBIT in čisti dobiček

Uspešno poslovanje Skupine GEN-I v letu 2019 se kaže tudi s kazalniki donosnosti, ki so se pomembno izboljšali. Ob nižjih prihodkih od prodaje je uspela zvišati bruto donos iz poslovanja ter dosegla tako višji poslovni izid iz poslovanja (EBITDA in EBIT) kot čisti poslovni izid.



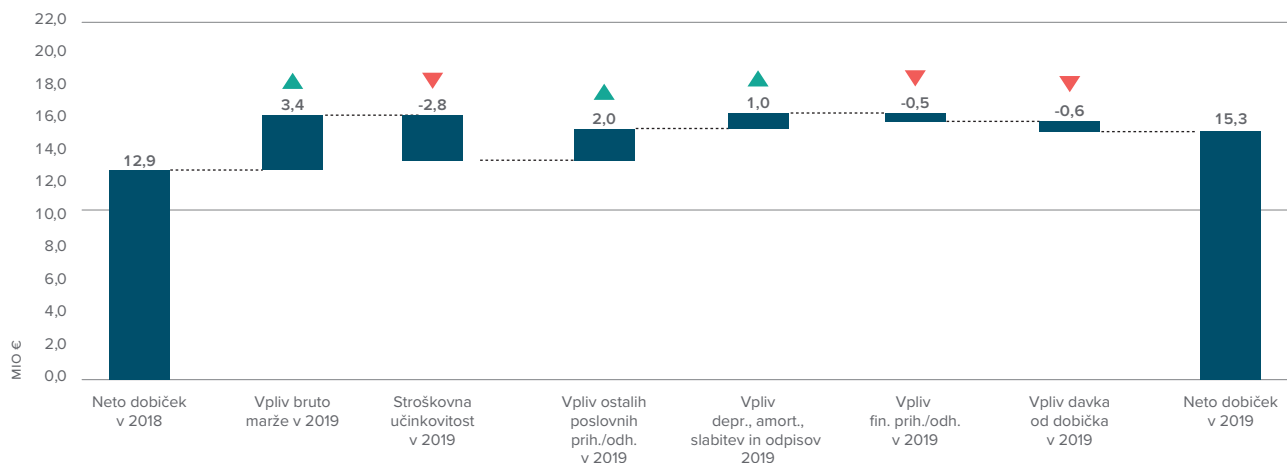
■ Bruto donos iz poslovanja ■ Bruto marža

Bruto donos iz poslovanja [v mio EUR]



■ Poslovni izid pred obrestmi, davki, deprecijacijo in amortizacijo (EBITDA) ■ EBITDA marža

Poslovni izid pred obrestmi, davki, deprecijacijo in amortizacijo (EBITDA) [v mio EUR]



Neto dobiček v 2019 [v mio EUR]

Kljub temu, da so se razmere na trgu trgovanja in prodaje električne energije in zemeljskega plina dodatno zaostriale, vse večji pa so tudi konkurenčni pritiski, je Skupina GEN-I v letu 2019 ustvarila 6 odstotkov višji bruto donos v primerjavi z letom 2018. Znašal je 58,0 mio EUR in je bil eden najvišjih doslej. Ob tem smo bruto maržo dvignili na 2,6 odstotka in jo tako še naprej ohranjamo nad interno definirano srednjeročno želeno mejo maržnosti, ki znaša dva odstotka.

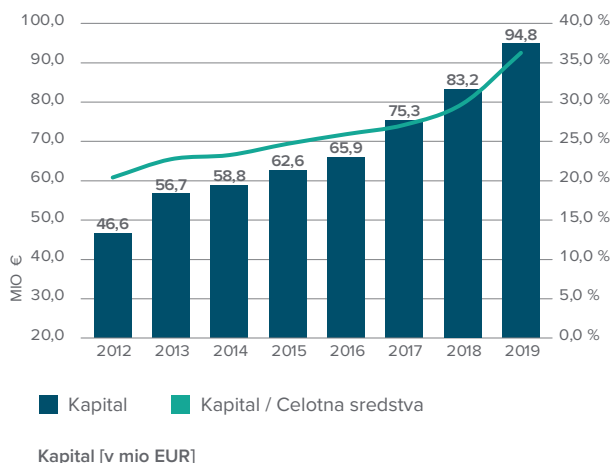
Stopnja stroškovne učinkovitosti se je v letu 2019 nekoliko znižala, a ni imela bistvenega vpliva na končni rezultat Skupine GEN-I. Nižja je bila predvsem na račun večjega števila zaposlenih in s tem povezanih stroškov dela, vendar so se ob tem povečali drugi poslovni prihodki in zmanjšali drugi poslovni odhodki. To je pripomoglo k temu, da je bil poslovni izid iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA), v letu 2019 višji za 12,5 odstotkov v primerjavi z letom 2018. Znašal je 23,0 mio EUR, kar je eden najboljših rezultatov v zgodovini Skupine GEN-I. Ob tem smo ponovno presegli 1-odstotno EBITDA maržo.

Skupina GEN-I je nekoliko zvišala raven investicij v osnovna sredstva in stopnjo amortizacije, kar je vplivalo tudi na višjo vrednost deprecijacije in amortizacije v letu 2019. Nanjo je poleg tega vplivala tudi sprememba računovodskega standarda »MSRP 16 – Najemi«, zaradi katerega smo morali pripoznati pravico do uporabe vseh sredstev iz najema in jo obravnavati na podoben način kot ostala nefinančna sredstva. V skladu s tem smo morali uporabo teh sredstev tudi amortizirati, kar pomeni, da je znesek deprecijacije amortizacije v letu 2019 znašal 3,0 mio EUR, kar je 1,0 mio EUR več kot v letu 2018.

Leto 2019 je bilo uspešno tudi pri upravljanju terjatev do poslovnih partnerjev. V skladu z računovodskimi standardi »MSRP 9 – Finančni instrumenti« smo na novo slabili in odpisali skupaj le za 0,2 mio EUR terjatev in pogodbenih sredstev, kar je 2,0 mio EUR manj kot v letu 2018. Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) je tako znašal rekordnih 19,8 mio EUR.

Glede na to, da se je finančni dolg v letu 2019 obdržal na enaki ravni oziroma celo nekoliko znižal, je tudi finančni izid ali razlika med finančnimi prihodki in finančnimi odhodki v letu 2019 ostala na približno enaki ravni kot v letu 2018.

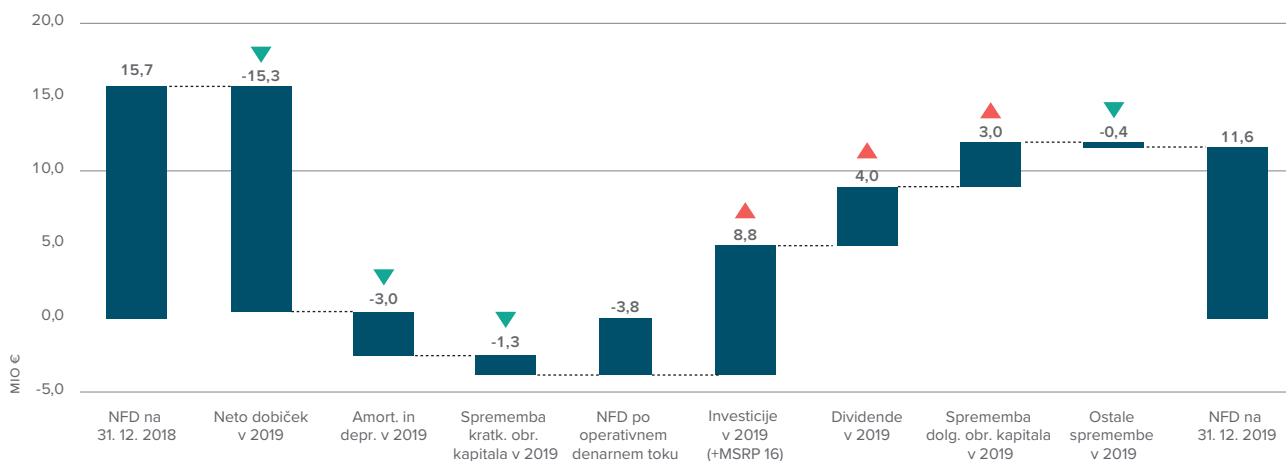
Skupina GEN-I je poslovno leto 2019 končala z rekordnim čistim poslovnim izidom v višini 15,3 mio EUR. To je bistveno nad pričakovanji in kar 12 odstotkov nad načrti.



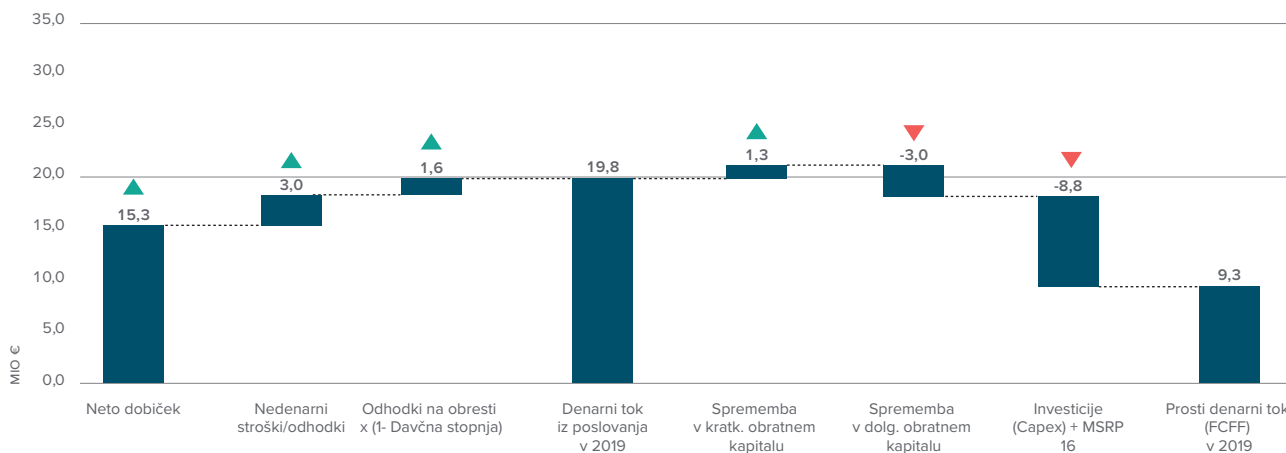
Kapitalska struktura in bilančna vsota

Skupina GEN-I vsako leto uspešno povečuje raven kapitala. K temu sta ponovno pripomogla pozitivni čisti poslovni izid v letu 2019 in nadaljnja konzervativna dividendna politika. Ob koncu leta 2019 je obseg kapitala znašal 94,8 mio EUR, kar je največ doslej. Hkrati se je obseg bilančne vsote zaradi učinkovitega upravljanja poslovnih terjatev v letu 2019 zmanjšal na 261,4 mio EUR. Zaradi vsega tega se je povečala kapitalska ustreznost Skupine GEN-I na rekordnih 36,3 %.

Temu primerno se je ob koncu leta 2019 nekoliko zvišalo razmerje med lastniškim in dolžniškim kapitalom Skupine GEN-I, na kar sta poleg večjega obsega lastniškega kapitala vplivala tako nižji bruto kot neto finančni dolg. Dober rezultat Skupine GEN-I in ohranjanje neto finančnega dolga na primerni ravni se odražata tudi v vzdrževanju nizkega finančnega vzvoda, ki ga merimo kot razmerje med neto finančnim dolgom in EBITDA. V letu 2019 je znašal 0,51 in je na eni najnižjih ravni doslej ter precej pod interno določeno maksimalno ravni 3,7. Na znižanje vrednosti neto finančnega dolga je najbolj vplival pozitivni prosti denarni tok v letu 2019. Neto finančni dolg bi bil lahko še nižji, vendar smo morali zaradi uvedbe novega računovodskega standarda »MSRP 16 – Najemi« med finančne obveznosti pripoznati tudi vse obveznosti iz najema. Teh obveznosti je bilo konec leta 2019 za 3,9 mio EUR.



Sprememba neto finančnega dolga v 2019 [v mio EUR]



Prosti denarni tok podjetja 2019 [v mio EUR]

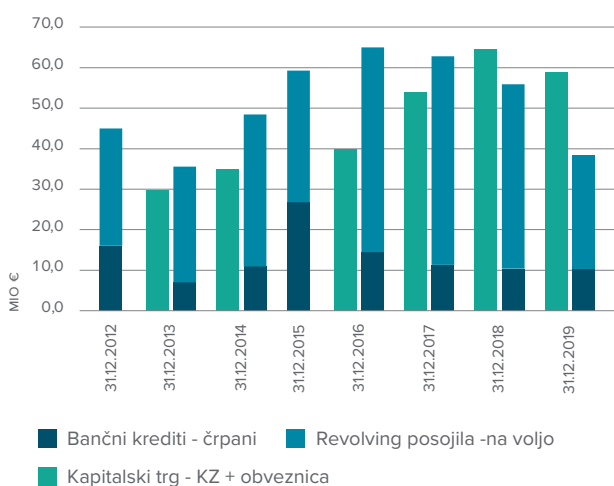
Varnost poslovanja Skupine GEN-I se še naprej odraža tudi v visoki pokritosti obrestnih odhodkov. Kljub povišanim obrestnim odhodkom v primerjavi z letom 2018 je razmerje med EBITDA in obrestnimi odhodki v letu 2019 znašalo visokih 11,9, kar je precej več od zahtev finančne javnosti.

Zadolženost in neto zadolženost

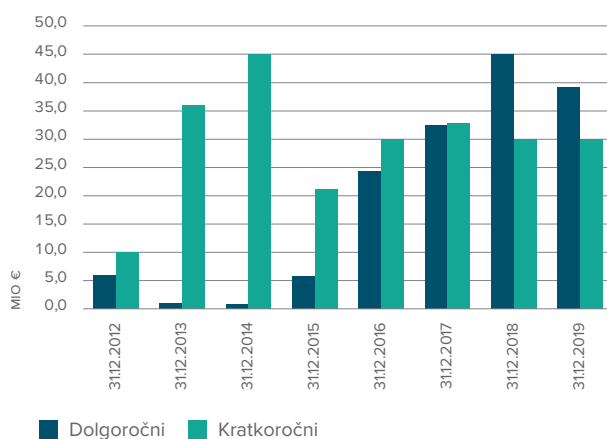
Financiranje Skupine GEN-I ostaja centralizirano, kar pomeni, da je družba GEN-I, d.o.o. odgovorna za pridobivanje virov financiranja tako na bančnem kot kapitalnem trgu. Financiranje ostaja razpršeno med različne banke in investitorje, s čimer ohranjamo nizko stopnjo tveganja refinanciranja. Razmerje med bančnim in kapitalnim trgom želimo ohranjati na enaki ravni, pri čemer se je to ob koncu leta 2019 nagnilo nekoliko v korist slednjega. Pri bančnih kreditih je sicer potrebno upoštevati tudi zadostne sekundarne likvidnostne rezerve v obliki nečrpanih kreditnih linij. Poleg teh imamo pri bankah na voljo tudi dodatno likvidnostno rezervo v denarju na bančnem računu v višini več kot 60 mio EUR in neizkoriščenih garancijskih linij v višini več kot 50 mio EUR.

Zaupanje finančnih investorjev ostaja na visoki ravni, saj je matična družba GEN-I, d.o.o. na kapitalskem trgu uspešno izdala nov instrument denarnega trga (komercialne zapise) v višini 25,0 mio EUR. Poleg tega je brez težav izplačala še preostanek glavnice iz naslova obveznic GE01, ki so bile izdane v letu 2016 in so zapadle v letu 2019. Sama izdaja komercialnih zapisov je bila ponovno odlično sprejeta, saj je bilo zanimanje zainteresiranih vlagateljev precej višje od napovedanega obsega zadolžitve. Tudi tokrat smo komercialne zapise uvrstili na organizirani trg Ljubljanske borze vrednostnih papirjev.

Tako kot v preteklem letu je Skupina GEN-I tudi v letu 2019 ohranila dober poslovni odnos s finančnimi institucijami ter ohranila precej razpršen portfelj domačih in tujih bank. Uspešno smo povečali nekatere garancijske linije pri tujih bankah z visokimi bonitetnimi ocenami, s čimer smo si zagotovili še dodatno finančno stabilnost poslovanja. V letu 2019 smo tudi po poplačilu enega izmed dolgoročnih dolžniških vrednostnih papirjev (obveznice) ohranili višji delež dolgoročnega financiranja v primerjavi s kratkoročnim, kar nam še naprej zagotavlja finančno varnost in pokritost trajnostnega obratnega kapitala.



Finančni dolg glede na vir financiranja [v mio EUR]



Finančni dolg glede na ročnost [v mio EUR]

3.6. Dogodki po koncu obračunskega obdobja

Skupina GEN-I aktivno vstopa na segment proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov. Januarja 2020 je Skupina GEN-I zmagala na natečaju zasebno-državnega partnerstva za postavitve sončne elektrarne v Severni Makedoniji. Z zmago na inovativno zasnovanem natečaju je GEN-I dobil pravico do 50-letne uporabe zemljišča za postavitve sončne elektrarne moči 17 MW, ob tem pa bo država pomagala pri pridobivanju vseh potrebnih dovoljenj.

Družba GEN-I je januarja 2020 dosegla nov mejnik na področju e-mobilnosti: uspešna je bila pri prijavi na javnem razpisu »DEMO PILOTI II 2018« s sofinanciranjem v višini 1,2 mio EUR. Namen javnega razpisa je podpora raziskovalno-razvojnim in inovacijskim dejavnostim za izvedbo pilotnih/demonstracijskih projektov podjetij, usmerjenih v razvoj in testiranje oziroma demonstracijo novih ali izboljšanih proizvodov, procesov ali storitev v realnem okolju na prednostnem področju slovenske strategije pametne specializacije »Industrija 4.0«, fokusno področje »Mobilnost«.

Drugih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na Skupino GEN-I in prikazano poročilo o poslovanju za leto 2019, po datumu poročanja ni bilo.

Korona virus in vpliv na poslovanje

(A) ORGANIZACIJA NEMOTENEGA DELOVNEGA PROCESA

Družba GEN-I je za 95 % svojih zaposlenih z dnem 13. marec 2020 odredila delo na domu. Vsem zaposlenim je družba GEN-I zagotovila opremo, potrebno za nemoteno delo, in ne pričakuje se večjih odstopanj v primerjavi z opravljanjem dela na sedežu GEN-I.

Za preostale zaposlene, katerim zaradi specifikke dela ni možno zagotoviti nemoteno delo in bi neizvajanje delovnih nalog lahko vplivalo na poslovni proces družbe GEN-I, je družba GEN-I zagotovila izolirano (vsak zaposleni v ločenem prostoru) delovno okolje na sedežu družbe. Za slednje smo vzpostavili še dodatne kontingenčne lokacije v primeru izolacije primarnega delovnega mesta. Za dodatno varnost smo poskrbeli tako, da se delovni proces izvaja z dvema ločenima ekipama.

(B) TVEGANJA

Zavedamo se potencialnih tveganj, ki jih podrobno dnevno spremljamo in bomo ustrezno ukrepali, če bo to potrebno. Ključna tveganja, ki se spremljajo z dodatno previdnostjo:

- **Likvidnostno tveganje:** Skupina GEN-I ima izredno nizko zadolženost in hkrati večje število nečrpanih kreditnih linij. Kreditni potencial dodatno krepi visoko stanje denarnih sredstev in zmožnost dostopa do kapitalskih trgov v primeru izdaj komercialnih zapisov (ne glede na situacijo verjamemo, da bo zadolževanje na denarnem trgu s povsem kratkoročnimi izdajami instrumentov denarnega trga še vedno možno).
- **Kreditno tveganje:** Kreditno tveganje spremljamo tako z vidika potencialnih izgub v primeru stečajev pravnih oseb kot z vidika direktnega vpliva na likvidnost, če stranke zamujajo s plačili ali ne plačujejo v primeru stečaja. Najbolj pozorno spremljamo predvsem odjemalce, kot so mala in srednje velika podjetja, a razpršenost portfelja po različnih sektorjih ter relativno nizke izpostavljenosti do posameznih strank ne izkazujejo verjetnosti dogodkov, ki bi lahko občutno vplivali na poslovanje Skupine GEN-I. Razlog vidimo tudi v delni ali celotni kompenzaciji morebitnih izpadov prihodkov na segmentu pravnih oseb s pričakovanimi večjimi prihodki od gospodinjskih odjemalcev ter od aktivnosti na trgu električne energije na debelo.
- **Tržna tveganja:** Skupina GEN-I je omejila in znižala aktivnosti na nelikvidnih trgih ter posledično znižala tudi tveganja cenovne volatilitnosti. Globalni portfelj bo v prihodnje predvsem izkoriščal opcijskost čezmejnih kapacitet ter z optimizacijo tokov čez države povečeval svojo vrednost.
- **Valutna tveganja:** Ne pričakujemo spremembe v načinu poslovanja, niti tukaj ne vidimo večjih tveganj, saj je portfelj že danes ščiten pred volatilnostjo lokalnih valut proti EUR.
- **Ostala tveganja:** Skupina GEN-I bo v prihodnje podrobno spremljala tudi ostala tveganja, ki bi lahko ogrozila redno poslovanje, predvsem regulatorna oziroma pravna.

Kapitalska ustreznost družbe GEN-I je izredno visoka in prepričani smo, da tudi zadostna za negotovo obdobje pred nami.

(C) POSLOVNI NAČRTI

Posledice krize Covid-19 je danes še težko ocenjevati, saj ne gre za klasično finančno krizo, zato sta tako potek kot trajanje danes še povsem negotova. Hkrati je vprašljiva učinkovitost ukrepov, ki jih običajno izvajajo centralne banke ob finančnih krizah in jih izvajajo tudi tokrat.

Ne glede na vsa odprta vprašanja pa je Skupina GEN-I dejavna na področju, kjer v primerjavi z ostalimi sektorji pričakujemo najmanjša odstopanja od rednega poslovanja. Pričakuje se, da se bo dobava električne energije gospodinjstvom zaradi večje prisotnosti ljudi doma nekoliko povečala, hkrati se bo poraba poslovnih odjemalcev kratkoročno izraziteje znižala. Verjamemo, in to ne glede na vrsto krize, da bo energetski sistem ostal v večji meri nespremenjen in posledično bo GEN-I lahko še naprej uspešno aktiven na trgu električne energije na debelo, kar omogoča skupini dodatno fleksibilnost in hiter odziv na zmanjšanje odjema.

Poslovni in finančni cilji za GEN-I tako ostajajo nespremenjeni in menimo, da so še vedno uresničljivi.

Seveda pa zadevo ocenjujemo tudi scenarijsko tako z vidika trajanja krize kot širine ukrepov vlad, še posebej, če bi slednji močneje posegli tudi na področje delovanja Skupine GEN-I. Ocenjujemo, da kratkoročna kriza, do 3 mesece, in s trenutnimi ukrepi, ne bo vidneje vplivala na dosežen poslovni izid Skupine GEN-I. Dolgoročnejša kriza, ki bi trajala do 12 mesecev, in morebitni predvsem regulatorni ukrepi, ki bi imeli negativne posledice na področju poslovanja Skupine GEN-I, pa bi lahko občutneje znižali poslovni rezultat, a v kolikor bodo vladni ukrepi zagotovili dovolj likvidnosti predvsem poslovnim odjemalcem za ponoven zagon njihovega obratovanja, po nobenem scenariju ne vidimo možnosti za negativne vrednosti EBITDA v letu 2020.

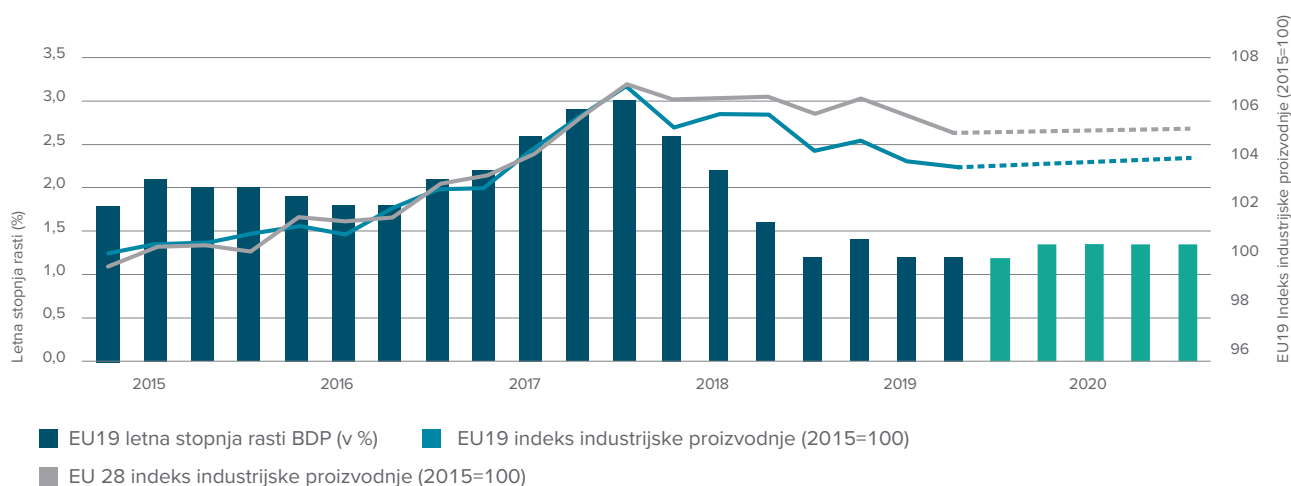
3.7. Poslovne dejavnosti Skupine GEN-I

RAZMERE NA TRGU

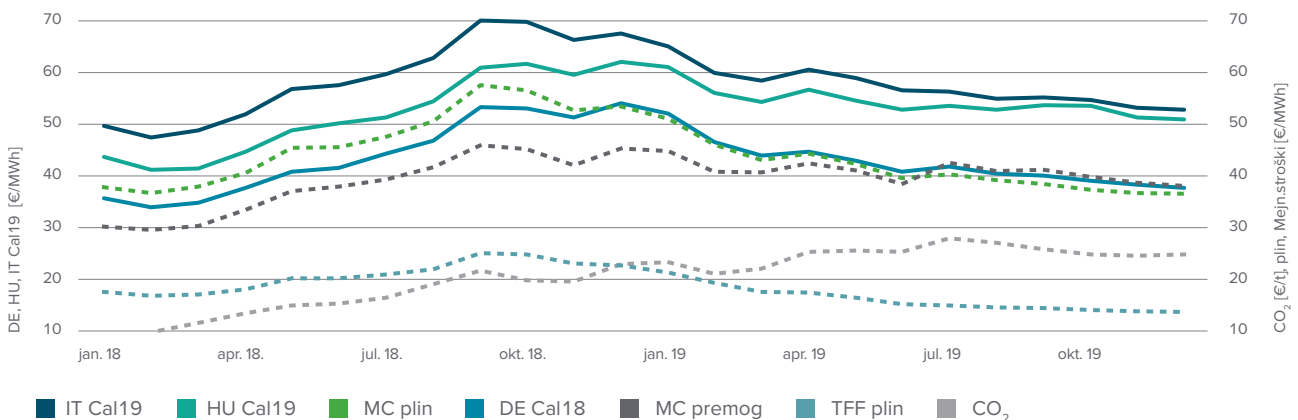
Cene emisijskih kuponov CO₂, najpomembnejšega dejavnika rasti veleprodajnih cen električne energije v letu 2018, so v prvi polovici leta 2019 nadaljevale z rastjo in skoraj dosegle 30 €/t konec julija, nato pa se je rast umirila. V letu 2019 je bila povprečna cena emisijskih kuponov za 9 €/t ali kar 55 % višja od tiste v letu 2018 (Slika 2). Na cene emisijskih kuponov je negativno vplivalo več dejavnikov. Prvi je bil pričakovano umikanje emisijskih kuponov s trga v okviru mehanizma tržne stabilnostne rezerve oziroma Market Stability Reserve (MSR), ki se je začel januarja 2019. Po tem je glavni dejavnik postala negotovost zaradi izhoda Združenega Kraljestva (UK) iz Evropske Unije (EU) in posledično tudi evropskega sistema za trgovanje z emisijskimi kuponi (ETS). Še posebej negativno je na njihovo ceno vplivalo povečanje verjetnosti izhoda UK iz EU brez dogovora.

V Evropi se je že šesto leto zapored nadaljevala gospodarska rast, a smo že drugo leto zabeležili nekoliko nižjo stopnjo rasti kot v letu prej (Slika 1). Negotovost na globalnih trgih ostaja visoka, kar vpliva predvsem na proizvodni sektor. Kljub temu, da je bil povprečni vpliv vremenskih razmer na porabo električne energije primerljiv z letom 2018, se je poraba električne energije v državah zahodne Evrope znižala za okoli 2 %, v državah srednje Evrope za 1 %, v jugovzhodni Evropi in Italiji pa za 0,6 %. Tako lahko zaključimo, da je padec porabe predvsem posledica nižje industrijske dejavnosti, kar je razvidno tudi iz gibanja indeksa industrijske proizvodnje (Slika 1), in ukrepov za učinkovito rabo električne energije.

Cene primarnih energentov so v oktobru 2018 dosegle vrh, nato pa so se počasi zniževale. Svetovna proizvodnja utekočinjenega zemeljskega plina (LNG) se je v letu 2019 povečala za skoraj 10 %, obenem pa je bila poraba plina v Aziji zaradi mile zime nižja. Izdatna dobava tako utekočinjenega zemeljskega plina kot plina preko plinovodov je potisnila cene plina v Evropi navzdol. Cene plina za dobavo v letu 2019 so se glede na cene konec leta 2018 znižale za 9 €/MWh ali skoraj 40 % (Slika 2).



Slika 1: EU19 letna stopnja rasti BDP v % ter indeks industrijske proizvodnje EU19 in EU28 (Vir: ECB)



Slika 2: Gibanje cen električne energije za dobavo v letu 2019, cen emisijskih kuponov CO₂ in TTF* plina ter mejnih proizvodnih stroškov plinskih in termoelektrarn (MC)

* TTF – indeks cen za dobavo plina na nizozemski borzi plina, reprezentativni indeks za države zahodne in centralne Evrope.

Ohlajanje rasti kitajskega gospodarstva je povzročilo padec cen premoga v Aziji. Zaradi padajočih cen plina, ki predstavlja neposredno konkurenčno gorivo evropskim termoelektrarnam, se je zmanjšalo povpraševanje termoelektrarn po premogu. Tako so cene premoga v Evropi za dobavo v letu 2019 padle kar za 28 €/t oziroma za skoraj 36 %. Nižje cene plina in nekoliko višje cene emisijskih kuponov so znižale proizvodne stroške učinkovitih in čistejših plinskih elektrarn v primerjavi s proizvodnimi stroški termoelektrarn, kljub temu da so te imele nižje cene osnovnega energenta. Vse to je privedlo do povečanja deleža proizvodnje plinskih elektrarn v skupni proizvodnji električne energije.

Veleprodajne cene električne energije na trgih zahodne Evrope so tako v prvi polovici leta 2019 ob padcu cen energentov in visoki proizvodnji električne energije iz obnovljivih virov padale. Države jugovzhodne Evrope, kamor umeščamo tudi Slovenijo, so v leto 2019 vstopile s podpovprečnimi vrednostmi shranjene energije v akumulacijskih bazenih hidroelektrarn. Slabe hidrološke razmere so se nadaljevale do meseca aprila, pri čemer je bilo tudi vreme v obdobju od februarja do aprila nadpovprečno toplo. V maju in juniju pa so se hidrološke razmere dvignile nad zgodovinsko povprečje za omenjena meseca. Cene na dnevnih trgih električne energije v jugovzhodni Evropi so se do junija gibale med nemškimi in italijanskimi cenami, najvišje pa so bile cene električne energije v Grčiji. Edino v Grčiji, ki ima velik delež proizvodnje energije iz elektrarn na fosilna goriva, so bile cene električne energije v letu 2019 zaradi višjih cen emisijskih kuponov celo višje kot v letu 2018.

S koncem junija se je obseg proizvodnje električne energije iz hidroelektrarn znižal in se je v obdobju od julija do oktobra gibal pod dolgoletnim povprečjem. Razpoložljivost čezmejnih prenosnih zmogljivosti iz cenejših zahodnih trgov v trge jugovzhodne Evrope se je bistveno znižala. Cene električne energije na trgih jugovzhodne Evrope so se z julijem povečale in so vse do oktobra celo presegale cene na tradicionalno cenovno najvišjem italijanskem trgu. Za to sta dva razloga: vztrajanje nizkih cen plina in umirjanje rasti cen emisijskih kuponov ter posledično tudi nižjih cen na italijanskem trgu električne energije. V začetku novembra se je končalo sušno obdobje, sledile so izdatne padavine v večjem delu jugovzhodne Evrope. Količina padavin in temperature so bile v novembru in decembru nad zgodovinskim povprečjem. Posledično je bila tudi proizvodnja električne energije iz hidroelektrarn nad dolgoletnim povprečjem, poraba električne energije pa nekoliko nižja kot prejšnja leta. Cene električne energije na dnevnih trgih jugovzhodne Evrope so tako z novembrom močno padle.

Terminske cene za dobavo električne energije v letu 2020 so v Nemčiji in Italiji vse do jeseni ostale skoraj nespremenjene. K temu sta pripomogla manjši padec cen terminskih pogodb za dobavo plina in premoga v letu 2020 ter višje cene emisijskih kuponov. Konec leta 2019 so sledile ugodne vremenske razmere z nekoliko višjo hidrologijo in nižjo porabo. Terminske cene za dobavo električne energije v letu 2020 so tako padle za okoli 4 €/MWh oziroma 8 %, terminske cene za dobavo plina v letu 2020 pa za 3 €/MWh oziroma 16 %.

V državah jugovzhodne Evrope je trenutno delež proizvodnje iz termoelektarn v celotni proizvodnji veliko večji od deleža proizvodnje iz plinskih elektarn. Višje cene emisijskih kuponov so imele zato večji vpliv na proizvodne stroške in posledično tudi na cene. Na Madžarskem, najpomembnejšem terminskem trgu jugovzhodne Evrope, so se v tretjem četrtletju cene terminske pogodbe za dobavo v letu 2020 občutno povečale in z oktobrom celo presegle cene terminske pogodbe za isto obdobje dobave energije v Italiji. K povečanju razlike v cenah med madžarsko in italijansko terminsko pogodbo za električno energijo je pripomogel tudi padec cen italijanske terminske pogodbe za leto 2020 zaradi padca terminskih cen plina.

Za evropsko gospodarstvo se v naslednjih dveh letih pričakujeta nadaljevanje zmerne gospodarske rasti in stagnacija industrijske proizvodnje, tako da se v državah zahodne Evrope ne pričakuje povečanja porabe električne energije. Manjša rast se pričakuje le v državah srednje in jugovzhodne Evrope. Nadaljevala se bo rast inštalirane moči obnovljivih virov, a trenutno proizvodnja vetrnih in sončnih elektarn v državah zahodne Evrope in v Italiji še vedno pokriva samo okoli 18 % celotne proizvodnje električne energije, v državah jugovzhodne Evrope pa le 7 %.

Istočasno se pričakuje nadaljnje zmanjševanje inštalirane moči termoelektarn zaradi padca konkurenčnosti proizvodnje termoelektarn napram plinskim elektarnam (nizke cene plina in visoke cene emisijskih kuponov) ter nadaljevanja okoljevarstvenih ukrepov za zniževanje izpustov toplogrednih plinov. Srednjeročne in dolgoročne cene električne energije v Evropi bodo v letu 2020 krojile cene energentov, še posebej cene plina in cene emisijskih kuponov CO₂.

Na trgu emisijskih kuponov ostaja glavna negotovost glede prihodnjih odnosov med Združenim Kraljestvom in EU. Na negotovost gibanja njihovih cen bo dodatno vplival tako imenovani »European Green Deal«, ki ga je napovedala nova predsednica Evropske komisije Ursula von der Leyen. V letu 2020 lahko tako pričakujemo nadaljevanje visoke volatilnosti cen emisijskih kuponov. Občutnejšega padca cen na ravni izpred leta 2018 ne pričakujemo, saj bo po našem mnenju Evropska komisija v primeru morebitnega padca cen sprejela dodatne ukrepe za zmanjšanje presežka emisijskih kuponov v obtoku. Zaradi trenutne polnosti plinohramov in pričakovane nadaljnje rasti dobav utekočinjenega zemeljskega plina v letu 2020 trg pričakuje nadaljevanje padanja cen plina. Na trgu premoga ni pričakovati dolgoročnega padca cen, saj so te že izredno blizu proizvodnim stroškom.

V drugem četrtletju leta 2020 bo končan tretji blok jedrske elektrarne Mochovce na Slovaškem, z oktobrom 2020 pa naj bi začela z obratovanjem nova plinska elektrarna Lernet v Romuniji. Nova plinska elektrarna bo povečala razpoložljivost energije v obdobju višjih cen na trgih v jugovzhodne Evrope, z novim blokom jedrske elektrarne pa se bo trajno povečala razpoložljivost uvoza cenejše električne energije s Slovaške.

V letu 2020 je pričela z obratovanjem nova čezmejna povezava med Črno goro in Italijo. S tem se je povečala povezanost trgov jugovzhodne Evrope in Italije, posledično pa tudi odvisnost cen električne energije trgov jugovzhodne Evrope od cen plina. Drugih večjih sprememb čezmejnih povezav v letu 2020 ni pričakovati.

Povezovanje evropskih dnevnih trgov električne energije se bo nadaljevalo. Konec leta 2020 je predvidena povezava spajanja trgov evropskih držav, ki vključuje tudi Slovenijo in Hrvaško, s spajanjem trgov Češke, Slovaške, Madžarske in Romunije. Novo širše spajanje trgov bo pripomoglo k dodatnemu dvigu učinkovitosti izrabe čezmejnih prenosnih zmogljivosti na trgih jugovzhodne Evrope.

Povečevala se bo odvisnost cen na trgih jugovzhodne Evrope od cen sosednjih trgov in cen plina ter cen emisijskih kuponov. Zato bo za obvladovanje in izkoriščanje tržnih priložnosti pomembno tudi fundamentalno obvladovanje trgov električne energije zahodne Evrope ter razumevanje soodvisnosti gibanja cen primarnih energentov.

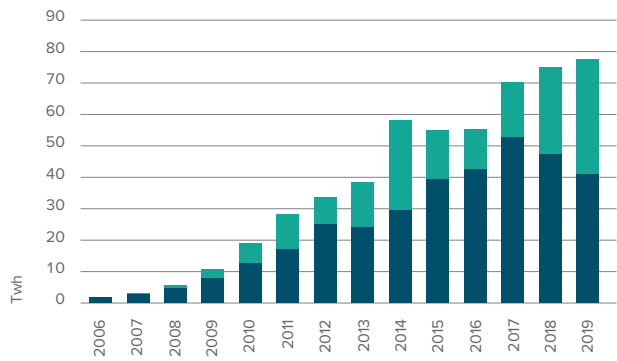
TRGOVANJE IN DOBAVA ENERGENTOV

(A) TRGOVANJE

Prodajne aktivnosti Skupine GEN-I na trgu energentov na debelo so v letu 2019 dosegle nov rekord. Prodali smo za 83,4 TWh energentov, od tega 78 TWh na segmentu električne energije in 5,4 TWh na segmentu zemeljskega plina.

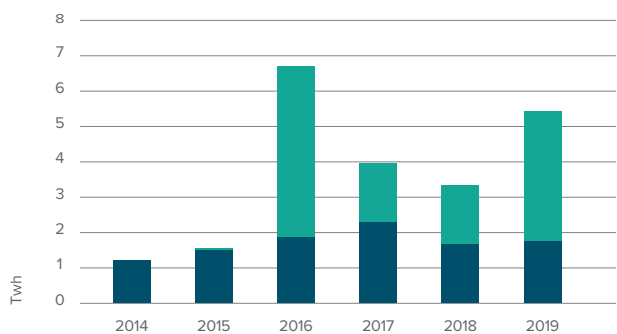
S poslovanjem v 22 državah in s 16 hčerinskimi družbami povezujemo Nemčijo in Francijo na zahodu s Turčijo na vzhodu.

Kljub zaostrenim razmeram in vedno večji konkurenci Skupina GEN-I ostaja vodilni trgovec z električno energijo na trgih jugovzhodne Evrope in dela pomembne korake k vse večji aktivnosti na likvidnih trgih zahodne Evrope. Uspešno delovanje na omenjenih trgih nam omogoča predvsem odgovoren in profesionalen pristop, ki temelji na znanju in poglobljenem razumevanju energetskega trga, zaradi česar se Skupina GEN-I še naprej uvršča med najzanesljivejše in najbolj prodorne trgovce. Ob tem nadaljuje tudi trend vsebinske in tehnične nadgradnje javno dostopnih podatkov o dogajanju na trgu, kar tržnim udeležencem omogoča dostop do transparentnih in jasnih cenovnih signalov na čedalje širšem geografskem prostoru evropskih držav.



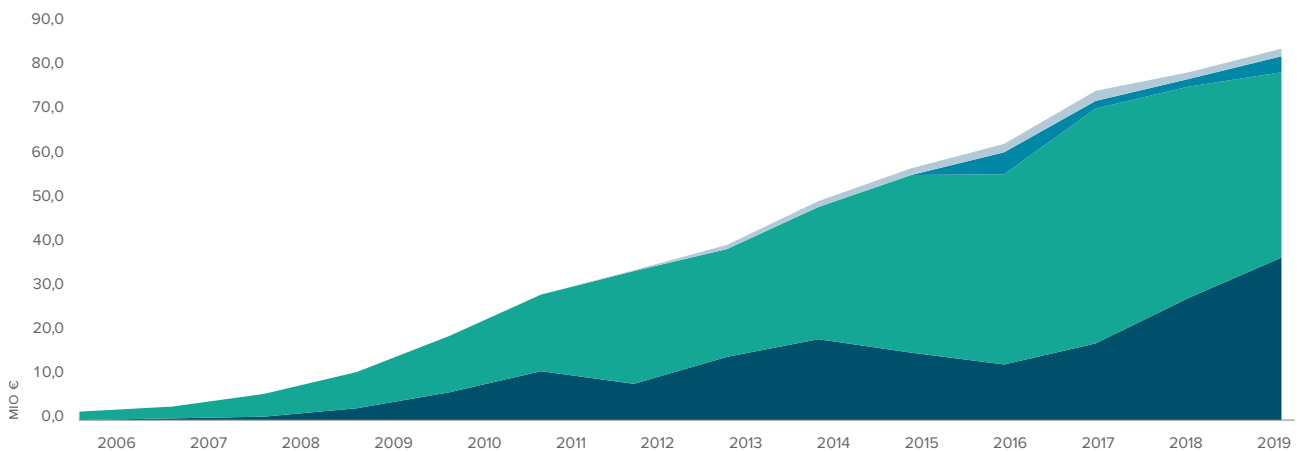
■ Pogodbe za fizično dobavo EE ■ Terminske pogodbe za EE

Prodane količine električne energije



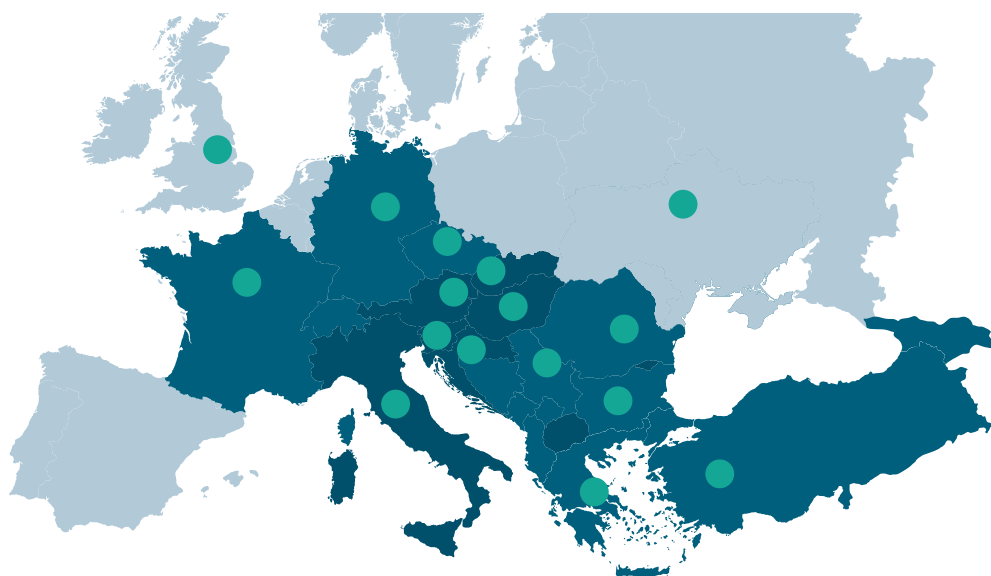
■ Pogodbe za fizično dobavo ZP ■ Terminske pogodbe za ZP

Prodane količine zemeljskega plina



■ Zemeljski plin – prodajne pogodbe s fizično dobavo ■ Zemeljski plin – prodajne terminske pogodbe
 ■ Električna energija – prodajne pogodbe s fizično dobavo ■ Električna energija – prodajne terminske pogodbe

Prodaja električne energije in zemeljskega plina v Skupini GEN-I



21 evropskih borz z energenti

■ Električna energija in zemeljski plin

■ Električna energija



CROP

epexspot

eex

pxe

EPIAŞ

EIXAA



HEnEx



OKIE

IBEX



OTE

SEEPEX

BORSA ISTANBUL

CEGH

ICE

MARKET OPERATOR / EUNTS/OTZEE/ENERGY

Države v jugovzhodni Evropi so v letu 2019 nadaljevale s prenovo in posodabljanjem tržnih modelov na področju trgovanja z energenti, s čimer so se odzivale na nestanovitne kratkoročne cene električne energije zaradi rasti deleža obnovljivih virov v celotni proizvodnji električne energije. Tako je leto 2019 zaznamovala predvsem uveljavitev t. i. XBID 2 mehanizma, ki povezuje znotrajdnevno (ang. Intraday) trgovanje med Avstrijo, Slovenijo, Hrvaško, Madžarsko, Romunijo in Bolgarijo. Na znotrajdnevni ravni je Skupina GEN-I v letu 2019 že začela s čezmejnimi trgovanjem na bolgarski borzi z energenti (IBEX) preko XBID 2 mehanizma. V letu 2020 načrtuje vzpostavitev znotrajdnevnega trgovanja tudi grška borza z energenti (HENEX), vzpostavitev t. i. trgovanja za dan naprej (ang. day-ahead) pa je predvidena tudi v Črni gori in Severni Makedoniji. Ker je Skupina GEN-I na tem področju prisotna že vrsto let in ima razvito infrastrukturo ter znanje, ki ga iz leta v leto še nadgrajuje, smo se na proces vzpostavljanja in združevanja znotrajdnevnega trgovanja uspešno pripravili

in ohranili prednost pred konkurenco. Posodobljen tržni model nam omogoča izkoriščanje povezljivosti teh trgov z možnostjo čezmejnega trgovanja, ki pa na dolgi rok pomeni povečanje znotrajdnevne likvidnosti na vseh trgih in s tem še dodaten dvig dodane vrednosti, ki jo zaradi razvejane trgovalne infrastrukture ustvarja segment trgovanja Skupine GEN-I.

Skupina GEN-I veliko pozornosti posveča tudi prilagoditvi na t. i. Flow-Based mehanizem trgovanja, ki se uveljavlja kot posledica vzpostavitve enotnega evropskega energetskega trga. Omenjeni mehanizem od tržnih udeležencev zahteva globalno delovanje in globalno prisotnost skozi celotno verigo trgovanja z električno energijo, od dolgoročnega upravljanja do same dobave. Skupina GEN-I se je na ta izziv pripravila z razvojem in uporabo najnaprednejših orodij in podpornih algoritmov, na podlagi katerih optimalno upravlja globalni energetskega portfelj z vnaprej določeno politiko upravljanja tveganj. Razvoj je usmerjen tudi v boljšo in

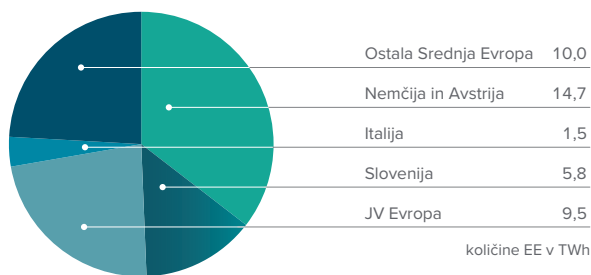
predvsem odzivnejšo fundamentalno analitiko dogajanja na trgu. Z novimi strokovnjaki smo okrepili tržno in portfeljsko analitiko ter nadgradili in izboljšali lastne fundamentalne modele in analitična orodja. Kvantitativni pristop k razumevanju trga in upravljanja portfeljev smo nadgradili na vseh področjih delovanja Skupine. Razpršen portfelj, ki temelji na čezmejnih prenosnih zmogljivostih in ga sproti analiziramo s pomočjo rednih scenarijskih what-if analiz, nam bo tudi v prihodnosti zagotavljal ključno konkurenčno prednost.

Razvejana trgovalna infrastruktura Skupini GEN-I omogoča izkoriščanje sinergijskih učinkov med dostopom do razvitih zahodnih trgov in regijo jugovzhodne Evrope ter mejami azijskih držav. Leto 2019 je zaznamovala tudi liberalizacija ukrajinskega trga z električno energijo, ki jo je Skupina GEN-I pričakala pripravljena in leto zaključila kot trgovec z enim od vodilnih tržnih deležev. Za povečanje fleksibilnosti globalnega portfelja Skupina GEN-I nadaljuje s širitvijo na nove trge.

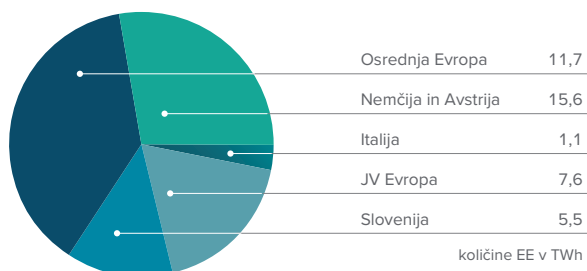
Kljub načrtovani geografski širitvi bo Skupina GEN-I na evropskih trgih električne energije in plina ohranila centraliziran model upravljanja transakcij skozi aktivno voden enovit optimizacijski portfelj, sestavljen iz fizičnih in finančnih pozicij električne energije in plina ter iz pozicij v čezmejne prenosne zmogljivosti. Za dvig dodane vrednosti v jugovzhodni Evropi se bo nadaljevalo usmerjeno pridobivanje pogodb s fleksibilnim odjemom ali proizvodnjo ter ponujanje za stranko prilagojenih inovativnih produktov.

Skupina GEN-I ostaja prisotna na 21 regionalnih borzah z energenti, saj lahko le tako hitro in učinkovito optimizira svoj globalni portfelj ter s pomočjo terminskih pogodb zapira odprte pozicije in posledično znižuje tržno tveganje.

Naši glavni prodajni trgi so Nemčija, Madžarska, Slovenija in Italija, sledita jim Romunija in Bolgarija.



Prodajni trgi



Nakupni trgi

(B) DOBAVA

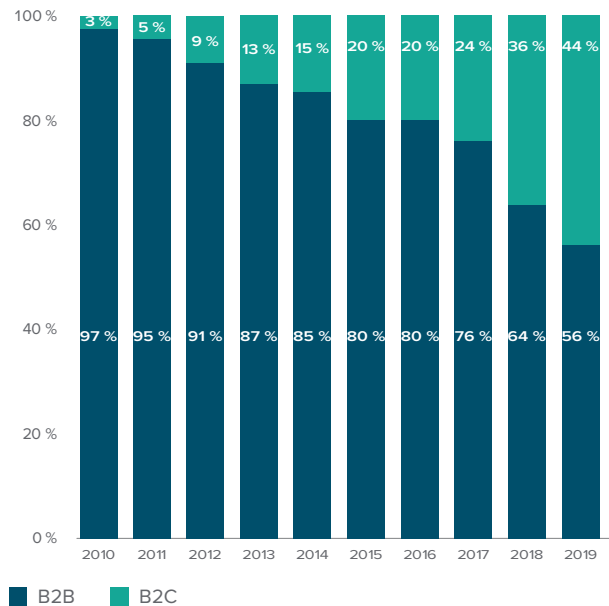
Pri dobavi energije ostajata v središču odjemalec in njegove potrebe, ki jih izpolnjujemo v skladu z zeleno preobrazbo družbe. Vsa naša srečanja s poslovnimi odjemalci v letu 2019 smo zato izkoristili tudi za predstavitev tehničnih rešitev za razogljičenje slovenske družbe. Dobava in storitev zelene preobrazbe sta postali bolj povezani kot kadar koli prej.

V letu 2019 je Skupina GEN-I zagotavljala neposredno dobavo končnim odjemalcem na štirih trgih z električno energijo in treh trgih z zemeljskim plinom. Optimiziranje tokov električne energije preko vseh dvaindvajsetih držav na urnem intervalu, ki se izvaja preko enovitega globalnega portfelja na trgu električne energije in plina na debelo, je za vse odjemalce zagotovilo za konkurenčno ceno in zanesljivo oskrbo v vseh tržnih razmerah.

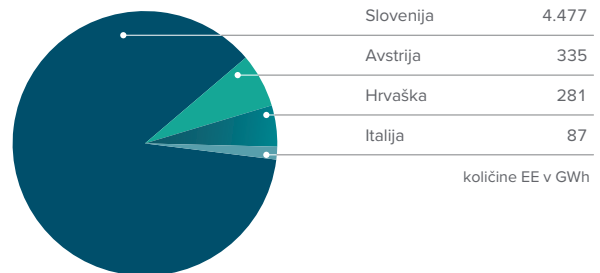
V letu 2019 smo z električno energijo in zemeljskim plinom oskrbovali blizu 370 tisoč odjemalcev na štirih (SLO, CRO, AUT, ITA) različnih trgih. Odjemalcem smo prodali za 5.180 GWh energije, od tega 3.928 GWh električne energije in 1.252 GWh zemeljskega plina.

Večino energije še vedno prodamo v segmentu industrijskih in velikih poslovnih odjemalcev, vendar se ta delež z leti znižuje, kar je skladno z našo dolgoročno strategijo krepitev segmenta gospodinskih in malih poslovnih odjemalcev ter povečevanja ciljne maržnosti. Največji delež prodaje še vedno predstavlja segment B2B (56 odstotkov), medtem ko B2C segment odjemalcev predstavlja 44-odstotni delež.

Največji trg še vedno predstavlja Slovenija s 4.477 GWh, sledijo Avstrija s 335 GWh, Hrvaška z 281 in Italija s 87 GWh dobavljene energije končnim odjemalcem.



■ B2B ■ B2C



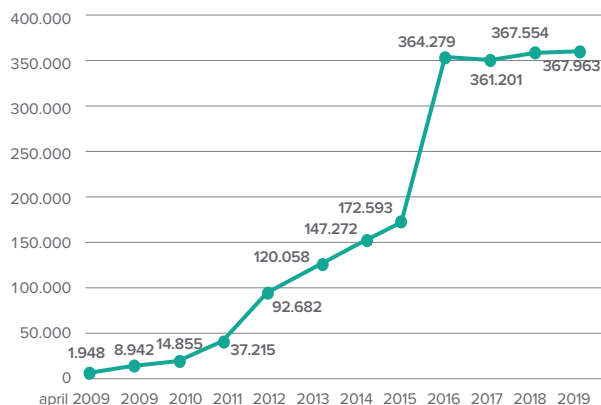
Električna energija

V minulem letu smo praznovali 10. obletnico blagovne znamke Poceni elektrika. Za naše obstoječe in nove stranke smo pripravili nagradno igro z 2006 nagradami. Ves trud je še vedno usmerjen v nenehne izboljšave uporabniške izkušnje in posledično krepitve zaupanja odjemalcev v naše blagovne znamke. Da smo na pravi poti, dokazuje nagrada za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko Trusted Brand, ki smo jo osvojili že šesto leto zapored.

V okviru digitalizacije našega poslovanja in nujenja kakovostnih storitev smo v letu 2019 največji korak naredili na področju poenostavitve podpisa pogodb in potencialnih zamenjav dobavitelja. Danes že več kot polovico zamenjav uredimo le z enim samim klikom, poleg tega pa z brezpapirnim poslovanjem pripomoremo k varovanju okolja. Hkrati so bile izboljšave narejene na področju pospešitve procesa urejanja stanj na merilnih mestih.

Uvedli smo možnost plačevanja prek e-računa in spletne banke, za račune, dostopne na portalu Moj GEN-I, pa smo poenostavili plačevanje prek QR kode. Nепrestano merimo in zagotavljamo visoko raven zadovoljstva strank z našimi storitvami in delom naših svetovalcev v klicnem centru. Ocena zadovoljstva strank, ki za nas ostaja ključni kriterij, se je v minulem letu še nekoliko dvignila za 0,04 odstotne točke na 4,84 ob najvišji možni oceni 5,00.

V Sloveniji smo velikim in srednje velikim poslovnim odjemalcem v letu 2019 dobavili 1.509 GWh električne energije. Na segmentu gospodinskih in malih poslovnih odjemalcev ostajamo največji dobavitelj, saj smo 331 tisoč odjemalcem dobavili 1.732 GWh električne energije.

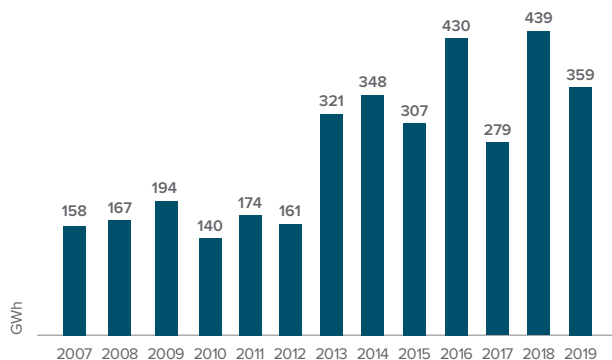


Rast števila gospodinskih in malih poslovnih odjemalcev električne energije in plina v Skupini GEN-I

Na Hrvaškem smo po daljšem času ponovno opazili priložnost na področju dobave poslovnim odjemalcem. Uspešno smo se prijavi na javni razpis za dobavo zdravstvenim centrom in bolnicam na Hrvaškem. Energijo bomo dobavljali v obdobju 3 let in v skupni količini 151 GWh.

Za razliko od Hrvaške smo na italijanskem tržišču v letu 2019 prenehali z dobavo električne energije poslovnim odjemalcem. V Avstriji si prizadevamo za povečanje rasti aktivnosti na segmentu prodaje inovativnih produktov. Tu v ospredje stopata regulacija odjema električne energije oziroma zagotavljanje fleksibilnosti in drugih dopolnilnih storitev.

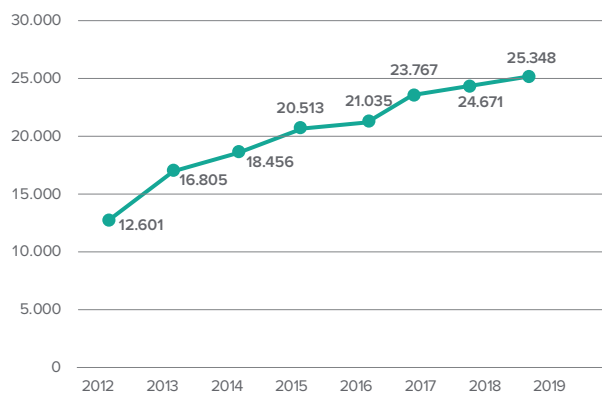
Na področju odkupa energije iz razpršenih virov smo na slovenskem trgu obdržali položaj največjega kupca električne energije iz elektrarn na obnovljive vire ter enot za sproizvodnjo električne energije in toplote z visokim izkoristkom (odkup od proizvajalcev OVE in SPTE). Odkupili smo 359 GWh električne energije od 1.311 proizvajalcev iz OVE in SPTE, kar pomeni, da smo kljub ostri konkurenci uspeli ohraniti zadovoljiv tržni delež.



Odkup proizvodnje iz virov OVE in SPTE s strani GEN-I

Zemeljski plin

V Sloveniji vse od vstopa na trg leta 2012 odjemalcem zagotavljamo zanesljivo dobavo in konkurenčne cene zemeljskega plina ter ohranjamo položaj drugega največjega dobavitelja zemeljskega plina. V letu 2019 smo dobavili 1.236 GWh zemeljskega plina, kar je približno toliko kot v letu pred tem. Več kot 25 tisoč gospodinjstvom in malim poslovnim odjemalcem smo dobavili 303 GWh zemeljskega plina.



Rast števila gospodinjstvih odjemalcev in malih poslovnih odjemalcev zemeljskega plina v letih od 2012 do 2019

ENERGETSKE STORITVE IN GEN-I SONCE

Če smo v preteklosti našim strankam ponujali zanesljivo in cenovno ugodno oskrbo z električno energijo, smo zdaj oblikovali novo strategijo. Naš osnovni cilj je, da pomagamo našim partnerjem, tako gospodinjstvom kot industrijskim odjemalcem, da sami izpeljejo zeleno energetske preobrazbo in zmanjšajo svoj ogljični odtis. Zato razvijamo energetske storitve, ki omogočajo, da se preobrazba izpelje na za odjemalce bolj učinkovit način in hkrati omogoča njihovo lažjo integracijo v elektroenergetski sistem. Pri naših odjemalcih torej delujemo kot agregator in pospeševalec uvedbe novih, zelenih tehnologij. To je naša osrednja vizija za naprej.

Cilj projekta GEN-I Sonce je ponuditi inovativen poslovni model, ki bo s trajnostnimi in naprednimi rešitvami ustvarjal sinergije z obstoječimi dejavnostmi Skupine GEN-I ter omogočal širitev v bližnje države. S celovito storitvijo že danes odgovarjamo na nekatere izzive dekarbonizacije, stopamo na pot decentralizacije in prispevamo k povišanju deleža brezogljicne energije. Vse bližje smo tudi povezovanju teh storitev z inovativnimi rešitvami na področju elektromobilnosti.

Samooskrba za gospodinjstva

V Skupini GEN-I preko družbe GEN-I Sonce aktivno in vztrajno nadaljujemo z omogočanjem zelenega energetskega preboja. Pot tlakujemo ne samo doma, temveč tudi v sosednjih državah. Smo vodilni na tem področju v Sloveniji in tudi v letu 2019 ohranjamo največji tržni delež.

Paradni konj storitev za pametni dom so sončne elektrarne za samooskrbo, ki jih tržiimo preko družbe GEN-I Sonce. Odjemalcem, ki se odločijo za instalacijo sistemov za samooskrbo, ponujamo moderne in učinkovite sisteme za elektrifikacijo ogrevanja (toplotne črpalke).

Samooskrba je v letu 2019, ko smo postavili že tisočo sončno elektrarno, preseгла pomemben mejnik, ki pa smo ga do konca leta krepko preseгли. Povsem smo se približali številki 1.300. Stranke pozitivno sprejemajo zeleno preobrazbo in želijo biti del nje, zato so pričakovanja za leto 2020 optimistična.

V Sloveniji je bila maja 2018 sprejeta dopolnitev uredbe o samooskrbi, ki dopušča možnost postavitve samooskrbne sončne elektrarne tudi na večstanovanjskem objektu. GEN-I Sonce je bil prvi, ki mu je tudi uspelo postaviti sončno elektrarno na večstanovanjski stavbi – zgrajena in priključena je bila februarja 2019 na večstanovanjski stavbi na Jesenicah; ima 36,7 kW moči in bo letno proizvedla 37.000 kilovatnih ur zelene električne energije.

Samooskrba za poslovne uporabnike

V letu 2019 so se podjetja vedno bolj zanimala za izgradnjo sončnih elektrarn. Glavna prelomnica za vzpostavljanje trga samooskrbe za poslovne odjemalce je izboljšanje ekonomske upravičenosti investicije v sončno elektrarno in želje po zniževanju ogljičnega odtisa družbe. K izboljšanju ekonomske upravičenosti investicije v sončno elektrarno je pripomoglo več dejavnikov: nepovratna kohezijska sredstva, padec cen komponent, potrebnih za izgradnjo sončne elektrarne, in raven cen električne energije na trgu. Na podlagi preteklih izkušenj smo se bili sposobni hitro odzvati in poslovnim odjemalcem ponuditi inovativen model, ki jih je popeljal v smeri trajnostne in brezogljicne družbe. V letu 2019 se je na pot zelene preobrazbe ob naši pomoči podalo večje število podjetij, hotelov, trgovskih centrov in drugih velikih odjemalcev električne energije, ki bodo v prihodnje lahko proizvajali nekaj manj kot 3 MW brezogljicne električne energije.

E-mobilnost

Storitve, ki jih razvijamo v GEN-I, temeljijo na razbremenjevanju naših uporabnikov in poenostavljanju njihovih korakov na poti digitalne in trajnostne prihodnosti. Ker verjamemo, da lahko z elektrifikacijo voznega parka ob hkratnem povečanju proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov dosežemo potrebno znižanje izpustov CO₂, smo v letu 2019 razvili napredno storitev E-mobilnost.

Ta voznikom električnih vozil omogoča enostavno in ugodno plačevanje uporabe javnih polnilnih postaj v Sloveniji in na Hrvaškem. Inovativnost naše storitve se kaže s popolnoma avtomatiziranim sistemom plačevanja. Uporabniška kartica, ki jo prejme vsak naročnik, z enkratno registracijo omogoča polnjenje na več kot 350 polnilnih postajah, strošek polnjenja pa uporabniku obračunamo enkrat mesečno na računu za električno energijo. Naši odjemalci, ki so že prepoznali prednosti električnih avtomobilov, se tako s storitvijo E-mobilnost že danes vozijo hitreje, ugodneje in z manj načrtovanja. V okviru storitve E-mobilnost je bilo v drugi polovici leta 2019 opravljenih kar 4999 sej polnjenja električnih vozil, vozniki pa so opravili 340.000 zelenih kilometrov.* Ponosni smo, da smo za uporabnike z enostavno, a hkrati napredno tehnološko rešitvijo naredili korak, ki je le začetek poti v trajnostno mobilnost prihodnosti.

Agregator in aktivni odjemalec

Na segmentu odjemalcev razvijamo storitve, ki omogočajo zeleno preobrazbo na področju energetike. Sem sodijo storitve samooskrbe, e-mobilnosti, energetskega monitoringa in upravljanja z energijo. S storitvijo prilagodljivega odjema pa strankam prepuščamo aktivnost in jim omogočamo ustvarjanje dodatnih prihodkov.

Skupina GEN-I se zaradi razvejane mreže strank, znanja in vzpostavljene infrastrukture vse bolj uveljavlja kot vodilni agregator (združevalec) aktivnih strank. Kot upravljavec virtualne elektrarne povezujemo energetske rešitve pri strankah na eni strani in dinamične energetske trge na drugi strani.

V preteklih treh letih 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 bodoče 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.

Skupina GEN-I je v letu 2019 izpolnila zastavljene cilje in povečala svojo prisotnost na trgu sistemskih storitev kot agregator rezervne moči v Sloveniji in Avstriji. Kapacitete na teh dveh trgih je povečala za 34 %. V Avstriji smo že peto leto zanesljivo zagotavljali negativno in pozitivno terciarno rezervo. V preteklem letu smo utrdili ambicije za regionalno prisotnost, saj z uporabo razpršenih virov v Sloveniji, Avstriji, Romuniji in na Madžarskem posedujemo zanesljivo IKT infrastrukturo, ki nam omogoča nemoteno širitev izvajanja storitev agregacije in aktivnega odjema na vzhodne trge.

* Pri preračunu je vzeta poraba energije na EV 20kWh/100km.



Skupina GEN-I povezuje vse igralce na energetske trgu in učinkovito upravlja z virtualno elektrarno

INOVACIJE IN AKTIVNOSTI NA MEDNARODNIH R&D PROJEKTIH

V Skupini GEN-I smo zelo aktivni na razvojnem področju. Neprestano iščemo priložnosti, da svoja prizadevanja vključimo v domače in mednarodne projekte ter s tem pridobimo nepovratna sredstva, ki krepijo skupna finančna vlaganja v razvoj. Vendar lastnega razvoja ne omejujemo le na sofinancirane projekte, temveč neodvisno od razpoložljivih zunanjih finančnih sredstev sistematično vodimo razvoj energetskih storitev in produktov.

V letu 2019 smo tako prestrukturirali področje razvoja, ki ga sedaj sestavljata Služba za razvoj energetskih storitev in Služba R&D. Skupaj pokrivata področja tržnih inovacij in komercializacije novih storitev kot tudi temeljnega in aplikativnega raziskovalnega dela in prototipiranja.

GEN-I je bil v letu 2019 aktiven partner mednarodnega projekta s področja pametnih omrežij Future Flow. Projekt 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 sheme Horizon 2020 in se je v letu 2019 uspešno zaključil.

Skupina GEN-I je prav tako koordinator konzorcija demonstracijsko-razvojnega projekta Aktivni odjemalec, kjer skupaj s še osmimi priznanimi slovenskimi podjetji demonstriramo uporabnost prilagajanja odjema pri majhnih odjemalcih, in sicer za tehnologije pridobivanja energije iz obnovljivih virov (prilagajanje proizvodnje sončnih elektrarn), tehnologije elektrificiranega ogrevanja (toplotne črpalke in bojlerji tople vode), tehnologije hrambe energije in tehnologije dinamičnega polnjenja električnih vozil. V letu 2019 smo pričeli z izvajanjem treh novih R&D projektov, ki so sofinancirani iz sheme Horizon 2020 ter s sredstvi ministrstva za gospodarski razvoj in tehnologijo (MGRT). Projekt Newcomers (H2020) raziskuje tipologijo energetskih skupnosti in pogojev, ki pospešujejo njihov nastanek (več na <https://www.newcomersh2020.eu>). Trajnostna e-mobilnost in Turizem 4.0 (oba sofinancira MGRT) pa razvijata rešitve, ki podpirajo razmah trajnostne e-mobilnosti oziroma turizma preko uporabe najnaprednejših tehnologij in uporabniku prilagojenih pristopov.

3.8. Upravljanje s tveganji

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

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

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

Relevantna tveganja lahko razdelimo v ključne kategorije:

- Kreditna tveganja;
- Tržna tveganja;
- Likvidnostna tveganja;
- Operativna tveganja;
- IT tveganja;
- Pravna in regulatorna tveganja;
- Valutna tveganja;
- Obrestno tveganje;
- Tveganje na področju človeških virov.

Kreditna tveganja

Poslovne partnerje najprej obravnavamo skozi izredno strog postopek preverjanja identitete stranke (ang. Know Your Customer), nato še skozi poglobljeno interno in eksterno kreditno analizo.

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

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

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

Nadaljujemo z zavarovanjem dela kreditnega tveganja pri specializiranih kreditnih zavarovalnicah. Dodatno smo nadgradili modele za spremljanje izpostavljenosti in obvladovanje tveganj ter okrepili sodelovanje z zunanjimi partnerji, kar nam omogoča učinkovito spremljanje poslovanja partnerjev.

Tržna tveganja

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

Za upravljanje tržnih tveganj, oblikovanje smernic, pristojnosti in okvirjev delovanja je pristojen Odbor za tržna tveganja.

Tržna tveganja upravljamo z vnaprej določenimi strategijami na podlagi občutljivostnih analiz portfeljev, analiz cenovnih elastičnosti prodajnih portfeljev in analiz CVaR kazalcev, volumnske izpostavljenosti ter pregleda nad globlinami in likvidnostnimi trgi vseh portfeljev v Skupini GEN-I.

Pravila ščitenja, količinska izpostavljenost ter odobritve poslov so natančno zapisani v pravilniku Skupine. Dejanska količina odprtih pozicij je pod nadzorom Odbora za strategije portfeljev, Službe za upravljanje s tveganji in Odbora za tržna tveganja. 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 Službe za analizo trgov in portfeljev.

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

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

Ta tveganja obvladujemo na dva načina:

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

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

Likvidnostna tveganja

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

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

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

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

Operativna tveganja

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

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

Tveganja informacijskih tehnologij in infrastrukture ter varnost

Tveganja v informacijski tehnologiji predstavljajo nevarnost morebitnih izgub ali napak v zapisu podatkov bodisi zaradi neustrezne informacijske tehnologije bodisi zaradi neustreznih obdelav. Te lahko vodijo do prikazovanja napačnih rezultatov in stanj ter posledično do napačnih poslovnih odločitev. Pomembni vidiki obvladovanja tveganj so tudi zagotavljanje revizijske sledi, omejevanje oziroma nadzorovanje dostopa do podatkov in rezultatov obdelav, medsebojna integriteta 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.

Zadnja leta znotraj Službe IT dodatno krepimo kompetence iz IT arhitekture, katere osnovne naloge so definiranje in podajanje izhodišč in smernic pri razvoju ali nadgradnji obstoječih informacijskih rešitev ter nadzor nad njihovim upoštevanjem pri razvoju. Vpeljane so bile spremembe v procese razvoja programske opreme s poudarkom na upravljanju s spremembami, testiranjem in prehodom rešitev v produkcijsko okolje s ciljem zagotavljanja visoke kakovosti in razpoložljivosti programske opreme v produkcijskem okolju.

Na področju informacijske varnosti je bil vpeljan sistem za centraliziran vpogled v varnostne dogodke (SIEM), ki omogoča zbiranje in obdelavo varnostnih dogodkov v realnem času z namenom hitrejšega odkrivanja potencialnih varnostnih incidentov, izdelavo korelacijskih analiz ter forenzični vpogled v primeru varnostnih incidentov.

Pravna in regulatorna tveganja

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

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

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

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

V skladu z zahtevami relevantne regulative po zagotavljanju transparentnosti smo poslovanje uskladili z EU direktivami in uredbami EMIR, REMIT in MiFID II.

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), makedonski denar (MKD), albanski lek (ALL) in ukrajinska grivna (UAH). Z namenom ščitenja pred valutnim tveganjem uporabljamo trgovanje FX z nasprotnimi pozicijami sklenjenih poslov na energetskih trgih, kjer valutno tveganje zaradi poravnave pogodbenih obveznosti nastopa v tuji valuti. Ob sklepanju pogodb, kjer nastopa poravnava v tuji valuti in je trgovanje z valutnimi razmerji omejeno ali je likvidnost nizka, za namene ščitenja v pogodbah uporabljamo valutne klavzule ali terminske finančne pogodbe.

Obrestno tveganje

Na podlagi spremljanja in analize dogajanja na finančnih trgih se v minulem letu nismo odločili za sklenitev pogodbe za obrestno ščitenje, smo pa obnovili dolgoročne kreditne pogodbe s fiksno obrestno mero in izdali novo obveznico s fiksno obrestno mero. Za razliko od predhodnih let smo se v letu 2018 zadolževali pretežno s fiksno obrestno mero. Manjši del finančnih obveznosti je ostal vezan na variabilno obrestno mero, kjer smo posledično izpostavljeni obrestnemu tveganju. Tveganja morebitne rasti ključne obrestne mere se zavedamo in podrobno analiziramo morebitne posledice.

Tveganja na področju človeških virov

Upravljanje tveganj na področju človeškega kapitala je za nas še posebej pomembno zaradi hitre rasti in mednarodne širitve poslovanja. Uresničevanje poslovnih načrtov od zaposlenih zahteva neprestano nadgrajevanje obstoječega in pridobivanje novega znanja ter razvoj kompetenc za delovanje v mislečem poslovnem okolju, poleg tega pa učinkovito skupinsko delo, izjemno prilagodljivost, dinamičnost, samoiniciativnost ter odlične medsebojne odnose in komunikacijo. Morebitno izgubo ključnih zaposlenih preprečujemo s strateško preobrazbo kadrovske funkcije, upravljanjem organizacijske kulture, stalno strokovno rastjo sodelavcev, zagotavljanjem stimulativnih delovnih izzivov ter odprto komunikacijo z zaposlenimi in med njimi. Skrbimo tudi za sledljivost delovnih procesov, podprtih z digitalno preobrazbo, in uvajamo kadrovske informacijske sisteme. S krepitevijo znamke delodajalca in razpršitvijo kanalov iskanja kadrov zagotavljamo potreben priliv najboljših kadrov v našo delovno sredino. Interno znanje je ena od pomembnih konkurenčnih prednosti Skupine GEN-I in obenem tudi veliko tveganje, ki ga obvladujemo s programi mentoriranja in krepitevijo veččin vodenja.

4. TRAJNOSTNI RAZVOJ

V Skupini GEN-I se zavedamo, da je energetika na pragu velikih sprememb, zato kot eden vodilnih predstavnikov energetske panoge pri svojem poslovanju stremimo k zmanjševanju vplivov na okolje ter izboljšanju socialnih in ekonomskih razmer v družbi. Prihodnost brezogljicne družbe vidimo v čisti in decentralizirani energiji za vsakogar, razpršenih obnovljivih virov energije, elektromobilnosti, prilagodljivem odjemu, učinkoviti rabi energije, digitalizaciji in elektrifikaciji vsega. V luči svoje družbene in okoljske odgovornosti v GEN-I stremimo k uresničevanju trajnostnega načina delovanja tako navzven kot tudi navznoter. Zavezo za čim hitrejši prehod v trajnostno družbo uresničujemo z blagovno znamko GEN-I Sonce in skupino vrhunskih strokovnjakov, s katerimi ne le razvijamo nove rešitve za trajnostni način življenja, ampak jih tudi že uresničujemo.

Z družbo GEN-I Sonce uspešno uresničujemo projekt postavitve mikro sončnih elektrarn in s tem svojim odjemalcem omogočamo, da prevzamejo nadzor nad stroški oskrbe z energijo. Kot član štiriletnega mednarodnega raziskovalnega projekta FutureFlow iščemo nove rešitve za izravnavo elektroenergetskega sistema in upravljanje pretokov v evropskem omrežju. V sklopu projekta Aktivni odjemalec sodelujemo pri razvoju in demonstraciji tehnologij za aktivacijo tehnološkega in ekonomskega potenciala prilagajanja odjema in prilagajanja razpršene proizvodnje pri malih odjemalcih. Elektrificiramo svoj vozni park ter s storitvijo GEN-I E-mobilnost krepimo svoj tretji (storitveni) steber poslovanja. Zmanjšujemo lastni ogljični odtis in zagotavljamo storitve, ki odjemalcem omogočajo zeleno preobrazbo. Prav tako v sodelovanju z drugimi družbami pripravljamo priporočila za evropske, nacionalne in lokalne oblikovalce energetske-podnebnih politik pri prehodu v brezogljicno družbo.

Zavedamo se, da rast obnovljivih virov energije zahteva ne le nove tehnične rešitve v elektroenergetskih sistemih, ampak tudi inovativne poslovne modele in spremembe družbenih vrednot. Zato smo se v letu 2019 kadrovske okrepili z novimi sodelavci s področja naravoslovnih, ekonomskih in humanističnih ved. Kljub tehnologiji in inovativnosti se v Skupini GEN-I zavedamo, da so zaposleni najbolj dragocena dobrina. Zato vanje ne vlagamo zgolj z vidika financ, temveč predvsem na način, da jim zagotovimo priložnosti in možnosti razvijanja lastnih potencialov.

Kot ena najhitreje rastočih in inovativnih družb na evropskem energetskega trgu soustvarjamo prihodnost in sodelujemo v energetske revoluciji, prijazni do planeta, ki bo povečala blagostanje ljudi. Skupina GEN-I vlaga v investicije, ki se usmerjajo v nizkoogljicno in trajnostno energetiko, ustvarja nova delovna mesta in spodbuja razvoj novih industrij. Uveljavlja tehnološko modernizacijo in kadrovske prekvalifikacije v smeri zelenih tehnologij. Hitro in odločno sledi naprednemu tehnološkemu razvoju pri celovitem prehodu na obnovljive vire energije in obenem ozavešča družbo o prehodu v bolj zeleno in trajnostno energetiko ter spodbuja posameznika, da pripomore k boljši, zeleni prihodnosti.

Zaposleni kot središče preobrazbe

GEN-I prevzema vidno in odgovorno vlogo na poti trajnostnega razvoja in udeležanja rešitev za boj proti podnebnim spremembam. V poslovni strategiji GEN-I smo zato za obdobje do leta 2030 na osrednje mesto postavili zeleno preobrazbo energetske in razvoj novih rešitev, s katerimi želimo slehernemu posamezniku omogočiti, da zmanjša porabo energije, zniža s tem povezane stroške in izniči svoj ogljični odtis.

Zavedamo se, da leži ključ za doseganje teh smelih in ambicioznih načrtov v naših sodelavkah in sodelavcih.

Poznati smisel in verjeti v nujnost preobrazbe v ogljicno nevtralno družbo je ključno vezivo našega delovanja, ki temelji na interdisciplinarnem sodelovanju, usmerjenem v razvoj in implementacijo inovativnih zelenih rešitev.

Sodelovanje, povezovanje, multidisciplinarne ekipe, spodbujanje kreiranja inovacij, prepoznavanje potencialov in oblikovanje profilov prihodnosti na način, da privzgamemo široke in fleksibilne kompetence, so bili tudi vodilo kadrovske strategije in vseh razvojnih kadrovskega projekta v letu 2019. Soustvarjali smo vizijo biti najboljša izbira na vseh segmentih energetske verige in proaktivno sprejemali izzive zelene energetske preobrazbe. Povezovala so nas naše vrednote: **spoštovanje, odgovornost, predanost, vključenost in prilagodljivost**. Izbrali smo prepoznavne sodelavce, ki te vrednote posebej s svojim vedenjem, uspehi, sposobnostmi in načini delovanja, ter jim podelili naziv Genialci leta 2019.

S kadrovsko politiko smo naredili preboj tudi v širšem poslovnem okolju. Prejeli smo nagrado za HR&M projekt leta 2019 in na lestvici uglednih delodajalcev z 11. mesta v letu 2018 napredovali na visoko 4. mesto. To je rezultat medsebojno povezanih aktivnosti za vzpostavitev inovativnega in navdihujočega delovnega okolja, ki temelji na predanosti, pravočasnih in iskrenih povratnih informacijah, priložnostih za stalno rast in razvoj ter okolju, kjer so vodje tudi mentorji in trenerji zaposlenim.

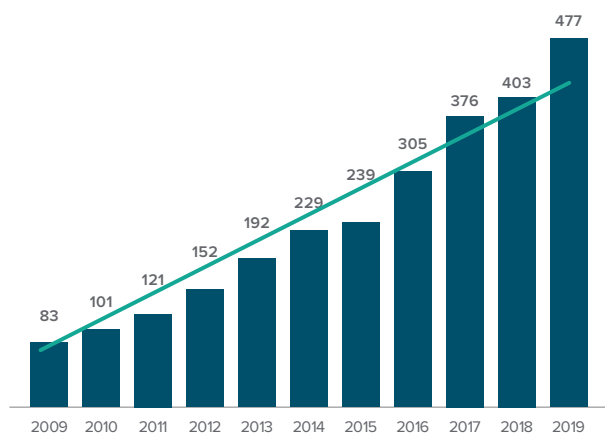
Ker je bil naš največji izziv povezan z uspešnim poslovanjem v disruptivnem poslovnem okolju, smo pri zaposlenih krepili agilnost, sposobnost inovativnega in kreativnega razmišljanja ter zmožnost načrtovanja kompleksnih rešitev. Zaposlovali smo ljudi, ki razpolagajo tako s tehničnimi in naravoslovnimi kot tudi družboslovnimi in humanističnimi znanji ter so zavezani nenehnemu učenju in pridobivanju novih znanj in veščin. Poleg tega smo skrbeli za razvoj kompetenc prihodnosti s poudarkom na socialnih veščinah in sodelovalnih odnosih, za t. i. T kompetence. Na teh usmeritvah je temeljilo tudi iskanje kadrov, postopek izbora pa je vključeval tudi ujemanje posameznikovih vrednot z vrednotami naše poslovne skupine.

Operativno smo strategijo upravljanja človeškega kapitala v letu 2019 usmerjali v zagotavljanje pravih ljudi na pravih delovnih mestih s pravočasnim prepoznavanjem potreb, iskanjem kadrov, zaposlovanjem ter pridobivanjem in razvojem ustreznih veščin. Nagrajevanje smo povezovali z upravljanjem uspešnosti in povečevanjem produktivnosti.

Pretekli razvoj poslovanja Skupine GEN-I, ki mu je sledila intenzivna rast števila zaposlenih, je narekoval preobrazbo kadrovske funkcije. Ta je odslej strateška funkcija družbe, zato smo jo tudi digitalizirali. Kadrovska administracija po novem uporablja rešitev Gecko HRM.

Rast števila zaposlenih

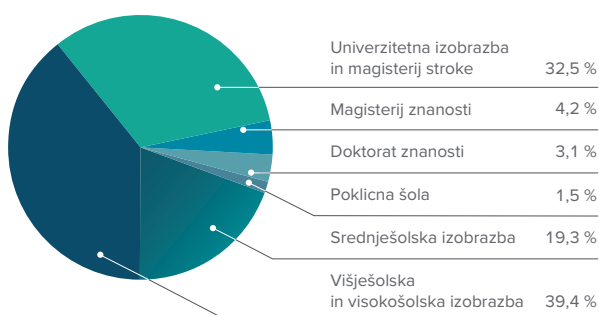
Skupina GEN-I je konec leta 2019 zaposlovala 477 ljudi. Število zaposlenih se je glede na leto 2018 povečalo za 18 odstotkov ali 74 oseb, kar je največ doslej.



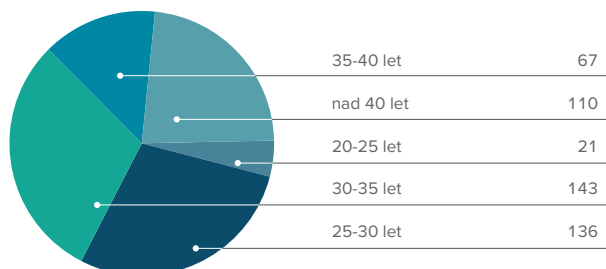
Število zaposlenih v Skupini GEN-I

Izobrazbena in starostna struktura

Skupina GEN-I zaposluje veliko število 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 7-odstoten.



Izobrazbena struktura zaposlenih v Skupini GEN-I v letu 2019



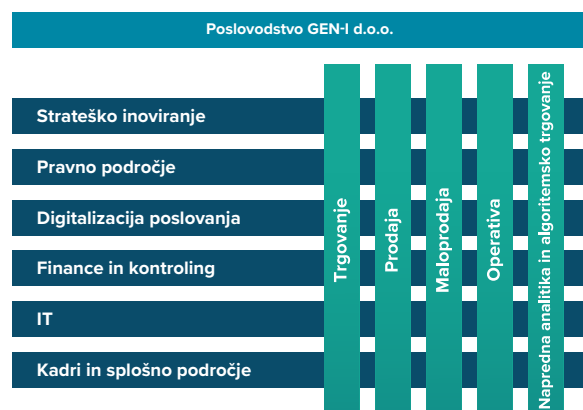
Starostna struktura zaposlenih v Skupini GEN-I v letu 2019

Povprečna starost zaposlenih v Skupini je bila v letu 2019 okoli 35 let, kar kaže na razmeroma mlad kolektiv. Marsikateremu zaposlenemu predstavlja zaposlitev v eni izmed družb Skupine prvo zaposlitev.

Deleža obeh spolov v naši zaposlitveni strukturi sta približno enakovredna. Konec leta 2019 je bilo tako v Skupini zaposlenih skoraj 50 odstotkov žensk.

Organizacijska struktura Skupine GEN-I

S potrebami po implementaciji zelene energetske preobrazbe smo uskladili tudi organizacijo družbe in jo prestrukturirali tako, da smo v letu 2019 delovali matrično. V vertikalno strukturo portfeljskih in z njimi povezanih procesov smo vgradili horizontalno strukturo funkcijskih odgovornosti, pristojnosti, vpliva in komunikacije.



Ker so redni pogovori vodij z zaposlenimi temeljno orodje vodenja in razvoja zaposlenih v Skupini GEN-I, smo pristopili tudi k prenovi razvojno-ocenjevalnih razgovorov in nastavili temelje za uvedbo orodja, ki bo omogočalo stalni dialog med vodjo in sodelavcem. Poimenovali smo ga GEN-I Inspire Dialog.

Izobraževanje in usposabljanje

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

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

Uspešno vključevanje novozaposlenih v poslovne procese lahko zagotovimo samo z uspešno predajo znanja. Program uvajalnih usposabljanj za novo zaposlene na sistematičen in učinkovit način uvaja nove sodelavce v delovno okolje Skupine. V letu 2019 smo uspešno izvedli program uvajanja zaposlenih na novo delovno mesto (Onboarding), ki je vključeval tako spletno e-učenje kot tudi skupinska srečanja s predavanji na različnih lokacijah poslovnih enot. Uspešno smo uvedli tudi t. i. Zeleni Onboarding in dobili nagrado za najboljši kadrovske projekt leta 2019. Z njim novo zaposlenim predstavimo pomen trajnostnega razvoja ter jim pomagamo pri poznavanju in sprejemanju smisla preobrazbe podjetja in njegove kulture v smeri razvoja in doseganja ciljev ogljično nevtralne družbe.

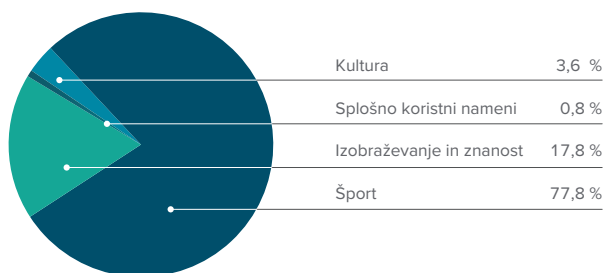
Dogodki za zaposlene

Pomemben pokazatelj sodelovalne organizacijske kulture so tako formalna kot neformalna druženja zaposlenih. Poleg tradicionalnega druženja na prednovoletni zabavi so se zaposleni udeleževali piknikov ter krepili športne veščine v okviru druženj služb in oddelkov tudi izven delovnega časa.

Dosedanje ponudbo športnih aktivnosti za naše zaposlene smo organizirali v okviru Športnega društva GEN-I, ki smo ga uradno ustanovili leta 2017. V okviru Športnega društva GEN-I deluje 11 športnih sekcij, ki jih aktivno vodijo naši zaposleni.

Odgovornost do družbenega okolja

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



Struktura sponzorstev v letu 2019

Posebno pozornost smo tudi v letu 2019 namenili lokalnim športnim društvom in klubom. Med drugim smo podprli odbojgarsko ekipo GEN-I Volley iz Nove Gorice, nogometni klub Gorica, roketne klube Pivovarna Laško, Krško, Sevnica, Brežice, Novo mesto in Gorica, košarkarska kluba Nova Gorica in Ilirska Bistrica, kolesarski klub Nova Gorica, smučarski skakalni klub Ilirija in Avto moto društvo Gorica. Na nacionalni ravni smo sponzorirali Atletsko zvezo Slovenije.

Na strokovnem področju smo sponzorska sredstva namenili aktivnostim, usmerjenim v izobraževanje ter iskanje dobrih energetskih praks in rešitev.

Odgovornost do naravnega okolja

Skupina GEN-I se kot eden vodilnih predstavnikov energetske panoge zaveda svoje odgovornosti do okolja. Svoje poslanstvo vidi v uresničevanju novih rešitev za trajnostni način življenja. Z močno ekološko (za)vestjo in odločnimi koraki stopa po poti zelene preobrazbe, pri čemer aktivno prispeva k ustvarjanju uspešnih zgodb na poti v brezogljnično prihodnost in čisto okolje za prihodnje generacije. Svojo zavezo za čim hitrejši prehod v zeleno, brezogljnično družbo uresničuje tudi z blagovno znamko GEN-I Sonce.

GEN-I je vodilni kupec energije iz obnovljivih virov in kogeneracij (OVE in SPTE), saj ima v Sloveniji največji tržni delež. Število proizvajalcev, s katerimi sklepa pogodbe o odkupu, presega tisoč elektrarn. Proizvajalcem nudi najugodnejše odkupne cene, pomaga optimizirati proces odkupa energije, s prevzemanjem tveganj znotraj portfelja pa omogoča varno in stabilno poslovanje. V letu 2019 je GEN-I odkupoval električno energijo od skupno 182 hidroelektrarn, 1.049 sončnih elektrarn, 18 elektrarn na zemeljski plin, 19 elektrarn na bioplin, 39 kogeneracij in 3 vetrnih elektrarn. Skupna količina odkupljene energije je znašala 358.953 MWh, kar zadostuje za oskrbo 90 tisoč gospodinjstev s povprečnim letnim odjemom v Sloveniji 4.000 kWh.

GEN-I ostaja vodilni promotor idej in najboljših praks na področju okoljsko prijaznih rešitev za končne odjemalce v Sloveniji in širši regiji, ki imajo za cilj povečanje energetske učinkovitosti in neodvisnosti. S pomočjo vrhunskih strokovnjakov s področja energetike zagotavlja poslovne rešitve, ki odjemalcem omogočajo znižanje svojega ogljičnega odtisa. Je vodilni promotor samooskrbe za gospodinjstva in podjetja v Sloveniji. Pomemben del v mozaiku zelene preobrazbe je družba GEN-I Sonce, s katero že uresničujemo zelene rešitve. Skupina GEN-I je do konca leta 2019 zgradila in v uporabo predala že 1.250 sončnih elektrarn (od tega samo v zadnjem letu več kot 600), postavila prvo sončno elektrarno na večstanovanjski stavbi in z zelenimi storitvami že vstopila na hrvaški trg, kjer je zgradila prvo sončno elektrarno na poslovnem objektu.

TIP ELEKTRARNE	ŠTEVILO ENOT	KOLIČINA MWH
Hidroelektrarne	182	162.015
Sončne elektrarne	1.049	70.129
Elektrarne na zemeljski plin	18	24.689
Elektrarne na bioplin	19	70.734
SPTE elektrarne	39	25.592
Vetrne elektrarne	3	5.784
Drugo	1	9
SKUPAJ	1.311	358.953

Inovativen in trajnostno naravnan poslovni model GEN-I, ki se kaže skozi načrtno zasledovanje okoljevarstvenih načel, odgovornega vodenja in pozitivnega odnosa do okolja, izkazuje merljive pozitivne učinke. GEN-I je v letu 2019 znižal emisije CO₂ še za 6.941.916 kg in povečal proizvodnjo zelene energije za 14.848.610 kWh.

Ker želimo voditi z zgledom, smo se lotili tudi trajnostnega načina delovanja. Prvi in zelo pomemben korak je bila elektrifikacija voznega parka. Na treh poslovnih enotah GEN-I (Ljubljana, Krško in Nova Gorica) je delež elektrificiranih vozil konec leta 2019 znašal že 60 %. To pomeni, da je bila manj kot polovica vozil z motorjem na notranje zgorevanje. Prav tako smo na vseh poslovnih enotah zagotovili ustrezna polnilna mesta: 25 v Ljubljani, 12 v Krškem in 9 v Novi Gorici. Na ta način smo v letu 2019 prevozili 554.044 zelenih km in samo s tem ukrepom prihranili 66.485 kg CO₂, kar je enakovredno posaditvi 223 dreves.

Odgovornost do javnosti

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

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

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

Komuniciranje blagovnih znamk

Na področju komuniciranja z javnostmi sta leto 2019 najbolj zaznamovala intenzivno oglaševanje nove blagovne znamke GEN-I Sonce in PR podpora za predstavitev celovite storitve izgradnje sončne elektrarne za samooskrbo z električno energijo na ključ, poleg tega pa tudi televizijsko oglaševanje Poceni elektrike ter Poceni plina v drugi polovici leta.

Z blagovno znamko GEN-I Sonce smo se udeležili Mednarodnega obrtnega sejma v Celju.

Trženjske aktivnosti v letu 2019 v Sloveniji so bile usmerjene predvsem v nadaljnjo rast in pridobivanje tržnega deleža na segmentu gospodinjstev in malih poslovnih odjemalcev električne energije in zemeljskega plina.

Nadaljevali smo s sistematičnim in intenzivnim digitalnim marketingom, s čimer smo občutno pospešili konverzijo končnih odjemalcev.

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.

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

5. UVOD

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

- GEN-I d.o.o. Beograd, Vladimira Popovića 6, Beograd
- GEN-I Hrvatska d.o.o., Radnička cesta 54, Zagreb
- GEN-I d.o.o. Sarajevo, Ul. Fra Andela Zvizdovića 1, Sarajevo
- 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 Sofia EOOD, Bulgaria Blvd., residential quarter Bokar, Office Building 19C/D, Sofija
- GEN-I Energia S.r.l., Corso di Porta Romana 6, Milano
- GEN-I Vienna GmbH, Heinrichsgasse 4, Dunaj
- GEN-I Istanbul Ltd., Grand Pera, Hüseyinağa Mahallesi, İstiklal Cd. No: 56/58, Kat No: 3, Daire No: 5, 34435 Beyoğlu, İstanbul
- GEN-I Prodažba na energija DOOEL, Skopje, Bulevar Partizanski odredi 15A/1, Skopje
- GEN-I Sonce d.o.o., Dunajska cesta 119, Ljubljana
- GEN-I Kiev LLC, 45-B Olesia Honchara Str., Kijev
- GEN-I Tbilisi LLC, Old Tbilisi District, Guadiashvili Square, N 4, Tbilisi
- Elektro energija d.o.o., Dunajska cesta 119, Ljubljana
- GEN-I Sonce DOOEL Skopje, Bulevar Partizanski odredi 15A/1, Skopje
- GEN-I ESCO d.o.o., Ulica Vinka Vodopivca 45A, 5000 Nova Gorica

6. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE GEN-I ZA LETO 2019

6.1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine GEN-I na dan 31.12.

ZNESKI V EUR POSTAVKA	POJASNILO	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Opredmetena osnovna sredstva	1	8.982.525	8.002.371
Pravica do uporabe najetih sredstev	2	3.871.446	0
Neopredmetena sredstva in dobro ime	3	3.622.424	2.658.785
Naložbene nepremičnine	4	1.907.383	1.973.457
Deleži v pridruženih družbah	5	11.247.944	11.257.554
Finančne naložbe	6	296.878	256.722
Poslovne terjatve	7	7.483.877	3.957.312
Odložene terjatve za davek	21	1.220.490	1.346.854
Dolgoročna sredstva		38.632.966	29.453.055
Zaloge	8	1.502.344	749.083
Terjatve do kupcev in druge terjatve	9	76.903.043	107.680.520
Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	10	53.888.290	47.664.990
Finančne naložbe	11	42.614	39.410
Izvedeni finančni instrumenti	12	0	6.702.852
Kratkoročne terjatve za davek	13	28.336.799	26.700.611
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	14	62.095.182	60.094.389
Kratkoročna sredstva		222.768.271	249.631.856
Sredstva		261.401.237	279.084.911
Osnovni kapital	15	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	15	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	15	-140.262	-47.483
Prevedbena rezerva	15	-738.875	-960.738
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15	15.282.822	12.908.860
Zadržani čisti poslovni izid	15	58.561.157	49.426.908
Kapital manjšinskih lastnikov		0	0
Kapital		94.830.214	83.192.918
Finančne obveznosti	16	39.129.147	44.958.294
Obveznosti iz najemov	17	2.868.885	156.954
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	18	133.282	45.782
Rezervacije	19	966.425	750.194
Razmejeni prihodki	20	115.571	45.963
Dolgoročne obveznosti		43.213.311	45.957.187
Finančne obveznosti	16	30.663.145	30.623.005
Obveznosti iz najemov	17	1.038.423	94.886
Izvedeni finančni instrumenti	12	2.257.374	43.098
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	22	67.014.914	100.079.372
Predujmi, pogodbene obveznosti in druge obveznosti	23	16.885.046	15.243.360
Kratkoročne davčne obveznosti	24	5.498.810	3.851.084
Kratkoročne obveznosti		123.357.712	149.934.806
Obveznosti		166.571.023	195.891.993
Skupaj kapital in obveznosti		261.401.237	279.084.911

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

6.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I za leto 2019 in 2018

ZNESKI V EUR POSTAVKA	POJASNILO	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Prihodki	26	2.203.588.646	2.357.715.456
Sprememba vrednosti zalog	27	105.496	337.458
Nabavna vrednost prodanega blaga	28	-2.168.762.703	-2.292.741.493
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	26	23.104.074	-10.663.114
Kosmati poslovni izid		58.035.514	54.648.307
Stroški materiala	28	-791.035	-750.315
Stroški storitev	28	-14.775.701	-14.849.955
Stroški dela	29	-21.017.583	-18.192.008
Drugi poslovni prihodki ali odhodki	30	1.513.442	-441.662
Poslovni izid pred amortizacijo (EBITDA)		22.964.637	20.414.366
Amortizacija	31	-2.988.762	-1.944.678
Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	31	-175.219	-2.190.109
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)		19.800.655	16.279.578
Finančni prihodki	32	819.126	617.573
Finančni odhodki	32	-2.244.079	-1.998.752
Izid iz financiranja		-1.424.954	-1.381.179
Priznani rezultat pridruženih družb		490.389	966.026
Dobiček pred obdavčitvijo		18.866.081	15.864.425
Davki	33	-3.583.269	-2.955.564
Čisti poslovni izid rednega poslovanja		15.282.822	12.908.860

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

6.3. Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine GEN-I za leto 2019 in 2018

ZNESKI V EUR VSEOBSEGJOČI DONOS	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.282.822	12.908.860
Postavke, ki so razvrščene ali bodo pozneje preračunane v poslovni izid	221.863	-110.848
Tečajne razlike	221.863	-110.848
Odloženi davek od vseobsegajočega donosa	0	0
Aktuarski dobički (izgube), ki pozneje ne bodo preračunani v poslovni izid	-92.779	-27.511
Drugi vseobsegajoči donos obdobja obračunskega obdobja, neto brez davka	129.084	-138.360
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	15.411.906	12.770.501

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

6.4. Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine GEN-I za leto 2019

ZNESKI V EUR POSTAVKA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.282.822	12.908.860
PRILAGODITVE ZA		
Amortizacijo	2.988.762	1.944.678
Odpise vrednosti poslovnih terjatev in opredmetenih osnovnih sredstev	179.745	2.397.169
Prihodke od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-51.364	-29.055
Odpravo odpisov in odpise dolgov	-1.076	0
Nedenarne odhodke	250.173	40.318
Finančne prihodke	-819.126	-745.947
Finančne odhodke	1.983.373	1.998.752
Pripoznavni rezultat pridruženih družb po kapitalski metodi	-490.389	-966.026
Davek iz dobička	3.583.269	2.955.564
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davki	22.906.160	20.504.314
SPREMEMBE ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN REZERVACIJ		
Sprememba terjatev	26.059.185	285.848
Sprememba zalog	-753.261	-391.097
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	-6.223.299	-2.049.291
Sprememba poslovnih obveznosti	-31.329.232	-5.345.516
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	1.641.686	-1.260.509
Sprememba rezervacij	216.231	99.012
Sprememba razmejenih prihodkov	69.608	45.963
Plačani davek iz dobička	-1.352.410	-3.109.088
Čisti denarni tok iz poslovanja	11.234.668	8.779.635
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	638.029	477.100
Prejete dividende	0	152.589
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	83.727	55.443
Prejemki od prodaje pridruženih družb	0	12.403.940
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	-3.788.365	-4.044.301
Izdatki za nakup naložbenih nepremičnin	0	-403.519
Izdatki za nakup pridruženih družb	0	-11.275.000
Čisti denarni tok iz naložbenja	-3.066.609	-2.633.748
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Plačane obresti	-1.878.581	-1.738.062
Izdatki pri pravicah do uporabe najetih sredstev	-61.641	0
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	0	-7.300.000
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-123.746.034	-151.207.902
Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil	5.000.000	25.000.000
Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	118.518.989	143.307.975
Izplačane dividende	-4.000.000	-4.000.000
Čisti denarni tok iz financiranja	-6.167.266	4.062.011
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	60.094.389	49.886.492
Čisto povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.000.792	10.207.898
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	62.095.182	60.094.389

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

6.5. Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine GEN-I

Gibanje v letu 2019

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE
Stanje na dan 31. 12. 2018	19.877.610	1.987.761
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Tečajne razlike	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0
Celotni vseobsegajoči poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU		
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0
Izplačane dividende	0	0
Druge odprave sestavin kapitala	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2019	19.877.610	1.987.761

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

Gibanje v letu 2018

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE
Stanje na dan 31. 12. 2017	19.877.610	1.987.761
PRILAGODITEV OB PRVI UPORABI MSRP 9, BREZ DAVKA		
Prilagojeno stanje na dan 1. 1. 2018	19.877.610	1.987.761
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Tečajne razlike	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0
Celotni vseobsegajoči poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
Transakcije z lastniki, pripoznane neposredno v kapitalu		
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0
Izplačane dividende	0	0
Druge odprave sestavin kapitala	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2018	19.877.610	1.987.761

REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	PREVEDEBENA REZERVA	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	SKUPAJ KAPITAL
-47.483	-960.738	12.908.860	49.426.908	83.192.918
0	0	15.282.822	0	15.282.822
0	221.863	0	0	221.863
-92.779	0	0	0	-92.779
-92.779	221.863	0	0	129.085
-92.779	221.863	15.282.822	0	15.411.907
0	0	-12.908.860	12.908.860	0
0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
0	0	0	225.389	225.389
-140.262	-738.875	15.282.822	58.561.157	94.830.214

REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	PREVEDEBENA REZERVA	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	SKUPAJ KAPITAL
-19.972	-883.876	13.463.405	40.891.772	75.316.700
			-653.100	-653.100
-19.972	-883.876	13.463.405	40.238.672	74.663.600
0	0	12.908.860	0	12.908.860
0	-76.862	0	-33.986	-110.848
-27.511	0	0	0	-27.511
-27.511	-76.862	0	-33.986	-138.359
-27.511	-76.862	12.908.860	-33.986	12.770.501
0	0	-13.463.405	13.463.405	0
0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
0	0	0	-241.183	-241.183
-47.483	-960.738	12.908.860	49.426.908	83.192.918

7. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE GEN-I ZA LETO 2019

7.1. Poročajoča družba

GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o. (v nadaljnjem besedilu: družba) ima sedež v Sloveniji na naslovu Vrbina 17, 8270 Krško. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine GEN-I za leto, ki se je končalo dne 31. 12. 2019, vključujejo družbo GEN-I, d.o.o. in njene odvisne družbe (v nadaljnjem besedilu skupaj: Skupina GEN-I ali skupina). Konsolidirano letno poročilo za najširši krog v skupini pripravlja obvladujoča družba in ga objavlja na spletnem mestu <http://www.gen-energija.si/>.

Glavne dejavnosti Skupine GEN-I vključujejo prodajo električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem, odkup električne energije od večjih proizvajalcev ter proizvajalcev, ki uporabljajo obnovljive vire energije in naprave za soproizvodnjo z visokim izkoristkom, zagotavljanje storitev za energetske samozadostnost, učinkovitost ter neodvisnost gospodinjstev, zagotavljanje naprednih storitev poslovnim partnerjem in trgovanje z električno energijo ter zemeljskim plinom.

7.2. Podlaga za sestavitev

(A) IZJAVA O SKLADNOSTI

Uprava matične družbe je računovodske izkaze potrdila dne 7. 4. 2020.

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah (ZDG).

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi predpostavke delujočega podjetja.

To so prvi letni računovodski izkazi družbe, v kateri je uporabljen MSRP 16 - Najemi.

(B) PODLAGA ZA MERJENJE

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljeni 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. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na eno enoto. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah. Konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo primerljive informacije glede na preteklo obdobje.

(D) UPORABA OCEN IN PRESOJ

Poslovodstvo mora pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene in presoje, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev ter izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko odstopajo od teh ocen.

Ocene in navedene predpostavke se stalno preverjajo. 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 povezane predvsem z:

- oceno dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- oslavitvijo sredstev,
- identifikacijo najemnih pogodb, določitev trajanja in določitev diskontne stopnje najema,
- merjenjem popravkov vrednosti terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev za pričakovane kreditne izgube,
- zaslužki zaposlenih,
- rezervacijami,
- terjatvami za odloženi davek,
- pogojnimi obveznostmi in
- izvedenimi finančnimi instrumenti.

(E) SPREMEMBE POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Skupina je na dan 1. 1. 2019 prvič uporabila MSRP 16. Od 1. 1. 2019 velja tudi več sprememb obstoječih standardov, ki pa nimajo pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine.

Zaradi metode prehoda, ki jo je skupina izbrala pri prvi uporabi MSRP 16, primerjalne informacije v teh računovodskih izkazih niso bile preračunane v skladu z zahtevami novega standarda.

Učinek prve uporabe MSRP 16 je mogoče pripisati predvsem pripoznani pravici do uporabe sredstev, ki so v najemu, ter obveznosti iz tega naslova.

MSRP 16 – Najemi

Standard MSRP 16 – Najemi, ki ga je OMRS objavil 13. januarja 2016. Najemnik v skladu z MSRP 16 pripozna pravico do uporabe sredstva ter obveznosti iz najema. Pravica do uporabe sredstva je obravnavana na podoben način kot ostala nefinančna sredstva in se v skladu s tem tudi amortizira. Obveznost iz najema je na začetku vrednotena po sedanjih vrednosti najemnin, plačanih v obdobju najema, diskontirani po implicitni obrestni meri, če jo je mogoče takoj določiti. Če te mere ni mogoče takoj določiti, mora najemnik uporabiti predpostavljeno obrestno mero izposojanja. Tako kot pri MRS 17, ki ga je MSRP 16 nadomestil, najemodajalec najem opredeli kot poslovni ali finančni glede na naravo najema. Najem se razvrsti kot finančni najem, če se z njim prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva. V nasprotnem primeru gre za poslovni najem. Pri finančnem najemu najemodajalec finančne prihodke pripozna v obdobju najema na podlagi vzorca, ki odraža stalno obdobjo stopnjo donosnosti čiste naložbe. Plačila iz poslovnega najema

najemodajalec pripozna kot prihodke na podlagi enakomerne časovne metode oz., če vzorec odraža prej zmanjšanje koristi iz rabe tega sredstva, uporabi drugo sistematično metodo.

Skupina se je pri prehodu na standard MSRP 16 odločila za uporabo prilagojene retrospektivne metode z datumom začetne uporabe 1. januar 2019. Po tej metodi lahko podjetje standard uporabi za nazaj in pripozna kumulativni vpliv prehoda na dan prve uporabe MSRP 16.

Skupina je pregledala in analizirala sklenjene pogodbe o najemih z obdobjem trajanja, daljšim od enega leta. Skupina je na podlagi stroškov najema in obdobja trajanja najemnih pogodb ocenila vrednost pravice do uporabe najetih sredstev in obveznosti iz najema in jih na dan 1. januarja 2019 pripoznala v izkazu finančnega položaja. Vrednosti pravice do uporabe najetih sredstev in obveznosti iz najema so ocenjene na podlagi diskontiranja prihodnjih denarnih tokov za obdobje trajanja najema. Denarni tokovi so diskontirani z obrestnimi merami, ki jih skupina realizira pri financiranju dolgoročnih posojil, in se giblje med 1,7 in 2,8 %. Stroški amortizacije so izračunani z uporabo amortizacijskih stopenj, ocenjenih na podlagi preostale dobe trajanja najemov.

Učinek sprejetja standarda MSRP 16 na izkaz finančnega položaja skupine GEN-I na dan 1. januarja 2019

UČINEK SPREJETJA STANDARDA MSRP 16 NA IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA ZNESKI V EUR	SKUPINA GEN-I		
	1. 1. 2019	SPREMEMBA MSRP 16	31. 12. 2018
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva	2.315.939	2.315.939	0
Pravica do uporabe najetih sredstev	2.315.939	2.315.939	0
Skupaj sredstva	2.315.939	2.315.939	0
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti	1.700.785	1.700.785	0
Obveznosti iz najemov	1.700.785	1.700.785	0
Kratkoročne obveznosti	615.153	615.153	0
Obveznosti iz najemov	615.153	615.153	0
Skupaj obveznosti	2.315.939	2.315.939	0

Učinek sprejetja standarda MSRP 16 na izkaz poslovnega izida skupine GEN-I na dan 1. januarja 2019

UČINEK SPREJETJA STANDARDA MSRP 16 NA IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZNESKI V EUR	SKUPINA GEN-I		
	2019 (MSRP 16)	2019 (MRS 17)	2018 (MRS 17)
Amortizacija pravic do uporabe	-763.094	0	0
Stroški najema	-530.971	-1.314.481	-1.136.088
Poslovni izid iz poslovanja	-1.294.065	-1.314.481	-1.136.088
Odhodki financiranja	-54.542	0	0
Poslovni izid pred davki	-1.348.607	-1.314.481	-1.136.088

7.3. Pomembne računovodske usmeritve

Družbe Skupine GEN-I so dosledno uporabile v nadaljevanju opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih, razen tistih, ki se nanašajo na standarde, ki so začeli veljati 1. januarja 2019 (MSRP 16). Računovodske usmeritve, vezane na nevedeni standard, družbe Skupine GEN-I uporabljajo od 1. januarja 2019.

Uporabljene računovodske usmeritve so enake kot pri zadnjem letnem poročanju, razen novih sprejetih standardov.

(A) PODLAGA ZA KONSOLIDACIJO

(i) Odvisne družbe

Odvisne družbe so družbe, ki jih obvladuje skupina. Skupina »obvladuje« družbo, ko je izpostavljena spremenljivim donosom oziroma ima pravico do spremenljivega donosa iz svoje udeležbe v družbi in ima prek svojega vpliva nad obvladovano družbo zmožnost vplivanja na te donose. 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 pridružene družbe

Pridružene družbe so družbe, na katere ima skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihovih finančnih in poslovnih usmeritev. Pomemben vpliv obstaja, če ima skupina v lasti vsaj 20 % glasovalnih pravic, razen če se lahko dokaže, da to ne drži.

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

Konsolidirani računovodski izkazi 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 preneha.

Če je delež skupine v izgubi pridružene družbe večji od vrednosti njenega deleža v tej družbi, se knjigovodska vrednost deleža skupine zmanjša na nič, nadaljnje izgube pa se ne pripoznajo.

(iii) Posli, izvzeti iz konsolidacije

V konsolidiranih računovodskih izkazih so izločena stanja in posli ter vsi nerealizirani prihodki in odhodki, ki izhajajo iz poslov znotraj skupine. Nerealizirani dobički, ki izhajajo iz poslov s pridruženimi družbami, obračunani po kapitalski metodi, se izločijo na račun naložbe v obsegu deleža skupine v družbi. Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot nerealizirani dobički, vendar le v obsegu, kolikor ni znakov oslabitve.

(B) TUJE VALUTE

(i) Posli v tujih valutah

Posli, izraženi v tujih valutah, se preračunajo v ustrezne funkcijske valute družb v skupini po menjalnih tečajih na dan posla.

Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tujih valutah, se preračunajo v ustrezne funkcijske valute posameznih družb skupine po menjalnih tečajih na datum poročanja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tujih valutah in izmerjene po pošteni vrednosti, se preračunajo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena poštena vrednost.

Nedernarne postavke, ki so izmerjene po izvorni vrednosti v tuji valuti, se preračunajo po menjalnem tečaju na dan posla. Tečajne razlike so pripoznane v izkazu poslovnega izida in izkazane med finančnimi odhodki.

(ii) Družbe v tujini

Sredstva in obveznosti družb v tujini, vključno z dobrim imenom ter popravki poštenih vrednosti, nastalimi ob prevzemu, se preračunajo v evre po menjalnem tečaju na datum poročanja. Prihodki in odhodki družb v tujini, razen družb v hiperinflacijskih gospodarstvih, se preračunajo v evre po povprečnih menjalnih tečajih, ki veljajo za določeno obdobje.

Tečajne razlike so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu in izkazane v prevedbeni rezervi.

(C) FINANČNI INSTRUMENTI

(i) Pripoznanje in začetno merjenje

Terjatve do kupcev, posojila in vloge se na začetku pripoznajo na dan njihovega nastanka. Vsa druga finančna sredstva in finančne obveznosti se na začetku pripoznajo, ko skupina postane stranka pogodbenih določb instrumenta.

Finančna sredstva (razen pri terjativah do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja) in finančne obveznosti se na začetku izmerijo po poštenu vrednosti, ki se ji pri postavkah, ki niso izmerjene po PVIPI, prištejejo stroški posla, ki nastanejo neposredno pri pridobitvi ali izdaji. Terjatve do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja, se na začetku izmerijo po ceni posla.

(ii) Razvrstitev in poznejše merjenje finančnih naložb – usmeritev

Finančni instrumenti se ob začetnem pripoznanju razvrstijo v eno od naslednjih skupin: finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (v nadaljevanju: PVIVD) – naložbe v dolžniške vrednostne papirje, PVIVD – naložbe v kapitalske instrumente ali po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (v nadaljevanju: PVIPI). Finančne naložbe se po začetnem pripoznanju ne prerazvrščajo, razen če skupina spremeni poslovni model za upravljanje finančnih naložb. V tem primeru se vse finančne naložbe, na katere vpliva sprememba, prerazvrstijo na prvi dan prvega poročevalskega obdobja po spremembi.

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če ni opredeljeno kot finančno sredstvo po PVIPI in sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice.

Skupina se lahko ob začetnem pripoznanju naložbe v lastniške instrumente, ki ni v posesti za trgovanje, nepreklicno odloči izkazati poznejše spremembe poštene vrednosti naložbe v drugem vseobsegajočem donosu. Ta odločitev se sprejme posamično za vsako naložbo posebej.

Vsa finančna sredstva, ki se ne določijo kot merjena po odplačni vrednosti ali PVIVD, kot je opisano zgoraj, se merijo po PVIPI. To vključuje vsa izvedena finančna sredstva (glejte pojasnilo 3.7). Skupina lahko finančno sredstvo, ki sicer izpolnjuje pogoje za merjenje po odplačni vrednosti ali PVIVD, ob začetnem pripoznanju nepreklicno določi kot merjeno po PVIPI, če to odpravi ali znatno zmanjša računovodsko neskladnost, ki bi sicer nastala.

Finančna sredstva – ocena poslovnega modela: usmeritev

Skupina ocenjuje cilj poslovnega modela, po katerem se upravlja finančno sredstvo, na ravni portfelja, saj to najbolj odraža način vodenja poslovanja in zagotavljanja informacij poslovodstvu. Upoštewane so bile naslednje informacije:

- opredeljene politike in cilji portfelja ter izvajanje teh politik v praksi, vključno s tem, ali se strategija poslovodstva osredotoča na ustvarjanje prihodkov iz pogodbenih obresti, ohranjanje določenega profila obrestnih mer, usklajevanje trajanja finančnih sredstev s trajanjem z njimi povezanih obveznosti ali pričakovanih denarnih odlivov ali ustvarjanje denarnih tokov s prodajo sredstev;
- način vrednotenja uspešnosti portfelja in način poročanja o tem poslovodstvu skupine;
- tveganja, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela (in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim), in način, kako se ta tveganja obvladujejo;
- način določanja nadomestil poslovnega osebja, odgovornega za te posle (npr., ali nadomestila temeljijo na

pošteni vrednosti upravljanih sredstev ali na obsegu prejetih pogodbenih denarnih tokov); in

- pogostost, vrednost in čas prodaj finančnih sredstev v prejšnjih obdobjih, razlogi za prodaje ter pričakovanja glede prihodnjih prodajnih dejavnosti.

Prenosi finančnih sredstev tretjim osebam v poslih, ki ne izpolnjujejo pogojev za odpravo pripoznanja, se za ta namen ne obravnavajo kot prodaje in jih skupina še naprej pripoznava. Finančna sredstva, ki so v posesti za trgovanje ali ki se upravljajo in katerih donosnost se ocenjuje na podlagi poštene vrednosti, se merijo po PVIPI.

Finančna sredstva – ocena, ali so pogodbeni denarni tokovi izključno odplačila glavnice in obresti: usmeritev

Za namen te ocene je glavnica opredeljena kot poštena vrednost finančnega sredstva ob začetnem pripoznanju. Obresti sestavljata nadomestilo za časovno vrednost denarja, za kreditno tveganje, povezano z neporavnanim zneskom glavnice v določenem obdobju, in za druga osnovna tveganja ter stroške, povezane s posojanjem (npr. likvidnostno tveganje in administrativne stroške), in profitna marža.

Skupina pri oceni, ali so pogodbeni denarni tokovi izključno odplačila glavnice in obresti, upošteva pogodbene določbe instrumenta. To vključuje oceno, ali finančno sredstvo vsebuje pogodbeno določbo, ki bi lahko spremenila čas ali znesek pogodbenih denarnih tokov, tako da ne bi izpolnjevalo tega pogoja. Skupina pri tej oceni upošteva:

- pogojne dogodke, ki bi spremenili znesek in čas denarnih tokov;
- določbe, zaradi katerih se lahko pogodbeni kuponska obrestna mera spremeni, vključno z elementi spremenljivih obrestnih mer;
- predplačilo in pogoje podaljšanja ter
- določbe, ki omejujejo terjatve skupine za denarne tokove iz določenih sredstev (npr. določbe, da se finančno sredstvo v primeru neplačila lahko poplača samo s premoženjem, s katerim je zavarovano).

Element predčasnega odplačila izpolnjuje pogoj, da morajo biti pogodbeni denarni tokovi izključno odplačila glavnice in obresti, če znesek predčasnega odplačila v glavnem predstavlja neplačane zneske glavnice ter obresti na neporavnani znesek glavnice, kar lahko vključuje razumno dodatno nadomestilo za predčasno prekinitev pogodbe. Poleg tega se pri finančnih sredstvih, ki so bila pridobljena s

popustom ali premijo glede na nominalni pogodbeni znesek, šteje, da element, ki dovoljuje ali zahteva predčasno odplačilo v znesku, ki v glavnem predstavlja nominalni pogodbeni znesek in natečene (vendar neplačane) pogodbene obresti (kar lahko vključuje razumno dodatno nadomestilo za predčasno prekinitev pogodbe), izpolnjuje ta pogoj, če je poštena vrednost elementa predčasnega odplačila ob začetnem pripoznanju zanemarljiva.

Finančna sredstva – Poznejše merjenje in dobički ter izgube: usmeritev

Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Ta sredstva se pozneje merijo po pošteni vrednosti. Čisti dobički in izgube, vključno z morebitnimi prihodki od obresti ali dividend, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Vendar pa glejte točko (v) pojasnila c) za izvedene finančne instrumente, ki so določeni kot instrumenti za varovanje pred tveganjem.

Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti

Ta sredstva se pozneje merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti. Odplačna vrednost se zmanjša za izgube zaradi oslabitve. Prihodki od obresti, pozitivne in negativne tečajne razlike ter izgube in oslabitve se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Morebitni dobiček ali izguba ob odpravi pripoznanja se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Ta sredstva se pozneje merijo po pošteni vrednosti. Prihodki od obresti, izračunani po metodi efektivnih obresti, pozitivne in negativne tečajne razlike ter izgube zaradi oslabitve se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Drugi čisti dobički in izgube se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Dobički in izgube, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu, se ob odpravi pripoznanja prenesejo v izkaz poslovnega izida.

Naložbe v kapitalske instrumente, merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Ta sredstva se pozneje merijo po pošteni vrednosti. Dividende se pripoznajo kot prihodki v poslovnem izidu, razen če dividenda očitno predstavlja povračilo dela nabavne vrednosti naložbe. Drugi čisti dobički in izgube se pripoznajo v drugem

vseobsegajočem donosu in se nikoli ne prenesejo v izkaz poslovnega izida.

Finančne obveznosti – Razvrstitev, poznejše merjenje in dobički ter izgube

Finančne obveznosti se razvrstijo kot merjene po odplačni vrednosti ali po PVIPI. Finančna obveznost se razvrsti kot merjena po pošteni vrednosti, če je razvrščena kot v posesti za trgovanje, je izvedeni finančni instrument ali se kot takšna določi ob začetnem pripoznanju. Finančne obveznosti, merjene po PVIPI, se merijo po pošteni vrednosti, čisti dobički in izgube, vključno z morebitnimi odhodki za obresti, pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Druge finančne obveznosti se pozneje merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti. Odhodki za obresti in pozitivne ter negativne tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Morebitni dobiček ali izguba ob odpravi pripoznanja se prav tako pripozna v izkazu poslovnega izida.

Glejte točko (v) pojasnila c) za finančne obveznosti, ki so določene kot instrumenti za varovanje pred tveganjem.

(iii) Odprava pripoznanja Finančna sredstva

Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbeno 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 prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva ali v katerem skupina niti ne prenese niti ne zadrži skoraj vseh tveganj ter koristi iz lastništva ter ne obdrži obvladovanja finančnega sredstva.

Skupina sklepa posle, pri katerih prenese sredstva, pripoznana v izkazu finančnega položaja, vendar zadrži vsa ali skoraj vsa tveganja in koristi iz finančnega sredstva. V tem primeru se pripoznanje prenesenih sredstev ne odpravi.

Finančne obveznosti

Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, ko so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Skupina prav tako odpravi pripoznanje finančne obveznosti, ko se spremenijo njeni pogoji in so denarni tokovi spremenjene obveznosti bistveno drugačni, pri čemer na podlagi spremenjenih pogojev pripozna novo finančno obveznost po pošteni vrednosti.

Ob odpravi pripoznanja finančne obveznosti se razlika med knjigovodsko vrednostjo finančne obveznosti, ki je prenehala, in plačanim nadomestilom (vključno z vsemi prenesenimi nedenarnimi sredstvi ali prevzetimi obveznostmi) pripozna v poslovnem izidu.

(iv) Pobot

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima skupina zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane zneske ter namerava bodisi poravnati čisti znesek bodisi unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

(v) Izvedeni finančni instrumenti in obračunavanje varovanja pred tveganjem

Skupina uporablja izvedene finančne instrumente za varovanje pred tržnimi in valutnimi tveganji.

Skupina za varovanje pred tržnimi tveganji zaradi sprememb cen električne energije uporablja terminske pogodbe in različne trgovalne finančne instrumente. Za varovanje pred valutnimi tveganji uporablja predvsem valutne terminske posle.

Skupina uporablja *nestandardizirane terminske pogodbe*, tj. pogodbe o nakupu ali prodaji izbranega osnovnega instrumenta z rokom izpolnitve v prihodnosti po ceni, dogovorjeni ob sklenitvi pogodbe, tako za varovanje pred tržnimi tveganji iz naslova cen električne energije in zemeljskega plina kot za varovanje pred valutnimi tveganji. Cene terminskih poslov se določajo v odvisnosti od osnovnega finančnega instrumenta. Ob sklenitvi je vrednost pogodbe enaka nič, saj je izvršilna cena (dogovorjena poravalna cena) enaka terminski ceni. Brez upoštevanja stroškov dostave je vrednost nestandardizirane terminske pogodbe ob zapadlosti enaka razliki med trenutno ceno osnovnega instrumenta ob zapadlosti in pogodbeno terminsko ceno oziroma dogovorjeno poravalno ceno. Terminska cena se med trajanjem pogodbe spreminja v odvisnosti od gibanja trenutnih tržnih cen in preostale ročnosti terminske pogodbe.

Standardizirane terminske pogodbe so zavezujoči dogovori o nakupu oziroma prodaji standardne količine nekega natančno opisanega instrumenta standardne kakovosti na standardiziran dan v prihodnosti (standardna specifikacija) po ceni, dogovorjeni v sedanjosti. Standardiziranost je namreč nujen pogoj za borzno trgovanje. Glavna 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 terminska pogodba prične veljati šele z njeno registracijo pri klirinški (poravnalni) hiši. Takšna pogodba je zaradi trgovanja na borzi prosto prenosljiva, njena likvidnost pa je pogojena z obsegom trgovanja na borzi, medtem ko so nestandardizirane terminske pogodbe nelikvidne, saj je menjava pri njih malodane nemogoča. Pri trgovanju s terminskimi pogodbami je tako pri nakupih kot prodajah treba deponirati varnostno kritje pri klirinški hiši. Varnostno kritje je sestavljeno iz začetnega in gibljivega kritja.

Med izpeljane finančne instrumente spadajo tudi opcijske pogodbe, ki jih skupina razvršča v skupino finančnih sredstev ali finančnih obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Poštena vrednost je opredeljena kot cena, ki bi se prejela za prodajo sredstva ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Če transakcijska cena ni enaka poštenu vrednosti na datum merjenja, se razlika pri tržnih sredstvih pripozna v poslovnem izidu ali pa se časovno razmeji in se pozneje sprosti v poslovnem izidu v skladu s politiko skupine.

Pogodbe o nakupu ali prodaji nefinančnega sredstva (kot je blago), ki se lahko poravnajo neto (bodisi z denarjem bodisi z menjavo finančnih instrumentov), sodijo na področje uporabe MSRP 9 in se obračunavajo po poštenu vrednosti, razen če so bile sklenjene in se še naprej posedujejo za namene prejema ali izročitve nefinančnega sredstva v skladu s pričakovanimi potrebami skupine po nakupu, prodaji ali uporabi – tako imenovano izvzetje na podlagi lastne rabe (MSRP 9.2.4). Pogodbe o nakupu, ki sodijo na področje uporabe MSRP 9, se obravnavajo kot izvedeni finančni instrumenti in se vrednotijo po tržni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, razen če se poslovodstvo lahko in tudi se odloči za obračunavanje varovanja pred tveganjem.

Pogodbe, na podlagi katerih pride do fizične dobave blaga in pri katerih skupina nima prakse neto poravnave ter ki se ne sklenejo za trgovanje, špekulativne namene ali varovanje pred tveganjem, se obračunavajo kot običajne pogodbe o nakupu ali prodaji – tj. nepripoznane neizpolnjene pogodbe. Pogodbe, na podlagi katerih pride do fizične dobave blaga in pri katerih ima skupina prakso neto poravnave ter ki imajo tudi druge namene poleg same dobave ali nakupa električne energije ali zemeljskega plina, se obravnavajo kot izvedeni finančni instrumenti in merijo po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Izvedeni finančni instrumenti se na začetku merijo po poštenu vrednosti. Izvedeni finančni instrumenti se po začetnem pripoznanju merijo po poštenu vrednosti, njene spremembe pa se praviloma pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančne naložbe ali finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se vsaj enkrat letno, pri pripravi letnih računovodskih izkazov, ponovno izmerijo po poštenu vrednosti. Dobički ali izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem

Skupina izpolnjuje zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganjem pri varovanju pred tržnimi tveganji, povezanimi s spremembami cen električne energije in zemeljskega plina.

Skupina ob začetku določenih razmerij varovanja pred tveganjem dokumentira cilj obvladovanja tveganja ter strategijo izvajanja varovanja pred tveganjem. Skupina dokumentira tudi ekonomsko razmerje med pred tveganjem varovano postavko in instrumentom za varovanje pred tveganjem, vključno s tem, ali se pričakuje, da se bodo spremembe denarnih tokov varovane postavke ter instrumenta za varovanje pred tveganjem medsebojno pobotale.

Skupina ob začetku razmerja varovanja pred tveganjem in nato redno ocenjuje, ali razmerje varovanja pred tveganjem izpolnjuje zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganjem. Ocena se nanaša na pričakovanja in je zato usmerjena samo v prihodnost. Razmerje varovanja pred tveganjem ustreza pogojem za obračunavanje varovanja pred tveganjem samo, če so izpolnjena vsa naslednja merila:

- med pred tveganjem varovano postavko in instrumentom za varovanje pred tveganjem obstaja ekonomsko razmerje;
- učinek kreditnega tveganja ne prevladuje pri spremembah vrednosti, ki so posledica navedenega ekonomskega razmerja; in
- količnik varovanja pred tveganjem v razmerju varovanja pred tveganjem je enak tistemu, ki izvira iz obsega pred tveganjem varovane postavke, ki ga družba dejansko varuje, in obsega instrumenta za varovanje pred tveganjem, ki ga družba dejansko uporablja za varovanje navedenega obsega pred tveganjem varovane postavke.

Skupina na vsak datum poročanja izmeri neučinkovitost varovanja pred tveganjem, torej obseg, v katerem so spremembe poštene vrednosti ali denarnih tokov instrumenta

za varovanje pred tveganjem večje ali manjše od sprememb pred tveganjem varovane postavke.

Varovanje poštene vrednosti pred tveganjem

Skupina obračunava varovanje poštene vrednosti pred tveganjem spremembe cene za standardizirane in nestandardizirane terminske pogodbe tako, da se spremembe poštene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta takoj pripoznajo v poslovnem izidu. Dobički ali izgube pri varovanih postavkah, ki jih je mogoče pripisati varovanemu tveganju, se popravijo na knjigovodsko vrednost varovane postavke in pripoznajo 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 popravi tako, da se vključi kumulativna sprememba poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanju pred tveganjem, predhodno pripoznanemu v izkazu finančnega položaja.

Računovodska usmeritev pri primerjalnih informacijah za leto 2018 je podobna tisti, uporabljeni za leto 2019.

(D) OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital je vpoklicani kapital družbenikov. Celotni kapital skupine je sestavljen iz vpoklicanega kapitala, zakonskih rezerv, rezerv za pošteno vrednost, prevedbene rezerve in zadržanega čistega poslovnega izida.

(E) OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

(i) Pripoznavanje in merjenje

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

Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se lahko neposredno pripišejo pridobitvi posameznega sredstva. Stroški v lastnem okviru izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, druge stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, stroške razgradnje in odstranitve, stroške obnovitve prostora, v katerem so opredmetena osnovna sredstva, ter usredstvene stroške izposojanja. Nabavljeno računalniško programsko opremo, ki pomembno prispeva k funkcionalnosti sredstev, je treba usredstviti kot del te opreme.

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

(ii) Poznejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega sredstva se pripoznajo po knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da se bodo povečale prihodnje gospodarske koristi, povezane s tem delom sredstva, in je njegovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi stroški (npr. stroški dnevnega vzdrževanja) se pripoznajo kot odhodki v poslovnem izidu, takoj ko nastanejo.

(iii) Nadomestni deli

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

(iv) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti posameznega dela opredmetenega osnovnega sredstva; ta metoda najnatančneje odraža pričakovani vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in koristnosti. Zemljišča se ne amortizirajo.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerjalno obdobje so naslednje:

• zgradbe	33 let
• deli zgradb	16 let
• naprave in oprema	2 do 5 let

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

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in neodpisane vrednosti se ob koncu vsakega poročevalskega obdobja pregledajo ter po potrebi prilagodijo. Ocene dobe koristnosti naprave in opreme med poslovnim letom niso bile popravljene.

(F) PRAVICA DO UPORABE NAJETIH SREDSTEV

Usmeritev pravice do uporabe najetih osnovnih sredstev je opisana v pojasnilu 3.2 (e).

(G) NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOBRO IME**(i) Usredstveni stroški razvoja**

Stroški razvoja so posledica prenašanja ugotovitev raziskovanja ali znanja v načrt ali projekt proizvodnje novih ali bistveno izboljšanih proizvodov ali storitev, preden se začne njihovo proizvodnje ali opravljanje za prodajo.

Skupina usredstvi stroške razvoja, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- izvedljivost strokovnega dokončanja projekta, tako da bo na voljo za uporabo ali prodajo,
- namen dokončati projekt in ga uporabljati ali prodati,
- zmožnost uporabljati ali odtujiti projekt,
- verjetnost gospodarskih koristi projekta, med drugim obstoj trga za učinke projekta ali za sam projekt, ali če se bo projekt uporabljal v podjetju, njegova koristnost.
- razpoložljivost tehničnih, finančnih in drugih dejavnikov za dokončanje razvijanja in za uporabo ali prodajo projekta ter
- sposobnost zanesljivo izmeriti stroške, ki se pripisujejo neopredmetenemu sredstvu med njegovim razvijanjem

Usredstveni stroški razvoja zajemajo neposredne stroške dela in druge stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za uporabo.

Skupina mora oceniti dobo koristnosti novega proizvoda in skladno s tem se morajo stroški razvijanja premošljeno razporediti v tej dobi koristnosti, tako da ustreza pojavljanju gospodarskih koristi.

(ii) Druga neopredmetena sredstva in dobro ime

Druga neopredmetena sredstva z omejeno dobo koristnosti, pridobljena v skupini, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

Dobro ime iz naslova pridobitve odvisnih družb je izkazano po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve.

(iii) Poznejši stroški

Poznejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi se usredstvijajo le, kadar povečujejo prihodnje gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katerega se izdatki nanašajo. Vsi drugi stroški se pripoznajo kot odhodki v poslovnem izidu, takoj ko nastanejo.

(iv) Amortizacija

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

Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu 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 najnatančneje odraža pričakovani vzorec uporabe bodočih gospodarskih koristi, povezanih s sredstvom. Ocenjena doba koristnosti za tekoče in primerjalno leto je naslednja:

- programska oprema 5 let

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

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in druge vrednosti se ob koncu vsakega poslovnega leta pregledajo ter po potrebi prilagodijo.

(H) NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki jih skupina poseduje zato, da bi prinašale najemno ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali oboje. Naložbene nepremičnine so izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Naložbene nepremičnine se merijo po modelu nabavne vrednosti. Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ocenjena doba koristnosti pa je 25 let.

(I) OSLABITEV SREDSTEV**(i) Neizvedena finančna sredstva****Finančni instrumenti in pogodbeni sredstva**

Skupina pripoznava popravke vrednosti zaradi pričakovanih kreditnih izgub (v nadaljnjem besedilu: PKI) za:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, in
- pogodbeni sredstva.

Skupina meri popravke vrednosti za izgubo po znesku, enakem PKI v celotnem obdobju trajanja, torej PKI, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta. Najdaljše obdobje, ki se

upošteva pri oceni PKI, je najdaljše pogodbeno obdobje, v katerem je skupina izpostavljena kreditnemu tveganju.

Merjenje PKI

PKI so z verjetnostjo tehtana ocena kreditnih izgub. Kreditne izgube se merijo kot sedanja vrednost vseh izpadov denarnih tokov (tj. razlike med denarnimi tokovi, ki pripadajo skupini v skladu s pogodbo, in denarnimi tokovi, za katere skupina pričakuje, da jih bo prejela).

PKI se diskontirajo na podlagi efektivne obrestne mere finančnega sredstva.

Skupina meri PKI iz naslova terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev na podlagi matrike popravkov vrednosti.

Stopnje izgube se izračunajo po metodi stopnje prehajanja med kreditnimi razredi na podlagi verjetnosti, da bo terjatev napredovala skozi zaporedne faze neplačila do odpisa. Stopnje prehajanja med kreditnimi razredi se izračunajo ločeno za izpostavljenosti v različnih segmentih na podlagi skupnih značilnosti kreditnega tveganja – vrste kupca (na drobno B2B, na drobno B2C in trgovanje).

PKI iz naslova terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev se izračunajo za vse odprte terjatve ter pogodbeni sredstva, zapadla do 90 dni, na podlagi ustreznih stopenj izgube za različne časovne intervale.

Slabitve vrednosti terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev se pripoznajo v višini 90 % vrednosti terjatev do kupcev ter pogodbenih sredstev, zapadlih 90 dni ali več.

Finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo

Skupina na vsak datum poročanja oceni, ali imajo finančna sredstva, izkazana po odplačni vrednosti, poslabšano kreditno kakovost. Finančno sredstvo ima poslabšano kreditno kakovost, ko je nastopil eden ali več dogodkov, ki imajo negativen učinek na ocenjene prihodnje denarne tokove tega finančnega sredstva.

Dokazi, da ima finančno sredstvo poslabšano kreditno kakovost, vključujejo podatke o naslednjih okoliščinah:

- pomembnih finančnih težavah posojiljemalca ali izdajatelja;
- kršitvi pogodbe, kot je neplačilo ali več kot 90-dnevna zamuda pri plačilu;

- reprogramiranju posojila ali predčasnega odplačila s strani skupine po pogojih, ki jih skupina sicer ne bi sprejela;
- verjetnosti, da bo posojiljemalec šel v stečaj ali finančno reorganizacijo;
- izginotju delujočega trga za vrednostni papir zaradi finančnih težav.

Izkazovanje popravka vrednosti za PKI v izkazu finančnega položaja

Popravki vrednosti finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti, se odštejejo od bruto knjigovodske vrednosti finančnih sredstev.

Odpis vrednosti

Bruto knjigovodska vrednost finančnega sredstva se odpiše, kadar skupina upravičeno pričakuje, da ji finančno sredstvo v celoti ali delno ne bo povrnjeno, tj. v primeru pravnomočnega sklepa sodišča o zaključenem stečajnem postopku, zaključenem postopku prisilne poravnave ali zaključenem izvršilnem postopku in pri finančnih sredstvih, za katere skupina ne pričakuje nikakršnega povračila. Vendar pa so finančna sredstva, ki se odpišejo, še vedno lahko predmet dejavnosti za izterjavo v skladu s postopki skupine za izterjavo terjatev.

(ii) Denarna sredstva, denarni ustrezniki in druge finančne naložbe

PKI za druga finančna sredstva se merijo na podlagi bonitetne ocene države, v kateri so finančna sredstva plasirana.

(iii) Nefinančna sredstva

Skupina na vsak datum poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev (razen odloženih terjatev za davke), da bi ugotovila, ali obstajajo znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Oslabitev dobrega imena in neopredmetenih sredstev z neomejeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se preveri na vsak datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je večja izmed njene vrednosti pri uporabi ali njene poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se ocenjeni prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža trenutne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna

za sredstvo. Za preizkus oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke.

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

Pri drugih sredstvih skupina na datum bilance stanja ovrednoti izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih, da bi ugotovila, ali je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo ne obstaja več. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če so se spremenile ocene, na podlagi katerih skupina določa nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve se odpravi samo do te mere, da knjigovodska vrednost sredstva ne presega neodpisane vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacije, če izguba zaradi oslabitve sredstva v prejšnjih letih ne bila pripoznana.

(J) ZASLUŽKI ZAPOSLENCEV

Kratkoročni zasluški zaposlenec se izkažejo med odhodki, ko je zadevno delo opravljeno. Obveznost se pripozna v višini, za katero se pričakuje plačilo, če ima skupina sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljanja dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo oceniti.

(K) REZERVACIJE

Rezervacije se pripoznajo, če ima skupina zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo izmeriti, in je verjetno, da bo za poravnavo obveze potreben odtok dejavnikov, ki predstavljajo gospodarske koristi. Rezervacije se določijo z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža trenutne tržne ocene časovne vrednosti denarja, po potrebi pa tudi tveganja, ki so značilna za zadevno obveznost.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Skupina je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in notranjim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Skupina nima drugih pokojninskih obveznosti. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontiranih na konec poročevalskega obdobja.

Skupina je v letu 2019 oblikovala dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi kot sedanjo

vrednost prihodnjih plačil, potrebnih za poravnavo obvez, ki izhajajo iz službovanja zaposlenec v tekočem ter 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. 2019 je na podlagi objavljenih donosnosti slovenskih državnih obveznic, objavljenih na internetni <https://www.mtsdata.com> na dan 30. 12. 2019 določena v višini 1,2 %.

Stroški dela in stroški obresti so pripoznani v izkazu poslovnega izida, preračun pozaposlitvenih zaslužkov in nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub iz naslova odpravnin pa kot postavka kapitala v drugem vseobsegajočem donosu.

(L) PRIHODKI

(i) Prihodki iz pogodb s kupci

Skupina pripozna prihodke iz osnovnih dejavnosti postopoma. Pri pogodbi o dobavi električne energije ali zemeljskega plina prodajalec prenese obvladovanje postopoma, kupec pa istočasno pridobi in porabi koristi izvajanja obveze prodajalca, ko se ta izvaja; prodajalec tako izpolni svojo izvršitveno obvezo in pripozna prihodke postopno z merjenjem napredka v smeri popolne izpolnitve izvršitvene obveze dobave električne energije ali zemeljskega plina po metodi izločkov, in sicer po metodi obračunanih zneskov, ki temelji na dobavljenih količinah električne energije ali zemeljskega plina. Enaka metoda se uporablja pri prodaji malih elektrarn in storitve.

(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 skupina v določenem poslu nastopa kot posrednik in ne kot glavna stranka, se izkažejo prihodki v višini neto zneska provizije skupina.

(iv) Prihodki od najemnin

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

(M) DRŽAVNE PODPORE

Državne podpore, povezane s sredstvi, se na začetku pripoznajo kot odloženi prihodki, če obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo skupina podpore prejela in bo izpolnila

pogoje v zvezi z njimi. Pozneje se v dobi koristnosti posameznega sredstva sistematično pripoznavajo med drugimi prihodki v izkazu poslovnega izida.

Državne podpore, ki jih skupina prejme za kritje stroškov, se sistematično pripoznavajo v izkazu poslovnega izida v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški.

(N) FINANČNI PRIHODKI IN FINANČNI ODHODKI

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti, čisti dobiček iz finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, in pozitivne tečajne razlike. Prihodki od obresti se pripoznavajo ob njihovem nastanku po pogodbeni obrestni meri.

Prihodki od dividend se pripoznavajo v izkazu poslovnega izida na datum, ko skupina pridobi pravico do plačila.

Finančni odhodki obsegajo odhodke za obresti, čisto izgubo iz finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, in negativne tečajne razlike. Odhodki za obresti se pripoznavajo v izkazu poslovnega izida po pogodbeni obrestni meri.

(O) DAVEK IZ DOBIČKA

Davek iz dobička obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v obsegu, kolikor se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu, in se zato izkaže v kapitalu ali 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 zvezi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe računovodskega poročanja ter ustreznimi zneski 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, ki veljajo ob koncu poročevalskega obdobja.

Skupina pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izvršljivo pravico ter se odložene terjatve in obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, ki pripada istemu davčnemu organu v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo plačati oziroma

prejeti čisti znesek ali poravnati obveznosti ter odpraviti terjatve.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, kolikor je verjetno, da bodo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobički, v breme katerih 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.

(P) POROČANJE PO ODSEKIH

Ker računovodsko poročilo obsega računovodske izkaze in spremljajoča pojasnila tako skupine kot družbe, so izkazani samo poslovni odseki skupine.

Poslovni odsek je sestavni del skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih prejema prihodke in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi družbami skupine. Poslovodstvo redno pregleduje poslovne rezultate poslovnih odsekov in na njihovi podlagi odloča o dodelitvi virov posameznemu odseku ter presoja uspešnost poslovanja skupine.

Poslovodstvo sicer spremlja podrobnejše informacije o posameznem poslovnem odseku, vendar sta bila zaradi občutljive narave teh informacij pri pripravi teh računovodskih izkazov opredeljena le naslednja odseka, o katerih je treba poročati:

- trgovanje in prodaja električne energije ter zemeljskega plina;
- samooskrba z električno energijo, pridobljeno iz sonca, in napredne storitve.

Poslovni odseki skupine v letu 2019

ZNESKI V EUR	TRGOVANJE IN PRODAJA	SAMOOSKRBA IN NAPREDNE STORITVE	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA/IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA
Zunanji prihodki	2.193.431.772	10.156.874	2.203.588.646
Prihodki med odseki	0	0	0
Dobiček (izguba) odseka pred obdavčitvijo	16.890.797	1.975.294	18.866.091
Prihodki od obresti	456.146	65.494	521.640
Odhodki za obresti	-1.705.034	-223.791	-1.928.825
Amortizacija	-2.880.332	-108.431	-2.988.762
Delež v poslovnem izidu pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	490.389	0	490.389
Skupaj sredstva	241.699.471	19.701.766	261.401.237
Kratkoročne in dolgoročne poslovne in finančne obveznosti	148.405.762	18.165.261	166.571.023

Poslovni odseki skupine v letu 2018

ZNESKI V EUR	TRGOVANJE IN PRODAJA	SAMOOSKRBA IN NAPREDNE STORITVE	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA/IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA
Zunanji prihodki	2.352.469.807	5.245.649	2.357.715.456
Prihodki med odseki	0	0	0
Dobiček (izguba) odseka pred obdavčitvijo	15.842.630	21.795	15.864.425
Prihodki od obresti	319.030	14.910	333.940
Odhodki za obresti	-1.365.821	-227.887	-1.593.708
Amortizacija	-1.873.735	-70.943	-1.944.678
Delež v poslovnem izidu pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	966.026	0	966.026
Skupaj sredstva	262.162.475	16.922.436	279.084.911
Kratkoročne in dolgoročne poslovne in finančne obveznosti	179.961.042	15.930.952	195.891.993

(Q) ZAČETEK UPORABE NOVIH SPREMEMB OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI VELJAJO V TEKOČEM POROČEVALSKEM OBDOBJU

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

- **MSRP 16 – Najemi**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti** – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je EU sprejela

22. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),

- **Spremembe MRS 19 – Zasluzki zaposlenecv** – Sprememba, omejitev ali poravnava programa, ki jih je EU sprejela 13. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih, ki jih je EU sprejela 8. februarja 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),

- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (obdobje 2015–2017)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 14. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **OPMSRP 23 – Negotovost glede obravnave davka iz dobička**, ki ga je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Sprejetje sprememb Standarda MSRP 16 je prikazano v poglavju 3.2 (e). V tabeli so prikazani učinki sprejetja standarda MSRP na izkaz finančnega položaja in izkaz poslovnega izida skupine.

(R) NOVI STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS IN SPREJELA EU, Vendar še niso v veljavi

Na datum potrditve teh računovodskih izkazov še niso veljali naslednji novi standardi, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MRSP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja** – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP**, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

(S) NOVI STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS, Vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS), z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki jih EU na dan 31. 12. 2019 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za vse MRSP) še ni sprejela za uporabo:

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Opredelitev poslovnega subjekta (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem),
- **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).

Skupina predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov ob prvi uporabi 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 skladu z zahtevami MRS 39 »Finančni instrumenti« ne bi imela pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

7.4. Izkaz denarnih tokov

Skupina sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi.

7.5. Pregled vseh odvisnih družb v Skupini GEN-I

DRUŽBE SKUPINE	% LASTNIŠTVA		KNJIGOVODSKA VREDNOST NALOŽBE		KAPITAL ODVISNE DRUŽBE		OSNOVNI KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
GEN-I Athens SMLLC.	100,00 %	100,00 %	600.000	600.000	799.380	799.380	970.560	600.000
GEN-I d.o.o. Beograd	100,00 %	100,00 %	150.000	150.000	1.118.767	1.118.767	784.873	655.389
GEN-I Sonce d.o.o.	100,00 %	100,00 %	1.000.000	1.000.000	1.536.505	1.536.505	991.485	1.000.000
GEN-I Istanbul Ltd.	99,00 %	99,00 %	844.566	844.566	702.188	702.188	627.890	299.209
GEN-I Energia S.r.l.	100,00 %	100,00 %	380.000	380.000	451.334	451.334	172.595	100.000
GEN-I PRODAŽBA NA ENERGIJA dooel Skopje	100,00 %	100,00 %	39.951	39.951	503.764	503.764	454.939	9.964
GEN-I d.o.o. Sarajevo	100,00 %	100,00 %	512.847	512.847	786.064	786.064	770.429	511.292
GEN-I DOOEL Skopje	–	100,00 %	–	20.000	0	0	7.867	0
GEN-I Sofia SpLLC	100,00 %	100,00 %	100.830	100.830	–3.151.365	–3.151.365	–2.932.375	100.005
GEN-I Tirana Sh.p.k.	100,00 %	100,00 %	46.452	46.452	492.577	492.577	567.957	49.424
GEN-I Vienna GmbH	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	911.100	911.100	922.580	50.000
GEN-I Hrvatska d.o.o.	100,00 %	100,00 %	991.692	991.692	1.376.874	1.376.874	1.459.813	1.008.132
GEN-I Kiev LLC	100,00 %	100,00 %	248.224	248.224	859.153	859.153	836.246	277.090
GEN-I Tbilisi LLC	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	31.328	31.328	36.140	38.563
Elektro energija d.o.o.	100,00 %	100,00 %	10.149.750	10.149.750	10.795.412	10.795.412	11.638.941	3.000.000
GEN-I Sonce DOOEL Skopje	100,00 %	–	100.000	–	98.509	98.509	0	100.129
GEN-I ESCO d.o.o.	100,00 %	–	50.000	–	42.073	42.073	0	50.000
Skupaj			15.314.311	15.184.311	17.353.663	17.309.937	7.849.197	7.700.466

7.6. Pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnilo 1: Opredmetena osnovna sredstva

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA		
Zemljišča	2.470.248	400.660
Zgradbe	3.132.022	3.225.002
Druge naprave in oprema	3.281.973	2.308.055
Opredmetena osnovna sredstva v izgradnji ali izdelavi in predujmi	98.292	2.068.654
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	8.982.525	8.002.371

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

Skupne naložbe v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2019 znašale 2.592.452 EUR in se nanašajo na nakup zemljišča v Ljubljani, vozil, računalniške opreme, pohištva ter druge opreme in naložbe v tuja osnovna sredstva. Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena.

SREDSTVA ODVISNE DRUŽBE		OBVEZNOSTI ODVISNE DRUŽBE		PRIHODKI ODVISNE DRUŽBE		ČISTI POSLOVNI IZID ODVISNE DRUŽBE		ŠTEVILO ZAPOSLENIH ODVISNE DRUŽBE	
31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
7.783.673	21.324.989	6.984.293	20.354.429	139.053.931	186.002.371	118.370	304.772	2	1
12.775.697	24.665.565	11.656.930	23.880.692	198.297.188	227.163.886	461.289	376.598	4	5
19.701.766	16.922.436	18.165.261	15.930.952	8.400.741	5.212.239	545.021	10.379	43	26
8.997.641	7.232.503	8.295.453	6.604.613	27.048.821	47.052.758	311.315	228.384	3	3
6.309.615	5.193.382	5.858.281	5.020.787	13.204.471	12.295.425	278.739	-73.905	0	1
12.314.023	15.275.729	11.810.259	14.820.790	135.802.454	146.991.341	394.167	346.550	2	2
13.624.381	14.522.741	12.838.317	13.752.312	108.303.260	123.020.480	274.772	259.137	1	1
0	7.867	0	0	0	0	0	306	0	0
2.371.442	2.507.771	5.522.807	5.440.146	672.190	31.543	-170.904	-194.184	1	1
11.493.431	18.187.366	11.000.854	17.619.409	30.312.969	43.293.314	362.696	429.316	2	2
4.298.998	9.307.473	3.387.898	8.384.893	15.322.230	22.986.329	152.140	409.513	1	1
15.312.169	15.129.261	13.935.295	13.669.448	114.906.282	122.028.471	368.639	447.667	10	9
6.659.500	942.651	5.800.347	106.405	15.109.036	5.604.111	32.482	689.817	1	1
31.653	36.464	325	324	0	0	-2.640	-5.544	0	0
15.751.658	21.661.181	4.956.246	10.022.240	48.021.368	62.105.011	1.228.900	2.072.428	1	6
2.101.376	0	2.002.867	0	0	0	-1.616	0	0	0
203.385	0	161.312	0	3.350	0	-7.927	0	0	0
139.730.408	172.917.379	122.376.745	155.607.442	854.458.291	1.003.787.278	4.345.443	5.301.234	71	59

Gibanje v letu 2019

ZNESKI V EUR OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA V IZGRADNJI ALI IZDELAVI IN PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2019	400.660	6.504.402	6.158.065	2.068.654	15.131.781
Pridobitve	0	0	0	2.592.452	2.592.452
Odpisi	0	0	-245.096	0	-245.096
Odtujitve	0	-21.309	-53.809	0	-75.118
Prenosi znotraj opredmetenih osnovnih sredstev	2.069.588	161.478	2.333.280	-4.564.345	0
Drugi prenosi	0	0	0	1.532	1.532
Tečajne razlike	0	0	67	0	67
Stanje na dan 31. 12. 2019	2.470.248	6.644.571	8.192.508	98.292	17.405.619
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2019	0	3.279.399	4.094.792	0	7.374.191
Odpisi	0	0	-243.016	0	-243.016
Odtujitve	0	-21.309	-33.522	0	-54.830
Amortizacija v obdobju	0	254.469	1.092.248	0	1.346.717
Tečajne razlike	0	0	32	0	32
Stanje na dan 31. 12. 2019	0	3.512.559	4.910.535	0	8.423.094
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2019	400.660	3.225.003	2.063.274	2.068.654	7.757.590
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2019	2.470.248	3.132.012	3.281.973	98.292	8.982.525

Gibanje v letu 2018

ZNESKI V EUR OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA V IZGRADNJI ALI IZDELAVI IN PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2018	400.660	6.482.993	5.917.170	0	12.800.823
Pridobitve	0	0	213.851	3.370.092	3.583.943
Odpisi	0	-866	-11.672	0	-12.538
Odtujitve	0	0	-155.824	0	-155.824
Prenosi znotraj opredmetenih osnovnih sredstev	0	22.275	1.281.344	-1.303.619	0
Drugi prenosi	0	0	0	2.181	2.181
Tečajne razlike	0	0	-1.790	0	-1.790
Stanje na dan 31. 12. 2018	400.660	6.504.402	7.243.079	2.068.654	16.216.795
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2018	0	3.026.707	4.245.145	0	7.271.852
Odpisi	0	-577	-4.039	0	-4.616
Odtujitve	0	0	-129.436	0	-129.436
Amortizacija v obdobju	0	253.269	823.226	0	1.076.495
Drugi prenosi	0	0	129	0	129
Stanje na dan 31. 12. 2018	0	3.279.399	4.935.025	0	8.214.424
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2018	400.660	3.456.286	1.672.026	0	5.528.972
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2018	400.660	3.225.003	2.308.055	2.068.654	8.002.371

Pojasnilo 2: Pravica do uporabe najetih sredstev

ZNESKI V EUR PRAVICA DO UPORABE NAJETIH SREDSTEV	ZGRADBE	VOZILA	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 31. 12. 2018	0	1.085.014	1.085.014
Sprememba zaradi uvedbe MSRP 16	2.315.939	0	2.315.939
Stanje 1. 1. 2019	2.315.939	1.085.014	3.400.953
Nove pridobitve	2.202.560	0	2.202.560
Odtujitve		-260.226	-260.226
Stanje 31. 12. 2019	4.518.498	824.788	5.343.286
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2019	0	840.233	840.233
Amortizacija v obdobju	763.094	116.663	879.758
Odtujitve		-248.151	-248.151
Stanje 31. 12. 2019	763.094	708.746	1.471.840
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2019	2.315.939	244.781	2.560.720
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2019	3.755.404	116.042	3.871.446

Skupina ima v najemu poslovne prostore v Ljubljani, Krškem in Mariboru, ki jih je skladno z MSRP 16 usredstvila. Trajanje najema je različno, od 2 do 10 let.

Plačila obveznosti najemnika iz najema sredstev niso zavarovana. Za pripoznanje obveznosti iz kratkoročnih najemov in najemov sredstev manjše vrednosti uporablja Skupina izjemo, ki jo omogoča standard. Zneski najemnin so pogodbeno določeni in so fiksni.

Pojasnilo 3: Neopredmetena sredstva in dobro ime

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
NEOPREDMETENA SREDSTVA		
Dolgoročno odloženi stroški poslovanja	21.588	18.651
Dobro ime	228.130	228.130
Druga neopredmetena sredstva	1.496.608	1.925.713
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	1.876.098	486.291
Skupaj neopredmetena sredstva	3.622.424	2.658.785

V drugih neopredmetenih dolgoročnih sredstvih skupine so zajete premoženjske pravice, in sicer programska oprema ter dolgoročne licence za trgovanje na tujih trgih.

podpori prodaje električne energije končnim odjemalcem in strežniški podpori.

Skupne naložbe v neopredmetena sredstva v letu 2019 v višini 1.657.666 EUR se nanašajo na programsko opremo, namenjeno informacijski podpori skupnih služb in trgovanju,

Dobro ime v višini 228.130 EUR izhaja iz nakupa družbe Elektro energija d.o.o. V letu 2019 ni bilo znakov oslabitve dobrega imena.

Gibanje v letu 2019

ZNESKI V EUR	DOLGOROČNO	DOBRO IME	DRUGA	NEOPREDMETENA	SKUPAJ
NEOPREDMETENA SREDSTVA	ODLOŽENI STROŠKI		NEOPREDMETENA	SREDSTVA V	
	POSLOVANJA		SREDSTVA	PRIDOBIVANJU IN	
				RAZVIJANJU TER	
				PREDUJMI	
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2019	18.651	228.130	8.398.511	486.291	9.131.583
Pridobitve	2.937	0	0	1.192.976	1.195.913
Usredstveni stroški razvoja	0	0		464.690	464.690
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	0	0	267.859	-267.859	0
Drugi prenosi	0	0	2.045	0	2.045
Stanje na dan 31. 12. 2019	21.588	228.130	8.668.415	1.876.098	10.794.230
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2019	0	0	6.472.798	0	6.472.798
Odpisi	0	0	0	0	0
Drugi prenosi	0	0	0	0	0
Amortizacija v obdobju	0	0	696.184	0	696.184
Tečajne razlike	0	0	2.825	0	2.825
Stanje na dan 31. 12. 2019					
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2019	18.651	228.130	1.925.713	486.291	2.658.785
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2019	21.588	228.130	1.496.608	1.876.098	3.622.424

Gibanje v letu 2018

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DOLGOROČNO ODLOŽENI STROŠKI POSLOVANJA	DOBRO IME	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2018	20.078	228.130	8.465.472	488.727	9.202.407
Pridobitve	2.937	0	10.930	446.491	460.358
Odpisi	0	0	-525.178	0	-525.178
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	0	0	448.927	-448.927	0
Drugi prenos	-4.364	0	0	0	-4.364
Tečajne razlike	0	0	-1.640	0	-1.640
Stanje na dan 31. 12. 2018	18.651	228.130	8.398.511	486.291	9.131.583
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2018	0	0	5.962.512	0	5.962.512
Odpisi	0	0	-320.941	0	-320.941
Drugi prenos	0	0	18.301	0	18.301
Amortizacija v obdobju	0	0	802.081	0	802.081
Tečajne razlike	0	0	10.845	0	10.845
Stanje na dan 31. 12. 2018	0	0	6.472.798	0	6.472.798
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2018	20.078	228.130	2.502.960	488.727	3.239.895
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2018	18.651	228.130	1.925.713	486.291	2.658.785

Pojasnilo 4: Naložbene nepremičnine

ZNESKI V EUR NALOŽBENE NEPREMIČNINE	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Naložbene nepremičnine	1.907.383	1.973.457
Skupaj naložbene nepremičnine	1.907.383	1.973.457

V letu 2018 je družba GEN-I Sofia v postopku stečaja bolgarskega dobavitelja električne energije pridobila dodatno naložbeno nepremičnino v Bolgariji.

Pojasnilo 5: Naložbe v pridružene družbe

ZNESKI V EUR NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Deleži v pridruženih družbah	11.247.944	11.275.554
Skupaj naložbe v pridružene družbe	11.247.944	11.275.554

Skupina ima na dan 31. 12. 2019 v lasti 25-odstotni delež v družbi GEN-EL naložbe d.o.o. s sedežem Vrbina 17, Krško.

Pojasnilo 6: **Finančne naložbe**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
FINANČNE NALOŽBE		
Finančne naložbe	296.878	256.722
Skupaj finančne naložbe	296.878	256.722

Finančne naložbe Skupine v višini 296.878 se nanašajo sklenjene zavarovalne pogodbe za življenjska zavarovanja

z varčevanjem v višini 196.878 EUR, ter naložbo v družbo Letrika Sol d.o.o. v višini 100.000 EUR.

Pojasnilo 7: **Dolgoročne poslovne terjatve**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE		
Dolgoročne poslovne terjatve	7.483.877	3.957.312
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	7.483.877	3.957.312

Dolgoročne poslovne terjatve predstavljajo terjatve iz naslova prodaje malih sončnih elektrarn v odvisni družbi GEN-I Sonce.

Pojasnilo 8: **Zaloge**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
ZALOGE		
Material	875.620	227.856
Nedokončana proizvodnja	626.724	521.228
Skupaj zaloge	1.502.344	749.083

Zaloge materiala in nedokončane proizvodnje so povezane s proizvodnjo malih sončnih elektrarn za samooskrbo. V letu 2017 je namreč odvisna družba GEN-I Sonce vstopila na trg samooskrbe ter slovenskim gospodinjstvom in malim podjetnikom zagotavlja izgradnjo mikro sončnih elektrarn na ključ, kar jim omogoča energetska neodvisnost.

Skupina je v letu 2019 pripoznala zaloge v vrednosti 3.697.075 EUR kot odhodke. Skupina v letu 2019 ni pripoznala nobenega odpisa kot odhodka ali odprave odpisa kot zmanjšanja odhodkov iz naslova zalog.

Pojasnilo 9: Terjatve do kupcev in druge terjatve

Informacije o izpostavljenosti skupine kreditnim in tržnim tveganjem ter izgubam zaradi oslabitve terjatev do kupcev so predstavljene v pojasnilu 7.7.

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
TERJATVE DO KUPCEV IN DRUGE TERJATVE		
Terjatve do kupcev	75.648.491	105.630.706
Terjatve za zamudne obresti	269.804	385.917
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	9.533	716.013
Druge terjatve	975.215	947.884
Skupaj terjatve do kupcev in druge terjatve	76.903.043	107.680.520

Druge terjatve v višini 975.215 EUR pretežno izhajajo iz poslovanja za tuj račun.

Določene terjatve do kupcev na trgu električne energije na debelo v jugovzhodni Evropi so zavarovane pri specializiranih kreditnih zavarovalnicah.

Pojasnilo 10: Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
PREDUJMI, POGODBENA SREDSTVA IN DRUGA SREDSTVA		
Predujmi in varščine	3.198.557	8.008.817
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	6.325.921	4.043.436
Pogodbena sredstva	44.363.812	35.612.737
Skupaj predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	53.888.290	47.664.990

Dani predujmi in varščine skupine v višini 3.198.557 EUR se pretežno nanašajo na predujme za nakup električne energije ter zemeljskega plina in čezmejnih prenosnih zmogljivosti.

Pretežni del kratkoročno odloženih stroškov oziroma odhodkov so odloženi odhodki za nakup električne energije in zemeljskega plina v višini 6.325.921 EUR, ki se nanašajo na prvo četrtletje leta 2020.

Kratkoročno odloženi prihodki v znesku 44.353.812 EUR so pretežno vračunani prihodki od kupcev električne energije in zemeljskega plina, ki se jim bodo nakupi električne energije ter zemeljskega plina za leto 2019 v skladu s pogodbenimi določili zaračunali v letu 2020.

Pojasnilo 11: **Kratkoročne finančne naložbe**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
FINANČNE NALOŽBE		
Kratkoročni depoziti	42.614	39.410
Skupaj finančne naložbe	42.614	39.410

Kratkoročni depoziti so bile dani kot zavarovanje italijanskemu carinskemu uradu.

Pojasnilo 12: **Kratkoročni izvedeni finančni instrumenti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
KRATKOROČNI IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI		
Lastniške opcije	697.993	697.993
Opcije, zamenjave in drugi izvedeni finančni instrumenti, vezani na poslovanje	31.709	855.903
Izvedeni finančni instrumenti za varovanje pred valutnim tveganjem	-183.748	676.179
Trdne obveze, pripoznane za varovanje poštene vrednosti pred tveganjem	-6.695.954	-12.551.412
Poštena vrednost blagovnih pogodb	3.892.624	16.981.091
Skupaj kratkoročni izvedeni finančni instrumenti	-2.257.374	6.659.754

Poštena vrednost blagovnih pogodb v skladu z MSRP 9 v višini 3.892.624 EUR se nanaša na naslednja obdobja:

- poslovno leto 2020 v višini 5.028.287 EUR;
- poslovno leto 2021 v višini 53.164 EUR;
- poslovno leto 2022 v višini -487.067 EUR;
- poslovno leto 2023 v višini -350.400 EUR;
- poslovno leto 2024 v višini -351.360 EUR.

Trdne obveze, pripoznane za varovanje poštene vrednosti, so pretežno sestavljene iz sprememb poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije, ki se varujejo z izvedenimi finančnimi instrumenti (standardiziranimi terminskimi pogodbami), ter se nanašajo na naslednja obdobja:

- poslovno leto 2020 v višini -4.533.029 EUR;
- poslovno leto 2021 v višini -2.162.925 EUR.

Pojasnilo 13: **Kratkoročne terjatve za davek**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
KRATKOROČNE TERJATVE ZA DAVEK		
Terjatve za davek na dodano vrednost	25.858.163	24.644.694
Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	384.423	679.454
Druge terjatve za davek	2.094.213	1.376.463
Skupaj kratkoročne terjatve za davek	28.336.799	26.700.611

Druge terjatve za davek se pretežno nanašajo na terjatve za trošarino v Italiji.

Pojasnilo 14: Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
DENARNA SREDSTVA IN NJIHOVI USTREZNIKI		
Sredstva na računih	49.353.083	47.089.654
Vloge na odpoklic	2.530.000	100.000
Vloge z ročnostjo do 3 mesecev	10.209.942	12.904.275
Denarna sredstva v blagajni	2.157	460
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	62.095.182	60.094.389

Pojasnilo 15: Kapital in rezerve

Osnovni kapital v višini 19.877.610 EUR predstavlja denarne vloške lastnikov.

Rezerve

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
REZERVE		
Zakonske rezerve	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	-140.262	-47.483
Prevedbena rezerva	-738.875	-960.738
Skupaj	1.108.625	979.540

Osnovni kapital skupine je v letu 2019 ostal nespremenjen. Zakonske rezerve znašajo 1.987.761 EUR in predstavljajo 10 % osnovnega kapitala.

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

Rezerve za pošteno vrednost iz naslova aktuarskih izračunov so konec leta 2019 znašale -140.262 EUR.

Zadržani čisti poslovni izid

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.282.822	12.908.860
Zadržani čisti poslovni izid	58.561.157	49.426.908
Skupaj	73.843.979	62.335.768

Zadržani čisti poslovni izid, ki je ob koncu prejšnjega leta znašal 62.335.768 EUR, se je povečal za čisti dobiček v višini 15.282.822 EUR in zmanjšal za izplačila dividend lastnikom matične družbe v višini 4.000.000 EUR, druge odprave zadržanega čistega poslovnega izida v višini 225.389 EUR.

Pojasnilo 16: **Finančne obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Bančna posojila	5.000.000	5.000.000
Prejeta posojila od drugih	129.147	258.294
Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	34.000.000	39.700.000
Skupaj dolgoročna posojila	39.129.147	44.958.294

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Bančna posojila	5.000.000	5.000.000
Prejeta posojila od drugih	129.147	129.147
Kratkoročne obveznosti za obresti	669.231	626.080
Druge kratkoročne finančne obveznosti	24.864.767	24.867.778
Skupaj kratkoročna posojila	30.663.145	30.623.005

Matična družba je leta 2019 poplačala še za 5.700.000 EUR obveznic izdanih leta 2016. Stanje obveznic na 31. 12. 2019 znaša 34.000.000 EUR, kar predstavljajo obveznice izdane v letu 2018 v višini 20.000.000 EUR na matični družbi in obveznice izdane leta 2017 na družbi GEN-I Sonce d.o.o.

Druge kratkoročne finančne obveznosti se nanašajo na komercialne zapise, ki zapadejo junija 2020.

Posojila so pripoznana po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške pridobitve. Na datum poročanja so bila izmerjena po odplačni vrednosti, zmanjšani za odplačila glavnice, z upoštevanjem stroškov, diskontov in premij ob pridobitvi.

Stroški in zapadlost finančnih obveznosti

Skupina je na datum poročanja imela obveznosti iz naslova bančnih posojil v višini 10.000.000 EUR. Leta 2020 zapade dolgoročno posojilo v višini 5.000.000 EUR. Posojila, najeta pri slovenskih poslovnih bankah, so zavarovana z menicami. Poleg tega ima skupina obveznosti iz naslova prejetih posojil do Eko sklada v višini 258.294 EUR. Od tega zneska del posojila v višini 129.147 EUR zapade v letu 2020, preostanek pa predstavlja del dolgoročnega posojila v znesku 129.147 EUR, ki zapade do leta 2021. V letih 2017 in 2018 je skupina izdala obveznice, ki zapadejo leta 2022 oziroma 2024. Leta 2018 so bile obveznice uvrščene na organizirani trg Ljubljanske borze.

Posojila se obrestujejo s spremenljivimi obrestnimi merami, vezanimi na 3- oz. 6-mesečni Euribor, povečan za pribitek,

obveznice pa se obrestujejo s stalno obrestno mero. Odhodki za obresti v poslovnem letu 2019 iz naslova dolgoročnih, kratkoročnih in revolving posojil od poslovnih bank ter drugih, komercialnih zapisov, obveznic, pogodb o opcijah na lastniške vrednostne papirje, finančnih najemov in zamudnih obresti znašajo 1.928.825 EUR. Skupina je imela na zadnji dan poslovnega leta 669.231 EUR kratkoročnih obveznosti za obresti.

Pojasnilo 17: Obveznosti iz najemov

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV		
Dolgoročne obveznosti iz najemov	2.868.885	156.954
Kratkoročne obveznosti iz najemov	1.038.423	94.886
Skupaj dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	3.907.308	251.840

Med obveznostmi iz najemov družba izkazuje obveznosti na podlagi sklenjenih pogodb za najeta sredstva, katerih

vrednost je bila izračunana v skladu z MSRP 16. V letu 2018 je družba izkazovala obveznosti iz finančnih najemov.

Gibanje obveznosti iz najemov

ZNESKI V EUR	2019
GIBANJE OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV	
Stanje 31. 12. 2018	251.840
Sprememba zaradi uvedbe MSRP 16	2.315.939
Stanje 1. 1. 2019	2.567.779
Povečanja	2.202.560
Obresti	61.642
Plačilo najemnin	-924.672
Stanje 31. 12. 2019	3.907.308

Pojasnilo 18: Dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
POSTAVKA		
Dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	45.782	45.782
Sredstva konzorcijskega sklada	87.500	0
Skupaj dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	133.282	45.782

Pojasnilo 19: Rezervacije

ZNESKI V EUR	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE 2019	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE 2018
REZERVACIJE		
Stanje 1. 1.	750.194	651.182
Oblikovanje rezervacij	363.406	224.115
Črpane rezervacije	-16.577	-22.245
Odprava rezervacij	-130.598	-102.858
Stanje na dan 31. 12.	966.425	750.194

Skupina ima oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in odpravnine ob prenehanju delovnega razmerja kot sedanjo vrednost obveznosti delodajalca do zaposlenca. V letu 2019 je matična družba

oblikovala dodatne rezervacije v višini 320.216 EUR, družba GEN-I Sonce v višini 34.557 EUR in GEN-I Athens v višini 8.633 EUR.

Pojasnilo 20: Odloženi prihodki

ZNESKI V EUR POSTAVKA	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Odloženi prihodki iz naslova državnih podpor	115.571	45.963
Skupaj odloženi prihodki	115.751	45.963

Pojasnilo 21: Odložene terjatve za davek

ZNESKI V EUR ODLOŽENI DAVKI	TERJATVE	
ODLOŽENI DAVKI, KI SE NANAŠAJO NA	2019	2018
Neopredmetena sredstva	172.992	157.080
Opredmetena osnovna sredstva	7.317	811
Poslovne terjatve	934.861	1.102.562
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	105.321	86.401
Odložene terjatve (obveznosti) za davek	1.220.490	1.346.854

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

Odložene terjatve za davek, ki vplivajo na poslovni izid, so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

Gibanje začasnih razlik

ZNESKI V EUR GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	31. 12. 2017	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSE- GAJOČEM DONOSU	31. 12. 2018	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSE- GAJOČEM DONOSU	31. 12. 2019
Neopredmetena sredstva	139.613	17.467	0	157.080	15.911	0	172.992
Opredmetena osnovna sredstva	811	0	0	811	6.506	0	7.317
Poslovne terjatve	1.014.250	88.312	0	1.102.562	-167.701	0	934.861
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	77.326	9.075	0	86.401	18.920	0	105.321
Skupaj	1.232.000	114.854	0	1.346.854	-126.364	0	1.220.490

Odložene terjatve za davek so obračunane po stopnji 19 %.

Pojasnilo 22: **Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI DO DOBAVITELJEV IN DRUGE OBVEZNOSTI		
Obveznosti do dobaviteljev	62.731.889	96.003.453
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	52.877	52.877
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	3.845.365	4.013.156
Kratkoročne obveznosti do drugih	384.782	11.182
Kratkoročne obveznosti za obresti do drugih	0	-1.296
Skupaj kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	67.014.914	100.079.372

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

Pojasnilo 23: **Predujmi, pogodbene obveznosti in druge kratkoročne obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
PREDUJMI, POGODBENE OBVEZNOSTI IN DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	7.742.132	5.805.156
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	9.005.651	8.887.256
Odloženi prihodki	137.264	550.948
Pasivne časovne razmejitve	9.142.914	9.438.204
Skupaj predujmi, pogodbene obveznosti in druge kratkoročne obveznosti	16.885.046	15.243.360

Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov se nanašajo na predujme iz naslova prodaje električne energije in zemeljskega plina domačim ter tujim družbam.

energije in zemeljskega plina, ki so bili upoštevani pri sestavitvi računovodskih izkazov na podlagi pogodb s poslovnimi partnerji iz leta 2019, vendar za katere družba do priprave letnega poročila še ni prejela računov.

Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki v višini 9.005.651 EUR se nanašajo predvsem na nakupe električne

Pojasnilo 24: **Kratkoročne obveznosti za davek**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI ZA DAVEK		
Obveznosti za davek na dodano vrednost	1.708.938	2.332.795
Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	1.235.826	175.468
Druge obveznosti za davek	2.554.047	1.342.821
Skupaj kratkoročne obveznosti za davek	5.498.810	3.851.084

Druge obveznosti za davek do državnih in drugih inštitucij pretežno sestavljajo obveznosti za davke ter prispevke za decembrske plače in druge prejemke zaposlencev, ki jih mora plačati delodajalec ter obveznosti za trošarino in CO₂.

Pojasnilo 25: **Pogojne obveznosti in sredstva**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
POGOJNE OBVEZNOSTI		
Dane garancije in poročstva	130.202.583	140.681.497
Dane garancije in poročstva – domače odvisne družbe	13.893.362	15.506.632
Dane garancije in poročstva – odvisne družbe v tujini	31.877.400	32.970.000
Druge pogojne obveznosti	14.665.429	7.696.058
Skupaj pogojne obveznosti in sredstva	190.638.774	196.854.186

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

Druge pogojne obveznosti se nanašajo na pogojno obveznost iz zapadlosti opcije do Sklada obrtnikov in

podjetnikov ter Gorenjske banke in na garancije za pravočasno plačilo.

Skupina ima poleg pogojnih obveznosti tudi terjatve iz naslova prejetih garancij, poroštev in drugih pogojnih terjatev v višini 91.067.213 EUR. Te se nanašajo na zavarovanje pravočasnega in zanesljivega plačila ter zavarovanje za dobro izvedbo posla.

Pojasnilo 26: **Prihodki**

ZNESKI V EUR	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
PRIHODKI OD PRODAJE		
Prihodki od prodaje blaga in materiala	2.151.256.141	2.303.227.980
Prihodki od prodaje storitev	52.315.278	54.472.548
Prihodki od najemnin	17.227	14.928
Skupaj prihodki od prodaje	2.203.588.646	2.357.715.456

Prihodki skupine od prodaje električne energije in zemeljskega plina so v letu 2019 znašali 2.151.256.141 EUR.

Prihodki od prodaje storitev vključujejo predvsem prodajo čezmejnih prenosnih kapacitet.

ZNESKI V EUR	SLOVENIJA	TUJINA	SKUPAJ
PRIHODKI, USTVARJENI DOMA ALI V TUJINI	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019		
Prihodki od prodaje blaga in materiala	499.189.286	1.652.066.855	2.151.256.141
Prihodki od prodaje storitev	10.932.845	41.382.433	52.315.278
Prihodki od najemnin	17.227	0	17.227
Skupaj prihodki	510.139.357	1.693.449.288	2.203.588.646

V letu 2019 je skupina 77 % prihodkov ustvarila na tujih trgih, 23 % pa na domačem.

ZNESKI V EUR DRUGI PONAVLJAJOČI POSLOVNI PRIHODKI ALI ODHODKI	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Poštena vrednost iz blagovnih pogodb	54.095.018	15.991.605
Poštena vrednost iz finančnih pogodb	-31.126.680	-30.709.508
Neučinkoviti del varovanja poštene vrednosti pred tveganjem	-109.846	555.564
Poštena vrednost iz valutnih pogodb	-123.854	3.224.329
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki	369.436	274.896
Skupaj drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	23.104.074	-10.663.114

Pojasnilo 27: Sprememba vrednosti zalog

ZNESKI V EUR POSTAVKA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Sprememba vrednosti zalog	105.496	337.458
Skupaj sprememba vrednosti zalog	105.496	337.458

Pojasnilo 28: Stroški blaga, materiala in storitev

ZNESKI V EUR POSTAVKA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	2.168.762.703	2.292.741.493
Skupaj nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	2.168.762.703	2.292.741.493

Nabavna vrednost prodanega blaga obsega nabavno ceno električne energije in zemeljskega plina ter povezane stroške.

ZNESKI V EUR STROŠKI MATERIALA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Stroški energije	329.167	322.290
Material in nadomestni deli	139.172	113.115
Pisarniški material	285.842	299.940
Drugi stroški materiala	36.854	14.971
Skupaj stroški materiala	791.035	750.315

ZNESKI V EUR STROŠKI STORITEV	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Stroški prevoza in službenih potovanj zaposlenih	330.112	285.731
Vzdrževanje	1.196.458	859.085
Najemnine	495.924	1.136.088
Bančni stroški in druge provizije	2.733.797	2.904.254
Intelektualne storitve	2.001.331	2.093.086
Sponsorstva, oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	1.400.704	947.018
Stroški računalniških storitev (IT)	394.541	515.164
Druge storitve	6.222.835	6.109.529
Skupaj stroški storitev	14.775.701	14.849.955

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

Med stroški najema družba izkazuje stroške kratkoročnih najemov in stroške najemov majhne vrednosti.

ZNESKI V EUR STORITVE REVIZORJEV	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Revidiranje letnega poročila	122.446	89.300
Druge storitve dajanja zagotovil	0	3.900
Skupaj storitve revizorjev	122.446	93.200

Pojasnilo 29: Stroški dela

ZNESKI V EUR STROŠKI DELA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Stroški plač	15.640.706	13.592.532
Stroški socialnih zavarovanj	2.669.541	2.336.954
Drugi stroški dela	2.707.336	2.262.522
Skupaj stroški dela	21.017.583	18.192.008

Stroški dela - povezava z EU Projekti

	2016	2017	2018	2019	2016-2019
Stroški dela	10.741.708	18.320.409	18.013.359	21.017.583	68.093.059
Krito iz EU	389.201	569.891	491.977	168.760	1.619.829
Delež iz EU	3,60 %	3,10 %	2,70 %	0,80 %	2,4 %

Skupina je v letu 2019 obračunavala stroške dela v skladu s kolektivnimi pogodbami elektrogospodarstev držav, v katerih poslujejo matična družba, GEN-I, d.o.o., in njene odvisne družbe, sistematizacijami delovnih mest posameznih družb Skupine GEN-I ter individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

Stroški dela zajemajo stroške plač in nadomestil, vključno z variabilnim delom plače, ki je vezan na uspešnost

poslovanja skupine, stroške socialnih zavarovanj in dodatnih pokojninskih zavarovanj ter druge stroške dela.

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

Pojasnilo 30: Drugi poslovni prihodki ali odhodki

ZNESKI V EUR DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij	87.883	86.472
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	51.364	29.055
Ostali poslovni prihodki	1.605.230	1.594.326
Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij	2.065.155	760.414
Skupaj drugi poslovni prihodki	3.809.634	2.470.267

Ostali poslovni prihodki pretežno obsegajo prihodke od odprave ukalkuliranih odhodkov preteklega leta, ter prihodki

od prodaje prekoračitev telefonskih storitev zaposlenim ter prihodke iz naslova opominov.

ZNESKI V EUR DRUGI POSLOVNI ODHODKI	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Razne dajatve	797.203	1.855.698
Izgube pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev ter odpisi in oslabitve OS	4.525	207.060
Donacije	46.865	51.070
Ostali poslovni odhodki	1.197.454	757.783
Odprava dobrega imena	250.143	40.318
Skupaj	2.296.190	2.911.929

ZNESKI V EUR DONACIJE	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Humanitarni nameni	15.261	12.700
Dobrodelni nameni	5.300	15.120
Vzgojno-izobraževalni in znanstveni nameni	10.000	6.200
Športni nameni	10.500	10.350
Kulturni nameni	1.300	6.700
Religiozni in zdravstveni nameni	2.504	0
Ekološki nameni	2.000	0
Skupaj	46.865	51.070

Pojasnilo 31: Amortizacija

ZNESKI V EUR AMORTIZACIJA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Amortizacija neopredmetenih sredstev	696.184	802.081
Amortizacija naložbenih nepremičnin	66.104	66.103
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	1.463.381	1.076.495
Amortizacija najetih sredstev	763.094	0
Skupaj amortizacija	2.988.762	1.944.678

Pojasnilo 32: Izid iz financiranja

ZNESKI V EUR IZID IZ FINANCIRANJA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Prihodki od dividend iz deležev v odvisnih družbah	297.210	152.589
Prihodki od obresti	521.640	333.940
Neto pozitivne tečajne razlike	0	128.375
Drugi finančni prihodki	276	2.669
Finančni prihodki	819.126	617.573
Odhodki za obresti	-1.928.825	-1.593.708
Izgube pri prodaji deležev v odvisnih družbah	0	-1.440
Finančni odhodki	-2.244.079	-1.998.752
Izid iz financiranja	-1.424.954	-1.381.179

ZNESKI V EUR IZID IZ FINANCIRANJA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Spremembe poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	0	-390.032
Neto negativne tečajne razlike	-260.706	0
Drugi finančni odhodki	-54.549	-13.572
Finančni odhodki	-2.244.079	-1.998.752
Izid iz financiranja	-1.424.954	-1.381.179

Finančni prihodki pretežno zajemajo zamudne obresti, obresti od vlog in obresti od pozitivnega stanja na računih.

Odhodki za obresti obsegajo obresti na komercialne zapise, obveznice, posojila, prejeta od bank in drugih institucij, opcij na lastniške vrednostne papirje ter finančne najeme, zamudne obresti ter obresti za negativno stanje na računih.

Pojasnilo 33: Davki

DAVKI ZNESKI V EUR	2019	2018
Odmerjeni davek	3.456.058	3.070.418
Odloženi davek	127.211	-114.854
Skupaj	3.583.269	2.955.564

Efektivna davčna stopnja

ZNESKI V EUR	2019	2018
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	18.866.091	15.864.425
Veljavna davčna stopnja	19 %	19 %
Davek po veljavni davčni stopnji pred spremembami davčne osnove	3.584.557	3.014.41
Neobdavčeni prihodki	-6.836	-153.890
Davčno nepriznani stroški	236.519	391.553
Olajšave	-138.274	-164.712
Nepripoznanje terjatve za davčne izgube	-62.496	-170.666
Različne davčne stopnje	-30.202	39.038
Efektivna davčna stopnja	18,99 %	18,63 %
Odmerjeni in odloženi davek iz dobička	3.583.269	2.955.564

Pojasnilo 34: Podatki o povezanih osebah

Bruto prejemki v letu 2019

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB	2019	
	POSLOVODSTVO	ZAPOSLENI PO INDIVIDUALNIH POGODBAH
Plače	667.956	3.982.020
Skupaj	1.179.955	6.205.125

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB	2019	
	POSLOVODSTVO	ZAPOSLENI PO INDIVIDUALNIH POGODBAH
Bonitete in drugi prejemki	511.999	2.223.105
Skupaj	1.179.955	6.205.125

Bruto prejemki v letu 2018

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB	2018	
	POSLOVODSTVO	ZAPOSLENI PO INDIVIDUALNIH POGODBAH
Plače	657.858	3.578.887
Bonitete in drugi prejemki	948.662	2.212.035
Skupaj	1.606.520	5.790.922

Nobena družba skupine nima neporavnanih terjatev ali obveznosti do članov uprave.

7.7. Finančni instrumenti – poštena vrednost in upravljanje tveganj

(A) DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

V skladu z računovodskimi usmeritvami skupine je v številnih primerih potrebno merjenje poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Skupina je določila pošteno vrednost posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja in poročanja po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštene vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev in obveznosti skupine.

(i) Opredmetena osnovna sredstva

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju lahko izmenjala v poslu po običajnih tržnih pogojih med dobro obveščenicima in voljnima strankama. Tržna vrednost naprav, opreme in drobnega 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 prihodnji 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 presežnih dobičkov, sredstvo pa se ovrednoti po odštetju poštenega donosa vseh sredstev, ki prispevajo k denarnim tokovom.

(iii) Poslovne in druge terjatve

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

(iv) Izvedeni finančni instrumenti

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

(v) Neizvedene finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti prihodnjih 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.

Pojasnilo 35: Razvrstitev in poštena vrednost finančnih instrumentov

ZNESKI V EUR POŠTENA VREDNOST	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST
SREDSTVA, MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	6.702.852	6.702.852
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	100.000	100.000	100.000	100.000
SKUPAJ	100.000	100.000	6.802.852	6.802.852
FINANČNA SREDSTVA, MERJENA PO ODPLAČNI VREDNOSTI				
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0
Dolgoročne finančne naložbe	196.878	196.787	156.722	156.722
Dolgoročne poslovne terjatve	7.483.877	7.483.877	3.957.312	3.957.312
Kratkoročni depoziti	42.614	42.614	39.410	39.410
Terjatve do kupcev in druge terjatve	105.239.841	105.239.841	134.381.131	134.381.131
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	62.095.182	62.095.182	60.094.389	60.094.389
SKUPAJ	175.058.392	175.058.392	198.628.965	198.628.965
OBVEZNOSTI, MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	-2.257.374	-2.257.374	-43.098	-43.098
SKUPAJ	-2.257.374	-2.257.374	-43.098	-43.098
OBVEZNOSTI, MERJENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI				
Nezavarovana bančna posojila	-10.000.000	-10.000.000	-10.000.000	-10.000.000
Druge finančne obveznosti	-25.533.998	-25.533.998	-25.493.858	-25.493.858
Obveznosti za najeme	-3.907.308	-3.907.308	-251.840	-251.840
Obveznice	-34.000.000	-34.000.000	-39.700.000	-39.700.000
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	-72.647.006	-72.647.006	-103.976.238	-103.976.238
Prejeta posojila od drugih	-258.294	-258.294	-387.441	-387.441
SKUPAJ	-146.346.607	-146.346.607	-179.809.377	-179.809.377

Skupina ima pripoznana izvedena finančna instrumenta iz naslova dveh nakupnih opcij za delež v kapitalu družbe GEN-EL v vrednosti 697.993 EUR, ki sta razvrščeni na raven 2 hierarhije poštene vrednosti. Vrednost sredstev je bila ocenjena po metodi diskontiranih denarnih tokov na podlagi podatkov o preteklem poslovanju in predpostavk o prihodnjem poslovanju družbe GEN-EL d.o.o. (in Skupine GEN-I) z upoštevanjem diskontne stopnje 11,51 %, letne stopnje rasti preostalega prostega denarnega toka v višini 1 % in odbitka za pomanjkanje tržljivosti.

Skupina je ob koncu leta 2019 imela tudi dve prodajni opciji za delež v kapitalu družbe GEN-EL. Skupina je na podlagi zgoraj opisane metode vrednotenja pri obeh opcijah ocenila, da bi njuna izvršitev privedla do izgube in ni finančnih pogojev za njuno izvršitev.

Preostala vrednost izvedenih finančnih instrumentov se nanaša na termenske posle s finančno in fizično poravnavo,

valutne posle in druge izvedene finančne instrumente, povezane s trgovanjem.

Borzni posli s finančno poravnavo in borzni posli s fizično poravnavo, ki ne izpolnjujejo pogojev za izvetje na podlagi lastne rabe, se ovrednotijo na podlagi ustreznih borznih kotiranih cen. Za vrednotenje se uporabijo poravnalne cene z ustreznih borz za ustrezne produkte. Valutni posli se ovrednotijo na podlagi ustreznega menjalnega tečaja (uradnega srednjega tečaja ali termenskega tečaja). Za vrednotenje se uporabijo uradni srednji tečaji ali termenski tečaji. Podatki o uradnih srednjih tečajih se pridobijo od ustreznih centralnih bank, termenski tečaji pa se določijo na podlagi tržnih podatkov. Ta sredstva in obveznosti so uvrščena na raven 1 hierarhije poštene vrednosti.

Drugi termenski posli s fizično poravnavo, ki ne izpolnjujejo pogojev za izvetje na podlagi lastne rabe, se ovrednotijo na podlagi ustreznih krivulj termenskih cen. Čezmejne prenosne

kapacitete se ovrednotijo na podlagi ustrezne razlike med krivuljami terminskih cen. Ta sredstva in obveznosti so uvrščena na raven 2 hierarhije poštene vrednosti.

Finančna sredstva po PVIPI predstavljajo lastniške instrumente, ki ne kotirajo na borzi in jih skupina namerava imeti v posesti na dolgi rok. Skupina kot ustrezno oceno poštene vrednosti lastniških instrumentov, ki ne kotirajo na borzi, uporablja nabavno vrednost.

Poštena vrednost ostalih kratkoročnih sredstev in obveznosti je praktično enaka njihovi knjigovodski vrednosti. Poštena vrednost dolgoročnih sredstev in obveznosti je približno enaka njihovi odplačni vrednosti. Te obveznosti so uvrščene na raven 3 hierarhije poštene vrednosti.

(B) OKVIR UPRAVLJANJA TVEGANJ

Uprava skupine je v celoti odgovorna za vzpostavitev in nadzor okvira upravljanja tveganj. Uprava je ustanovila odbor za upravljanje tveganj, ki je odgovoren za oblikovanje in spremljanje izvajanja politik upravljanja tveganj skupine. Odbor redno poroča upravi o svojih dejavnostih.

Oblikovane politike upravljanja tveganj skupine zagotavljajo prepoznavanje in analiziranje tveganj, ki jim je izpostavljena

skupina, določanje ustreznih omejitev tveganj ter kontrol in spremljanje tveganj ter upoštevanja omejitev. Politike in sistemi upravljanja tveganj se redno prilagajajo v skladu s spremembami tržnih pogojev in dejavnostmi skupine. Skupina si na podlagi standardov in postopkov izobraževanja ter upravljanja prizadeva zagotavljati disciplinirano in konstruktivno nadzorno okolje, v katerem vsi zaposleni razumejo svoje vloge ter dolžnosti.

Skupina je izpostavljena naslednjim tveganjem, ki izhajajo iz finančnih instrumentov:

- kreditnemu tveganju;
- likvidnostnemu tveganju in
- tržnim tveganjem (valutnemu tveganju, obrestnemu tveganju in tveganju spremembe cen blaga).

Pojasnilo 36: Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo skupina utrpela finančno izgubo, če kupec ali stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje izhaja predvsem iz terjatev do kupcev za električno energijo in zemeljski plin ter male elektrarne.

(i) Terjatve do kupcev in pogodbeni sredstva

ZNESKI V EUR TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2019	2018
Domači kupci	21.487.481	27.954.821
Države evroobmočja	17.922.083	17.776.216
Druge evropske države	15.047.313	22.530.923
Države nekdanje Jugoslavije	10.864.175	23.000.774
Druge regije	10.327.439	14.367.973
SKUPAJ	75.648.491	105.630.707

ZNESKI V EUR TERJATVE	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2019	2018
Kupci na debelo	52.466.183	79.774.609
Kupci na drobno	23.182.308	25.856.098
SKUPAJ	75.648.491	105.630.707

V Skupini GEN-I je vzpostavljeno aktivno upravljanje kreditnih tveganj in finančne izpostavljenosti skupine do poslovnih partnerjev, ki temelji na doslednem izvajanju sprejetih notranjih pravilnikov ter v njih natančno opredeljenih postopkov prepoznavanja kreditnih tveganj

in ocenjevanja izpostavljenosti tem tveganjem, določanja mejnih ravni izpostavljenosti ter sprotne spremljanja izpostavljenosti skupine v poslih s posameznimi poslovnimi partnerji. Služba za upravljanje tveganj tako v skladu s pravilniki matične družbe o upravljanju kreditnih tveganj za

vsakega novega poslovnega partnerja na področju trgovanja in za večje odjemalce na področju prodaje električne energije ter zemeljskega plina opravi ustrezno analizo kreditne sposobnosti in oceno tveganj. Šele na podlagi takšne ocene se nadalje opredelijo okvirni prihodnjega poslovnega sodelovanja, ustrezne kreditne linije za varovanje tveganj in pogoji plačila ter dobave za posamezno pogodbeno razmerje. Skupina pri spremljanju kreditnega tveganja in dnevne izpostavljenosti kreditnim linijam posamezne partnerje razdeli v skupine glede na njihove kreditne značilnosti (glede na to, ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, trgovske partnerje, končne odjemalce ali kupce na drobno), geografski položaj, panogo,

starostno strukturo terjatev, dospelost terjatev, morebitne pretekle finančne težave in ocenjeno stopnjo tveganja kršitve pogodbenih obveznosti. Skupina za zmanjšanje tveganj, povezanih z neplačilom terjatev do poslovnih partnerjev, pri vsakodnevnem sklepanju poslov posveča posebno pozornost uporabi ustreznih finančno-pravnih instrumentov, s katerimi zagotavlja plačilo pogodbenih obveznosti. Ti instrumenti se vključijo v pogodbeno razmerja s poslovnimi partnerji na podlagi analize kreditne sposobnosti in ustreznih ocen tveganj.

Izgube zaradi oslabitve finančnih in pogodbenih sredstev, pripoznane v poslovnem izidu, so prikazane v nadaljevanju.

Starostna struktura in gibanje popravka vrednosti terjatev do kupcev in drugih terjatev

ZNESKI V EUR ZAPADLOST TERJATEV	BRUTO ZNESEK		POPRAVEK VREDNOSTI	
	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
Nezapadle	69.468.860	60.132	101.802.249	174.251
Zapadle do 90 dni	6.938.724	50.872	5.499.755	414.758
Zapadle 91 do 180 dni	215.993	251.299	446.878	402.190
Zapadle 181 do 365 dni	126.951	155.158	394.740	361.742
Zapadle več kot eno leto	8.375.291	7.705.319	8.666.011	7.776.172
SKUPAJ	85.125.821	8.222.779	116.809.633	9.129.113

ZNESKI V EUR GIBANJE POPRAVKA VREDNOSTI	POPRAVEK VREDNOSTI	
	2019	2018
Začetno stanje na dan 1. 1.	13.357.057	12.748.098
Oblikovanje popravka vrednosti	193.585	2.159.500
Odprava popravka vrednosti	-474.993	0
Odpis terjatev v breme popravka vrednosti	-703.109	-1.550.541
Tečajne razlike	-951	0
Končno stanje na dan 31. 12.	12.371.589	13.357.057

Končno stanje PKI in slabitev vrednosti zajema PKI ter slabitev vrednosti terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev v višini 8.173.082 EUR ter PKI in slabitev vrednosti drugih terjatev ter finančnih sredstev v višini 4.198.507 EUR, od česar se pretežni del nanaša na popravek vrednosti, oblikovan v odvisni družbi GEN-I Sofia.

tako, da v največji možni meri zagotavlja zadostno likvidnost za poravnavo svojih obveznosti ob zapadlosti tako v običajnih kot v stresnih razmerah brez nesprejemljivih izgub ali škode ugledu skupine.

Pojasnilo 37: Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo skupina naletela na težave pri izpolnjevanju obvez, povezanih s finančnimi obveznostmi, ki se poravnajo z denarjem ali drugim finančnim sredstvom. Skupina upravlja likvidnostno tveganje

Tekoče leto (2019)

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6–12 MESECEV	1–2 LETI	2–5 LET	VEČ KOT 5 LET
2019							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	10.000.000	10.261.611	85.944	5.086.417	86.181	5.003.069	0
Izdane obveznice	34.000.000	36.201.107	700.014	0	3.500.616	29.156.353	2.844.124
Druge obveznosti	25.925.757	26.063.768	25.352.061	536.012	175.695	0	0
Obveznosti za najem	3.907.308	4.120.631	650.902	801.046	731.576	1.408.344	528.763
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	72.513.724	72.513.724	72.513.724	0	0	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Druge terminske valutne pogodbe							
Odliv	2.257.374	2.257.374	2.257.374	0	0	0	0
Priliv	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ	148.603.981	151.418.215	101.560.020	6.423.475	4.494.067	35.567.766	3.372.887

Preteklo leto (2018)

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6–12 MESECEV	1–2 LETI	2–5 LET	VEČ KOT 5 LET
2018							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	10.000.000	10.175.917	5.046.528	43.444	5.085.944	0	0
Izdane obveznice	39.700.000	42.519.807	700.014	5.838.700	3.500.616	29.636.353	2.844.124
Druge obveznosti	25.927.082	26.751.872	25.378.283	66.332	131.507	175.750	0
Obveznosti za finančni najem	251.840	257.758	109.624	48.151	78.937	21.044	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	103.930.456	103.930.456	103.930.456	0	0	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Druge terminske valutne pogodbe							
Odliv	43.098	43.098	43.098	0	0	0	0
Priliv	-6.702.852	-6.702.852	-6.702.852	0	0	0	0
SKUPAJ	173.149.624	175.976.055	128.505.152	5.996.628	8.797.005	29.833.147	2.844.124

Likvidnost za celotno skupino upravlja matična družba, ki skrbno spremlja in načrtuje kratkoročno plačilno sposobnost ter jo zagotavlja z ažurnim usklajevanjem in načrtovanjem vseh denarnih tokov znotraj skupine. Skupina ob tem v največji možni meri upošteva tveganja, povezana z morebitnimi zamudami plačil ali slabo plačilno disciplino kupcev, saj otežujejo načrtovanje prilivov in naložbene dejavnosti skupine.

Poleg tega skupina stalno spremlja in optimizira kratkoročne viške ter primanjkljaje denarnih sredstev tako na ravni posameznih družb kot celotne 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 upravljanje denarnih tokov, kar skupini zagotavlja plačilno moč in posledično nizko stopnjo tveganja kratkoročne plačilne sposobnosti. Ker skupina vzdržuje

aktiven pristop k finančnim trgov, uspešno posluje in ima stabilen denarni tok iz poslovanja, so likvidnostna tveganja znotraj sprejemljivih meja ter povsem obvladljiva.

Dolgoročna plačilna sposobnost se v skupini zagotavlja z ohranjanjem in povečevanjem osnovnega kapitala ter vzdrževanjem ustreznega finančnega ravnotežja. Skupina to

dosega s pomočjo stalnega zagotavljanja ustrezne bilančne strukture glede na ročnost finančnih obveznosti. Uprava namerava na področju upravljanja likvidnostnih tveganj v prihodnjem letu še naprej krepiti dolgoročno in kratkoročno plačilno sposobnost skupine ter v sistem spremljave likvidnosti vpeljati nove odvisne družbe.

Pojasnilo 38: Valutno tveganje

Tekoče leto (2019)

ZNESKI V EUR	EUR	USD	GBP	HRK	MKD	BAM
TERJATVE IN OBVEZNOSTI	31. 12. 2019					
Terjatve do kupcev	62.522.051	0	0	1.824.662	7.495.478	2.531.316
Nezavarovana bančna posojila	-10.000.000	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-44.235.708	-2.959	-25.555	-1.001.477	-833.229	-7.177.429
Bruto bilančna izpostavljenost	8.286.342	-2.959	-25.555	823.185	6.662.249	-4.646.113
Ocenjena napovedana prodaja	2.452.887.446	0	0	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	-2.388.497.910	0	0	0	0	0
Bruto izpostavljenost	64.389.536	0	0	0	0	0
Neto izpostavljenost	72.675.878	-2.959	-25.555	823.185	6.662.249	-4.646.113

Preteklo leto (2018)

ZNESKI V EUR	EUR	USD	GBP	HRK	MKD	BAM
TERJATVE IN OBVEZNOSTI	31. 12. 2018					
Terjatve do kupcev	72.727.808	0	0	1.697.186	6.582.858	4.982.303
Nezavarovana bančna posojila	-10.000.000	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-60.448.759	-5.785	-19.576	-1.662.079	-1.515.879	-6.619.414
Bruto bilančna izpostavljenost	2.279.049	-5.785	-19.576	35.107	5.056.979	-1.637.111
Ocenjena napovedana prodaja	2.383.314.549	0	0	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	-2.327.085.262	0	0	0	0	0
Bruto izpostavljenost	56.229.287	0	0	0	0	0
Neto izpostavljenost	58.508.336	-5.785	-19.576	35.107	5.056.979	-1.637.111

Skupina GEN-I se zlasti na tujih trgih, ki ne sodijo v evroobmočje, aktivno ukvarja z vzpostavljanjem ustrezne infrastrukture za sklepanje valutnih poslov in izvajanjem drugih mehanizmov varovanja pred valutnim tveganjem, ki vključujejo terminske posle in valutne klavzule.

Skupina je izpostavljena valutnemu tveganju predvsem pri opravljanju osnovnih dejavnosti, to je trgovanja in prodaje električne energije ter zemeljskega plina in čezmejnih prenosnih zmogljivosti, pa tudi pri posojilih ter deležih v kapitalu odvisnih družb v tujini. Glede na obseg poslovanja

je Skupina GEN-I najbolj izpostavljena valutnim tveganjem pri valutah HRK (hrvaška kuna), MKD (makedonski denar), RON (novi romunski leu) in TRY (turška lira).

Skupina zmanjšuje valutna tveganja z vezavo prodajnih cen blaga na valuto virov financiranja nabave tega blaga. Valutno tveganje je v posameznih odvisnih družbah tudi »naravno« zavarovano, saj se del načrtovanih prilivov pokriva z načrtovanimi odlivi v isti valuti. Skupina za varovanje pred temi tveganji po potrebi uporablja tudi izvedene finančne instrumente in številne terminske valutne pogodbe.

GEL	RSD	UAH	HUF	ALL	TRY	BGN	RON	CZK	PLN
31. 12. 2019									
0	448.773	25.271	100	226.738	319	10.397	238.596	0	324.789
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-326	-599.211	-73.040	-256.271	-96.495	-30.334	-2.172.743	-6.223.667	-3.445	0
-326	-150.438	-47.769	-256.170	130.243	-30.015	-2.162.346	-5.985.071	-3.445	324.789
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-326	-150.438	-47.769	-256.170	130.243	-30.015	-2.162.346	-5.985.071	-3.445	324.789

GEL	RSD	UAH	HUF	ALL	TRY	BGN	RON	CZK	PLN
31. 12. 2018									
0	9.605.330	0	0	360.604	963.125	167.977	8.543.515	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	-626.527	-2.130	-452.802	-281	-715.755	-2.459.633	-21.464.832	0	0
0	8.978.803	-2.130	-452.802	360.323	247.370	-2.291.656	-12.921.317	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	8.978.803	-2.130	-452.802	360.323	347.370	-2.291.656	-12.921.317	0	0

Pojasnilo 39: **Obrestno tveganje**

ZNESKI V EUR FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018
INSTRUMENTI S STALNO OBRESTNO MERO		
Finančna sredstva	0	0
Finančne obveznosti	-58.864.767	-64.819.618
INSTRUMENTI S SPREMENLJIVO OBRESTNO MERO		
Finančne obveznosti	-10.258.294	-10.387.441

Skupina upravlja obrestno tveganje s stalnim ocenjevanjem izpostavljenosti in možnega vpliva spremembe referenčne obrestne mere (variabilnega dela) na višino odhodkov iz financiranja. Poleg tega se nadzoruje portfelj posojil, na katerega lahko vpliva morebitna sprememba obrestnih mer. Skupina v okviru dejavnosti upravljanja tveganj spremlja gibanje obrestnih mer na domačem trgu, na tujih trgih in na trgu izvedenih finančnih instrumentov. Namen stalnega spremljanja in analiz je pravočasno predlaganje ukrepov varovanja z uravnavanjem aktivne ter pasivne strani bilance stanja.

Pojasnilo 40: **Tveganje spremembe cen blaga in obračunavanje varovanja pred tveganjem**

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.

Skupina mora zaradi narave svojih poslovnih dejavnosti stalno izvajati dejavnosti varovanja pred tveganji za zmanjšanje tržnega tveganja. Varovanje pred tveganji se izvaja v matični družbi, GEN-I, d.o.o., ki skrbi za centralizirano upravljanje portfelja skupine in ima vso potrebno infrastrukturo za izvajanje dejavnosti varovanja pred tveganji na blagovnih borzah.

Dejavnosti za varovanje pred tržnim tveganjem se izvajajo v skladu s politiko in postopki, ki jih je opredelila služba za upravljanje tveganj.

Tveganje spremembe cen blaga izhaja iz sprememb cen zaradi tržne strukture, povpraševanja/ponudbe, uvoznih/izvoznih dajatev in sprememb cen čezmejnih zmogljivosti. Gre za tveganje denarne izgube zaradi gibanja cen na trgih energije. Ta tržna tveganja se upravljajo z vnaprej določenimi strategijami na podlagi občutljivostnih analiz portfeljev, analiz

cenovne elastičnosti prodajnih portfeljev, analiz kazalnikov CVaR in količinske izpostavljenosti ter pregleda globin in likvidnosti trgov vseh portfeljev v Skupini GEN-I.

Varovana postavka je trdna obveza. Trdna obveza je zavezujoč sporazum o zamenjavi natančno določene količine dejavnikov po natančno določeni ceni na natančno določen prihodnji dan ali dneve. Varovane postavke skupine (blago) so fizični posli z električno energijo in zemeljskim plinom.

Instrument za varovanje pred tveganjem je standardizirana terminska pogodba. Skupina je dejavna na več blagovnih borzah in kot instrumente za varovanje pred tveganjem uporablja standardizirane terminske pogodbe za električno energijo, zemeljski plin in drugo blago.

Količnik varovanja pred tveganjem je opredeljen kot razmerje med količino instrumenta za varovanje pred tveganjem in količino varovane postavke z upoštevanjem njunih relativnih uteži. V splošnem se lahko varovana postavka in instrument za varovanje pred tveganjem nanašata na enako ali različno blago ter izpolnita ob istem ali različnih časih in na istem ali različnih trgih. Vendar pa mora varovanje pred tveganjem biti učinkovito, kar pomeni, da mora med varovano postavko in instrumentom za varovanje pred tveganjem obstajati močna povezava; varovana postavka ter instrument za varovanje pred tveganjem se tako običajno nanašata na enako blago in imata enak ali podoben rok za izpolnitev.

Viri neučinkovitosti, za katere se pričakuje, da bodo vplivali na razmerja varovanja pred tveganjem med njihovim trajanjem, so:

- razlike v profilih;
- razlike v lokacijah;
- razlike v časovnih okvirih;
- razlike v količinah ali nominalnih zneskih;
- proxy varovanje;

- predčasne odpovedi in
- kreditno tveganje.

Za dokaz obstoja ekonomskega razmerja mora obstajati pričakovanje, da se bosta vrednost instrumenta za varovanje pred tveganjem in vrednost varovane postavke kot posledica

skupnega osnovnega oziroma varovanega tveganja gibali v nasprotni smeri. Za presojo običajno uporabimo kvalitativni preizkus, tj. oceno ujemanja bistvenih pogojev. Kadar razmerje varovanja pred tveganjem ni očitno, za presojo ekonomskega razmerja uporabimo tudi kvantitativni preizkus, tj. preprosto metodo na podlagi analize scenarija.

Instrumenti za varovanje pred tveganjem

ZNESKI V EUR PROFIL ČASOVNEGA OKVIRA NOMINALNEGA ZNESKA INSTRUMENTOV ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	NOMINALNI ZNESEK		
	< 1 LETO	1–5 LET	> 5 LET
Tveganje spremembe cen blaga	35.080.222	27.062.268	0

ZNESKI V EUR INSTRUMENT ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	NOMINALNI ZNESEK INSTRUMENTA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	KNJIGOVODSKA VREDNOST INSTRUMENTA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM		VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA, KI VKLJUČUJE INSTRUMENT ZA VAROVANJE	SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI, UPORABLJENE ZA IZRAČUN NEUČINKOVITOSTI VAROVANJA PRED TVEGANJEM ZA LETO 2019
		SREDSTVA	OBVEZNOSTI		
Tveganje spremembe cen blaga	62.142.490	n. p.*	n. p.*	n. p.*	5.873.606

*Finančni instrument je standardizirana termimska pogodba, ki se dnevno poravnava z denarjem.

Varovana postavka

ZNESKI V EUR VAROVANA POSTAVKA	KNJIGOVODSKA VREDNOST VAROVANE POSTAVKE		SKUPNA SPREMEMBA POŠTENE VREDNOSTI TRDNE OBVEZE		VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA, KI VKLJUČUJE TRDNO OBVEZO	SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI, UPORABLJENE ZA IZRAČUN NEUČINKOVITOSTI VAROVANJA PRED TVEGANJEM ZA LETO 2019
	SREDSTVA	OBVEZNOSTI	SREDSTVA	OBVEZNOSTI		
Tveganje spremembe cen blaga	n. p.*	n. p.*	6.695.952		Izvedeni finančni instrumenti*	5.427.932

*Varovana postavka je nepripoznan trdna obveza.

Neučinkovitost varovanja pred tveganjem

ZNESKI V EUR VAROVANJE POŠTENE VREDNOSTI PRED TVEGANJEM	NEUČINKOVITOST VAROVANJA PRED TVEGANJEM, PRIPOZNANA V POSLOVNEM IZIDU	VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA, KI VKLJUČUJE NEUČINKOVITOST VAROVANJA PRED TVEGANJEM
Tveganje spremembe cen blaga	445.674	Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki

8. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

Po datumu poročanja ni drugih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na prikazane računovodske izkaze za leto 2019.

Vsi drugi dogodki po koncu poročevalskega obdobja so obrazloženi v točki 3.6. poslovnega dela letnega poročila.

9. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje konsolidirane računovodske izkaze Skupine GEN-I za poslovno leto, ki se je končalo dne 31. 12. 2019, vključno s pojasnili h konsolidiranim računovodskim izkazom od 66. 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 ter izidov njenega poslovanja za leto 2019.

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

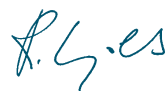
Danijel Levičar,
član uprave



mag. Andrej Šajn,
član uprave



dr. Robert Golob,
predsednik uprave



dr. Igor Koprivnikar,
član uprave



Krško, 7. 4. 2020

10. POROČILO POOBlašČENEGA REVIZORJA

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenia
VAT ID: SI62560085

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 družbe GEN-I, d.o.o., in njenih odvisnih družb/ (v nadaljevanju 'skupina'), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani finančni položaj skupine na dan 31. decembra 2019 ter njen konsolidiran poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'EU MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*. 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 skupine in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/si> for a more detailed description of DTTL and its member firms.

In Slovenia the services are provided by Deloitte revizija d.o.o. and Deloitte svetovanje d.o.o. (jointly referred to as "Deloitte Slovenia") which are affiliates of Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenia is one of the leading professional services organizations in the country providing services in audit, tax, consulting, financial advisory and legal services, through over 100 national and foreign professionals.

Deloitte revizija d.o.o. - The company is registered with the Ljubljana District Court, registration no. 1647105 - VAT ID SI62560085 - Nominal capital EUR 74,214.30.

© 2020. Deloitte Slovenia

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki obravnave ključne revizijske zadeve
Izvedeni finančni instrumenti in varovanje pred tveganji	
<p>Izvedeni finančni instrumenti se uporabljajo za obvladovanje in varovanje cenovnih tveganj, valutnih tveganj in obrestnih tveganj. V okviru pregleda smo se osredotočili na ustreznost izračuna poštene vrednosti ter ustreznosti politike/metodologije obračunavanja varovanja pred tveganjem.</p> <p>Poštena vrednost izvedenih finančnih instrumentov temelji na kotiranih cenah na delujočih trgih ali na modelih vrednotenja, ki uporabljajo opazne vhodne podatke.</p> <p>Na to smo se osredotočili zaradi števila pogodb, njihovega merjenja in kompleksnosti, povezane z obračunavanjem varovanja pred tveganjem. Zaradi pomembnosti in visoke stopnje presoje/ocene smo to računovodsko oceno obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.</p> <p>V okviru pregleda obračunavanja varovanja pred tveganjem smo preverili ustreznost metodologije in njenega izvajanja. Izvedene finančne instrumente obravnavamo kot ključno revizijsko zadevo zaradi pomembnosti za računovodske izkaze ter visoke stopnje presoje/ocene.</p>	<p>Naši revizijski postopki so zajemali med drugim naslednje postopke:</p> <ul style="list-style-type: none"> - razumevanje politik obvladovanja tveganj in pregled ključnih kontrol za uporabo, prepoznavanje in merjenje izvedenih finančnih instrumentov; - primerjavo vhodnih podatkov, uporabljenih v modelih vrednotenja skupine, z neodvisnimi viri in zunanjimi razpoložljivimi tržnimi podatki; - primerjava vrednotenja izvedenih finančnih instrumentov s tržnimi podatki ali rezultati alternativnih, neodvisnih modelov vrednotenja; - testiranje na podlagi vzorca uporabnosti in točnosti obračunavanja varovanja pred tveganjem; - ustreznost metodologije obračunavanja varovanja pred tveganji, njenega izvajanja ter preverjanje izračuna učinkovitosti varovanja; - upoštevanje ustreznosti razkritij v zvezi z upravljanjem finančnih tveganj, izvedenimi finančnimi instrumenti in obračunavanjem varovanja pred tveganjem. <p>V okviru revizijskih postopkov smo uporabili veščaka, ki je preveril, ali je pristop vrednotenja ustrezen, ali so uporabljene pomembne predpostavke primerne za dane namene in ali so rezultati vrednotenja, ki jih je pripravila družba, točni.</p> <p>Razkritja, ki se nanašajo na navedeno zadevo, so predstavljena v točki 7.7. Finančni instrumenti – poštena vrednost in upravljanje tveganj.</p>

Druge informacije

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

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter

- na podlagi poznavanja in razumevanja skupine in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti posloводства in odgovornih za upravljanje za konsolidirane računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Odgovorni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja 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 odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine.
- 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 poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi s finančnimi informacijami in poslovnimi dejavnostmi družb v skupini, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za vodenje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

Odgovorne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Odgovornim za upravljanje smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s s tem povezanimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili odgovorne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 17. junija 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 5 let. Obvladujoča družba v skupini je subjekt javnega interesa postala v letu 2018.

Potrdilo odgovornim za upravljanje

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom odgovornim za upravljanje z dne 7. aprila v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo ali njene odvisne družbe opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Tina Kolenc Praznik.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Tina Kolenc Praznik
Pooblaščenca revizorka
Ljubljana, 7. april 2020

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

11. SEZNAM RAZKRITIJ

Pojasnilo 1: Opredmetena osnovna sredstva	80
Pojasnilo 2: Pravica do uporabe najetih sredstev	83
Pojasnilo 3: Neopredmetena sredstva in dobro ime	84
Pojasnilo 4: Naložbene nepremičnine	85
Pojasnilo 5: Naložbe v pridružene družbe	85
Pojasnilo 6: Finančne naložbe	86
Pojasnilo 7: Dolgoročne poslovne terjatve	86
Pojasnilo 8: Zaloge	86
Pojasnilo 9: Terjatve do kupcev in druge terjatve	87
Pojasnilo 10: Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	87
Pojasnilo 11: Kratkoročne finančne naložbe	88
Pojasnilo 12: Kratkoročni izvedeni finančni instrumenti	88
Pojasnilo 13: Kratkoročne terjatve za davek	88
Pojasnilo 14: Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	89
Pojasnilo 15: Kapital in rezerve	89
Pojasnilo 16: Finančne obveznosti	90
Pojasnilo 17: Obveznosti iz najemov	91
Pojasnilo 18: Dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	91
Pojasnilo 19: Rezervacije	91
Pojasnilo 20: Odloženi prihodki	92
Pojasnilo 21: Odložene terjatve za davek	92
Pojasnilo 22: Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	93
Pojasnilo 23: Predujmi, pogodbene obveznosti in druge kratkoročne obveznosti	93
Pojasnilo 24: Kratkoročne obveznosti za davek	93
Pojasnilo 25: Pogojne obveznosti in sredstva	94
Pojasnilo 26: Prihodki	94
Pojasnilo 27: Sprememba vrednosti zalog	95
Pojasnilo 28: Stroški blaga, materiala in storitev	95
Pojasnilo 29: Stroški dela	96
Pojasnilo 30: Drugi poslovni prihodki ali odhodki	96
Pojasnilo 31: Amortizacija	97
Pojasnilo 32: Izid iz financiranja	97
Pojasnilo 33: Davki	98
Pojasnilo 34: Podatki o povezanih osebah	98
Pojasnilo 35: Razvrstitev in poštena vrednost finančnih instrumentov	100
Pojasnilo 36: Kreditno tveganje	101
Pojasnilo 37: Likvidnostno tveganje	102
Pojasnilo 38: Valutno tveganje	104
Pojasnilo 39: Obrestno tveganje	106
Pojasnilo 40: Tveganje spremembe cen blaga in obračunavanje varovanja pred tveganjem	106

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

12. LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2019

12.1. Ločeni računovodski izkazi družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2019

ZNESKI V EUR POSTAVKA	POJASNILO	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Opredmetena osnovna sredstva	1	7.736.460	6.766.803
Pravica do uporabe najetih sredstev	2	3.430.217	0
Neopredmetena sredstva	3	3.037.719	1.931.339
Deleži v odvisnih družbah	4	15.314.311	15.184.311
Deleži v pridruženih družbah	5	11.276.310	11.276.310
Finančne naložbe	6	296.878	256.722
Poslovne terjatve	7	169.159	116.780
Odložene terjatve za davek	20	261.119	223.700
Dolgoročna sredstva		41.522.173	35.755.966
Terjatve do kupcev in druge terjatve	8	102.280.754	134.262.961
Predujmi, pogodbeno sredstva in druga sredstva	9	39.215.857	28.607.404
Finančne naložbe	10	10.652.088	6.456.272
Izvedeni finančni instrumenti	11	0	6.848.953
Kratkoročne terjatve za davek	12	13.124.428	10.853.238
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	13	28.443.800	28.176.199
Kratkoročna sredstva		193.716.927	215.205.028
Sredstva		235.239.100	250.960.993
Osnovni kapital	14	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	14	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	14	-140.262	-47.483
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	14	15.527.599	12.963.418
Zadržani čisti poslovni izid	14	55.714.273	46.732.317
Kapital		92.966.982	81.513.623
Finančne obveznosti	15	25.129.147	30.958.294
Obveznosti iz najemov	16	2.519.627	98.156
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	17	133.282	45.782
Rezervacije	18	923.235	721.657
Razmejeni prihodki	19	98.008	20.900
Dolgoročne obveznosti		28.803.299	31.844.790
Finančne obveznosti	15	30.479.298	30.439.660
Obveznosti iz najemov	16	910.313	94.886
Izvedeni finančni instrumenti	11	2.182.893	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	21	70.729.757	98.396.151
Predujmi, pogodbene obveznosti in druge obveznosti	22	6.780.460	7.987.700
Kratkoročne davčne obveznosti	23	2.386.097	684.183
Kratkoročne obveznosti		113.468.818	137.602.580
Obveznosti		142.272.118	169.447.370
Skupaj kapital in obveznosti		235.239.100	250.960.993

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

12.2. Ločeni izkaz poslovnega izida družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2019

ZNESKI V EUR POSTAVKA	POJASNILO	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Prihodki	24	2.199.740.191	2.368.140.875
Nabavna vrednost prodanega blaga	25	-2.176.837.597	-2.318.568.736
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	24	23.733.693	-10.357.301
Kosmati poslovni izid		46.636.288	39.214.837
Stroški materiala	25	-634.090	-583.897
Stroški storitev	25	-11.581.640	-10.501.627
Stroški dela	26	-18.169.323	-15.506.560
Drugi poslovni prihodki ali odhodki	27	1.175.917	-844.683
Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA)		17.427.152	11.778.070
Amortizacija	28	-2.360.862	-1.348.868
Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	29	-59.478	21.272
Poslovni izid iz poslovanja		15.006.812	10.450.475
Finančni prihodki	30	5.047.535	6.194.390
Finančni odhodki	30	-1.909.850	-1.836.966
Izid iz financiranja		3.137.686	4.357.394
Dobiček pred obdavčitvijo		18.144.498	14.807.869
Davki	31	2.616.898	-1.844.451
Čisti poslovni izid rednega poslovanja		15.527.599	12.963.418

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

12.3. Ločeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2019

ZNESKI V EUR VSEOBSEGAJOČI DONOS	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.527.599	12.963.418
Postavke, ki so razvrščene ali bodo pozneje prerazvrščene v poslovni izid	0	0
Spremembe poštene vrednosti varovanj denarnih tokov pred tveganjem, prenesenih v izkaz poslovnega izida	0	0
Odloženi davek od vseobsegajočega donosa	0	0
Aktuarski dobički (izgube), ki pozneje ne bodo prerazvrščeni v poslovni izid	-92.779	-27.948
Drugi vseobsegajoči donos obdobja obračunskega obdobja, neto brez davka	-92.779	-27.948
Celotni vseobsegajoči poslovni izid obračunskega obdobja	15.434.820	12.935.470

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

12.4. Ločeni izkaz denarnih tokov družbe GEN-I, d.o.o. za leto 2019

ZNESKI V EUR POSTAVKA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.527.599	12.963.418
PRILAGODITVE ZA		
Amortizacijo	2.360.862	1.348.868
Odpise vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev	64.003	812
Prihodke od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-49.290	-19.016
Finančne prihodke	-5.047.535	-6.194.390
Finančne odhodke	1.767.120	1.768.462
Davek iz dobička	2.616.898	1.844.451
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davki	17.239.658	11.712.604
SPREMEMBE ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN REZERVACIJ		
Sprememba terjatev	31.707.532	-29.614.584
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	-10.608.453	14.098.017
Sprememba poslovnih obveznosti	-25.876.980	-7.880.849
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	-1.207.239	5.003.006
Sprememba rezervacij	201.578	138.150
Sprememba razmejenih prihodkov	77.108	20.900
Plačani davek iz dobička	-2.607.776	-2.393.308
Čisti denarni tok iz poslovanja	8.925.428	-8.916.065
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	103.653	112.714
Prejete dividende	4.943.622	6.095.593
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	81.653	35.941
Prejemki od prodaje odvisnih družb	0	516.381
Prejemki od prodaje pridruženih družb	0	12.403.940
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	62.760.000	68.480.000
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	-3.483.918	-3.689.003
Izdatki za nakup odvisnih družb	-130.000	-500.000
Izdatki za nakup pridruženih družb	0	-11.275.000
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	0	-175.000
Izdatki za povečanje danih posojil	-66.993.500	-68.405.500
Čisti denarni tok iz naložbenja	-2.718.491	3.600.067
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Plačane obresti	-1.661.554	-1.509.212
Izdatki pri pravicah do uporabe najetih sredstev	-50.738	0
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-123.746.034	-150.518.013
Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil	5.000.000	25.000.000
Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	118.518.989	143.307.975
Izplačane dividende	-4.000.000	-4.000.000
Čisti denarni tok iz financiranja	-5.939.336	12.280.750
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	28.176.199	21.211.447
Čisto povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	267.601	6.964.752
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	28.443.800	28.176.199

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

12.5. Ločeni izkaz gibanja kapitala družbe GEN-I, d.o.o.

2019

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	SKUPAJ KAPITAL
Stanje na dan 31. 12. 2018	19.877.610	1.987.761	-47.483	12.963.418	46.732.317	81.513.623
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA						
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	15.527.599	0	15.527.599
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS						
Spremembe poštene vrednosti varovanj denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0	0	0	0
Spremembe poštene vrednosti varovanj denarnih tokov pred tveganjem, prenesenih v izkaz poslovnega izida	0	0	0	0	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0	-92.779	0	0	-92.779
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	-92.779	0	0	-92.779
Celotni vseobsegajoči poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	-92.779	0	0	-92.779
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU						
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0	0	-12.963.418	12.963.418	0
Izplačane dividende	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Druge odprave sestavlin kapitala	0	0	0	0	18.538	18.538
Stanje na dan 31. 12. 2019	19.877.610	1.987.761	-140.262	15.527.599	55.714.273	92.966.981

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

2018

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	SKUPAJ KAPITAL
Stanje na dan 31. 12. 2017	19.877.610	1.987.761	-19.536	13.538.452	37.354.549	72.738.837
Prilagoditev ob prvi uporabi MSRP 9, brez davka					-177.403	
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA						
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	12.963.418	0	12.963.418
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS						
Spremembe poštene vrednosti varovanj denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0	0	0	0
Spremembe poštene vrednosti varovanj denarnih tokov pred tveganjem, prenesenih v izkaz poslovnega izida	0	0	0	0	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0	-27.948	0	0	-27.948
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	-27.948	0	0	-27.948
Celotni vseobsegajoči poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	-27.948	12.963.418	0	12.935.470
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU						
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0	0	-13.538.452	13.538.452	0
Izplačane dividende	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Druge odprave sestavlin kapitala	0	0	0	0	16.719	16.719
Stanje na dan 31. 12. 2018	19.877.610	1.987.761	-47.483	12.963.418	46.732.317	81.513.623

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

13. POJASNILA K LOČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2019

13.1. Poročajoča družba

Poročajoča družba, GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o. (v nadaljnjem besedilu: družba), ima sedež v Sloveniji na naslovu Vrbina 17, 8270 Krško.

Glavne dejavnosti družbe vključujejo prodajo električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem, odkup električne energije od večjih proizvajalcev ter proizvajalcev, ki uporabljajo obnovljive vire energije in naprave za soproizvodnjo z visokim izkoristkom, zagotavljanje naprednih storitev poslovnim partnerjem in trgovanje z električno energijo ter zemeljskim plinom.

Računovodski izkazi družbe GEN-I, d.o.o so pripravljene za poslovno leto, ki se je končalo dne 31. 12. 2019. Družba GEN-I, d.o.o. je obvladujoča družba Skupine GEN-I, za katero se pripravljajo konsolidirani računovodski izkazi. Konsolidirano letno poročilo za najširši krog v skupini pripravlja obvladujoča družba in ga objavlja na spletnem mestu <http://www.gen-energija.si/>.

13.2. Podlaga za sestavitev

(A) IZJAVA O SKLADNOSTI

Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 7. 4. 2020.

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD).

Računovodski izkazi so pripravljene na podlagi predpostavke delujočega podjetja.

To so prvi letni računovodski izkazi družbe, v kateri je uporabljen MSRP 16 - Najemi.

(B) PODLAGA ZA MERJENJE

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

(C) FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti družbe. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na eno enoto. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah. Računovodski izkazi predstavljajo primerljive informacije glede na preteklo obdobje.

(D) UPORABA OCEN IN PRESOJE

Poslovanje družbe mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene in presoje, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev ter izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko odstopajo od teh ocen.

Ocene in navedene predpostavke se stalno preverjajo. 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 povezane predvsem z:

- oceno dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- oslabitvijo sredstev,
- identifikacijo najemnih pogodb, določitev trajanja in določitev diskontne stopnje najema,
- merjenjem popravkov vrednosti terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev za pričakovane kreditne izgube,
- zaslužki zaposlenih,
- rezervacijami,
- terjatve za odloženi davek,
- pogojnimi obveznostmi in
- izvedenimi finančnimi instrumenti.

(E) SPREMEMBE POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Družba je na dan 1. 1. 2019 prvič uporabila MSRP 16. Od 1. 1. 2019 velja tudi več sprememb obstoječih standardov, ki pa nimajo pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Zaradi metode prehoda, ki jo je družba izbrala pri prvi uporabi MSRP 16, primerjalne informacije v teh računovodskih izkazih niso bile preračunane v skladu z zahtevami novega standarda.

Učinek prve uporabe MSRP 16 je mogoče pripisati predvsem pripoznani pravici do uporabe sredstev, ki so v najemu, ter obveznosti iz tega naslova.

MSRP 16 – Najemi

Standard MSRP 16 – Najemi, ki ga je OMRS objavil 13. januarja 2016. Najemnik v skladu z MSRP 16 pripozna pravico do uporabe sredstva ter obveznosti iz najema. Pravica do uporabe sredstva je obravnavana na podoben način kot ostala nefinančna sredstva in se v skladu s tem tudi amortizira. Obveznost iz najema je na začetku vrednotena po sedanji vrednosti najemnin, plačanih v obdobju najema, diskontirani po implicitni obrestni meri, če jo je mogoče takoj določiti. Če te mere ni mogoče takoj določiti, mora najemnik uporabiti predpostavljeno obrestno mero izposojanja. Tako kot pri MRS 17, ki ga je MSRP 16 nadomestil, najemodajalec najem opredeli kot poslovni ali finančni glede na naravo najema. Najem se razvrsti kot finančni najem, če se z njim prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva. V nasprotnem primeru gre za poslovni najem. Pri finančnem najemu najemodajalec finančne prihodke pripozna v obdobju najema na podlagi vzorca, ki odraža stalno obdobjno stopnjo donosnosti čiste naložbe. Plačila iz poslovnega najema najemodajalec pripozna kot

prihodke na podlagi enakomerne časovne metode oz., če vzorec odraža prej zmanjšanje koristi iz rabe tega sredstva, uporabi drugo sistematično metodo.

Družba se je pri prehodu na standard MSRP 16 odločila za uporabo prilagojene retrospektivne metode z datumom začetne uporabe 1. januar 2019. Po tej metodi lahko podjetje standard uporabi za nazaj in pripozna kumulativni vpliv prehoda na dan prve uporabe MSRP 16.

Družba je pregledala in analizirala sklenjene pogodbe o najemih z obdobjem trajanja, daljšim od enega leta. Družba je na podlagi stroškov najema in obdobja trajanja najemnih pogodb ocenila vrednost pravice do uporabe najetih sredstev in obveznosti iz najema in jih na dan 1. januarja 2019 pripoznala v izkazu finančnega položaja. Vrednosti pravice do uporabe najetih sredstev in obveznosti in najema so ocenjene na podlagi diskontiranja prihodnjih denarnih tokov za obdobje trajanja najema. Denarni tokovi so diskontirani z obrestnimi merami, ki jih družba realizira pri financiranju dolgoročnih posojil, in se giblje med 1,7 in 2,8 %. Stroški amortizacije so izračunani z uporabo amortizacijskih stopenj, ocenjenih na podlagi preostale dobe trajanja najemov.

Učinek sprejetja standarda MSRP 16 na izkaz finančnega položaja družbe GEN-I, d.o.o. na dan 1. januarja 2019

UČINEK SPREJETJA STANDARDA MSRP 16 NA IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA ZNESKI V EUR	GEN-I, d.o.o.		
	1. 1. 2019	SPREMEMBA MSRP 16	31. 12. 2018
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva	2.060.560	2.060.560	0
Pravica do uporabe najetih sredstev	2.060.560	2.060.560	
Skupaj sredstva	2.060.560	2.060.560	0
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti	1.571.943	1.571.943	0
Obveznosti iz najemov	1.571.943	1.571.943	
Kratkoročne obveznosti	488.617	488.617	0
Obveznosti iz najemov	488.617	488.617	
Skupaj obveznosti	2.060.560	2.060.560	0
Skupaj obveznosti	2.060.560	2.060.560	0

Učinek sprejetja standarda MSRP 16 na izkaz poslovnega izida družbe GEN-I, d.o.o. na dan 1. januarja 2019

UČINEK SPREJETJA STANDARDA MSRP 16 NA IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZNESKI V EUR	GEN-I, d.o.o.		
	2019 (MSRP 16)	2019 (MRS 17)	2018 (MRS 17)
Amortizacija pravic do uporabe	-635.175	0	0
Stroški najema	-319.880	-973.107	-816.726
Poslovni izid iz poslovanja	-955.055	-973.107	-816.726
Odhodki financiranja	-50.738	0	0
Poslovni izid pred davki	-1.005.793	-973.107	-816.726

13.3. Pomembne računovodske usmeritve

Družba GEN-I, d.o.o. je dosledno uporabila v nadaljevanju opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih, razen tistih, ki se nanašajo na standarde, ki so začeli veljati 1. januarja 2019 (MSRP 16). Računovodske usmeritve, vezane na navedeni standard, družba uporablja od 1. januarja 2019.

Uporabljene računovodske usmeritve so enake kot pri zadnjem letnem poročanju, razen novih sprejetih standardov.

(A) PREVEDBA TUJIH VALUT

Posli, izraženi v tujih valutah, se preračunajo v funkcijsko valuto družbe po menjalnih tečajih na dan posla.

Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tujih valutah, se preračunajo v funkcijsko valuto po menjalnih tečajih na datum poročanja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tujih valutah in izmerjene po pošteni vrednosti, se preračunajo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena poštena vrednost. Nedenarne postavke, ki so izmerjene po izvorni vrednosti v tuji valuti, se preračunajo po menjalnem tečaju na dan posla. Tečajne razlike so pripoznane v izkazu poslovnega izida in izkazane med finančnimi odhodki.

(B) NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE

V računovodskih izkazih družbe so naložbe v odvisne družbe obračunane po nabavni vrednosti. Družba pripoznava finančne prihodke iz finančne naložbe v višini, kolikor jih dobi pri razdelitvi nabranega dobička družbe, nastalega po datumu, ko je bila finančna naložba pridobljena.

Če je zaradi izgube odvisne družbe potrebna oslabitev naložbe, se znesek izgube zaradi oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov.

(C) NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Naložba v pridruženo družbo je pripoznana po nabavni vrednosti.

(D) FINANČNI INSTRUMENTI

(i) Pripoznanje in začetno merjenje

Terjatve do kupcev, posojila in vloge se na začetku pripoznajo na dan njihovega nastanka. Vsa druga finančna sredstva in finančne obveznosti se na začetku pripoznajo, ko družba postane stranka pogodbenih določb instrumenta.

Finančna sredstva (razen pri terjatvah do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja) in finančne obveznosti se na začetku izmerijo po pošteni vrednosti, ki se ji pri postavkah, ki niso izmerjene po PVIPI, prištejejo stroški posla, ki nastanejo neposredno pri pridobitvi ali izdaji. Terjatve do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja, se na začetku izmerijo po ceni posla.

(ii) Razvrstitev in poznejše merjenje finančnih naložb – usmeritev

Finančni instrumenti se ob začetnem pripoznanju razvrstijo v eno od naslednjih skupin: finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (v nadaljevanju: PVIVD) – naložbe v dolžniške vrednostne papirje, PVIVD – naložbe v kapitalske instrumente ali po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (v nadaljevanju: PVIPI).

Finančne naložbe se po začetnem pripoznanju ne prerazvrščajo, razen če družba spremeni poslovni model za upravljanje finančnih naložb. V tem primeru se vse finančne naložbe, na katere vpliva sprememba, prerazvrstijo na prvi dan prvega poročevalskega obdobja po spremembi.

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če ni opredeljeno kot finančno sredstvo po PVIPI in sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice.

Družba se lahko ob začetnem pripoznanju naložbe v lastniške instrumente, ki ni v posesti za trgovanje, nepreklicno odloči izkazati poznejše spremembe poštene vrednosti naložbe v drugem vseobsegajočem donosu. Ta odločitev se sprejme posamično za vsako naložbo posebej.

Vsa finančna sredstva, ki se ne določijo kot merjena po odplačni vrednosti ali PVIVD, kot je opisano zgoraj, se merijo po PVIPI. To vključuje vsa izvedena finančna sredstva (glejte pojasnilo 2.6). Družba lahko finančno sredstvo, ki sicer izpolnjuje pogoje za merjenje po odplačni vrednosti ali PVIVD, ob začetnem pripoznanju nepreklicno določi kot merjeno po PVIPI, če to odpravi ali znatno zmanjša računovodsko neskladnost, ki bi sicer nastala.

Finančna sredstva – ocena poslovnega modela: usmeritev

Družba ocenjuje cilj poslovnega modela, po katerem se upravlja finančno sredstvo, na ravni portfelja, saj to najbolje odraža način vodenja poslovanja in zagotavljanja informacij poslovodstvu. Upoštevane so bile naslednje informacije:

- opredeljene politike in cilji portfelja ter izvajanje teh politik v praksi, vključno s tem, ali se strategija poslovodstva osredotoča na ustvarjanje prihodkov iz pogodbenih obresti, ohranjanje določenega profila obrestnih mer, usklajevanje trajanja finančnih sredstev s trajanjem z njimi povezanih obveznosti ali pričakovanih denarnih odlivov ali ustvarjanje denarnih tokov s prodajo sredstev;
- način vrednotenja uspešnosti portfelja in način poročanja o tem poslovodstvu družbe;

- tveganja, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela (in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim), in način, kako se ta tveganja obvladujejo;
- način določanja nadomestil poslovnega osebja, odgovornega za te posle (npr., ali nadomestila temeljijo na pošteni vrednosti upravljanj sredstev ali na obsegu prejetih pogodbenih denarnih tokov); in
- pogostost, vrednost in čas prodaj finančnih sredstev v prejšnjih obdobjih, razlogi za prodaje ter pričakovanja glede prihodnjih prodajnih dejavnosti.

Prenosi finančnih sredstev tretjim osebam v poslih, ki ne izpolnjujejo pogojev za odpravo pripoznanja, se za ta namen ne obravnavajo kot prodaje in jih družba še naprej pripoznava. Finančna sredstva, ki so v posesti za trgovanje ali ki se upravljajo in katerih donosnost se ocenjuje na podlagi poštene vrednosti, se merijo po PVIPI.

Finančna sredstva – ocena, ali so pogodbeni denarni tokovi izključno odplačila glavnice in obresti: usmeritev

Za namen te ocene je glavnica opredeljena kot poštena vrednost finančnega sredstva ob začetnem pripoznanju. Obresti sestavljata nadomestilo za časovno vrednost denarja, za kreditno tveganje, povezano z neporavnanim zneskom glavnice v določenem obdobju, in za druga osnovna tveganja ter stroške, povezane s posojanjem (npr. likvidnostno tveganje in administrativne stroške), in profitna marža.

Družba pri oceni, ali so pogodbeni denarni tokovi izključno odplačila glavnice in obresti, upošteva pogodbene določbe instrumenta. To vključuje oceno, ali finančno sredstvo vsebuje pogodbeno določbo, ki bi lahko spremenila čas ali znesek pogodbenih denarnih tokov, tako da ne bi izpolnjevalo tega pogoja. Družba pri tej oceni upošteva:

- pogojne dogodke, ki bi spremenili znesek in čas denarnih tokov;
- določbe, zaradi katerih se lahko pogodbeni kuponska obrestna mera spremeni, vključno z elementi spremenljivih obrestnih mer;
- predplačilo in pogoje podaljšanja ter
- določbe, ki omejujejo terjatve družbe za denarne tokove iz določenih sredstev (npr. določbe, da se finančno sredstvo v primeru neplačila lahko poplača samo s premoženjem, s katerim je zavarovano).

Element predčasnega odplačila izpolnjuje pogoj, da morajo biti pogodbeni denarni tokovi izključno odplačila glavnice in obresti, če znesek predčasnega odplačila v glavnem predstavlja neplačane zneske glavnice ter obresti na neporavnani znesek glavnice, kar lahko vključuje razumno dodatno nadomestilo za predčasno prekinitev pogodbe. Poleg tega se pri finančnih sredstvih, ki so bila pridobljena s popustom ali premijo glede na nominalni pogodbeni znesek, šteje, da element, ki dovoljuje ali zahteva predčasno odplačilo v znesku, ki v glavnem predstavlja nominalni pogodbeni znesek in natečene (vendar neplačane) pogodbene obresti (kar lahko vključuje razumno dodatno nadomestilo za predčasno prekinitev pogodbe), izpolnjuje ta pogoj, če je poštena vrednost elementa predčasnega odplačila ob začetnem pripoznanju zanemarljiva.

Finančna sredstva – Poznejše merjenje in dobički ter izgube: usmeritev

Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Ta sredstva se pozneje merijo po pošteni vrednosti. Čisti dobički in izgube, vključno z morebitnimi prihodki od obresti ali dividend, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Vendar pa glejte točko (v) pojasnila b) za izvedene finančne instrumente, ki so določeni kot instrumenti za varovanje pred tveganjem.

Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti

Ta sredstva se pozneje merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti. Odplačna vrednost se zmanjša za izgube zaradi oslabitve. Prihodki od obresti, pozitivne in negativne tečajne razlike ter izgube in oslabitve se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Morebitni dobiček ali izguba ob odpravi pripoznanja se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Ta sredstva se pozneje merijo po pošteni vrednosti. Prihodki od obresti, izračunani po metodi efektivnih obresti, pozitivne in negativne tečajne razlike ter izgube zaradi oslabitve se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Drugi čisti dobički in izgube se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Dobički in izgube, pripoznani v drugem vseobsegajočem

donosu, se ob odpravi pripoznanja prenesejo v izkaz poslovnega izida.

Naložbe v kapitalske instrumente, merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Ta sredstva se pozneje merijo po pošteni vrednosti. Dividende se pripoznajo kot prihodki v poslovnem izidu, razen če dividenda očitno predstavlja povračilo dela nabavne vrednosti naložbe. Drugi čisti dobički in izgube se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu in se nikoli ne prenesejo v izkaz poslovnega izida.

Finančne obveznosti – Razvrstitev, poznejše merjenje in dobički ter izgube

Finančne obveznosti se razvrstijo kot merjene po odplačni vrednosti ali po PVIPI. Finančna obveznost se razvrsti kot merjena po pošteni vrednosti, če je razvrščena kot v posesti za trgovanje, je izvedeni finančni instrument ali se kot takšna določi ob začetnem pripoznanju. Finančne obveznosti, merjene po PVIPI, se merijo po pošteni vrednosti, čisti dobički in izgube, vključno z morebitnimi odhodki za obresti, pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Druge finančne obveznosti se pozneje merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti. Odhodki za obresti in pozitivne ter negativne tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Morebitni dobiček ali izguba ob odpravi pripoznanja se prav tako pripozna v izkazu poslovnega izida.

Glejte točko (v) pojasnila b) za finančne obveznosti, ki so določene kot instrumenti za varovanje pred tveganjem.

(iii) Odprava pripoznanja Finančna sredstva

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 prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva ali v katerem družba niti ne prenese niti ne zadrži skoraj vseh tveganj ter koristi iz lastništva ter ne obdrži obvladovanja finančnega sredstva.

Družba sklepa posle, pri katerih prenese sredstva, pripoznana v izkazu finančnega položaja, vendar zadrži vsa

ali skoraj vsa tveganja in koristi iz finančnega sredstva. V tem primeru se pripoznanje prenesenih sredstev ne odpravi.

Finančne obveznosti

Družba odpravi pripoznanje finančne obveznosti, ko so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Družba prav tako odpravi pripoznanje finančne obveznosti, ko se spremenijo njeni pogoji in so denarni tokovi spremenjene obveznosti bistveno drugačni, pri čemer na podlagi spremenjenih pogojev pripozna novo finančno obveznost po pošteni vrednosti.

Ob odpravi pripoznanja finančne obveznosti se razlika med knjigovodsko vrednostjo finančne obveznosti, ki je prenehala, in plačanim nadomestilom (vključno z vsemi prenesenimi nedenarnimi sredstvi ali prevzetimi obveznostmi) pripozna v poslovnem izidu.

(iv) Pobot

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima družba zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane zneske ter namerava bodisi poravnati čisti znesek bodisi unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

(v) Izvedeni finančni instrumenti in obračunavanje varovanja pred tveganjem

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

Družba za varovanje pred tržnimi tveganji zaradi sprememb cen električne energije uporablja terminske pogodbe in različne trgovne finančne instrumente. Za varovanje pred valutnimi tveganji uporablja predvsem valutne terminske posle.

Družba uporablja *nestandardizirane terminske pogodbe*, tj. pogodbe o nakupu ali prodaji izbranega osnovnega instrumenta z rokom izpolnitve v prihodnosti po ceni, dogovorjeni ob sklenitvi pogodbe, tako za varovanje pred tržnimi tveganji iz naslova cen električne energije in zemeljskega plina kot za varovanje pred valutnimi tveganji. Cene terminskih poslov se določajo v odvisnosti od osnovnega finančnega instrumenta. Ob sklenitvi je vrednost pogodbe enaka nič, saj je izvršilna cena (dogovorjena poravnalna cena) enaka terminski ceni. Brez upoštevanja stroškov dostave je vrednost nestandardizirane terminske pogodbe ob zapadlosti enaka razliki med trenutno ceno

osnovnega instrumenta ob zapadlosti in pogodbeno terminsko ceno oziroma dogovorjeno poravnalno ceno. Terminska cena se med trajanjem pogodbe spreminja v odvisnosti od gibanja trenutnih tržnih cen in preostale ročnosti terminske pogodbe.

Standardizirane terminske pogodbe so zavezujoči dogovori o nakupu oziroma prodaji standardne količine nekega natančno opisanega instrumenta standardne kakovosti na standardiziran dan v prihodnosti (standardna specifikacija) po ceni, dogovorjeni v sedanosti. Standardiziranost je namreč nujen pogoj za borzno trgovanje. Glavna 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 terminska pogodba prične veljati šele z njeno registracijo pri klirinški (poravnalni) hiši. Takšna pogodba je zaradi trgovanja na borzi prosto prenosljiva, njena likvidnost pa je pogojena z obsegom trgovanja na borzi, medtem ko so nestandardizirane terminske pogodbe nelikvidne, saj je menjava pri njih malodane nemogoča. Pri trgovanju s terminskimi pogodbami je tako pri nakupih kot prodajah treba deponirati varnostno kritje pri klirinški hiši. Varnostno kritje je sestavljeno iz začetnega in gibljivega kritja.

Med izpeljane finančne instrumente spadajo tudi opcijske pogodbe, ki jih družba razvršča v skupino finančnih sredstev ali finančnih obveznosti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Poštena vrednost je opredeljena kot cena, ki bi se prejela za prodajo sredstva ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Če transakcijska cena ni enaka pošteni vrednosti na datum merjenja, se razlika pri tržnih sredstvih pripozna v poslovnem izidu ali pa se časovno razmeji in se pozneje sprosti v poslovni izid v skladu s politiko družbe.

Pogodbe o nakupu ali prodaji nefinančnega sredstva (kot je blago), ki se lahko poravnajo neto (bodisi z denarjem bodisi z menjavo finančnih instrumentov), sodijo na področje uporabe MSRP 9 in se obračunavajo po pošteni vrednosti, razen če so bile sklenjene in se še naprej posedujejo za namene prejema ali izročitve nefinančnega sredstva v skladu s pričakovanimi potrebami družbe po nakupu, prodaji ali uporabi – tako imenovano izvetje na podlagi lastne rabe (MSRP 9.2.4). Pogodbe o nakupu, ki sodijo na področje uporabe MSRP 9, se obravnavajo kot izvedeni finančni

instrumenti in se vrednotijo po tržni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, razen če se poslovodstvo lahko in tudi se odloči za obračunavanje varovanja pred tveganjem.

Pogodbe, na podlagi katerih pride do fizične dobave blaga in pri katerih družba nima prakse neto poravnave ter ki se ne sklenejo za trgovanje, špekulativne namene ali varovanje pred tveganjem, se obračunavajo kot običajne pogodbe o nakupu ali prodaji – tj. nepripoznane neizpolnjene pogodbe. Pogodbe, na podlagi katerih pride do fizične dobave blaga in pri katerih ima družba prakso neto poravnave ter ki imajo tudi druge namene poleg same dobave ali nakupa električne energije ali zemeljskega plina, se obravnavajo kot izvedeni finančni instrumenti in merijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Izvedeni finančni instrumenti se na začetku merijo po pošteni vrednosti. Izvedeni finančni instrumenti se po začetnem pripoznanju merijo po pošteni vrednosti, njene spremembe pa se praviloma pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančne naložbe ali finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se vsaj enkrat letno, pri pripravi letnih računovodskih izkazov, ponovno izmerijo po pošteni vrednosti. Dobički ali izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem

Družba izpolnjuje zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganjem pri varovanju pred tržnimi tveganji, povezanimi s spremembami cen električne energije in zemeljskega plina.

Družba ob začetku določenih razmerij varovanja pred tveganjem dokumentira cilj obvladovanja tveganja ter strategijo izvajanja varovanja pred tveganjem. Družba dokumentira tudi ekonomsko razmerje med pred tveganjem varovano postavko in instrumentom za varovanje pred tveganjem, vključno s tem, ali se pričakuje, da se bodo spremembe denarnih tokov varovane postavke ter instrumenta za varovanje pred tveganjem medsebojno pobotale.

Družba ob začetku razmerja varovanja pred tveganjem in nato redno ocenjuje, ali razmerje varovanja pred tveganjem izpolnjuje zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganjem. Ocena se nanaša na pričakovanja in je zato

usmerjena samo v prihodnost. Razmerje varovanja pred tveganjem ustreza pogojem za obračunavanje varovanja pred tveganjem samo, če so izpolnjena vsa naslednja merila:

- med pred tveganjem varovano postavko in instrumentom za varovanje pred tveganjem obstaja ekonomsko razmerje;
- učinek kreditnega tveganja ne prevladuje pri spremembah vrednosti, ki so posledica navedenega ekonomskega razmerja; in
- količnik varovanja pred tveganjem v razmerju varovanja pred tveganjem je enak tistemu, ki izvira iz obsega pred tveganjem varovane postavke, ki ga družba dejansko varuje, in obsega instrumenta za varovanje pred tveganjem, ki ga družba dejansko uporablja za varovanje navedenega obsega pred tveganjem varovane postavke.

Družba na vsak datum poročanja izmeri neučinkovitost varovanja pred tveganjem, torej obseg, v katerem so spremembe poštene vrednosti ali denarnih tokov instrumenta za varovanje pred tveganjem večje ali manjše od sprememb pred tveganjem varovane postavke.

Varovanje poštene vrednosti pred tveganjem

Družba obračunava varovanje poštene vrednosti pred tveganjem spremembe cene za standardizirane in nestandardizirane terminske pogodbe tako, da se spremembe poštene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta takoj pripoznajo v poslovnem izidu. Dobički ali izgube pri varovanih postavkah, ki jih je mogoče pripisati varovanemu tveganju, se popravijo na knjigovodsko vrednost varovane postavke in pripoznajo 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 popravi tako, da se vključi kumulativna sprememba poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanju pred tveganjem, predhodno pripoznanemu v izkazu finančnega položaja.

Računovodska usmeritev pri primerjalnih informacijah za leto 2018 je podobna tisti, uporabljeni za leto 2019.

(E) OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital je vpoklicani kapital družbenikov. Celotni kapital družbe je sestavljen iz vpoklicanega kapitala, zakonskih rezerv, rezerv za pošteno vrednost, prevedbene rezerve in zadržanega čistega poslovnega izida.

(F) OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA**(i) Pripoznavanje in merjenje**

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

Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se lahko neposredno pripišejo pridobitvi posameznega sredstva. Stroški v lastnem okviru izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, druge stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, stroške razgradnje in odstranitve, stroške obnove prostora, v katerem so opredmetena osnovna sredstva, ter usredstvene stroške izposojanja. Nabavljeno računalniško programsko opremo, ki pomembno prispeva k funkcionalnosti sredstev, je treba usredstviti kot del te opreme.

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

(G) PRAVICA DO UPORABE NAJETIH SREDSTEV

Usmeritev pravice do uporabe najetih osnovnih sredstev je opisana v pojasnilu 2.2 (e).

(i) Poznejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega sredstva se pripoznajo po knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da se bodo povečale prihodnje gospodarske koristi, povezane s tem delom sredstva, in je njegovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi stroški (npr. stroški dnevnega vzdrževanja) se pripoznajo kot odhodki v poslovnem izidu, takoj ko nastanejo.

(ii) Nadomestni deli

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

(iii) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti posameznega dela opredmetenega osnovnega sredstva; ta metoda najnatančneje odraža pričakovani vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in koristnosti. Zemljišča se ne amortizirajo.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerjalno obdobje so naslednje:

• zgradbe	33 let
• deli zgradb	16 let
• naprave in oprema	2 do 5 let

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

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in neodpisane vrednosti se ob koncu vsakega poročevalskega obdobja pregledajo ter po potrebi prilagodijo. Ocene dobe koristnosti naprave in opreme med poslovnim letom niso bile popravljene.

(H) NEOPREDMETENA SREDSTVA**(i) Usredstveni stroški razvoja**

Stroški razvoja so posledica prenašanja ugotovitev raziskovanja ali znanja v načrt ali projekt proizvodnje novih ali bistveno izboljšanih proizvodov ali storitev, preden se začne njihovo proizvodnje ali opravljanje za prodajo.

Družba usredstvi stroške razvoja, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- izvedljivost strokovnega dokončanja projekta, tako da bo na voljo za uporabo ali prodajo,
- namen dokončati projekt in ga uporabljati ali prodati,
- zmožnost uporabljati ali odtujiti projekt,
- verjetnost gospodarskih koristi projekta, med drugim obstoj trga za učinke projekta ali za sam projekt, ali če se bo projekt uporabljal v podjetju, njegova koristnost.
- razpoložljivost tehničnih, finančnih in drugih dejavnikov za dokončanje razvijanja in za uporabo ali prodajo projekta ter
- sposobnost zanesljivo izmeriti stroške, ki se pripisujejo neopredmetenemu sredstvu med njegovim razvijanjem.

Usredstveni stroški razvoja zajemajo neposredne stroške dela in druge stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za uporabo.

Družba mora oceniti dobo koristnosti novega proizvoda in skladno s tem se morajo stroški razvijanja premišljeno razporediti v tej dobi koristnosti, tako da ustreza pojavljanju gospodarskih koristi.

(ii) Druga neopredmetena sredstva

Druga neopredmetena sredstva z omejeno dobo koristnosti, pridobljena v družbi, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

(iii) Poznejši stroški

Poznejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi se usredstviijo le, kadar povečujejo prihodnje gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katerega se izdatki nanašajo. Vsi drugi stroški se pripoznajo kot odhodki v poslovnem izidu, takoj ko nastanejo.

(iv) Amortizacija

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

Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu 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 najnatančneje odraža pričakovani vzorec uporabe bodočih gospodarskih koristi, povezanih s sredstvom. Ocenjena doba koristnosti za tekoče in primerjalno leto je naslednja:

- programska oprema 5 let

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

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in druge vrednosti se ob koncu vsakega poslovnega leta pregledajo ter po potrebi prilagodijo.

(I) OSLABITEV SREDSTEV

(i) Neizvedena finančna sredstva

Finančni instrumenti in pogodbeni sredstva

Družba pripozna popravke vrednosti zaradi pričakovanih kreditnih izgub (v nadaljnjem besedilu: PKI) za:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, in
- pogodbeni sredstva.

Družba meri popravke vrednosti za izgubo po znesku, enakem PKI v celotnem obdobju trajanja, torej PKI, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta. Najdaljše obdobje, ki se upošteva pri oceni PKI, je najdaljše pogodbeno obdobje, v katerem je družba izpostavljena kreditnemu tveganju.

Merjenje PKI

PKI so z verjetnostjo tehtana ocena kreditnih izgub. Kreditne izgube se merijo kot sedanja vrednost vseh izpadov denarnih tokov (tj. razlike med denarnimi tokovi, ki pripadajo družbi v skladu s pogodbo, in denarnimi tokovi, za katere družba pričakuje, da jih bo prejela).

PKI se diskontirajo na podlagi učinkovite obrestne mere finančnega sredstva.

Družba meri PKI iz naslova terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev na podlagi matrike popravkov vrednosti.

Stopnje izgube se izračunajo po metodi stopnje prehajanja med kreditnimi razredi na podlagi verjetnosti, da bo terjatev napredovala skozi zaporedne faze neplačila do odpisa. Stopnje prehajanja med kreditnimi razredi se izračunajo ločeno za izpostavljenosti v različnih segmentih na podlagi skupnih značilnosti kreditnega tveganja – vrste kupca (na drobno B2B, na drobno B2C in trgovanje).

PKI iz naslova terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev se izračunajo za vse odprte terjatve ter pogodbeni sredstva, zapadla do 90 dni, na podlagi ustreznih stopenj izgube za različne časovne intervale.

Slabitve vrednosti terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev se pripoznajo v višini 90 % vrednosti terjatev do kupcev ter pogodbenih sredstev, zapadlih 90 dni ali več

Finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo

Družba na vsak datum poročanja oceni, ali imajo finančna sredstva, izkazana po odplačni vrednosti, poslabšano kreditno kakovost. Finančno sredstvo ima poslabšano kreditno kakovost, ko je nastopil eden ali več dogodkov, ki imajo negativen učinek na ocenjene prihodnje denarne tokove tega finančnega sredstva.

Dokazi, da ima finančno sredstvo poslabšano kreditno kakovost, vključujejo podatke o naslednjih okoliščinah:

- pomembnih finančnih težavah posojilojemalca ali izdajatelja;
- kršitvi pogodbe, kot je neplačilo ali več kot 90-dnevna zamuda pri plačilu;
- reprogramiranju posojila ali predčasnega odplačila s strani družbe po pogojih, ki jih družba sicer ne bi sprejela;
- verjetnosti, da bo posojilojemalec šel v stečaj ali finančno reorganizacijo;
- izginotju delujočega trga za vrednostni papir zaradi finančnih težav.

Izkazovanje popravka vrednosti za PKI v izkazu finančnega položaja

Popravki vrednosti finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti, se odštejejo od bruto knjigovodske vrednosti finančnih sredstev.

Odpis vrednosti

Bruto knjigovodska vrednost finančnega sredstva se odpiše, kadar družba upravičeno pričakuje, da ji finančno sredstvo v celoti ali delno ne bo povrnjeno, tj. v primeru pravnomočnega sklepa sodišča o zaključenem stečajnem postopku, zaključenem postopku prisilne poravnave ali zaključenem izvršilnem postopku in pri finančnih sredstvih, za katere družba ne pričakuje nikakršnega povračila. Vendar pa so finančna sredstva, ki se odpišejo, še vedno lahko predmet dejavnosti za izterjavo v skladu s postopki družbe za izterjavo terjatev.

(ii) Denarna sredstva, denarni ustrezniki in druge finančne naložbe

PKI za druga finančna sredstva se merijo na podlagi bonitetne ocene države, v kateri so finančna sredstva plasirana.

(iii) Nefinančna sredstva

Družba na vsak datum poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev (razen odloženih terjatev za davke), da bi ugotovila, ali obstajajo znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Oslabitev dobrega imena in neopredmetenih sredstev z neomejeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se preveri na vsak datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je večja izmed njene vrednosti pri uporabi ali njene poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se ocenjeni prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža trenutne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za preizkus oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke.

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

Pri drugih sredstvih družba na datum bilance stanja ovrednoti izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih, da bi ugotovila, ali je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo ne obstaja več. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če so se spremenile ocene, na podlagi katerih družba določa nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve se odpravi samo do te mere, da knjigovodska vrednost sredstva ne presega neodpisane vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacije, če izguba zaradi oslabitve sredstva v prejšnjih letih ne bila pripoznana.

(J) ZASLUŽKI ZAPOSLENCEV

Kratkoročni zasluški zaposlenecv se izkažejo med odhodki, ko je zadevno delo opravljeno. Obveznost se pripozna v višini, za katero se pričakuje plačilo, če ima družba sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi pretekega opravljanja dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo oceniti.

(K) REZERVACIJE

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo izmeriti, in je verjetno, da bo za poravnavo obveze potreben odtok dejavnikov, ki predstavljajo gospodarske koristi. Rezervacije se določijo z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža trenutne tržne ocene časovne vrednosti denarja, po potrebi pa tudi tveganja, ki so značilna za zadevno obveznost.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in notranjim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Družba nima drugih pokojninskih obveznosti. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontiranih na konec poročevalskega obdobja.

Družba je v letu 2019 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 ter 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. 2019 je na podlagi objavljenih donosnosti slovenskih državnih obveznic, objavljenih na internetni <https://www.mtsdata.com> na dan 30. 12. 2019 določena v višini 1,2 %.

Stroški dela in stroški obresti so pripoznani v izkazu poslovnega izida, preračun pozaposlitvenih zaslužkov in nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub iz naslova odpravnin pa kot postavka kapitala v drugem vseobsegajočem donosu.

(L) PRIHODKI

(i) Prihodki iz pogodb s kupci

Družba pripoznava prihodke iz osnovnih dejavnosti postopoma. Pri pogodbi o dobavi električne energije ali zemeljskega plina prodajalec prenese obvladovanje postopoma, kupec pa istočasno pridobi in porabi koristi izvajanja obveze prodajalca, ko se ta izvaja; prodajalec tako izpolni svojo izvršitveno obvezo in pripozna prihodke postopno z merjenjem napredka v smeri popolne izpolnitve izvršitvene obveze dobave električne energije

ali zemeljskega plina po metodi izločkov, in sicer po metodi obračunanih zneskov, ki temelji na dobavljenih količinah električne energije ali zemeljskega plina. Enaka metoda se uporablja pri prodaji malih elektrarn in storitve.

(ii) Prihodki iz opravljenih storitev

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

(iii) Provizije

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

(iv) Prihodki od najemnin

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

(M) DRŽAVNE PODPORE

Državne podpore, povezane s sredstvi, se na začetku pripoznajo kot odloženi prihodki, če obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo družba podpore prejela in bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Pozneje se v dobi koristnosti posameznega sredstva sistematično pripoznavajo med drugimi prihodki v izkazu poslovnega izida.

Državne podpore, ki jih družba prejme za kritje stroškov, se sistematično pripoznavajo v izkazu poslovnega izida v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški.

(N) FINANČNI PRIHODKI IN FINANČNI ODHODKI

Finančni prihodki obsegajo prihodke od dividend iz deležev v odvisnih in pridruženih družbah, prihodke od obresti, čisti dobiček iz finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, in pozitivne tečajne razlike. Prihodki od obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku po pogodbeni obrestni meri.

Prihodki od dividend se pripoznajo v izkazu poslovnega izida na datum, ko družba pridobi pravico do plačila.

Finančni odhodki obsegajo odhodke za obresti, čisto izgubo iz finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, in negativne tečajne razlike. Odhodki za obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida po pogodbeni obrestni meri.

(O) DAVEK IZ DOBIČKA

Davek iz dobička obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v obsegu, kolikor se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu, in se zato izkaže v kapitalu ali 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 zvezi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe računovodskega poročanja ter ustreznimi zneski 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, ki veljajo ob koncu poročevalskega obdobja.

Družba pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izvršljivo pravico ter se odložene terjatve in obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, ki pripada istemu davčnemu organu v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo plačati oziroma prejeti čisti znesek ali poravnati obveznosti ter odpraviti terjatve.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, kolikor je verjetno, da bodo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobički, v breme katerih 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.

(P) POROČANJE PO ODSEKIH

Poslovni odsek je sestavni del družbe, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih prejema prihodke in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi družbami skupine.

Ker računovodsko poročilo obsega računovodske izkaze in spremljajoča pojasnila tako skupine kot družbe, so izkazani samo poslovni odseki skupine.

(R) ZAČETEK UPORABE NOVIH SPREMEMB OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI VELJAJO V TEKOČEM POROČEVALSKEM OBDOBJU

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

- **MSRP 16 – Najemi**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti** – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je EU sprejela 22. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 19 – Zasluzki zaposlencev** – Sprememba, omejitev ali poravnava programa, ki jih je EU sprejela 13. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih, ki jih je EU sprejela 8. februarja 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (obdobje 2015–2017)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 14. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **OPMSRP 23 – Negotovost glede obravnave davka iz dobička**, ki ga je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Sprejetje sprememb Standarda MSRP 16 je prikazano v poglavju 13.2 (E) V tabeli so prikazani učinki sprejetja standarda MSRP na izkaz finančnega položaja in izkaz poslovnega izida družbe.

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

Na datum potrditve teh računovodskih izkazov še niso veljali naslednji novi standardi, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MRSP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja** – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP**, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

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

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS), z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki jih EU na dan 31. 12. 2019 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za vse MRSP) še ni sprejela za uporabo:

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Opredelitev poslovnega subjekta (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem),

- **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).

Družba predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov ob prvi uporabi ne bo imela pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

13.4. Izkaz denarnih tokov

Družba sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi.

13.5. Pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnilo 1: Opredmetena osnovna sredstva

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA		
Zemljišča	2.445.049	375.461
Zgradbe	2.492.591	2.535.141
Druge naprave in oprema	2.700.529	1.787.547
Opredmetena osnovna sredstva v izgradnji ali izdelavi in predujmi	98.292	2.068.654
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	7.736.460	6.766.803

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

Skupne naložbe v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2019 znašale 2.290.392 EUR in se nanašajo na nakup vozil, računalniške opreme, pohištva ter druge opreme in naložbe v tuja osnovna sredstva. Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena.

Gibanje v letu 2019

ZNESKI V EUR	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA V IZGRADNJI ALI IZDELAVI IN PREDUJMI	SKUPAJ
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA					
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2019	375.461	4.450.259	4.728.359	2.068.654	11.622.733
Druge pridobitve	0	0	0	2.290.932	2.290.392
Odpisi	0	0	-243.016	0	-243.016
Odtujitve	0	-21.309	-53.809	0	-75.118
Prenosi znotraj opredmetenih osnovnih sredstev	2.069.588	161.478	2.031.760	-4.262.825	0
Drugi prenosi	0	0	0	1.532	1.532
Stanje na dan 31. 12. 2019	2.445.049	4.590.428	6.463.294	98.292	13.597.062
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2019	0	1.915.118	3.185.593	0	5.100.711
Odpisi	0	0	-243.016	0	-243.016
Odtujitve	0	-21.309	-33.522	0	-54.831
Amortizacija v obdobju	0	204.028	853.709	0	1.057.737
Stanje na dan 31. 12. 2019	0	2.119.146	3.762.765	0	5.860.602
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2019	375.461	2.535.141	1.542.766	2.068.654	6.522.022
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2019	2.445.049	2.492.591	2.700.529	98.292	7.736.460

Gibanje v letu 2018

ZNESKI V EUR OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA V IZGRADNJI ALI IZDELAVI IN PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2018	375.461	4.427.984	4.640.514	0	9.443.959
Druge pridobitve	0	0	0	3.367.987	3.367.987
Odpisi	0	0	-829	0	-829
Odtujitve	0	0	-105.551	0	-105.551
Prenosi znotraj opredmetenih osnovnih sredstev	0	22.275	1.279.239	-1.301.514	0
Drugi prenosi	0	0	0	2.182	2.182
Stanje na dan 31. 12. 2018	375.461	4.450.259	5.813.373	2.068.654	12.707.747
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2018	0	1.712.396	3.507.880	0	5.220.277
Odpisi	0	0	-286	0	-286
Odtujitve	0	0	-88.626	0	-88.626
Amortizacija v obdobju	0	202.721	606.859	0	809.580
Stanje na dan 31. 12. 2018	0	1.915.118	4.025.826	0	5.940.944
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2018	375.461	2.715.587	1.132.634	0	4.223.682
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2018	375.461	2.535.141	1.787.547	2.068.654	6.766.803

Pojasnilo 2: Pravica do uporabe najetih sredstev

ZNESKI V EUR PRAVICA DO UPORABE NAJETIH SREDSTEV	ZGRADBE	VOZILA	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 31. 12. 2018	0	1.085.014	1.085.014
Sprememba zaradi uvedbe MSRP 16	2.060.560	0	2.060.560
Stanje 1. 1. 2019	2.060.560	1.085.014	3.145.574
Nove pridobitve	1.888.790	0	1.888.790
Odtujitve	0	-260.226	-260.226
Stanje 31. 12. 2019	3.949.350	824.788	4.774.138
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2019	0	840.233	840.233
Amortizacija v obdobju	635.175	116.663	751.839
Odtujitve	0	-248.151	-248.151
Stanje 31. 12. 2019	635.175	708.746	1.343.921
Knjigovodska vrednost 01.01	2.060.560	244.781	2.305.341
Knjigovodska vrednost 31.12	3.314.175	116.042	3.430.217

Družba ima v najemu poslovne prostore v Ljubljani, Krškem in Mariboru, ki jih je skladno z MSRP 16 usredstvila. Trajanje najema je različno, od 2 do 10 let.

Plačila obveznosti najemnika iz najema sredstev niso zavarovana. Za pripoznanje obveznosti iz kratkoročnih najemov in najemov sredstev manjše vrednosti uporabljajo družba izjemo, ki jo omogoča standard. Zneski najemnin so pogodbeno določeni in so fiksni.

Pojasnilo 3: Neopredmetena sredstva

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
NEOPREDMETENA SREDSTVA		
Druga neopredmetena sredstva	1.405.874	1.689.301
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	1.631.845	242.038
Skupaj neopredmetena sredstva	3.037.719	1.931.339

Druga neopredmetena dolgoročna sredstva družbe večinoma zajemajo premoženjske pravice, in sicer programska oprema v vrednosti 1.348.570 EUR.

Skupne naložbe v neopredmetena sredstva v letu 2019 v višini 1.657.666 EUR se nanašajo na programsko opremo, namenjeno informacijski podpori skupnih služb in trgovanju, podpori prodaje električne energije končnim odjemalcem in strežniški podpori.

Gibanje v letu 2019

ZNESKI V EUR	DOLGOROČNO ODLOŽENI STROŠKI POSLOVANJA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NEOPREDMETENA SREDSTVA				
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1. 1. 2019	0	7.237.332	242.038	7.479.369
Druge pridobitve	0	0	1.192.976	1.192.976
Usredstveni stroški razvoja	0	0	464.690	464.690
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	0	267.859	-267.859	0
Drugi prenosi	0	0	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2019	0	7.505.191	1.631.845	9.137.035
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2019	0	5.548.030	0	5.548.030
Amortizacija v obdobju	0	551.286	0	551.286
Stanje na dan 31. 12. 2019	0	6.099.317	0	6.099.317
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2019	0	1.689.301	242.038	1.931.339
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2019	0	1.405.874	1.631.845	3.037.719

Gibanje v letu 2018

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DOLGOROČNO ODLOŽENI STROŠKI POSLOVANJA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1. 1. 2018	4.364	6.913.879	244.474	7.162.717
Druge pridobitve	0	7.948	313.068	321.016
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	0	315.504	-315.504	0
Drugi prenosi	-4.364	0	0	-4.364
Stanje na dan 31. 12. 2018	0	7.237.332	242.038	7.479.369
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2018	0	5.008.743	0	5.008.743
Amortizacija v obdobju	0	539.288	0	539.288
Stanje na dan 31. 12. 2018	0	5.548.030	0	5.548.030
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2018	4.364	1.905.137	244.474	2.153.975
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2018	0	1.689.301	242.038	1.931.339

Pojasnilo 4: Deleži v odvisnih družbah

DRUŽBE SKUPINE	% LASTNIŠTVA		KNJIGOVODSKA VREDNOST NALOŽBE		KAPITAL ODVISNE DRUŽBE		OSNOVNI KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
GEN-I Athens SMLLC.	100,00 %	100,00 %	600.000	600.000	799.380	970.560	600.000	600.000
GEN-I d.o.o. Beograd	100,00 %	100,00 %	150.000	150.000	1.118.767	784.873	655.389	649.578
GEN-I Sonce d.o.o.	100,00 %	100,00 %	1.000.000	1.000.000	1.536.505	991.485	1.000.000	1.000.000
GEN-I Istanbul Ltd.	99,00 %	99,00 %	844.566	844.566	702.188	627.890	299.209	330.098
GEN-I Energia S.r.l.	100,00 %	100,00 %	380.000	380.000	451.334	172.595	100.000	100.000
GEN-I PRODAŽBA NA ENERGIJA DOOEL Skopje	100,00 %	100,00 %	39.951	39.951	503.764	454.939	9.964	9.934
GEN-I d.o.o. Sarajevo	100,00 %	100,00 %	512.847	512.847	786.064	770.429	511.292	511.292
GEN-I DOOEL Skopje	0,00 %	100,00 %	0	20.000	0	7.867	0	19.940
GEN-I Sofia SpLLC	100,00 %	100,00 %	100.830	100.830	-3.151.365	-2.932.375	100.005	100.004
GEN-I Tirana Sh.p.k.	100,00 %	100,00 %	46.452	46.452	492.577	567.957	49.424	48.747
GEN-I Vienna GmbH	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	911.100	922.580	50.000	50.000
GEN-I Hrvatska d.o.o.	100,00 %	100,00 %	991.692	991.692	1.376.874	1.459.813	1.008.132	1.011.804
GEN-I Kiev LLC	100,00 %	100,00 %	248.224	248.224	859.153	836.246	277.090	227.945
GEN-I Tbilisi LLC	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	31.328	36.140	38.563	41.124
Elektro energija d.o.o.	100,00 %	100,00 %	10.149.750	10.149.750	10.795.412	11.638.941	3.000.000	3.000.000
GEN-I SONCE DOOEL Skopje	100,00 %	0,00 %	100.000	0	98.509	0	100.129	0
GEN-I ESCO d.o.o.	100,00 %	0,00 %	50.000	0	42.073	0	50.000	0
Skupaj			15.314.311	15.184.311	17.353.663	17.309.937	7.849.197	7.700.466

Naložbe v odvisne družbe so se v letu povečale za 150.000 EUR zaradi naložb v odvisno družbo GEN-I Sonce DOOEL Skopje in GEN-I ESCO d.o.o. ter zmanjšale za 20.000

EUR zaradi likvidacije odvisne družbe GEN-I Skopje. Na dan 31. 12. 2019 so znašale 15.314.311 EUR.

Pojasnilo 5: Naložbe v pridružene družbe

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE		
Deleži v pridruženih družbah	11.276.310	11.276.310
Skupaj naložbe v pridružene družbe	11.276.310	11.276.310

Družba GEN-I, d.o.o. ima 25 % delež v družbi GEN-EL naložbe d.o.o. s sedežem Vrbina 17, Krško.

SREDSTVA ODVISNE DRUŽBE		OBVEZNOSTI ODVISNE DRUŽBE		PRIHODKI ODVISNE DRUŽBE		ČISTI POSLOVNI IZID ODVISNE DRUŽBE		ŠTEVILO ZAPOSLENIH ODVISNE DRUŽBE	
31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2019	31. 12. 2018
7.783.673	21.324.989	6.984.283	20.354.429	139.053.931	186.002.371	118.370	304.772	2	1
12.775.697	24.665.565	11.656.930	23.880.692	198.297.188	227.163.886	461.289	376.598	4	5
19.701.766	16.922.436	18.165.261	15.930.952	8.400.741	5.212.239	545.021	10.379	43	26
8.997.641	7.232.503	8.295.453	6.604.613	27.048.821	47.052.758	311.315	228.384	3	3
6.309.615	5.193.382	5.858.281	5.020.787	13.204.471	12.295.425	278.739	-73.905	0	1
12.314.023	15.275.729	11.810.259	14.820.790	135.802.454	146.991.341	394.167	346.550	2	2
13.624.381	14.522.741	12.838.317	13.752.312	108.303.260	123.020.480	274.772	259.137	1	1
0	7.867	0	0	0	0	0	306	0	0
2.371.442	2.507.771	5.522.807	5.440.146	672.190	31.543	-170.904	-194.184	1	1
11.493.431	18.187.366	11.000.854	17.619.409	30.312.969	43.293.314	362.696	429.316	2	2
4.298.998	9.307.473	3.387.898	8.384.893	15.322.230	22.986.329	152.140	409.513	1	1
15.312.169	15.129.261	13.935.295	13.669.448	114.906.282	122.028.471	368.639	447.667	10	9
6.659.500	942.651	5.800.347	106.405	15.109.036	5.604.111	32.482	689.817	1	1
31.653	36.464	325	324	0	0	-2.640	-5.544	0	0
15.751.658	21.661.181	4.956.246	10.022.240	48.021.368	62.105.011	1.228.900	2.072.428	1	6
2.101.376	0	2.002.867	0	0	0	-1.616	0	0	0
203.385	0	161.312	0	3.350	0	-7.927	0	0	0
139.730.408	172.917.379	122.376.745	155.607.442	854.458.291	1.003.787.278	4.345.443	5.301.234	71	59

Pojasnilo 6: **Finančne naložbe**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
FINANČNE NALOŽBE		
Finančne naložbe	296.878	256.722
Skupaj finančne naložbe	296.878	256.722

Finančne naložbe v višini 296.878 EUR se nanašajo
sklenjene zavarovalne pogodbe za življenjska zavarovanja

z varčevanjem v višini 196.878 EUR, ter naložbo v družbo
Letrika Sol d.o.o. v višini 100.000 EUR.

Pojasnilo 7: **Dolgoročne poslovne terjatve**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE		
Dolgoročne poslovne terjatve	169.159	116.780
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	169.159	116.780

Pojasnilo 8: **Terjatve do kupcev in druge terjatve**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
TERJATVE DO KUPCEV IN DRUGE TERJATVE		
Terjatve do kupcev – odvisne družbe	57.943.965	82.405.800
Terjatve do kupcev – drugi	43.564.139	51.090.892
Terjatve do kupcev	101.508.104	133.496.692
Terjatve za zamudne obresti	21.223	20.962
Druge terjatve	751.427	745.306
Skupaj poslovne terjatve	102.280.754	134.262.961

Druge terjatve v višini 751.427 EUR pretežno izhajajo iz
poslovanja za tuj račun.

Določene terjatve do kupcev na trgu električne energije
na debelo v jugovzhodni Evropi so zavarovane pri
specializiranih kreditnih zavarovalnicah.

Pojasnilo 9: **Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
PREDUJMI, POGODBENA SREDSTVA IN DRUGA SREDSTVA		
Predujmi in varščine	623.294	5.083.872
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	4.678.163	1.482.652
Pogodbena sredstva	33.914.400	22.040.880
Skupaj predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	39.215.857	28.607.404

Dani predujmi in varščine družbe v višini 623.294 EUR se nanašajo na predujme za nakup električne energije ter zemeljskega plina.

Pretežni del kratkoročno odloženih stroškov oziroma odhodkov v višini 4.678.163 EUR so odloženi odhodki za nakup električne energije in zemeljskega plina v višini

3.895.776,54 EUR, ki se nanašajo na prvo četrtletje leta 2020.

Pogodbena sredstva v znesku 33.914.400 EUR so pretežno vračunani prihodki od kupcev električne energije in zemeljskega plina, ki se jim bodo nakupi električne energije ter zemeljskega plina za leto 2019 v skladu s pogodbenimi določili zaračunali v letu 2020.

Pojasnilo 10: **Kratkoročne finančne naložbe**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE		
Dana posojila odvisnim družbam	10.610.000	6.376.500
Kratkoročne terjatve za obresti	42.088	79.772
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	10.652.088	6.456.272

Posojila odvisnim družbam, ki vsa zapadejo v plačilo v letu 2020, se obrestujejo po davčno priznanih obrestnih merah v skladu s Pravilnikom o priznanih obrestnih merah.

Pojasnilo 11: **Kratkoročni izvedeni finančni instrumenti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
KRATKOROČNI IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI		
Lastniške opcije	697.993	697.993
Opcije, zamenjave in drugi izvedeni finančni instrumenti, vezani na poslovanje	31.709	855.903
Izvedeni finančni instrumenti za varovanje pred valutnim tveganjem	-140.806	719.277
Trdne obveze, pripoznane za varovanje poštnih vrednosti pred tveganjem	-6.695.954	-12.551.412
Poštna vrednost blagovnih pogodb po MSRP 9	3.924.163	17.127.192
Skupaj kratkoročni izvedeni finančni instrumenti	-2.182.893	6.848.953

Poštena vrednost blagovnih pogodb v skladu z MSRP 9 v višini 3.924.163 EUR se nanaša na naslednja obdobja:

- poslovno leto 2020 v višini 5.059.826 EUR;
- poslovno leto 2021 v višini 53.164 EUR;
- poslovno leto 2022 v višini –487.067 EUR;
- poslovno leto 2023 v višini –350.400 EUR;
- poslovno leto 2024 v višini –351.360 EUR.

Trdne obveze, pripoznane za varovanje poštene vrednosti, so pretežno sestavljene iz sprememb poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije, ki se varujejo z izvedenimi finančnimi instrumenti (standardiziranimi terminskimi pogodbami), ter se nanašajo na naslednja obdobja:

- poslovno leto 2020 v višini –4.533.028 EUR;
- poslovno leto 2021 v višini –2.162.925 EUR.

Pojasnilo 12: **Kratkoročne terjatve za davek**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
KRATKOROČNE TERJATVE ZA DAVEK		
Terjatve za davek na dodano vrednost	13.124.428	10.325.403
Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	520.123
Druge terjatve za davek	0	7.712
Skupaj kratkoročne terjatve za davek	13.124.428	10.853.238

Pojasnilo 13: **Denarna sredstva in njihovi ustrezniki**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
DENARNA SREDSTVA IN NJIHOVI USTREZNIKI		
Sredstva na računih	25.122.645	25.535.032
Vloge na odpoklic	2.530.000	100.000
Vloge z ročnostjo do 3 mesecev	791.155	2.541.167
Skupaj	28.443.800	28.176.199

Pojasnilo 14: **Kapital in rezerve**

Osnovni kapital v letu 2019 predstavlja denarne vložke lastnikov v višini 19.877.610 EUR.

Rezerve

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
REZERVE		
Zakonske rezerve	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	–140.262	–47.483
Skupaj	1.847.499	1.940.278

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

Rezerve za pošteno vrednost iz naslova aktuarskih izračunov so konec leta 2019 znašale –140.262 EUR.

Zadržani čisti poslovni izid

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.527.599	12.963.418
Zadržani čisti poslovni izid	55.714.273	46.732.317
Skupaj	71.241.872	59.695.735

Razporeditev zadržanega dobička preteklih let

Družba je iz zadržanega dobička preteklih let v višini 59.695.735 EUR v poslovnem letu na podlagi sklepa skupščine, ki je potekala junija 2019, družbenikoma izplačala dividende v višini 4.000.000 EUR. Preostali dobiček je ostal nerazporejen. Zadržani čisti poslovni izid se je v letu 2019 povečal za 18.538 EUR zaradi prenosa rezervacij in popravka davka na zadržani čisti poslovni izid.

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček družbe GEN-I, d.o.o. po stanju na dan 31. 12. 2019 tako znaša 70.777.182 EUR in ga sestavljajo čisti dobiček poslovnega leta 2019 v višini 15.527.599 EUR, zadržani dobiček preteklih let v višini 55.714.273 EUR ter znesek dolgoročno odloženih stroškov razvijanja, ki znižuje bilančni dobiček za 464.690 EUR.

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
BILANČNI DOBIČEK		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.527.599	12.963.418
Zadržani čisti poslovni izid	55.714.273	46.732.317
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	-464.690	0
Skupaj	70.777.182	59.695.735

V skladu s strateško usmeritvijo družbe glede delitve dobička družbenikom v obsegu 30 % realiziranega čistega dobička Skupine GEN-I za vsako preteklo poslovno leto bo uprava družbe na podlagi 20. člena družbene pogodbe v skladu z določbami 494. člena ZGD-1 skupščini družbe predlagala, da se bilančni dobiček družbe GEN-I, d.o.o. družbenikoma razdeli ter izplača delno, in sicer v skupni višini 4.000.000 EUR, tako, da pripada:

- družbeniku GEN-EL d.o.o. 50 % oziroma 2.000.000 EUR in
- družbeniku GEN energija d.o.o. 50 % oziroma 2.000.000 EUR.

Preostali del bilančnega dobička v višini 66.777.182 EUR ostane nerazporejen.

Pojasnilo 15: **Finančne obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Bančna posojila	5.000.000	5.000.000
Prejeta posojila od drugih	129.147	258.294
Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	20.000.000	25.700.000
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	25.129.147	30.958.294

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Bančna posojila	5.000.000	5.000.000
Prejeta posojila od drugih	129.147	129.147
Kratkoročne obveznosti za obresti	485.384	442.735
Druge kratkoročne finančne obveznosti	24.864.767	24.867.778
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	30.479.298	30.439.660

Družba je leta 2019 poplačala še za 5.700.000 EUR obveznic izdanih leta 2016. Stanje obveznic na 31. 12. 2019 znaša 20.000.000 EUR, kar predstavljajo obveznice izdane v letu 2018.

Druge kratkoročne finančne obveznosti se nanašajo na komercialne zapise, ki zapadejo junija 2020.

Posojila so pripoznana po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške pridobitve. Na datum poročanja so bila izmerjena po odplačni vrednosti, zmanjšani za odplačila glavnice, z upoštevanjem stroškov, diskontov in premij ob pridobitvi.

Stroški in zapadlost finančnih obveznosti

Družba je na datum poročanja imela obveznosti iz naslova dolgoročnih bančnih posojil v višini 10.000.000 EUR. Od tega zneska v letu 2020 zapade eno dolgoročno posojilo v višini 5.000.000 EUR. Posojila, najeta pri slovenskih poslovnih bankah, so zavarovana z menicami. Poleg tega ima družba obveznosti iz naslova prejetih posojil do Eko sklada v višini 258.294 EUR. Od tega zneska del posojila

v višini 129.147 EUR zapade v letu 2020, preostanek pa predstavlja del dolgoročnega posojila v znesku 129.147 EUR, ki zapade do leta 2021. V letu 2018 je družba izdala nove obveznice, ki zapadejo leta 2022.

Posojila se obrestujejo s spremenljivimi obrestnimi merami, vezanimi na 3- oz. 6-mesečni Euribor, povečan za pribitek, obveznice pa se obrestujejo s stalno obrestno mero. Odhodki za obresti v poslovnem letu 2019 iz naslova dolgoročnih, kratkoročnih in revolving posojil od poslovnih bank ter drugih, komercialnih zapisov, obveznic, pogodb o opcijah na lastniške vrednostne papirje, finančnih najemov in zamudnih obresti znašajo 1.704.197 EUR. Družba je imela na zadnji dan poslovnega leta 485.384 EUR kratkoročnih obveznosti za obresti. Od tega se 14.866 EUR nanaša na obresti na kratkoročna in dolgoročna posojila, 246.558 EUR na obresti na obveznice in 223.960 EUR na obresti na opcije.

Stanje bančnih posojil je ob koncu leta ostalo nespremenjeno glede na prejšnje leto.

Pojasnilo 16: **Obveznosti iz najemov**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV		
Dolgoročne obveznosti iz najemov	2.519.627	98.156
Kratkoročne obveznosti iz najemov	910.313	94.886
Skupaj dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	3.429.940	193.042

Med obveznostmi iz najemov družba izkazuje obveznosti na podlagi sklenjenih pogodb za najeta sredstva, katerih

vrednost je bila izračunana v skladu z MSRP 16. V letu 2018 je družba izkazovala obveznosti iz finančnih najemov.

Gibanje obveznosti iz najemov

ZNESKI V EUR	2019	SKUPAJ
GIBANJE OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV		
Stanje 31. 12. 2018	193.042	193.042
Sprememba zaradi uvedbe MSRP 16	2.060.560	2.060.560
Stanje 1. 1. 2019	2.253.602	2.253.602
Povečanja	1.888.790	1.888.790
Obresti	54.965	54.965
Plačilo najemnin	-767.418	-767.418
Stanje 31. 12. 2019	3.429.940	3.429.940

Pojasnilo 17: Dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
POSTAVKA		
Dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	45.782	45.782
Sredstva konzorcijskega sklada	87.500	0
Skupaj dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	133.282	45.782

Družba ima oblikovane druge obveznosti iz naslova prejetih sredstev članov konzorcijskega sklada v višini 87.500 EUR.

delovnega razmerja kot sedanjo vrednost obveznosti delodajalca do zaposlenca. Družba je v letu 2019 oblikovala dodatne rezervacije v višini 319.623 EUR.

Pojasnilo 18: Rezervacije

Družba ima oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in odpravnine ob prenehanju

ZNESKI V EUR	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE	
	2019	2018
REZERVACIJE		
Začetno stanje na dan 1. 1.	721.657	583.507
Oblikovane rezervacije	319.623	215.666
Črpane rezervacije	-14.127	-16.571
Odpravljene rezervacije	-103.918	-60.944
Končno stanje na dan 31. 12.	923.235	721.657

Pojasnilo 19: **Odloženi prihodki**

Družba je pripoznala odložene prihodke iz naslova prejetih subvencij za električna vozila.

ZNESKI V EUR POSTAVKA	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Odloženi prihodki	98.008	20.900
Skupaj odloženi prihodki	98.008	20.900

Pojasnilo 20: **Odložene terjatve za davek**

ZNESKI V EUR ODLOŽENI DAVKI, KI SE NANAŠAJO NA	TERJATVE	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Neopredmetena sredstva	173.412	154.492
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	87.707	69.208
Odložene terjatve (obveznosti) za davek	261.119	223.700

Družba ima oblikovane odložene terjatve za davke za rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ter razlike med amortizacijo neopredmetenih sredstev za poslovne in davčne namene.

Odložene terjatve za davek, ki vplivajo na poslovni izid, so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

Gibanje začasnih razlik

ZNESKI V EUR GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	31. 12. 2017	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSE- OBSEGAJOČEM DONOSU	31. 12. 2018	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSE- OBSEGAJOČEM DONOSU	31. 12. 2019
Neopredmetena sredstva	139.613	14.879	0	154.492	18.920	0	173.412
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	54.740	14.468	0	69.208	18.499	0	87.707
Skupaj	194.353	29.347	0	223.700	37.419	0	261.119

Odložene terjatve za davek so obračunane po stopnji 19 %.

Pojasnilo 21: **Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI DO DOBAVITELJEV IN DRUGE OBVEZNOSTI		
Obveznosti do dobaviteljev	46.751.337	74.832.031
Obveznosti do pridruženih družb	20.235.806	19.729.506
Obveznosti do dobaviteljev	66.987.143	94.561.537
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	52.877	52.877
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	3.665.559	3.782.801
Kratkoročne obveznosti do drugih	24.178	232
Druge poslovne obveznosti	3.742.614	3.835.910
Kratkoročne obveznosti za obresti do drugih	0	-1.296
Skupaj poslovne obveznosti	70.729.757	98.396.151

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

Pojasnilo 22: **Predujmi, pogodbene obveznosti in druge kratkoročne obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
PREDUJMI, POGODBENE OBVEZNOSTI IN DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	1.385.631	3.658.921
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	5.298.253	4.191.285
Odloženi prihodki	96.577	137.493
Pasivne časovne razmejitev	5.394.829	4.328.778
Predujmi in druge kratkoročne obveznosti	6.780.460	7.987.700

Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki v višini 5.298.253 EUR se nanašajo predvsem na nakupe električne energije in zemeljskega plina, ki so bili upoštevani pri

sestavitvi računovodskih izkazov na podlagi pogodb s poslovnimi partnerji iz leta 2019, vendar za katere družba do priprave letnega poročila še ni prejela računov.

Pojasnilo 23: **Kratkoročne davčne obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI ZA DAVEK		
Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	938.771	0
Druge obveznosti za davek	1.447.327	684.183
Skupaj kratkoročne obveznosti za davek	2.386.098	684.183

Druge obveznosti za davek do državnih in drugih inštitucij pretežno sestavljajo obveznosti za trošarino in CO₂ ter davke ter prispevke za decembrske plače in druge prejemeke zaposlencev, ki jih mora plačati delodajalec.

Pojasnilo 24: Pogojne obveznosti in sredstva

ZNESKI V EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
POGOJNE OBVEZNOSTI		
Dane garancije in poročstva – drugi	128.802.583	139.281.498
Dane garancije in poročstva – odvisne družbe v tujini	39.291.002	42.095.839
Druge pogojne obveznosti	11.375.558	5.133.623
Skupaj pogojne obveznosti	179.469.143	186.510.959

Bančne garancije in poročstva vključujejo garancije za dobro izvedbo posla, garancije za resnost ponudb ter garancije za pravočasno plačilo. Poročstva odvisnih družb in druge

pogojne obveznosti se nanašajo na pogojno obveznost iz zapadlosti opcije do Sklada obrtnikov in podjetnikov ter Gorenjske banke in na garancije za pravočasno plačilo.

Pojasnilo 25: Prihodki

ZNESKI V EUR	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
PRIHODKI		
Prihodki od prodaje blaga in materiala	2.144.826.220	2.304.331.448
Prihodki od prodaje storitev	54.888.920	63.807.777
Prihodki od najemnin	25.051	1.650
Skupaj prihodki	2.199.740.191	2.368.140.875

Prihodki od prodaje blaga in materiala v višini 2.144.826.220 EUR so prihodki od prodaje električne energije v višini 2.115.548.151 EUR in zemeljskega plina v višini 29.278.069 EUR.

Prihodki od prodaje storitev vključujejo predvsem prihodke od čezmejnih prenosnih zmogljivosti in drugih storitev, povezanih s trgovanjem z električno energijo ter zemeljskim plinom.

Družba pripoznava prihodke iz osnovnih dejavnosti postopoma. Pri pogodbi o dobavi električne energije

ali zemeljskega plina prodajalec prenese obvladovanje postopoma, kupec pa istočasno pridobi in porabi koristi izvajanja obveze prodajalca, ko se ta izvaja; prodajalec tako izpolni svojo izvršitveno obvezo in pripozna prihodke postopno z merjenjem napredka v smeri popolne izpolnitve izvršitvene obveze dobave električne energije ali zemeljskega plina po metodi izločkov, in sicer po metodi obračunanih zneskov, ki temelji na dobavljenih količinah električne energije ali zemeljskega plina. Enaka metoda se uporablja pri prodaji malih elektrarn in storitev. Prihodki od najemnin se pripoznavajo enakomerno med trajanjem najema.

ZNESKI V EUR	SLOVENIJA		TUJINA	SKUPAJ
	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
PRIHODKI, USTVARJENI DOMA ALI V TUJINI				
Prihodki od prodaje blaga in materiala	493.009.275	1.651.816.945	2.144.826.220	
Prihodki od prodaje storitev	6.728.122	48.160.798	54.888.920	
Prihodki od najemnin	25.051	0	25.051	
Skupaj prihodki	499.762.448	1.699.977.744	2.199.740.191	

Prihodki od prodaje blaga in storitev v Sloveniji v letu 2019 znašajo 22,72 %, prihodki od prodaje blaga in storitev na tujih trgih pa 77,28 % celotnih prihodkov.

ZNESKI V EUR	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
DRUGI PONAVLJAJOČI POSLOVNI PRIHODKI ALI ODHODKI		
Poštena vrednost iz blagovnih pogodb	53.980.456	16.137.707
Poštena vrednost iz finančnih pogodb	-30.382.499	-30.549.797
Neučinkoviti del varovanja poštene vrednosti pred tveganjem	-109.846	555.564
Poštena vrednost valutnih pogodb	-123.854	3.224.329
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki	369.436	274.896
Skupaj drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	23.733.693	-10.357.301

Pojasnilo 26: **Stroški blaga, materiala in storitev**

ZNESKI V EUR	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
NABAVNA VREDNOST PRODANEGA BLAGA		
Nabavna vrednost prodanega blaga	2.176.837.597	2.318.568.736
Skupaj nabavna vrednost prodanega blaga	2.176.837.597	2.318.568.736

Nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2019 v višini 2.176.837.597 EUR obsega nabavno ceno električne energije in zemeljskega plina ter povezane stroške.

ZNESKI V EUR	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
STROŠKI MATERIALA		
Stroški energije	246.102	250.412
Material in nadomestni deli	137.829	111.819
Pisarniški material	230.858	214.666
Drugi stroški materiala	19.301	7.000
Skupaj stroški materiala	634.090	583.897

ZNESKI V EUR STROŠKI STORITEV	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Vzdrževanje	1.084.257	786.673
Najemnine	319.880	816.726
Bančni stroški in druge provizije	2.366.639	2.417.615
Intelektualne storitve	1.272.963	1.563.887
Pogodbno delo, sejnine in študentsko delo	498.080	384.499
Oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	824.776	565.809
Sponsorstva	520.452	295.869
Zavarovanja	214.357	210.811
Reprezentanca	53.717	49.787
Stroški službenih potovanj zaposlenih	107.694	91.390
Telekomunikacije	1.151.245	1.134.536
Prevoz	158.069	130.690
Komunalne storitve	13.063	12.986
Varovanje	11.989	16.116
Čiščenje	191.152	148.147
Izobraževanje	384.274	160.280
Druge storitve	2.027.828	1.205.505
Stroški računalniških storitev (IT)	380.835	510.300
Skupaj stroški storitev	11.581.640	10.501.627

Stroški storitev so se v letu 2019 v primerjavi s prejšnjim letom povečali zaradi pospešenega razvoja dveh tekočih projektov, in sicer digitalizacije ter e-mobilnosti.

Družba je podpisala pogodbo o revidiranju računovodskih izkazov za poslovno leto 2019 z revizijsko družbo Deloitte revizija, d.o.o. v vrednosti 25.000 EUR.

Stroški drugih storitev se pretežno nanašajo na stroške dostopa do podatkovnih zbirk za potrebe trgovanja z električno energijo in zemeljskim plinom.

Med stroški najema družba izkazuje stroške kratkoročnih najemov in stroške najemov majhne vrednosti.

Pojasnilo 27: Stroški dela

ZNESKI V EUR STROŠKI DELA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Stroški plač	13.614.752	11.701.272
Stroški socialnih zavarovanj	2.245.242	1.928.324
Drugi stroški dela	2.309.328	1.876.964
Skupaj stroški dela	18.169.323	15.506.560

Družba je v letu 2019 obračunala stroške dela v skladu s Kolektivno pogodbo elektrogospodarstva Slovenije, sprejeto sistemizacijo delovnih mest družbe GEN-I, d.o.o. in individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

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

Stroški dela zajemajo stroške plač in nadomestil, stroške socialnih zavarovanj ter dodatnih pokojninskih zavarovanj in druge stroške dela.

Pojasnilo 28: Drugi poslovni prihodki ali odhodki

ZNESKI V EUR DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij	86.933	44.558
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	49.290	19.016
Ostali poslovni prihodki	347.536	404.903
Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij	1.855.022	576.077
Skupaj drugi poslovni prihodki	2.338.781	1.044.555

ZNESKI V EUR DRUGI POSLOVNI ODHODKI	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Razne dajatve	344.228	1.214.826
Donacije	44.865	36.050
Odpisi in oslabitve osnovnih sredstev	4.525	812
Ostali poslovni odhodki	769.247	637.550
Skupaj drugi poslovni odhodki	1.162.865	1.889.238

Večino ostalih poslovnih prihodkov predstavljajo prejete odškodnine in opomini.

Ostali poslovni odhodki v višini 769.247 EUR se pretežno nanašajo na članarine, davčno nepriznane stroške in davke.

ZNESKI V EUR DONACIJE	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Humanitarni nameni	15.261	12.700
Dobrodelni nameni	5.300	2.600
Zdravstveni nameni	2.504	0
Znanstveni nameni	0	200
Izobraževalni nameni	10.000	6.000
Športni nameni	10.500	10.350
Kulturni nameni	1.300	4.200
Skupaj donacije	44.865	36.050

Pojasnilo 29: Amortizacija

ZNESKI V EUR AMORTIZACIJA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
Amortizacija neopredmetenih sredstev	551.286	539.288
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	1.174.401	809.580
Amortizacija najetih sredstev	635.175	0
Skupaj amortizacija	2.360.862	1.348.868

Pojasnilo 30: Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev

ZNESKI V EUR	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
OSLABITVE TERJATEV DO KUPCEV IN POGODBENIH SREDSTEV		
Oslabitve, popravek vrednosti ter odpisi terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	59.478	-21.272
Skupaj	59.478	-21.272

Pojasnilo 31: Izid iz financiranja

ZNESKI V EUR	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018
IZID IZ FINANCIRANJA		
Prihodki od dividend iz deležev v odvisnih družbah	4.443.622	5.122.033
Prihodki od dividend iz deležev v pridruženih družbah	500.000	973.560
Prihodki od obresti	103.791	98.746
Neto prihodki iz poravnave finančnih instrumentov	0	0
Drugi finančni prihodki	122	51
Finančni prihodki	5.047.535	6.194.390
Odhodki za obresti	-1.704.197	-1.365.082
Slabitve naložb v odvisne družbe	-12.180	0
Spremembe poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	0	-390.032
Neto negativne tečajne razlike	-142.729	-68.535
Drugi finančni odhodki	-50.743	-13.348
Finančni odhodki	-1.909.850	-1.836.996
Izid iz financiranja	3.137.686	4.357.394

V letu 2019 so dividende izplačale odvisne družbe Elektro Energija d.o.o. v znesku 2.072.428 EUR, GEN-I Tirana Sh.p.k. v znesku 448.635 EUR, GEN-I Hrvatska v znesku 447.918 EUR, GEN-I Prodažba na energija DOOEL Skopje v znesku 346.584 EUR, GEN-I Athens SMLLC v znesku 289.212 EUR, GEN-I d.o.o. Sarajevo v znesku 259.137 EUR, GEN-I Istanbul v znesku 171.349 EUR, GEN-I Vienna v znesku 163.929 EUR, GEN-I d.o.o. Beograd v znesku 135.961 EUR in LLC GEN-I Kiev v znesku 108.469 EUR.

Družba je v letu 2019 prejela dividende tudi od pridružene družbe GEN-EL d.o.o., in sicer v višini 500.000 EUR.

Prihodki iz naslova obresti se nanašajo na zamudne obresti, obresti od danih posojil in obresti od vlog ter pozitivnega stanja na računih.

Neto učinek iz naslova tečajnih razlik so odhodki v znesku 142.729 EUR.

Odhodki za obresti obsegajo obresti na komercialne zapise, obveznice, posojila, prejeta od bank in drugih institucij, opcije na lastniške vrednostne papirje, finančne najeme, zamudne obresti ter obresti za negativno stanje na računih.

Pojasnilo 32: **Davki**

DAVKI ZNESKI V EUR	2019	2018
Odmerjeni davek	2.654.317	1.873.798
Odloženi davek	-37.419	-29.347
Skupaj	2.616.898	1.844.451

Efektivna davčna stopnja

ZNESKI V EUR	2019	2018
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	18.144.498	14.807.869
Veljavna davčna stopnja	19 %	19 %
Davek po veljavni davčni stopnji pred spremembami davčne osnove	3.447.455	2.813.495
Neobdavčeni prihodki	-852.547	-941.992
Davčno nepriznani stroški	129.588	102.810
Olajšave	-107.598	-129.863
Efektivna davčna stopnja	14,42 %	12,46 %
Odmerjeni in odloženi davek iz dobička	2.616.898	1.844.451

Pojasnilo 33: **Podatki o povezanih osebah****Bruto prejemki v letu 2019**

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB	2019	
	POSLOVODSTVO	ZAPOSLENI PO INDIVIDUALNIH POGODBAH
Stroški plač	532.475	3.261.898
Bonitete in drugi prejemki	486.217	1.948.088
Skupaj	1.018.692	5.209.986

Bruto prejemki v letu 2018

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB	2018	
	POSLOVODSTVO	ZAPOSLENI PO INDIVIDUALNIH POGODBAH
Stroški plač	571.133	2.939.633
Bonitete in drugi prejemki	863.499	1.983.219
Skupaj	1.434.632	4.922.852

Neto prejemki članov uprave v letu 2019

2019 ZNESKI V EUR PREJEMKI ČLANOV UPRAVE	NETO					SKUPAJ
	FIKSNi DEL PREJEMKOV	GIBLJIVI DEL PREJEMKOV	POVRAČILA STROŠKOV	NAGRADA ZA USPEŠNOST	DRUGI PREJEMKI	
dr. Robert Golob	74.476	9.298	961	59.746	14.645	159.126
mag. Andrej Šajn	59.667	7.451	1.206	60.025	6.062	134.411
dr. Igor Koprivnikar	67.325	8.408	998	45.397	7.187	129.315
Danijel Levičar	37.919	5.176	1.093	31.809	5.010	81.007
SKUPAJ	239.387	30.333	4.258	196.977	32.904	503.859

Neto prejemki članov uprave v letu 2018

2018 ZNESKI V EUR PREJEMKI ČLANOV UPRAVE	NETO					SKUPAJ
	FIKSNi DEL PREJEMKOV	GIBLJIVI DEL PREJEMKOV	POVRAČILA STROŠKOV	NAGRADA ZA USPEŠNOST	DRUGI PREJEMKI	
dr. Robert Golob	74.239	9.579	796	136.193	14.371	235.178
mag. Andrej Šajn	59.596	7.691	1.292	70.624	5.523	144.726
dr. Igor Koprivnikar	67.209	8.674	1.212	103.427	7.115	187.637
Danijel Levičar	55.538	7.164	1.236	37.175	7.951	109.064
SKUPAJ	256.582	33.108	4.536	347.419	34.960	676.605

Družba nima neporavnanih terjatev ali obveznosti do članov uprave.

13.6. Finančni instrumenti – poštena vrednost in upravljanje tveganj

(A) DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

V skladu z računovodskimi usmeritvami družbe je v številnih primerih potrebno merjenje poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Družba je določila pošteno vrednost posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja in poročanja po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštene vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev in obveznosti družbe.

(i) Opredmetena osnovna sredstva

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se

nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju lahko izmenjala v poslu po običajnih tržnih pogojih med dobro obveščena in voljnima strankama. Tržna vrednost naprav, opreme in drobnega 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 prihodnji 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 presežnih dobičkov, sredstvo pa se ovrednoti po odštetju poštenega donosa vseh sredstev, ki prispevajo k denarnim tokovom.

(iii) Poslovne in druge terjatve

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

(iv) Izvedeni finančni instrumenti

Poštena vrednost nestandardiziranih terminkih pogodb je enaka njihovi ponujeni tržni ceni ob koncu poročevalskega obdobja, če je ta na voljo. Če ta ni na voljo, se poštena

vrednost določi kot razlika med pogodbeno vrednostjo termenske pogodbe in njeno trenutno ponujeno vrednostjo ob upoštevanju preostale dospelosti posla z obrestno mero brez tveganja (na podlagi državnih obveznic).

(v) Neizvedene finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti prihodnjih 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.

Pojasnilo 34: Razvrstitev in poštena vrednost finančnih instrumentov

ZNESKI V EUR POŠTENA VREDNOST	POJASNILO	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
		KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST
SREDSTVA, MERJENA PO POŠTENI VREDNOST					
Izvedeni finančni instrumenti	11	0	0	6.848.953	6.848.953
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6	100.000	100.000	100.000	100.000
SKUPAJ		100.000	100.000	6.948.953	6.948.953
FINANČNA SREDSTVA, MERJENA PO ODPLAČNI VREDNOSTI					
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	6	0	0	0	0
Dolgoročne finančne terjatve	6	196.878	196.878	156.722	156.722
Dolgoročne poslovne terjatve	7	169.159	169.159	116.780	116.780
Kratkoročna posojila	10	10.652.088	10.652.088	6.456.272	6.456.272
Terjatve do kupcev in druge terjatve	8, 12	115.405.182	115.405.182	145.116.199	145.116.199
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	13	28.443.800	28.443.800	28.176.199	28.176.199
SKUPAJ		154.867.107	154.867.107	180.022.172	180.022.172
OBVEZNOSTI, MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI					
Izvedeni finančni instrumenti	11	-2.182.893	-2.182.893	0	0
SKUPAJ		-2.182.893	-2.182.893	0	0
OBVEZNOSTI, MERJENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI					
Bančna posojila	15	-10.000.000	-10.000.000	-10.000.000	-10.000.000
Druge finančne obveznosti	15	-25.350.151	-25.350.151	-25.310.513	-25.310.513
Obveznosti za najeme	16	-3.429.940	-3.429.940	-193.042	-193.042
Obveznice	15	-20.000.000	-20.000.000	-25.700.000	-25.700.000
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	17, 21, 23	-73.161.637	-73.161.637	-99.126.116	-99.126.116
Prejeta posojila od drugih	15	-258.294	-258.294	-387.441	-387.441
SKUPAJ		-132.200.022	-132.200.022	-160.717.113	-160.717.113

Družba je imela ob koncu leta 2019 pripoznana izvedena finančna instrumenta iz naslova dveh nakupnih opcij za delež v kapitalu družbe GEN-EL v vrednosti 697.993 EUR, ki sta razvrščeni na raven 2 hierarhije poštene vrednosti. Vrednost sredstev je bila ocenjena po metodi diskontiranih denarnih tokov na podlagi podatkov o preteklem poslovanju in predpostavk o prihodnjem poslovanju družbe GEN-EL

d.o.o. (in Skupine GEN-I) z upoštevanjem diskontne stopnje 11,51 %, letne stopnje rasti preostalega prostega denarnega toka v višini 1 % in odbitka za pomanjkanje tržljivosti.

Družba je ob koncu leta 2019 imela tudi dve prodajni opciji za delež v kapitalu družbe GEN-EL. Družba je na podlagi zgoraj opisane metode vrednotenja pri obeh opcijah ocenila,

da bi njuna izvršitev privedla do izgube in ni finančnih pogojev za njuno izvršitev.

Preostala vrednost izvedenih finančnih instrumentov se nanaša na termenske posle s finančno in fizično poravnavo, valutne posle in druge izvedene finančne instrumente, povezane s trgovanjem.

Borzni posli s finančno poravnavo in borzni posli s fizično poravnavo, ki ne izpolnjujejo pogojev za izvzetje na podlagi lastne rabe, se ovrednotijo na podlagi ustreznih borznih kotiranih cen. Za vrednotenje se uporabijo poravnalne cene z ustreznih borz za ustrezne produkte. Valutni posli se ovrednotijo na podlagi ustreznega menjalnega tečaja (uradnega srednjega tečaja ali termenskega tečaja). Za vrednotenje se uporabijo uradni srednji tečaji ali terminski tečaji. Podatki o uradnih srednjih tečajih se pridobijo od ustreznih centralnih bank, terminski tečaji pa se določijo na podlagi tržnih podatkov. Ta sredstva in obveznosti so uvrščena na raven 1 hierarhije poštene vrednosti.

Drugi terminski posli s fizično poravnavo, ki ne izpolnjujejo pogojev za izvzetje na podlagi lastne rabe, se ovrednotijo na podlagi ustreznih krivulj terminskih cen. Čezmejne prenosne kapacitete se ovrednotijo na podlagi ustrezne razlike med krivuljami terminskih cen. Ta sredstva in obveznosti so uvrščena na raven 2 hierarhije poštene vrednosti.

Finančna sredstva po PVIPI predstavljajo naložbo v lastniške instrumente, ki ne kotirajo na borzi in jih družba namerava imeti v posesti na dolgi rok. Družba kot ustrezno oceno poštene vrednosti lastniških instrumentov, ki ne kotirajo na borzi, uporablja nabavno vrednost.

Poštena vrednost ostalih kratkoročnih sredstev in obveznosti je praktično enaka njihovi knjigovodski vrednosti. Poštena vrednost dolgoročnih sredstev in obveznosti je približno

enaka njihovi odplačni vrednosti. Te obveznosti so uvrščene na raven 3 hierarhije poštene vrednosti.

(B) OKVIR UPRAVLJANJA TVEGANJ

Uprava družbe je v celoti odgovorna za vzpostavitev in nadzor okvira upravljanja tveganj. Uprava je ustanovila odbor za upravljanje tveganj, ki je odgovoren za oblikovanje in spremljanje izvajanja politik upravljanja tveganj družbe. Odbor redno poroča upravi o svojih dejavnostih.

Oblikovane politike upravljanja tveganj družbe zagotavljajo prepoznavanje in analiziranje tveganj, ki jim je izpostavljena družba, določanje ustreznih omejitev tveganj ter kontrol in spremljanje tveganj ter upoštevanja omejitev. Politike in sistemi upravljanja tveganj se redno prilagajajo v skladu s spremembami tržnih pogojev in dejavnostmi družbe. Družba si na podlagi standardov in postopkov izobraževanja ter upravljanja prizadeva zagotavljati disciplinirano in konstruktivno nadzorno okolje, v katerem vsi zaposleni razumejo svoje vloge ter dolžnosti.

Družba je izpostavljena naslednjim tveganjem, ki izhajajo iz finančnih instrumentov:

- kreditnemu tveganju;
- likvidnostnemu tveganju in
- tržnim tveganjem (valutnemu tveganju, obrestnemu tveganju in tveganju spremembe cen blaga).

Pojasnilo 35: Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo družba utrpela finančno izgubo, če kupec ali stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje izhaja predvsem iz terjatev do kupcev za električno energijo in zemeljski plin ter male elektrarne.

Terjatve do kupcev in pogodbeno sredstva

ZNESKI V EUR TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Domači kupci	18.128.852	25.243.153
Države evroobmočja	23.117.311	32.564.096
Druge evropske države	24.232.276	31.816.127
Države nekdanje Jugoslavije	21.029.172	36.879.456
Druge regije	15.000.494	6.993.860
SKUPAJ	101.508.104	133.496.692

ZNESKI V EUR TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kupci na debelo	85.161.763	112.305.985
Kupci na drobno	16.346.341	21.190.707
SKUPAJ	101.508.104	133.496.692

Kot je podrobneje obrazloženo že v poslovnem poročilu, je v družbi GEN-I, d.o.o. vzpostavljeno aktivno upravljanje kreditnih tveganj in finančne izpostavljenosti družbe do poslovnih partnerjev, ki temelji na doslednem izvajanju sprejetih notranjih pravilnikov ter v njih natančno opredeljenih postopkov prepoznavanja kreditnih tveganj in ocenjevanja izpostavljenosti tem tveganjem, določanja mejnih ravni izpostavljenosti ter sprotne spremljanja izpostavljenosti družbe v poslih s posameznimi poslovnimi partnerji. Služba za upravljanje tveganj tako v skladu s pravilniki družbe o upravljanju kreditnih tveganj za vsakega novega poslovnega partnerja na področju trgovanja in za večje odjemalce na področju prodaje električne energije ter zemeljskega plina opravi ustrezno analizo kreditne sposobnosti in oceno tveganj. Šele na podlagi takšne ocene se nadalje opredelijo okvirni prihodnjega poslovnega sodelovanja, ustrezne kreditne linije za varovanje tveganj in pogoji plačila ter dobave za posamezno pogodbeno razmerje. Družba pri spremljanju kreditnega tveganja

in dnevne izpostavljenosti kreditnim linijam posamezne partnerje razdeli v skupine glede na njihove kreditne značilnosti (glede na to, ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, trgovske partnerje, končne odjemalce ali kupce na drobno), geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost terjatev, morebitne pretekle finančne težave in ocenjeno stopnjo tveganja kršitve pogodbenih obveznosti. Družba za zmanjšanje tveganj, povezanih z neplačilom terjatev do poslovnih partnerjev, pri vsakodnevnem sklepanju poslov posveča posebno pozornost uporabi ustreznih finančno-pravnih instrumentov, s katerimi zagotavlja plačilo pogodbenih obveznosti. Ti instrumenti se vključijo v pogodbeno razmerja s poslovnimi partnerji na podlagi analize kreditne sposobnosti in ustreznih ocen tveganj.

Izgube zaradi oslabitve finančnih in pogodbenih sredstev, pripoznane v poslovnem izidu, so prikazane v nadaljevanju.

Starostna struktura in gibanje popravka vrednosti terjatev do kupcev in drugih terjatev

ZNESKI V EUR ZAPADLOST TERJATEV	BRUTO ZNESEK	POPRAVEK VREDNOSTI	BRUTO ZNESEK	POPRAVEK VREDNOSTI
	31. 12. 2019	31. 12. 2018		
Nezapadle	71.634.082	60.132	93.901.692	51.707
Zapadle do 90 dni	22.338.164	50.872	38.744.272	40.466
Zapadle 91 do 180 dni	5.687.681	40.983	1.539.309	32.933
Zapadle 181 do 365 dni	2.477.241	76.731	96.402	83.958
SKUPAJ	103.823.780	1.543.026	135.944.883	1.681.922

ZNESKI V EUR ZAPADLOST TERJATEV	BRUTO ZNESEK	POPRAVEK VREDNOSTI	BRUTO ZNESEK	POPRAVEK VREDNOSTI
	31. 12. 2019	31. 12. 2018		
Zapadle več kot eno leto	1.686.612	1.314.308	1.663.209	1.472.858
SKUPAJ	103.823.780	1.543.026	135.944.883	1.681.922

ZNESKI V EUR	POPRAVEK VREDNOSTI	
GIBANJE POPRAVKA VREDNOSTI TERJATEV	2019	2018
Začetno stanje na dan 1. 1.	1.681.922	1.762.914
Oblikovanje popravka vrednosti	65.008	150.403
Odprava popravka vrednosti	0	0
Odpis terjatev v breme popravka vrednosti	-203.904	-231.396
Končno stanje na dan 31. 12.	1.543.026	1.681.922

Pojasnilo 36: Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo družba naletela na težave pri izpolnjevanju obvez, povezanih s finančnimi obveznostmi, ki se poravnajo z denarjem ali drugimi

finančnimi sredstvi. Družba upravlja likvidnostno tveganje tako, da v največji možni meri zagotavlja zadostno likvidnost za poravnavo svojih obveznosti ob zapadlosti tako v običajnih kot v stresnih razmerah brez nesprejemljivih izgub ali škode ugledu družbe.

Tekoče leto (2019)

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	2019					
			DO 6 MESECEV	6-12 MESECEV	1-2 LETI	2-5 LET	VEČ KOT 5 LET	
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI								
Bančna posojila	10.000.000	10.261.611	85.944	5.086.417	86.181	5.003.069	0	0
Izdane obveznice	20.000.000	21.320.328	480.000	0	480.000	20.360.328	0	0
Druge obveznosti	25.654.228	25.757.588	25.080.714	501.179	175.695	0	0	0
Obveznosti za najem	3.429.940	3.643.263	488.093	486.487	731.576	1.408.344	528.763	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	73.115.854	72.115.854	72.115.854	0	0	0	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0	0	0	0	0	0	0
Obrestne zamenjave, uporabljene za varovanje pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0	0
Terminske valutne pogodbe, uporabljene za varovanje pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0	0
Odliv	2.182.893	2.182.893	2.182.893	0	0	0	0	0
Priliv	0	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ	134.382.915	135.281.537	100.433.499	5.862.359	1.473.451	26.771.741	528.763	0

Preteklo leto (2018)

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6–12 MESECEV	1–2 LETI	2–5 LET	VEČ KOT 5 LET
2018							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Bančna posojila	10.000.000	10.175.917	5.046.528	43.444	5.085.944	0	0
Izdane obveznice	25.700.000	27.639.028	480.000	5.838.700	480.000	20.840.328	0
Druge obveznosti	25.743.737	25.568.527	25.194.938	66.332	131.507	175.750	0
Obveznosti za finančni najem	193.042	198.960	50.827	48.151	78.937	21.044	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	99.080.334	99.080.334	99.080.334	0	0	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Terminske valutne pogodbe, uporabljene za varovanje pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0
Odliv	0	0	0	0	0	0	0
Priliv	-6.848.953	-6.848.953	-6.848.953	0	0	0	0
SKUPAJ	153.868.160	155.813.812	123.003.674	5.996.628	5.776.389	21.037.122	0

Likvidnost za celotno skupino upravlja matična družba, ki vsakodnevno skrbno in vestno spremlja ter načrtuje kratkoročno plačilno sposobnost in jo zagotavlja z ažurnim usklajevanjem ter načrtovanjem vseh denarnih tokov znotraj skupine. Družba ob tem v največji možni meri upošteva tveganja, povezana z morebitnimi zamudami plačil ali slabo plačilno disciplino kupcev, saj otežujejo načrtovanje prilivov in naložbene dejavnosti skupine.

Poleg tega družba stalno spremlja in optimizira kratkoročne viške ter primanjkljaje denarnih sredstev. Likvidnostna rezerva v obliki odobrenih kreditnih linij pri poslovnih bankah, razpršenost finančnih obveznosti, sprotne usklajevanje ročnosti terjatev in obveznosti ter dosledna izterjava terjatev omogočajo učinkovito upravljanje denarnih tokov, kar družbi GEN-I, d.o.o. zagotavlja plačilno moč in posledično nizko stopnjo tveganja kratkoročne plačilne sposobnosti. Ker družba vzdržuje aktiven pristop k finančnim trgov, uspešno posluje in ima stabilen denarni tok iz poslovanja, so likvidnostna tveganja znotraj sprejemljivih meja ter povsem obvladljiva.

Dolgoročna plačilna sposobnost se v družbi zagotavlja z ohranjanjem in povečevanjem osnovnega kapitala ter vzdrževanjem ustreznega finančnega ravnotežja. Družba to dosega s pomočjo stalnega zagotavljanja ustrezne bilančne strukture glede na ročnost finančnih obveznosti. Uprava namerava na področju upravljanja likvidnostnih tveganj v prihodnjem letu še naprej krepiti dolgoročno in kratkoročno plačilno sposobnost skupine ter v sistem spremljave likvidnosti vpeljati nove odvisne družbe.

Pojasnilo 37: Valutno tveganje

Tekoče leto (2019)

ZNESKI V EUR	EUR	USD	GBP	HRK
TERJATVE IN OBVEZNOSTI	31. 12. 2019			
Terjatve do kupcev	93.639.444	0	0	0
Bančna posojila	-10.000.000	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-55.694.575	-2.959	-25.555	-457
Bruto bilančna izpostavljenost	27.944.869	-2.959	-25.555	-457
Ocenjena napovedana prodaja	0	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	0	0	0	0
Bruto izpostavljenost	0	0	0	0
Neto izpostavljenost	27.944.869	-2.959	-25.555	-457

Preteklo leto (2018)

ZNESKI V EUR	EUR	USD	GBP	HRK
TERJATVE IN OBVEZNOSTI	31. 12. 2018			
Terjatve do kupcev	119.532.595	0	0	0
Bančna posojila	-10.000.000	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-68.740.231	-5.461	-19.576	-610
Bruto bilančna izpostavljenost	40.792.364	-5.461	-19.576	-610
Ocenjena napovedana prodaja	2.236.598.528	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	-2.212.229.270	0	0	0
Bruto izpostavljenost	24.369.258	0	0	0
Neto izpostavljenost	65.161.622	-5.461	-19.576	-610

Družba GEN-I, d.o.o. se zlasti na tujih trgih, ki ne sodijo v evroobmočje, aktivno ukvarja z vzpostavljanjem ustrezne infrastrukture za sklepanje valutnih poslov in izvajanjem drugih mehanizmov varovanja pred valutnim tveganjem, ki vključujejo terminske posle in valutne klavzule.

Družba je izpostavljena valutnemu tveganju predvsem pri opravljanju osnovnih dejavnosti, to je trgovanja in prodaje električne energije ter zemeljskega plina in čezmejnih prenosnih zmogljivosti. Glede na obseg poslovanja je družba

najbolj izpostavljena valutnim tveganjem pri valutah RON (novi romunski leu) in TRY (turška lira).

Družba zmanjšuje valutna tveganja z vezavo prodajnih cen blaga na valuto virov financiranja nabave tega blaga. Valutno tveganje je v posameznih odvisnih družbah tudi »naravno« zavarovano, saj se del načrtovanih prilivov pokriva z načrtovanimi odlivi v isti valuti. Družba za varovanje pred temi tveganji po potrebi uporablja tudi izvedene finančne instrumente in številne terminske valutne pogodbe.

Pojasnilo 38: Obrestno tveganje

ZNESKI V EUR	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
FINANČNI INSTRUMENTI	31. 12. 2019	31. 12. 2018
INSTRUMENTI S STALNO OBRESTNO MERO		
Finančna sredstva	10.610.000	6.376.500
Finančne obveznosti	-44.864.767	-50.760.820
INSTRUMENTI S SPREMENLJIVO OBRESTNO MERO		
Finančne obveznosti	-10.258.294	-10.387.441

HUF	TRY	BGN	RON	CZK	PLN
31. 12. 2019					
100	7.305.175	0	238.596	0	324.789
0	0	0	0	0	0
-256.271	-2.609.735	-2.170.479	-6.223.667	-3.445	0
-256.170	4.695.440	-2.170.479	-5.985.071	-3.445	324.789
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
-256.170	4.695.440	-2.170.479	-5.985.071	-3.445	324.789

HUF	TRY	BGN	RON	CZK	PLN
31. 12. 2018					
0	5.256.644	163.938	8.543.515	0	0
0	0	0	0	0	0
-452.802	-1.422.593	-2.455.430	-21.464.832	0	0
-452.802	3.834.050	-2.291.492	-12.921.317	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
-452.802	3.834.050	-2.291.492	-12.921.317	0	0

Družba upravlja obrestno tveganje s stalnim ocenjevanjem izpostavljenosti in možnega vpliva spremembe referenčne obrestne mere (variabilnega dela) na višino odhodkov iz financiranja. Poleg tega se nadzoruje portfelj posojil, na katerega lahko vpliva morebitna sprememba obrestnih mer. Družba v okviru dejavnosti upravljanja tveganj spremlja gibanje obrestnih mer na domačem trgu, na tujih trgih in na trgu izvedenih finančnih instrumentov. Namen stalnega spremljanja in analiz je pravočasno predlaganje ukrepov varovanja z uravnavanjem aktivne ter pasivne strani bilance stanja.

Pojasnilo 39: Tveganje spremembe cen blaga in obračunavanje varovanja pred tveganjem

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.

Skupina mora zaradi narave svojih poslovnih dejavnosti stalno izvajati dejavnosti varovanja pred tveganji za zmanjšanje tržnega tveganja. Varovanje pred tveganji se izvaja v matični družbi, GEN-I, d.o.o., ki skrbi za centralizirano upravljanje portfelja skupine in ima vso potrebno infrastrukturo za izvajanje dejavnosti varovanja pred tveganji na blagovnih borzah.

Dejavnosti za varovanje pred tržnim tveganjem se izvajajo v skladu s politiko in postopki, ki jih je opredelila služba za upravljanje tveganj.

Tveganje spremembe cen blaga izhaja iz sprememb cen zaradi tržne strukture, povpraševanja/ponudbe, uvoznih/izvoznih dajatev in sprememb cen čezmejnih zmogljivosti. Gre za tveganje denarne izgube zaradi gibanja cen na trgih energije. Ta tržna tveganja se upravljajo z vnaprej določenimi strategijami na podlagi občutljivostnih analiz portfeljev, analiz cenovne elastičnosti prodajnih portfeljev, analiz kazalnikov CVaR in količinske izpostavljenosti ter pregleda globin in likvidnosti trgov vseh portfeljev v Skupini GEN-I.

Varovana postavka je trdna obveza. Trdna obveza je zavezujoč sporazum o zamenjavi natančno določene količine dejavnikov po natančno določeni ceni na natančno določen prihodnji dan ali dneve. Varovane postavke družbe (blago) so fizični posli z električno energijo in zemeljskim plinom.

Instrument za varovanje pred tveganjem je standardizirana termimska pogodba. Skupina je dejavna na več blagovnih borzah in kot instrumente za varovanje pred tveganjem uporablja standardizirane termimske pogodbe za električno energijo, zemeljski plin in drugo blago.

Količnik varovanja pred tveganjem je opredeljen kot razmerje med količino instrumenta za varovanje pred tveganjem in količino varovane postavke z upoštevanjem njunih relativnih uteži. V splošnem se lahko varovana postavka in instrument za varovanje pred tveganjem nanašata na enako ali različno blago ter izpolnita ob istem ali različnih časih in na istem ali različnih trgih. Vendar pa mora varovanje pred tveganjem biti učinkovito, kar pomeni, da mora med varovano postavko in instrumentom za varovanje pred tveganjem obstajati močna povezava; varovana postavka ter instrument za varovanje pred tveganjem se tako običajno nanašata na enako blago in imata enak ali podoben rok za izpolnitev.

Viri neučinkovitosti, za katere se pričakuje, da bodo vplivali na razmerja varovanja pred tveganjem med njihovim trajanjem, so:

- razlike v profilih;
- razlike v lokacijah;
- razlike v časovnih okvirih;
- razlike v količinah ali nominalnih zneskih;
- proxy varovanje;
- predčasne odpovedi in
- kreditno tveganje.

Za dokaz obstoja ekonomskega razmerja mora obstajati pričakovanje, da se bosta vrednost instrumenta za varovanje pred tveganjem in vrednost varovane postavke kot posledica skupnega osnovnega oziroma varovanega tveganja gibali v nasprotni smeri. Za presojo običajno uporabimo kvalitativni preizkus, tj. oceno ujemanja bistvenih pogojev. Kadar razmerje varovanja pred tveganjem ni očitno, za presojo ekonomskega razmerja uporabimo tudi kvantitativni preizkus, tj. preprosto metodo na podlagi analize scenarija.

Instrumenti za varovanje pred tveganjem

ZNESKI V EUR PROFIL ČASOVNEGA OKVIRA NOMINALNEGA ZNESKA INSTRUMENTOV ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	NOMINALNI ZNESEK		
	< 1 LETO [~]	LET	> 5 LET
Tveganje spremembe cen blaga	35.080.222	27.062.268	0

ZNESKI V EUR INSTRUMENT ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	NOMINALNI ZNESEK INSTRUMENTA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	KNJIGOVODSKA VREDNOST INSTRUMENTA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA, KI VKLJUČUJE INSTRUMENT ZA VAROVANJE		SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI, UPORABLJENE ZA IZRAČUN NEUČINKOVITOSTI VAROVANJA PRED TVEGANJEM ZA LETO 2019
			SREDSTVA	OBVEZNOSTI	
Tveganje spremembe cen blaga	62.142.490	n. p.*	n. p.*	n. p.*	5.873.606

*Finančni instrument je standardizirana termimska pogodba, ki se dnevno poravnava z denarjem.

Varovana postavka

ZNESKI V EUR VAROVANA POSTAVKA	KNJIGOVODSKA VREDNOST VAROVANE POSTAVKE		SKUPNA SPREMEMBA POŠTENE VREDNOSTI TRDNE OBVEZE		VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA, KI VKLJUČUJE TRDNO OBVEZO	SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI, UPORABLJENE ZA IZRAČUN NEUČINKOVITOSTI VAROVANJA PRED TVEGANJEM ZA LETO 2019
	SREDSTVA	OBVEZNOSTI	SREDSTVA	OBVEZNOSTI		
Tveganje spremembe cen blaga	n. p.*	n. p.*		6.695.952	Izvedeni finančni instrumenti*	5.427.932

*Varovana postavka je nepripoznan trdna obveza.

Neučinkovitost varovanja pred tveganjem

ZNESKI V EUR VAROVANJE POŠTENE VREDNOSTI PRED TVEGANJEM	NEUČINKOVITOST VAROVANJA PRED TVEGANJEM, PRIPOZNANA V POSLOVNEM IZIDU	VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA, KI VKLJUČUJE NEUČINKOVITOST VAROVANJA PRED TVEGANJEM
Tveganje spremembe cen blaga	445.674	Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki

14. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

Po datumu poročanja ni drugih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na prikazane računovodske izkaze za leto 2019.

Vsi drugi dogodki po koncu poročevalskega obdobja so obrazloženi v točki 3.6. poslovnega dela letnega poročila.

15. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe GEN-I, d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo dne 31. 12. 2019, vključno s pojasnili k računovodskim izkazom od 123. strani računovodskega poročila dalje.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov družbe 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. ter izidov njenega poslovanja za leto 2019.

Računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, so bili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe in v skladu z veljavno zakonodajo ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.


Danijel Levičar,
član uprave



mag. Andrej Šajn,
član uprave



dr. Robert Golob,
predsednik uprave



dr. Igor Koprivnikar,
član uprave



Krško, 7. 4. 2020

16. POROČILO POOBlašČENEGA REVIZORJA

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenia
VAT ID: SI62560085

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 družbe GEN-I, d.o.o. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. 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, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/si> for a more detailed description of DTTL and its member firms.

In Slovenia the services are provided by Deloitte revizija d.o.o. and Deloitte svetovanje d.o.o. (jointly referred to as "Deloitte Slovenia") which are affiliates of Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenia is one of the leading professional services organizations in the country providing services in audit, tax, consulting, financial advisory and legal services, through over 100 national and foreign professionals.

Deloitte revizija d.o.o. - The company is registered with the Ljubljana District Court, registration no. 1647105 - VAT ID SI62560085 - Nominal capital EUR 74,214.30.

© 2020. Deloitte Slovenia

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki obravnave ključne revizijske zadeve
Izvedeni finančni instrumenti in varovanje pred tveganji	
<p>Izvedeni finančni instrumenti se uporabljajo za obvladovanje in varovanje cenovnih in valutnih tveganj. Merijo se po pošteni vrednosti, pri čemer mora poslovodstvo določiti ustrezne metode in modele za določanje poštene vrednosti ter obračunavanje varovanja pred tveganji.</p> <p>Poštena vrednost izvedenih finančnih instrumentov temelji na kotiranih cenah na delujočih trgih ali na modelih vrednotenja, ki uporabljajo opazne vhodne podatke.</p> <p>Izvedene finančne instrumente obravnavamo kot ključno revizijsko zadevo zaradi pomembnosti za računovodske izkaze, pomembnosti predpostavk pri izračunu poštene vrednosti ter kompleksnosti obračunavanja varovanja pred tveganji.</p>	<p>Naši revizijski postopki so zajemali med drugim naslednje postopke:</p> <ul style="list-style-type: none"> - razumevanje politik obvladovanja tveganj in pregled ključnih kontrol za uporabo, prepoznavanje in merjenje izvedenih finančnih instrumentov; - primerjavo vhodnih podatkov, uporabljenih v modelih vrednotenja skupine, z neodvisnimi viri in zunanjimi razpoložljivimi tržnimi podatki; - primerjava vrednotenja izvedenih finančnih instrumentov s tržnimi podatki ali rezultati alternativnih, neodvisnih modelov vrednotenja; - testiranje na podlagi vzorca uporabnosti in točnosti obračunavanja varovanja pred tveganjem; - ustreznost metodologije obračunavanja varovanja pred tveganji, njenega izvajanja ter preverjanje izračuna učinkovitosti varovanja; - upoštevanje ustreznosti razkritij v zvezi z upravljanjem finančnih tveganj, izvedenimi finančnimi instrumenti in obračunavanjem varovanja pred tveganjem. <p>V okviru revizijskih postopkov smo uporabili veščaka, ki je preveril, ali je pristop vrednotenja ustrezen, ali so uporabljene pomembne predpostavke primerne za dane namene in ali so rezultati vrednotenj, ki jih je pripravila družba, točni.</p> <p>Razkritja, ki se nanašajo na navedeno zadevo, so predstavljena v točki 13.6. Finančni instrumenti – poštena vrednost in upravljanje tveganj.</p>

Druge informacije

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

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;

- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti posloводства in odgovornih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja 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 odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol pomembnih 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 sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske 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, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s s tem povezanimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 17. junija 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 5 let. Družba je subjekt javnega interesa postala v letu 2018.

Potrdilo odgovornim za upravljanje

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom pristojnim za upravljanje z dne 7. aprila 2020 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Tina Kolenc Praznik.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Tina Kolenc Praznik
Pooblaščenca revizorka
Ljubljana, 7. april 2020



Deloitte.

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

17. SEZNAM RAZKRITIJ

Pojasnilo 1: Opredmetena osnovna sredstva	136
Pojasnilo 2: Pravica do uporabe najetih sredstev	137
Pojasnilo 3: Neopredmetena sredstva	138
Pojasnilo 4: Deleži v odvisnih družbah	140
Pojasnilo 5: Naložbe v pridružene družbe	140
Pojasnilo 6: Finančne naložbe	142
Pojasnilo 7: Dolgoročne poslovne terjatve	142
Pojasnilo 8: Terjatve do kupcev in druge terjatve	142
Pojasnilo 9: Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	143
Pojasnilo 10: Kratkoročne finančne naložbe	143
Pojasnilo 11: Kratkoročni izvedeni finančni instrumenti	143
Pojasnilo 12: Kratkoročne terjatve za davek	144
Pojasnilo 13: Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	144
Pojasnilo 14: Kapital in rezerve	144
Pojasnilo 15: Finančne obveznosti	146
Pojasnilo 16: Obveznosti iz najemov	146
Pojasnilo 17: Dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	147
Pojasnilo 18: Rezervacije	147
Pojasnilo 19: Odloženi prihodki	148
Pojasnilo 20: Odložene terjatve za davek	148
Pojasnilo 21: Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	149
Pojasnilo 22: Predujmi, pogodbene obveznosti in druge kratkoročne obveznosti	149
Pojasnilo 23: Kratkoročne davčne obveznosti	149
Pojasnilo 24: Pogojne obveznosti in sredstva	150
Pojasnilo 25: Prihodki	150
Pojasnilo 26: Stroški blaga, materiala in storitev	151
Pojasnilo 27: Stroški dela	152
Pojasnilo 28: Drugi poslovni prihodki ali odhodki	153
Pojasnilo 29: Amortizacija	153
Pojasnilo 30: Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	154
Pojasnilo 31: Izid iz financiranja	154
Pojasnilo 32: Davki	155
Pojasnilo 33: Podatki o povezanih osebah	155
Pojasnilo 34: Razvrstitev in poštena vrednost finančnih instrumentov	157
Pojasnilo 35: Kreditno tveganje	158
Pojasnilo 36: Likvidnostno tveganje	160
Pojasnilo 37: Valutno tveganje	162
Pojasnilo 38: Obrestno tveganje	162
Pojasnilo 39: Tveganje spremembe cen blaga in obračunavanje varovanja pred tveganjem	164

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 Hrvatska d.o.o. trgovina i prodaja električne energije

Radnička cesta 54,
10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 1 64 19 600
F: +385 1 64 19 604
E: info@gen-i.hr
W: www.gen-i.hr

GEN-I d.o.o. Beograd

Vladimira Popovića 6,
11070 Beograd, Srbija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje

Bulevar Partizanski
odredi 15A/1,
1000 Skopje, Severna
Makedonija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I d.o.o. Sarajevo

Ul. Fra Andela Zvizdovića 1,
71000 Sarajevo,
Bosna in Hercegovina
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Athens SMLLC

6 Anapafseos Street,
15126 Marousi, Grčija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

LLC GEN-I Kiev

45-B Oresia Honchara 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
0105 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 Sofia - Electricity Trading and Sales SpLLC

Bulgaria Blvd., residential
quarter Bokar, Office Building
19C/D, 1404 Sofija, Bolgarija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Tirana Sh.p.k.

Ish-Noli Business Center,
Rruga Ismail Qemali nr. 27,
1001 Tirana, Albanija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

**GEN-I Tirana Sh.p.k. -
podružnica Kosovo**

Gustav Mayer 16,
10000 Priština, Kosovo
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Vienna GmbH

Heinrichsgasse 4,
1010 Dunaj, Avstrija
T: +386 5 33 84 910
F: +386 5 33 11 968
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

**GEN-I Energia S.r.l - Società
a socio unico**

Corso di porta Romana 6,
20122 Milano, Italija
T: +386 5 33 84 910
F: +386 5 33 11 968
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.it

**GEN-I Istanbul Wholesale
Electricity Limited Company**

Grand Pera, Hüseyinağa
Mahallesi, Istiklal Cd. No:
56/58, Kat No: 3, Daire No: 5
34435 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

GEN-I Sonce DOOEL Skopje

Bulevar Partizanski odredi 15
A/1, 1000 Skopje, Severna
Makedonija
T: +386 1 58 96 400
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu/mk/en/

**GEN-I ESCO, pametna
energija, d.o.o.**

Ulica Vinka Vodopivca 45 A
5000 Nova Gorica, Slovenija
T: 05 338 49 10
E: esco@gen-i.si