

gen-i IZVLEČEK IZ LETNEGA POROČILA **2018**

POSLOVANJE SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I, D.O.O.
ZA POSLOVNO LETO 2018

FINANČNI POUČKI POSLOVANJA

KLJUČNI KAZALCI ZA SKUPINO

ZNESKI V € POSTAVKE	2018	2017	INDEKS 2018/2017	2016	2015	2014
POSLOVNI IZID						
Prihodki od prodaje	2.357.715.456	2.370.030.061	99,5	1.582.148.485	1.731.202.568	1.303.276.200
Sprememba vrednosti zalog	337.458	183.770	183,6	0	0	0
Nabavna vrednost prodanega blaga	-2.292.741.493	-2.322.178.734	98,7	-1.562.830.947	-1.705.903.428	-1.274.086.756
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	-10.663.114	11.367.755	-	0	0	0
Bruto donos iz poslovanja*¹	54.648.307	59.402.851	92,0	19.317.538	25.299.140	29.189.443
Poslovni izid pred obrestmi, davki, depreciacijo in amortizacijo (EBITDA)*²	20.414.366	24.937.979	81,9	12.205.436	12.552.663	13.951.005
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	16.279.578	19.753.825	82,4	10.299.118	10.960.799	12.646.797
Neto poslovni izid iz poslovanja (NOPAT)	13.246.670	15.590.619	85,0	8.507.326	9.061.849	10.464.095
Čisti poslovni izid	12.908.860	13.463.405	95,9	7.313.188	7.028.423	5.224.283
FINANČNI POLOŽAJ						
Celotna sredstva*	279.084.911	277.727.818	100,5	254.066.360	253.365.959	252.651.330
Kapital	83.192.918	75.316.700	110,5	65.885.154	62.629.412	58.825.101
Zaloge	749.083	357.986	209,2	0	0	0
Kratkoročne terjatve	188.748.973	201.401.139	93,7	183.073.781	223.269.469	194.014.070
Kratkoročne obveznosti*	119.216.914	135.398.050	88,0	132.683.489	163.278.875	147.406.020
Denar in denarni ustrezniki	60.094.389	49.886.492	120,5	47.143.359	21.198.123	49.643.491
Obratni kapital (Zaloge + Kr. terjatve - Kr. obveznosti)*	70.281.142	66.361.075	105,9	50.390.292	59.990.594	46.608.050
Dolgoročne finančne obveznosti	45.115.248	32.662.782	138,1	24.410.558	5.798.740	1.008.870
Kratkoročne finančne obveznosti*	30.717.892	33.653.321	91,3	30.224.044	21.324.575	45.152.451
Finančni dolg*	75.833.140	66.316.103	114,4	54.634.602	27.123.315	46.161.321
Neto finančni dolg*	15.738.750	16.429.612	95,8	7.491.243	5.925.192	-3.482.170
KAZALNIKI ZADOLŽENOSTI, FINANČNEGA VZVODA IN POKRITOSTI						
Kapital/(Finančni dolg + Kapital)*	52,3 %	53,2 %	98,4	54,7 %	69,8 %	56,0 %
Kapital/Celotna sredstva	29,8 %	27,1 %	109,9	25,9 %	24,7 %	23,3 %
EBITDA/Odhodki za obresti*	12,8	15,0	85,3	14,3	10,1	6,6
Neto finančni dolg/EBITDA* ³	0,8	0,7	117,0	0,6	0,5	-0,2
KAZALNIKI DONOSNOSTI						
Bruto marža* ⁴	2,32 %	2,51 %	92,5	1,22 %	1,46 %	2,24 %
EBITDA marža*	0,87 %	1,05 %	82,3	0,77 %	0,73 %	1,07 %
EBIT marža	0,69 %	0,83 %	82,8	0,65 %	0,63 %	0,97 %
ROA (Čisti poslovni izid/ Povprečna celotna sredstva)	4,64 %	5,06 %	91,6	2,88 %	2,78 %	2,08 %
ROE (Čisti poslovni izid/ Povprečni kapital)	16,29 %	19,07 %	85,4	11,38 %	11,57 %	9,04 %

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.

* Posledica sprememb klasifikacije poslov na trgu električne energije in plina na debelo in drobno, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti oziroma skladno z MSRP kot obračunavanje varovanja pred tveganjem, t. i. Hedge accounting, ter oblikovanja rezervacij za nepričakovana kreditna tveganja, vse skladno s spremembami IFRS 9.

Razlike so prikazane v spodnji tabeli in sicer:

Poslovni izid: V 2018 smo obravnavo in knjiženje poslov, ki izhajajo iz osnovne dejavnosti Skupine GEN-I, spremenili v smeri, da se vsi všteto v bruto donos iz poslovanja in ne kot predhodno, ko so nekateri posli bili zavedeni pod drugimi prihodki in izvzeti iz bruto donosa. Enaka obravnava že v 2017, bi dotična kazalnika Bruto donos iz poslovanja in EBITDA za 2017 prikazala višje, kot je bilo prikazano v letnem poročilu za 2017.

Kazalniki donosnosti: Kot posledica knjiženja vseh poslov iz dejavnosti v bruto donos iz poslovanja bi se za leto 2017 dvignili tudi kazalniki maržnosti.

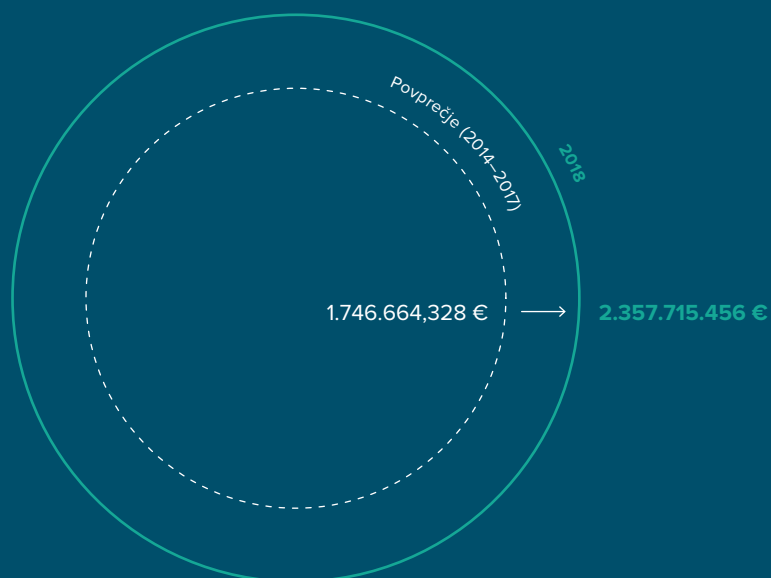
Kratkoročne finančne obveznosti / Finančni dolg / Neto

finančni dolg: Nižja vrednost v višini 1.380.257 EUR pri prikazu primerjalnih podatkov za leto 2017 med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi ter posledično celotnem finančnem dolgu in neto finančnem dolgu, izhaja iz tega, da so obveznosti iz naslova izvedenih finančnih instrumentov sedaj prikazane v ločeni postavki »Izvedeni finančni instrumenti«.

Celotna sredstva: Nižja vrednost v višini 697.993 EUR pri prikazu zneska celotnih sredstev za leto 2017 izhaja iz tega, da so se terjatve iz naslova izvedenih finančnih instrumentih ponetirale skupaj z obveznostmi iz naslova izvedenih finančnih instrumentov in so posledično v sedaj bilanci stanja prikazane le netirane vrednosti vseh izvedenih finančnih instrumentov.

Kratkoročne obveznosti / Obratni kapital: Višja vrednost v višini 682.264 EUR pri prikazu primerjalnih podatkov za leto 2017 med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi je posledica zgoraj omenjene ločene postavke »Izvedeni finančni instrumenti«, in sicer kot posledica povišanja v višini 1.380.257 EUR ter znižanja v višini 697.993 EUR. Posledično je nižji tudi izračun obratnega kapitala med primerjalnimi podatki za leto 2017.

ZNESKI V € POSTAVKE	2017 (V LP 2018)	2017 (V LP 2017)	RAZLIKA
POSLOVNI IZID			
Bruto donos iz poslovanja	59.402.851	48.035.096	11.367.755
Poslovni izid pred obrestmi, davki, deprecijacijo in amortizacijo (EBITDA)	24.937.979	21.662.888	3.275.091
FINANČNI POLOŽAJ			
Celotna sredstva	277.727.818	278.425.811	-697.993
Kratkoročne obveznosti	135.398.050	134.715.786	682.264
Obratni kapital (Zaloge + Kr. terjatve - Kr. obveznosti)	66.361.075	67.043.339	-682.264
Kratkoročne finančne obveznosti	33.653.321	35.033.578	-1.380.257
Finančni dolg	66.316.103	67.696.360	-1.380.257
Neto finančni dolg	16.429.612	17.809.869	-1.380.257
KAZALNIKI ZADOLŽENOSTI, FINANČNEGA VZVODA IN POKRITOSTI			
Kapital/(Finančni dolg + Kapital)	53,2 %	52,7 %	0,5 o.t.
EBITDA/Odhodki za obresti	15,0	13,0	1,97
Neto finančni dolg/EBITDA	0,7	0,8	-0,16
KAZALNIKI DONOSNOSTI			
Bruto marža	2,51 %	2,03 %	0,48 %
EBITDA marža	1,05 %	0,91 %	0,14 %



PRIHODKI OD PRODAJE

2,3 MILIJARDE
EVROV

+35 %

Prihodki ostajajo na primerljivi ravni z minulim letom, a še vedno 35 odstotkov nad povprečjem predhodnih 4 let.

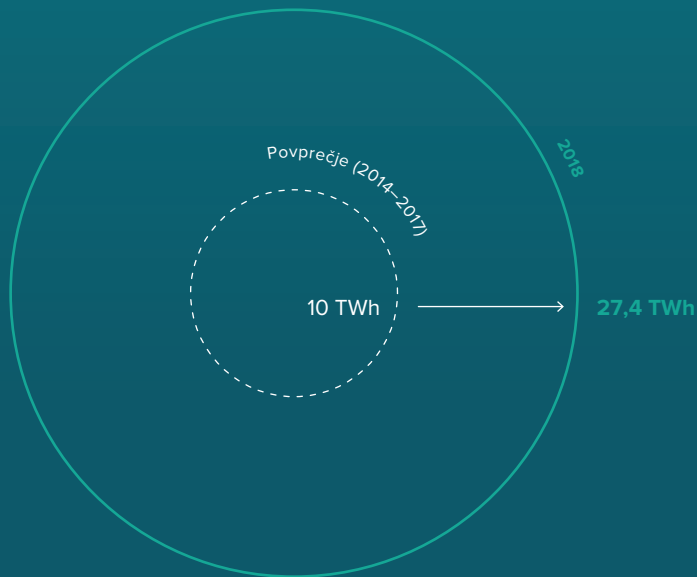
ČISTI POSLOVNI IZID

12 MILIJONOV
EVROV

+56 %

Nižji čisti dobiček od minulega rekordnega leta, a še vedno visokih 56 odstotkov višji od povprečja predhodnih 4 let.





TERMINSKE FINANČNE
POGODBE/FUTURES

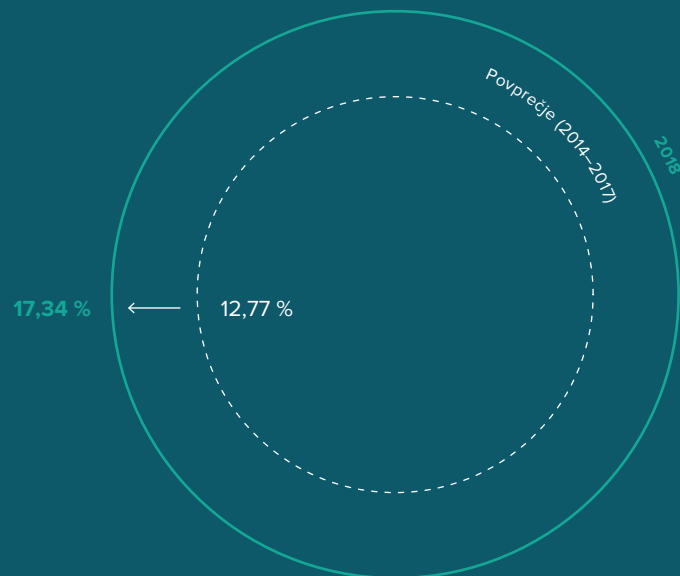
27,4 TERA
VATNIH
UR
+174 %

Uspešna ciljna transformacija dela trgovanja od pogodb s končno dobavo do finančnih pogodb predvsem v primeru varovanja tržnih tveganj.

ROE (ČISTI POSLOVNI IZID/
POVPREČNI KAPITAL)

17,34 %
+36 %

Kljub občutni rasti kapitala zaradi zmerne dividendne politike donos na kapital ostaja visoko ter posledično 35 odstotkov nad povprečjem predhodnih 4 let.





NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovani poslovni partnerji, vlagatelji, lastniki in zaposleni!

V letu 2018 je Skupina GEN-I postavila nove mejnike. Drugo leto zapored smo ustvarili več kot 2,3 milijarde evrov prihodkov, kar je 35 odstotkov več od povprečja v predhodnih štirih letih. Čisti dobiček ostaja na lanski rekordni ravni. Lastnikom smo krepko povečali donosnost njihove naložbe. Lani smo prodali 47,4 teravatne ure električne energije ter dodatno 27,4 teravatne ure prek terminskih finančnih pogodb, s čimer učinkovito upravljamo tržna tveganja.

Skupina GEN-I ostaja zgodba o uspehu s trdnimi temelji za prihodnost. Smo ena najhitreje rastočih in inovativnih družb na evropskem energetskem trgu. V letu 2018 smo utrdili položaj v 22 državah, v katerih posluje Skupina GEN-I, in ugled zanesljivega dobavitelja energentov. Smo vodilni igralec na trgu jugovzhodne Evrope, ki krepi svoj položaj tudi v srednji Evropi. V mednarodni raziskavi Risk & Energy so nas strokovnjaki energetskega sektorja že drugo leto zapored ocenili za najboljšega trgovca z električno energijo v vzhodni Evropi, med vsemi evropskimi trgovci pa smo osvojili četrto mesto. Že peto leto zapored je bil GEN-I izbran za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko Trusted Brand 2019 med ponudniki energije v Sloveniji.

Z znanjem o globalnih trgih združenim s poznavanjem lokalnih trgov omogočamo končnim odjemalcem najboljše cene in storitve. Z budnim spremljanjem dogajanja na mednarodnih energetskih trgih in uspešnim napovedovanjem trendov lahko pravilno svetujemo poslovnim partnerjem pri odločitvi o nabavi energentov. Usmerjenost v zadovoljstvo odjemalcev je lani prepoznala tudi evropska potrošniška organizacija BEUC, ki je račun za Poceni elektriko in Poceni plin med 300 računi iz desetih evropskih držav izbrala kot primer dobre prakse oblikovanja potrošnikom prijaznega računa in zgled za ostale igralce na trgu.

V Skupini GEN-I vedno gledamo naprej. Pred nami je desetletje energetske revolucije, v katerem se bo stara energetika s centraliziranimi, velikimi energetske objekti umikala novi. Prihodnost brezogljne družbe so razpršeni obnovljivi viri, elektro mobilnost, prilagodljiv odjem, učinkovita raba energije, digitalizacija in elektrifikacija vsega.

Skupina GEN-I se ne le pripravlja na te spremembe, ampak želi tudi sama aktivno prispevati h kreiranju uspešnih zgodb na poti v brezogljno prihodnost in čisto okolje za prihodnje generacije. Opolnomočili bomo vsakega posameznika in podjetje, da preide na brezogljno energijo. S pametno energijo bomo omogočili učinkovito integracijo razpršenih obnovljivih energetskih virov, elektromobilnosti ter prilagodljivosti odjema. Digitalizacija poslovanja in uporaba najnaprednejših tehnologij za obdelovanje velikih količin podatkov bosta omogočili učinkovito implementacijo zelenih tehnologij.

Našo zavezo za čim hitrejši prehod v zeleno, brezogljno družbo uresničujemo z blagovno znamko GEN-I Sonce, s katero ob trgovanju in dobavi energentov razvijamo tretji steber Skupine GEN-I – ponudbo energetskih storitev končnim odjemalcem. GEN-I prepozna sonce kot praktično neomejen in istočasno vsem dostopen energetski vir, ki ima v Sloveniji največji potencial. Smo vodilni promotor samooskrbe za gospodinjstva in podjetja v Sloveniji. Do sedaj smo zgradili že več kot 700 domačih sončnih elektrarn na ključ, postavili prvo sončno elektrarno na večstanovanjski stavbi in že vstopili na hrvaški trg, kjer smo zgradili prvo sončno elektrarno na poslovnem objektu.

Dolgoročno želimo postati vodilni igralec v regiji na področju e-mobilnosti. S partnerji, podjetji Metron in Netis, smo razvili pilotni sistem za upravljanje avtonomnega polnjenja električnih vozil, ki temelji na tehnologiji verižnih blokov. Razvijamo avtonomne polnilnice za električna vozila, ki delujejo na osnovi tehnologije razpršenih evidenc.

Energetika prihodnosti bo digitalizirana, zato smo zavezani k inovativnosti in sodelovanju v številnih razvojnih projektih. V sklopu štiriletnega mednarodnega raziskovalnega projekta Future Flow, v katerem sodeluje 12 partnerjev iz osmih evropskih držav, so naši strokovnjaki analizirali možnosti prilagodljivega odjema za več kot 600 industrijskih odjemalcev v štirih državah. Nadaljevali smo s projektom »Aktivni odjemalec«, ki je usmerjen v razvoj in demonstracijo tehnologij odjema in proizvodnje pri malih odjemalcih.

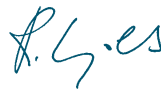
Vse bolj se uveljavljamo kot vodilni agregator aktivnih strank, ki jih z dinamičnimi energetskimi trgi povezujemo kot upravljavec virtualne elektrarne. Z velikim uspehom razvijamo storitve razpršene proizvodnje za sekundarno in terciarno rezervo moči. Preizkušamo tehnologije učenja in umetne inteligence.

Ker se zavedamo pomena znanja, še naprej krepimo vlaganja v kadre. Konec leta 2018 smo zaposlovali 403 ljudi. Povprečna starost zaposlenih je 35 let, več kot 80 odstotkov pa jih ima najmanj višjo izobrazbo. Skupina GEN-I bo še naprej odlično okolje za karierni razvoj. V okviru projekta »Ugledni delodajalec 2018«, ki ga že osmo leto zapored organizira največji zaposlitveni portal MojeDelo.com, je Skupina GEN-I prejela priznanje za najuglednejšega delodajalca v panogi energetika in elektro industrija.

O ugledu Skupine GEN-I, uspešnosti poslovanja in pravilnosti njene usmeritve priča tudi veliko zaupanje naših finančnih vlagateljev. Lani je družba GEN-I, d.o.o. uspešno zaključila sočasno izdajo obveznice (z ročnostjo 45 mesecev in obrestno mero 2,4 odstotka letno) in komercialnega zapisa (z ročnostjo 360 dni in obrestno mero 1,1 odstotka letno), za katera je prejela zavezujoče ponudbe v vrednosti, ki je za dvakrat preseгла napovedan znesek zadolžitve družbe na kapitalskem trgu.

S stabilno lastniško strukturo, kakovostnim portfeljem odjemalcev, trdnim položajem na trgu, finančno stabilnostjo, inovativnimi poslovnimi modeli, najboljšimi kadri, učinkovitim upravljanjem s tveganji, jasnimi strateškimi cilji in odgovornostjo do okolja smo pripravljeni na prihodnost, ki bo zelena, sončna in svetla.

Spoštovani poslovni partnerji, vlagatelji in lastniki, dovolite, da se vam ob tem zahvalim za zvestobo in zaupanje. Vsem sodelavcem v Skupini GEN-I pa čestitam za doseženo v letu 2018.



Dr. Robert Golob,
predsednik uprave GEN-I

