



**Predstavitveni dokument za izdajo  
360-dnevnih komercialnih zapisov družbe  
GEN-I, trgovanje in prodaja električne  
energije, d.o.o.**

**Nominalna vrednost izdaje je 30.000.000 EUR**

Organizator izdaje



Ljubljana, junij 2021

**Povzetek Predstavitvenega dokumenta za izdajo 360-dnevnih komercialnih zapisov družbe GEN-I, d.o.o., z oznako GEN10.**

**1. Izdajatelj**

<b>Izdajatelj:</b>	GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o.
<b>Naslov:</b>	Vrbina 17, 8270 Krško
<b>Matična številka:</b>	1587714000
<b>Davčna številka:</b>	SI 71345442
<b>V sodnem registru vpisan osnovni kapital:</b>	19.877.610,00 EUR

**2. Opis finančnega instrumenta**

<b>Tip finančnega instrumenta:</b>	Instrument denarnega trga – 360-dnevni komercialni zapis, izdan v nematerializirani obliki z oznako GEN10 in ISIN kodo SI0032502914 (v nadaljevanju »komercialni zapis«).
<b>Dospelost:</b>	19. 06. 2022
<b>Obrestna mera in izračun izračuna obresti:</b>	<p>Komercialni zapis je diskontni vrednostni papir. Obresti so obračunane v naprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.</p> <p>Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 24. 06. 2021 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 19. 06. 2022.</p> <p>V primeru nakupa v prvi prodaji letna nominalna obrestna mera komercialnih zapisov znaša 0,85 %.</p>
<b>Prenosljivost komercialnih zapisov:</b>	Komercialni zapisi se glasijo na ime in so izdani v nematerializirani obliki ter vpisani v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi d.d. Komercialni zapisi so prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili KDD.
<b>Način in obdobje izplačila obveznosti:</b>	<p>Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa so izplačane ob dospelosti dne 19. 06. 2022 v znesku nominalne vrednosti komercialnega zapisa. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku v EUR. V vmesnem času komercialni zapisi ne izplačujejo obresti.</p> <p>KDD bo za izdajatelja obveznosti iz komercialnih zapisov izplačeval na podlagi evidence lastništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune poravnalnih članov, pri katerih imajo imetniki deponirane komercialne zapise.</p> <p>Vsak imetnik ali upravičenec določi svoj evro račun tako, da sporoči svojemu poravnalnemu članu podatke o takšnem računu. Če upravičenec do takšnega zneska iz komercialnih zapisov ne določi svojega evro računa na način, določen v skladu s tem dokumentom, ali na drug način ki ga določi poravnalni član imetnika v skladu s predpisi, KDD za izdajatelja izplača poravnalnemu članu zneske pripadajoče upravičencu na dan zapadlosti komercialnega zapisa, pri čemer pa imetnik ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi lahko bila posledica takšnega odloga nakazila na upravičenčev končni denarni račun.</p> <p>Če dan dospelosti obveznosti iz komercialnega zapisa ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru upravičencu do izplačila obveznosti iz komercialnega zapisa ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz komercialnih zapisov do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče</p>

	izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.
<b>Upravičenec do izplačila glavnice:</b>	<p>Upravičenec do izplačila glavnice je zakoniti imetnik komercialnega zapisa (ali pravice na komercialnem zapisu, ki mu daje pravico do izplačila glavnice), ki je dva delovna dneva pred dospelostjo vpisan v centralnem registru.</p> <p>Če upravičenec komercialnih zapisov na dan dospelosti terjatev iz naslova komercialnih zapisov ne dobi sredstev na svoj račun, mora o tem takoj obvestiti svojega poravnalnega člana in mu sporočiti podatke o pravilnem računu oziroma druge ustrezne podatke, ki poravnalnemu članu imetnika omogočajo nakazilo na račun upravičenca komercialnih zapisov. Sredstva iz naslova dospelih obveznosti iz komercialnih zapisov se v primeru nepopolnih podatkov upravičenca, ki poravnalnemu članu ne omogočajo nakazila sredstev iz naslova dospelih obveznosti iz komercialnih zapisov na način, določen v skladu s tem dokumentom, ali na drug način, ki ga določi poravnavni član v skladu s predpisi, od dne dospelosti komercialnih zapisov naprej ne obrestujejo.</p>
<b>Zaveze in omejitve izdajatelja:</b>	V zvezi z izdajo komercialnih zapisov se izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.
<b>Zavarovanje terjatev:</b>	<p>Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj imetnikom ali upravičencem z vsem svojim premoženjem.</p> <p>Obveznosti izdajatelja iz komercialnih zapisov so neposredne, nepogojne, nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplačila vsaj enakovredne (pari passu) vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim izdajatelja.</p>
<b>Druge pravice iz komercialnih zapisov:</b>	<p>Komercialni zapisi dajejo upravičencem terjatev pravico do plačila nominalne vrednosti ob dospelosti, pravico razpolaganja s komercialnimi zapisi oziroma zastavitve komercialnih zapisov ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih.</p> <p>Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste finančnih instrumentov, komercialni zapisi ne zagotavljajo. Komercialni zapisi ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja. Komercialni zapisi ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo. Imetnik komercialnih zapisov nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja svojih terjatev iz naslova komercialnih zapisov oziroma unovčenja terjatev iz naslova komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.</p>
<b>Namen izdaje:</b>	Namen izdaje komercialnih zapisov je financiranje obratnega kapitala izdajatelja. Izdajatelj želi z izdajo komercialnih zapisov razpršiti strukturo virov kratkoročnega financiranja v primerjavi z bančnim kreditiranjem.

### 3. Skupna nominalna vrednost celotne izdaje

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje komercialnih zapisov je 30.000.000,00 EUR.

### 4. Apoenska struktura

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega 300 apoenov po 100.000,00 EUR.

### 5. Predvideno mesto trgovanja

S komercialnimi zapisi se bo trgovalo na organiziranem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, in sicer v segmentu Trg obveznic - Instrumenti denarnega trga - Komercialni zapisi.

## **6. Cena komercialnih zapisov v prvi prodaji**

Komercialni zapisi se oz. so se v prvi prodaji vpisovali in vplačevali z diskontom od nominalne vrednosti. Prodajna cena komercialnega zapisa v obliki tečaja v prvi prodaji je bila zaokrožena na štiri decimalke in je na dan 24. 06. 2021 znašala 99,1572 %.

Ponudba oziroma prva prodaja komercialnih zapisov družbe GEN-I, d.o.o., je bila izvedena v Republiki Sloveniji. Na podlagi določil Uredbe (EU) 2017/1129 in direktive 2014/65/EU se za ponudbo komercialnih zapisov ne zahteva obveznost objave prospekta, saj je zapadlost komercialnih zapisov krajša od 12 mesecev; v skladu z 2.(a) členom Uredbe (EU) 2017/1129 se izdani komercialni zapisi ne štejejo med vrednostne papirje.

Teoretična vrednost komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti se izračuna s formulo, ki je navedena v 4. poglavju predstavitvenega dokumenta.

## **7. Povzetek tveganj, ki jih prevzema imetnik komercialnih zapisov**

### **7.1. Tveganja, povezana z izdajateljem in sistem obvladovanja tveganj**

V 2. poglavju predstavitvenega dokumenta so podrobneje navedena tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Med najpomembnejša in najverjetnejša tveganja sodijo kreditna, tržna, likvidnostna, operativna, pravna in regulatorna tveganja.

### **7.2. Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi**

#### **Likvidnost komercialnih zapisov**

Kljub temu, da bodo komercialni zapisi uvrščeni na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi, ni nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje s komercialnimi zapisi, oziroma da bo aktivno trgovanje s komercialnimi zapisi trajalo do končne dospelosti komercialnih zapisov. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja s komercialnimi zapisi, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost komercialnih zapisov.

#### **Tveganje neplačila**

Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem. V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja bi bilo poplačilo terjatev imetnikov komercialnih zapisov izenačeno s poplačilom terjatev ostalih nezavarovanih in nepodrejenih upnikov izdajatelja.

#### **Tveganje spremembe obrestne mere**

Komercialni zapisi se ob izdaji vplačajo z diskontom upoštevaje nespremenljivo obrestno mero in ne prinašajo obresti, tako da je višina obveznosti iz komercialnih zapisov ob zapadlosti fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

## **Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu**

Gibanje prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po komercialnih zapisih ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po komercialnih zapisih bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene komercialnih zapisov, presežna ponudba pa do znižanja prodajne cene komercialnih zapisov. V primeru zvišanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki komercialnih zapisov zahtevali višjo donosnost komercialnih zapisov, kar bi lahko vodilo do znižanja prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu. V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki komercialnih zapisov pričakovali nižjo donosnost komercialnih zapisov, kar bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu.

## **8. Druga pomembna dejstva v zvezi z izdajateljem**

Informacije v zvezi z izdajateljem, njegovim poslovanjem, dejavnostjo, pravnim in finančnim položajem se nahajajo na spletni strani izdajatelja na naslovu <http://www.gen-i.si/>.

## **9. Banka, ki sodeluje pri uvrstitvi komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu**

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve v zvezi s ponudbo Komercialnih zapisov, njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD ter uvrstitvijo komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu, sklenil pogodbo z Novo KBM d.d., Ul.Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor.

## **10. Pomembno opozorilo**

Skupaj s tem Povzetkom Predstavitvenega dokumenta je bil izdelan tudi Predstavitveni dokument, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz komercialnih zapisov.

Povzetek Predstavitvenega dokumenta je potrebno razumeti kot uvod k Predstavitvenem dokumentu, zato ga je potrebno brati skupaj s Predstavitvenim dokumentom. Predstavitveni dokument vsebuje bolj natančne informacije glede finančnega in pravnega položaja izdajatelja, kot tudi bolj natančno razčlenitev pravic in poslovnih možnosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, pri čemer se je potrebno zavedati, da Predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa in vplačila komercialnih zapisov izdajatelja. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti Izdajatelja.

## Kazalo

<b>1. ODGOVORNE OSEBE ZA VSEBINO PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA .....</b>	<b>9</b>
<b>2. DEJAVNIKI TVEGANJA .....</b>	<b>10</b>
2.1 Tveganja povezana z izdajateljem in sistem obvladovanja tveganj .....	10
2.1.1 Kreditna tveganja .....	10
2.1.2 Tržna tveganja .....	11
2.1.3 Likvidnostna tveganja .....	13
2.1.4 Operativna tveganja .....	13
2.1.5 Pravna in regulatorna tveganja .....	14
2.2 Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi .....	15
2.2.1 Likvidnost komercialnih zapisov .....	15
2.2.2 Tveganje neplačila .....	15
2.2.3 Tveganje spremembe obrestne mere .....	15
2.2.4 Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu .....	15
<b>3. BISTVENE INFORMACIJE .....</b>	<b>16</b>
3.1 Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo .....	16
3.2 Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka .....	16
<b>4. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH .....</b>	<b>17</b>
4.1 Opis finančnega instrumenta .....	17
4.2 Zakonodaja, na podlagi katere so bili komercialni zapisi izdani .....	17
4.3 Plačilno sredstvo pri izdaji komercialnih zapisov .....	17
4.4 Razvrščanje komercialnih zapisov .....	17
4.5 Opis pravic, povezanih s komercialnimi zapisi .....	17
4.5.1 Status obveznosti iz komercialnih zapisov .....	17
4.5.2 Druge pravice iz komercialnih zapisov .....	18
4.5.3 Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo komercialnih zapisov .....	18
4.6 Obrestna mera in način izračuna obresti .....	18
4.7 Donosnost komercialnih zapisov .....	19
4.8 Upravičenci do izplačila obveznosti iz komercialnih zapisov in način ter obdobje izplačila obveznosti .....	19
4.9 Zastopanje imetnikov komercialnih zapisov .....	20
4.10 Način izdaje komercialnih zapisov in pogoji prve prodaje .....	20
4.10.1 Prodajna cena komercialnih zapisov v prvi podaji .....	20
4.11 Prenosljivost komercialnih zapisov .....	20
4.12 Informacije o davkih .....	21
4.12.1 Obdavčitev obresti .....	21
4.12.2 Obdavčitev dobička iz kapitala .....	22
4.12.3 Davek na dodano vrednost .....	22
<b>5. PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA .....</b>	<b>22</b>
5.1 Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti .....	23
<b>6. ZAKONITI REVIZORJI .....</b>	<b>23</b>
<b>7. PODATKI O IZDAJATELJU .....</b>	<b>24</b>

7.1	Informacije o izdajatelju.....	24
7.2	Dejavnosti Skupine GEN-I .....	24
7.3	Sestava Skupine GEN-I .....	24
7.4	Korporativno upravljanje .....	25
7.5	Izbrani finančni podatki o Izdajatelju (konsolidirani podatki).....	26
7.5.1	Izbrani finančni podatki na konsolidirani osnovi .....	26
7.5.2	Prodane količine električne energije in zemeljskega plina v TWh – fizične in finančne pogodbe (2006 – 2020).....	27
7.5.3	Dobava električne energije končnim odjemalcem v 2020 .....	27
7.5.4	Rast števila gospodinjskih odjemalcev električne energije ter struktura odjema .....	28
7.5.5	Sprememba neto finančnega dolga v 2020 .....	28
7.5.6	Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I za leto 2020 .....	28
7.5.7	Konsolidirana bilanca stanja Skupine GEN-I na 31.12.2020.....	29
7.6	Revidirani računovodski izkazi, pojasnila in ostale informacije.....	29
<b>8.</b>	<b>OPOZORILA.....</b>	<b>29</b>

## Kazalo okrajšav

<b>Okrajšava</b>	<b>Celoten naziv</b>
<b>ATVP</b>	Agencija za trg vrednostnih papirjev
<b>DDV</b>	Davek na dodano vrednost
<b>EUR</b>	Evro
<b>KDD</b>	KDD - Centralna klirinško depotna družba d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana
<b>Ljubljanska borza</b>	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana
<b>Komercialni zapis</b>	Instrument denarnega trga – 360-dnevni komercialni zapis družbe GEN-I, d.o.o., z oznako GEN10 in ISIN kodo SI0032502914
<b>GEN-I d.o.o. ali izdajatelj ali družba</b>	GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o.
<b>Predstavitveni dokument</b>	Predstavitveni dokument za uvrstitev 360-dnevnih komercialnih zapisov družbe GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., v trgovanje na organiziranem trgu
<b>ZGD-1</b>	Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št.65/09 s spremembami in dopolnitvami)
<b>ZPPDFT-1</b>	Zakon preprečevanju pranja denarja in financiranju terorizma (Uradni list RS, št. 68/16 in 81/19)
<b>ZPre-1</b>	Zakon o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06 s spremembami in dopolnitvami)
<b>ZTFI-1</b>	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18, 17/19 – popr. in 66/19)
<b>ZDDV-1</b>	Zakon o davku na dodano vrednost (Uradni list RS, št. 13/11s spremembami in dopolnitvami)
<b>ZDoh-2</b>	Zakon o dohodnini (Uradni list RS, št. 13/11 – uradno prečiščeno besedilo, 9/12 s spremembami in dopolnitvami)
<b>EMIR</b>	Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov
<b>RE MID</b>	Uredba (EU) št. 1227/2011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. oktobra 2011 o celovitosti in preglednosti veleprodajnega energetskega trga
<b>MiFID II</b>	Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU

## Kazalo sklicevanj

Informacije v zvezi z izdajateljem, njegovim poslovanjem, dejavnostjo, pravnim in finančnim položajem se nahajajo na spletni strani izdajatelja na naslovu <http://www.gen-i.si/>.



## 1. ODGOVORNE OSEBE ZA VSEBINO PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA

Družba GEN-I, d.o.o., kot izdajatelj komercialnih zapisov sprejema vso odgovornost za informacije, podane oziroma prikazane v Predstavitvenem dokumentu na dan priprave tega Predstavitvenega dokumenta.

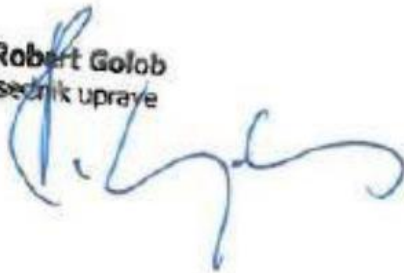
Odgovorne osebe izdajatelja z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v tem Predstavitvenem dokumentu, po tem, ko so za to poskrbeli po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oziroma dokumenta.

Ljubljana, junij 2021

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

**gen-i** 10  
GEN-I, trgovanje in prodaja  
električne energije, d.o.o.  
Vrbina 17, SI-8270 Krško, Slovenija

dr. Robert Golob  
Predsednik uprave



dr. Igor Koprivnikar  
Član uprave



## 2. DEJAVNIKI TVEGANJA

V nadaljevanju so navedena tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Vlagatelji morajo pred sprejemom odločitve o naložbi natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem predstavitvenem dokumentu, vključno s predstavitvijo dejavnikov tveganja. Seznam v nadaljevanju navedenih dejavnikov tveganja ne zajema vseh možnih dejavnikov, zato morajo vlagatelji pri sprejemanju odločitve o investiranju upoštevati tudi druge dejavnike, ki lahko vplivajo na odločitev o investiranju.

### 2.1 Tveganja povezana z izdajateljem in sistem obvladovanja tveganj

Zdravstvena covid-19 kriza in z njo povezane posledice so celostno in dodobra preizkusili vsa področja obvladovanja tveganj Skupine GEN-I. Doseženi poslovni rezultati Skupine dokazujejo, da so naši zaposleni in celotna organizacija več kot odlično prestali vse izzive. V Skupini smo že v zgodnji fazi pred nastopom epidemije oziroma ob pojavu virusa v Italiji začeli z reorganizacijo dela in pripravo na delovanje od koder koli. Hkrati smo okrepili procese na vseh področjih. Skrbno smo spremljali in se pripravljali na različne scenarije, po katerih bi prišlo do zaostrovanja ukrepov, kar bi vplivalo tako na interno kot na zunanje poslovno okolje. Imeli smo celostno strategijo odziva na epidemijo v različnih fazah. Vse to je vodila posebej oblikovana skupina, ki je bila pod neposrednim vodstvom poslovodstva GEN-I. V multidisciplinarni ekipi, ki so jo sestavljali člani Službe za upravljanje tveganj, informacijske varnosti, poslovne analitike, IT podpore in drugih služb, smo:

1. pripravili načrt odziva in delovanja Skupine v stanju povečanega tveganja širitve infekcijskih bolezni,
2. organizirali delo od koder koli,
3. pravočasno zagotovili ustrezno opremo vsem zaposlenim ter
4. spremljali poslovanje in počutje sodelavcev med uvajanjem na delo od doma v času najstrožjih ukrepov, povezanih s covid-19.

Skupina je skrbela tudi za usmeritve, podajala predloge organizacije dela in nasvete glede uporabe najnaprednejših digitalnih orodij. S tem smo poskrbeli za nemoteno delo na daljavo ter omogočili nemoteno timsko delo in sodelovanje ter pretok informacij. Okrepljeni interni procesi so se odrazili tudi v poslovnih aktivnostih, kjer smo uspeli utrditi nabavno prodajne poti, okrepiti rezerve pri financiranju in dodatno zavarovati portfelje. Na vseh področjih smo krepili sodelovanje s partnerji. S skrbno izbranimi strategijami smo partnerjem zagotovili stabilno poslovanje in pomoč v primeru večjih izzivov tako pri obvladovanju količinskih in cenovnih tveganj kot tudi pri finančnih izzivih..

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.

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.

#### 2.1.1 Kreditna tveganja

Leto 2020 je bilo z vidika obvladovanja kreditnih tveganj polno izzivov. Z rednim in celovitim spremljanjem dogajanja v zvezi z epidemijo in morebitnimi posledicami na gospodarsko dejavnost

smo ta tveganja uspešno upravljali. Pri tem so imeli pomembno vlogo obravnava tveganj na Upravi in Kreditnem odboru, usmeritve v nadgradnjo procesov/orodij ter sprejemanje potrebnih ukrepov na vseh ključnih področjih poslovanja. Posebej v ta namen je bilo razvito simulacijsko orodje za oblikovanje scenarijev. To nam je omogočalo jasen pregled, kako bi različni epidemiološki ukrepi vplivali na gospodarstvo in kakšne bi bile posledice na portfelje in rezultat Skupine GEN-I. Skrbno pripravljene scenariji in posebej za to izdelani kreditni modeli so bili osnova za oblikovanje uspešnih strategij upravljanja kreditnih tveganj Skupine. Kljub večjemu pritisku na kreditno sposobnost in poslovanje naših poslovnih partnerjev smo ohranili nizko vrednost zamud plačil ali kreditnih izgub, kar je odraz tudi dolgoletnih aktivnosti pri skrbni izbiri partnerjev in dobro razpršenega portfelja pod okriljem Službe za upravljanje s tveganji.

Gradnjo kakovostnega in razpršenega portfelja partnerjev poleg Službe za upravljanje s tveganji nadzorujeta tudi Uprava in Kreditni odbor. Ob tem nam lokalna prisotnost z regionalnimi predstavniki na posameznih trgih omogoča dobro obveščenost o dogajanju na posameznem trgu in poslovanju partnerjev ter hitro prilagajanje razmeram na trgu.

Partnerje pred začetkom sodelovanja obravnavamo v Službi za upravljanje s tveganji ter jim skladno s Pravilnikom o določanju bonitetne ocene podelimo oceno tveganja. Ta je podlaga za določanje okvira sodelovanja s partnerji: pogojev plačila, inštrumentov zavarovanja in ročnosti dobave. Sledi obravnava partnerjev na Kreditnem odboru, kjer potrdijo predlagani okvir sodelovanja. Uveljavljene procese preverjanja identitete (ang. Know Your Customer) in poglobljene analize poslovanja partnerja smo skladno z usmeritvami Uprave okrepili z novimi procesi in dodatnimi digitalnimi orodji. Ta nam omogočajo sprotno spremljanje ključnih sprememb pri poslovanju partnerjev in s tem povezano obvladovanje kreditnih tveganj.

Nadgradili smo pogodbene obrazce in uvedli proces spremljanja pogodbenih določil za področji Prodaje in Trgovanja. Oba procesa smo v sodelovanju z zunanjimi ponudniki tudi digitalizirali. Za področje Prodaje smo razvili orodje za sprotno spremljanje sprememb bonitete glede na pogodbeno določila in dodatno implementirali klavzule in varovalke, kar nam omogoča, da v primeru poslabšanja bonitete partnerjev od njih zahtevamo dodatna zavarovanja.

Razširili smo portfelj zavarovanih partnerjev pri specializirani zavarovalnici, vzpostavili ustrezen proces in razvili orodja za podporo procesu spremljanja poslovanja partnerjev ter spremljanja in poročanja terjatev.

Novo procese smo uredili v pravilnikih, ki jih je skrbno pregledal in potrdil Kreditni odbor.

### **2.1.2 Tržna tveganja**

Izkoriščanje tržnih priložnosti je tesno povezano s tržnimi tveganji. Med evolucijo trgov in rastjo Skupine GEN-I se z razvojem orodij za obvladovanje tržnih tveganj stalno prilagajamo novim razmeram, priložnostim in konkurenčnim produktom na trgu. Stabilno poslovanje v letu 2020 je dokaz naše sposobnosti obvladovanja tržnih tveganj. To nam je uspelo kljub izredno nestanovitnim cenam energentov, ki so posledica gospodarskih in poslovnih pretresov zaradi zdravstvenih ukrepov za zaježitev epidemije covid-19.

Na ravni družbe GEN-I, d.o.o., imamo vzpostavljene močne okvirje delovanja, ki pred tržnimi tveganji celostno ščitijo tako Skupino kot tudi posamezne portfelje. Za upravljanje tržnih tveganj, to je oblikovanje smernic, pristojnosti in okvirjev delovanja, skrbi Odbor za tržna tveganja. Pravila ščitenja, količinska izpostavljenost ter strategije upravljanja so natančno zapisani v pravilniku

Skupine. V sam okvir delovanja so vpete tudi pristojnosti in odgovornosti Odborov za strategije portfeljev ter posameznih upravljavcev portfeljev in trgovcev. O trenutnih vrednostih in razvoju odprtih pozicij, cenah produktov na trgu, vrednosti portfelja in spremembah na področju tveganj se dnevno poroča ključnim Službam, ki so udeležene v procesih upravljanja in kontrolinga portfeljev, in Službi za upravljanje s tveganji. Nenehno vlagamo v izobraževanja za obvladovanje tržnih tveganj in krepitev zavedanja o tveganjih pri trgovcih. Skrbno gradimo in nadgrajujemo ustrezno kulturo, strukturo in procese na vseh poslovnih ravneh Skupine GEN-I. Pri tem so nam v pomoč pretekle izkušnje in analize trgovanja.

Pomemben del upravljanja s tržnimi tveganji so tudi strategije, oblikovane na podlagi občutljivostnih analiz portfeljev, analiz cenovnih elastičnosti prodajnih portfeljev, kazalcev tveganj in količinske izpostavljenosti ter pregleda nad globino likvidnostnih trgov vseh portfeljev v Skupini GEN-I.

Poseben poudarek namenjamo področju t. i. scenarijskega pristopa in občutljivostnih analiz vrednosti tako globalnega trgovalnega kot lokalnih prodajnih portfeljev. Ključni so proces oblikovanja strategij, analiza njihovega učinka na spremembo cene pred sklenitvijo poslov in analiza elastičnosti prodajnih portfeljev in konkurence, kar nam omogoča še boljše obvladovanje in upravljanje s tržnimi tveganji. Pomemben del tega predstavljajo procesi, modeli in informacijski sistemi, namenjeni upravljanju finančnih instrumentov, realnih opcij in fleksibilnih pogodb. Ti nam omogočajo dodatno ščitenje vrednosti portfeljev, posebej v primeru nenadnih in nepredvidljivih večjih odmikov tržnih od pričakovanih cen.

Za upravljanje z odprtimi pozicijami finančnih produktov je zadolžena namenska skupina upravljavcev, ki redno spremlja učinke pozicij na prilive in odlive ter samo pozicijo prilagaja tržnim trendom. Na ta način neposredno obvladujemo tudi likvidnostna tveganja.

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

Ta tveganja obvladujemo na dva načina:

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

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.

## **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), 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 termenske 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. Pri poslovanju uporabljamo večinoma fiksne obrestne mere. Manjši del finančnih obveznosti je vezan na variabilno obrestno mero, kjer smo posledično izpostavljeni obrestnemu tveganju. Tveganja morebitne rasti ključne obrestne mere se zavedamo in podrobno analiziramo morebitne posledice.

### **2.1.3 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 sprotnim 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.

### **2.1.4 Operativna tveganja**

Povečevanje števila zaposlenih in širitev poslovanja Skupine GEN-I od podpornih služb zahtevata dodatne aktivnosti, namenjene zmanjševanju in upravljanju operativnih tveganj. Te segajo od korporativnih procesov do procesov poslovnih enot in posameznih oddelkov. Z namenom zniževanja ključnih operativnih tveganj veliko sredstev vlagamo v razvoj informacijske podpore, procese pa krepimo z uporabo analiz in implementacije izboljšav na podlagi poslovne analitike in procesov.

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 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, ter uporabljamo popolnoma digitaliziran kadrovski informacijski sistem. S krepitvijo 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 krepitvijo veščin vodenja. Ob tem poskušamo prepoznati, krepiti in dodatno razvijati ključne pozitivne vrline zaposlenih.

## **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 integriranost posameznih podsistemov, zagotavljanje neprekinjene razpoložljivosti ključnih IT storitev ter zagotavljanje zmožnosti obnove sistemov v primeru katastrofalnega dogodka. Naše poslovanje je celovito informacijsko podprto, kar omogoča učinkovito izvajanje in obvladovanje vsakodnevnih aktivnosti.

Zadnja leta znotraj Službe IT dodatno krepimo kompetence iz IT arhitekture. Njene osnovne naloge so:

- definiranje in podajanje izhodišč in smernic pri razvoju ali nadgradnji obstoječih informacijskih rešitev;
- nadzor nad njihovim upoštevanjem pri razvoju;
- njeno celostno ščitenje na podlagi najnaprednejših pristopov informacijske varnosti.

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). Ta omogoča zbiranje in obdelavo varnostnih dogodkov v realnem času z namenom hitrejšega odkrivanja potencialnih varnostnih incidentov, izdelavo korelacijskih analiz in forenzični vpogled v primeru varnostnih incidentov. Omogoča tudi redne varnostne preglede tako infrastrukture in procesov kot tudi izobraževanje zaposlenih s področja kibernetike varnosti.

### **2.1.5 Pravna in regulatorna tveganja**

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

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

Podobno raven pogodbenih določil uveljavljamo pri prodaji električne energije na drobno. 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.

## **2.2 Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi**

### **2.2.1 Likvidnost komercialnih zapisov**

Kljub temu, da bodo komercialni zapisi uvrščeni na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi, ni nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje s komercialnimi zapisi, oziroma da bo aktivno trgovanje s komercialnimi zapisi trajalo do končne dospelosti komercialnih zapisov. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja s komercialnimi zapisi, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost komercialnih zapisov.

### **2.2.2 Tveganje neplačila**

Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem. V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja bi bilo poplačilo terjatev imetnikov komercialnih zapisov izenačeno s poplačilom terjatev ostalih nezavarovanih in nepodrejenih upnikov izdajatelja.

### **2.2.3 Tveganje spremembe obrestne mere**

Komercialni zapisi se ob izdaji vplačajo z diskontom upoštevaje nespremenljivo obrestno mero in ne prinašajo obresti, tako da je višina obveznosti iz komercialnih zapisov ob zapadlosti fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

### **2.2.4 Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu**

Gibanje prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po komercialnih zapisih ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po komercialnih zapisih bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene komercialnih zapisov, presežna ponudba pa do znižanja prodajne cene komercialnih zapisov. V primeru zvišanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki komercialnih zapisov zahtevali višjo donosnost komercialnih zapisov, kar bi lahko vodilo do znižanja prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu.

V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki komercialnih zapisov pričakovali nižjo donosnost komercialnih zapisov, kar bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu.

### **3. BISTVENE INFORMACIJE**

#### **3.1 Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo**

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve v zvezi s ponudbo Komercialnih zapisov, njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD ter uvrstitvijo komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu, sklenil pogodbo z Novo KBM d.d., Ul. Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor.

Izdajatelj z Novo KBM d.d. ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Komercialnih zapisov je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

Po vedenju Izdajatelja ne obstajajo druge fizične ali pravne osebe, vpletene v izdajo Komercialnih zapisov, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo Komercialnih zapisov.

#### **3.2 Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka**

Namen izdaje je financiranje obratnega kapitala izdajatelja. Izdajatelj želi z izdajo komercialnih zapisov razpršiti strukturo virov kratkoročnega financiranja v primerjavi z bančnim kreditiranjem.



## **4. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH**

### **4.1 Opis finančnega instrumenta**

#### **Tip finančnega instrumenta**

Instrument denarnega trga - 360-dnevni komercialni zapis z oznako GEN10 in ISIN kodo SI0032502914, izdan v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. Komercialni zapisi se glasijo na ime.

#### **Velikostizdaje komercialnih zapisov**

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje komercialnih zapisov je 30.000.000 EUR.

#### **Apoenska struktura izdaje komercialnih zapisov**

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega 300 apoenov po 100.000,00 EUR.

#### **Dospetje komercialnih zapisov**

Komercialni zapisi dospejo v 360-ih dneh od datuma začetka obrestovanja, in sicer dne 19. 06. 2022.

### **4.2 Zakonodaja, na podlagi katere so bili komercialni zapisi izdani**

Komercialni zapisi so izdani na podlagi in skladno s slovensko zakonodajo. Za reševanje sporov glede pravic in obveznosti iz Komercialnih zapisov in vseh obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja zakonodaja Republike Slovenije.

### **4.3 Plačilno sredstvo pri izdaji komercialnih zapisov**

Komercialni zapisi so bili vplačani v valuti EUR.

### **4.4 Razvrščanje komercialnih zapisov**

Komercialni zapisi ne vsebujejo klavzul, ki bi vplivale na razvrščanje ali podrejanje kakršnimkoli drugim trenutnim ali prihodnjim obveznostim izdajatelja.

### **4.5 Opis pravic, povezanih s komercialnimi zapisi**

#### **4.5.1 Status obveznosti iz komercialnih zapisov**

Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj imetnikom oz. upravičencem z vsem svojim premoženjem.

Obveznosti izdajatelja iz komercialnih zapisov so neposredne, nepogojne, nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplačila vsaj enakovredne (pari passu) vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim izdajatelja.

#### 4.5.2 Druge pravice iz komercialnih zapisov

Komercialni zapisi dajejo upravičencem terjatev do plačila nominalne vrednosti ob dospelosti, pravico razpolaganja s komercialnimi zapisi oziroma zastavitve komercialnih zapisov ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih. Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste finančnih instrumentov, komercialni zapisi ne zagotavljajo.

Komercialni zapisi ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja. Komercialni zapisi ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo. Imetnik komercialnih zapisov nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja svojih terjatev iz naslova komercialnih zapisov oziroma unovčenja terjatev iz naslova komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.

#### 4.5.3 Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo komercialnih zapisov

V zvezi z izdajo komercialnih zapisov se izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.

### 4.6 Obrestna mera in način izračuna obresti

Obrestna mera znaša 0,85% letno.

Komercialni zapis je diskontni vrednostni papir. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.

Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 24. 06. 2021 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 19. 06. 2022.

Način izračuna obresti poteka v skladu z naslednjo enačbo:

$$O = ( N - PC )$$

$O$  = obresti v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa, ki pripadajo posameznemu vlagatelju, v EUR

$N$  = nominalna vrednost komercialnega zapisa, v EUR

$PC$  = prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji, v EUR

Komercialni zapis se kupuje z diskontom od nominalne vrednosti. Teoretična vrednost komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti oziroma obrestna mera se izračuna z enačbo kot sledi:

$$PC = PC_T \times N$$

$$N = 100.000,00 \text{ EUR}$$

$$PC_T = \frac{N_T}{\left(1 + OM \times \frac{d}{360}\right)} \times 100$$

$PC$  = prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji, v EUR

$PC_T$  = prodajna cena komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v %

$N$  = nominalna vrednost komercialnega zapisa, v EUR

$N_T$  = nominalna vrednost komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v %

$D$  = število dni do dospelosti izdaje komercialnega zapisa

$360$  = število dni v letu

$OM$  = letna obrestna mera komercialnega zapisa, izražena v %

Nominalna vrednost komercialnega zapisa je v obliki tečaja izražena v višini 100 %, prodajna cena komercialnega zapisa v obliki tečaja pa v odstotku te vrednosti.

#### 4.7 Donosnost komercialnih zapisov

Donosnost komercialnega zapisa se izračuna glede na prodajno ceno, nominalno vrednost komercialnega zapisa in časom do dospelja na podlagi enačb, ki so zapisane v poglavju 4.6.

#### 4.8 Upravičenci do izplačila obveznosti iz komercialnih zapisov in način ter obdobje izplačila obveznosti

Upravičenec do izplačila glavnice je zakoniti imetnik komercialnega zapisa (ali pravice na komercialnem zapisu, ki mu daje pravico do izplačila glavnice), ki je dva delovna dneva pred dospelostjo vpisan v centralnem registru.

Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa so izplačane ob dospelosti dne 19. 06. 2022 v znesku nominalne vrednosti komercialnega zapisa. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku v EUR. V vmesnem času komercialni zapisi ne izplačujejo obresti. KDD bo za izdajatelja obveznosti iz komercialnih zapisov izplačeval na podlagi evidence lastništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na poravnalne račune poravnalnih članov imetnikov komercialnih zapisov oziroma njihovih pooblaščenecov. Poravnalni člani imetnikov pa bodo nato nominalne vrednosti nakazali na račune imetnikov v skladu z njihovimi internimi akti in pravili.

Vsak imetnik ali upravičenec določi svoj evro račun tako, da sporoči svojemu poravnalnemu članu podatke o takšnem računu. Če upravičenec do kakšnega zneska iz komercialnih zapisov ne določi svojega evro računa na način, določen v skladu s tem dokumentom, ali na drug način, ki ga določi poravnalni član imetnika v skladu s predpisi, je poravnalni član imetnika dolžan izplačati upravičencu takšen znesek šele na drugi delovni dan po dnevnu, ko je njegov evro račun pravilno sporočen, upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

Če dan dospelosti obveznosti iz komercialnega zapisa ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevnu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru upravičencu do izplačila obveznosti iz komercialnega zapisa ne pripadajo obresti za čas od dospelosti

obveznosti iz komercialnih zapisov do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

Če upravičenec komercialnih zapisov na dan dospelosti terjatev iz naslova komercialnih zapisov ne dobi sredstev na svoj račun, mora o tem takoj obvestiti svojega poravnalnega člana in mu sporočiti podatke o pravilnem računu oziroma druge ustrezne podatke, ki njegovemu poravnalnemu članu omogočajo nakazilo na račun upravičenca komercialnih zapisov. Sredstva iz naslova dospelih obveznosti iz komercialnih zapisov se v primeru nepopolnih podatkov o upravičencu, ki poravnalnemu članu imetnika ne omogočajo nakazila sredstev iz naslova dospelih obveznosti iz komercialnih zapisov na način, določen v skladu s tem dokumentom, ali na drug način, ki ga določi poravnavni član imetnika v skladu s predpisi, od dne dospelosti komercialnih zapisov naprej ne obrestujejo.

V skladu z Obligacijskim zakonikom zastarajo pravice zahtevati izpolnitev plačila obveznosti iz komercialnih zapisov v petih letih od njihove dospelosti.

#### **4.9 Zastopanje imetnikov komercialnih zapisov**

V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov komercialnih zapisov.

#### **4.10 Način izdaje komercialnih zapisov in pogoji prve prodaje**

Uprava izdajatelja je dne 10. 06. 2021 sprejela sklep o izdaji 12-mesečnih komercialnih zapisov družbe GEN-I, d.o.o. z oznako GEN10, ki določa najpomembnejše značilnosti komercialnih zapisov.

Ponudba oziroma prva prodaja komercialnih zapisov družbe GEN-I, d.o.o., je bila izvedena v Republiki Sloveniji. Na podlagi določil Uredbe (EU) 2017/1129 in direktive 2014/65/EU se za ponudbo komercialnih zapisov ne zahteva obveznost objave prospekta, saj je zapadlost komercialnih zapisov krajša od 12 mesecev; v skladu z 2.(a) členom Uredbe (EU) 2017/1129 se izdani komercialni zapisi ne štejejo med vrednostne papirje.

Komercialni zapisi bodo izdani v nematerializirani obliki z vpisom na račune vrednostnih papirjev imetnikov komercialnih zapisov pri KDD, v skladu s pravili KDD.

##### **4.10.1 Prodajna cena komercialnih zapisov v prvi prodaji**

Komercialni zapisi so bili v prvi prodaji vpisani in vplačani z diskontom od nominalne vrednosti. Prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji v obliki tečaja je bila zaokrožena na štiri decimalke in je na dan 24. 06. 2021 znašala 99,1572 %.

V prvi prodaji je celotno izdajo Komercialnih zapisov vpisalo in vplačalo 43 vlagateljev.

#### **4.11 Prenosljivost komercialnih zapisov**

Komercialni zapisi se glasijo na ime in so izdani v nematerializirani obliki ter vpisani v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi d.o.o.

Komercialni zapisi so po izdaji prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili KDD.

## 4.12 Informacije o davkih

Spodnji opis obdavčitve obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti je splošnega značaja in ni mišljen kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju komercialnega zapisa in ga ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike komercialnih zapisov. Opis je pripravljen na podlagi slovenskih davčnih predpisov, ki so veljavni v času priprave tega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od komercialnih zapisov ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

### 4.12.1 Obdavčitev obresti

#### Pravne osebe

Obresti, dosežene ob odsvojitvi komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, so sestavni del prihodkov in se kot take upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Republiki Sloveniji. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v Republiki Sloveniji je 19 %.

Glede na to, da bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihov izdajatelj gospodarska družba, ki je ustanovljena v skladu s predpisi v Republiki Sloveniji, obresti, ki jih prejme pravna oseba, ki ni rezident Republike Slovenije za davčne namene in v Republiki Sloveniji nima poslovne enote, ki bi prejemale te obresti, v Republiki Sloveniji, ne bodo predmet obdavčitve z davčnim odtegljajem.

#### Fizične osebe

Davčna osnova od obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, je enaka obrestim, obračunanim za obdobje od dneva pridobitve do dneva odsvojitve ali odkupa komercialnega zapisa. Višina obresti se določi po metodi enakomernega (konstantnega) donosa. Za odkup komercialnega zapisa se šteje tudi njegova unovčitev. Davčna osnova je tako enaka obrestim, obračunanim oziroma »natečenim« v obdobju imetništva komercialnega zapisa, ne glede na nabavno oziroma prodajno ceno komercialnega zapisa, če je ta pridobljen oziroma odsvojen na sekundarnem trgu.

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Republike Slovenije, se plača dohodnina po trenutno veljavni stopnji 27,50 %. Fizična oseba, ki je zavezanec za plačilo dohodnine od obresti in prejme izplačane obresti, ne da bi bil pri izplačilu odtegnjen obračunani znesek dohodnine, je dolžna

do 28. 2. tekočega leta za preteklo leto vložiti napoved za odmero dohodnine od obresti in po prejemu odločbe plačati odmerjeni znesek davka. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo obresti pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti, se obresti, izplačane fizični osebi, ki opravlja dejavnost, davčno obravnavajo enako kot pri fizični osebi, ki ne opravlja dejavnosti.

Glede na to, da bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihov izdajatelj gospodarska družba, ki je ustanovljena v skladu s predpisi v Republiki Sloveniji, nerezidenti ne plačujejo dohodnine od obresti od teh komercialnih zapisov v Republiki Sloveniji.

#### **4.12.2 Obdavčitev dobička iz kapitala**

##### **Pravne osebe**

Dobiček, dosežen s prodajo komercialnih zapisov, je sestavni del obdavčljivih prihodkov zavezancev za davek od dohodkov pravnih oseb - rezidentov in nerezidentov, ki dosežajo dohodke z opravljanjem dejavnosti oziroma poslov v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Republiki Sloveniji.

##### **Fizične osebe**

V skladu z Zakonom o dohodnini se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi komercialnih zapisov. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo prihodkov, doseženih z odsvojitvijo komercialnih zapisov, se pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti dohodek iz odsvojitve komercialnih zapisov ne upošteva.

#### **4.12.3 Davek na dodano vrednost**

V skladu z določili Zakona o DDV so transakcije z vrednostnimi papirji oproščene plačila DDV.

Obresti in kapitalski dobički od komercialnih zapisov po Zakonu o DDV niso predmet obdavčitve, zato se od njih DDV ne obračunava in ne plačuje.

## **5. PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA**

Izdajatelj bo uvrstil komercialne zapise v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze. S komercialnimi zapisi se bo trgovalo na organiziranem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, in sicer v segmentu Trg obveznic - Instrumenti denarnega trga - Komercialni zapisi. Imetniki komercialnih zapisov bodo lahko začeli trgovati s komercialnimi zapisi na organiziranem trgu Ljubljanske borze z dnem, ko bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje.

Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko Ljubljanske borze, v Sloveniji ni drugega organiziranega trga vrednostnih papirjev, kjer bi se trgovalo s komercialnimi zapisi.

## **5.1 Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti**

Izdajatelj ni sklenil dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti komercialnih zapisov.

## **6. ZAKONITI REVIZORJI**

Revizor računovodskih izkazov izdajatelja za poslovni leti 2019 in 2020 je revizijska družba Deloitte Revizija d.o.o. Ljubljana, Dunajska cesta 165, Ljubljana.

## 7. PODATKI O IZDAJATELJU

### 7.1 Informacije o izdajatelju

<b>Firma:</b>	GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o.
<b>Skrajšana firma:</b>	GEN-I d.o.o.
<b>Sedež družbe</b>	Vrbina 17, 8270 Krško
<b>Matična številka:</b>	1587714000
<b>Davčna številka:</b>	SI71345442
<b>V sodnem registru vpisan osnovni kapital:</b>	19.877.610,00 EUR
<b>Pravnoorganizacijska oblika:</b>	Družba z omejeno odgovornostjo
<b>Glavna dejavnost:</b>	D 35.140 Trgovanje z električno energijo

### 7.2 Dejavnosti Skupine GEN-I

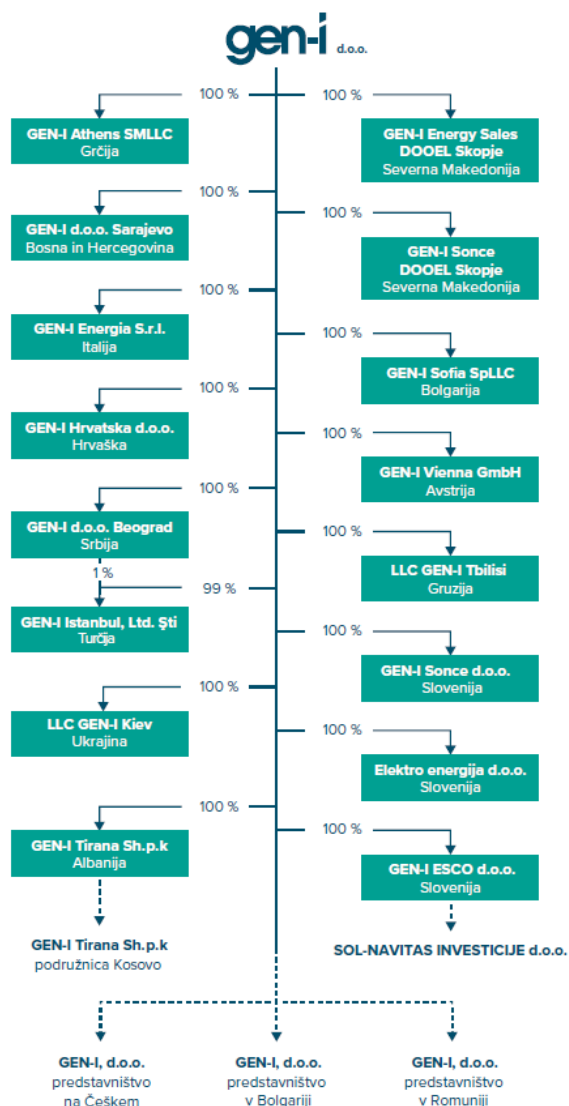
Glavne dejavnosti skupine GEN-I:

- 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;
- ponudba inovativnih produktov in storitev na energetske trgu JV Evrope,
- trgovanje z električno energijo in zemeljskim plinom..

### 7.3 Sestava Skupine GEN-I

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

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





## 7.4 Korporativno upravljanje

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.

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,
- Danijel Levičar, MBA, član uprave,
- Dr. Igor Koprivnikar, MBA, član uprave in
- Mag. Andrej Šajn, član uprave.

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

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

Poslovodstvo sprejema odločitve v skladu s Poslovnikom o delu poslovodstva, ki ga je dne 13. 12. 2016 sprejela skupščina. Poslovnik 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 soglaša s pisnim odločanjem. Poslovodstvo se je v letu 2020 sestalo na 45 rednih, eni izredni ter 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.

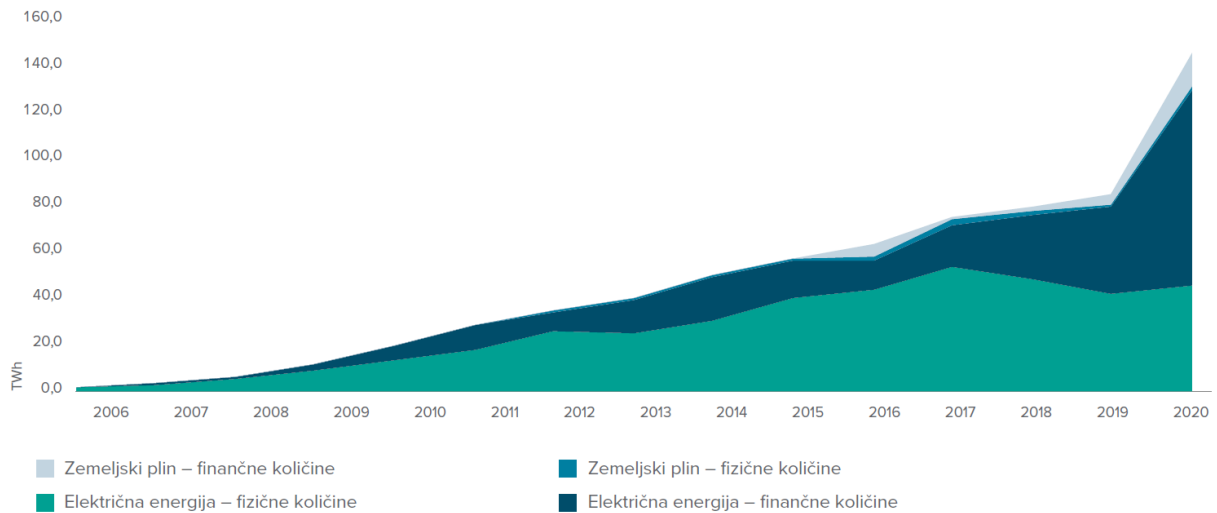
## 7.5 Izbrani finančni podatki o Izdajatelju (konsolidirani podatki)

### 7.5.1 Izbrani finančni podatki na konsolidirani osnovi

ZNESKI V EUR POSTAVKE	2020	2019	INDEKS 2020/2019	2018	2017	2016
<b>POSLOVNI IZID</b>						
Prihodki od prodaje	2.101.225.597	2.203.588.646	95,4	2.357.715.456	2.370.030.061	1.582.148.485
Sprememba vrednosti zalog	-293.040	105.496	-	337.458	183.770	0
Nabavna vrednost prodanega blaga	-2.055.559.519	-2.168.762.703	94,8	-2.292.741.493	-2.322.178.734	-1.562.830.947
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	28.390.065	23.104.074	122,9	-10.663.114	11.367.755	0
<b>Bruto donos iz poslovanja<sup>1</sup></b>	<b>73.763.102</b>	<b>58.035.514</b>	<b>127,1</b>	<b>54.648.307</b>	<b>59.402.851</b>	<b>19.317.538</b>
Poslovni izid pred obrestmi, davki, depreciacijo in amortizacijo (EBITDA) <sup>2</sup>	32.077.722	22.964.638	139,7	20.414.366	24.937.979	12.205.436
<b>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</b>	<b>23.408.119</b>	<b>19.800.656</b>	<b>118,2</b>	<b>16.279.578</b>	<b>19.753.825</b>	<b>10.299.118</b>
Neto poslovni izid iz poslovanja (NOPAT)	17.914.369	16.039.884	111,7	13.246.670	15.590.619	8.507.326
<b>Čisti poslovni izid</b>	<b>15.428.322</b>	<b>15.282.822</b>	<b>101,0</b>	<b>12.908.860</b>	<b>13.463.405</b>	<b>7.313.188</b>
<b>FINANČNI POLOŽAJ</b>						
Celotna sredstva	279.892.265	261.401.237	107,1	279.084.911	277.727.818	254.066.360
Kapital	105.270.484	94.830.214	111,0	83.192.918	75.316.700	65.885.154
Zaloge	3.407.772	1.502.344	226,8	749.083	357.986	0
Kratkoročne terjatve	162.279.083	159.128.131	102,0	188.748.973	201.401.139	183.073.781
Kratkoročne obveznosti	107.602.268	91.656.144	117,4	119.216.914	135.398.050	132.683.489
Denar in denarni ustrezniki	65.584.621	62.095.182	105,6	60.094.389	49.886.492	47.143.359
Obratni kapital (Zaloge + Kr. terjatve – Kr. obveznosti)	58.084.587	68.974.331	84,2	70.281.142	66.361.075	50.390.292
Dolgoročne finančne obveznosti	38.622.458	41.998.032	92,0	45.115.248	32.662.782	24.410.558
Kratkoročne finančne obveznosti	26.465.835	31.701.569	83,5	30.717.892	33.653.321	30.224.044
Finančni dolg	65.088.293	73.699.600	88,3	75.833.140	66.316.103	54.634.602
Neto finančni dolg	-496.328	11.604.419	-	15.738.750	16.429.612	7.491.243
<b>KAZALNIKI ZADOLŽENOSTI, FINANČNEGA VZVODA IN POKRITOSTI</b>						
Kapital/(Finančni dolg + Kapital)	61,8 %	56,3 %	109,8	52,3 %	53,2 %	54,7 %
Kapital/Celotna sredstva	37,6 %	36,3 %	103,7	29,8 %	27,1 %	25,9 %
EBITDA/Odhodki za obresti	20,0	11,9	167,7	12,8	15,0	14,3
Neto finančni dolg/EBITDA <sup>3</sup>	0,0	0,5	-	0,8	0,7	0,6
<b>KAZALNIKI DONOSNOSTI</b>						
Bruto marža <sup>4</sup>	3,51 %	2,63 %	133,3	2,32 %	2,51 %	1,22 %
EBITDA marža	1,53 %	1,04 %	146,5	0,87 %	1,05 %	0,77 %
EBIT marža	1,11 %	0,90 %	124,0	0,69 %	0,83 %	0,65 %
ROA (Čisti poslovni izid/ Povprečna celotna sredstva)	5,70 %	5,66 %	100,8	4,64 %	5,06 %	2,88 %
ROE (Čisti poslovni izid/ Povprečni kapital)	15,42 %	17,17 %	89,8	16,29 %	19,07 %	11,38 %

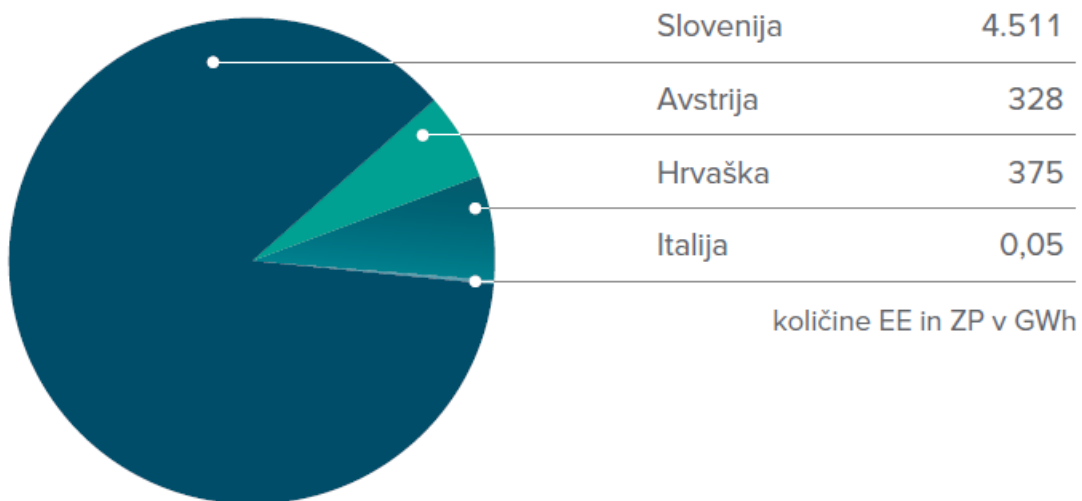
Vir: Nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN – I za leto 2020, objavljeni na portalu Seonet dne 18.2.2021.

### 7.5.2 Prodane količine električne energije in zemeljskega plina v TWh – fizične in finančne pogodbe (2006 – 2020)



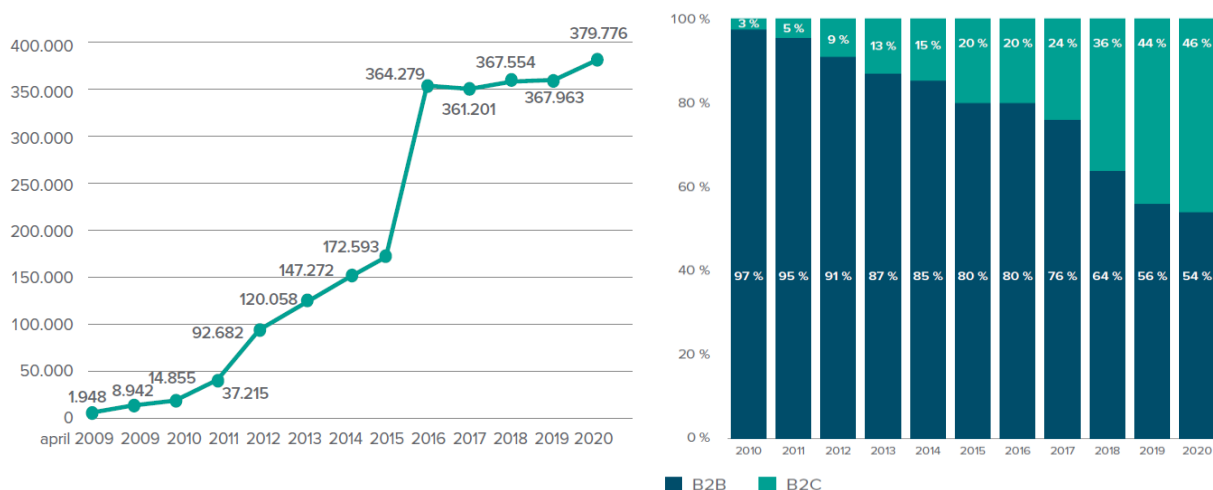
Vir: Nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN – I za leto 2020, objavljeni na portalu Seonet dne 18.2.2021.

### 7.5.3 Dobava električne energije končnim odjemalcem v 2020



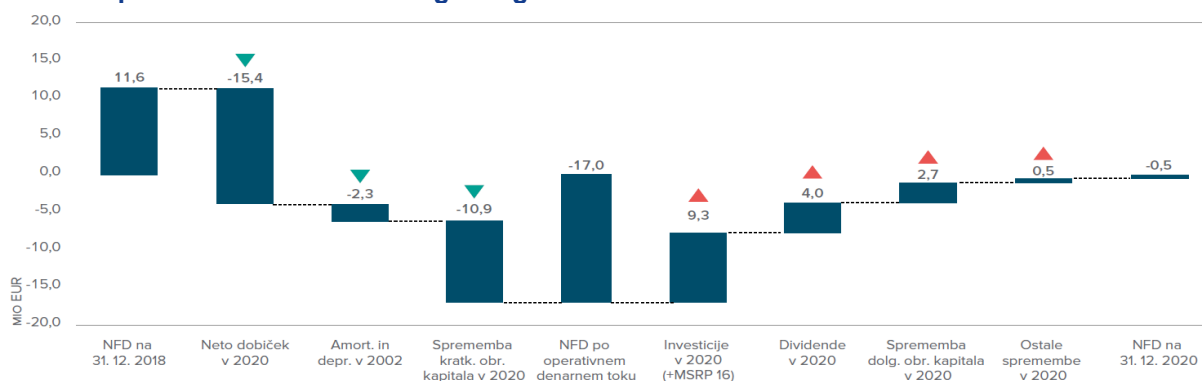
Vir: Nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN – I za leto 2020, objavljeni na portalu Seonet dne 18.2.2021.

## 7.5.4 Rast števila gospodinjstev odjemalcev električne energije ter struktura odjema



Vir: Nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN – I za leto 2020, objavljeni na portalu Seonet dne 18.2.2021.

## 7.5.5 Sprememba neto finančnega dolga v 2020



Vir: Nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN – I za leto 2020, objavljeni na portalu Seonet dne 18.2.2021.

## 7.5.6 Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I za leto 2020

ZNESKI V EUR POSTAVKA	POJASNILO	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Prihodki	26	2.101.225.597	2.203.588.646
Sprememba vrednosti zalog	27	-293.040	105.496
Nabavna vrednost prodanega blaga	28	-2.055.559.519	-2.168.762.703
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	26	28.390.065	23.104.074
<b>Kosmati poslovni izid</b>		<b>73.763.102</b>	<b>58.035.514</b>
Stroški materiala	28	-819.610	-791.035
Stroški storitev	28	-14.782.557	-14.775.701
Stroški dela	29	-27.163.972	-21.017.583
Razmejeni stroški dela		522.712	0
Drugi poslovni prihodki ali odhodki	30	558.046	1.513.442
<b>Poslovni izid pred amortizacijo (EBITDA)</b>		<b>32.077.722</b>	<b>22.964.637</b>
Amortizacija	31	-3.383.930	-2.988.762
Oslabitev terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	31	-5.285.673	-175.219
<b>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</b>		<b>23.408.119</b>	<b>19.800.655</b>
Finančni prihodki	32	423.150	819.126
Finančni odhodki	32	-4.142.843	-2.244.079
<b>Izid iz financiranja</b>		<b>-3.719.693</b>	<b>-1.424.954</b>
<b>Pripoznan rezultat pridruženih družb</b>		<b>471.257</b>	<b>490.389</b>
Dobiček pred obdavčitvijo		20.159.684	18.866.081
<b>Davki</b>	<b>33</b>	<b>4.731.361</b>	<b>-3.583.269</b>
<b>Čisti poslovni izid rednega poslovanja</b>		<b>15.428.322</b>	<b>15.282.822</b>

Vir: Nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN – I za leto 2020, objavljeni na portalu Seonet dne 18.2.2021.

## 7.5.7 Konsolidirana bilanca stanja Skupine GEN-I na 31.12.2020

ZNESKI V EUR POSTAVKA	POJASNILO	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Opredmetena osnovna sredstva	1	10.360.634	8.982.525
Pravica do uporabe najetih sredstev	2	3.377.721	3.871.446
Neopredmetena sredstva in dobro ime	3	9.377.882	3.622.424
Naložbene nepremičnine	4	1.841.279	1.907.383
Deleži v pridruženih družbah	5	11.236.702	11.247.944
Finančne naložbe	6	253.183	296.878
Poslovne terjatve	7	11.084.938	7.483.877
Odložene terjatve za davek	21	1.049.265	1.220.490
<b>Dolgoročna sredstva</b>		<b>48.581.603</b>	<b>38.632.966</b>
Zaloge	8	3.407.772	1.502.344
Terjatve do kupcev in druge terjatve	9	64.453.966	76.903.043
Predujmi, pogodbeno sredstva in druga sredstva	10	56.327.396	53.888.290
Finančne naložbe	11	39.186	42.614
Izvedeni finančni instrumenti	12	18.739.181	0
Kratkoročne terjatve za davek	13	22.758.540	28.336.799
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	14	65.584.621	62.095.182
<b>Kratkoročna sredstva</b>		<b>231.310.662</b>	<b>222.768.271</b>
<b>Sredstva</b>		<b>279.892.265</b>	<b>261.401.237</b>
Osnovni kapital	15	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	15	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	15	-419.811	-140.262
Prevedbena rezerva	15	-996.924	-738.875
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15	15.428.322	15.282.822
Zadržani čisti poslovni izid	15	69.393.524	58.561.157
<b>Kapital manjšinskih lastnikov</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapital</b>		<b>105.270.484</b>	<b>94.830.214</b>
Finančne obveznosti	16	36.200.000	39.129.147
Obveznosti iz najemov	17	2.422.458	2.868.886
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	18	133.282	133.282
Rezervacije	19	1.600.885	966.425
Razmejeni prihodki	20	197.053	115.571
<b>Dolgoročne obveznosti</b>		<b>40.553.678</b>	<b>43.213.311</b>
Finančne obveznosti	16	25.471.861	30.663.145
Obveznosti iz najemov	17	993.974	1.038.422
Izvedeni finančni instrumenti	12	0	2.257.374
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	22	85.050.975	67.014.914
Predujmi, pogodbene obveznosti in druge obveznosti	23	16.430.731	16.885.046
Kratkoročne davčne obveznosti	24	6.120.563	5.498.810
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		<b>134.068.104</b>	<b>123.357.712</b>
<b>Obveznosti</b>		<b>174.621.781</b>	<b>166.571.023</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>		<b>279.892.265</b>	<b>261.401.237</b>

Vir: Nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN – I za leto 2020, objavljeni na portalu Seonet dne 18.2.2021.

## 7.6 Revidirani računovodski izkazi, pojasnila in ostale informacije

Revidirani računovodski izkazi s pojasnili in dodatne informacije o poslovanju so predstavljene v letnih poročilih Skupine GEN-I in družbe GEN-I, d.o.o., ki so dostopna na spletnem naslovu <http://www.gen-i.si/o-gen-i/letna-poročila/> in spletni strani <http://www.gen-i.si/>.

## 8. OPOZORILA

Ta Predstavitveni dokument za izdajo 360-dnevnih komercialnih zapisov družbe GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., («Predstavitveni dokument») je pripravljen tudi z namenom uvrstitve 300 novih komercialnih zapisov v skupni nominalni vrednosti 30.000.000,00 EUR.

izdajatelja družbe GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., Vrbina 17, 8270 Krško (v nadaljevanju »izdajatelj« ali »GEN-I d.o.o. ali »družba«), na organiziran trg Ljubljanske borze.

Ponudba oziroma prva prodaja komercialnih zapisov družbe GEN-I, d.o.o., je bila izvedena v Republiki Sloveniji. Za prodajo komercialnih zapisov se skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18, 17/19 – popr. in 66/19; v nadaljevanju: »ZTFI-1«) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti, prav tako pa tudi ne določbe za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu.

V sklopu procesa odobritve finančnega instrumenta s strani pripravjalca in distributerja finančnega instrumenta je Nova KBM d.d., Maribor (pripravljalec in distributer) opredelila naslednje:

a) CILJNI TRG:

Positivni ciljni trg: (i) profesionalne stranke (vključno s profesionalnimi strankami na zahtevo), (ii) primerne nasprotnne stranke. Vsi ostali ciljni trgi (fizične osebe in neprofesionalne pravne osebe) so negativni.

b) PRODAJNO STRATEGIJO:

Primarna izdaja je namenjena zaprtemu krogu profesionalnih vlagateljev.

Ker bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, pripravljalec ocenjuje kot ustrezno tudi pridobitev finančnih instrumentov preko institucije, ki opravlja storitve borznega posredovanja, in sicer ob upoštevanju določenih ciljnih trgov s strani pripravjalca komercialnih zapisov. S komercialnimi zapisi se načrtuje trgovanje na organiziranem trgu. V primeru trgovanja na organiziranem trgu pripravljalec ocenjuje, da borzno posredniška družba, ki za stranko izvršuje naročilo s predmetnim finančnim instrumentom upošteva pripravljavčevo oceno in izvede lastno oceno ciljnega trga, v kolikor jo k temu zavezujejo določila zakonodaje.

Predstavitveni dokument ni prospekt v smislu določb prvega in tretjega odstavka 3. člena Uredbe 2017/1129 (Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES) niti v smislu niti po pravu katere koli druge jurisdikcije in ni potrjen s strani nadzornega organa. Skladno z določili 1. člena Uredbe 2017/1129 se za ponudbo komercialnih zapisov prav tako ne zahteva obveznost objave prospekta.

Predstavitveni dokument je namenjen izključno za namen izdaje in uvrstitve komercialnih zapisov na organiziran trg Ljubljanske borze d.d. in ni namenjen neposredni ali posredni distribuciji ali reprodukciji (deloma ali v celoti) drugim osebam v ali izven Republike Slovenije brez predhodnega pisnega dovoljenja Nove KBM d.d. ali izdajatelja.

Ta dokument lahko vsebuje napovedi ali ocene dobička oziroma »projekcije prihodnosti«, ki se ne nanašajo na pretekla dejstva. Navedbe o projekcijah prihodnosti vključujejo besede »plan«, »ocena«, »načrtuje«, »verjame«, »pričakuje«, »cilja«, »namerava«, »bo«, »lahko«, »predvideva«, »bi«, »bi lahko« ali podobne izraze ali njihove negacije. Takšne projekcije prihodnosti vključujejo znana in neznan tveganja, negotovosti in ostale pomembne dejavnike, na katere izdajatelj nima vpliva in ki bi lahko povzročili, da bodo njeni dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki bistveno drugačni od katerihkoli bodočih rezultatov, poslovanja ali dosežkov, izraženih ali vsebovanih v teh projekcijah prihodnosti. Takšne projekcije prihodnosti temeljijo na številnih predpostavkah glede sedanje in bodoče poslovne strategije izdajatelja ter okolja, v katerem posluje sedaj in bo posloval v prihodnosti. Med pomembnimi dejavniki, ki lahko povzročijo, da bodo dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki izdajatelja bistveno drugačni od tistih, ki so izraženi v projekcijah prihodnosti, so tisti, ki

so opisani v točki 4. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum priprave tega dokumenta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršnokoli obveznost ali zavezo razposlati kakršnekoli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem dokumentu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršnekoli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene, razen če to zahteva zakonodaja. Vlagatelji se morajo zavedati, da lahko več pomembnih dejavnikov povzroči, da bodo dejanski rezultati bistveno drugačni od planov, ciljev, pričakovanj, ocen in napovedi, izraženih v takšnih projekcijah prihodnosti.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v komercialne zapise naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled izdajatelja in vsebino tega dokumenta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v dokumentu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oz. osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v ponujene komercialne zapise je treba ta dokument prebrati v celoti. Razen tega se morajo vlagatelji zavedati, da dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa komercialnih zapisov. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega. Poleg tega se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti izdajatelja od datuma priprave dokumenta lahko spremenili. Izdajatelj tega dokumenta navkljub temu ne bo spreminjal in dopolnjeval.

Predstavitveni dokument je pripravljen s strani odgovornih oseb izdajatelja. GEN-I d.o.o. kot izdajatelj komercialnih zapisov sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem dokumentu na dan priprave le-tega. Odgovorne osebe izdajatelja z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v tem dokumentu, po tem, ko so za to poskrbeli po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oz. dokumenta.