



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

Nominalna vrednost izdaje je do največ 50.000.000 EUR

Organizator izdaje



Ljubljana, april 2022

**Povzetek Predstavitvenega dokumenta za izdajo 360-dnevni komercialnih zapisov družbe
GEN-I, d.o.o., z oznako GEN11**

1. Izdajatelj

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

2. Opis finančnega instrumenta

Tip finančnega instrumenta:	Instrument denarnega trga – 360-dnevni komercialni zapis, izdan v nematerializirani obliki z oznako GEN11 in ISIN kodo SI0032503110 (v nadaljevanju »komercialni zapis GEN11« oz. » komercialni zapis «).
Dospelost:	14. 04. 2023
Obrestna mera in izračun izračuna obresti:	<p>Komercialni zapis GEN11 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 19. 04. 2022 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 14. 04. 2023.</p> <p>V primeru nakupa v prvi prodaji letna nominalna obrestna mera komercialnih zapisov znaša 1,30 %.</p>
Prenosljivost komercialnih zapisov:	Komercialni zapisi GEN11 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.
Način in obdobje izplačila obveznosti:	<p>Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa GEN11 so izplačane ob dospelosti dne 14. 04. 2023 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.</p>

	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.
Upravičenec do izplačila glavnice:	<p>Upravičenec do izplačila glavnice je zakoniti imetnik komercialnega zapisa GEN11 (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 poravnalni član v skladu s predpisi, od dne dospelosti komercialnih zapisov naprej ne obrestujejo.</p>
Zaveze in omejitve izdajatelja:	V zvezi z izdajo komercialnih zapisov GEN11 se izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.
Zavarovanje terjatev:	<p>Komercialni zapisi GEN11 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>
Druge pravice iz komercialnih zapisov:	<p>Komercialni zapisi GEN11 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>
Namen izdaje:	Namen izdaje komercialnih zapisov GEN11 je financiranje obratnega kapitala izdajatelja in zagotavljanje ustrezne likvidnostne pozicije. 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 do največ 50.000.000,00 EUR.

4. Apoenska struktura

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega do največ 500 apoenov po 100.000,00 EUR.

5. Predvideno mesto trgovanja

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

6. Cena komercialnih zapisov v prvi prodaji

Komercialni zapisi GEN11 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 19. 04. 2022 znašala 98,7167 %.

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 GEN11 ne zahteva obveznost objave prospekta v skladu z določili 4. odstavka 1. člena Uredbe (EU) 2017/1129, ki določa izjemo od objave prospekta (skladno s členom 3(1) Uredbe (EU) 2017/1129).

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 GEN11 uvrščeni na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi, d.d., Ljubljana, 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 GEN11 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 GEN11 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 GEN11 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 GEN11, 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., Ulica 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 VSEBINE

1.	ODGOVORNE OSEBE ZA VSEBINO PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA.....	1
2.	DEJAVNIKI TVEGANJA	2
2.1	Tveganja povezana z izdajateljem in sistem obvladovanja tveganj	2
2.1.1	Kreditna tveganja.....	2
2.1.2	Tržna tveganja.....	3
2.1.3	Likvidnostna tveganja	5
2.1.4	Operativna tveganja	5
2.1.5	Pravna in regulatorna tveganja	7
2.2	Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi	7
2.2.1	Likvidnost komercialnih zapisov.....	7
2.2.2	Tveganje neplačila.....	7
2.2.3	Tveganje spremembe obrestne mere	8
2.2.4	Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu	8
3.	BISTVENE INFORMACIJE	8
3.1	Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo.....	8
3.2	Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka.....	8
4.	INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH	9
4.1	Opis finančnega instrumenta	9
4.2	Zakonodaja, na podlagi katere so bili komercialni zapisi izdani.....	9
4.3	Plačilno sredstvo pri izdaji komercialnih zapisov	9
4.4	Razvrščanje komercialnih zapisov	10
4.5	Opis pravic, povezanih s komercialnimi zapisi	10
4.5.1	Status obveznosti iz komercialnih zapisov	10
4.5.2	Druge pravice iz komercialnih zapisov	10
4.5.3	Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo komercialnih zapisov	10
4.6	Obrestna mera in način izračuna obresti.....	10
4.7	Donosnost komercialnih zapisov	11
4.8	Upravičenci do izplačila obveznosti iz komercialnih zapisov in način ter obdobje izplačila obveznosti.....	12
4.9	Zastopanje imetnikov komercialnih zapisov	12
4.10	Način izdaje komercialnih zapisov in pogoji prve prodaje	13
4.10.1	Prodajna cena komercialnih zapisov v prvi podaji.....	13
4.11	Prenosljivost komercialnih zapisov	13
4.12	Informacije o davkih.....	13
4.12.1	Obdavčitev obresti.....	14
4.12.2	Obdavčitev dobička iz kapitala.....	15
4.12.3	Davek na dodano vrednost.....	15
5.	PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA.....	15

5.1	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti	15
6.	ZAKONITI REVIZORJI	16
7.	PODATKI O IZDAJATELJU.....	17
7.1	Informacije o izdajatelju	17
7.2	Dejavnosti Skupine GEN-I	17
7.3	Sestava Skupine GEN-I.....	17
7.4	Korporativno upravljanje	18
7.5	Izbrani finančni podatki o Izdajatelju (konsolidirani podatki)	21
7.5.1	Ključni poudarki poslovanja Skupine GEN-I.....	21
7.5.2	Prodane količine električne energije in zemeljskega plina v TWh - fizične in finančne pogodbe (2006 – 2021)	22
7.5.3	Rast števila gospodinskih odjemalcev električne energije ter struktura odjema.....	22
7.5.4	Sprememba neto finančnega dolga v letu 2021	23
7.5.5	Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I	23
7.5.6	Konsolidirana bilanca stanja Skupine GEN-I.....	24
7.6	Revidirani računovodski izkazi, pojasnila in ostale informacije	24
8.	OPOZORILA.....	25

KAZALO OKRAJŠAV

Okrajšava	Celoten naziv
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	Evro
KDD	KDD - Centralna klirinško depotna družba d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana
Ljubljanska borza	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana
Komercialni zapis	Instrument denarnega trga – 360-dnevni komercialni zapis družbe GEN-I, d.o.o., z oznako GEN11 in ISIN kodo SI0032503110
GEN-I, d.o.o. ali izdajatelj ali družba	GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o.
Predstavitveni dokument	Predstavitveni dokument za uvrstitev 360-dnevnih komercialnih zapisov družbe GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., v trgovanje na organiziranem trgu
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št.65/09 s spremembami in dopolnitvami)
ZPPDFT-1	Zakon preprečevanju pranja denarja in financiranju terorizma (Uradni list RS, št. 68/16 in 81/19)
ZPre-1	Zakon o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06 s spremembami in dopolnitvami)
ZTFI-1	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18, 17/19 – popr. in 66/19)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Uradni list RS, št. 13/11s spremembami in dopolnitvami)
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Uradni list RS, št. 13/11 – uradno prečiščeno besedilo, 9/12 s spremembami in dopolnitvami)
EMIR	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
REMIID	Uredba (EU) št. 1227/2011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. oktobra 2011 o celovitosti in preglednosti veleprodajnega energetskega trga
MiFID II	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, april 2022

GEN-I, d.o.o.

dr. Igor Koprivnikar
predsednik uprave



mag. Andrej Šajn
član uprave



gen-i 02
GEN-I, trgovanje in prodaja
električne energije, d.o.o.
Vrbine 17, SI-8270 Krško, Slovenija

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

Za učinkovito prepoznavanje, pregled, upravljanje in poročanje o izpostavljenosti različnim tveganjem v Skupini GEN-I 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 nalogi Službe za upravljanje s tveganji 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 Odbor za kreditna tveganja, Odbor za tržna tveganja in Poslovodstvo.

Ključna tveganja, ki jih obvladujemo, lahko razdelimo v naslednje kategorije:

- kreditna tveganja;
- tržna tveganja;
- likvidnostna tveganja;
- operativna tveganja;
- IT tveganja;
- pravna in regulatorna tveganja;
- valutna tveganja;
- obrestno tveganje;
- tveganje na področju človeških virov.

2.1.1 Kreditna tveganja

Leto 2021 je bilo z vidika obvladovanja kreditnih tveganj zaradi izrednih razmer na trgu polno izzivov, kot so visoka izpostavljenost do partnerjev, omejitve pri sklepanju novih transakcij s partnerji in povečana tveganja nedobave/neplačil s strani partnerjev. Tveganja smo uspešno upravljali s celovitim spremljanjem razmer na trgu energentov in njihovih morebitnih posledic na poslovanje Skupine, z obravnavo povezanih tveganj na sejah Poslovodstva in Odbora za kreditna tveganja ter z usmeritvami in ukrepi za obvladovanje tveganj na vseh ključnih področjih poslovanja. V podporo postavljanju uspešnih strategij upravljanja kreditnih tveganj smo razvili še simulacijsko orodje za oblikovanje scenarijev, pregled odziva portfeljev ter učinkov na rezultat Skupine glede na skrbno pripravljene scenarije posledic izrednih razmer.

Nizka vrednost zamud plačil ali kreditnih izgub, navkljub večjemu stresu na kreditno sposobnost in poslovanje gospodarskih družb kot posledice izrednih razmer, je tudi odraz nenehnih in dolgoletnih aktivnosti skrbne izbire partnerjev ter dobro diverzificiranega in zavarovanega portfelja pod okriljem Službe za upravljanje s tveganji.

Gradnjo kakovostnega in razpršenega portfelja partnerjev poleg Službe za upravljanje s tveganji nadzorujeta Poslovodstvo in Odbor za kreditna tveganja. Dodatno nam lokalna prisotnost z regionalnimi predstavniki na posameznih trgih omogoča dobro obveščenost o dogajanju na posameznem trgu, o poslovanju partnerjev in hitro prilagajanje razmeram na trgu. Partnerje pred pričetkom sodelovanja obravnavamo skladno s Pravilnikom o določanju interne bonitetne ocene in jim podelimo oceno tveganja, ki je podlaga za določanje okvira sodelovanja s partnerji, kot so pogoji plačila, inštrumenti zavarovanja in ročnost dobave. Sledi obravnava partnerjev na Odboru za kreditna tveganja s potrditvijo predlaganega okvira sodelovanja.

Proces preverjanja identitete (ang. Know Your Customer) in poglobljene analize poslovanja partnerja dopolnjujeta proces/orodje za sprotno spremljanje ključnih sprememb pri partnerjih in obvladovanje kreditnih tveganj s tem v zvezi. Za področji prodaje in trgovanja uporabljamo orodje za sprotno spremljanje sprememb bonitete partnerjev, kot je to določeno s pogodbenimi klavzulami in varovalkami, ki omogočajo zahtevo dodatnih zavarovanj v primeru poslabšanja bonitete partnerjev. V sodelovanju s specializirano zavarovalnico krepimo portfelj zavarovanih partnerjev za področje prodaje in trgovanja s podporo orodij za spremljavo poslovanja partnerjev, spremljave terjatev in poročanja terjatev. Vse pravilnike, ki urejajo procese za obvladovanje kreditnih tveganj, potrjuje Odbor za kreditna tveganja.

2.1.2 Tržna tveganja

Izkoriščanje tržnih priložnosti je tesno povezano s tržnimi tveganji. Vzporedno z evolucijo trgov in rastjo družbe se z razvojem orodij za obvladovanje tržnih tveganj stalno prilagajamo novim razmeram, priložnostim in produktom na trgu.

Leto 2021 je bilo zaznamovano z močnim porastom volatilnosti in nivojev cen vseh energentov, predvsem v 2. polovici leta. Ob povečanih nivojih cen so se zaradi porasta M2M odprtih pozicij že sklenjenih poslov močno obremenile kreditne linije pri vseh partnerjih, kar je na trgu povzročilo splošno zmanjšanje likvidnosti in globine trgov. Dodatno je povečana volatilnost cen močno dvignila potrebe po zagotavljanju sredstev za pokrivanje finančnih kritij pri klirinških bankah. Nastala likvidnostna tveganja smo uspešno zamejili s krepitvijo kreditnih linij pri bankah.

Na nivoju družbe imamo postavljene močne okvirje delovanja, ki pred tržnimi tveganji celostno ščitijo tako Skupino kot posamezne portfelje. Upravljanje tržnih tveganj na nivoju celotne družbe, oblikovanje smernic, pristojnosti in okvirjev delovanja je v domeni Odbora za tržna tveganja. Pravila ščitenja, količinska izpostavljenost ter strategije upravljanja so natančno zapisani v pravilniku Skupine. Pravila trgovanja in upravljanja portfeljev smo nadgradili z načinom delovanja, ki temelji na skupinskem snovanju, izvajanju in spremljanju trgovalnih strategij. Tak način trgovanja omogoča demokratično kulturo delovanja trgovcev v skupini, povečan nadzor in kolektivno zavedanje o tveganjih. Z novo razvitimi orodji v podporo trgovanju pa smo še okrepili preglednost nad delovanjem portfeljev, ekip in posameznikov.

V sam okvir delovanja so vpete tudi pristojnosti in odgovornosti Odborov za strategije portfeljev ter posameznih upravljalcev portfeljev in trgovcev. O trenutnih vrednostih in evoluciji odprtih pozicij, cen produktov na trgu, vrednosti portfelja in višin tveganj se dnevno poroča ključnim Službam, udeleženi v dnevni procesih upravljanja in kontrolinga portfeljev, ter Službi za upravljanje s tveganji. Nenehno vlagamo v izobraževanja za obvladovanje tržnih tveganj in krepitev zavedanja o tveganjih pri samih trgovcih. Skrbno gradimo ustrezno kulturo do tveganj, strukturo in procese na vseh poslovnih nivojih podjetja in jih nadgrajujemo tudi na podlagi preteklih izkušenj in analiz trgovanja.

Pomemben člen procesa upravljanja s tržnimi tveganji so tudi strategije, oblikovane na podlagi občutljivostnih analiz portfeljev, analiz cenovnih elastičnosti prodajnih portfeljev in analiz kazalcev tveganj, volumenske izpostavljenosti ter pregleda nad globinami in likvidnostnimi trgi 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 in analiza njihovega učinka na spremembo cene pred sklenitvijo poslov ter analize elastičnosti prodajnih portfeljev in konkurence, ki nam omogočajo še boljše obvladovanje in upravljanje tržnih tveganj. Pomemben del upravljanja tržnih tveganj predstavljajo procesi, modeli in informacijski sistemi, namenjeni upravljanju finančnih instrumentov, realnih opcij ter fleksibilnih pogodb, ki nam omogočajo dodatno ščitenje vrednosti portfeljev, posebej v primeru nenadnih in nepredvidljivih večjih odmikov tržnih cen od pričakovanih.

Za upravljanje z odprtimi pozicijami finančnih produktov je zadolžena namenska skupina upravljalcev, ki redno spremlja učinke pozicij na prilive in odlive ter samo pozicijo prilagaja tržnim trendom. Upravljalci finančnih odprtih pozicij razpolagajo z naprednimi orodji za oceno potrebnih likvidnih sredstev za finančna kritja pri klirinških bankah še pred sklenitvijo poslov. Na ta način na nivoju Skupine 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 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 razvita orodja 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 lev (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 vse predhodno sklenjene kratkoročne kreditne pogodbe ter sklenili nekaj novih kratkoročnih kreditnih pogodb, ki so sedaj večinoma sklenjene s fiksno obrestno mero, ter izdali nove komercialne zapise, prav tako s fiksno obrestno mero. Delež finančnih obveznosti, ki je vezan na variabilno obrestno mero in kjer smo posledično izpostavljeni obrestnemu tveganju, se je še nekoliko znižal v primerjavi s preteklimi leti. 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 sprotim usklajevanjem ročnosti terjatev in obveznosti,
- z omejevanjem izpostavljenosti do partnerjev ter
- z dosledno izterjavo zapadlih terjatev.

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

Druga polovica preteklega leta je bila zaznamovana z močno povišanim nivojem cen energentov na trgu in volatilnosti cen produktov. Posledično so bila tudi tveganja likvidnosti bistveno višja kot prejšnja leta. Ob visoki kapitalski ustreznosti Skupine in večjih denarnih rezervah smo tveganja s povišanjem dodatnih prostih kreditnih linij uspeli zamejiti.

2.1.4 Operativna tveganja

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

Temeljno interno načelo za obvladovanje procesnih tveganj je princip vsaj »štirih oči«. Skupina GEN-I obvladuje tveganja 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 tudi 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, 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, krepitvijo veščin vodenja in razpoznavanjem in krepitvijo ter dodatnim razvojem ključnih pozitivnih vrlin 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.

V Službi IT vsakoletno dodatno krepimo kompetence iz informacijske varnosti in 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 ter celostno ščitenje le-te 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), 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 kot tudi redne varnostne preglede tako infrastrukture same, procesov in izobraževanja 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, ki jih priporoča Evropsko združenje trgovcev z energijo, ali ISDA, ki 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 Skupine.

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 z lokalno prisotnostjo regionalnih predstavnikov in s sodelovanjem s posameznimi inštitucijami z 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., Ulica 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 razpršitev virov financiranja in zagotavljanje zadostne likvidnostne pozicije družbe, upoštevaje potrebe po financiranju obratnega kapitala družbe na energetskih borzah.

4. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH

4.1 Opis finančnega instrumenta

Tip finančnega instrumenta

Instrument denarnega trga - 360-dnevni komercialni zapis z oznako GEN11 in ISIN kodo SI0032503110, izdan v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. Komercialni zapisi se glasijo na ime.

Velikost izdaje komercialnih zapisov

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje komercialnih zapisov je do največ 50.000.000 EUR.

Apoenska struktura izdaje komercialnih zapisov

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega do največ 500 apoenov po 100.000,00 EUR.

Dospetje komercialnih zapisov

Komercialni zapisi dospejo v 360-ih dneh od datuma začetka obrestovanja, in sicer dne 14. 04. 2023.

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 1,30% 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 19. 04. 2022 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 14. 04. 2023.

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
 nominalna vrednost komercialnega zapisa, v EUR
- $\ddot{P}C$ = 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:

$$PC = PC_T \times N$$

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

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

- 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 14. 04. 2023 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 pooblaščenec. 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 dnevu, 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 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 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 poravnalni 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 04.04.2022 sprejela sklep o izdaji 12-mesečnih komercialnih zapisov družbe GEN-I, d.o.o. z oznako GEN11, 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 19. 04. 2022 znašala 98,7167 %.

V prvi prodaji je celotno izdajo Komercialnih zapisov vpisalo in vplačalo 50 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 prejerala 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 25,00 %. 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. 02. 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 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.

Računovodski izkazi izdatelja za poslovno leto 2021 še niso revidirani.

7. PODATKI O IZDAJATELJU

7.1 Informacije o izdajatelju

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

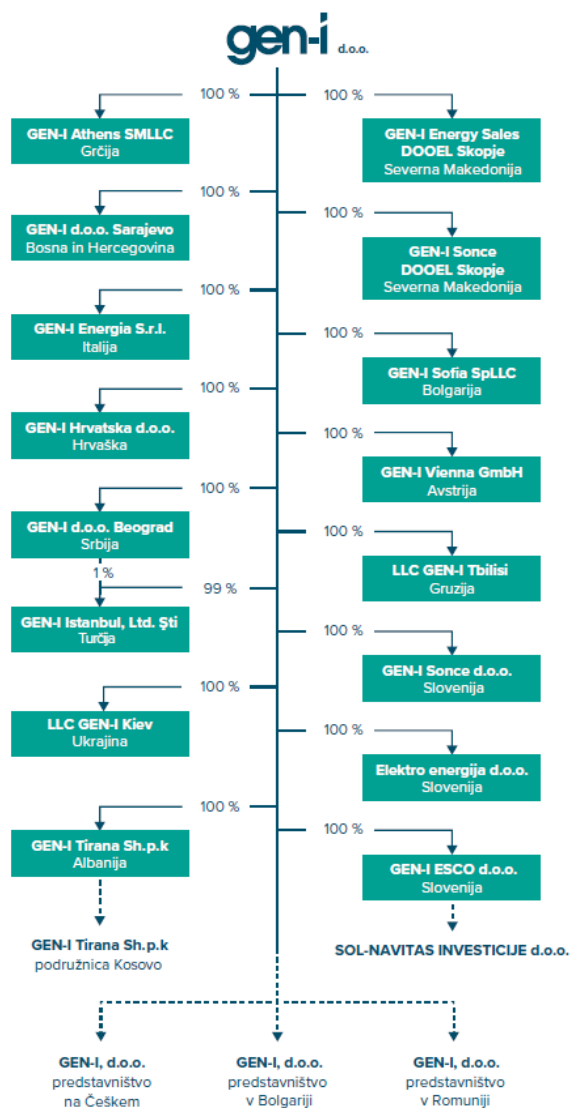
7.2 Dejavnosti Skupine GEN-I

Glavne dejavnosti skupine GEN-I:

- dobava električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem;
- trgovanje z električno energijo in zemeljskim plinom
- odkup električne energije od velikih ter OVE in SPTPE 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.

7.3 Sestava Skupine GEN-I

Skupino GEN-I sestavljajo družba GEN-I, d.o.o. in njenih 16 hčerinskih družb. Skupina GEN-I deluje na več kot 20-ih evropskih trgih, od Francije na zahodu do Turčije na vzhodu. Na osmih trgih ima Skupina GEN-I vzpostavljeno infrastrukturo za prodajo in dobavo energentov končnim odjemalcem. Vodenje mednarodnih aktivnosti poteka iz Slovenije, pri čemer matično podjetje hčerinskim družbam nudimo vso potrebno infrastrukturo za udeležbo na lokalnih in mednarodnem energetske trgu.



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 je do 18.11.2021 vodilo 4-člansko poslovodstvo v sestavi dr. Robert Golob, predsednik uprave, Danijel Levičar, MBA, član uprave, dr. Igor Koprivnikar, član uprave, mag. Andrej Šajn, član uprave, ki so bili imenovani za 5-letni mandat. Imenovanje poslovodstva je bilo skladno z zahtevami, kot jih določa Zakon o gospodarskih družbah in akti družbe. Člani uprave, ki ji je konec preteklega leta potekel mandat, so priznani strokovnjaki z bogatimi mednarodnimi izkušnjami s področja energetike in drugih elektroenergetskih dejavnosti. Njihove upravljske kompetence dopolnjujejo dodatna znanja s področja upravljanja družb, pridobljena v okviru programov MBA, ki so nujno potrebna za vodenje velikih mednarodnih poslovnih sistemov, kakršen je GEN-I.

Družba trenutno še nima oblikovanega nadzornega sveta in revizijske komisije, je pa za zagotovitev skladnosti poslovanja in dvig ravni korporativnega upravljanja načrtovana njuna vzpostavitvev. Čeprav z akti družbe imenovanje posebnih odborov in komisij ni predvideno, poleg poslovodstva v okviru matične družbe GEN-I, d.o.o. delujejo številne komisije in odbori, imenovani s strani poslovodstva, npr. Kadrovska komisija, Projektna komisija, Analitska komisija, Komisija za digitalizacijo, Komisija za informacijsko varnost, Komisija, ki poroča o kršitvah varnosti osebnih podatkov, in Kreditni odbor, v katerih sodelujejo tudi člani poslovodstva. V okviru omenjenih odborov in komisij se zagotavlja strokovna in poglobljena obravnava tem iz njihovega delovnega področja, oblikovanje ustreznih strokovnih podlag za odločanje poslovodstva o navedenih temah ali neposredno odločanje o temah, če je bilo to preneseno nanje, priprava predlogov sklepov in skrb za njihovo uresničevanje.

V družbi je vzpostavljen tudi nivo direktorjev področij, ki nimajo izvršnih pooblastil oz. splošnih pooblastil za zastopanje družbe, ampak delujejo kot strokovnjaki svojega področja in za njegovo vodenje odgovarjajo upravi. Poslovodstvo družbe pri izbiri in imenovanju direktorjev upošteva njihovo strokovnost, kompetence, znanja in izkušnje, ob tem pa poseben pomen pripisuje tudi starostni in spolni raznolikosti.

Posamezne člane v upravo družbe GEN-I, d.o.o. imenuje skupščina s soglasjem obeh družbenikov, pri čemer:

- družbenik GEN energija d.o.o. v imenovanje predlaga predsednika uprave in enega člana uprave,
- družbenik GEN-EL naložbe d.o.o. v imenovanje predlaga dva člana uprave.

Glede na določila družbene pogodbe so člani poslovodstva imenovani za mandat 5-ih let z možnostjo ponovnega imenovanja, družbo pa zastopajo skupaj po principu navzkrižnega zastopanja. Zaradi zasledovanja uravnoteženosti med interesi obeh družbenikov v zastopniškem paru vselej skupaj nastopata člana uprave, imenovana po predlogu različnih družbenikov.

Posebna pravila, ki bi določala proces usklajevanja glede kandidatov in kriterijev za izbor in imenovanje članov poslovodstva, v aktih družbe niso predpisana, si pa družbenika pri izboru kandidatov za člane poslovodstva prizadevata za upoštevanje uveljavljenih standardov za

kadrovanje uprav, zlasti strokovnosti, usposobljenosti in primernosti kandidatov, raznolikosti in komplementarnosti njihovih izkušenj, znanj in kompetenc, ki so potrebne za skrbno vodenje in upravljanje družbe, uresničevanje strateških ciljev ter posledično povečevanje vrednosti za lastnike. Glede na uravnoteženo družbeniško strukturo je za imenovanje posloводства potrebno soglasje obeh družbenikov. Ker poseben mehanizem za razreševanje nesoglasij med družbenikoma v družbeni pogodbi ni posebej predviden, je zaradi neusklajenih predlogov za imenovanje posloводства družba GEN-I, d.o.o. od 18.11.2021 poslovala brez imenovanega posloводства s pooblastili pooblaščenecv.

Štiričlansko posloводство na lastno odgovornost vodi posle družbe in jo zastopa skladno z določili zakonov ter z upoštevanjem pristojnosti in omejitev iz družbene pogodbe ter poslovnik o delu posloводства. Posloводство odločitve sprejema na sejah posloводства, pri čemer ima vsak član posloводства po en glas, sklepi pa so veljavno sprejeti, če zanje glasuje večina prisotnih poslovodij. Način odločanja posloводства in zastopanje družbe ter pristojnosti in omejitve posloводства so podrobneje opredeljeni v družbeni pogodbi in Poslovniku o delu posloводства, ki ga je dne 13.12.2016 sprejela skupščina in v katerem so podrobno opredeljene tudi odločitve, za katere posloводство potrebuje soglasje skupščine.

Posloводство se je v letu 2021 do izteka mandata posloводства sestalo na 43 rednih, 1 izredni ter 2 korespondenčnih sejah, na katerih je obravnavalo zadeve s področja svoje pristojnosti. Posloводство v okviru svojih pooblastil za vodenje poslov družbe predlaga temelje poslovne politike in ukrepe za njeno izvajanje, pripravi in predlaga poslovni načrt ter odloča o vseh drugih vprašanih glede poslovanja in notranjih razmerij. Pri tem ga vodijo neodvisnost odločanja, prizadevanje za podjetniško kulturo delovanja, kontinuiran razvoj in dvigovanje konkurenčnosti poslovanja ter s tem povečevanje vrednosti za lastnike. S takim delovanjem posloводство stremi k doseganju koristi za vse ključne deležnike: lastnike, stranke, finančne institucije in zaposlene.

Ob zavezanosti trajnostnemu razvoju in hkratnem zavedanju vplivov, ki jih ima energetika na okolje, zakonodajnih zahtev, povezanih z razogljičenjem, in s tem povezanih potencialnih poslovnih priložnosti je uprava v letu 2021 v sodelovanju z direktorji posameznih področij začela razvijati razvojne strateške usmeritve, na podlagi katerih je pripravila in sprejela Strateški razvojni načrt Skupine GEN-I 2022-2030. Z njim je zastavila strategijo razvoja podjetja ob zasledovanju ciljev zelene preobrazbe in prehoda v brezogljično družbo.

Posebni odbori ali komisije za odločanje o temah, zajetih v strateškem razvojnem načrtu, še niso oblikovani, odgovornost za udejanjanje zastavljene strategije pa je na poslovodu družbe. Skladno s strateškim razvojnem načrtom je posloводство pripravilo tudi Poslovni načrt Skupine GEN-I za leto 2022, ki ga je potrdila skupščina.

Vsaka razvita razvojna strateška usmeritev ima usmerjevalca in usmerjevalni odbor, ki spremlja in usmerja izvajanje dela. Uprava na kvartalnih delavnicah pregleda opravljeno delo in poda nove usmeritve. Na ta način Skupina GEN-I usmerja procese inoviranja na zanj strateška področja. Za trajnostni razvoj, del katerega je tudi trajnostno poročanje, posloводство skrbi s sprejemanjem ukrepov za izvrševanje temeljne poslovne politike.

V okviru svojih pristojnosti posloводство sprejema tudi ukrepe za zagotavljanje zakonitosti dela in učinkovitosti poslovanja, obravnava vprašanja, povezana z načeli etike in integritete ter z njimi povezana pravila vedenja in ravnanja vodstva in zaposlenih. Posloводство predvsem z lastnim zgledom ter vključevanjem dobrih praks v poslovanje družbe promovira kulturo, ki temelji na etičnem

in zakonitem ravnanju, ter spodbuja zaposlene k spoštovanju temeljnih vrednot družbe: spoštovanja, odgovornosti, predanosti, vključenosti in prilagodljivosti.

Okrožno sodišče v Krškem je dne 28.02.2022 sprejelo sklep o sodnem imenovanju posloводства, ki bo vodilo družbo GEN-I, d.o.o. do imenovanja morebitne drugačne sestave uprave na skupščini družbenikov, največ pa za eno leto od dneva imenovanja. S strani sodišča imenovano posloводство je svoj mandat s polnimi pooblastili prevzelo s pravnomočnostjo sklepa, ki učinkuje od dne 18.03.2022. Sodišče je v okviru svojih pristojnosti imenovalo naslednje člane:

- dr. Igorja Koprivnikarja kot predsednika uprave;
- g. Primoža Stropnika kot člana uprave;
- mag. Andreja Šajna kot člana uprave;
- dr. Dejana Paravana kot člana uprave.

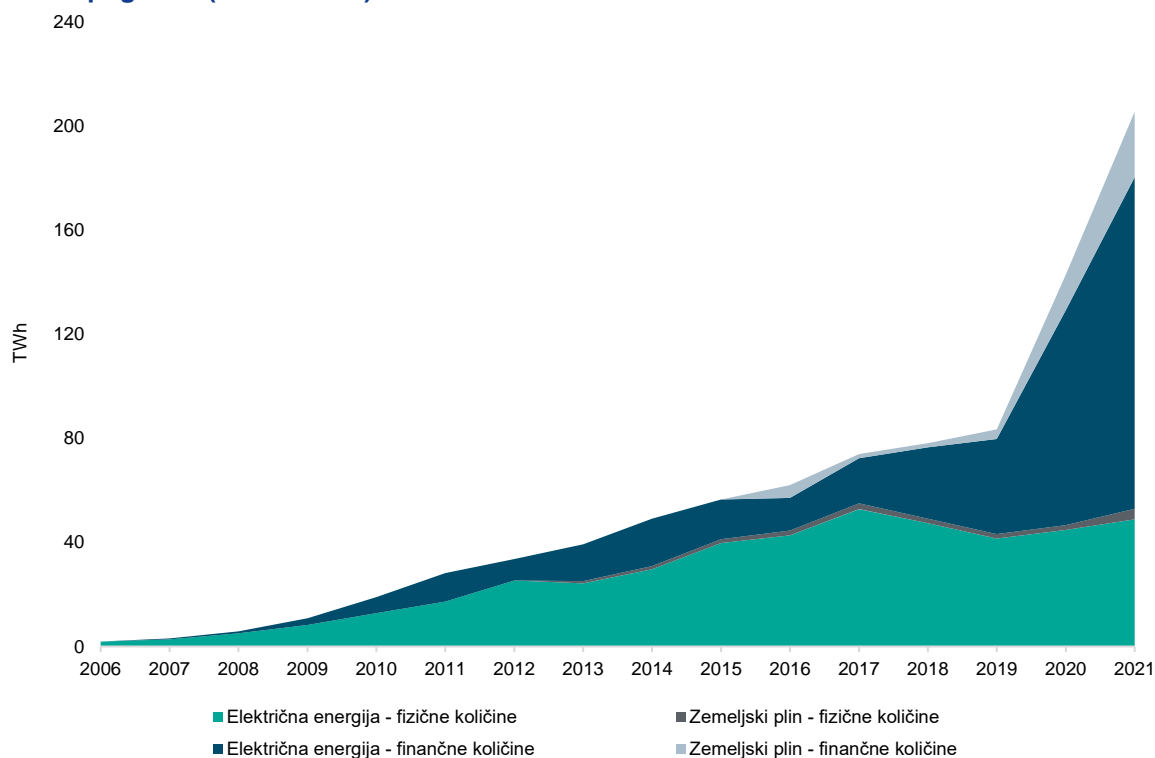
7.5 Izbrani finančni podatki o Izdajatelju (konsolidirani podatki)

7.5.1 Ključni poudarki poslovanja Skupine GEN-I

zneski v EUR postavke	2021 nerevidirano	2020	Indeks 2021/2020	2019	2018	2017
Poslovni izid						
Prihodki od prodaje	3.356.322.637	2.101.225.597	159,7	2.203.588.646	2.357.715.456	2.370.030.061
Sprememba vrednosti zalog	1.316.095	-293.040	-	105.496	337.458	183.770
Nabavna vrednost prodanega blaga	-3.308.888.153	-2.055.559.519	161,0	-2.168.762.703	-2.292.741.493	-2.322.178.734
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	110.361.336	28.390.065	388,7	23.104.074	-10.663.114	11.367.755
Bruto donos iz poslovanja	159.111.915	73.763.102	215,7	58.035.514	54.648.307	59.402.851
Poslovni izid pred obrestmi, davki, deprecijacijo in amortizacijo (EBITDA)	92.963.711	32.077.722	289,8	22.964.637	20.414.366	24.937.979
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	88.972.931	23.408.119	380,1	19.800.656	16.279.578	19.753.825
Čisti poslovni izid	70.076.376	15.428.322	454,2	15.282.822	12.908.860	13.463.405
Finančni položaj						
Celotna sredstva	485.193.078	279.892.265	173,3	261.401.237	279.084.911	277.727.818
Kapital	171.228.128	105.270.484	162,7	94.830.214	83.192.918	75.316.700
Zaloge	15.760.368	3.407.772	462,5	1.502.344	749.083	357.986
Kratkoročne terjatve	252.291.028	162.279.083	155,5	159.128.131	188.748.973	201.401.139
Kratkoročne obveznosti	224.292.390	107.602.268	208,4	91.656.144	119.216.914	135.398.050
Denar in denarni ustrezniki	149.585.642	65.584.621	228,1	62.095.182	60.094.389	49.886.492
Obratni kapital (Zaloge + Kr. terjatve - Kr. obveznosti)	43.759.005	58.084.587	75,3	68.974.331	70.281.142	66.361.075
Dolgoročne finančne obveznosti	11.009.471	38.622.458	28,5	41.998.033	45.115.248	32.662.782
Kratkoročne finančne obveznosti	76.544.217	26.465.835	289,2	31.701.568	30.717.892	33.653.321
Finančni dolg	87.553.689	65.088.293	134,5	73.699.600	75.833.140	66.316.103
Neto finančni dolg	-62.031.953	-496.328	12.498,2	11.604.419	15.738.750	16.429.612
Kazalniki zadolženosti, finančnega vzvoda in pokritosti						
Kapital/(Finančni dolg + Kapital)	66,2%	61,8 %	107,1	56,3 %	52,3 %	53,2 %
Kapital/Celotna sredstva	35,3%	37,6 %	93,8	36,3 %	29,8 %	27,1 %
EBITDA/Odhodki za obresti	57,9	20,0	290,1	11,9	12,8	15,0
Neto finančni dolg/EBITDA	-0,7	0,0	4.312,6	0,5	0,8	0,7
Kazalniki donosnosti						
Bruto marža	4,74%	3,51%	135,0	2,63 %	2,32 %	2,51 %
EBITDA marža	2,77%	1,53%	181,4	1,04 %	0,87 %	1,05 %
EBIT marža	2,65%	1,11%	238,0	0,90 %	0,69 %	0,83 %
ROA (Čisti poslovni izid/Povprečna sredstva)	18,32%	5,70%	321,3	5,66 %	4,64 %	5,06 %
ROE (Čisti poslovni izid/Povprečni kapital)	50,69%	15,42%	328,7	17,17%	16,29 %	19,07 %

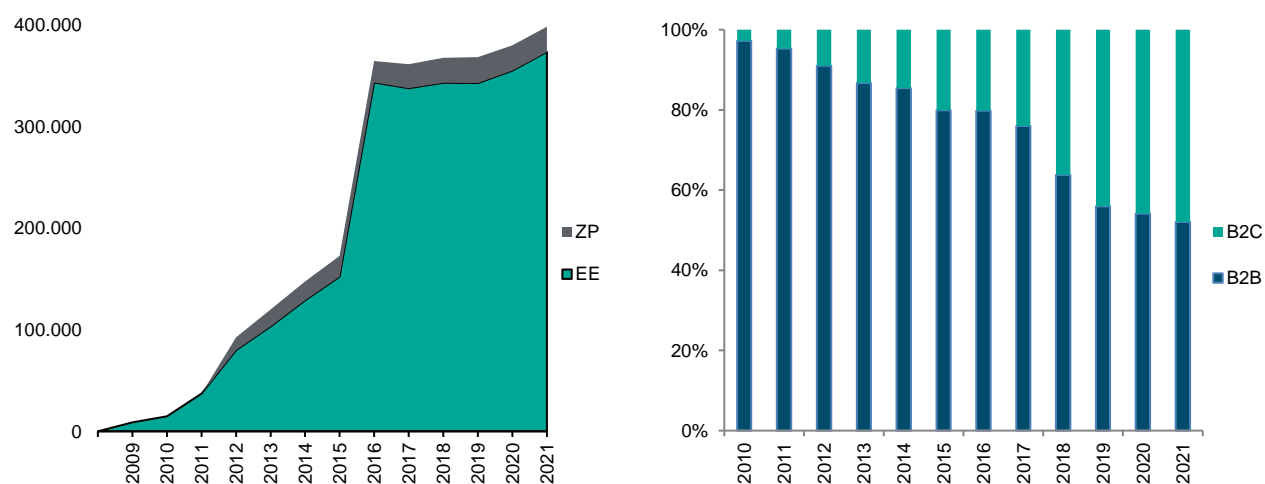
Vir: Letna poročila Skupine GEN-I, nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN-I za leto 2021, objavljeni na SEOnet-u dne 21.03.2022.

7.5.2 Prodane količine električne energije in zemeljskega plina v TWh - fizične in finančne pogodbe (2006 – 2021)



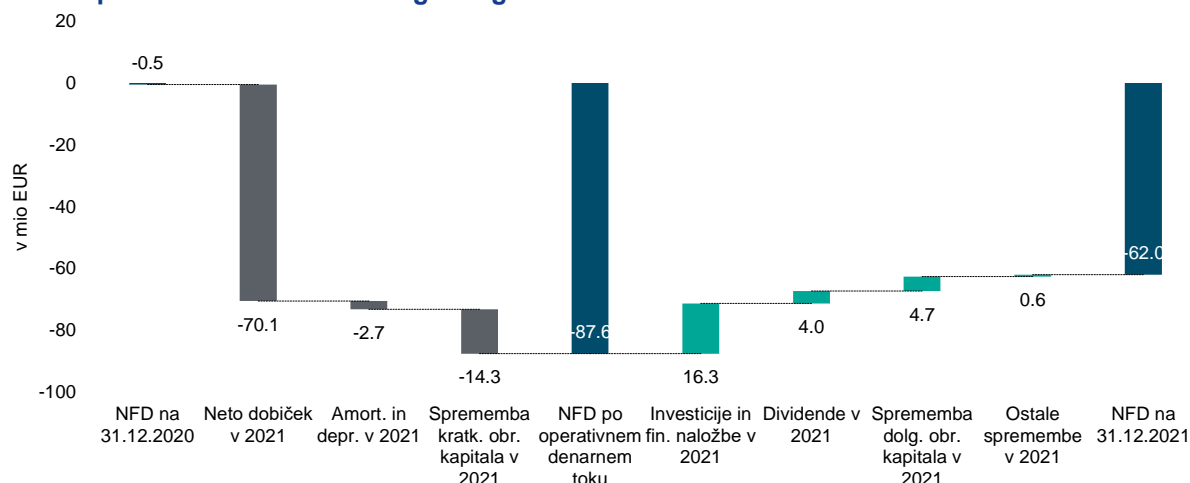
Vir: Letna poročila Skupine GEN-I, nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN-I za leto 2021, objavljeni na SEOnet-u dne 21.03.2022.

7.5.3 Rast števila gospodinskih odjemalcev električne energije ter struktura odjema



Vir: Letna poročila Skupine GEN-I, nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN-I za leto 2021, objavljeni na SEOnet-u dne 21.03.2022.

7.5.4 Sprememba neto finančnega dolga v letu 2021



Vir: Nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN-I za leto 2021, objavljeni na SEOnet-u dne 21.03.2022.

7.5.5 Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I

zneski v EUR postavke	2017	2018	2019	2020	2021 nerevidirano
Prihodki od prodaje	2.370.030.061	2.357.715.456	2.203.588.646	2.101.225.597	3.356.322.637
Sprememba vrednosti zalog	183.770	337.458	105.496	-293.040	1.316.095
Stroški prodanega blaga	-2.322.178.734	-2.292.741.493	-2.168.762.703	-2.055.559.519	-3.308.888.153
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	11.367.755	-10.663.114	23.104.074	28.390.065	110.361.336
Kosmati poslovni izid	59.402.851	54.648.307	58.035.514	73.763.102	159.111.915
Stroški materiala	-689.111	-750.315	-791.035	-819.610	-782.509
Stroški storitev	-14.306.102	-14.849.955	-14.775.701	-14.782.557	-16.227.278
Stroški dela	-18.320.409	-18.192.008	-21.017.583	-26.641.260	-48.199.032
Drugi poslovni prihodki	13.059.282	2.470.267	3.809.634	2.692.103	1.225.413
Drugi poslovni odhodki	-6.115.868	-2.911.929	-2.296.190	-2.134.057	-2.114.798
Poslovni izid pred obrestmi, davki, deprecijacijo in amortizacijo (EBITDA)	24.937.979	20.414.366	22.964.637	32.077.722	92.963.711
Depreciacija in amortizacija	-1.909.062	-1.944.678	-2.988.762	-3.383.930	-3.779.839
Slabitve poslovnih terjatev ter pogodbenih sredstev	-3.275.091	-2.190.109	-175.219	-5.285.673	-210.940
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	19.753.825	16.279.578	19.800.655	23.408.119	88.972.931
Prihodki dividend	0	152.589	297.210	207	0
Prihodki iz obresti	264.195	333.940	521.640	422.757	300.728
Neto pozitivne tečajne razlike	0	128.375	0	0	0
Drugi finančni prihodki	4.373	2.669	276	186	77.050
Finančni prihodki	268.568	617.573	819.126	423.150	377.779
Odhodki za obresti	-1.661.431	-1.593.708	-1.928.825	-1.606.489	-1.604.838
Neto negativne tečajne razlike	-799.328	0	-260.706	-2.368.783	-510.787
Drugi finančni odhodki	-493.612	-405.044	-54.549	-167.571	-67.822
Finančni odhodki	-2.954.371	-1.998.752	-2.244.079	-4.142.843	-2.183.448
Izid financiranja	-2.685.803	-1.381.179	-1.424.954	-3.719.693	-1.805.669
Pripoznan rezultat pridruženih družb	-9.446	966.026	490.389	471.257	423.331
Dobiček pred obdavčitvijo	17.058.576	15.864.425	18.866.081	20.159.684	87.590.594
Davki	-3.595.171	-2.955.564	-3.583.269	-4.731.361	-17.514.218
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	13.463.405	12.908.860	15.282.822	15.428.322	70.076.376

Vir: Letna poročila Skupine GEN-I, nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN-I za leto 2021, objavljeni na SEOnet-u dne 21.03.2022.

7.5.6 Konsolidirana bilanca stanja Skupine GEN-I

zneski v EUR postavke	2017	2018	2019	2020	2021 nerevidirano
Neopredmetena sredstva	3.239.895	2.658.785	3.622.424	9.377.882	11.623.515
Pravica do uporabe najetega sredstva	0	0	3.871.446	3.377.721	3.852.176
Nepremičnine, naprave in oprema	5.528.972	8.002.371	8.982.525	10.360.634	10.476.665
Naložbene nepremičnine	1.636.065	1.973.457	1.907.383	1.841.279	1.775.176
Deleži v pridruženih družbah	12.395.804	11.257.554	11.247.944	11.236.702	22.480.000
Finančne naložbe	218.519	256.722	296.878	253.183	304.531
Dolgoročne poslovne terjatve	1.791.428	3.957.312	7.483.877	11.084.938	15.980.394
Terjatve za odloženi davek	1.232.000	1.346.854	1.220.490	1.049.265	1.023.680
Dolgoročna sredstva	26.042.683	29.453.055	38.632.966	48.581.603	67.516.138
Zaloge	357.986	749.083	1.502.344	3.407.772	15.760.368
Kratkoročne poslovne in ostale terjatve	112.974.447	107.680.520	76.903.043	64.453.966	124.042.635
Predujmi, pogodbeni in ostala sredstva	65.593.193	47.664.990	53.888.290	56.327.396	88.357.802
Finančne naložbe	39.518	39.410	42.614	39.186	39.901
Izvedeni finančni instrumenti	0	6.702.852	0	18.739.181	3.105.613
Kratkoročna davčna sredstva	22.833.498	26.700.611	28.336.799	22.758.540	36.784.978
Denar in denarni ustrezniki	49.886.492	60.094.389	62.095.182	65.584.621	149.585.642
Kratkoročna sredstva	251.685.135	249.631.856	222.768.271	231.310.662	417.676.939
Sredstva	277.727.818	279.084.911	261.401.237	279.892.265	485.193.076
Osnovni kapital	19.877.610	19.877.610	19.877.610	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	1.987.761	1.987.761	1.987.761	1.987.761	1.987.761
Rezerva za pošteno vrednost	-19.972	-47.483	-140.262	-419.811	-331.741
Ostale rezerve	-883.876	-960.738	-738.875	-996.923	-1.203.724
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	13.463.405	12.908.860	15.282.822	15.428.322	70.076.376
Zadržani dobički	40.891.772	49.426.908	58.561.157	69.393.524	80.821.847
Kapital	75.316.700	83.192.918	94.830.214	105.270.484	171.228.128
Dolgoročne finančne obveznosti	32.387.441	44.958.294	39.129.147	36.200.000	8.400.000
Dolgoročne obveznosti iz najemov	275.341	156.954	2.868.886	2.422.458	2.609.471
Dolgoročne poslovne in ostale obveznosti	45.782	45.782	133.282	133.282	82.754
Dolgoročne rezervacije	651.182	750.194	966.425	1.600.885	1.807.088
Dolgoročno razmejeni prihodki	0	45.963	115.571	197.053	229.028
Dolgoročne obveznosti	33.359.746	45.957.187	43.213.311	40.553.678	13.128.341
Kratkoročne finančne obveznosti	33.544.898	30.623.005	30.663.145	25.471.861	75.247.518
Kratkoročne obveznosti iz najemov	108.423	94.886	1.038.422	993.974	1.296.699
Izvedeni finančni instrumenti	4.769.757	43.098	2.257.374	0	0
Kratkoročne poslovne in ostale obveznosti	107.925.910	100.079.372	67.014.914	85.050.975	170.891.131
Predujmi, pogodbene in ostale obveznosti	16.503.869	15.243.360	16.885.046	16.430.731	26.723.601
Kratkoročne davčne obveznosti	6.198.514	3.851.084	5.498.810	6.120.563	26.677.658
Kratkoročne obveznosti	169.051.371	149.934.806	123.357.712	134.068.104	300.836.607
Obveznosti	202.411.118	195.891.993	166.571.023	174.621.781	313.964.949
Skupaj kapital in obveznosti	277.727.818	279.084.911	261.401.237	279.892.265	485.193.076

Vir: Letna poročila Skupine GEN-I, nerevidirani finančni izkazi Skupine GEN-I za leto 2021, objavljeni na SEOnet-u dne 21.03.2022.

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 do 500 novih komercialnih zapisov v skupni nominalni vrednosti do 50.000.000,00 EUR. Izdajatelj 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 nasprotno 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.