



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

**Nominalna vrednost izdaje je do 50.000.000 EUR z
možnostjo povečanja do največ 75.000.000 EUR**

Organizator izdaje



Ljubljana, marec 2023

POVZETEK PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA ZA IZDAJO 360-DNEVNIH KOMERCIALNIH ZAPISOV DRUŽBE GEN-I, d.o.o. Z OZNAKO GEN12

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 GEN12 in ISIN kodo SI0032503326 (v nadaljevanju »komercialni zapis GEN12« oz. »**komercialni zapis**«).

Dospelost: 8. 4. 2024

Obrestna mera in izračun izračuna obresti: Komercialni zapis GEN12 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 14. 4. 2023 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 8. 4. 2024.

V primeru nakupa v prvi prodaji se obrestna mera določi na dan zaključka zbiranja zavezujočih ponudb tako, da bo ta odražala donos do dospelja v višini 12 - mesečnega EURIBOR - ja, veljavnega na dan 7. 4. 2023, povišanega za pribitek v višini 110 bazičnih točk.

Prenosljivost komercialnih zapisov: Komercialni zapisi GEN12 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. (v nadaljevanju: »**KDD**«) Komercialni zapisi so prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili KDD.

**Način in obdobje izplačila
obveznosti:**

Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa GEN12 so izplačane ob dospelosti dne 8. 4. 2024 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 račune poravnalnih članov, pri katerih imajo imetniki deponirane komercialne zapise.

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.

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.

**Upravičenec do izplačila
glavnice:**

Upravičenec do izplačila glavnice je zakoniti imetnik komercialnega zapisa GEN12 (ali pravice na komercialnem zapisu, ki mu daje pravico do izplačila glavnice), ki je dva delovna dneva pred dospelostjo vpisan v centralnem registru.

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.

**Zaveze in omejitve
izdajatelja:**

V zvezi z izdajo komercialnih zapisov GEN12 se izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.

Vlagatelji bodo dne 11. 4. 2023 obveščeni o številu dodeljenih komercialnih zapisov. Število komercialnih zapisov, ki so dodeljeni posameznemu vlagatelju, je na podlagi diskrecijske pravice izdajatelja in Nove KBM d. d. lahko enako ali manjše, kot ga je posamezni vlagatelj navedel na Izjavi o vpisu in zavezi za vplačilo komercialnih zapisov družbe GEN-I, d.o.o. oziroma se vpisani komercialni zapisi posameznemu vlagatelju sploh ne dodelijo.

Izdajatelj si pridržuje diskrecijsko pravico za preklic vabila k dajanju ponudbe kadarkoli po začetku ponudbe komercialnih zapisov do zaključka roka za vplačilo komercialnih zapisov, kakor tudi pravico do skrajšanja rokov podanih v tem predstavitvenem dokumentu.

Zavarovanje terjatev:

Komercialni zapisi GEN12 niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj imetnikom ali 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.

**Druge pravice iz komercialnih
zapisov:**

Komercialni zapisi GEN12 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.

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.

Namen izdaje:

Namen izdaje je razpršitev virov financiranja in zagotavljanje zadostne likvidnostne pozicije družbe, upošteva potrebe po financiranju obratnega kapitala družbe na energetskih borzah.

3. SKUPNA NOMINALNA VREDNOST CELOTNE IZDAJE

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje komercialnih zapisov GEN12 je do 50.000.000,00 EUR z možnostjo povečanja do največ 75.000.000,00 EUR.

4. APOENSKA STRUKTURA

Komercialni zapisi GEN12 so izdani v nominalni vrednosti 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega do 500 apoenov po 100.000,00 EUR z možnostjo povečanja do največ 750 apoenov po 100.000,00 EUR.

5. PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA

S komercialnimi zapisi GEN12 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 GEN12 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 zaokrožena na štiri decimalke. V primeru nakupa v prvi prodaji se obrestna mera določi na dan zaključka zbiranja zavezujočih ponudb tako, da bo ta odražala donos do dospelosti v višini 12-mesečnega EURIBOR-ja, veljavnega na dan 7. 4. 2023, povišanega za pribitek v višini 110 bazičnih točk. Prvi dan izračuna obrestovanja je 14. 4. 2023.

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 GEN12 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 tveganja, tržna, likvidnostna, operativna, tveganja informacijskih tehnologij, pravna in regulatorna tveganja, valutna, obrestno tveganje in tveganje na področju človeških virov.

7.2. Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi

Likvidnost komercialnih zapisov

Kljub temu, da bodo komercialni zapisi GEN12 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 GEN12 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 GEN12 se ob izdaji vplačajo z diskontom upošteva 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 GEN12 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 GEN12, 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 Predstavitvenemu 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
2.2	Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi	10
2.2.1	Likvidnost komercialnih zapisov	10
2.2.2	Tveganje neplačila.....	10
2.2.3	Tveganje spremembe obrestne mere.....	10
2.2.4	Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu	10
3.	BISTVENE INFORMACIJE	11
3.1	Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo	11
3.2	Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka	11
4.	INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH.....	11
4.1	Opis finančnega instrumenta	11
4.2	Zakonodaja, na podlagi katere so bili komercialni zapisi izdani	12
4.3	Plačilno sredstvo pri izdaji komercialnih zapisov	12
4.4	Razvrščanje komercialnih zapisov.....	12
4.5	Opis pravic, povezanih s komercialnimi zapisi	13
4.5.1	Status obveznosti iz komercialnih zapisov.....	13
4.5.2	Druge pravice iz komercialnih zapisov	13
4.5.3	Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo komercialnih zapisov	13
4.6	Obrestna mera in način izračuna obresti.....	13
4.7	Donosnost komercialnih zapisov	15
4.8	Upravičenci do izplačila obveznosti iz komercialnih zapisov in način ter obdobje izplačila obveznosti	15
4.9	Zastopanje imetnikov komercialnih zapisov.....	16
4.10	Način izdaje komercialnih zapisov in pogoji prve prodaje	16
4.10.1	Prodajna cena komercialnih zapisov v prvi podaji.....	16
4.11	Prenosljivost komercialnih zapisov	17
4.12	Informacije o davkih	17
4.12.1	Obdavčitev obresti	17
4.12.2	Obdavčitev dobička iz kapitala.....	18
4.12.3	Davek na dodano vrednost	19
5.	PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA.....	19
5.1	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti	19
6.	ZAKONITI REVIZORJI	19

7.	PODATKI O IZDAJATELJU	20
7.1	Informacije o izdajatelju.....	20
7.2	Dejavnosti Skupine GEN-I.....	20
7.3	Sestava Skupine GEN-I	20
7.4	Korporativno upravljanje	21
7.5	Izbrani finančni podatki o Izdajatelju (konsolidirani podatki).....	24
7.5.1	Ključni poudarki poslovanja Skupine GEN-I	24
7.5.2	Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine GEN-I	25
7.5.3	Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I	26
7.5.4	Grafična ponazoritev izbranih finančnih kategorij	27
7.6	Revidirani računovodski izkazi, pojasnila in ostale informacije	28
8.	OPOZORILA	28

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 GEN12 in ISIN kodo SI0032503326
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
REMIT	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, marec 2023

Sandi Kavalič
član uprave



Maks Helbl
predsednik uprave



gen-i

02

GEN-I, trgovanje in prodaja
električne energije, d.o.o.
Vrbina 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;
- tveganja informacijskih tehnologij;
- pravna in regulatorna tveganja;
- valutna tveganja;
- obrestno tveganje;
- tveganje na področju človeških virov.

Kreditna tveganja

Leto 2022 je bilo z vidika obvladovanja kreditnih tveganj zahtevno. Zaradi energetske krize smo se soočali z visokimi izpostavljenostmi do partnerjev, povišanimi tveganji neplačil/nedobave in omejitvami pri sklepanju novih transakcij. Tveganja smo uspešno upravljali s celovitim spremljanjem

razmer na trgu energentov in njihovih morebitnih posledic na poslovanje Skupine GEN-I ter obravnavo povezanih tveganj na sejah Posloводства in Odbora za kreditna tveganja ter izvajanjem usmeritev in ukrepov za obvladovanje tveganj na vseh ključnih področjih poslovanja. Pri postavljanju strategij smo s simulacijskim orodjem preverjali odziv portfeljev in učinke na rezultat Skupine GEN-I, na osnovi skrbno pripravljenih scenarijih posledic energetske krize.

V preteklem letu smo v sodelovanju z zunanjim ponudnikom dodatno okrepili proces monitoringa sankcioniranih družb in posameznikov.

V Službi za upravljanje s tveganji pod nadzorom Posloводства in Odbora za kreditna tveganja skrbimo za gradnjo kakovostnega in razpršenega portfelja. Pomembno vlogo imajo tudi regionalnimi predstavniki, ki nam z lokalno prisotnostjo na posameznih trgih omogočajo dobro obveščenost o dogajanju na posameznem trgu, poslovanju partnerjev ter hitro prilagajanje razmeram na trgu.

Pred začetkom sodelovanja s partnerji v službi za Upravljanje s tveganji izvedemo skrbni pregled partnerja (*angl. Know Your Customer*) z vidika povečanega tveganja neplačila davčnih obveznosti, pranja denarja in preprečevanja financiranja terorizma po smernicah AML/CFL.

Ponazoritev procesa skrbnega pregleda partnerjev



Poglobljeni analizi in oceni tveganja partnerja prilagajamo okvir sodelovanja s partnerjem (t.j. pogoje plačila, inštrumente zavarovanja in ročnost dobave).

Ponazoritev procesa priprave poglobljene analize in ocene tveganja



Periodično v sodelovanju z zunanjimi ponudniki spremljamo ključne spremembe v poslovanju partnerjev in v primeru poslabšanja ocene tveganja ukrepamo skladno s pogodbenimi klavzulami/varovalkami (t.j. zahteva izdaje dodatnega zavarovanja ali sprememba plačilnih pogojev). V sodelovanju s specializirano zavarovalnico stalno krepimo portfelj zavarovanih partnerjev.

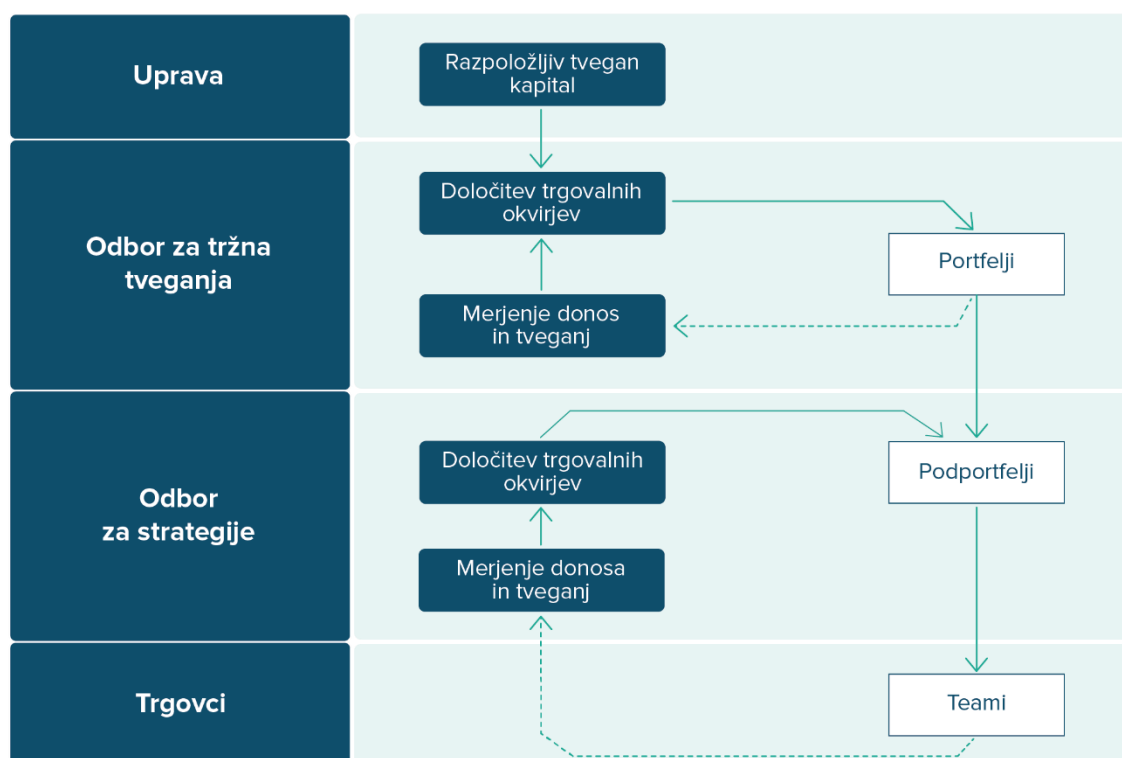
Procesi upravljanja s kreditnimi tveganji so natančno definirani in formalizirani v pravilnikih Skupine GEN-I.

Tržna tveganja

Ko so se v letu 2021 na trgu odvili že vsi ekstremi, je leto 2022 ponudilo z novimi. Leto je bilo zaznamovano z ukrepi, povezanimi z dogodki na vzhodu Evrope. Ob teh pritiskih na cene energentov se je naraščajoči trend tekom leta nadaljeval in ob neugodni kombinaciji vremenskih pogojev konec poletja skokovito dosegel rekordne vrednosti. Ob povišanih cenovnih nivojih energentov so narasle tudi MtM vrednosti odprtih pozicij, zaradi česar so se močno obremenile kreditne linije pri trgovalnih partnerjih, posledično pa zmanjšale likvidnosti produktov in globine trgov. Najobčutnejša posledica ekstremnih nivojev in volatilnosti cen pa je bila močno povečana potreba po finančnih sredstvih za kritje pri klirinških bankah.

Na ravni družbe imamo vzpostavljene močne okvirje delovanja, ki pred tržnimi tveganji celostno ščitijo tako Skupino GEN-I kot posamezne portfelje. Upravljanje tržnih tveganj na ravni celotne Skupine GEN-I ter oblikovanje smernic, pristojnosti in okvirjev delovanja so v domeni Odbora za tržna tveganja. Pravila ščitenja, količinska izpostavljenost ter strategije upravljanja so natančno zapisani v pravilniku Skupine GEN-I.

Grafični prikaz okvirjev upravljanja tržnih tveganj



Način trgovanja smo okrepili in s prenovljenimi pravili v pozicijsko trgovanje vpeljali teamsko dimenzijo, ki pri alokaciji trgovalnih okvirjev upošteva zmogljivosti trgovcev. Po eni strani trgovalne okvirje na portfelje alocira Odbor za tržna tveganja, po drugi pa se upošteva tudi zmogljivosti ekipe, tj. izkušenj in sposobnosti upravljalcev portfeljev, ki na tem portfelju deluje. Upravljalci portfeljev tako sodelujejo v snovanju, izvajanju in spremljanju trgovalnih strategij. Interno razvita orodja v podporo trgovanju pa krepijo učinkovitost in preglednost nad delovanjem portfeljev, ekip in posameznikov.

Za upravljanje z odprtimi pozicijami finančnih produktov je zadolžena namenska skupina upravljalcev pod skrbnim nadzorom Službe zakladništva in Službe za upravljanje s tveganji, 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 ravni Skupine GEN-I neposredno obvladujemo tudi likvidnostna tveganja. Z nadgradnjo orodij za upravljanje finančnih pozicij smo povečali vidljivost in močno razširili obseg upravljanja. Investicija v razvoj se je v drugi polovici leta izkazala za ključno pri obvladovanju finančnih likvidnostnih izzivov.

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 razvita orodja za napovedovanje proizvodnje malih in velikih hidroelektrarn ter sončnih elektrarn, ki temeljijo na meteoroloških modelih napovedi padavin, osončenosti ter oblačnosti.

Likvidnostna tveganja

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

- z likvidnostno rezervo v obliki odobrenih kreditnih linij pri različnih poslovnih bankah,
- z razpršitvijo finančnih obveznosti,
- s sprotnim 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 volatiliti 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.

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 informacijskih tehnologij

Vse hitrejši razvoj informacijskih in komunikacijskih tehnologije prinaša koristi sodobni družbi, hkrati pa se z razvojem tehnologij razvijajo vedno bolj sofisticirane grožnje iz naslova informacijske varnosti. Kibernetiski napadi predstavljajo največjo varnostnimi grožnjami sodobnega sveta, zato je informacijska varnost postala pomemben sestavni del nacionalne varnosti, varnosti vsake organizacije, tudi naše.

V Skupini GEN-I se tveganj z naslova informacijske varnosti močno zavedamo, zato tveganja naslavljamo iz več zornih kotov. Sledimo modelu PDCA (Plan - Do - Check - Act) s poudarkom na razumevanju varnostnih potreb družbe, implementaciji in delovanju kontrol za upravljanje tveganj, spremljanju učinkovitosti in uspešnosti varovanja informacij ter neprestanem izboljševanju. Pri svojem delu se poslužujemo dobrih praks in priporočil standarda ISO 27001. Sprejeto in vzpostavljeno imamo politiko varovanja informacij, ki predstavlja osnovo pri podpori zagotavljanja doseganja strateških ciljev Skupine GEN-I.

Zavedamo se, da je zagotavljanje popolne varnosti pred kibernetiskimi napadi, zlorabami, goljufijami, napakami človeške in tehnološke narave ter drugimi vplivi nemogoče. Pri določanju aktivnosti in naslavljanju informacijsko varnostnih izzivov se opiramo na pristop, ki temelji na pripravljeni oceni tveganja.

Ocena tveganj informacijske varnosti temelji na prepoznavanju in razumevanje informacijskih virov in njihove soodvisnosti ter groženj, ranljivosti in verjetnosti pojavitve le-teh. Oceno tveganj izvajamo periodično in po vnaprej znani in določeni metodologiji.

S številnimi sistemi, mehanizmi za detekcijo in stalnim nadzorom nad dogajanjem v kibernetiskem prostoru Skupine GEN-I pravočasno zaznavamo anomalije, ki jih analiziramo, ter po potrebi dodatno ukrepamo. S tem zagotavljamo stabilnost delovnega okolja in krepimo zaupanje pri uporabnikih, ki sta pogoja za doseganje zastavljenih poslovnih ciljev.

Nenehno pozornost posvečamo tudi področju izobraževanja in ozaveščanja zaposlenih o informacijski varnosti, saj močno prispeva k dvigu kulture in splošne varnosti pri delu z informacijami, zato bomo nadaljevali z izvajanjem in izpopolnjevanjem obstoječega internega programa ozaveščanja in izobraževanja zaposlenih, ki smo ga vpeljali v letu 2022.

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 pogodbeni 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 GEN-I.

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.

Valutna tveganja

Valutnemu tveganju smo izpostavljeni pri trgovanju z električno energijo in trgovanju s čezmejnimi prenosnimi zmogljivostmi v okviru valut, ki niso neposredno vezane na EUR in USD, in sicer:

- srbski dinar (RSD);
- madžarski forint (HUF);
- romunski lev (RON);
- turška lira (TRY);
- češka krona (CZK);
- poljski zlot (PLN);
- makedonski denar (MKD);
- albanski lek (ALL) in
- ukrajinska grivna (UAH).

Z namenom ščitenja pred valutnim tveganjem uporabljamo terminske valutne posle z nasprotnimi pozicijami sklenjenih poslov na energetskih trgih, kjer je valutno tveganje prisotno zaradi poravnave pogodbenih obveznosti v tuji valuti.

Ob sklepanju pogodb, kjer se poravnava vrši v tuji valuti in je trgovanje z valutnimi razmerji omejeno ali je likvidnost nizka, za namene ščitenja pred valutnim tveganjem v pogodbah uporabljamo valutne klavzule ali terminske finančne pogodbe.

Obrestno tveganje

Na podlagi spremljave in analize dogajanja na finančnih trgih se v letu 2022 nismo odločili za sklenitev pogodb za ščitenje pred obrestnim tveganjem. Smo pa v letu 2022 obnovili vse predhodno sklenjene kratkoročne kreditne pogodbe, sklenili nekaj novih ter izdali nove komercialne zapise po fiksni obrestni meri.

Delež črpanih finančnih obveznosti, ki je vezan na variabilno obrestno mero in kjer smo posledično izpostavljeni obrestnemu tveganju, je v primerjavi s črpanimi finančnimi obveznostmi s fiksno obrestno precej nižji, saj predstavlja manj kot 20 % vseh črpanih finančnih obveznosti.

Tveganja morebitne rasti ključne obrestne mere se zavedamo in podrobno analiziramo morebitne posledice.

Tveganja na področju človeških virov

Upravljanje tveganj na področju človeškega kapitala je za nas še posebej pomembno zaradi hitre rasti in mednarodne širitve poslovanja. Uresničevanje poslovnih načrtov od zaposlenih zahteva neprestano nadgrajevanje obstoječega in pridobivanje novega znanja ter razvoj kompetenc za delovanje v mislečem poslovnem okolju, poleg tega pa tudi učinkovito skupinsko delo, izjemno prilagodljivost, dinamičnost, samoiniciativnost ter odlične medsebojne odnose in komunikacijo. Oblikovali smo iniciativo za odpornost, ki se je osredotočala na pridobivanje in zadrževanje ključnih kadrov. Z usmerjenimi kanali iskanja kandidatov učinkovito zaposlujeemo ter zagotavljamo priliv najboljših kadrov v delovno sredino. Ključne zaposlene podpiramo z razvojnimi programi. S strateško preobrazbo kadrovske funkcije ta še posebej podpira vodje za visoko kvalitetno vodenje in oblikuje organizacijsko kulturo vrlin. 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, razpoznavanjem in krepitvijo ter dodatnim razvojem ključnih pozitivnih vrlin zaposlenih. Uvedli smo programe psihološkega blagostanja, s katerimi podpiramo zaposlene za lažje obvladovanje obremenitev in tudi osebni razvoj. Skrbimo tudi za sledljivost delovnih procesov, podprtih z digitalno preobrazbo, ter uporabljamo popolnoma digitaliziran kadrovski informacijski sistem.

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 Komerčnih 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 Komerčnih zapisov je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

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

3.2 Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka

Namen izdaje je razpršitev virov financiranja in zagotavljanje zadostne likvidnostne pozicije družbe, upošteva potrebe po financiranju obratnega kapitala družbe na energetskih borzah.

4. INFORMACIJE O KOMERČIALNIH ZAPISIH

4.1 Opis finančnega instrumenta

Tip finančnega instrumenta

Instrument denarnega trga - 360-dnevni komercialni zapis z oznako GEN12 in ISIN kodo SI0032503326, izdan v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. Komerčni zapisi se glasijo na ime.

Velikost izdaje komercialnih zapisov

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje komercialnih zapisov GEN12 je do 50.000.000 EUR z možnostjo povečanja do največ 75.000.000 EUR.

Apoenska struktura izdaje komercialnih zapisov

Komercialni zapisi GEN12 so izdani v nominalni vrednosti 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega do 500 apoenov po 100.000,00 EUR z možnostjo povečanja do največ 750 apoenov po 100.000,00 EUR.

Dospetje komercialnih zapisov

Komercialni zapisi GEN12 dospejo v 360-ih dneh od datuma začetka obrestovanja, in sicer dne 8. 4. 2024.

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

V primeru nakupa v prvi prodaji se obrestna mera določi na dan zaključka zbiranja zavezujočih ponudb tako, da bo ta odražala donos do dospelja v višini 12 - mesečnega EURIBOR - ja, veljavnega na dan 7. 4. 2023, povišanega za pribitek v višini 110 bazičnih točk.

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 14. 4. 2023 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 8. 4. 2024.

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:

$$PC = PC_T \times N$$

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

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

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 dospelosti 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 8. 4. 2024 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 pooblaščenecv. 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 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 22. 3. 2023 sprejela sklep o izdaji 12-mesečnih komercialnih zapisov družbe GEN-I, d.o.o. z oznako GEN12, 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 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).

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. V primeru nakupa v prvi prodaji se obrestna mera določi na dan zaključka zbiranja zavezujočih ponudb tako, da bo ta odražala donos do dospetja v višini 12 - mesečnega EURIBOR - ja, veljavnega na dan 7. 4. 2023, povišanega za pribitek v višini 110 bazičnih točk.

V prvi prodaji je celotno izdajo Komercialnih zapisov vpisalo in vplačalo 31 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. 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 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 2020 in 2021 je revizijska družba Deloitte Revizija d.o.o. Ljubljana, Dunajska cesta 165, Ljubljana. Računovodski izkazi izdatelja za poslovno leto 2022 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

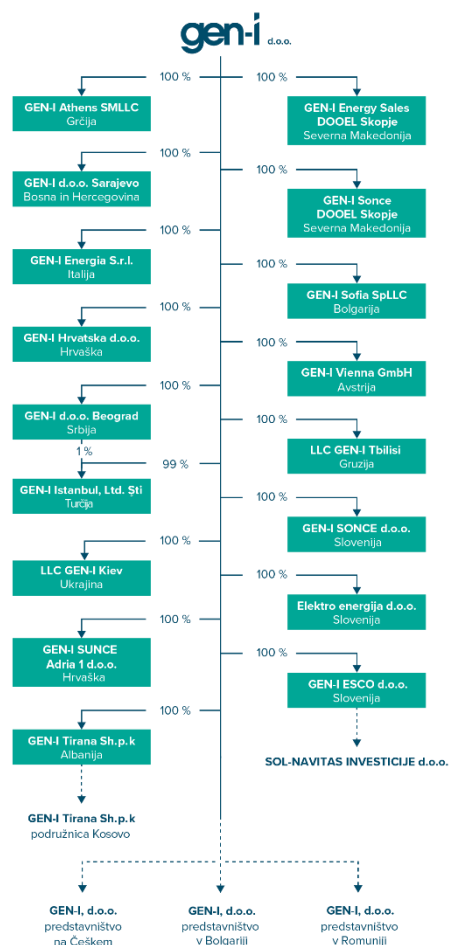
7.2 Dejavnosti Skupine GEN-I

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 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.

7.3 Sestava Skupine GEN-I

Skupino GEN-I sestavljajo družba GEN-I, d.o.o. in njenih 17 hčerinskih družb. Skupina GEN-I deluje na več kot dvajsetih evropskih trgih, od Francije na zahodu do Turčije na vzhodu.



Vodenje mednarodnih aktivnosti poteka iz Slovenije, pri čemer matično podjetje hčerinskim družbam nudimo vso potrebno infrastrukturo za udeležbo na lokalnih in mednarodnem energetskega 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.

Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Krškem o sodnem imenovanju uprave z dne 16. 2. 2022 je družbo GEN-I, d.o.o. od imenovanja dalje vodilo 4-člansko sodno imenovano poslovodstvo v sestavi dr. Igor Koprivnikar, predsednik uprave, dr. Dejan Paravan, član uprave, mag. Andrej Šajn, član uprave, in Primož Stropnik, član uprave. Glede na podano odstopno izjavo je mandat člana uprave dr. Dejana Paravana z dnem 31. 10. 2022 prenehal, zato je poslovodstvo družbe od 1. 11. 2022 dalje delovalo v 3-članski sestavi.

Dne 16. 2. 2023 je bilo na skupščini družbenikov upoštevaje določila Družbene pogodbe imenovano poslovodstvo družbe GEN-I, d.o.o., ki bo družbo vodilo v naslednjih petih letih. Za novega predsednika uprave je bil imenovan dosedanji direktor pravnega področja v družbi GEN-I, d.o.o. Maks Helbl, za člana uprave pa dosedanja direktorica trgovanja Andreja Zupan in vodja službe za upravljanje s tveganji Sandi Kavalič. V poslovodstvu kot član uprave ostaja Primož Stropnik. Vsi trije novo imenovani člani uprave so že več kot deset let zaposleni v družbi GEN-I, d.o.o. in so že do sedaj aktivno soustvarjali družbo, njene procese in nastop na trgih. Kot nosilci razvoja na svojih področjih delovanja pomembno prispevajo k uspešnemu delovanju družbe ter doseganju izjemnih poslovnih rezultatov in ugleda družbe GEN-I, d.o.o. tako v mednarodnem kot v domačem okolju. Odlikujejo jih komplementarna znanja za vodenje družbe skladno s potrebami in izzivi prihajajočega obdobja.

Poslovodstvo ima v družbi GEN-I, d.o.o. polna pooblastila za vodenje poslov družbe na lastno odgovornost, pri čemer člani družbo zastopajo v parih po načelu navzkrižnega zastopanja, ki je podrobneje pojasnjeno v nadaljevanju.

Družba trenutno še nima oblikovanega nadzornega sveta in revizijske komisije, je pa za zagotovitev skladnosti poslovanja in dvig ravni korporativnega upravljanja načrtovana njuna vzpostavitev.

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, Odbor za zelene investicije, Odbor za obvladovanje tržnih tveganj in Kreditni odbor, v katerih sodelujejo tudi

člani posloводства. V okviru omenjenih odborov in komisij se zagotavlja strokovna in poglobljena obravnava tem z njihovega delovnega področja, oblikovanje ustreznih strokovnih podlag za odločanje posloводства 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. Posloводство 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 posloводства imenovani za mandat 5 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 posloводства, v aktih družbe niso predpisana, si pa družbenika pri izboru kandidatov za člane posloводства 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 in 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 in družbenika nista dosegla soglasja glede imenovanja nove uprave, je družbo GEN-I, d.o.o. v obdobju od 18. 3. 2022 do 16. 2. 2023 vodilo sodno imenovano posloводство, od 17. 2. 2023 dalje pa družbo vodi uprava, ki sta jo za nov 5-letni mandat soglasno imenovala oba družbenika.

Posloводство se je v letu 2022 sestalo na 39 rednih in 3 izrednih 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 vprašanjih 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 bil že v letu 2021 s strani uprave sprejet Strateški razvojni načrt Skupine GEN-I 2022–2030. Z njim je uprava zastavila strategijo razvoja podjetja ob zasledovanju ciljev zelene preobrazbe in prehoda v brezogljično družbo, ki jo udejanja preko vsakokratnih poslovnih načrtov, ki jih potrjuje skupščina družbe. Uprava je v sodelovanju z direktorji posameznih področij kljub zaostrenim razmeram na energetskih trgih v letu 2022 zagotovila uresničevanje zastavljenih razvojnih načrtov in ciljev sprejetega poslovnega načrta za leto 2022.

Posebni odbori ali komisije za odločanje o temah, zajetih v Strateškem razvojnem načrtu, še niso v celoti oblikovani, odgovornost za udejanjanje zastavljene strategije pa je na poslovodstvu družbe.

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. Razvojne strateške usmeritve nam omogočajo fokusiranje na strateška področja in zmanjševanje vrzeli do zastavljenih strateških ciljev. V okviru strateških usmeritev razvijamo tudi prebojne poslovne priložnosti, v okviru katerih razvijamo naše nove produkte in storitve za gospodinske in poslovne stranke.

Za trajnostni razvoj, del katerega je tudi trajnostno poročanje, poslovodstvo skrbi s sprejemanjem ukrepov za izvrševanje temeljne poslovne politike. Za namene zmanjšanja posledic energetske krize in vpliva le-te na poslovanje Skupine GEN-I smo uvedli tudi iniciative za odpornost in procesno krepitev, v okviru katerih smo strateško naslavljali izzive in razvijali podporna okolja, ki nam omogočajo odlično poslovanje kljub kriznim razmeram. Pri izvajanju Inicative za odpornost in procesno krepitev smo bili izjemno uspešni, kar kažejo tudi poslovni rezultati Skupine GEN-I.

V okviru svojih pristojnosti poslovodstvo 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. Poslovodstvo predvsem z lastnim zgledom ter vključevanjem dobrih praks v poslovanje družbe promovira kulturo, ki temelji na etičnem in zakonitem ravnanju, in spodbuja zaposlene k spoštovanju temeljnih vrednot družbe: spoštovanja, odgovornosti, predanosti, vključenosti in prilagodljivosti.

O pomenu spoštovanja vrednot, zagotavljanja skladnosti poslovanja in korporativne integritete poslovodstvo seznanja in ozavešča zaposlene s programi, kot sta uvajanje na delovno mesto in mentorstvo, in internimi pravili za zaposlene, ki so objavljena na intranetu. S tem si poslovodstvo prizadeva za povečevanje etične kulture, varovanje ugleda Skupine GEN-I in krepitev zaupanja vseh pomembnih deležnikov v poslovanje družbe.

7.5 Izbrani finančni podatki o Izdajatelju (konsolidirani podatki)

7.5.1 Ključni poudarki poslovanja Skupine GEN-I

	enota	2022 nerevidirano	2021 revidirano	Indeks 2022/2021	Indeks 2021/2020
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA					
Prihodki od prodaje	EUR	4.076.128.595	3.356.322.637	121,4	159,7
Sprememba vrednosti zalog	EUR	7.009.807	1.316.095	532,6	–
Nabavna vrednost prodanega blaga	EUR	–4.071.494.367	–3.308.888.153	123,0	161,0
Drugi ponavljajoči se poslovni prihodki ali odhodki	EUR	130.581.139	110.361.336	118,3	388,7
Bruto donos iz poslovanja ¹	EUR	142.225.174	159.111.915	89,4	215,7
Poslovni izid pred obrestmi, davki, deprecijacijo in amortizacijo (EBITDA) ²	EUR	52.717.238	92.963.712	56,7	289,8
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	EUR	39.899.763	88.972.931	44,8	380,1
Neto poslovni izid iz poslovanja (NOPAT) ³	EUR	31.150.001	71.182.307	43,8	397,3
Čisti poslovni izid	EUR	29.555.840	70.076.376	42,2	454,2
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA					
Celotna sredstva	EUR	591.544.990	477.787.849	123,8	170,7
Kapital	EUR	192.164.458	171.228.128	112,2	162,7
Zaloge	EUR	30.761.492	15.760.368	195,2	462,5
Kratkoročne terjatve	EUR	406.474.786	244.885.801	166,0	150,9
Kratkoročne obveznosti	EUR	274.179.113	216.887.162	126,4	201,6
Denar in denarni ustrezniki	EUR	69.320.323	149.585.642	46,3	228,1
Obratni kapital (Zaloge + Kr. terjatve – Kr. obveznosti)	EUR	163.057.165	43.759.007	372,6	75,3
Dolgoročne finančne obveznosti	EUR	7.142.335	11.009.471	64,9	28,5
Kratkoročne finančne obveznosti	EUR	115.720.100	76.544.217	151,2	289,2
Finančni dolg	EUR	122.862.435	87.553.689	140,3	134,5
Neto finančni dolg	EUR	53.542.112	–62.031.953	–86,3	12.498,2
KAZALNIKI ZADOLŽENOSTI, FINANČNEGA VZVODA IN POKRITOSTI					
Kapital/(Finančni dolg + Kapital)	%	61,0	66,2	92,2	107,1
Kapital/Celotna sredstva	%	32,5	35,8	90,6	95,3
EBITDA/Odhodki za obresti		22,7	57,9	39,2	290,1
Neto finančni dolg/EBITDA ⁴		1,0	–0,7	–152,2	4.312,6
KAZALNIKI DONOSNOSTI					
Bruto marža ⁵	%	3,49	4,74	73,6	135,0
EBITDA marža	%	1,29	2,77	46,7	181,4
EBIT marža	%	0,98	2,65	36,9	238,0
ROA (Čisti poslovni izid/Povprečna celotna sredstva)	%	5,53	18,50	29,9	324,5
ROE (Čisti poslovni izid/Povprečni kapital)	%	16,27	50,69	32,1	328,7

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

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

³ NOPAT = poslovni izid iz poslovanja x (1 – efektivna davčna stopnja).

⁴ Neto finančni dolg/EBITDA = (dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti – denar in denarni ustrezniki)/EBITDA.

⁵ Razlika med prihodki in odhodki od prodaje/prihodki od prodaje.

7.5.2 Nerevidirani konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine GEN-I

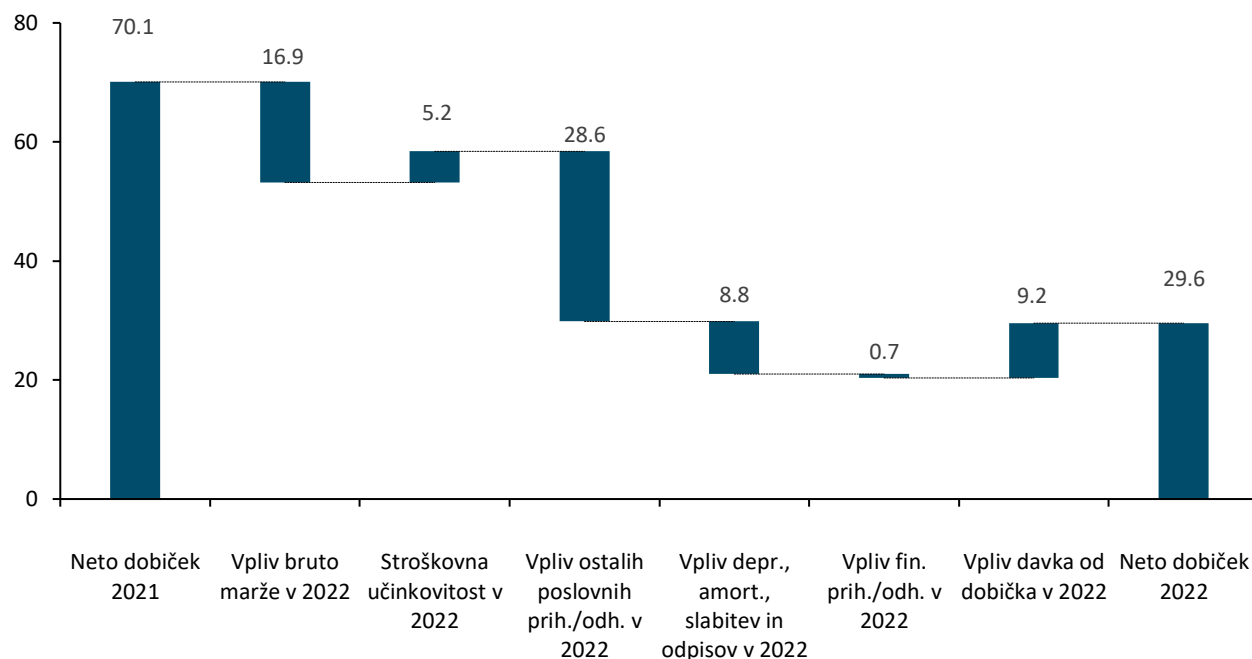
ZNESKI V EUR		
POSTAVKA	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Opredmetena osnovna sredstva	23.039.743	10.476.665
Pravica do uporabe najetih sredstev	3.405.840	3.852.176
Neopredmetena sredstva in dobro ime	10.029.623	11.623.515
Naložbene nepremičnine	1.709.072	1.775.176
Naložbe v pridružene družbe	22.450.565	22.480.000
Finančne naložbe	346.902	304.531
Poslovne terjatve	23.141.213	15.980.394
Odložene terjatve za davek	825.635	1.023.680
Dolgoročna sredstva	84.948.594	67.516.137
Zaloge	30.761.492	15.760.368
Terjatve do kupcev in druge terjatve	115.974.153	152.914.497
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	97.041.629	67.217.795
Predujmi in druga sredstva	23.104.251	21.140.007
Finančne naložbe	39.794	39.901
Izvedeni finančni instrumenti	161.601.682	3.105.613
Kratkoročne terjatve za davek	8.753.071	507.889
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	69.320.323	149.585.642
Kratkoročna sredstva	506.596.396	410.271.712
Sredstva	591.544.990	477.787.849
Osnovni kapital	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	134.877	-331.741
Prevedbena rezerva	-1.192.025	-1.203.724
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	29.555.840	70.076.376
Zadržani čisti poslovni izid	141.800.395	80.821.846
Kapital manjšinskih lastnikov	0	0
Kapital	192.164.458	171.228.128
Finančne obveznosti	5.600.000	8.400.000
Obveznosti iz najemov	1.542.335	2.609.471
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	671.516	82.754
Rezervacije	1.448.557	1.807.088
Odloženi prihodki	218.911	229.028
Dolgoročne obveznosti	9.481.319	13.128.341
Finančne obveznosti	114.376.762	75.247.518
Obveznosti iz najemov	1.343.338	1.296.699
Poslovne obveznosti	199.743.414	176.573.692
Pogodbene obveznosti iz naslova pogodb s kupci	19.392.767	13.302.482
Druge obveznosti	55.042.932	13.421.119
Obveznosti za davek od dohodka	0	13.589.870
Kratkoročne obveznosti	389.899.213	293.431.380
Obveznosti	399.380.532	306.559.721
Skupaj kapital in obveznosti	591.544.990	477.787.849

7.5.3 Nerevidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I

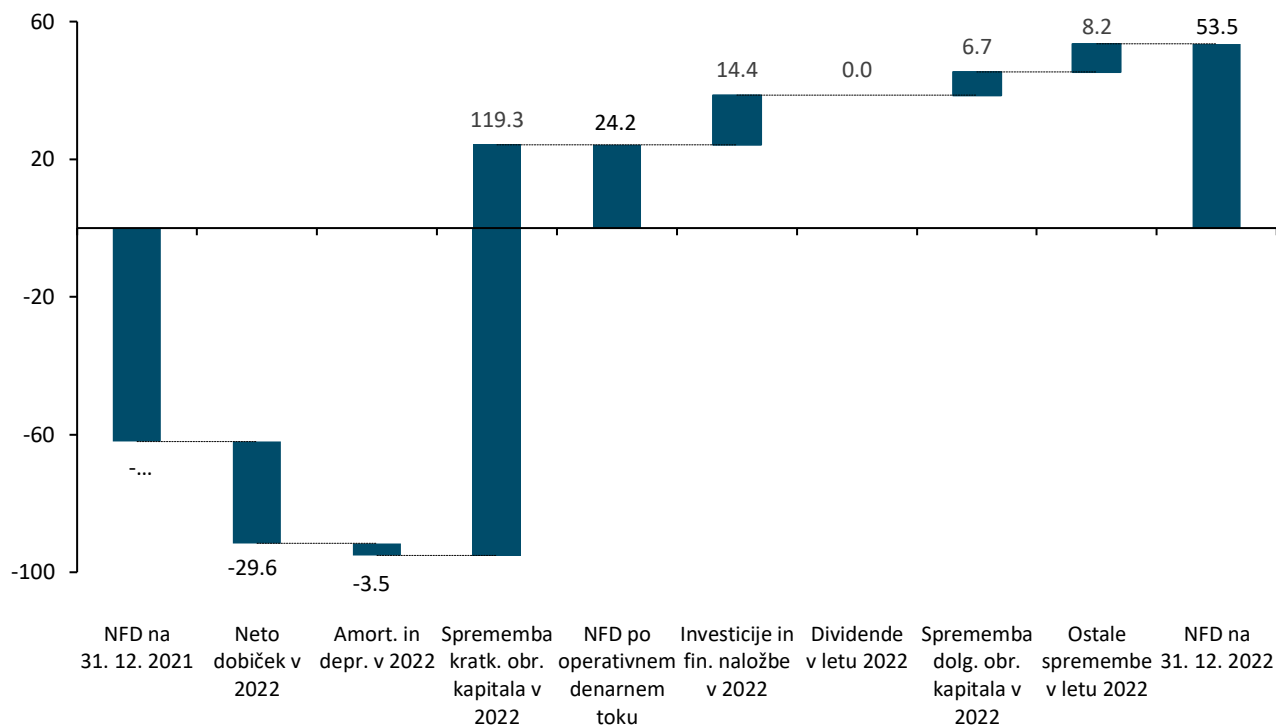
ZNESKI V EUR		
POSTAVKA	2022	2021
Prihodki	4.076.128.595	3.356.322.637
Sprememba vrednosti zalog	7.009.807	1.316.095
Nabavna vrednost prodanega blaga	-4.071.494.367	-3.308.888.153
Drugi ponavljajoči se poslovni prihodki ali odhodki	130.581.139	110.361.336
Kosmati poslovni izid	142.225.174	159.111.915
Stroški materiala	-1.196.354	-782.509
Stroški storitev	-19.209.902	-16.277.278
Stroški dela	-39.626.961	-48.199.032
Drugi poslovni prihodki ali odhodki	-29.474.719	-889.385
Poslovni izid pred amortizacijo (EBITDA)	52.717.238	92.963.712
Amortizacija	-5.143.171	-3.779.839
Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	-7.674.303	-210.940
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	39.899.763	88.972.931
Finančni prihodki	1.007.766	377.779
Finančni odhodki	-3.020.278	-2.183.448
Izid iz financiranja	-2.012.512	-1.805.669
Pripoznani rezultat pridruženih družb	-29.435	423.331
Dobiček pred obdavčitvijo	37.857.816	87.590.594
Davki	8.301.976	17.514.218
Čisti poslovni izid rednega poslovanja	29.555.840	70.076.376

7.5.4 Grafična ponazoritev izbranih finančnih kategorij

Prvine čistega poslovnega izida v letu 2022 (v milijonih EUR)



Spremembe neto finančnega dolga v letu 2022 (v milijonih EUR)



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 <https://www.gen-i.si/o-gen-i/nase-poslovanje/letna-in-trajnostna-porocila/> in spletni strani <http://www.gen-i.si/>.

8. OPOZORILA

Ta Predstavitveni dokument za izdajo 360-dnevni komercialnih zapisov GEN12 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 z možnostjo povečanja do največ 750 novih komercialnih zapisov v skupni nominalni vrednosti do največ 75.000.000,00 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 pripravljalca in distributerja finančnega instrumenta je Nova KBM d.d., Maribor (pripravljalec in distributer) opredelila naslednje:

a) CILJNI TRG:

Pozitivni ciljni trg: (i) profesionalne stranke (vključno s profesionalnimi strankami na zahtevo), (ii) primerne nasprotne stranke, (iii) fizične osebe in neprofesionalne pravne osebe. Negativnih ciljnih trgov ni.

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 pripravljalca 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. 6. 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 neznana 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.