



**Predstavitveni dokument za uvrstitev
360-dnevnih komercialnih zapisov družbe
GEN-I, trgovanje in prodaja električne
energije, d.o.o. v trgovanje na
organiziranem trgu**

Nominalna vrednost izdaje je 25.000.000 EUR

Organizator izdaje



Ljubljana, junij 2020

Povzetek Predstavitvenega dokumenta za uvrstitev 360-dnevnih komercialnih zapisov družbe GEN-I, d.o.o., z oznako GEN09 v trgovanje na organiziranem trgu

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 GEN09 in ISIN kodo SI0032502690 (v nadaljevanju »komercialni zapis«).
Dospelost:	24. 06. 2021
Obrestna mera in izračun izračuna obresti:	Komercialni zapis je diskontni vrednostni papir. Obresti so obračunane v naprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa. 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 29. 06. 2020 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 24. 06. 2021. V primeru nakupa v prvi prodaji letna nominalna obrestna mera komercialnih zapisov znaša 1,2 %.
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.d. Komercialni zapisi so prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili KDD.
Način in obdobje izplačila obveznosti:	Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa so izplačane ob dospelosti dne 24. 06. 2021 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 (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 se izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.
Zavarovanje terjatev:	Komercialni zapisi 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 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 komercialnih zapisov je financiranje obratnega kapitala izdajatelja. Izdajatelj želi z izdajo komercialnih zapisov razpršiti strukturo virov kratkoročnega financiranja v primerjavi z bančnim kreditiranjem.

3. Skupna nominalna vrednost celotne izdaje

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje komercialnih zapisov je 25.000.000,00 EUR.

4. Apoenska struktura

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega 250 apoenov po 100.000,00 EUR.

5. Predvideno mesto trgovanja

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

6. Cena komercialnih zapisov v prvi prodaji

Komercialni zapisi se oz. so se v prvi prodaji vpisovali in vplačevali z diskontom od nominalne vrednosti. Prodajna cena komercialnega zapisa v obliki tečaja v prvi prodaji je bila zaokrožena na štiri decimalke in je na dan 29. 06. 2020 znašala 98,8142 %.

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. 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.

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

7. Povzetek tveganj, ki jih prevzema imetnik komercialnih zapisov

7.1. Tveganja, povezana z izdajateljem in sistem obvladovanja tveganj

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

7.2. Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi

Likvidnost komercialnih zapisov

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

Tveganje neplačila

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

Tveganje spremembe obrestne mere

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

Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

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

8. Druga pomembna dejstva v zvezi z izdajateljem

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

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

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

10. Pomembno opozorilo

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

Povzetek Predstavitvenega dokumenta je potrebno razumeti kot uvod k 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

1. ODGOVORNE OSEBE ZA VSEBINO PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA	9
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	10
2.1 Tveganja povezana z izdajateljem in sistem obvladovanja tveganj	10
2.1.1 Kreditna tveganja.....	10
2.1.2 Tržna tveganja	11
2.1.3 Likvidnostna tveganja	12
2.1.4 Operativna tveganja	12
2.1.5 Pravna in regulatorna tveganja	13
2.2 Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi	14
2.2.1 Likvidnost komercialnih zapisov	14
2.2.2 Tveganje neplačila	14
2.2.3 Tveganje spremembe obrestne mere	14
2.2.4 Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu	14
3. BISTVENE INFORMACIJE	15
3.1 Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo	15
3.2 Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka.....	15
4. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH	16
4.1 Opis finančnega instrumenta	16
4.2 Zakonodaja, na podlagi katere so bili komercialni zapisi izdani	16
4.3 Plačilno sredstvo pri izdaji komercialnih zapisov	16
4.4 Razvrščanje komercialnih zapisov	16
4.5 Opis pravic, povezanih s komercialnimi zapisi.....	16
4.5.1 Status obveznosti iz komercialnih zapisov	16
4.5.2 Druge pravice iz komercialnih zapisov.....	17
4.5.3 Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo komercialnih zapisov	17
4.6 Obrestna mera in način izračuna obresti.....	17
4.7 Donosnost komercialnih zapisov.....	18
4.8 Upravičenci do izplačila obveznosti iz komercialnih zapisov in način ter obdobje izplačila obveznosti	18
4.9 Zastopanje imetnikov komercialnih zapisov.....	19
4.10 Način izdaje komercialnih zapisov in pogoji prve prodaje	19
4.10.1 Prodajna cena komercialnih zapisov v prvi podaji.....	19
4.11 Prenosljivost komercialnih zapisov	20
4.12 Informacije o davkih	20
4.12.1 Obdavčitev obresti.....	20
4.12.2 Obdavčitev dobička iz kapitala	21
4.12.3 Davek na dodano vrednost.....	21
5. PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA	21

5.1	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti.....	22
6.	ZAKONITI REVIZORJI.....	22
7.	PODATKI O IZDAJATELJU	23
7.1	Informacije o izdajatelju	23
7.2	Dejavnosti Skupine GEN-I	23
7.3	Sestava Skupine GEN-I	23
7.4	Korporativno upravljanje	24
7.5	Korona virus in vpliv na poslovanje Skupine GEN-I	25
7.5.1	Organizacija nemotenega delovnega procesa.....	25
7.5.2	Tveganja.....	25
7.5.3	Poslovni načrti	26
7.6	Izbrani finančni podatki o Izdajatelju (konsolidirani podatki).....	27
7.6.1	Izbrani finančni podatki na konsolidirani osnovi	27
7.6.2	Prodane količine električne energije in zemeljskega plina v TWh (2006 – 2019)	28
7.6.3	Dobava električne energije končnim odjemalcem v 2019	28
7.6.4	Rast števila gospodinskih odjemalcev električne energije ter struktura odjema.....	29
7.6.5	Sprememba neto finančnega dolga v 2018	29
7.6.6	Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I za leto 2019	29
7.6.7	Konsolidirana bilanca stanja Skupine GEN-I na 31.12.2018	30
7.7	Revidirani računovodski izkazi, pojasnila in ostale informacije	30
8.	OPOZORILA.....	30

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.d., 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 GEN09 in ISIN kodo SI0032502690
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
RE MID	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, junij 2020

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

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

dr. Robert Golob
Predsednik uprave



dr. Igor Koprivnikar
Član uprave



2. DEJAVNIKI TVEGANJA

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

2.1 Tveganja povezana z izdajateljem in sistem obvladovanja tveganj

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

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

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

2.1.1 Kreditna tveganja

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

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

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

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

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

2.1.2 Tržna tveganja

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

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

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

Pravila ščitenja, količinska izpostavljenost ter odobritve poslov so natančno zapisani v pravilniku Skupine. Dejanska količina odprtih pozicij je pod nadzorom Odbora za strategije portfeljev, Službe za upravljanje s tveganji in Odbora za tržna tveganja. Dnevne pozicije, njihove spremembe in celovit pregled evolucije sprememb se vsakodnevno kontrolirajo in v skladu s politiko Skupine poročajo ključnim službam, ki so udeležene v dnevni procesi upravljanja s portfeljem, ter Službi za upravljanje s tveganji.

Upravljanje in optimizacija globalnega portfelja trgovanja sta v domeni trgovcev s podporo Službe za analizo trgov in portfeljev.

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

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

Ta tveganja obvladujemo na dva načina:

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

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

Valutna tveganja

Valutnemu tveganju smo izpostavljeni pri trgovanju z električno energijo in trgovanju s čezmejnimi prenosnimi zmogljivostmi, in sicer v okviru valut, ki niso neposredno vezane na EUR: srbski dinar (RSD), madžarski forint (HUF), hrvaška kuna (HRK), romunski leu (RON) in turška lira (TRY), makedonski denar (MKD), albanski lek (ALL) in ukrajinska grivna (UAH). Z namenom ščitenja pred valutnim tveganjem uporabljamo trgovanje FX z nasprotnimi pozicijami sklenjenih poslov na energetskih trgih, kjer valutno tveganje zaradi poravnave pogodbenih obveznosti nastopa v tuji valuti. Ob sklepanju pogodb, kjer nastopa poravnava v tuji valuti in je trgovanje z valutnimi razmerji omejeno ali je likvidnost nizka, za namene ščitenja v pogodbah uporabljamo valutne klavzule ali termenske finančne pogodbe.

Obrestno tveganje

Na podlagi spremljanja in analize dogajanja na finančnih trgih se v minulem letu nismo odločili za sklenitev pogodbe za obrestno ščitenje, smo pa obnovili dolgoročne kreditne pogodbe s fiksno obrestno mero in izdali novo obveznico s fiksno obrestno mero. Za razliko od predhodnih let smo se v letu 2019 zadolževali pretežno s fiksno obrestno mero. Manjši del finančnih obveznosti je ostal vezan na variabilno obrestno mero, kjer smo posledično izpostavljeni obrestnemu tveganju. Tveganja morebitne rasti ključne obrestne mere se zavedamo in podrobno analiziramo morebitne posledice.

2.1.3 Likvidnostna tveganja

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

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

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

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

2.1.4 Operativna tveganja

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

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

Tveganja na področju človeških virov

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

Tveganja informacijskih tehnologij in infrastrukture ter varnost

Tveganja v informacijski tehnologiji predstavljajo nevarnost morebitnih izgub ali napak v zapisu podatkov bodisi zaradi neustrezne informacijske tehnologije bodisi zaradi neustreznih obdelav. Te lahko vodijo do prikazovanja napačnih rezultatov in stanj ter posledično do napačnih poslovnih odločitev. Pomembni vidiki obvladovanja tveganj so tudi zagotavljanje revizijske sledi, omejevanje oziroma nadzorovanje dostopa do podatkov in rezultatov obdelav, medsebojna integriranost posameznih podsistemov, zagotavljanje neprekinjene razpoložljivosti ključnih IT storitev ter zagotavljanje zmožnosti obnove sistemov v primeru katastrofalnega dogodka. Naše poslovanje je celovito informacijsko podprto, kar omogoča učinkovito izvajanje in obvladovanje vsakodnevnih aktivnosti.

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

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

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 pogodbeni razmerja na podlagi standardnih krovnih pogodb EFET, kakor jih priporoča Evropsko združenje trgovcev z energijo, ali ISDA, kakor jih priporoča Mednarodno združenje trgovcev z izvedenimi finančnimi inštrumenti.

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

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

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

2.2 Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi

2.2.1 Likvidnost komercialnih zapisov

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

2.2.2 Tveganje neplačila

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

2.2.3 Tveganje spremembe obrestne mere

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

2.2.4 Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

Gibanje prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po komercialnih zapisih ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po komercialnih zapisih bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene komercialnih

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

3. BISTVENE INFORMACIJE

3.1 Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo

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

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

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

3.2 Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka

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

4. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH

4.1 Opis finančnega instrumenta

Tip finančnega instrumenta

Instrument denarnega trga - 360-dnevni komercialni zapis z oznako GEN09 in ISIN kodo SI0032502690, 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 25.000.000 EUR.

Apoenska struktura izdaje komercialnih zapisov

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega 250 apoenov po 100.000,00 EUR.

Dospetje komercialnih zapisov

Komercialni zapisi dospejo v 360-ih dneh od datuma začetka obrestovanja, in sicer dne 24. 06. 2021.

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 1,2% 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 29. 06. 2020 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 24. 06. 2021.

Način izračuna obresti poteka v skladu z naslednjo enačbo:

$$O = (N - PC)$$

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

N = nominalna vrednost komercialnega zapisa, v EUR

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

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

$$PC = PC_T \times N$$

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

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

PC	=	<i>prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji, v EUR</i>
PC_T	=	<i>prodajna cena komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v %</i>
N	=	<i>nominalna vrednost komercialnega zapisa, v EUR</i>
N_T	=	<i>nominalna vrednost komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v %</i>
D	=	<i>število dni do dospelosti izdaje komercialnega zapisa</i>
360	=	<i>število dni v letu</i>
OM	=	<i>letna obrestna mera komercialnega zapisa, izražena v %</i>

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 24. 06. 2021 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 dnev, 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 dnev dospelosti takšnega plačila. V tem primeru upravičencu do izplačila obveznosti iz komercialnega zapisa ne pripadajo obresti za čas od dospelosti

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

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

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

4.9 Zastopanje imetnikov komercialnih zapisov

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

4.10 Način izdaje komercialnih zapisov in pogoji prve prodaje

Uprava izdajatelja je dne 10. 06. 2020 sprejela sklep o izdaji 12-mesečnih komercialnih zapisov družbe GEN-I, d.o.o. z oznako GEN09, ki določa najpomembnejše značilnosti komercialnih zapisov.

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. 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.

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 29. 06. 2020 znašala 98,8142 %.

V prvi prodaji je celotno izdajo Komercialnih zapisov vpisalo in vplačalo 47 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.d.

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 dohodkov in se kot take upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Republiki Sloveniji. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v Republiki Sloveniji je 19 %.

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

Fizične osebe

Davčna osnova od obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, je enaka obrestim, obračunanim za obdobje od dneva pridobitve do dneva odsvojitve ali odkupa komercialnega zapisa. Višina obresti se določi po metodi enakomernega (konstantnega) donosa. Za odkup komercialnega zapisa se šteje tudi njegova unovčitev. Davčna

osnova je tako enaka obrestim, obračunanim oziroma »natečenim« v obdobju imetništva komercialnega zapisa, ne glede na nabavno oziroma prodajno ceno komercialnega zapisa, če je ta pridobljen oziroma odsvojen na sekundarnem trgu.

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Republike Slovenije, se plača dohodnina po stopnji 27,50 %. 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.

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.

4.12.2 Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

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

Fizične osebe

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

4.12.3 Davek na dodano vrednost

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

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

5. PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA

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

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

5.1 Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti

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

6. ZAKONITI REVIZORJI

Revizor računovodskih izkazov izdajatelja za poslovna leta 2018 in 2019 je revizijska družba Deloitte Revizija d.o.o. Ljubljana, Dunajska cesta 165, Ljubljana.

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

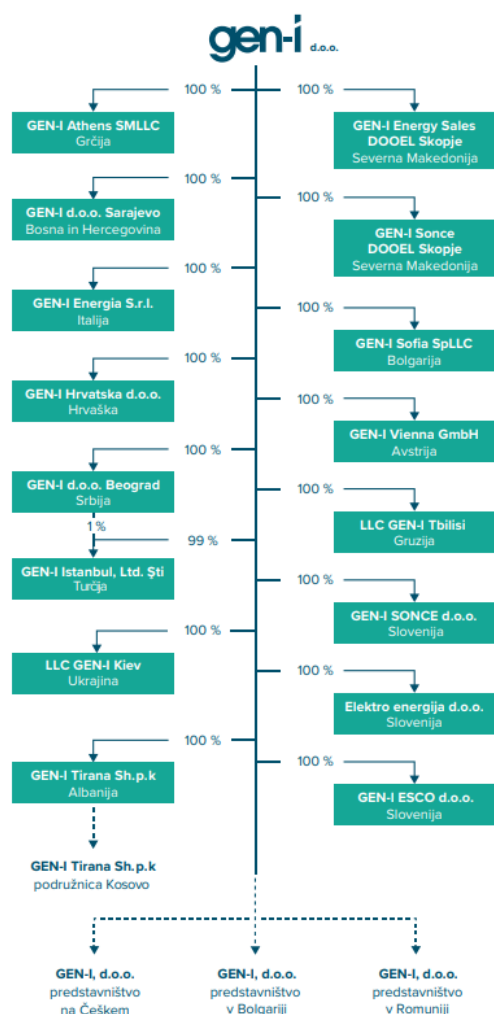
Glavne dejavnosti skupine GEN-I:

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

7.3 Sestava Skupine GEN-I

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

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



7.4 Korporativno upravljanje

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

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

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

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

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

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

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

7.5 Korona virus in vpliv na poslovanje Skupine GEN-I

7.5.1 Organizacija nemotnega delovnega procesa

Družba GEN-I je za 95 % svojih zaposlenih z dnem 13. marec 2020 odredila delo na domu. Vsem zaposlenim je družba GEN-I zagotovila opremo, potrebno za nemoteno delo. Večjih odstopanj v primerjavi z opravljanjem dela na sedežu GEN-I ni bilo opaziti.

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

7.5.2 Tveganja

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

Likvidnostno tveganje

Skupina GEN-I ima izredno nizko zadolženost in hkrati večje število nečrpanih kreditnih linij. Kreditni potencial dodatno krepi visoko stanje denarnih sredstev in zmožnost dostopa do kapitalskih trgov v primeru izdaj komercialnih zapisov (ne glede na situacijo verjamemo, da bo zadolževanje na denarnem trgu s povsem kratkoročnimi izdajami instrumentov denarnega trga še vedno možno).

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje spremljamo tako z vidika potencialnih izgub v primeru stečajev pravnih oseb kot z vidika direktnega vpliva na likvidnost, če stranke zamujajo s plačili ali ne plačujejo v primeru stečaja. Najbolj pozorno spremljamo predvsem odjemalce, kot so mala in srednje velika podjetja, a razpršenost portfelja po različnih sektorjih ter relativno nizke izpostavljenosti do posameznih strank ne izkazujejo verjetnosti dogodkov, ki bi lahko občutno vplivali na poslovanje Skupine GEN-I. Razlog vidimo tudi v delni ali celotni kompenzaciji morebitnih izpadov prihodkov na segmentu pravnih oseb s pričakovanimi večjimi prihodki od gospodinjskih odjemalcev ter od aktivnosti na trgu električne energije na debelo.

Tržna tveganja

Skupina GEN-I je omejila in znižala aktivnosti na nelikvidnih trgih ter posledično znižala tudi tveganja cenovne volatilnosti. Globalni portfelj bo v prihodnje predvsem izkoriščal opcijskost čezmejnih kapacitet ter z optimizacijo tokov čez države povečeval svojo vrednost.

Valutna tveganja

Ne pričakujemo spremembe v načinu poslovanja, niti tukaj ne vidimo večjih tveganj, saj je portfelj že danes ščiten pred volatiliteto lokalnih valut proti EUR.

Ostala tveganja

Skupina GEN-I bo v prihodnje podrobno spremljala tudi ostala tveganja, ki bi lahko ogrozila redno poslovanje, predvsem regulatorna oziroma pravna.

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

7.5.3 Poslovni načrti

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

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

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

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

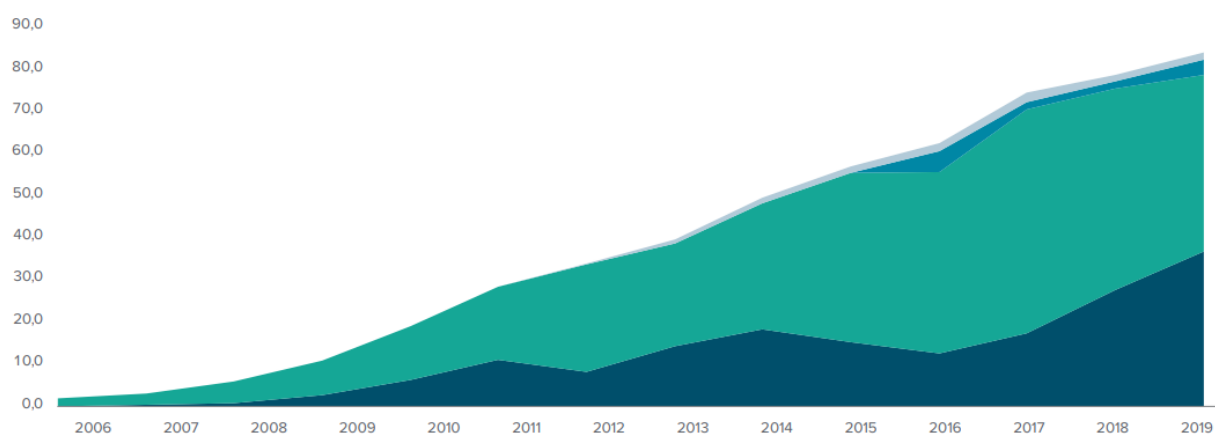
7.6 Izbrani finančni podatki o Izdajatelju (konsolidirani podatki)

7.6.1 Izbrani finančni podatki na konsolidirani osnovi

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

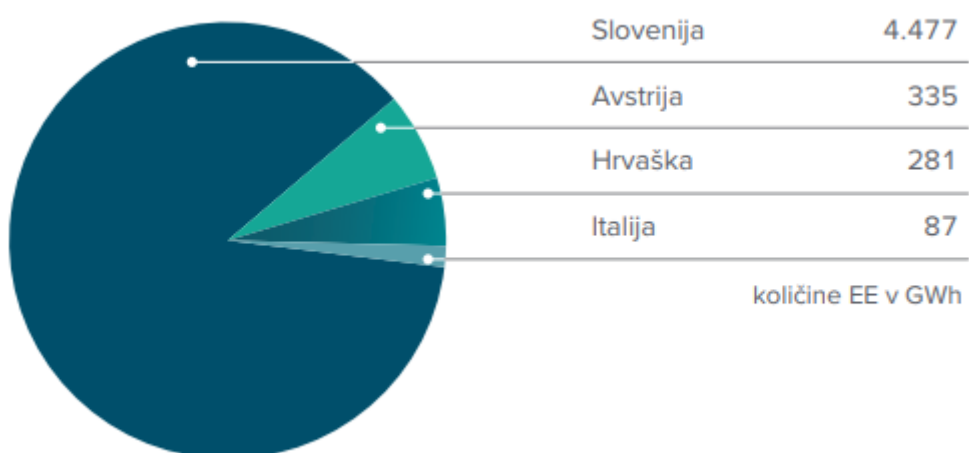
Vir: interni podatki GEN-I, d.o.o.

7.6.2 Prodane količine električne energije in zemeljskega plina v TWh (2006 – 2019)



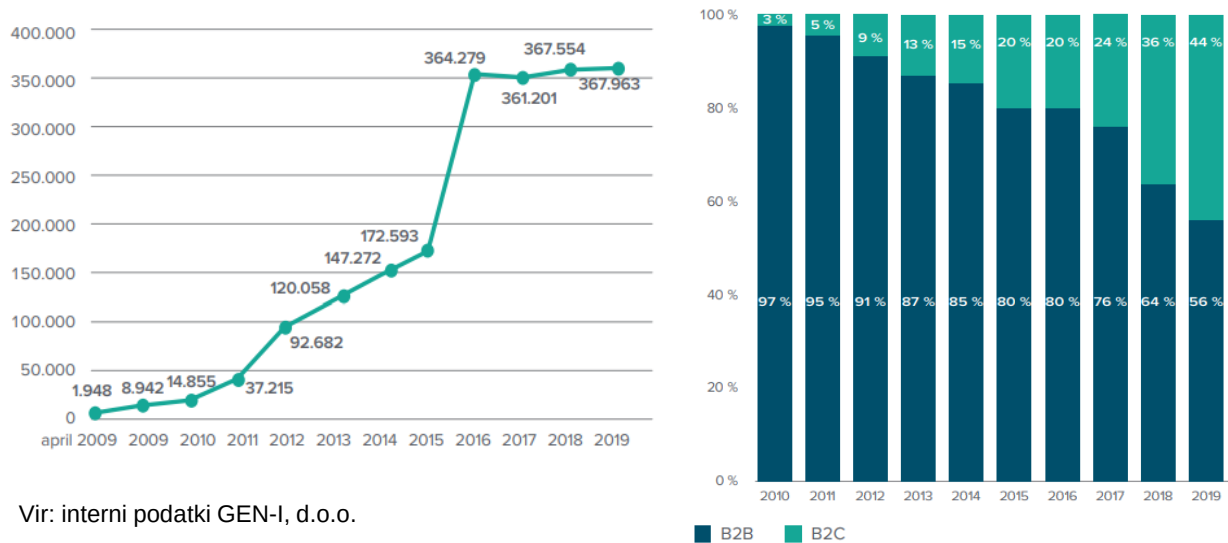
Vir: interni podatki GEN-I, d.o.o.

7.6.3 Dobava električne energije končnim odjemalcem v 2019



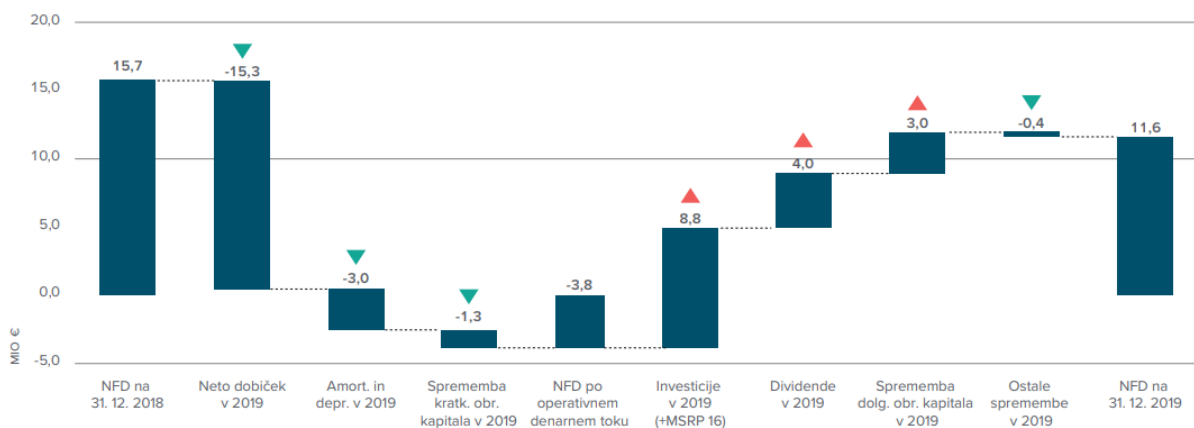
Vir: interni podatki GEN-I, d.o.o.

7.6.4 Rast števila gospodinjstev odjemalcev električne energije ter struktura odjema



Vir: interni podatki GEN-I, d.o.o.

7.6.5 Sprememba neto finančnega dolga v 2018



Vir: interni podatki GEN-I, d.o.o.

7.6.6 Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I za leto 2019

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

7.6.7 Konsolidirana bilanca stanja Skupine GEN-I na 31.12.2018

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

7.7 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-dnevni komercialnih zapisov družbe GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., (»Predstavitveni dokument«) je pripravljen tudi z namenom uvrstitve 250 novih komercialnih zapisov v skupni nominalni vrednosti do 25.000.000,00 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.

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 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.