



**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, julij 2019

Povzetek Predstavitvenega dokumenta za uvrstitev 360-dnevni komercialni zapis družbe GEN-I, d.o.o., z oznako GEN08 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 GEN08 in ISIN kodo SI0032502401 (v nadaljevanju »komercialni zapis«).
Dospelost:	26. 6. 2020
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 2. 7. 2019 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 26. 6. 2020. V primeru nakupa v prvi prodaji letna nominalna obrestna mera komercialnih zapisov znaša 1,1 %.
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 26. 6. 2020 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 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 2. 7. 2019 znašala 98,9120 %.

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. 77/2018, pop. 17/2019 ; v nadaljevanju: ZTFI-1) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti, prav tako pa tudi ne za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. ZTFI-1, skladno z določili 49. člena tega zakona, instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI-1, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje, zato se 2. poglavje ZTFI-1 za komercialne zapise, ki so predmet prodaje, ne uporablja. Predstavitveni dokument ni prospekt niti v smislu Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (skupaj z vsemi dopolnitvami in izvedbenimi predpisi) niti po pravu katere koli druge jurisdikcije in ni potrjen s strani nadzornega organa.

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

7. Povzetek tveganj, ki jih prevzema imetnik komercialnih zapisov

7.1. Tveganja, povezana z izdajateljem in sistem obvladovanja tveganj

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

7.2. Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi

Likvidnost komercialnih zapisov

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

Tveganje neplačila

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

Tveganje spremembe obrestne mere

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

Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

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

8. Druga pomembna dejstva v zvezi z izdajateljem

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

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

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

10. Pomembno opozorilo

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

Povzetek Predstavitvenega dokumenta je potrebno razumeti kot uvod k 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	Izbrani finančni podatki o Izdajatelju (konsolidirani podatki)	25
7.5.1	Izbrani finančni podatki na konsolidirani osnovi	25
7.5.2	Prihodki in količina prodane električne energije in zemeljskega plina (2013 – 2018)	26
7.5.3	Dobava električne energije končnim odjemalcem v 2018	26
7.5.4	Rast števila gospodinjstev odjemalcev električne energije ter struktura odjema	27
7.5.5	Sprememba neto finančnega dolga v 2018	27
7.5.6	Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I za leto 2018	27
7.5.7	Konsolidirana bilanca stanja Skupine GEN-I na 31.12.2018	28
7.6	Revidirani računovodski izkazi, pojasnila in ostale informacije	28
8.	OPOZORILA	29

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 GEN08 in ISIN kodo SI0032502401
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 (Ur.l. RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami)
ZPPDFT	Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Ur.l.RS, št. 68/2016 s spremembami in dopolnitvami)
ZPre-1	Zakon o prevzemih (Ur.l. RS, št. 79/2006 s spremembami in dopolnitvami)
ZTFI-1	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 77/18,17/19)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. l. RS, št. 117/2006 s spremembami in dopolnitvami)
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/2006 s spremembami in dopolnitvami)

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, julij 2019

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

dr. Igor Koprivnikar
član uprave



gen-i

10

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

dr. Robert Golob
predsednik 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.

V preteklem letu smo okrepili portfelj partnerjev, zavarovan pri zunanjih 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). Z namenom ščitenja pred valutnim tveganjem uporabljamo trgovanje FX z nasprotnimi pozicijami sklenjenih poslov na energetskih trgih, kjer valutno tveganje nastopa zaradi poravnave pogodbenih obveznosti v tuji valuti. Ob sklepanju pogodb, kjer nastopa poravnava v tuji valuti in je trgovanje z valutnimi razmerji omejeno ali 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 2018 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 nivoju 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.

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.

V preteklem letu smo pričeli z nadgradnjo procesov za obvladovanje operativnih tveganj.

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.

V letu 2018 so se znotraj Službe IT dodatno okrepile 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 instrumenti.

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 GEN08 in ISIN kodo SI0032502401, 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 26. 6. 2020.

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 1,1 % 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 2. 7. 2019 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 26. 6. 2020.

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 26. 6. 2020 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 dnevnu, ko je njegov evro račun pravilno sporočen, upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

Če dan dospelosti obveznosti iz komercialnega zapisa ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevnu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru upravičencu

do izplačila obveznosti iz komercialnega zapisa ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz komercialnih zapisov do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

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

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

4.9 Zastopanje imetnikov komercialnih zapisov

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

4.10 Način izdaje komercialnih zapisov in pogoji prve prodaje

Uprava izdajatelja je dne 12. 6. 2019 sprejela sklep o izdaji 12-mesečnih komercialnih zapisov družbe GEN-I, d.o.o. z oznako GEN08, ki določa najpomembnejše značilnosti komercialnih zapisov.

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. 77/2018, pop. 17/2019 v nadaljevanju: ZTFI-1) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti, prav tako pa tudi ne za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. ZTFI-1, skladno z določili 49.. člena tega zakona, instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI-1, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje, zato se 2. poglavje ZTFI-1 za komercialne zapise, ki so predmet prodaje, ne uporablja. Predstavitveni dokument ni prospekt niti v smislu Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (skupaj z vsemi dopolnitvami in izvedbenimi predpisi) niti po pravu katere koli druge jurisdikcije in ni potrjen s strani nadzornega organa.

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 podaji

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 2. 7. 2019 znašala 98,9120 %.

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 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 stopnji 25 %. 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 poslovni leti 2017 in 2018 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:	SI 71345442
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

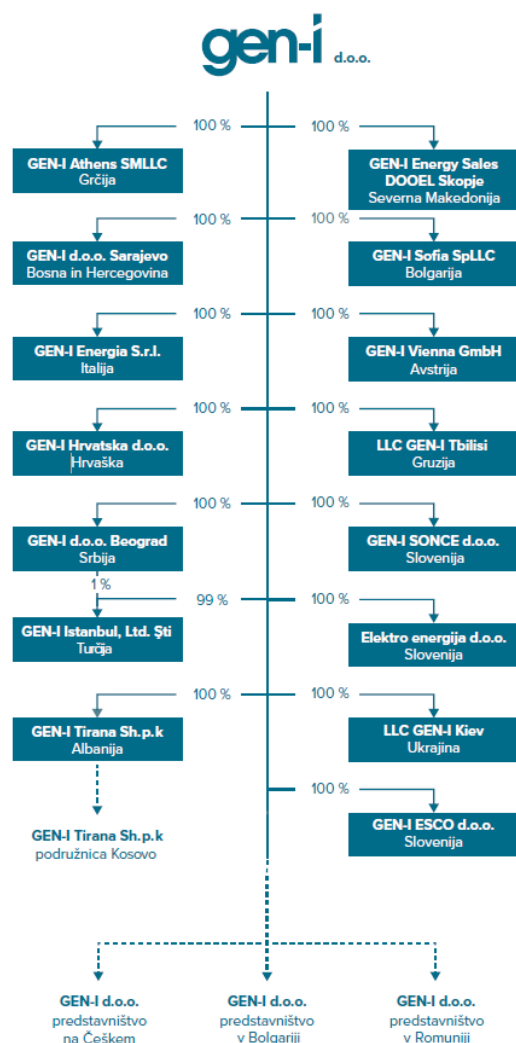
Glavne dejavnosti skupine GEN-I:

- 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, vire financiranja in garancijske linije. Na osmih trgih ima Skupina GEN-I vzpostavljeno tudi infrastrukturo za prodajo in dobavo energentov končnim odjemalcem.



7.4 Korporativno upravljanje

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

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

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 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 Poslovníkom 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 2018 sestalo na 47 rednih in treh korespondenčnih sejah, na katerih je obravnavalo zadeve s področja svoje pristojnosti.

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

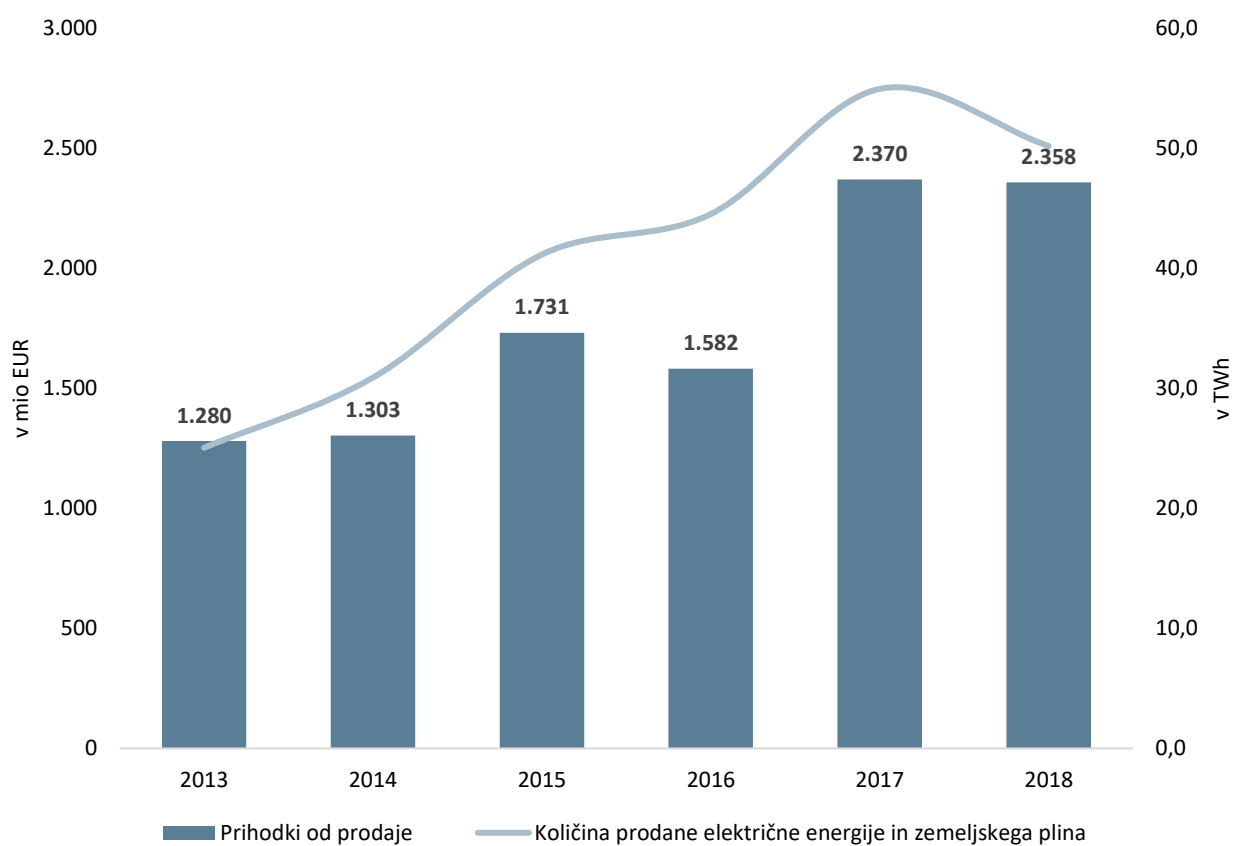
7.5 Izbrani finančni podatki o Izdajatelju (konsolidirani podatki)

7.5.1 Izbrani finančni podatki na konsolidirani osnovi

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

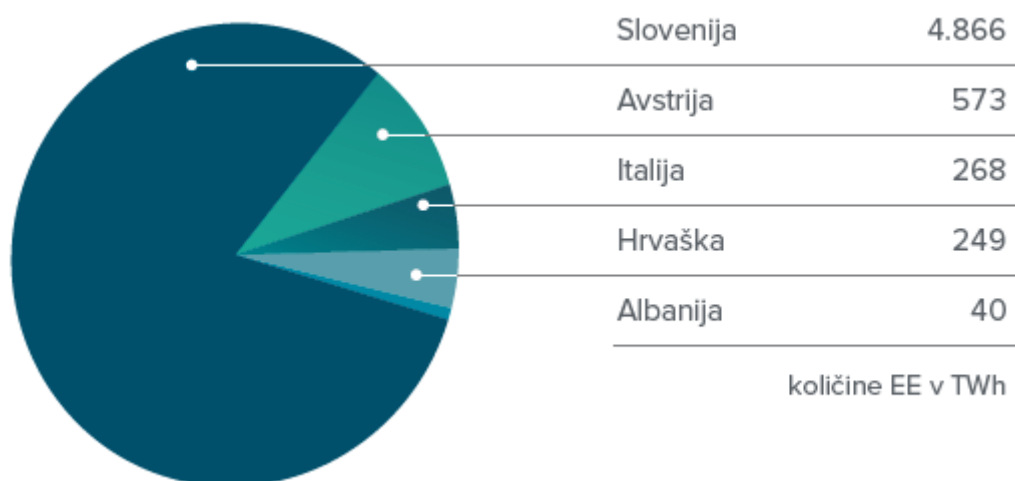
Vir: interni podatki GEN-I, d.o.o.

7.5.2 Prihodki in količina prodane električne energije in zemeljskega plina (2013 – 2018)



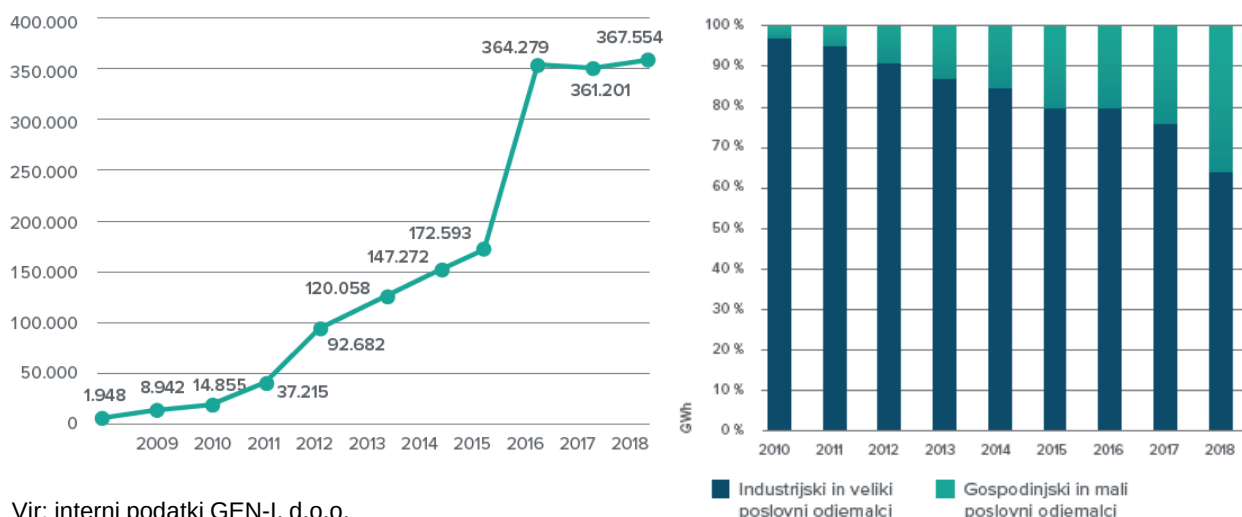
Vir: interni podatki GEN-I, d.o.o.

7.5.3 Dobava električne energije končnim odjemalcem v 2018



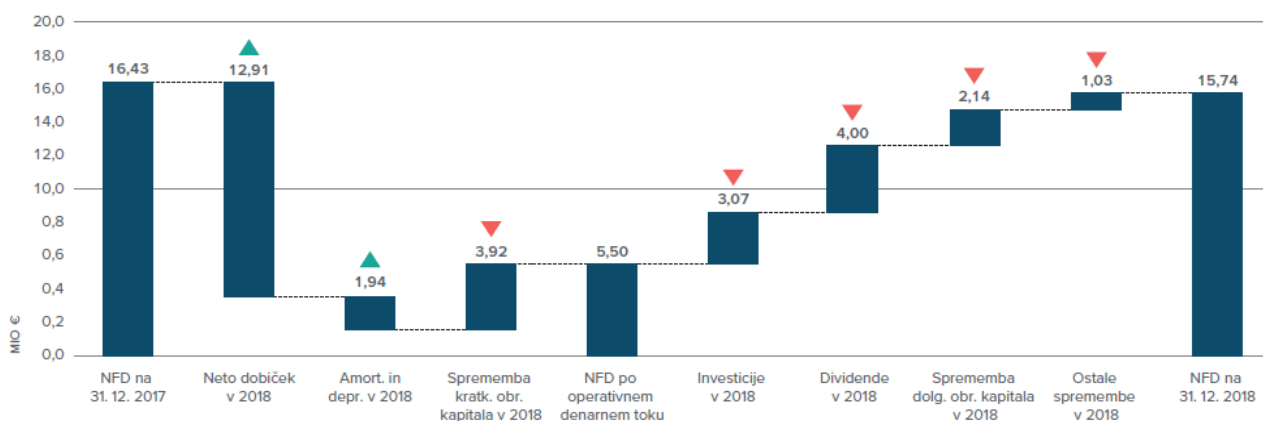
Vir: interni podatki GEN-I, d.o.o.

7.5.4 Rast števila gospodinjstskih odjemalcev električne energije ter struktura odjema



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

7.5.5 Sprememba neto finančnega dolga v 2018



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

7.5.6 Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I za leto 2018

ZNESKI V EUR POSTAVKA	POJASNILO	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2018	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2017
Prihodki	25	2.357.715.456	2.370.030.061
Sprememba vrednosti zalog	26	337.458	183.770
Nabavna vrednost prodanega blaga	27	-2.292.741.493	-2.322.178.734
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	25	-10.663.114	11.367.755
Kosmati poslovni izid		54.648.307	59.402.851
Stroški materiala	27	-750.315	-689.111
Stroški storitev	27	-14.849.955	-14.306.102
Stroški dela	28	-18.192.008	-18.320.409
Drugi poslovni prihodki ali odhodki	29	-441.662	-1.149.250
Poslovni izid pred amortizacijo (EBITDA)		20.414.366	24.937.979
Amortizacija	30	-1.944.678	-1.909.062
Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	35	-2.190.109	-3.275.091
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)		16.279.578	19.753.825
Finančni prihodki	31	617.573	268.568
Finančni odhodki	31	-1.998.752	-2.954.371
Izid iz financiranja		-1.381.179	-2.685.803
Pripoznavni rezultat pridruženih družb		966.026	-9.446
Dobiček pred obdavčitvijo		15.864.425	17.058.576
Davki	32	-2.955.564	-3.595.171
Čisti poslovni izid rednega poslovanja		12.908.860	13.463.405

7.5.7 Konsolidirana bilanca stanja Skupine GEN-I na 31.12.2018

ZNEKI V EUR POSTAVKA	POJASNILO	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Opredmetena osnovna sredstva	1	8.002.371	5.528.972
Neopredmetena sredstva in dobro ime	2	2.658.785	3.239.895
Naložbene nepremičnine	3	1.973.457	1.636.065
Deleži v pridruženih družbah	4	11.257.554	12.395.804
Finančne naložbe	5	256.722	218.519
Poslovne terjatve	6	3.957.312	1.791.429
Odložene terjatve za davek	20	1.346.854	1.232.000
Dolgoročna sredstva		29.453.055	26.042.683
Zaloge	7	749.083	357.986
Terjatve do kupcev in druge terjatve	8	107.680.520	112.974.447
Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	9	47.664.990	65.593.193
Finančne naložbe	10	39.410	39.519
Izvedeni finančni instrumenti	11	6.702.852	0
Kratkoročne terjatve za davek	12	26.700.611	22.833.498
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	13	60.094.389	49.886.492
Kratkoročna sredstva		249.631.856	251.685.135
Sredstva		279.084.911	277.727.818
Osnovni kapital	14	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	14	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	14	-47.483	-19.972
Prevedbena rezerva	14	-960.738	-883.876
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	14	12.908.860	13.463.405
Zadržani čisti poslovni izid	14	49.426.908	40.891.772
Kapital manjšinskih lastnikov		0	0
Kapital		83.192.918	75.316.700
Finančne obveznosti	15	45.115.248	32.662.782
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	17	45.782	45.782
Rezervacije	18	750.194	651.182
Razmejeni prihodki	19	45.963	0
Dolgoročne obveznosti		45.957.187	33.359.746
Finančne obveznosti	15	30.717.892	33.653.321
Izvedeni finančni instrumenti	11	43.098	4.769.757
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	21	100.079.372	107.925.910
Predujmi, pogodbene obveznosti in druge obveznosti	22	15.243.360	16.503.869
Kratkoročne davčne obveznosti	23	3.851.084	6.198.514
Kratkoročne obveznosti		149.934.806	169.051.371
Obveznosti		195.891.993	202.411.118
Skupaj kapital in obveznosti		279.084.911	277.727.818

7.6 Revidirani računovodski izkazi, pojasnila in ostale informacije

Revidirane računovodske izkaze 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 dokument Predstavitveni dokument za uvrstitev 360-dnevni komercialni zapis družbe GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., v trgovanje na organiziranem trgu (»Predstavitveni dokument«) je pripravljen 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.

Komercialni zapisi so bili izdani v okviru postopka ponudbe javnosti, ki je bila izvedena v Republiki Sloveniji in za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta. Za prodajo komercialnih zapisov se skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/2018, popr. 17/2019 v nadaljevanju »ZTFI-1«) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti, prav tako pa tudi ne za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. ZTFI-1, skladno z določili 49. člena tega zakona, instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI-1, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje, zato se 2. poglavje ZTFI za komercialne zapise, ki so predmet prodaje, ne uporablja.

Predstavitveni dokument ni prospekt niti v smislu Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (skupaj z vsemi dopolnitvami in izvedbenimi predpisi) niti po pravu katere koli druge jurisdikcije in ni potrjen s strani nadzornega organa.

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

Ta dokument lahko vsebuje napovedi ali ocene dobička oziroma »projekcije prihodnosti«, ki se ne nanašajo na pretekla dejstva. Navedbe o projekcijah prihodnosti vključujejo besede »plan«, »ocena«, »načrtuje«, »verjame«, »pričakuje«, »cilja«, »namerava«, »bo«, »lahko«, »predvideva«, »bi«, »bi lahko« ali podobne izraze ali njihove negacije. Takšne projekcije prihodnosti vključujejo znana in neznan tveganja, negotovosti in ostale pomembne dejavnike, na katere izdajatelj nima vpliva in ki bi lahko povzročili, da bodo njeni dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki bistveno drugačni od katerihkoli bodočih rezultatov, poslovanja ali dosežkov, izraženih ali vsebovanih v teh projekcijah prihodnosti. Takšne projekcije prihodnosti temeljijo na številnih predpostavkah glede sedanje in bodoče poslovne strategije izdajatelja ter okolja, v katerem posluje sedaj in bo posloval v prihodnosti. Med pomembnimi dejavniki, ki lahko povzročijo, da bodo dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki izdajatelja bistveno drugačni od tistih, ki so izraženi v projekcijah prihodnosti, so tisti, ki so opisani v točki 4. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum priprave tega dokumenta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršnokoli obveznost ali zavezo razposlati kakršnekoli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem dokumentu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršnekoli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene, razen če to zahteva zakonodaja. Vlagatelji se morajo zavedati, da lahko več pomembnih dejavnikov povzroči, da bodo dejanski rezultati bistveno drugačni od planov, ciljev, pričakovanj, ocen in napovedi, izraženih v takšnih projekcijah prihodnosti.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v komercialne zapise naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled izdajatelja in vsebino tega dokumenta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v dokumentu niso naložena 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.