



gen-i LETNO POROČILO 2020

ZANESLJIV PARTNER ZA NAPREDNE REŠITVE PRI TRGOVANJU
IN PRODAJI NA EVROPSKEM ENERGETSKEM TRGU



gen-í LETNO POROČILO 2020

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I, D.O.O.
ZA LETO 2020

KAZALO

1. POUDARKI POSLOVANJA SKUPINE GEN-I V LETU 2020	7
2. NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE GEN-I	10
POSLOVNO POROČILO	12
3. POSLOVNO POROČILO	14
3.1. Predstavitev Skupine GEN-I	14
3.2. Izjava o upravljanju	16
3.3. Strateške usmeritve	22
3.4. Pregled pomembnih dogodkov	27
3.5. Analiza uspešnosti poslovanja	30
3.6. Dogodki po koncu obračunskega obdobja	34
3.7. Poslovne dejavnosti Skupine GEN-I	35
3.8. Upravljanje s tveganji	49
4. TRAJNOSTNI RAZVOJ	53
RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE GEN-I	60
5. UVOD	62
6. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE GEN-I ZA LETO 2020	63
6.1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja skupine GEN-I	63
6.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida skupine GEN-I	64
6.3. Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine GEN-I	64
6.4. Konsolidirani izkaz denarnih tokov skupine GEN-I	65
6.5. Konsolidirani izkaz gibanja kapitala skupine GEN-I	66
7. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE GEN-I ZA LETO 2020	68
7.1. Poročajoča družba	68
7.2. Podlaga za sestavitev	68
7.3. Pomembne računovodske usmeritve	69
7.4. Izkaz denarnih tokov	83
7.5. Pregled vseh odvisnih družb v skupini GEN-I	84
7.6. Pojasnila k računovodskim izkazom	84
7.7. Finančni instrumenti – poštena vrednost in upravljanje tveganj	106
8. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU	119
9. IZJAVA POSLOVODSTVA	120
10. POROČILO POOBLAŠČENEGA REVIZORJA	121
11. SEZNAM RAZKRITIJ	126

RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE GEN-I	129
12. LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2020	130
12.1. Ločeni računovodski izkazi družbe GEN-I, d.o.o.	130
12.2. Ločeni izkaz poslovnega izida družbe GEN-I, d.o.o.	131
12.3. Ločeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe GEN-I, d.o.o.	131
12.4. Ločeni izkaz denarnih tokov družbe GEN-I, d.o.o.	132
12.5. Ločeni izkaz gibanja kapitala družbe GEN-I, d.o.o.	133
13. POJASNILA K LOČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2020	135
13.1. Poročajoča družba	135
13.2. Podlaga za sestavitev	135
13.3. Pomembne računovodske usmeritve	136
13.4. Izkaz denarnih tokov	148
13.5. Pojasnila k računovodskim izkazom	148
13.6. Finančni instrumenti – poštena vrednost in upravljanje tveganj	170
14. DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA	184
15. IZJAVA POSLOVODSTVA	185
16. POROČILO POOBlašČENEGA REVIZORJA	186
17. SEZNAM RAZKRITIJ	190

1. POUDARKI POSLOVANJA SKUPINE

GEN-I V LETU 2020

ZNESKI V EUR POSTAVKE	2020	2019	INDEKS 2020/2019	2018	2017	2016
POSLOVNI IZID						
Prihodki od prodaje	2.101.225.597	2.203.588.646	95,4	2.357.715.456	2.370.030.061	1.582.148.485
Sprememba vrednosti zalog	-293.040	105.496	-	337.458	183.770	0
Nabavna vrednost prodanega blaga	-2.055.559.519	-2.168.762.703	94,8	-2.292.741.493	-2.322.178.734	-1.562.830.947
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	28.390.065	23.104.074	122,9	-10.663.114	11.367.755	0
Bruto donos iz poslovanja¹	73.763.102	58.035.514	127,1	54.648.307	59.402.851	19.317.538
Poslovni izid pred obrestmi, davki, depreciacijo in amortizacijo (EBITDA)²	32.077.722	22.964.638	139,7	20.414.366	24.937.979	12.205.436
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	23.408.119	19.800.656	118,2	16.279.578	19.753.825	10.299.118
Neto poslovni izid iz poslovanja (NOPAT)	17.914.369	16.039.884	111,7	13.246.670	15.590.619	8.507.326
Čisti poslovni izid	15.428.322	15.282.822	101,0	12.908.860	13.463.405	7.313.188
FINANČNI POLOŽAJ						
Celotna sredstva	279.892.265	261.401.237	107,1	279.084.911	277.727.818	254.066.360
Kapital	105.270.484	94.830.214	111,0	83.192.918	75.316.700	65.885.154
Zaloge	3.407.772	1.502.344	226,8	749.083	357.986	0
Kratkoročne terjatve	162.279.083	159.128.131	102,0	188.748.973	201.401.139	183.073.781
Kratkoročne obveznosti	107.602.268	91.656.144	117,4	119.216.914	135.398.050	132.683.489
Denar in denarni ustrezniki	65.584.621	62.095.182	105,6	60.094.389	49.886.492	47.143.359
Obratni kapital (Zaloge + Kr. terjatve – Kr. obveznosti)	58.084.587	68.974.331	84,2	70.281.142	66.361.075	50.390.292
Dolgoročne finančne obveznosti	38.622.458	41.998.032	92,0	45.115.248	32.662.782	24.410.558
Kratkoročne finančne obveznosti	26.465.835	31.701.569	83,5	30.717.892	33.653.321	30.224.044
Finančni dolg	65.088.293	73.699.600	88,3	75.833.140	66.316.103	54.634.602
Neto finančni dolg	-496.328	11.604.419	-	15.738.750	16.429.612	7.491.243
KAZALNIKI ZADOLŽENOSTI, FINANČNEGA VZVODA IN POKRITOSTI						
Kapital/(Finančni dolg + Kapital)	61,8 %	56,3 %	109,8	52,3 %	53,2 %	54,7 %
Kapital/Celotna sredstva	37,6 %	36,3 %	103,7	29,8 %	27,1 %	25,9 %
EBITDA/Odhodki za obresti	20,0	11,9	167,7	12,8	15,0	14,3
Neto finančni dolg/EBITDA ³	0,0	0,5	-	0,8	0,7	0,6
KAZALNIKI DONOSNOSTI						
Bruto marža ⁴	3,51 %	2,63 %	133,3	2,32 %	2,51 %	1,22 %
EBITDA marža	1,53 %	1,04 %	146,5	0,87 %	1,05 %	0,77 %
EBIT marža	1,11 %	0,90 %	124,0	0,69 %	0,83 %	0,65 %
ROA (Čisti poslovni izid/ Povprečna celotna sredstva)	5,70 %	5,66 %	100,8	4,64 %	5,06 %	2,88 %
ROE (Čisti poslovni izid/ Povprečni kapital)	15,42 %	17,17 %	89,8	16,29 %	19,07 %	11,38 %

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

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

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

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

ČISTI POSLOVNI IZID

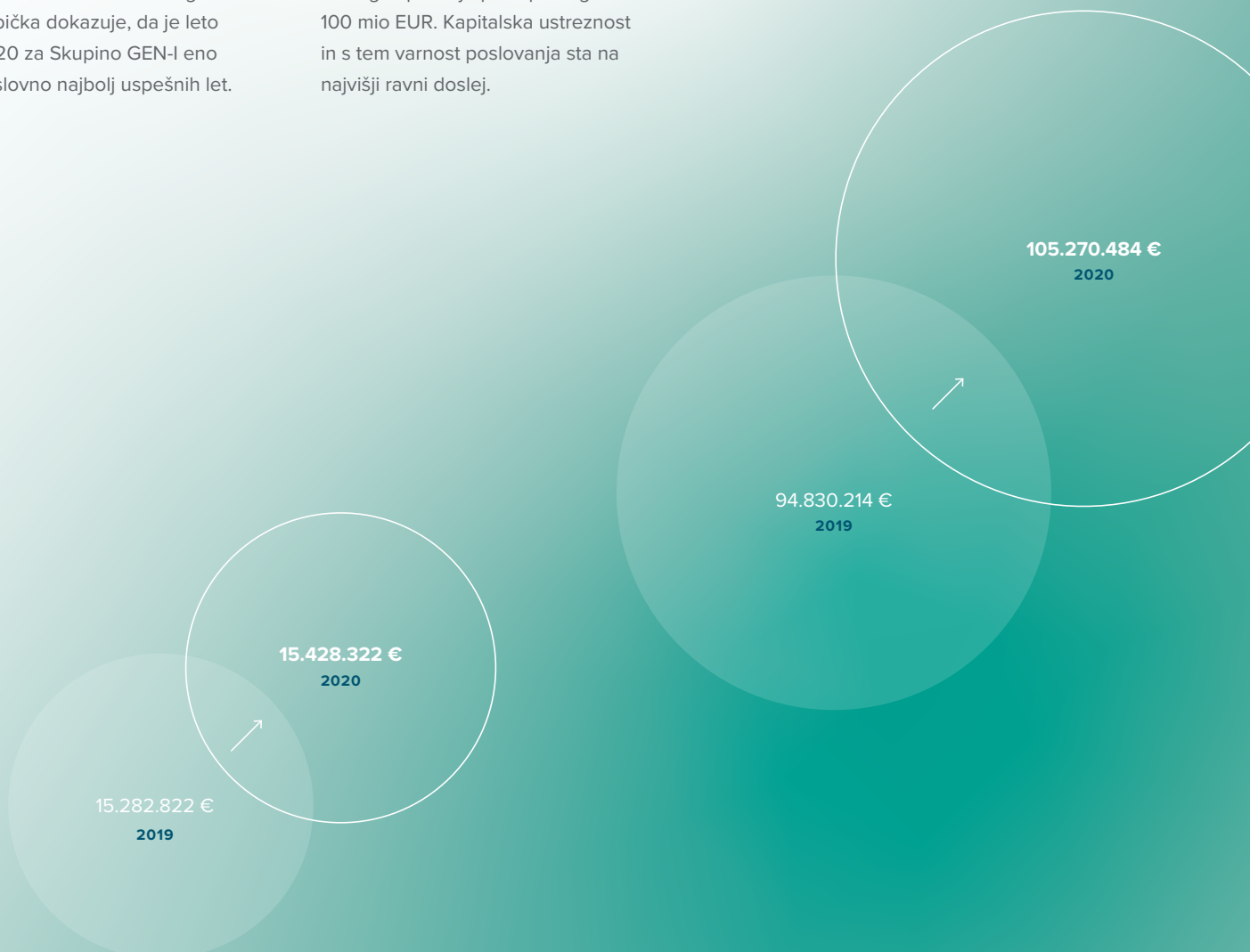
15,43 MIO
EUR
+1,0 %

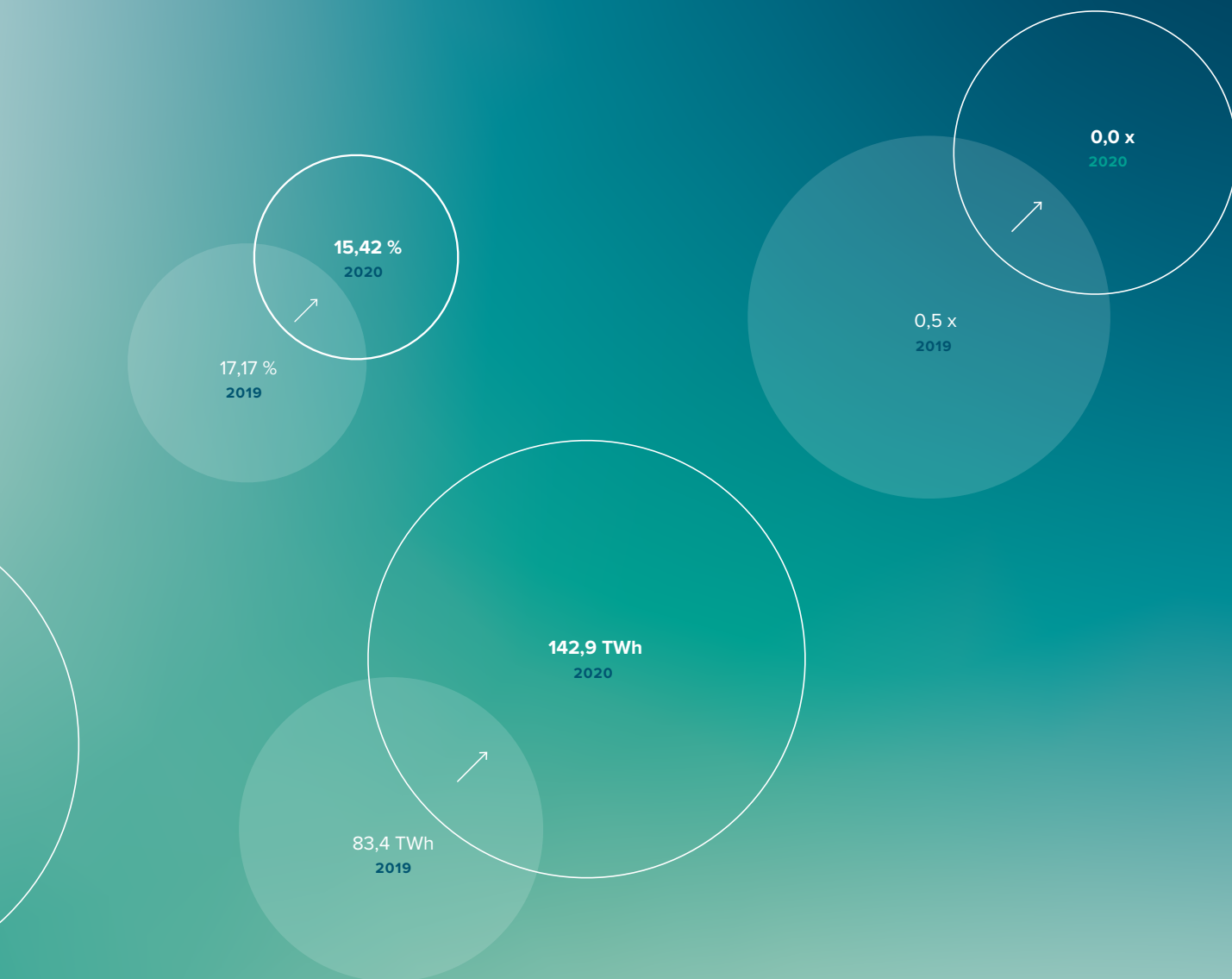
Rekordna vrednost čistega dobička dokazuje, da je leto 2020 za Skupino GEN-I eno poslovno najbolj uspešnih let.

KAPITAL

105,27 MIO
EUR
+11,0 %

Obseg kapitala je prvič presegel 100 mio EUR. Kapitalska ustreznost in s tem varnost poslovanja sta na najvišji ravni doslej.





ROE

15,42 %
-10,2 %

Donos na kapital nad 15 % že četrto leto zapored. Ključna razloga - uspešno poslovanje in zmerna dividendna politika.

PRODANE KOLIČINE

142,9 TWh
+71,4 %

Rekordno leto po prodanih količinah električne energije in zemeljskega plina na podlagi sklenjenih prodajnih terminskih pogodb in pogodb s fizično dobavo.

NETO FINANČNI DOLG/EBITDA

0,0 x
-34,6 %

Širitev in rast poslovanja brez dodatnega zadolževanja. Izredno velik potencial za investicije.

2. NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE GEN-I



Spoštovani poslovni partnerji, lastniki in zaposleni!

Za nami je leto, v katerem smo postavljali rekord za rekordom. Prvič v zgodovini smo ustvarili več kot 74 milijonov čistega donosa, kar je kar 27 odstotkov bolje od sicer zelo uspešnega leta 2019. Že četrto leto zapored smo ustvarili več kot dve milijardi evrov prihodkov. V letu 2020 smo prodali rekordnih 142,9 teravatnih ur energentov, kar je 71,4 odstotka več kot v letu 2019.

Ob tem smo še izboljšali finančno sliko in pomembno izboljšali kazalnike donosnosti. Čeprav so se razmere na trgu prodaje in trgovanja z električno energijo in zemeljskim plinom dodatno zaostrele, vse večji pa so tudi konkurenčni pritiski, je Skupina GEN-I lani ustvarila 15,4 milijona evrov čistega dobička. Prvič smo uspeli bruto maržo dvigniti na 3,5 odstotka, EBITDA maržo pa na 1,5 odstotka. Kapitalska ustreznost in s tem varnost poslovanja Skupine GEN-I sta na najvišji ravni doslej. Širimo se in rastemo brez dodatnega zadolževanja, kar povečuje potencial za investicije.

Vse to nam je uspelo v letu, ko je globalno ekonomsko in družbeno okolje izrazito zaznamovalo spopadanje s pandemijo covid-19. Globalni upad gospodarske dejavnosti je povečal negotovost glede odjema električne energije, saj je padcu cen energentov zaradi zaustavitve javnega življenja v prvem četrtletju sledilo izrazito povečanje volatilnosti na evropskih energetskih trgih. S svojim znanjem, razumevanjem trga in predvsem s svojo prilagodljivostjo na spremembe se je Skupina GEN-I tudi tokrat odlično odzvala na nove izzive. Obseg trgovanja z električno energijo in zemeljskim plinom smo močno povečali, pri tem pa pokazali posluh za zaostrene razmere, v katerih so se znašli naši zvesti kupci v Sloveniji. Takoj po razglasitvi epidemije je GEN-I kot edini dobavitelj vsem gospodinjstvom odjemalcem in malim poslovnim odjemalcem za tri mesece za 15 odstotkov znižal ceno električne energije.

Skupina GEN-I je konec leta 2020 zaposlovala 531 ljudi. Število zaposlenih se je glede na leto 2019 povečalo za 11 odstotkov. Več kot 80 odstotkov naših zaposlenih ima najmanj šesto stopnjo izobrazbe, sedem odstotkov pa je magistrstov ali doktorjev znanosti. V letu epidemije smo z bistvenim povečanjem vlaganj v kadre, digitalizacijo in razvoj zelenih produktov postavili trdne temelje za prihodnost. Že danes je Skupina GEN-I eden najhitreje rastočih, prodornih in inovativnih igralcev na evropskem energetskem trgu. Poslujemo v 22 državah, od Francije na

zahodu do Ukrajine in Turčije na vzhodu. V prvi polovici leta 2020 je Skupina prvič preseгла 26-odstotni tržni delež na celotnem maloprodajnem trgu in ostaja največji dobavitelj elektrike v Sloveniji. Kljub vedno bolj zaostrenim razmeram na trgu in vedno večji konkurenci ostajamo vodilni trgovec z električno energijo na trgih jugovzhodne Evrope.

Vedno hitreje rastemo tudi na likvidnih trgih zahodne Evrope. V letu 2021 načrtujemo štiri odstotke višje prihodke od lanskih in 15-odstotno rast dobička. Okrepili bomo položaj na obstoječih trgih in se razširili na nove, predvsem na področju zemeljskega plina.

V Skupini GEN-I vedno gledamo naprej. Pandemija je na ravni EU pospešila zavedanje, da je prihodnost Evrope odvisna od zdravja planeta. Okrevanje po krizi zaradi epidemije bo temeljilo na Evropskem zelenem dogovoru, ki EU zavezuje k podnebni nevtralnosti do leta 2050. Na te izzive je Skupina GEN-I danes že pripravljena. Od januarja kot prvi v Sloveniji odjemalcem ponujamo le še električno energijo, proizvedeno iz okolju prijaznih, brezogljčnih virov. Iz trgovskega podjetja postajamo vodilni ponudnik zelenih rešitev. Smo vodilni zagovornik in pospeševalec zelene preobrazbe. Do zdaj smo postavili več kot 2000 sončnih elektrarn za individualno samooskrbo. Smo prva in edina poslovna skupina, ki se je v okviru evropskega podnebnega paketa tudi sama zavezala k brezogljčni prihodnosti brez fosilnih virov energije.

Naš krovni strateški dokument, Vizija 2030, v celoti temelji na zeleni energiji, trajnostnem razvoju, digitalizaciji poslovanja, inovativnih rešitvah in uporabi najbolj naprednih tehnologij za obdelovanje velikih količin podatkov. Temelji na spoznanju, da zgolj biti prva izbira odjemalcev ni več dovolj za podjetje, ki želi biti na dolgi rok konkurenčno na mednarodnem energetskem trgu. Naš končni cilj je preobrazba družbe iz regionalnega trgovca in dobavitelja električne energije ter plina v mednarodno podjetje z diverzificiranim poslovnim modelom, saj nameravamo ta dva osnovna dela sinergijsko dopolniti s segmentom storitev, kar se že izvaja, in segmentom lastne proizvodnje električne energije iz sončnih elektrarn, katerega začetek izvajanja se pričakuje še v letu 2021. Da bo rast področij uravnotežena in posledično z vidika finančne stabilnosti robustnejša, nameravamo še letos aktivneje pristopiti k širitvi portfelja končnih odjemalcev v tujini in s pomočjo prevzemnih aktivnosti število strank do leta 2030 potrojiti na 1,2 milijona. Če temu dodamo še organsko širitev segmenta trgovanja, nam izpolnitev vizije 2030 prinaša družbo, ki bo prisotna

na trgih 30 evropskih držav, imela bo 1,2 milijona strank v Sloveniji in tujini, bo vodilni ponudnik inovativnih produktov in storitev na evropskem energetskem trgu ter bo upravljala s količinsko zavidljivimi proizvodnimi sredstvi za zeleno električno energijo.

Vizijo bo vodstvu pomagalo izvajati več kot tisoč predanih in motiviranih strokovnjakov in vsi skupaj bomo stremeli k temu, da bo družba zgled zelene energetske prihodnosti, ter hkrati zaradi večanja tržne vrednosti zaželena naložba za lastnike. Podpora slednjih bo pri izvedbi tako ambicioznih strateških ciljev in posledično agresivni investicijski politiki ključna. Zatorej namerava uprava družbe GEN-I še letos prirediti postopek iskanja primerne dolgoročne lastnika za petindvajset odstotni posredni lastniški delež v GEN-I, ki ga začasno obvladuje družba sama. S prodajo deleža bo GEN-I unovčil naložbo, ki je bila že od začetka opredeljena kot začasna, in denarna sredstva investirala v izvajanje vizije 2030, hkrati pa pridobil dolgoročno stabilno in transparentno lastniško strukturo.

Pred Skupino GEN-I je svetla in zelena prihodnost. Spoštovani poslovni partnerji in lastniki, dovolite, da se vam ob tem zahvalim za zvestobo in zaupanje. Vsem sodelavkam in sodelavcem v Skupini GEN-I pa čestitam za fantastične dosežke v preteklem letu. V veliko osebno čast mi je, da lahko vodim tako izjemno ekipo.



Dr. Robert Golob
predsednik uprave GEN-I

Poslovno poročilo Skupine GEN-I

3. POSLOVNO POROČILO

3.1. Predstavitev Skupine GEN-I

Skupina GEN-I, ki jo sestavljajo družba GEN-I, d.o.o. in njenih 16 hčerinskih družb, je ena najhitreje rastočih in inovativnih udeležencev evropskega energetskega trga.

Skupina GEN-I je z lastnimi družbami aktivna na trgih Avstrije, Italije, Bolgarije, Srbije, Bosne in Hercegovine, Hrvaške, Severne 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.

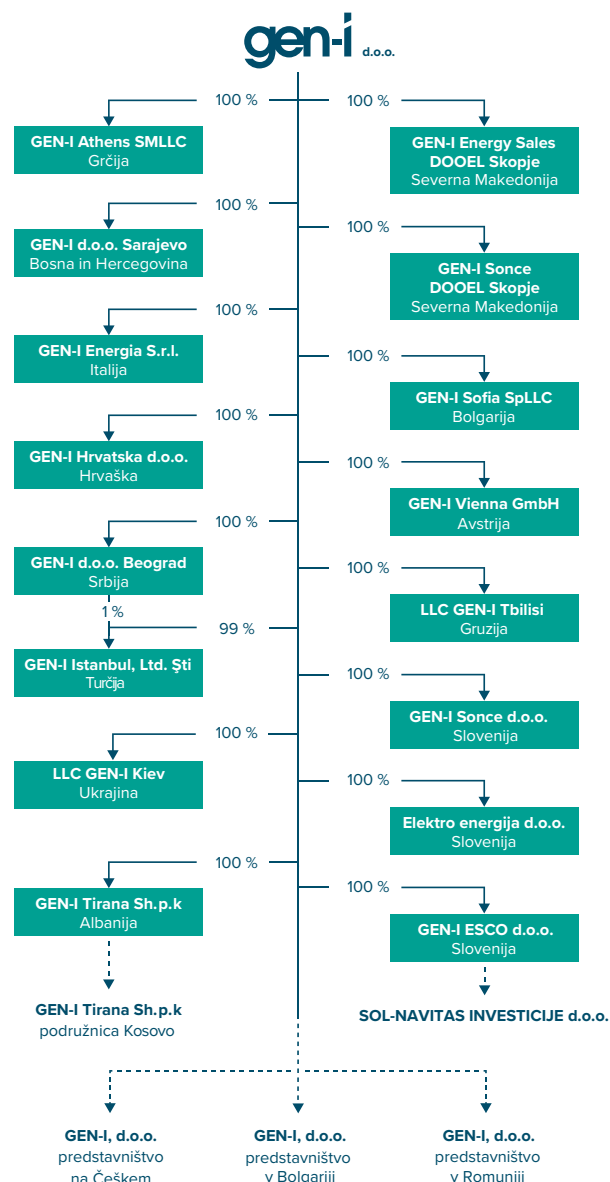
Glavne dejavnosti Skupine GEN-I so:

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

Temeljni dejavnosti Skupine GEN-I ostajata odkup in dobava električne energije in zemeljskega plina na trgu na debelo in na drobno. V letu 2017 je Skupina GEN-I svojo temeljno dejavnost nadgradila s prodajo, dobavo in montažo sončnih elektrarn ter ostalih produktov za povečanje energetske učinkovitosti gospodinjstev, v letu 2018 pa še pravnih oseb. Storitve izvaja preko hčerinske družbe GEN-I Sonce d.o.o.

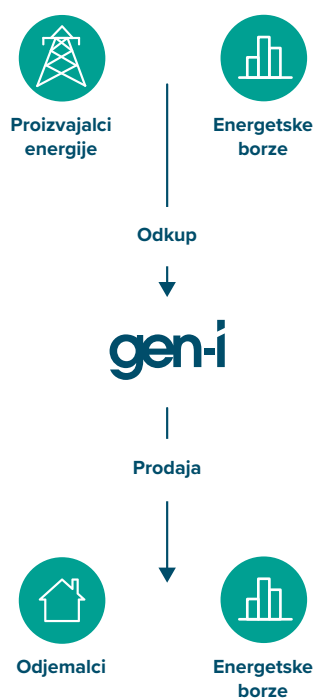
Skupina GEN-I energijo dobavlja vsem segmentom končnih kupcev. Gospodinjstvom in manjšim poslovnim odjemalcem v okviru svojih blagovnih znamk zagotavlja ugodne cene ter zanesljivo oskrbo z električno energijo in zemeljskim plinom.

Z izredno razvito globalno poslovno infrastrukturo za zemeljski plin in električno energijo smo vse informacije in odločitve združili na enem mestu. S takšnim centraliziranim



pristopom dosegamo sinergijske učinke za vse poslovne partnerje: tako za proizvajalce električne energije, kot za trgovce z električno energijo in zemeljskim plinom ter za poslovne in gospodinske odjemalce obeh energentov.

Z inovativno organiziranostjo dejavnosti lahko našim partnerjem med prvimi zagotovimo napredne trgovne storitve, neposreden dostop do mednarodnih trgov ter njihovim potrebam prilagojene strukturirane produkte in storitve. Te nakup oziroma prodajo energije spreminjajo v obvladljiv, pregleden in znatno ugodnejši poslovni proces.



Konkurenčnost Skupine GEN-I na mednarodnih trgih in doma je rezultat dobro premišljenih poslovnih odločitev

Najboljši elektro trgovec v jugovzhodni Evropi, najugodnejši ponudnik energentov v Sloveniji in sedmo leto zapored zmagovalc raziskave Trusted Brand med dobavitelji elektrike v Sloveniji ter dvakratni prejemnik priznanja na področju varovanja okolja. To so le nekateri od laskavih nazivov, ki jih je Skupina GEN-I prejela v zadnjih letih. Vse to so posledice:

Stalnega prilagajanja tržnim spremembam

Optimizacija in prilagodljivost sta dva od ključnih dejavnikov uspešne rasti na obstoječih trgih. Prizadevamo si za optimizacijo našega poslovanja, hkrati pa se prilagajamo in odzivamo na nove priložnosti.

Obvladovanja tveganj

Energetski trg jugovzhodne Evrope zahteva na področju obvladovanja tveganj dodatno prilagajanje. Poznavanje trga, redno spremljanje tržnih sprememb in sprejemanje pravočasnih odločitev so zato pomembni elementi pri upravljanju tveganj, pa tudi pri prepoznavanju poslovnih priložnosti. Lokalna prisotnost na posameznih trgih nam omogoča razumevanje lokalnih danosti, centralizirana

organiziranost Skupine pa zagotavlja hitro odzivnost, kakovostno ocenjevanje razmer na trgih, prilagajanje lokalnim aktivnostim v realnem času ter obvladovanje operativnih tveganj.

Osredotočenosti na kupce

Ponosni smo, da so naši odjemalci zadovoljni s storitvami, ki jih zagotavljamo. Prodajna ekipa zna prisluhniti njihovim potrebam in jim zagotavlja inovativne celostne rešitve.

Uveljavljenih blagovnih znamk

Blagovne znamke našega portfelja prodaje električne energije na drobno – Poceni elektrika, Poceni plin, Elektro energija in Jeftina struja – uspešno uresničujejo poslanstvo zagotavljanja poceni energentov skupaj s kakovostnimi spremljevalnimi storitvami. V zadnjih letih skupno število končnih odjemalcev pri vseh štirih blagovnih znamkah kontinuirano raste. V letu 2016 smo v svoj portfelj dodali novo blagovno znamko – GEN-I Sonce.

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

Sedež: Vrblina 17, 8270 Krško, Slovenija

Skrajšano ime družbe: GEN-I, d.o.o.

Telefon: +38674881840

E-naslov: info@gen-i.si | pocenielektrika@gen-i.si

poceniplin@gen-i.si | sonce@gen-i.si

jeftinastruja@gen-i.hr | info@elektro-energija.si

Spletni naslov: www.gen-i.si | www.pocenielektrika.si

www.poceniplin.si | www.gen-isonce.si

www.jeftinastruja.hr | www.elektro-energija.si

Velikost družbe: velika gospodarska družba

Osnovna dejavnost: trgovanje z električno energijo ter dobava električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem

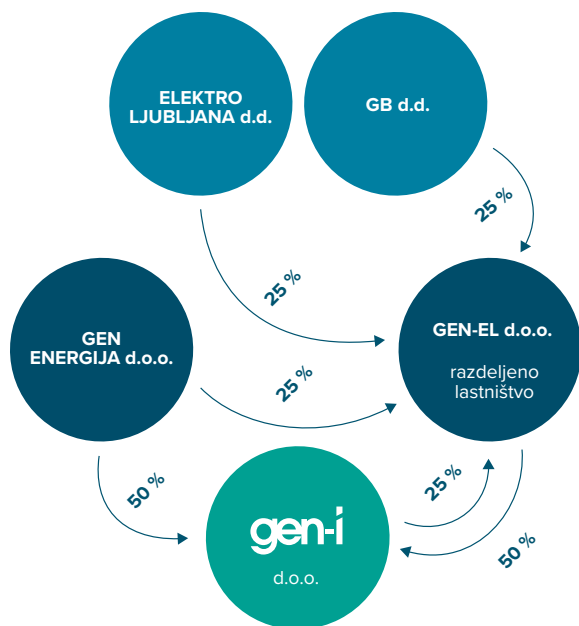
Leto ustanovitve: 2001

Registrski vložek: 1/04524/00; registrirano pri Okrožnem sodišču v Krškem; datum zadnjega vpisa v sodni register: 14. 12. 2016

ID za DDV: SI71345442

Matična številka: 1587714000

Osnovni kapital: 19.877.610,00 EUR



Lastništvo obvladujoče družbe

Družba GEN-I je po lastniških spremembah od konca leta 2016 v polovični lasti dveh družbenikov, ki morata odločitve sprejemati soglasno, in sicer družb GEN energija d.o.o. in GEN-EL naložbe d.o.o. Slednja je v družbeniški strukturi nadomestila družbo IGES d.o.o.

V posredno lastništvo so preko novega družbenika GEN-EL naložbe d.o.o. v letu 2016 vstopile družbe Elektro Ljubljana d.d., GEN energija d.o.o. in GEN-I, d.o.o., v letu 2018 pa še Gorenjska banka d.d. ter Sklad obrtnikov in podjetnikov.

Z razliko od GEN energije in GEN-I so imeli ostali deležniki družbe GEN-EL ob vstopu v lastništvo vnaprej dogovorjen tudi izhod, in sicer v juniju 2020 na podlagi pridobljenih prodajnih opcij (t. i. put option). Možnost izhoda iz začasnega lastništva je v juniju 2020 izkoristil le Sklad obrtnikov in podjetnikov, ki je izstopil iz lastništva 16 odstotkov družbe GEN-EL, a je hkrati Gorenjska banka za isti delež povečala svoječasno lastništvo v družbi GEN-EL.

3.2. Izjava o upravljanju

Družba GEN-I, d.o.o. podaja v skladu z določilom 5. odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) naslednjo izjavo o upravljanju družbe:

Izjava o skladnosti s kodeksom

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.

Družba GEN-I, d.o.o. dosledno spoštuje vodilna načela Kodeksa in pretežno izpolnjuje napredno, v preostalem pa osnovno raven priporočil Kodeksa. Odstopanja od kodeksa, ki so predvsem posledica pravne oblike družbe, ki je družba z omejeno odgovornostjo, in stabilnega, a nerazpršenega lastništva le dveh deležnikov, podajamo v nadaljevanju:

- Akt o ustanovitvi družbe sicer vsebuje vse potrebne vsebinske opredelitve ter mehanizme za uspešno upravljanje družbe, ne sledi pa načelu izogibanja razdelitve glasovalnih pravic na dva enaka deleža. Lastništvo je razdeljeno le med dva družbenika, ki imata vsak po 50 odstotkov osnovnega kapitala družbe GEN-I, d.o.o.
- Družba GEN-I, d.o.o. ima Akt o ustanovitvi objavljen le na spletni strani www.ajpes.si v Zbirki listin poslovnega registra, prav tako nima javno objavljenega poslovnika organa vodenja.
- Organ vodenja ni sprejel posebne politike upravljanja, vendar pa posamezne vsebinske dele tovrstne politike opredeljuje in sporoča preko drugih korporativnih dokumentov ter jih udejanja v okviru delovanja skupščine.
- Ker gre za družbo z omejeno odgovornostjo in posledično večjo povezanost družbenikov, ima družbenik pravico prosto razpolagati z deležem le v primeru predhodnega soglasja drugega družbenika.

- Skupščina ob seznanjanju z letnimi računovodskimi izkazi in ob njihovem sprejetju ne zahteva prisotnosti pooblaščenega revizorja družbe.
- Iz Akta o ustanovitvi je razviden ustroj pristojnosti družbenikov in organov vodenja, ni pa ustanovljen poseben organ nadzora. Učinkovito nadziranje poslovanja družbe je preneseno na skupščino družbe GEN-I, d.o.o., ki deluje v okviru svojih pristojnosti skladno z zakonom in Aktom o ustanovitvi.
- Družba preko razpršenega sistema kontrol ter jasno opredeljenih odgovornosti posameznih služb izvaja in zagotavlja nadzor nad urejenostjo in gospodarnostjo poslovanja družbe, skladno s predpisi in notranjimi akti, brez imenovanja posebnega organa notranje revizije.

Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Za zagotovitev točnosti, zanesljivosti in popolnosti računovodskih evidenc ter resničnosti in poštenosti računovodskega poročanja, skladnosti z veljavnimi zakoni in drugimi predpisi ter učinkovitosti poslovanja izvaja Skupina notranje kontrole na vseh ravneh. Računovodsko kontroliranje temelji na ustreznem okolju kontroliranja, kot so sistem vodenja, organizacijska struktura, pristojnosti in odgovornosti in etične vrednote, ter kontrolnih aktivnostih, kot so odobritve poslovnih dogodkov, razmejitev nalog in odgovornosti, jasna navodila za delo, usklajevanja stanj in nadzor. Zanesljivost računovodskega poročanja se zagotavlja tudi z ustreznim informacijskim sistemom, ki omogoča popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov, ter z izobraževanjem in izpopolnjevanjem zaposlenih. Tveganja v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja v Skupini upravljam tudi s centralnim usmerjanjem in nadzorovanjem računovodske funkcije vseh odvisnih družb ter z revizijo letnih računovodskih izkazov za pomembne družbe znotraj Skupine. Upravljanje tveganj in kontrolni mehanizmi v zvezi z ocenjevanjem posameznih tveganj so podrobneje predstavljeni v poglavju Upravljanje s tveganji.

Podatki o delovanju skupščine

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) je skupščina družbenikov najvišji organ družbe, v okviru katerega družbenika GEN energija d.o.o. in GEN-EL naložbe d.o.o. uresničujeta svoje pravice in odločata o zadevah, ki jih določata zakon ali družbena pogodba, vključno z imenovanjem in zamenjavo članov organov vodenja in spremembami družbene pogodbe. Skupščino družbenikov skliče poslovodstvo družbe, sklicevanje skupščine pa je urejeno z družbeno pogodbo, upošteva določila veljavne zakonodaje. Vabilo za skupščino mora poleg dnevnega reda vsebovati tudi vse predloge sklepov z ustrezno obrazložitvijo.

Skupščina se sestane najmanj enkrat letno, po potrebi pa tudi večkrat. Skupščina je sklepčna, če je na skupščini zastopan ves osnovni kapital, odloča pa s soglasjem. V letu 2020 so bile izvedene tri seje skupščine družbenikov, na katerih sta družbenika odločala o sprejemu revidiranega letnega poročila za leto 2019, o delitvi bilančnega dobička, podelitvi razrešnice upravi, imenovanju revizorja, o potrditvi poslovnega načrta Skupine GEN-I za leto 2021 ter o drugih zadevah s področja svoje pristojnosti.

Podatki o sestavi organa vodenja

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

Eden vodilnih strokovnjakov za elektroenergetiko v Sloveniji je leta 1989 diplomiral na Fakulteti za elektrotehniko, magistriral tri leta pozneje, doktorski naziv pa pridobil leta 1994. Področja njegovega dela so obratovanje in deregulacija elektroenergetskega sistema (EES) ter prestrukturiranje elektrogospodarstva in trgov električne energije. Po končanem doktoratu je kot Fulbrightov štipendist gostoval na Georgia Institute of Technology v Atlanti in se leta 1997 zaposlil kot docent na Fakulteti za elektrotehniko v Ljubljani. Leta 1998 je bil imenovan za vodjo pogajalske skupine za Evropsko unijo za področje energetike. Med leti 1999 in 2002 je opravljal naloge državnega sekretarja za energetiko in sodeloval pri nastajanju ključnih zakonov na področju energetike. Je avtor številnih znanstvenih objav in referatov s področja trgov, optimizacije virov energije in načrtovanja EES. Vodil je številne temeljno-raziskovalne in industrijsko-aplikativne projekte za potrebe elektrogospodarstva Slovenije. Leta 2002 je ustanovil in postal direktor podjetja Istrabenz-Gorenje, d.o.o. (zdaj IGES). Dr. Robert Golob je tudi izredni profesor na Fakulteti za elektrotehniko Univerze v Ljubljani. Leta 2016 je nastopil nov petletni mandat na mestu predsednika uprave družbe GEN-I, d.o.o., ki ga zaseda od leta 2006.



Danijel Levičar, MBA,
član uprave

Fizik in magister managementa je od leta 2000 izkušnje s področja energetike in delovanja elektroenergetskega sistema pridobival v Nuklearni elektrarni Krško in GEN energiji d.o.o., kjer je sodeloval pri pripravi projekta JEK2. Od leta 2005 je sedem let delal v tujini, pri Evropski komisiji v Luksemburgu in na Mednarodni agenciji za atomsko energijo na Dunaju. Leta 2013 je kot vodja Direktorata za energijo na Ministrstvu za infrastrukturo skupaj s sodelavci zasnoval predlog usmeritev Energetskega koncepta Slovenije v smer razvoja nizkoogljične družbe. Zagovarjal je vključevanje prometa v energetske strategije in prehod na alternativne energetske vire s poudarkom na e-mobilnosti. Njegovo področje odgovornosti je obsegalo tudi pripravo leta 2014 sprejete nove nacionalne energetske zakonodaje, s katero se je dokončno uredilo okolje za uveljavitev tržnih principov delovanja v vseh energetskih sektorjih. Konec leta 2016 se je pridružil Skupini GEN-I kot član uprave družbe GEN-I, d.o.o. z nalogami vzpostavitve tesnejšega sodelovanja z družbo GEN energija d.o.o. ter spremljanja regulative in skladnosti poslovanja. Od 01.08.2019 deluje tudi kot poslovni direktor družbe GEN energija d.o.o..



Dr. Igor Koprivnikar, MBA,
član uprave

Strokovnjak z dolgoletnimi izkušnjami na vodstvenih pozicijah na različnih področjih, povezanih s trgovanjem z električno energijo ter s procesi liberalizacije na trgih električne energije v srednji in vzhodni Evropi. Poseduje poglobljenja znanja s področja mehanizmov delovanja trgov električne energije in modelov trgovanja. Diplomiral je leta 1999 na Fakulteti naravoslovnih znanosti Tehnične univerze v Gradcu, doktorat iz nuklearne fizike pa je pridobil na Inštitutu za teoretično fiziko Tehnične univerze v Gradcu. Po diplomi je sodeloval s številnimi znanstvenimi inštituti po svetu in v letih 2002 do 2004 skrbel za razvoj avstrijske borze z električno energijo EXAA Energy Exchange Austria. V GEN-I se je zaposlil ob njegovi ustanovitvi leta 2004. Postavil je temelje poslovnega modela za mednarodno in čezmejno trgovanje z električno energijo in ga v nadaljnjih letih nadgradil. Kot član uprave družbe GEN-I, d.o.o. je pristojen za trgovanje Skupine GEN-I ter za finančno in pravno področje. Hkrati je direktor enajstih hčerinskih družb v tujini. V letu 2018 je pridobil diplomu MBA na prestižni Univerzi Chicago Booth School of Business in posledično okrepil kompetence na področjih vodenja, kapitalskih trgov ter podjetniških financ.



Mag. Andrej Šajn,
član uprave

Nosilec številnih novih rešitev in vodja razvojnih projektov predvsem na področju informacijskih tehnologij, ki podpirajo dejavnost prodaje in trgovanja z električno energijo, je poklicno pot začel leta 2001 kot asistent v Laboratoriju za energetske strategije Fakultete za elektrotehniko Univerze v Ljubljani, na kateri je leta 2004 tudi magistriral s področja optimizacije proizvodnje električne energije. Leta 2004 se je zaposlil v podjetju Istrabenz energetske sistemi, d.o.o., kjer je opravljal različne funkcije v okviru te poslovne skupine. Ožje področje njegovega delovanja sta informatika in vodenje razvojnih pilotnih projektov, tako imenovanih notranjih inkubatorjev. Od leta 2007 je bil zaposlen kot izvršni direktor za področje raziskav in razvoja ter informatike v podjetju Istrabenz-Gorenje, d.o.o., hkrati pa je opravljal funkcijo koordinatorja poslovne informatike v GEN-I, d.o.o. Na tem mestu je leta 2008 vodil priprave na vstop GEN-I, d.o.o. na področje prodaje električne energije gospodinjstvom odjemalcem in leta 2012 priprave na vstop GEN-I, d.o.o. na področje prodaje zemeljskega plina gospodinjstvom odjemalcem. Mag. Andrej Šajn vodi IT področje, leta 2016 pa je nastopil nov petletni mandat člana uprave GEN-I, d.o.o., ki ga zaseda od leta 2011.

Delovanje organa vodenja

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

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

Poslovodstvo sprejema odločitve v skladu s Poslovnikom o delu poslovodstva, ki ga je dne 13. 12. 2016 sprejela skupščina. Poslovnik med drugim natančno določa pravne posle in dejanja, ki jih lahko poslovodje izvajajo samo s predhodno odobritvijo skupščine, ter druga pravila, pomembna za delo in sprejemanje odločitev poslovodstva – poslovodij. Poslovodstvo praviloma sprejema odločitve na sestankih oziroma sejah ali v pisni obliki, v kolikor večina poslovodij soglaša s pisnim odločanjem. Poslovodstvo se je v letu 2020 sestalo na 45 rednih, eni izredni ter eni korespondenčni seji, na katerih je obravnavalo zadeve s področja svoje pristojnosti.

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

Opis politike raznolikosti

Družba GEN-I, d.o.o. svojim zaposlenim zagotavlja enake možnosti ne glede na spol, raso, barvo kože, starost, zdravstveno stanje oziroma invalidnost, versko, politično ali drugo prepričanje, nacionalni ali socialni izvor, družinski status, premoženjsko stanje, spolno usmerjenost ali druge osebne okoliščine. Družba trenutno še nima sprejete samostojne politike, ki bi dodatno urejala strukturo organov vodenja glede na spol, starost, izobrazbo in druge osebne okoliščine.

Vodenje družb v Skupini GEN-I

V skladu z načeli centralnega strateškega upravljanja Skupine GEN-I poslovodno funkcijo v večini hčerinskih družb opravljajo dr. Robert Golob, predsednik uprave, dr. Igor Koprivnikar, član uprave, pristojen za trgovanje, in dr. Dejan Paravan, direktor strateškega inoviranja v matični družbi GEN-I, d.o.o. Zakoniti zastopniki družb v Skupini GEN-I so:

- dr. Robert Golob, predsednik uprave družbe GEN-I Hrvatska d.o.o., Hrvaška;
- dr. Igor Koprivnikar, direktor družb GEN-I d.o.o. Beograd, Srbija, GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje in GEN-I Sonce DOOEL Skopje, Makedonija, GEN-I Tirana Sh.p.k., Albanija, GEN-I d.o.o. Sarajevo, Bosna in Hercegovina, GEN-I Athens SMLLC, Grčija, GEN-I Sofia – Electricity Trading and Sales SpLLC, Bolgarija, GEN-I Istanbul Wholesale Electricity Limited Company, Turčija, GEN-I Kiev LLC, Ukrajina, GEN-I Tbilisi LLC, Gruzija, ter član uprave GEN-I Hrvatska d.o.o., Hrvaška;
- dr. Dejan Paravan, direktor družb GEN-I Vienna GmbH, Avstrija, in GEN-I Energia S.r.l., Italija, ter član uprave GEN-I Hrvatska d.o.o., Hrvaška;
- Bojan Kumer, direktor družbe Elektro energija d.o.o. in GEN-I ESCO d.o.o.;
- Lidia Glavina, direktorica družbe GEN-I Energia S.r.l., Italija;
- Gregor Hudohmet, direktor družbe GEN-I Sonce d.o.o.

3.3. Strateške usmeritve

Vsi poslovni modeli, izboljšane storitve in produkti ter nasploh Skupina GEN-I ostajajo zvesti sprejetemu poslanstvu, viziji in še posebej vrednotam.

POSŁANSTVO: zanesljivo partnerstvo

S profesionalnim in inovativnim pristopom učinkovito tržimo energente tako, da proizvodnim virom omogočamo konkurenčno odkupno ceno, končnim odjemalcem pa zagotavljamo kakovostne storitve, zanesljivo oskrbo in obvladovanje stroškov nakupa energije.

VIZIJA: vodilni ponudnik zelenih rešitev

Naše usmeritve za prihodnost temeljijo na pametnih rešitvah, ki bodo družbi omogočile zeleno preobrazbo in vzpostavitev trajnostnih vezi z naravnim okoljem. Kot vodilni ponudnik inovativnih produktov in storitev na evropskem energetske trgu bomo spodbujali zeleno energijo, trajnostni razvoj in digitalizacijo poslovanja. Naš cilj je biti najboljša izbira za vse segmente energetske verige – proizvajalce, posrednike pri trgovanju in porabnike energentov. Želimo biti tudi najboljši zgled zelene preobrazbe in dokazati, da je ob ohranjanju stabilne rasti poslovanja mogoče razogljčiti družbo.

» Zavedamo se, da je podnebna kriza največji izziv človeštva. Če želimo obvarovati naš planet in generacijam, ki prihajajo, omogočiti življenje v čim bolj zdravem okolju, moramo ukrepati zdaj. V GEN-I se zavedamo svoje odgovornosti pri prehodu v zeleno prihodnost. Naša zaveza je brezogljčna prihodnost brez fosilnih virov energije. Prepričani smo, da lahko vsak od nas pripomore k zeleni preobrazbi. V boju s podnebnimi spremembami je čas za dejanja zdaj.

V GEN-I sprejemamo svoj del odgovornosti za zeleno preobrazbo energetike in želimo voditi z zgledom. Kot prvi smo pred leti ponudili možnost samooskrbe s sončnimi elektrarnami, sedaj gremo korak dlje. Vse naše odjemalce želimo opolnomočiti, da sami nekaj storijo za naš planet na izjemno enostaven način. Z izbiro vira energije. Sam sem prepričan, da je energija sonca najčistejša izbira za prihodnost. Odjemalcem bomo zato med drugim prvič omogočili dobavo elektrike, ki bo 100 % proizvedena iz sončne energije. Kot največji dobavitelj v slovenski energetiki moramo biti zgled ostalim. Če zmore GEN-I, zmore cela Slovenija.«

— Dr. Robert Golob
predsednik uprave GEN-I

VREDNOTE

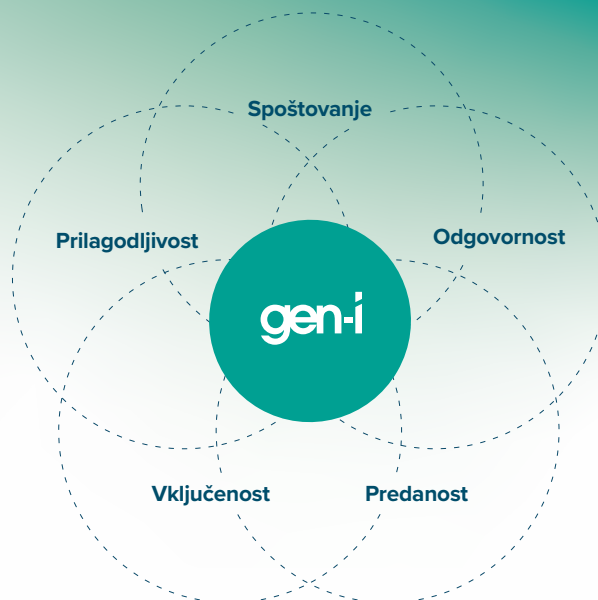
Spoštovanje izkazujemo s povezovalnim delovanjem posameznika, pripravljenostjo sprejemanja mnenj drugih, z odprtostjo za predloge in zamisli ter dejavnim iskanjem rešitev, ki pripomorejo k sledenju skupnim ciljem.

Odgovornost se kaže v prizadevnem odnosu do dela, prevzemanju odgovornosti za lastne rezultate in nenehnem prizadevanju za dobre skupne rezultate. S strankami in poslovnimi partnerji vzpostavljamo pošten, odkrit in prizadeven odnos ter jim tudi v zahtevnih razmerah zagotavljamo optimalne rešitve.

Predanost je del naše korporacijske kulture in je izražena tako v odnosu zaposlenih do znanja, dela in sodelavcev kot tudi do poslovnih partnerjev. Razumemo jo kot posameznikovo željo po nenehnem izboljševanju in razvoju kompetenc, ki pripomorejo k nadgrajevanju naših poslovnih procesov.

Vključenost iščemo in pričakujemo pri vsakem sodelavcu in jo pojmuje kot aktivno prizadevanje za uresničevanje skupnih ciljev, angažirano iskanje novih rešitev in prevzemanje pobude za njihovo realizacijo. Rezultat te vrednote so stalne izboljšave naših procesov in optimizacija storitev, kar cenijo tudi naši partnerji.

Prilagodljivost enačimo s pozitivno naravnostjo do sprememb. Okolje, v katerem delujemo, je podvrženo izjemni dinamiki, zato so spremembe in z njimi povezani novi izzivi del našega poslovanja. V njih vidimo priložnost za rast ter z zmožnostjo hitrega odzivanja povečujemo svoje konkurenčne prednosti.



ENERGETSKI POGLED NAPREJ

Strateške usmeritve Skupine GEN-I v prihajajočem obdobju opredeljujeta Poslovni načrt Skupine GEN-I za 2021 in Ocena poslovanja do 2023, ki je temeljni korporativni dokument, potrjen na Skupščini družbe GEN-I, d.o.o., ter upošteva tako pričakovanja lastnikov po povečevanju vrednosti Skupine kot tudi njeno vizijo, vrednote in poslanstvo.

(A) KLJUČNA PRIČAKOVANJA PO POSLOVNIH ODSEKIH ZA LETO 2021:

Dobava energentov in trgovanje

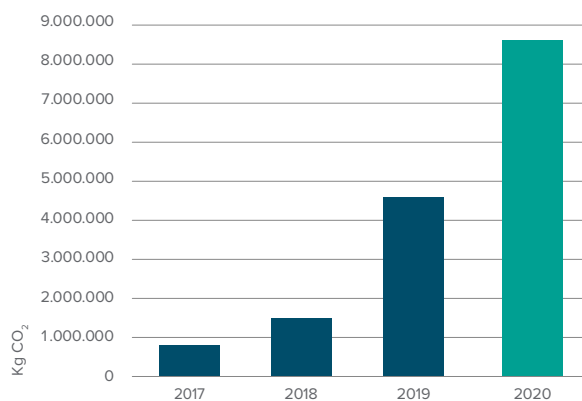
- Segment dobave in trgovanja z električno energijo in plinom ostaja najpomembnejši del v Skupini GEN-I.
- V letu 2021 predvidoma narejen končni korak k izgradnji lastne sončne elektrarne in posledično ustvarjen nov segment prihodkov, in sicer iz proizvodnje zelene električne energije.
- Raven prihodkov se načrtuje 4 odstotke in čisti poslovni izid 10 odstotkov nad letom 2020.
- Skupina GEN-I želi povečati tržni delež pri končnih odjemalcih v Sloveniji in je zato že konec septembra 2020 vstopila v prodajni postopek Energije Plus.
- Skupina GEN-I bo v 2021 ciljno pristopila k iskanju morebitnih prevzemnih tarč (dobaviteljev električne energije in zemeljskega plina) v regiji ali celo širše.
- Ostati vodilni trgovec na trgih jugovzhodne Evrope z električno energijo in se postopoma uveljavljati tudi na trgu zemeljskega plina s prvimi licencami tudi v Bolgariji, Grčiji...
- V letu 2021 se želi Skupina GEN-I na področju plina razširiti na nove trge vzhodne in jugovzhodne Evrope, kot so Romunija, Ukrajina, Turčija in Grčija, prav tako pa je že v teku vzpostavljanje trgovalne infrastrukture za vstop na poljski in črnogorski trg z električno energijo. V letu 2021 bomo obstoječe strategije poskušali samo še dodatno nadgraditi. Še naprej bomo uporabljali strategije, vezane na plinohrame, vendar v večjem obsegu in v različnih državah ter s tem dodatno povečali našo fleksibilnost in razpršenost na trgu, izkoriščali bomo čezmejne arbitražne priložnosti na različnih trgih, okrepili trgovanje s strategijami navzkrižnega blaga ter emisijskimi kuponi, prav tako pa imamo cilj povečati bilateralno trgovanje z našimi partnerji tako na obstoječih kot tudi novih trgih.
- Nadaljevati postopke za čim hitrejšo aktivacijo dejavnosti nakupa in prodaje električne energije in plina na Poljskem in integracijo v enovit globalni portfelj.

- Razvoj strukturiranih produktov, ki so osredotočeni in prilagojeni potrebam proizvodnje iz obnovljivih virov, je skladen s strateškimi usmeritvami Skupine GEN-I k trajnostnem razvoju brezogljične družbe. Hkrati imamo cilj, da se prebijemo med vodilne na področju odkupa električne energije iz obnovljivih virov v okviru PPA pogodbenih razmerji.
- V letu 2021 nadaljevati vlaganje v digitalno in analitično transformacijo, s poudarkom na ustvarjanju vrednosti na podlagi digitalizacije procesov in analitike velike količine podatkov, s ciljem optimalnejših in sistematično podprtih odločitev pri upravljanju portfelja.

Storitve na področju energentov

Ustanovitev družbe GEN-I Sonce d.o.o. in usmeritev pomembnega dela naših aktivnosti v zeleno energetsko preobrazbo sta bila ključna mejnika, da je prišlo do razpršitve in razširitve naših aktivnosti oziroma poslovnega modela Skupine GEN-I na segment storitev. Pred tem so se storitve pojavljale le kot dodatna ponudba znotraj segmenta dobave in trgovanja z električno energijo. Po začetnih korakih oziroma dveh do treh letih razvoja lahko trdimo, da smo energetske storitve in posledično produkte izpopolnili do te mere, da omenjena dejavnost za Skupino GEN-I že predstavlja ločen odsek poslovanja.

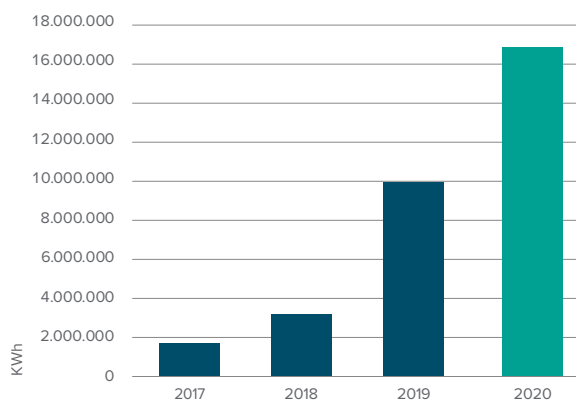
- Še naprej bomo prva izbira oziroma največji ponudnik postavitve sončnih elektrarn za samooskrbo gospodinjstev v Sloveniji.
- Nadaljevali bomo z gradnjo sončnih elektrarn tudi na večstanovanjskih objektih.
- Izkoristili bomo zanimanje poslovnih odjemalcev za sončne elektrarne.
- Razvijali bomo koncept virtualne elektrarne in vključevali nove, t. i. aktivne odjemalce.
- Z inovativnimi rešitvami bomo postopoma vstopili na trg e-mobilnosti (slovenskemu trgu bomo dodali še hrvaški trg).
- Vztrajali bomo pri konceptu trajnostnega energetskega kroga, ki smo ga zasnovali skupaj z Metron Inštitutom. Njegova glavna cilja sta: vzpostavitev možnosti shranjevanja električne energije, pridobljene iz obnovljivih virov, ter upravljanje hranilnikov energije v mikroomrežju na način, ki zmanjšuje vplive na elektrodistribucijski sistem in pokriva konice porabe električne energije.
- Skupina GEN-I je največ inovacij dosegla pri razvoju storitev prilagodljivosti odjema in razpršene proizvodnje za namen zagotavljanja sekundarne in terciarne rezerve moči. Po zelo uspešnem začetku, nadgradnji v letu 2019

Zmanjšanje emisij CO₂ (kg CO₂/leto)

in še bolj v letu 2020 si v letu 2021 obetamo nadaljnjo širitev prisotnosti na trgu sekundarne regulacije v Avstriji in Sloveniji. Ob tem bomo povečevali zmogljivosti za še aktivnejšo udeležbo na trgu terciarne rezerve na sosednjih trgih, kjer je omogočena dobava sistemskih storitev z aktivnim prilagajanjem odjema.

Skupina GEN-I je med uporabniki dokazano prva izbira, ko gre za dostop in delovanje na energetskih trgih. Z razvojem novih storitev doma prihodnosti in zelene preobrazbe je naš strateški cilj postati prva in najboljša izbira za storitve na domovih gospodinjstvih in večjih poslovnih odjemalcev.

Od januarja 2021 kot prvi v Sloveniji odjemalcem ponujamo storitev dobave električne energije, proizvedene iz okolju prijaznih, brezogljčnih virov. Tako iz trgovskega podjetja postajamo vodilni ponudnik zelenih rešitev.



Povečanje proizvodnje zelene energije (kWh/leto)

Vse te storitve so del zelene preobrazbe tako Skupine GEN-I kot slovenske energetike in že imajo merljive pozitivne učinke na okolje. S tem pomagajo izpolnjevati zaveze o zniževanju ogljičnega odtisa ne le Skupini GEN-I, ampak posredno tudi državi.

Skupina GEN-I je s ponujenimi storitvami in trajnostno ozaveščenimi strankami od junija 2017 do konca leta 2020 zmanjšala emisije CO₂ za 15.563 ton in pripomogla k povečanju proizvodnje zelene energije v obsegu 31,7 mio kWh.

(B) KLJUČNI FINANČNI CILJI SKUPINE GEN-I V LETU 2021

	REALIZACIJA 2020			PLANIRANO ZA 2021	
EBIT	23,4	MIO EUR	→	23,1	MIO EUR
Čisti poslovni izid	15,4	MIO EUR	→	16,9	MIO EUR
Neto finančni dolg/EBITDA	0,0	X	→	0,2	X
Prihodki	2,1	MLRD EUR	→	2,3	MLRD EUR
Kapital/Aktiva	37,6	%	→	40,4	%
EBITDA/Obrestni odhodki	20,0	X	→	18,3	X
Finančni dolg/Celotni kapital	61,8	%	→	39,4	%
EBITDA marža	1,53	%	→	1,20	%

Cilj Skupine GEN-I na finančnem področju za leto 2021 ostaja stabilno in previdno poslovanje, ki temelji na organski rasti poslovanja. Zaradi preseganja načrtovanih števil za poslovno leto 2020 so posamezna pričakovanja za leto 2021 lahko tudi pod realizacijo minulega leta, hkrati pa nad načrti za leto 2020. Ob upoštevanju tega, da je bilo leto 2020 najboljše do zdaj, so pričakovanja za prihajajoče leto zmerno optimistična.

Za spremljanje izpolnjevanja ciljev v Skupini GEN-I uporabljamo različne finančne kazalnike. Nekateri kazalniki so zavezujoči zaradi finančnih institucij in partnerjev, drugi zaradi konzervativne interne politike sprejemanja tveganj.

3.4. Pregled pomembnih dogodkov

JANUAR

- Družba GEN-I je bila uspešna pri prijavi na javnem razpisu za pilotne in demonstracijske projekte »DEMO PILOTI II 2018« s sofinanciranjem v višini 1,2 mio EUR.
- Najhitreje rastočemu mobilnemu operaterju v Sloveniji je GEN-I postavil novo sončno elektrarno. Poslovna stavba Telemacha bo naslednjih 30 let vsaj 20-odstotno energetska samooskrbna, v okolje pa bo spustila kar 125 ton toplogrednih plinov manj kot do zdaj.
- GEN-I začel z gradnjo prve večje sončne elektrarne v Severni Makedoniji.

FEBRUAR

- Konzorcij projekta FutureFlow je uspešno opravil zadnji sestanek s skrbnikom projekta iz Evropske komisije, mu predstavil rezultate in dokazal, da so bile opravljene vse aktivnosti projekta.
- Na Nizozemskem smo sklenili večletne pogodbe za plinska skladišča.

MAREC

- GEN-I je tudi letos najbolj zaupanja vredna blagovna znamka med ponudniki električne energije. Priznanje Trusted Brand 2020 je že sedmo, ki smo ga prejeli kot zmagovalca med dobavitelji elektrike v Sloveniji, dvakrat pa smo prejeli tudi priznanje na področju varovanja okolja.
- GEN-I je zmagovalac Dnevnikovega izbora najboljšega zaposlovalca Zlata nit 2019 v kategoriji velikih podjetij.
- GEN-I je svojim gospodinjskim in malim poslovnim odjemalcem zaradi epidemije za obdobje treh mesecev za 15 odstotkov znižal cene električne energije.
- Družba GEN-I je za 95 odstotkov svojih zaposlenih s 13. marcem 2020 odredila delo na domu. Vsem zaposlenim je družba GEN-I zagotovila opremo, potrebno za nemoteno delo, in ni bilo pričakovati večjih odstopanj v primerjavi z opravljanjem dela na sedežu GEN-I.

APRIL

- GEN-I je ponovno prevzel primat pri oskrbi z električno energijo v Sloveniji. Dosegel je največji, skoraj 21-odstotni delež na celotnem maloprodajnem trgu in tako po letu 2017 spet prevzel vodilni položaj.
- GEN-I Istanbul je ponovno visoko na turški »Častni listi izvoznikov« in zmagovalca na področju trgovanja z električno energijo v Turčiji.

MAJ

- Delovati je začel nov portal Moj GEN-I za popolno podporo odjemalcem.
- Sklenili smo dogovor z bolgarskim TSO-jem za trgovanje z zemeljskim plinom v Bolgariji.

JUNIJ

- Del voznega parka GEN-I odslej obsega tudi električne kolesa in električne skuterje.
- V Nemčiji smo sklenili večletne pogodbe za plinska skladišča.

JULIJ

- Mednarodna agencija za energijo ISGAN (International Smart Grids Action Network) je razglasila prejemnike nagrade za odličnost. Osrednja tema razpisa je bila digitalizacija, ki zagotavlja opolnomočenje potrošnikov. Mednarodna žirija je projektu FutureFlow, katerega sooblikovalec je bila tudi razvojna ekipa GEN-I, dodelila srebrno Runner-up nagrado za odličnost.

AVGUST

- Projektu FutureFlow je v letu 2020 mednarodno združenje ISGAN (International Smart Grids Action Network) podelilo nagrado za drugi najboljši projekt na svetu na področju inovacij, integracij in preobrazbe sistemov pametnih omrežij

SEPTEMBER

- Vodilnemu slovenskemu proizvajalcu električnih stikal in vtičnic TEM Čatež je ekipa GEN-I Sonce na strehi proizvodnega obrata s površino 3.000 m², postavila sončno elektrarno z nazivno močjo 285 kW. Nova pridobitev bo v enem letu proizvedla približno 285 MWh električne energije. Ocenjujejo, da bodo z lastno proizvedeno električno energijo iz obnovljivega vira znižali ogljični odtis na letni ravni za 150 ton.

OKTOBER

- Regijski izpostavi Gospodarske zbornice Slovenije v Posavju in na Primorskem sta nagradili najboljše inovacije za leto 2020. Pri izboru sta bili upoštevani dve primarni merili, in sicer edinstvenost posameznega projekta in zagotavljanje pozitivnih gospodarskih učinkov z ustvarjanjem novih delovnih mest, večjim dosežkom na trgu in konkurenčno prednostjo pri prodaji.
- Po izboru komisije Posavske gospodarske zbornice si je bronasto priznanje prislužil inovativen projekt Trajnostni energetskega kroga (TEK), ki sta ga zasnovala družba GEN-I in Metron Inštitut.
- Primorska gospodarska zbornica je podelila srebrno priznanje naši GEN-I pametni e-kolesarnici. Inovacija spodbuja uporabo električnih koles in skuterjev, ki so obogatili vozni park naše družbe

NOVEMBER

- Začel se je triletni projekt OneNet, v okviru katerega bo 72 partnerjev iz 21 držav, tudi družba GEN-I, vzpostavilo enotno infrastrukturo električnega omrežja v Evropi. Iskali bomo rešitev za koordinirano čezmejno delovanje sistemskih operaterjev prenosnega in distribucijskega elektroenergetskega omrežja.

DECEMBER

- Prva samooskrbna OVE (obnovljivi viri energije) skupnost v Sloveniji: V Budanjah smo v sodelovanju z občino Ajdovščina na strehi osnovne šole postavili prvo skupnostno sončno elektrarno, ki je namenjena samooskrbi lokalnih prebivalcev. V skupnost je vključenih 7 stanovanjskih hiš, ki bodo oskrbovane z zeleno sončno energijo. Elektrarna z močjo 55,68 kW bo v enem letu proizvedla 58.500 kWh električne energije.
- Hotel Four Points by Sheraton Ljubljana Mons je z družbo GEN-I postavil sončno elektrarno na 2.900 kvadratnih metrih strešne površine. V tridesetih letih bo hotel proizvedel dobre štiri milijone kilovatnih ur električne energije, ki jo bodo v celoti porabili za lastne potrebe. V življenjski dobi sončne elektrarne bodo znižali izpust CO₂ za dva tisoč ton, kar je primerljivo z absorpcijo 2.250 dreves. Moč elektrarne je 140 kilovatov, investicija se jim bo povrnila v osmih letih.
- Pomena zelene preobrazbe se zavedajo tudi na Gospodarski zbornici Slovenije. S postavitvijo sončne elektrarne na strehi poslovne stavbe bodo v tridesetih letih prispevali k znižanju ogljičnega odtisa za kar 1.961 ton. Letna proizvodnja električne energije je ocenjena na 125.525 kWh.
- Vzpostavili smo infrastrukturo za sodelovanje na avkcijah s fizičnimi emisijskimi kuponi CO₂.

Izstopajoči dosežki

Zanesljivo partnerstvo, vrednote, ki jim sledimo, ter vse višja strokovnost in inovativnost so Skupino GEN-I v minulem letu popeljali na zgodovinski vrh finančnih dosežkov. Presežke smo imeli tudi na poslovnem področju, kar ni ostalo neopaženo v zunanji javnosti. Pohvalimo se lahko z naslednjimi priznanji in nagradami v minulem letu:

GEN-I je v letu 2019 ponovno postal največji dobavitelj električne energije na domačem trgu. Med vsemi je lani prodal največ električne energije končnim odjemalcem. Dosegel je največji, skoraj 21-odstotni delež na celotnem maloprodajnem trgu in tako po letu 2017 spet prevzel vodilni položaj.

Mednarodna agencija za energijo ISGAN (International Smart Grids Action Network) je razglasila prejemnike nagrade za odličnost. Osrednja tema razpisa je bila digitalizacija, ki zagotavlja opolnomočenje potrošnikov. Mednarodna žirija je projektu FutureFlow, katerega sooblikovalec je bila tudi razvojna ekipa GEN-I, dodelila srebrno Runner-up nagrado za odličnost.

GEN-I je po rezultatih raziskave Risk & Energy Risk 2020 znova prepoznan kot izjemno ugleden trgovec z električno energijo sodeč po visokih uvrstitvah v mnogih kategorijah raziskave The Energy Risk Commodity Rankings, v okviru katere se tržni udeleženci opredelijo do najboljših trgovcev in posrednikov v industriji.

GEN-I je izglasovan kot zelo uspešen trgovec z energenti v mnogih kategorijah. Izpostaviti gre uvrstitev na drugo mesto na področju trgovanja z energenti »Best overall energy dealer«, kjer smo v kategoriji trgovanja z električno energijo »Power« osvojili prvo mesto. Slednje se odraža tudi v najvišjih uvrstitvah trgovcev z električno energijo na trgih Nemčije in Italije. Kontinuirano prvo mesto GEN-I zaseda tudi na območju celotne regije v skupini vzhodnoevropskih trgovcev z električno energijo »Eastern Europe – power dealers«.

Tržni udeleženci so prepoznali skupino GEN-I kot najbolj uspešno družbo na področju raziskav z ozirom na električno energijo – »Research in power«, kjer smo prav tako zasedli prestižno 1. mesto.

3.5. Analiza uspešnosti poslovanja

Kljub temu, da je Skupina GEN-I v preteklih letih na vseh ključnih področjih osnovne dejavnosti dosegala izjemne poslovne rezultate, je te v letu 2020 še preseгла in s tem dodatno okrepila svojo finančno stabilnost. Temu pritrjuje veliko zaupanje naših vlagateljev in finančnih institucij na kapitalskem in bančnem trgu.

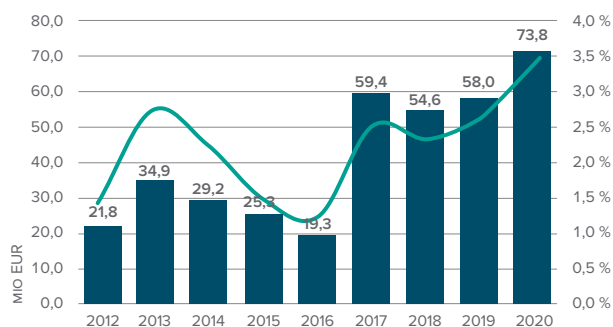
Poslovni prihodki

Skupina GEN-I je že četrto leto zapored ustvarila več kot 2 mrd EUR prihodkov od prodaje. V letu 2020 so ti znašali nekaj več kot 2,1 mrd EUR, kar je 4,6 odstotka manj kot v letu 2019. Nižji prihodki so posledica dveh dejavnikov: nekoliko nižjih cen električne energije in zemeljskega plina v letu 2020 ter nadaljevanja ciljne preusmeritve dela trgovanja s fizičnimi pogodbami na finančne pogodbe, večinoma termenske pogodbe (t. i. Futures).

Glavni generator prihodkov ostaja družba GEN-I, d.o.o., ki ima v luči poslovnega modela in enovitega globalnega portfelja v posameznih državah ustanovljene hčerinske družbe za zagotavljanje prisotnosti na lokalnih trgih.

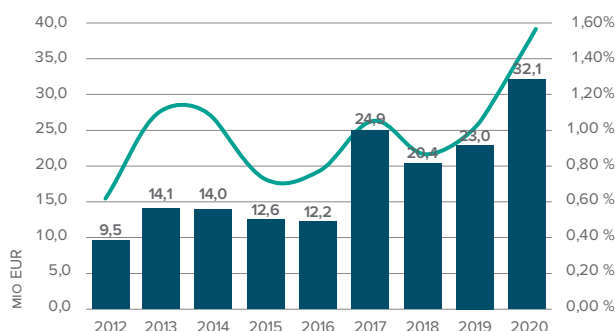
Bruto donos, EBITDA, EBIT in čisti dobiček

Uspešno poslovanje Skupine GEN-I v letu 2020 se kaže tudi na kazalnikih donosnosti, ki so se pomembno izboljšali. Ob nižjih prihodkih od prodaje je uspela zvišati bruto donos iz



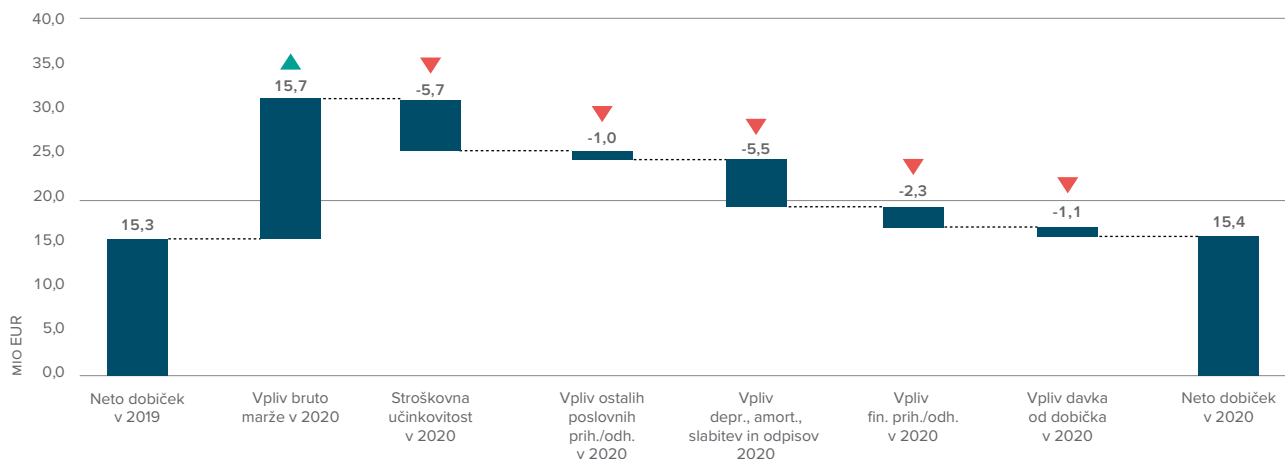
■ Bruto donos iz poslovanja ■ Bruto marža

Bruto donos iz poslovanja [v mio EUR]



■ Poslovni izid pred obrestmi, davki, deprecijacijo in amortizacijo (EBITDA) ■ EBITDA marža

Poslovni izid pred obrestmi, davki, deprecijacijo in amortizacijo (EBITDA) [v mio EUR]



Neto dobiček v 2020 [v mio EUR]

poslovanja ter dosegla tako višji poslovni izid iz poslovanja (EBITDA in EBIT) kot čisti poslovni izid.

Kljub temu, da so se razmere na trgu trgovanja in prodaje električne energije in zemeljskega plina dodatno zaostrele, vse večji pa so tudi konkurenčni pritiski, je Skupina GEN-I v letu 2020 ustvarila kar 27 odstotkov višji bruto donos v primerjavi z letom 2019. Znašal je 73,8 mio EUR in bil najvišji v zgodovini poslovanja Skupine GEN-I. Ob tem smo bruto maržo prvič doslej dvignili nad tri odstotke, natančneje na 3,5 odstotka. To pomeni, da jo še naprej ohranjamo nad interno definirano srednjeročno željeno mejo maržnosti, ki znaša 2 odstotka.

Stopnja stroškovne učinkovitosti se je v letu 2020 nekoliko znižala, a ni imela pomembnega vpliva na končni rezultat Skupine GEN-I. Nižja je bila izključno zaradi večjega števila zaposlenih in s tem povezanih stroškov dela. Kljub temu je tudi poslovni izid iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA), v letu 2020 dosegel rekordno vrednost. Znašal je 32,1 mio EUR, kar predstavlja povečanje za skoraj 40 odstotkov v primerjavi z letom 2019. Temu primerno je bila rekordna tudi EBITDA marža, ki je bila 1,5-odstotna. Glede na leto 2019 je bila višja za skoraj 50 odstotkov.

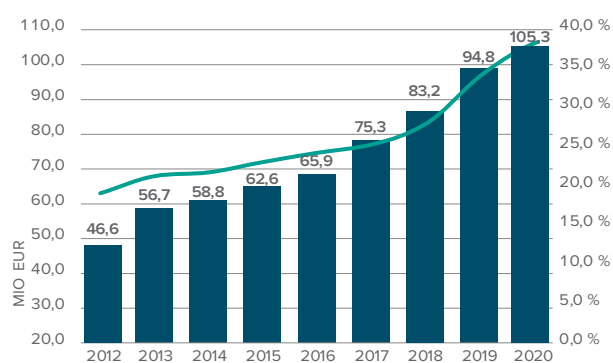
Skupina GEN-I je tudi v letu 2020 nadaljevala z investiranjem v osnovna sredstva. Gre predvsem za projekte prvega investicijskega cikla, ki smo ga začeli v letu 2017. Zaradi tega se je v letu 2020 še nekoliko zvišala vrednost deprecijacije in amortizacije. V primerjavi z letom 2019 se je zaradi najema novih prostorov povišala tudi amortizacija najetih sredstev, kjer skladno s računovodskim standardom »MSRP 16 – Najemi« pripoznavamo pravico do uporabe vseh sredstev iz najema in jo obravnavamo na podoben način kot ostala nefinančna sredstva. Celotni znesek deprecijacije in amortizacije je v letu 2020 znašal 3,4 mio EUR, kar je za 0,4 mio EUR več kot v letu 2019.

Leto 2020 je zaznamovala epidemija covid-19, ki pa ni imela večjega neposrednega vpliva na upravljanje terjatev do poslovnih partnerjev Skupine GEN-I. Neplačane terjatve so ostale na približno enaki ravni. V skladu z računovodskimi standardi »MSRP 9 – Finančni instrumenti« smo sicer na novo slabili in odpisali za skupno 0,7 mio EUR terjatev in pogodbenih sredstev, kar je nekoliko več kot v letu 2019, vendar še vedno približno na ravni preteklih let. Konec leta 2020 smo tudi zaradi okrožnice ATPV in smernic ESMA v zvezi s priporočili glede višjih pričakovanih kreditnih izgub zaradi covid-19 izbrali precej bolj konzervativen pristop

in za končno stanje pri izračunu uporabili višje stopnje pričakovanih neplačil, kar se je odrazilo tudi pri končnem učinku iz tega naslova. V postavki oslabitev terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev v letu 2020 tako večji delež predstavljajo rezervacije za pričakovane kreditne izgube, izračunane skladno s prej omenjenim računovodskim standardom, in sicer v višini 4,6 mio EUR.

Finančni dolg v letu 2020 smo uspeli v primerjavi z letom 2019 še nekoliko znižati, zato so se tudi odhodki iz obresti znižali za 0,3 mio EUR. Kljub temu se je izid iz financiranja, ki predstavlja razliko med finančnimi prihodki in odhodki, še nekoliko poslabšal. Glavni razlog za to so višje negativne tečajne razlike, ki so posledica spremembe nekaterih deviznih tečajev od datuma izdaje računov do datuma plačila računov. Velika večina negativnih tečajnih razlik se je navezovala na izdane in prejete račune za terjatve in obveznosti znotraj Skupine GEN-I.

Skupina GEN-I je kljub vsem negativnim zunanjim dejavnikom poslovno leto 2020 končala z rekordnim čistim poslovnim izidom v višini 15,4 mio EUR. To je 7 odstotkov nad ocenjeno vrednostjo, narejeno v drugi polovici leta 2020, in 8 odstotkov nad načrtovano vrednostjo čistega poslovnega izida za leto 2020.

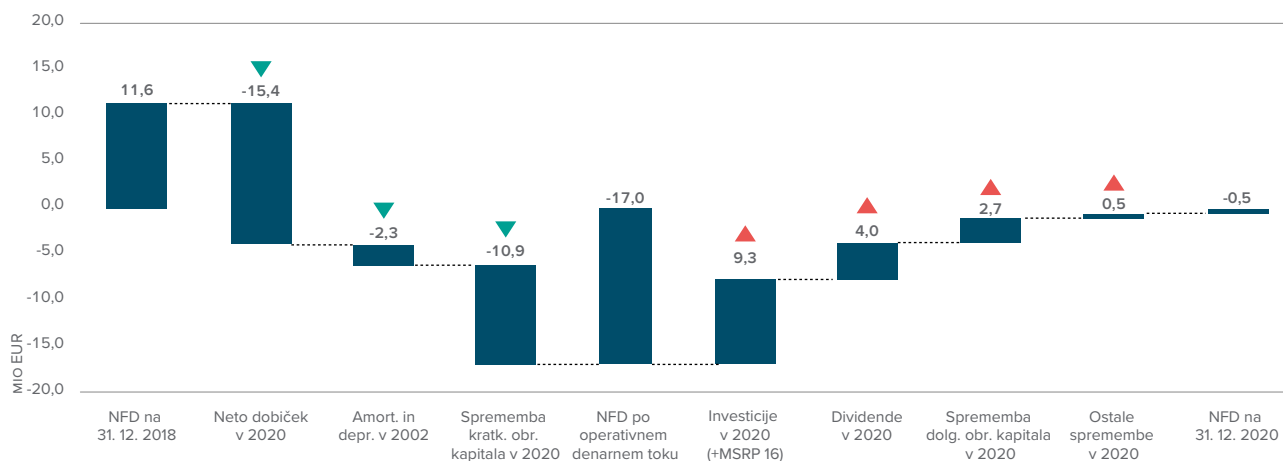


■ Kapital ■ Kapital / Celotna sredstva

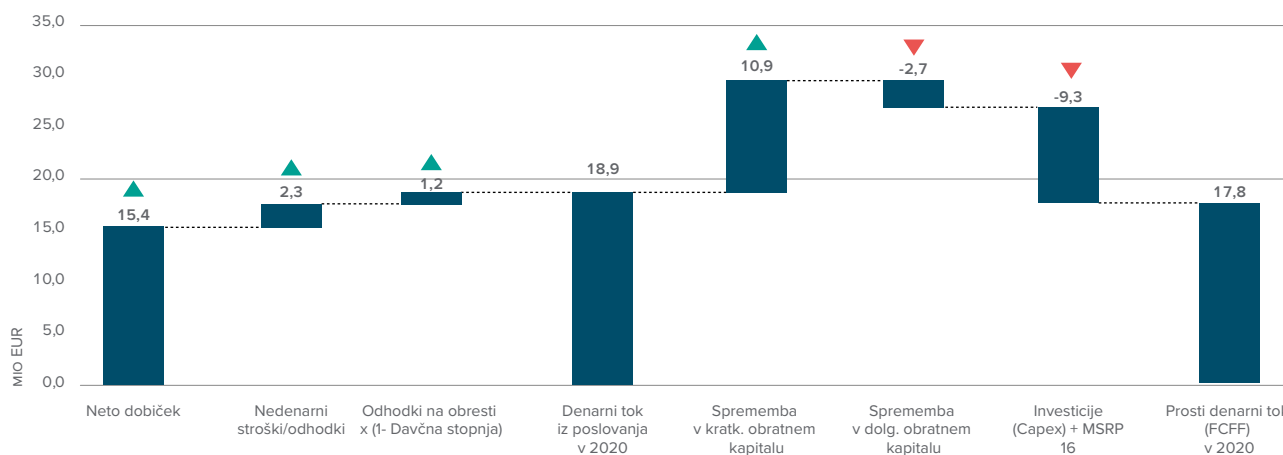
Kapital [v mio EUR]

Kapitalska struktura in bilančna vsota

Skupina GEN-I vsako leto uspešno povečuje raven kapitala. Tudi leto 2020 ni bilo izjema. Glavna razloga sta bila pozitivni čisti poslovni izid in nadaljnja konzervativna dividendna politika. Prvič v zgodovini je obseg kapitala presegel mejno vrednost 100 mio EUR. Ob koncu leta 2020 je njegova



Sprememba neto finančnega dolga v 2020 [v mio EUR]



Prosti denarni tok podjetja 2020 [v mio EUR]

vrednost znašala 105,2 mio EUR. Kljub temu, da se je obseg bilančne vsote v letu 2020 zvišal za več kot 18 mio EUR na 279,9 mio EUR, se je kapitalska ustreznost Skupine GEN-I, ki predstavlja razmerje med kapitalom in celotnimi sredstvi, še nekoliko zvišala v primerjavi z letom 2019. Dosegla je rekordnih 37,6 odstotka.

Tudi v letu 2020 se je nadaljeval naraščajoči trend razmerja med lastniškim in dolžniškim kapitalom Skupine GEN-I. Na to sta poleg večjega obsega lastniškega kapitala vplivala tudi nižji bruto in neto finančni dolg. Dober poslovni rezultat Skupine GEN-I in ohranjanje neto finančnega dolga na primerni ravni se odražata tudi v vzdrževanju nizkega finančnega vzvoda, ki ga merimo kot razmerje med neto finančnim dolgom in EBITDA. Ker so konec leta 2020 denarna sredstva presegala finančni dolg, je bil finančni

vzvod celo negativen in je znašal -0,02. To pomeni, da je bil na eni izmed najnižjih ravni doslej in precej pod interno določeno maksimalno stopnjo 3,7. Na znižanje neto finančnega dolga je najbolj vplival pozitivni prosti denarni tok v letu 2020. Od uvedbe novega računovodskega standarda »MSRP 16 – Najemi« med finančne obveznosti in s tem neto finančni dolg pripoznavamo tudi vse obveznosti iz najema. Teh je bilo konec leta 2020 za 3,4 mio EUR.

Varnost poslovanja Skupine GEN-I se še naprej odraža tudi v visokem obrestnem kritju oziroma pokritosti obrestnih odhodkov. Zaradi višjega EBITDA in nižjih obrestnih odhodkov v primerjavi z letom 2019 se je njuno razmerje v letu 2020 še dodatno zvišalo, in sicer na kar 20,0, kar je precej več od zahtev finančne javnosti.

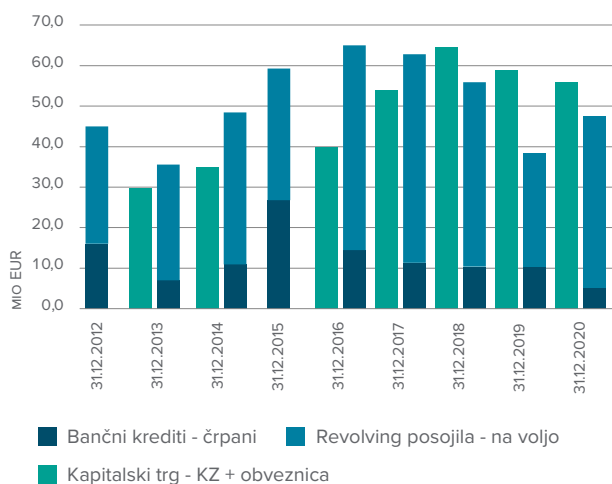
Zadolženost in neto zadolženost

Financiranje Skupine GEN-I ostaja centralizirano, kar pomeni, da je družba GEN-I, d.o.o. odgovorna za pridobivanje virov financiranja tako na bančnem kot kapitalnem trgu. Financiranje ostaja razpršeno med različnimi bankami in investitorji, s čimer ohranjamo nizko stopnjo tveganja refinanciranja. Razmerje med bančnim in kapitalnim trgom ostaja približno enako, predvsem ob upoštevanju zadostne sekundarne likvidnostne rezerve v obliki nečrpanih kreditnih linij. Poleg teh imamo pri bankah na voljo tudi dodatno likvidnostno rezervo: v denarju na bančnem računu v višini več kot 65,0 mio EUR in neizkoriščene garancijske linije v višini več kot 65,0 mio EUR.

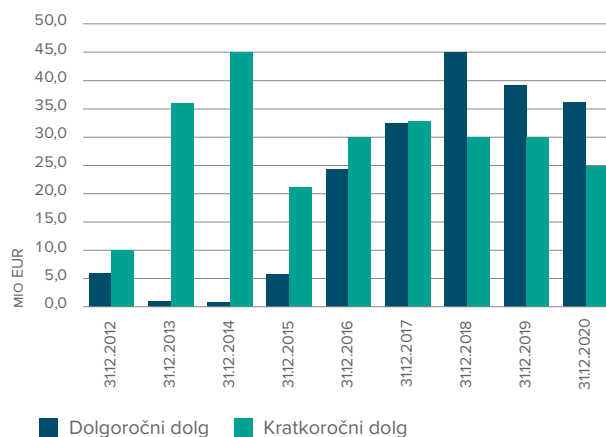
Zaupanje finančnih investitorjev ostaja na visoki ravni, saj je matična družba GEN-I, d.o.o. na kapitalnem trgu ponovno uspešno izdala nov instrument denarnega trga (komercialne zapise) v višini 25,0 mio EUR. Poleg tega je

brez težav odplačalo tudi dolgoročno posojilo, ki je zapadlo konec leta 2020. Sama izdaja komercialnih zapisov je bila med zainteresiranimi vlagatelji ponovno odlično sprejeta, saj je bilo zanimanje precej višje od napovedanega obsega zadolžitve. Tudi tokrat smo komercialne zapise uvrstili na organizirani trg Ljubljanske borze vrednostnih papirjev.

Skupina GEN-I je tudi v letu 2020 vzdrževala dober poslovni odnos s finančnimi institucijami ter ohranila precej razpršen portfelj domačih in tujih bank. Na kreditnem področju smo v portfelj prvič uspeli pridobiti tujo finančno institucijo, poleg tega smo uspešno povečali tudi nekatere garancijske linije pri tujih bankah, s čimer smo si zagotovili dodatno finančno stabilnost poslovanja. V letu 2020 smo tudi po poplačilu enega izmed dolgoročnih posojil in delnega poplačila zelenih obveznic ohranili višji delež dolgoročnega financiranja v primerjavi s kratkoročnim. To nam še naprej zagotavlja finančno varnost in pokritost trajnostnega obratnega kapitala.



Finančni dolg glede na vir financiranja [v mio EUR]



Finančni dolg glede na ročnost [v mio EUR]

3.6. Dogodki po koncu obračunskega obdobja

Skupina GEN-I ima trajnostno delovanje zapisano v samem jedru svoje organizacije. Širši javnosti smo ga pred kratkim predstavili s strateško usmeritvijo v elektriko brez CO₂. Vsa električna energija, ki jo od letos dobavljamo svojim strankam v Sloveniji, je le iz virov, ki ne povzročajo toplogrednega plina CO₂.

V skladu z zavezo trajnostnega delovanja imamo v Skupini GEN-I zasnovane tudi procese odločanja, vodenja in operativnega dela. Zanje je naša družba GEN-I Sonce v januarju prejela certifikata za dva ISO STANDARDA – za ravnanje z okoljem in sistem vodenja kakovosti. V certifikacijskem postopku se je izkazala tako na področju prodaje in dimenzioniranja sončnih elektrarn kot pri zagotavljanju servisa in vzdrževanja naprav, za kar je prejela certifikata ISO 9001:2015 in ISO 14001:2015.

Drugih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na Skupino GEN-I in prikazano poročilo o poslovanju za leto 2020, po datumu poročanja ni bilo.

3.7. Poslovne dejavnosti Skupine GEN-I

RAZMERE NA TRGU

Leta 2020 je globalne finančne trge in trge energentov močno zaznamoval izbruh virusa covid-19. Zaradi izjemno hitrega širjenja virusa po celotnem svetu in z njim povezanih okužb so bile lokalne oblasti primorane v hiter in oster odziv ter drastično omejitev socialnih stikov. Izbruh epidemije takšnih razsežnosti se v zgodovini človeštva zgodi le redko; gre za eno največjih epidemij po letu 1900. Ukrepi, ki so sledili, predvsem v Evropi, so izrazito vplivali na gospodarstvo in posledično trge energentov v Evropi. Analitiki ocenjujejo, da je v letu 2020 prišlo do največjega padca bruto domačega proizvoda (BDP) po veliki depresiji leta 1929. Države Evropske unije so v povprečju izgubile 7,2 odstotka BDP. V Sloveniji je po ocenah prišlo do 6,7-odstotnega padca BDP v primerjavi z letom 2019.

Spomladi 2020 je prišlo do delnega zaprtja industrijskih dejavnosti, zaradi česar se je odjem električne energije na ravni distribucijskih sistemov po Evropi za nekaj tednov znižal za od 15 do 20 odstotkov. Na ravni celotnega leta

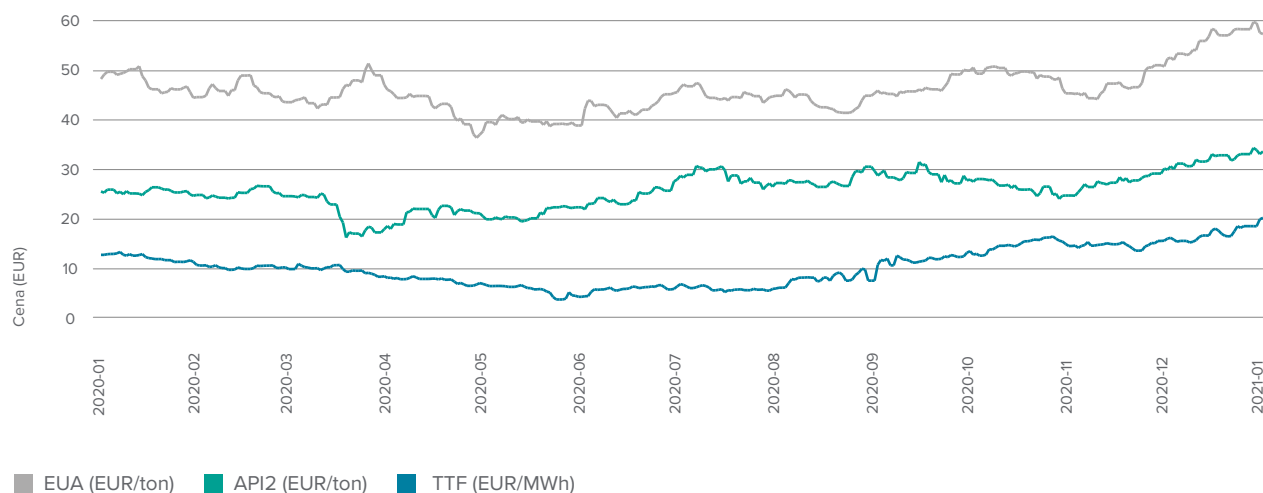
2020 je bil odjem električne energije v Sloveniji za 5,3 odstotka nižji kot v predhodnem letu. Podoben padec so zabeležile tudi ostale evropske države; v Nemčiji na primer je bil padec odjema 2,9-odstoten v primerjavi z letom 2019. Zaradi povečanega dela od doma se je spremenila tudi struktura odjema električne energije. Tako se je povečal odjem gospodinjstev, kar je nekoliko ublažilo upad odjema v segmentu industrije. Do največjega padca je prišlo v turističnem sektorju.

V lanskem letu je zaradi omejitve gibanja in s tem omejevanja gospodarskih dejavnosti prišlo do velikega padca odjema električne energije v Sloveniji in Romuniji ter na Hrvaškem in Madžarskem (Slika 1).

Po prvem epidemiološkem valu v Evropi, ki se je zaključil pred začetkom poletja, je na trge prišel optimizem, s tem pa tudi rast cen električne energije po celotni Evropi. Prav tako so se zvišale cene preostalih energentov. Optimizma in rasti cen v Evropi v letu 2020 ni pretirano zmotil niti drugi val. Kljub temu, da so države jeseni ponovno začele z uvajanjem omejitev gibanja, v času drugega vala ni bilo opaziti padca odjema električne energije. Ko so se decembra pojavile novice o izredno kratkem času razvoja učinkovitih cepiv in njihovi predvideni hitri distribuciji po Evropi, je to prineslo še dodatno zvišanje cen.



Slika 1: Padec odjema v nekaterih državah. Interni vir



Slika 2: Gibanje cen preostalih energentov v letu 2020. Interni vir.

Na odjem zemeljskega plina je imela epidemija bistveno bolj omejen učinek kot na odjem električne energije. Poraba zemeljskega plina v Sloveniji v letu 2020 je namreč znašala 9,6 TWh, s čimer je bila le 0,16 odstotka nižja v primerjavi z letom 2019.

Hidrološko gledano je bilo leto 2020 eno najbolj suhih v zadnjih letih. Izstopala je najbolj sušna pomlad v zadnjih 12 letih, na kar je dodatno vplivala podpovprečna količina zapadlega snega v zimi 2019/2020. Pretoki rek v regiji so bili najnižji po letu 2012, s čimer je proizvodnja električne energije iz pretočnih in akumulacijskih hidroelektrarn dosegla eno najnižjih ravni v zadnjih letih.

Na Sliki 2 je prikazano gibanje cene preostalih energentov v letu 2020, ki vplivajo na oblikovanje cene na trgu električne energije. Zelena krivulja prikazuje gibanje cene referenčnega premoga API2 za produkt prihodnjega meseca. Cene so najnižjo vrednost dosegle spomladi, ko so bile pod 36 EUR/tono, nato pa se je proti koncu leta cena začela zviševati in dosegla vrh nad 58 EUR/tono. Cena premoga se je v drugi polovici leta povečevala zaradi visokih globalnih potreb po premogu, ki so prihajale predvsem iz Azije.

Siva krivulja prikazuje gibanje cene emisijskih dovolilnic EUA. Kmalu po spomladanskem zaprtju gospodarstva se je cena izrazito hitro spustila celo do nivojev pod 15,5 EUR/tono in v drugi polovici marca dosegla dno. Od takrat naprej se je cena kuponov vztrajno zviševala in ob koncu leta dosegla rekordno raven od ustanovitve tega finančnega inštrumenta. Presegla je 33 EUR/tono, na kar je vplivala predvsem politika Evropske komisije, ki je tekom leta določila jasne smernice za CO₂ nevtrarno Evropo do leta 2050.

Modra krivulja prikazuje gibanje terminskega produkta prihodnjega meseca na nizozemskem plinskem trgu TTF. Cena plina je dosegla najnižjo raven v zadnjih desetih letih, v juniju je padla pod 3 EUR/MWh. Temu je sledila relativno močna krepitev vrednosti v drugi polovici leta. Takrat je prišlo do okrevanja predvsem azijskega gospodarstva, kar je vplivalo na odjem utekočinjenega plina in posledično na ceno plina v Evropi, ki je dosegla vrh pri 19,2 EUR/MWh.

Cene električne energije v letu 2020 na dnevnem trgu so na večini evropskih borz dosegle relativno nizke ravni. Bile so tudi precej nižje od prvotnih pričakovanj. Povprečni letni terminski produkt električne energije za leto 2020 v Sloveniji se je v letu 2019 trgoval pri povprečni ceni 57,75 EUR/MWh, povprečna realizirana cena na dnevnem trgu pa je bila le 37,55 EUR/MWh. To je kar 23 odstotkov manj od povprečne cene na dnevnem trgu v letu 2019.

V letu 2020 je začela obratovati nova čezmejna povezava med Črno goro in Italijo. S tem se je okrepila povezanost trgov jugovzhodne Evrope in Italije, posledično pa tudi odvisnost cen električne energije trgov jugovzhodne Evrope od cene plina. Ta namreč zaradi večjega deleža plinskih elektrarn v veliki meri določa ceno električne energije v Italiji.

Sredi decembra je Kosovo ustanovilo neodvisnega operaterja prenosnega omrežja, s čimer se je oblikovala nova cenovna cona znotraj jugovzhodne Evrope. Kosovo je s čezmejnimi prenosnimi zmogljivostmi povezano z Albanijo, Severno Makedonijo, Črno goro in Srbijo.

V Grčiji je v letu 2020 prišlo do večjih strukturnih sprememb. Opustili so model dnevnega načrtovanja (ang. *Day Ahead Scheduling* oz. DAS), ki so ga zamenjali z novima modeloma: trgovanje za dan naprej (ang. *Day-ahead*) in znotrajdnevno trgovanje (ang. *Intraday*). Nov tržni model se je poenotil z vseevropskim modelom EUPHEMIA. Poleg te spremembe je v decembru prišlo do spojitve grškega s trgov Italije. S tem so odpadle tudi izvozne in uvozne dajatve na grško-italijanski meji. Grški trg medtem postaja vse bolj odvisen od utekočinjenega zemeljskega plina (LNG), saj je njegov delež v letu 2020 predstavljal že kar 50 odstotkov celotnega plinskega trga v tej državi.

V letu 2021 se bo v večjem delu evropskega elektroenergetskega prostora nadaljevalo spajanje trgov. V drugem četrtletju je predvidena povezava spajanja trgov, ki vključujejo Slovenijo in Hrvaško, s spajanjem trgov Poljske, Češke, Slovaške, Madžarske in Romunije. V drugi polovici leta je predvideno spajanje trgov tudi na meji Romunija–Bolgarija. Novo širše spajanje trgov bo pripomoglo k dodatnemu dvigu učinkovitosti izrabe čezmejnih prenosnih zmogljivosti na trgih jugovzhodne Evrope. Zaključek spajanja trgov in s tem implementacija projekta CORE CCR (ang. *Capacity Calculation Region*) sta predvidena v prvi polovici leta 2022, s čimer bodo v Evropski uniji vsi trgi električne energije spojeni preko algoritma FBMC (ang. *Flow Based Market Coupling*).

Srednjeročne in dolgoročne cene električne energije v Evropi bodo v letu 2021 po pričakovanju krojile cene energentov, še posebej cene plina in cene emisijskih kuponov EUA. Vpliv epidemije covid-19 na gospodarstvo naj bi bil v letu 2021 bistveno manjši kot v letu 2020. Centralne banke in mednarodni denarni sklad v letu 2021 napovedujejo okrevanje gospodarstva in približno 5-odstotno rast BDP na svetovni ravni. Gospodarstvo kljub

temu še ne bo nadoknadilo izgubljenega, kar pomeni, da se bo okrevanje zavleklo vsaj še v leto 2022. Odjem električne energije bo v letu 2021 predvidoma višji kot v letu 2020, a najverjetneje še ne bo dosegel ravni iz leta 2019.

Za drugo četrtletje leta 2021 je napovedan komercialni zagon tretjega bloka jedrske elektrarne Mochovce na Slovaškem, kar bo trajno povečalo razpoložljivost stabilne pasovne energije v širši regiji.

Zaradi vse večje povezanosti okoliških trgov z električno energijo je v letu 2021 predvideno povečanje čezmejnih kapacitet na nekaterih mejah. Za največjo spremembo bo poskrbela dodatna povezava med Slovaško in Madžarsko, kjer je predvidena nova zmogljivost v višini 800 MW. Do 300 MW dodatnih čezmejnih prenosnih zmogljivosti se načrtuje tudi na mejah Romunija–Srbija in Madžarska–Romunija.

Evropski trgi električne energije postajajo vse bolj povezani tudi z globalnimi energenti, zato bodo za obvladovanje in izkoriščanje tržnih priložnosti pomembni fundamentalno obvladovanje trgov električne energije celotne Evrope ter razumevanje soodvisnosti gibanja cen primarnih globalnih energentov, s tem pa razumevanje dogajanja na trgu energentov po celotnem svetu.

TRGOVANJE IN DOBAVA ENERGENTOV

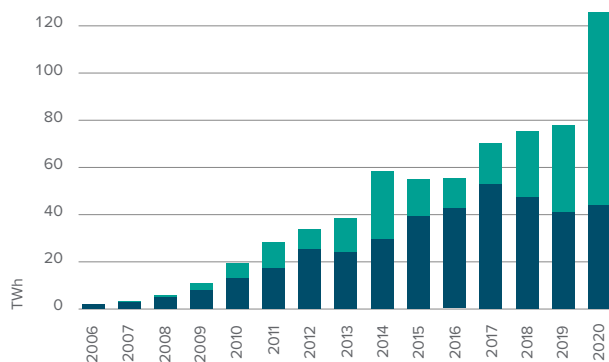
(A) TRGOVANJE

(i) Prodaja električne energije Skupine GEN-I

Prodajne aktivnosti Skupine GEN-I na trgu energentov na debelo so v letu 2020 dosegle nov rekord. Prodali smo za 142,9 TWh energentov, od tega 127,4 TWh na segmentu električne energije in 15,5 TWh na segmentu zemeljskega plina.

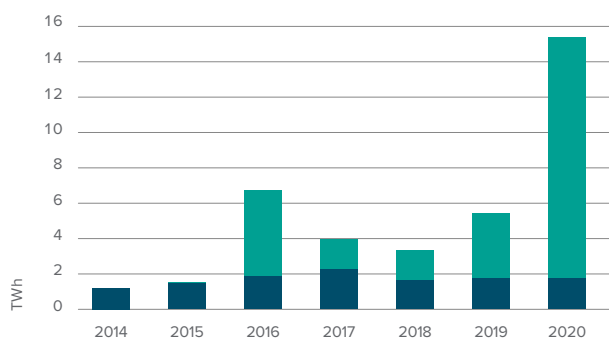
S poslovanjem v 22 državah in s 16 hčerinskimi družbami povezujemo Nemčijo in Francijo na zahodu s Turčijo na vzhodu.

Kljub vse bolj zaostrenim razmeram in konkurenci na trgu Skupina GEN-I ostaja vodilni trgovec z električno energijo na trgih jugovzhodne Evrope. Povečuje tudi aktivnosti na likvidnih trgih zahodne Evrope. Uspešno delovanje na omenjenih trgih nam omogoča predvsem odgovoren in profesionalen pristop, ki temelji na znanju in poglobljenem razumevanju energetskih trgov, zaradi česar se Skupina GEN-I še naprej uvršča med najzanesljivejše in najbolj prodorne trgovce. Ob tem nadaljuje tudi trend vsebinske in tehnične nadgradnje javno dostopnih podatkov o dogajanju na trgu, kar tržnim udeležencem omogoča dostop do transparentnih in jasnih cenovnih signalov na čedalje širšem geografskem prostoru evropskih držav.



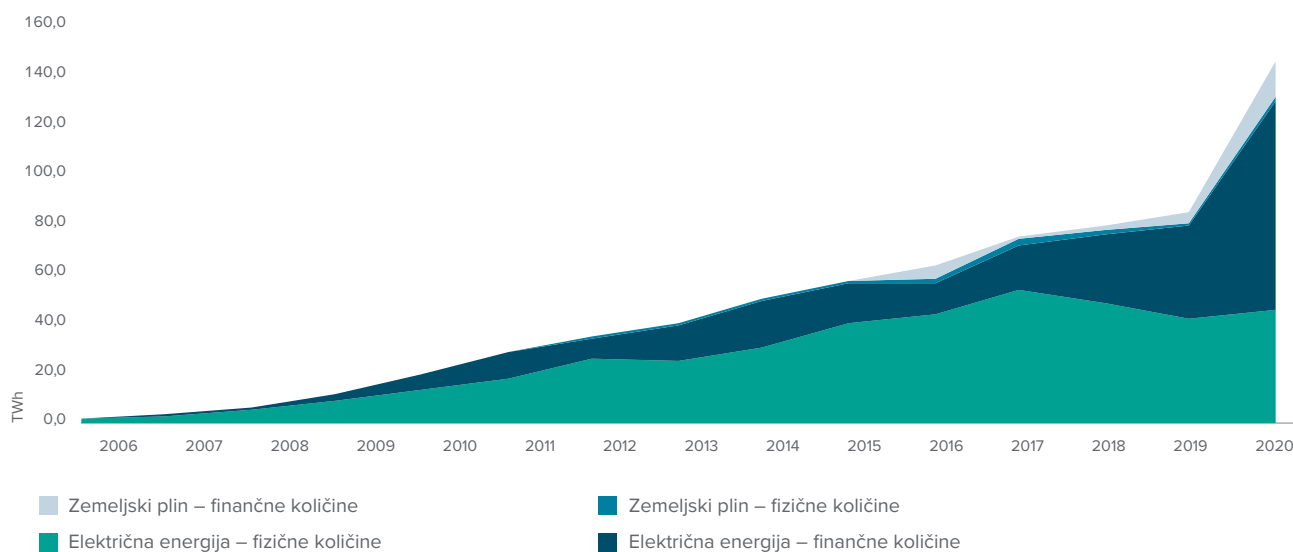
■ Pogodbe za fizično dobavo EE ■ Terminske pogodbe za EE

Prodane količine električne energije

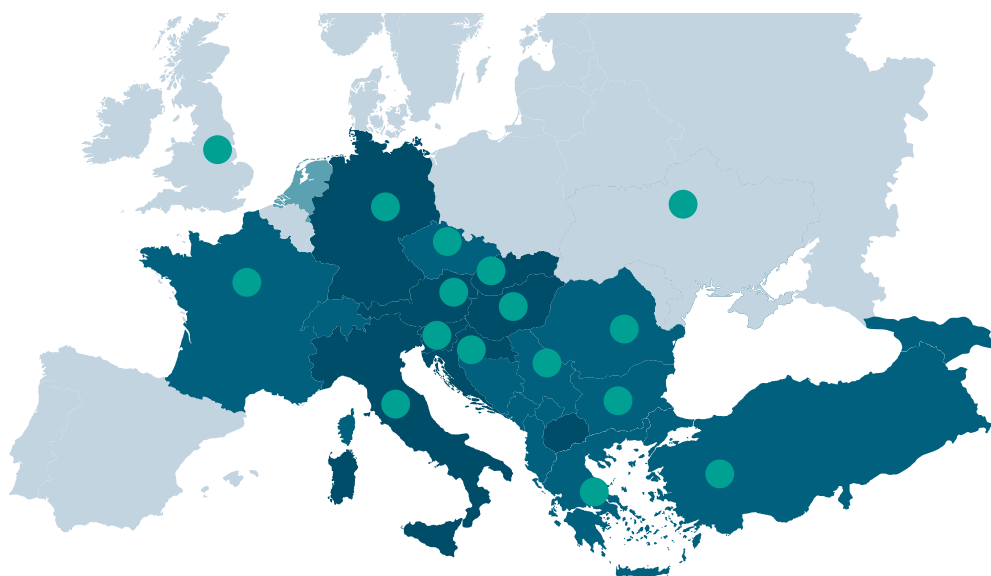


■ Pogodbe za fizično dobavo ZP ■ Terminske pogodbe za ZP

Prodane količine zemeljskega plina



Prodane količine električne energije in plina - fizične in finančne pogodbe



- 21 evropskih borz z energenti
- Električna energija in zemeljski plin
 - Električna energija
 - Zemeljski plin



Globalno ekonomsko in družbeno okolje je v letu 2020 izrazito zaznamovalo spopadanje z epidemijo covid-19. Zaradi nje je prišlo do upada gospodarske dejavnosti po vsem svetu in tudi povečanja negotovosti pri odjemu električne energije. V prvem četrtletju leta 2020 so cene energentov zaradi zaustavitve javnega življenja v splošnem padle, v nadaljevanju leta pa smo bili priča izrazitemu povečanju nestanovitnosti na evropskih energetskih trgih. Skupina GEN-I se je s svojim znanjem, razumevanjem trga in predvsem s svojo prilagodljivostjo na spremembe tudi tokrat odlično odzvala na razmere. Obseg trgovanja z električno energijo in zemeljskim plinom je močno povečala.

Države v jugovzhodni Evropi so v letu 2020 nadaljevale s prenovo in posodabljanjem tržnih modelov na področju trgovanja z energenti. Na ta način so se odzivale na nestanovitne kratkoročne cene električne energije, ki so med drugim posledica rasti deleža obnovljivih virov v celotni proizvodnji. V letu 2020 sta se tako vzpostavila nov model

grške borze z energenti (HENEX) in nova platforma za trgovanje s terminkimi pogodbami na grškem trgu. HENEX je znotraj novega modela vzpostavila 3 tržne segmente: trgovanje za dan naprej (ang. *day-ahead*), znotrajdnevno trgovanje (ang. *intraday*) in izravnalni trg (ang. *balancing*). Konec leta 2020 je zaznamovala tudi uspešna vključitev grškega trga v projekt Enotnega spajanja trgov za dan vnaprej (angl. SDAC) preko grško-italijanske meje. Pričakovati gre, da bodo novi tržni segmenti blagodejno vplivali na povečanje konkurence na trgu in večjo transparentnost. V jugovzhodni Evropi je konec leta 2020 zaznamovala tudi energetska osamosvojitve Kosova, saj se je na Kosovu vzpostavila nova kontrolna cona z novim sistemskim operaterjem. Ker je Skupina GEN-I na tem geografskem področju prisotna že vrsto let in ima razvito infrastrukturo ter znanje, ki ga iz leta v leto samo še nadgrajujemo, smo se na spremembe in posodobitve uspešno pripravili ter ohranili prednost pred konkurenco. Posodobljen tržni model nam omogoča izkoriščanje povezlivosti teh trgov z možnostjo

čezmejnega trgovanja. To na dolgi rok pomeni povečanje znotrajdnevne likvidnosti na vseh trgih in s tem še dodaten dvig dodane vrednosti, ki jo zaradi razvejane trgovale infrastrukture ustvarja segment trgovanja Skupine GEN-I.

Skupina GEN-I je tudi pri trgovanju z zemeljskim plinom naredila velik korak naprej. Obseg trgovanja se je namreč v primerjavi z letom 2019 povečal za skoraj 300 odstotkov. V prvem četrtletju leta 2020 smo fizično trgovanje razširili na likvidne trge držav zahodne Evrope, in sicer Nizozemsko in Nemčijo. V omenjenih državah smo tudi zakupili prve zaloge zemeljskega plina – plinohrame za več let, kar še dodatno povečuje portfeljsko fleksibilnost in zagotavljanje zanesljive oskrbe. Zaradi spleta več dejavnikov: epidemije covid-19, tople zime in povečanega izvoza utekočinjenega zemeljskega plina (LNG) iz ZDA se je spremenila dinamika trga. Tako smo bili v drugem četrtletju leta 2020 priča rekordno nizkim cenam plina, vendar smo se s pomočjo fleksibilnosti odlično odzvali in izkoristili dane priložnosti. V zadnjem četrtletju leta 2020 pa se je cena povzpela na cenovne ravni pred epidemijo covid-19, pri čemer smo znova izkoristili našo fleksibilnost s pomočjo plinohramov. Ponovno smo postali aktivno prisotni na madžarskem trgu, pridobili pa smo tudi dovoljenje za trgovanje na bolgarskem trgu.

Da bi zaščitili naš portfelj, smo začeli pospešeno trgovati z razširjenim naborom trgovinskih energentov (ang. *cross-commodity strategy*). Ta strategija zmanjšuje tveganje, omogoča izkoriščanje novih tržnih priložnosti in krepi trpežnost našega portfelja. Poleg zemeljskega plina ima vedno večji vpliv na cene električne energije tudi evropski sistem trgovanja z emisijskimi kuponi (ang. *European Union Allowances oz. EUA*), ki ga je v prizadevanju za zmanjšanje izpusta toplogrednih emisij in posledičnih podnebnih sprememb uvedla Evropska unija leta 2005. Že od začetka delovanja sistema trgovanja z emisijskimi kuponi obstaja odvisnost med cenami emisijskih kuponov in električne energije, ki je z leti le še naraščala, in sicer do današnje točke, ko so emisijski kuponi postali eden izmed najpomembnejših dejavnikov, ki vplivajo na ceno električne energije. V letu 2020 smo povečali tudi obseg trgovanja s finančnimi emisijskimi kuponi. Ker Skupina GEN-I stremi k zeleni preobrazbi in si prizadeva za zmanjšanje rasti toplogrednih plinov, postajajo emisijski kuponi vse pomembnejši del našega portfelja. Pri trgovanju izkoriščamo tudi visoko nestanovitnost na omenjenem trgu.

V skladu s trendom spajanja trgov v Evropski uniji in z željo po bolj učinkoviti uporabi čezmejnih prenosnih kapacitet Skupina GEN-I veliko pozornosti posveča tudi prilagoditvi na t. i. Flow-Based mehanizem trgovanja, ki se uveljavlja kot posledica vzpostavitve enotnega evropskega energetskega trga. Omenjeni mehanizem od tržnih udeležencev zahteva globalno delovanje in globalno prisotnost skozi celotno verigo trgovanja z električno energijo, od dolgoročnega upravljanja do same dobave. Skupina GEN-I se je na ta izziv pripravila z razvojem in uporabo najnaprednejših orodij in podpornih algoritmov, na podlagi katerih optimalno upravlja globalni energetski portfelj z vnaprej določeno politiko upravljanja tveganj. Razvoj je usmerjen tudi v boljšo in predvsem odzivnejšo fundamentalno analitiko dogajanja na trgu. Še naprej smo krepili tržno in portfeljsko analitiko ter nadgrajevali in izboljševali lastne fundamentalne modele in analitična orodja. Kvantitativni pristop k razumevanju trga in upravljanja portfeljev nadgrajujemo na vseh področjih delovanja Skupine. Razpršen portfelj, ki temelji na čezmejnih prenosnih zmogljivostih in ga sproti analiziramo s pomočjo rednih scenarijskih what-if analiz, nam bo tudi v prihodnosti zagotavljal ključno konkurenčno prednost.

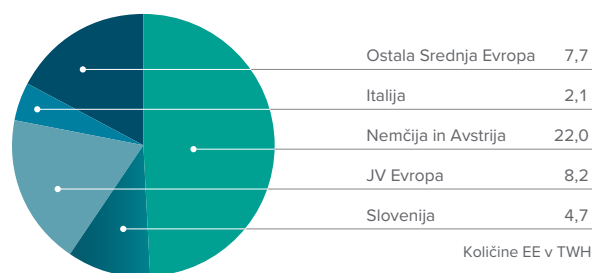
Skupina GEN-I s pomočjo razvejane trgovale infrastrukture zelo uspešno izkorišča sinergijske učinke med dostopom do razvitih zahodnih trgov in regijo jugovzhodne Evrope ter mejami azijskih držav. Z nadaljnjo širitvijo na nove trge tudi vztrajno povečuje fleksibilnost svojega globalnega portfelja. Za boljši izkoristek svojega portfelja se Skupina GEN-I še naprej osredotoča na iskanje priložnosti, povezanih z inovativnimi strukturiranimi produkti, kot so pogodbe s fleksibilnim odjemom ali proizvodnjo, opcije in ostali strukturirani produkti. Z njimi našim partnerjem na veleprodajnih trgih ponujamo prilagojene in inovativne produkte, ki so namenjeni predvsem ščitenju vrednosti portfeljev pred vedno bolj nestanovitnim trgom. V letu 2020 smo tako nadaljevali s širjenjem fleksibilnih produktov. Dokaz so na novo sklenjene fleksibilne pogodbe v državah, kot so Bolgarija, Romunija in Švica. Z omenjenimi produkti Skupina GEN-I odpira novo dimenzijo v izkoriščanju geografske širine in raznolikosti portfelja, kot tudi zmožnost trgovanja s širokim naborom energetskih produktov. Z izgradnjo široke mreže fleksibilnih in strukturiranih produktov si Skupina GEN-I prizadeva pridobiti portfelj z visokim deležem produktivnih sinergij in povečati donosnost globalnega portfelja, ob tem pa obdržati obvladljivo raven tržnih tveganj. Ob spremembah tržnih razmer na energetskem trgu v evropskem prostoru imajo fleksibilni in strukturirani produkti idealno razmerje med tržnim potencialom in tveganji. V letu 2020 je Skupina

GEN-I tudi prvič uspešno sodelovala na razpisu za odkup proizvodnje električne energije iz vetrnega parka na Hrvaškem, kar za Skupino GEN-I predstavlja prvi tako imenovani PPA produkt (ang. *Power Purchase Agreement*) oziroma odkup energije iz obnovljivih virov (OVE). Razvoj strukturiranih produktov, ki so osredotočeni in prilagojeni potrebam proizvodnje iz obnovljivih virov, je skladen s strateškimi usmeritvami Skupine GEN-I k trajnostnem razvoju brezogljične družbe. Hkrati imamo cilj, da se prebijemo med vodilne na področju odkupa električne energije iz obnovljivih virov v okviru PPA pogodbenih razmerij. Zato v letu 2021 načrtujemo nadaljnje širjenje PPA portfelja. Vzpostavitev tovrstnih produktov in nadaljnjo rast bomo dosegli s ciljno usmerjenim delovanjem in nadgradnjo znanja. Razvoj tehničnih orodij za vrednotenje, avtomatizacijo in optimizacijo portfelja strukturiranih produktov sloni na znanju in izkušnjah strokovnih ekip, kar bo Skupini GEN-I omogočilo doseganje ambicioznih, a realnih ciljev.

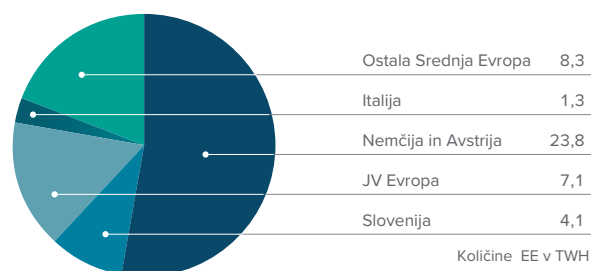
Zaradi specifičnih globalnih razmer v povezavi z epidemijo covid-19 se tudi v prihodnje pričakuje velika nestanovitnost na trgu z električno energijo. Na nestanovitnost trga bo še naprej vplivala tudi rast deleža proizvodnje iz obnovljivih virov energije v celotni proizvodnji električne energije ter s tem povezanega povečanega vpliva vremena na oblikovanje cen električne energije. Pričakovati gre tudi nadaljevanje trenda spajanja trgov v Evropski uniji oziroma sistem dnevnega implicitnega dodeljevanja čezmejnih prenosnih zmogljivosti, s katerim se med drugim povečujeta izkoriščenost čezmejnih prenosnih zmogljivosti in učinkovitost evropskega energetskega trga.

Kljub načrtovani geografski širitvi bo Skupina GEN-I na evropskih trgih električne energije in zemeljskega plina ohranila centraliziran model upravljanja transakcij skozi aktivno voden enovit optimizacijski portfelj. Ta je sestavljen iz fizičnih in finančnih pozicij električne energije in zemeljskega plina ter iz pozicij čezmejnih prenosnih zmogljivosti. V prihodnje se bo Skupina GEN-I še naprej osredotočala tudi na nadaljnje pridobivanje pogodb s fleksibilnim odjemom ali proizvodnjo ter ponudbo za stranko prilagojenih inovativnih produktov.

Skupina GEN-I ostaja prisotna na 21 regionalnih borzah z energenti, saj lahko le tako hitro in učinkovito optimizira svoj globalni portfelj ter s pomočjo terminskih pogodb zapira odprte pozicije in posledično znižuje tržno tveganje.



Prodajni trgi



Nakupni trgi

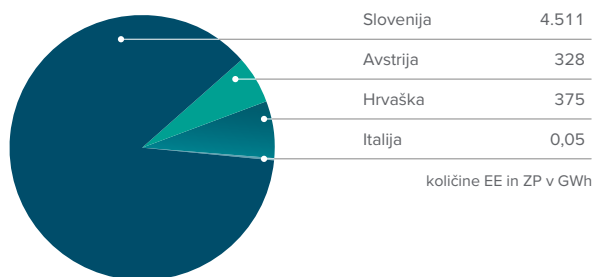
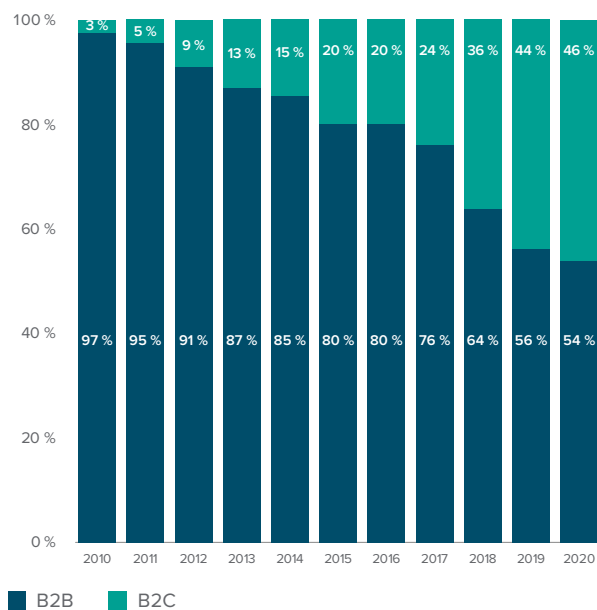
(B) DOBAVA

Pri dobavi energije ostajajo v središču odjemalec in njegove potrebe, ki jih izpolnjujemo v skladu z zeleno preobrazbo družbe. Vsa naša srečanja s poslovnimi odjemalci v letu 2020, tudi virtualna, smo zato izkoristili tudi za predstavitev tehničnih rešitev za razogljičenje slovenske družbe. Dobava in storitev zelene preobrazbe sta postali bolj povezani kot kadar koli prej.

V letu 2020 je Skupina GEN-I zagotavljala neposredno dobavo končnim odjemalcem na štirih trgih z električno energijo in treh trgih z zemeljskim plinom. Optimiziranje tokov električne energije preko vseh dvaindvajsetih držav na urnem intervalu, ki se izvaja preko enovitega globalnega portfelja na trgu električne energije in plina na debelo, je za vse odjemalce zagotovilo za konkurenčno ceno ter zanesljivo oskrbo v vseh tržnih razmerah.

V letu 2020 smo z električno energijo in zemeljskim plinom oskrbovali blizu 380 tisoč odjemalcev na treh različnih trgih (slovenskem, hrvaškem in avstrijskem). Odjemalcem smo prodali za 5.545 GWh energije, od tega 4.392 GWh električne energije in 1.154 GWh zemeljskega plina.

Večino energije še vedno prodamo v segmentu industrijskih in velikih poslovnih odjemalcev, vendar se ta delež z leti znižuje. To je skladno z našo dolgoročno strategijo krepitev segmenta gospodinskih in malih poslovnih odjemalcev ter povečevanja ciljne maržnosti. Največji delež prodaje še vedno predstavlja segment B2B (54 odstotkov), medtem ko B2C segment odjemalcev predstavlja 46-odstotni delež.



Dobava električne energije končnim odjemalcem

Električna energija

Leto 2020 je bilo tudi na področju B2C segmenta zaznamovano s situacijo, vezano na epidemijo covid-19, vendar smo se zelo hitro prilagodili razmeram in delovali zelo uspešno. Poleg tega, da smo uredili vse potrebno za varno delo od doma, smo v kriznem obdobju izkazali solidarnost do najranljivejših skupin. Za obdobje treh mesecev smo namreč znižali ceno električne energije za vse gospodinske odjemalce za 15 odstotkov. V ta namen smo namenili več kot 2 milijona evrov, katerih je bilo deležno preko 180 tisoč strank.

Posebno pozornost smo namenili vlaganju v digitalizacijo poslovanja, saj poleg hitrejših in enostavnejših izmenjav informacij s strankami z brezpapirnim poslovanjem pripomoremo tudi k varovanju okolja.

Pred poletjem smo našim strankam ponudili v celoti prenovljen portal Moj GEN-I, ki je še lažji za uporabo ter nudi mnogo novosti za hitro in enostavno upravljanje naročniškega razmerja.

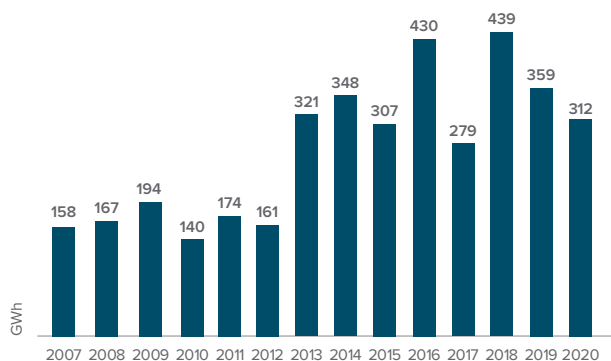
Z zavezo o zmanjševanju ogljičnega odtisa smo pripravili vse potrebno, da s 1. 1. 2021 vsem našim strankam dobavljamo le brezogljico električno energijo.

Zelo ponosni smo na zaupanje, ki nam ga izkazujejo naše stranke. Že sedmo leto zapored smo namreč prejemniki laskavega naziva Trusted brand kot najbolj zaupanja vreden dobavitelj električne energije.

V Sloveniji smo velikim in srednje velikim poslovnim odjemalcem v letu 2020 dobavili 2.823 GWh električne energije. Na segmentu gospodinskih in malih poslovnih odjemalcev ostajamo največji dobavitelj, saj smo 343 tisočim odjemalcem dobavili 1.836 GWh električne energije.

Na Hrvaškem smo v letu 2020 nadaljevali z dobrimi rezultati pri dobavi poslovnim odjemalcem; začeli smo z dobavo električne energije zdravstvenim centrom in bolnicam na Hrvaškem v skupni višini 151 GWh (dobava 2/2020 do 1/2022). Poleg tega smo na javnih razpisih pridobili dodatnih 116 GWh količin (med njimi KD Vodovod i kanalizacija d.o.o. Rijeka, 27 GWh in Zračna luka Split d.o.o., 20 GWh). V drugi polovici leta 2020 smo v skladu z zeleno transformacijo Skupine GEN-I našo ponudbo na hrvaškem trgu razširili s sončnimi elektrarnami za lastne potrebe poslovnega segmenta; prodali smo 7 projektov v skupni višini 700 kWp.

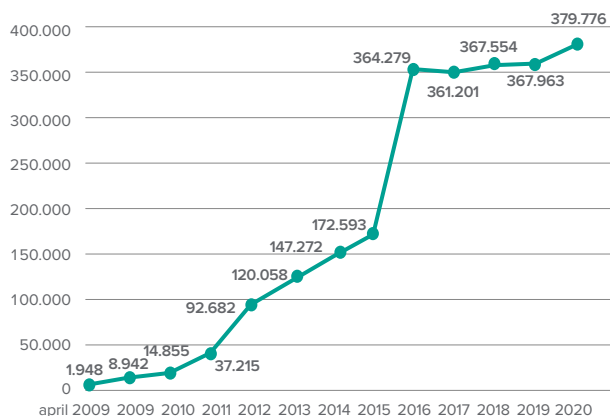
Za razliko od Hrvaške smo na italijanskem tržišču v letu 2019 prenehali z dobavo električne energije poslovnim odjemalcem. V Avstriji uspešno nadaljujemo z zgodbo rasti dejavnosti na področju inovativnih produktov. Poleg zagotavljanja fleksibilnosti na terciarnem trgu smo se uspešno kvalificirali tudi na področju zagotavljanja fleksibilnosti na sekundarnem trgu, kar je naše dopolnilne dejavnosti glede na prejšnje leto še povečalo.



Odkup proizvodnje iz virov OVE in SPTE s strani Skupine GEN-I

Na področju odkupa energije iz razpršenih virov smo na slovenskem trgu obdržali položaj največjega kupca električne energije iz elektrarn na obnovljive vire ter enot za soproizvodnjo električne energije in toplote z visokim izkoristkom (odkup od proizvajalcev OVE in SPTE). Odkupili smo 312 GWh električne energije od 1.272 proizvajalcev iz OVE in SPTE, kar pomeni, da smo kljub ostri konkurenci uspeli ohraniti zadovoljiv tržni delež.

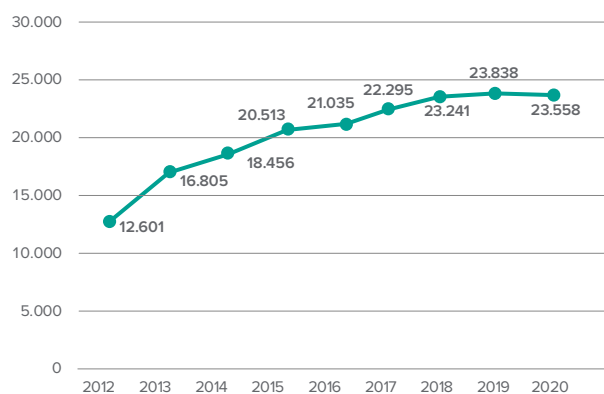
Pri odkupu energije iz obnovljivih virov za leto 2021 smo na področju odkupa energije iz razpršenih virov na slovenskem trgu naš položaj največjega kupca električne energije iz elektrarn na obnovljive vire ter enot za soproizvodnjo električne energije in toplote z visokim izkoristkom močno izboljšali ter naš tržni delež povečali iz 30 odstotkov na 48 odstotkov. Zagotovili smo si odkup 501 GWh energije od 2.374 proizvajalcev, kar pomeni povečanje odkupa količin za 189 GWh.



Rast števila gospodinskih in malih poslovnih odjemalcev električne energije in plina v Skupini GEN-I

Zemeljski plin

V Sloveniji vse od vstopa na trg leta 2012 odjemalcem zagotavljamo zanesljivo dobavo in konkurenčne cene zemeljskega plina ter ohranjamo položaj drugega največjega dobavitelja zemeljskega plina. V letu 2020 smo v Skupini GEN-I dobavili 1.154 GWh zemeljskega plina, kar je približno toliko kot v letu pred tem. Skoraj 25 tisoč gospodinjstvom in malim poslovnim odjemalcem smo dobavili 298 GWh zemeljskega plina.



Rast števila gospodinskih odjemalcev in malih poslovnih odjemalcev zemeljskega plina v letih od 2012 do 2020

ENERGETSKE STORITVE IN GEN-I SONCE

Če smo v preteklosti našim strankam ponujali zanesljivo in cenovno ugodno oskrbo z električno energijo, smo zdaj oblikovali novo strategijo. Naš osnovni cilj je, da pomagamo našim partnerjem, tako gospodinjstvom kot industrijskim odjemalcem, da sami izpeljejo zeleno energetske preobrazbo in zmanjšajo svoj ogljični odtis. Zato razvijamo energetske storitve, ki omogočajo, da se preobrazba izpelje na za odjemalce bolj učinkovit način ter hkrati omogoča njihovo lažjo integracijo v elektroenergetski sistem. Pri naših odjemalcih torej delujemo kot agregator in pospeševalec uvedbe novih, zelenih tehnologij. To je naša osrednja vizija za naprej.

Cilj projekta GEN-I Sonce je ponuditi inovativen poslovni model, ki bo s trajnostnimi in naprednimi rešitvami ustvarjal sinergije z obstoječimi dejavnostmi Skupine GEN-I ter omogočal širitev v bližnje države. S celovito storitvijo že danes odgovarjamo na nekatere izzive dekarbonizacije, stopamo na pot decentralizacije in prispevamo k povešanju deleža brezogljicne energije. Vse bližje smo tudi povezovanju teh storitev z inovativnimi rešitvami na področju elektromobilnosti.

Samooskrba za gospodinjstva

V Skupini GEN-I preko družbe GEN-I Sonce aktivno in vztrajno nadaljujemo z omogočanjem zelenega energetskega preboja. Pot tlakujemo ne samo doma, temveč tudi v sosednjih državah. Smo vodilni na tem področju v Sloveniji in tudi v letu 2020 ohranjamo največji tržni delež.

Paradni konj storitev za pametni dom so sončne elektrarne za samooskrbo, ki jih tržimo preko družbe GEN-I Sonce. Odjemalcem, ki se odločijo za instalacijo sistemov za samooskrbo, ponujamo moderne in učinkovite sisteme za elektrifikacijo ogrevanja (toplotne črpalke).

Samooskrba je v letu 2020, ko smo postavili že dvatisočo sončno elektrarno, presegla pomemben mejnik. Konec leta smo kljub splošnim omejitvam zaradi zdravstvene krize dosegli številko 2.140.

Sončne elektrarne pa nismo postavljali zgolj na individualnih hišah. V Sloveniji je bila maja 2018 sprejeta dopolnitev uredbe o samooskrbi, ki dopušča možnost postavitve samooskrbne sončne elektrarne tudi na večstanovanjskem objektu. GEN-I Sonce je bil prvi, ki mu je uspelo postaviti sončno elektrarno na večstanovanjski stavbi na Jesenicah.

Še en pomemben mejnik na tem področju smo dosegli v letu 2020, ko smo postavili tudi prvo samooskrbno skupnost v Sloveniji v Budanjah pri Ajdovščini, kjer smo na skupno elektrarno na bližnji šoli priklopili 7 hiš. Sončna elektrarna z močjo 55,68 kW bo v enem letu proizvedla 58.500 kWh električne energije. Uporabniki bodo tako v enem letu znižali ogljični odtis za 28.500 kg oziroma 853 ton v 30 letih, kot je ocenjena življenjska doba elektrarne.

Stranke zeleno preobrazbo sprejemajo pozitivno in želijo biti del nje, zato so pričakovanja za leto 2021 na področju samooskrbe optimistična.

Samooskrba za poslovne uporabnike

Tudi v letu 2020 so se podjetja zanimala za izgradnjo sončnih elektrarn. Glavna prelomnica pri vzpostavljanju trga samooskrbe za poslovne odjemalce je izboljšanje ekonomske upravičenosti investicije v sončno elektrarno in želja po zniževanju ogljičnega odtisa družbe. K izboljšanju ekonomske upravičenosti investicije je pripomoglo več dejavnikov: nepovratna kohezijska sredstva, padec cen komponent, potrebnih za izgradnjo sončne elektrarne, in raven cen električne energije na trgu. Na podlagi preteklih izkušenj smo se hitro odzivali in poslovnim odjemalcem ponudili inovativen model, ki jih je popeljal v smeri trajnostne in brezogljicne družbe. V letu 2020 se je na pot zelene preobrazbe ob naši pomoči podalo večje število podjetij, hotelov, trgovskih centrov in drugih velikih odjemalcev električne energije, ki bodo v prihodnje lahko proizvedli nekoliko manj kot 3 MW brezogljicne električne energije na leto.

E-mobilnost

Storitev GEN-I E-mobilnost smo razvili v letu 2019 kot odgovor na kompleksno uporabniško izkušnjo registracije in plačevanja sej polnjenj električnih vozil na javnih polnilnih postajah v Sloveniji in na Hrvaškem. Našim strankam želimo ponuditi storitve, ki temeljijo na razbremenjevanju in poenostavljanju njihove uporabniške izkušnje, vse s ciljem pospeševanja elektrifikacije naših mobilnostnih potreb. Verjamemo, da lahko ob hkratnem povečanju proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov energije na ta način dosežemo znižanje izpustov CO₂, saj segment prometa predstavljajo približno tretjino le-teh.

V letu 2020 je bila storitev GEN-I E-mobilnost v porastu, saj smo izvedli preko 20.000 sej polnjenja električnih vozil ter povečali število uporabnikov v primerjavi z letom 2019 za 78 odstotkov. To je znak, da so naši odjemalci prepoznali prednosti električnih avtomobilov in se s storitvijo E-mobilnost že danes vozijo hitreje, ugodneje in z manj načrtovanja.

Z naraščanjem kapacitet baterij v električnih avtomobilih ter ob razdaljah, ki jih v povprečju prevozimo v Sloveniji, se zavedamo, da več kot 80 odstotkov vseh polnjenj električnih vozil opravimo doma. Zato smo našo ponudbo sončnih elektrarn za individualno samooskrbo dopolnili tudi s polnilnimi postajami. Na ta način lahko našim strankam zagotovimo celotno oskrbo elektromobilnosti.

Ponosni smo, da skupaj z našimi uporabniki tlakujemo pot trajnostni mobilnosti.

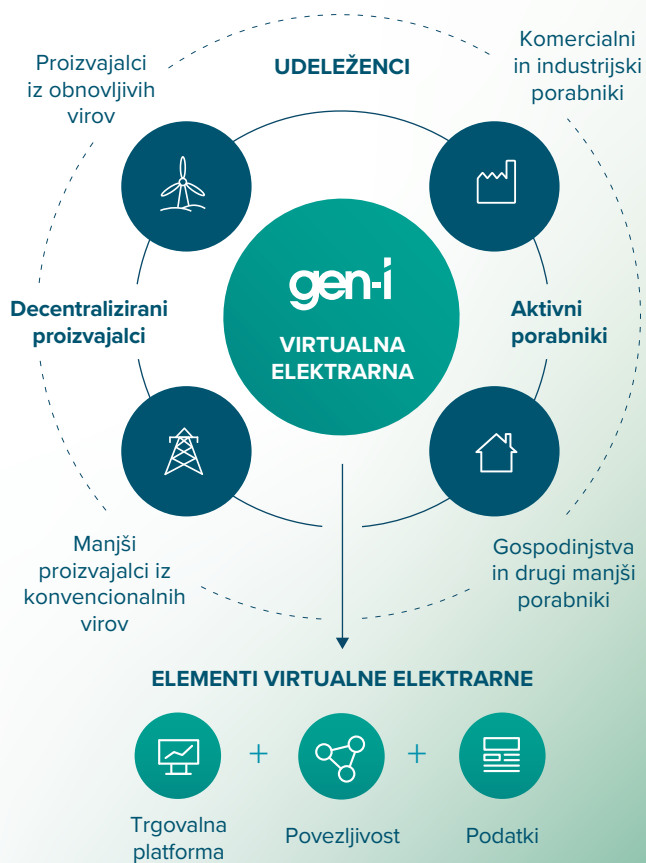
Agregator in aktivni odjemalec

Na segmentu odjemalcev razvijamo storitve, ki omogočajo zeleno preobrazbo na področju energetike. Sem sodijo storitve samooskrbe, e-mobilnosti, energetskega monitoringa in upravljanja z energijo. S storitvijo prilagodljivega odjema pa strankam prepuščamo te aktivnosti in jim omogočamo ustvarjanje dodatnih prihodkov.

Skupina GEN-I se zaradi razvejane mreže strank, znanja in vzpostavljene infrastrukture vse bolj uveljavlja kot vodilni agregator (združevalec) aktivnih strank. Kot upravljavec virtualne elektrarne povezujemo energetske rešitve pri strankah na eni strani in dinamične energetske trge na drugi strani.

V preteklih štirih letih je Skupina GEN-I največ inovacij dosegla pri razvoju storitev prilagodljivosti odjema in razpršene proizvodnje za namen zagotavljanja sekundarne in terciarne rezerve moči. Po zelo uspešnem začetku si v bodoče obetamo nadaljnjo širitev prisotnosti na trgu sekundarne regulacije v Avstriji in Sloveniji ter povečevanje zmogljivosti za še aktivnejšo udeležbo na trgu terciarne rezerve na sosednjih trgih, kjer je omogočena dobava sistemskih storitev z aktivnim prilagajanjem odjema.

Skupina GEN-I je v letu 2020 izpolnila zastavljene cilje in povečala svojo prisotnost na trgu sistemskih storitev kot agregator rezervne moči v Sloveniji in Avstriji. Kapacitete na teh dveh trgih je povečala za 62 odstotkov. V Avstriji smo že šesto leto zanesljivo zagotavljali negativno in pozitivno terciarno rezervo. V preteklem letu smo utrdili ambicije za regionalno prisotnost, saj z uporabo razpršenih virov v Sloveniji, Avstriji, Romuniji in na Madžarskem posedujemo zanesljivo IKT infrastrukturo, ki nam omogoča nemoteno širitev izvajanja storitev agregacije in aktivnega odjema na vzhodne trge.



**Skupina GEN-I povezuje vse igralce na energetske trgu
in učinkovito upravlja z virtualno elektrarno**

Inovacije in aktivnosti na mednarodnih R&D projektih

V Skupini GEN-I smo zelo aktivni na razvojnem področju. Neprestano iščemo priložnosti, da svoja prizadevanja vključimo v domače in mednarodne projekte ter s tem pridobimo nepovratna sredstva, ki krepijo skupna finančna vlaganja v razvoj. Vendar lastnega razvoja ne omejujemo le na sofinancirane projekte, temveč neodvisno od razpoložljivih zunanjih finančnih sredstev sistematično vodimo razvoj energetskih storitev in produktov.

GEN-I, d.o.o. je bil aktiven partner pri mednarodnem projektu s področja pametnih omrežij FutureFlow. Projekt je bil namenjen naprednim rešitvam za čezmejno sodelovanje sistemskih operaterjev pri tržni izmenjavi sistemskih storitev sekundarne regulacije, ki jih zagotavljajo prilagodljivi odjemalci in razpršeni viri energije. Projekt je financirala Evropska komisija v okviru sheme Horizon 2020. Projekt FutureFlow se je na začetku leta 2020 uspešno zaključil, v letu 2020 je bilo potrjeno zaključno poročilo. Projektu FutureFlow je v letu 2020 mednarodno združenje ISGAN (International Smart Grids Action Network) podelilo nagrado za drugi najboljši projekt na svetu na področju inovacij, integracij in preobrazbe sistemov pametnih omrežij.

Skupina GEN-I je prav tako koordinator konzorcija demonstracijsko-razvojnega projekta Aktivni odjemalec, kjer skupaj s še osmimi priznanimi slovenskimi podjetji demonstriramo uporabnost prilagajanja odjema pri majhnih odjemalcih, in sicer za:

1. tehnologije pridobivanja energije iz obnovljivih virov (prilagajanje proizvodnje sončnih elektrarn);
2. tehnologije elektrificiranega ogrevanja (toplotne črpalke in bojlerji tople vode);
3. tehnologije hrambe energije in tehnologije dinamičnega polnjenja električnih vozil.

V letu 2020 smo nadaljevali z izvajanjem R&D projektov, ki so sofinancirani iz sheme Horizon 2020 in s sredstvi Ministrstva za gospodarski razvoj in tehnologijo (MGRT). Projekt Newcomers (H2020) raziskuje tipologijo energetskih skupnosti in pogojev, ki pospešujejo njihov nastanek (več na <https://www.newcomersh2020.eu>). Trajnostna e-mobilnost in Turizem 4.0 (oba sofinancira MGRT) pa razvijata rešitve, ki podpirajo razmah trajnostne e-mobilnosti oziroma turizma preko uporabe najnaprednejših tehnologij in uporabniku prilagojenih pristopov. V letu 2020 smo na novo pridobili R&D projekt OneNet, ki je sofinanciran iz sheme Horizon 2020. Ta projekt raziskuje pogoje za novo generacijo omrežnih storitev, ki bodo podpirale povpraševanje, shranjevanje in distribucijo ter bodo transparentne in ugodne za uporabnike.

3.8. Upravljanje s tveganji

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

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

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

ORGANIZACIJA PODROČJA OBVLADOVANJA TVEGANJ 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.

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 opravljajo Kreditni odbor, Odbor za tržna tveganja in Uprava.

Relevantna tveganja lahko razdelimo v ključne kategorije:

- Kreditna tveganja;
- Tržna tveganja;
- Likvidnostna tveganja;
- Operativna tveganja;
- IT tveganja;
- Pravna in regulatorna tveganja;
- Valutna tveganja;
- Obrestno tveganje;
- Tveganje na področju človeških virov.

Kreditna tveganja

Leto 2020 je bilo z vidika obvladovanja kreditnih tveganj polno izzivov. Z rednim in celovitim spremljanjem dogajanja v zvezi z epidemijo in morebitnimi posledicami na gospodarsko dejavnost smo ta tveganja uspešno upravljali. Pri tem so imeli pomembno vlogo obravnava tveganj na Upravi in Kreditnem odboru, usmeritve v nadgradnjo procesov/orodij ter sprejemanje potrebnih ukrepov na vseh ključnih področjih poslovanja. Posebej v ta namen je bilo razvito simulacijsko orodje za oblikovanje scenarijev. To nam je omogočalo jasn pregled, kako bi različni epidemiološki ukrepi vplivali na gospodarstvo in kakšne bi bile posledice na portfelje in rezultat Skupine GEN-I. Skrbno pripravljeni scenariji in posebej za to izdelani kreditni modeli so bili osnova za oblikovanje uspešnih strategij upravljanja kreditnih tveganj Skupine. Kljub večjemu pritisku na kreditno sposobnost in poslovanje naših poslovnih partnerjev smo ohranili nizko vrednost zamud plačil ali kreditnih izgub, kar je odraz tudi dolgoletnih aktivnosti pri skrbni izbiri partnerjev in dobro razpršenega portfelja pod okriljem Službe za upravljanje s tveganji.

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

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

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

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

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

Tržna tveganja

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

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

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

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

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

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

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

- s celovito informacijsko podporo za dolgoročno in kratkoročno napovedovanje odjema in oddaje električne energije in zemeljskega plina ter

- z doslednim sprotnim spremljanjem količinskih odstopanj večine odjemnih in oddajnih mest, vključenih v bilančno Skupino GEN-I.

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

Likvidnostna tveganja

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

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

Neželene dogodke 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 kapitalске ustreznosti, večjih denarnih rezerv in nečrpanih kreditnih linij.

Operativna tveganja

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

Temeljno interno načelo za izogibanje procesnemu tveganju je, da vztrajamo pri upoštevanju principa 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 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 informacijske varnosti in IT arhitekture. Njene osnovne naloge so:

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

Vpeljane so bile spremembe v procese razvoja programske opreme s poudarkom na upravljanju s spremembami, testiranjem in prehodom rešitev v produkcijsko okolje s ciljem zagotavljanja visoke kakovosti in razpoložljivosti programske opreme v produkcijskem okolju.

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

in procesov kot tudi izobraževanje zaposlenih s področja kibernetске varnosti.

Pravna in regulatorna tveganja

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

Pri trgovanju z električno energijo na debelo sklepamo pogodbeno razmerja na podlagi standardnih krovnih pogodb EFET, kot jih priporoča Evropsko združenje trgovcev z energijo, ali ISDA, kot 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, kot tudi s sodelovanjem s posameznimi inštitucijami z energetskega področja.

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

Valutna tveganja

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

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

Obrestno tveganje

Na podlagi spremljanja in analize dogajanja na finančnih trgih se v minulem letu nismo odločili za sklenitev pogodb za obrestno ščitenje, smo pa obnovili dolgoročne kreditne pogodbe s fiksno obrestno mero in izdali novo obveznico s fiksno obrestno mero. Pri poslovanju uporabljamo večinoma fiksne obrestne mere. Manjši del finančnih obveznosti je vezan na variabilno obrestno mero, kjer smo posledično izpostavljeni obrestnemu tveganju. Tveganja morebitne rasti ključne obrestne mere se zavedamo in podrobno analiziramo morebitne posledice.

Tveganja na področju človeških virov

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

4. TRAJNOSTNI RAZVOJ

Trajnostni razvoj, ki ga je Svetovna komisija za okolje in razvoj (WCED) leta 1987 opredelila kot način razvoja, ki zadošča današnjim potrebam, ne da bi ogrožal možnosti prihodnjih generacij, je postal eno ključnih načel razvoja in delovanja, če ne celo globalna družbena norma v boju proti podnebnim spremembam. V Skupini GEN-I se zavedamo, da je energetski sektor eden ključnih, ki ne samo lahko, ampak mora narediti spremembo v smer odgovorne, učinkovite in okolju prijazne uporabe naravnih virov. Trajnostni razvoj je v letu 2020 zato postal ena izmed ključnih vrednot Skupine GEN-I, ki se odraža tako v internem načinu delovanja kot tudi v naših produktih in storitvah. Trdno smo odločeni, da vlogo pospeševalca energetske tranzicije tudi v prihodnje odigramo z vso predanostjo in odgovornostjo.

Naše prepričanje, da je prihodnost energetike v dekarbonizaciji in razpršenih obnovljivih virih energije, zelo uspešno utrjujemo z blagovno znamko GEN-I Sonce. Ohranili smo vodilni tržni delež v segmentu individualne samooskrbe in vztrajno povečujemo delež sončnih elektrarn na strehah večjih poslovnih strank. S tem pomembno prispevamo k razogljičenju slovenskega gospodarstva. V letu 2020 smo v širši regiji naredili pomemben korak naprej na področju obnovljivih virov energije. S projektom v Severni Makedoniji bo Skupina GEN-I s postavitvijo solarnih panelov s skupno močjo 17 MW občutno povečala delež obnovljivih virov energije v svojem prodajnem portfelju. S tem bomo postavili temelje za nadaljevanje zelene preobrazbe tudi preko domačih meja.

Zavedamo se, da naravne danosti, tipi objektov (npr. večstanovanjski bloki) ali stroški investicije ne omogočajo vsem prebivalcem dostopa do obnovljivih virov energije, četudi bi si to želeli. Da bi čim prej razrešili te izzive in še pospešili zeleno preobrazbo, je GEN-I v sodelovanju z občino Ajdovščina v Budanjah na strehi tamkajšnje osnovne šole postavil prvo skupnostno sončno elektrarno, ki je namenjena samooskrbi lokalnih prebivalcev. S tem smo omogočili cenovno ugoden dostop do sončne energije tudi tistim, ki si tega ne morejo urediti na lastni strehi. Povezovanje v energetske skupnosti, ki omogočajo demokratizacijo čistih proizvodnih virov električne energije, bodo tudi v prihodnje ena pomembnih usmeritev razvoja naših storitev.

Trajnost še naprej vnašamo tudi v svoje interno delovanje. Pripravljamo letna poročila ogljičnega odtisa, s čimer identificiramo in spremljamo področja, kjer lahko kot družba dodatno doprinesemo k znižanju emisij CO₂. Nadaljnja

elektrifikacija voznega parka, širitev polnilne infrastrukture na vseh naših lokacijah, postavitve e-kolesarnic ter digitalna uporabniška izkušnja ob rezervaciji in upravljanju z našimi e-vozili so pomembni mejniki uvajanja trajnostne mobilnosti ter spreminjanja naše notranje kulture.

Zaradi epidemije covid-19 se je v preteklem letu nenadoma pokazala potreba po pospešeni digitalizaciji poslovanja. V Skupini GEN-I smo zaradi preteklega strateškega vlaganja v digitalizacijo z odliko opravili prehod na delo od doma, hkrati pa uvedli tudi nov, v celoti digitaliziran kadroviski sistem. To ne bi bilo mogoče brez prilagodljivih in motiviranih zaposlenih. Zato je bila pozornost v zadnjem letu dni usmerjena v nadaljnjo kadrovisko krepitev ekip, okrepitev zelene in trajnostne kulture družbe med zaposlenimi ter vpeljava GEN-I dialoga – stalnih razgovorov med vodjo in zaposlenimi, ki usmerjajo delovne naloge ter hkrati preverjajo zadovoljstvo in počutje sodelavcev.

ZAPOSLENI KOT SREDIŠČE PREOBRAZBE

GEN-I prevzema vidno in odgovorno vlogo na poti trajnostnega razvoja in udejanjanja rešitev za boj proti podnebnim spremembam. V poslovni strategiji GEN-I smo zato za obdobje do leta 2030 na osrednje mesto postavili zeleno preobrazbo energetike in razvoj novih rešitev. Z njimi želimo slehernemu posamezniku omogočiti, da zmanjša porabo energije, zniža s tem povezane stroške in izniči svoj ogljični odtis.

Zavedamo se, da ključ za doseganje teh smelih in ambicioznih načrtov leži v naših sodelavkah in sodelavcih. Poznati smisel in verjeti v nujnost preobrazbe v ogljično nevtralno družbo je ključno vezivo našega delovanja, ki temelji na interdisciplinarnem sodelovanju, usmerjenem v razvoj in implementacijo inovativnih zelenih rešitev.

Sodelovanje, povezovanje, multidisciplinarne ekipe, spodbujanje kreiranja inovacij, prepoznavanje potencialov in oblikovanje profilov prihodnosti na način, da privzgamy široke in fleksibilne kompetence, so bili tudi v letu 2020 vodilo kadroviske strategije in vseh razvojnih kadroviskih projektov. Soustvarjali smo vizijo biti najboljša izbira na vseh segmentih energetske verige in proaktivno sprejemali izzive zelene energetske preobrazbe. Povezovaly so nas naše vrednote: spoštovanje, odgovornost, predanost, vključenost in prilagodljivost. Izbrali smo prepoznavne sodelavce, ki te vrednote poosebljajo s svojim vedenjem, uspehi,

sposobnostmi in načinom delovanja, ter jim podelili naziv GEN-I-jalci leta 2020.

S kadrovsko politiko smo naredili preboj tudi v širšem poslovnem okolju. Pri podeljevanju nagrade Zlata nit 2020 smo se uvrstili med finaliste izbora v kategoriji velikih podjetij. Na lestvici uglednih delodajalcev že dve leti zapored branimo četrto mesto izmed desetih najboljših zaposlovalcev v državi. To je rezultat medsebojno povezanih aktivnosti za vzpostavitev inovativnega in navdihujočega delovnega okolja, ki temelji na predanosti, pravočasnih in iskrenih povratnih informacijah, priložnostih za stalno rast in razvoj ter okolju, kjer so vodje tudi mentorji in trenerji zaposlenim.

Digitalizirani procesi in nemotena krepitev ekip skladno s kadrovskim načrtom

Ker je bil naš največji izziv povezan z uspešnim poslovanjem v disruptivnem poslovnem okolju, smo pri zaposlenih krepili agilnost, sposobnost inovativnega in kreativnega razmišljanja ter zmožnost načrtovanja kompleksnih rešitev. Zaposlovali smo ljudi, ki razpolagajo tako s tehničnimi in naravoslovnimi kot tudi družboslovnimi in humanističnimi znanji ter so zavezani nenehnemu učenju in pridobivanju novih znanj in veščin. Poleg tega smo skrbeli za razvoj kompetenc prihodnosti s poudarkom na socialnih veščinah in sodelovalnih odnosih, za t. i. T kompetence. Na teh usmeritvah je temeljilo tudi iskanje kadrov, postopek izbora pa je vključeval tudi ujemanje posameznikovih vrednot z vrednotami naše poslovne skupine.

Operativno smo strategijo upravljanja človeškega kapitala v letu 2019 usmerjali v zagotavljanje pravih ljudi na pravih delovnih mestih s pravočasnim prepoznavanjem potreb, iskanjem kadrov, zaposlovanjem ter pridobivanjem in razvojem ustreznih veščin. Nagrajevanje smo povezovali z upravljanjem uspešnosti in povečevanjem produktivnosti.

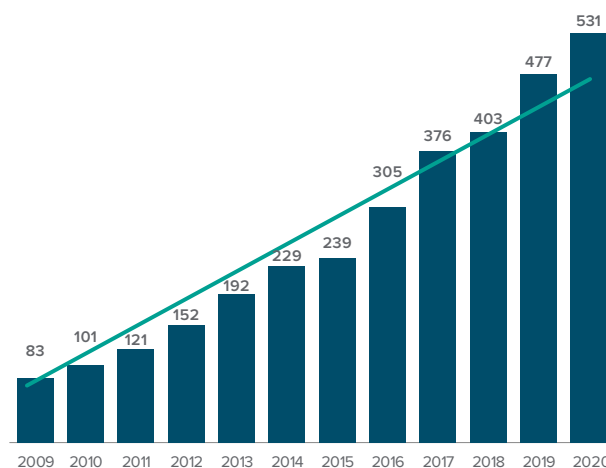
Pretekli razvoj poslovanja Skupine GEN-I, ki mu je sledila intenzivna rast števila zaposlenih, je narekoval preobrazbo kadrovske funkcije. Ta je odslej strateška funkcija družbe, zato smo jo tudi digitalizirali. Kadrovska administracija po novem uporablja rešitev Gecko HRM.

Uvedba kadrovskih poslovnih partnerjev

Z letom 2020 smo na področjih Trgovanja in Maloprodaje uvedli tudi delovanje Kadrovskih poslovnih partnerjev. Sodelavci na funkciji HR partnerja ustvarjajo dodano vrednost za poslovno področje na način, da tvorijo most med kadrovsko službo in poslom, so strateški partnerji vodstvu poslovnega področja in upravljajo s korporativno kadrovsko strategijo na tem področju. Odgovorni so za individualizirane aktivnosti in rešitve za potrebe področja ter delujejo kot gradnik odnosov med različnimi deležniki poslovnega področja in tudi širše v podjetju. Prav tako delujejo kot povezovalac korporativne kulture in subkulture poslovnega področja ter kot partner ostalim HR vlogam v podjetju.

Rast števila zaposlenih

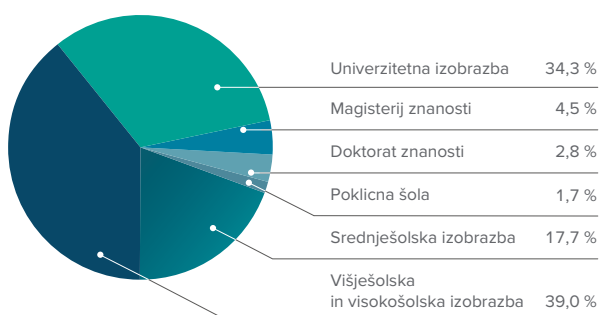
Skupina GEN-I je konec leta 2020 zaposlovala 531 ljudi. Število zaposlenih se je glede na leto 2019 povečalo za 11 odstotkov oziroma za 54 oseb.



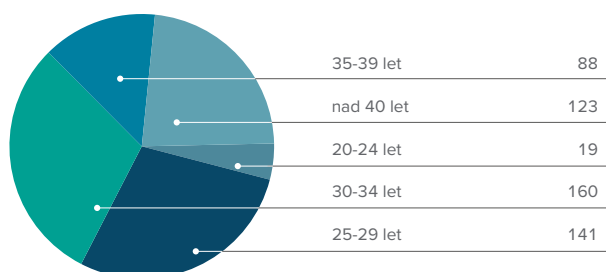
Število zaposlenih v Skupini GEN-I

Izobrazbena in starostna struktura

Skupina GEN-I zaposluje veliko število visoko izobraženih sodelavcev. Več kot 80 odstotkov zaposlenih ima pridobljeno vsaj VI. stopnjo izobrazbe, delež tistih, ki imajo pridobljeno najvišjo stopnjo izobrazbe (magisterij znanosti ali doktorat znanosti), pa je približno 7-odstoten.



Izobrazbena struktura zaposlenih v Skupini GEN-I v letu 2020



Starostna struktura zaposlenih v Skupini GEN-I v letu 2020

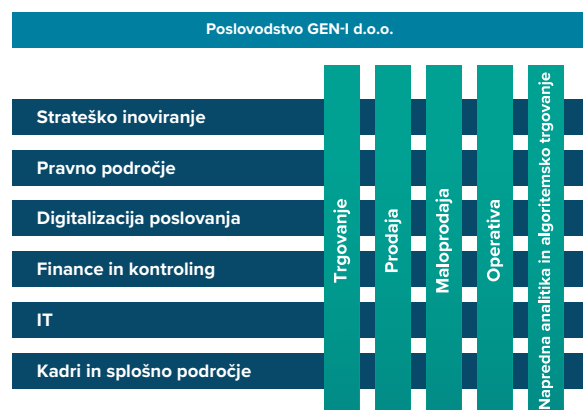
Povprečna starost zaposlenih v Skupini je bila v letu 2020 okoli 35 let, kar kaže na razmeroma mlad kolektiv. Marsikateremu zaposlenemu predstavlja zaposlitev v eni izmed družb Skupine prvo zaposlitev.

Demografske spremembe – večja mobilnost, staranje prebivalstva, migracije ..., nihanje razmer na trgu ter dejavniki globalizacije prispevajo k vse večji raznolikosti delovne sile znotraj Skupine GEN-I. Zavedamo se, da se na delovnem mestu srečujejo zaposleni z različnimi potrebami, vrednotami, motivacijo, z različnim prispevkom ter načinom vzpostavljanja odnosov. Vključenost je ena izmed naših vrednot in vsak dan stremimo k temu, da jo tudi živimo. Vključenost živimo s tem, da gojimo spoštljiv odnos do novo zaposlenih, tistih, ki so v podjetju že dlje, naravoslovcev,

družboslovcev, ne glede na spol ali starost. Ponosni smo na dejstvo, da je delež spolov v naši zaposlitveni strukturi skoraj uravnotežen, saj je med zaposlenimi 49,5 odstotkov žensk in 50,5 odstotkov moških.

Organizacijska struktura Skupine GEN-I

S potrebami po implementaciji zelene energetske preobrazbe smo uskladili tudi organizacijo družbe in jo prestrukturirali tako, da smo v letu 2020 delovali matrično. V vertikalno strukturo portfeljskih in z njimi povezanih procesov smo vgradili horizontalno strukturo funkcijskih odgovornosti, pristojnosti, vpliva in komunikacije.



Razvoj Zaposlenih

GEN-I dialog

Z namenom izvajanja bolj kakovostnega ciljnega vodenja ter prenove razvojnih razgovorov smo zasnovali proces GEN-I dialog. Ta sloni na temeljih uveljavljenega procesa OKR (objectives and key results) in ga povezujemo z ocenjevanjem osebne uspešnosti ter razvojnim razgovorom.

Iz (pol)letnega postavljanja in pregleda ciljev smo prešli na kvartalno usklajevanje OKR-jev ter tedenski dialog z vodjo, usmerjen v zadovoljstvo in počutje pri opravljanju delovnih nalog. To daje vodjem iztočnice za boljše upravljanje timov in usmerjanje zaposlenih k delovnim nalogam, pri katerih bodo bolj uspešni in zadovoljni.

Izobraževanje in usposabljanje

Zaposlenim omogočamo različne oblike pridobivanja novega znanja, veščin in spretnosti z namenom razvijanja njihovega potenciala. Prakso usmerjanja naših zaposlenih v ozko specializirana strokovna izobraževanja na strokovnih področjih, ki jih posamezniki potrebujejo v okviru svojega specializiranega delovanja, smo še bolj utrdili. Sodelavci so se tako udeleževali različnih strokovnih izobraževanj in konferenc doma in v tujini.

Pomemben del uspešnega delovanja podjetja je tudi interni prenos znanja. Strokovna znanja naših zaposlenih smo z mentorstvom, timskim delom, internimi predavanji in delavnicami prenašali na širši krog zaposlenih.

S programom mentorstva želimo v Skupini GEN-I spodbujati prenos znanja, vrednot in nenapisanih pravil delovanja, hkrati pa omogočati, da skupaj gradimo kulturo sodelovanja in krepimo zavzetost. Mentorji so v Skupini GEN-I sodelavci, od članov uprave do sodelavcev, ki vidijo v mentoriranju svoj smisel, imajo notranjo motivacijo za trajno učenje in razvojno mislečo naravnost ter so fleksibilni in sodelovalni.

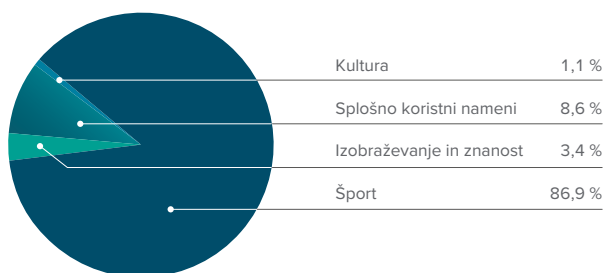
Krepitev kulture podjetja – Zeleni, trajnostni GEN-I

Kljub temu, da so na področju krepitve kulture podjetja leto zaznamovalo delo od doma in dogovori glede politik fleksibilnega dela, smo v 2020 uspeli izvesti še veliko pomembnih aktivnosti. Izpeljali smo zeleni onboarding za novo zaposlene na poslovni enoti v Ljubljani in jih povezali z našim Društvom Zemljani. Zeleni onboarding je program, ki spodbuja zeleno miselnost in trajnostni razvoj znotraj Skupine GEN-I. Društvo Zemljani so moderni urbani agronomi iz vrst zaposlenih v Skupini GEN-I, ki si poleg pridelave zdrave hrane na naših kmetijskih površinah prizadevajo za trajnostni razvoj in varstvo okolja. V letu 2020 se je Društvu pridružilo 17 novih sodelavcev, ki so skupaj naselili čebelje družine, postavili visoke grede in se proti koncu leta razveselili prvih pridelkov.

Pomemben pokazatelj sodelovanja so tudi formalna in neformalna druženja zaposlenih. Zbirali smo se na različnih, predvsem spletnih druženjih, in se spodbujali pri aktivnem preživljanju prostega časa s športnimi aktivnostmi. Imamo 350 aktivnih članov Športnega društva GEN-I, ki vadijo v 11 različnih športnih sekcijah.

ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA

Pri politiki sponzoriranja uporabljamo reaktivni sponzorski model, pri katerem nimamo oblikovanega nosilnega programa, ampak je več kot polovica sredstev vnaprej nerazporejenih. Njihov namen določimo med poslovnim letom glede na uspešnost poslovanja ter potrebe pojavljanja v lokalnih javnostih in medijih. Vse odločitve za sponzorske prispevke in donacije se sprejemajo na ravni Uprave.



Struktura sponzorstev v letu 2020

Posebno pozornost smo tudi v letu 2020 namenili lokalnim športnim društvom in klubom. Med drugim smo podprli odbojgarsko ekipo GEN-I Volley iz Nove Gorice, nogometni klub Gorica, roketne klube Pivovarna Laško, Krško, Sevnica, Brežice, Novo mesto in Gorica, košarkarska kluba Nova Gorica in Ilirska Bistrica, kolesarski klub Nova Gorica, smučarski skakalni klub Ilirija in Avto moto društvo Gorica. Na nacionalni ravni smo sponzorirali Atletsko zvezo Slovenije.

Na strokovnem področju smo sponzorska sredstva namenili aktivnostim, usmerjenim v izobraževanje ter iskanje dobrih energetskih praks in rešitev.

ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

V Skupini GEN-I se kot eden vodilnih predstavnikov energetske panoge in v zadnjih letih promotor zelene preobrazbe zavedamo, da odgovornost do okolja zahteva nov način razmišljanja in delovanja. Zato smo si zadali dolgoročen cilj trajnostnega razvoja, ki ga želimo doseči s spreminjanjem svojega delovanja, vodenjem z zgledom, vlaganjem v inovacije ter razvojem in ustvarjanjem produktov za prehod v novo obdobje energetike. Svojo zavezo za čim hitrejši prehod v brezogljno družbo dokazujemo tudi s tem, da je družba GEN-I Sonce uspešno pridobila certifikata kakovosti in varovanja okolja po mednarodnem standardu ISO 9001 in ISO 14001.

Že vrsto let ohranjamo položaj vodilnega kupca energije iz obnovljivih virov in kogeneracij (OVE in SPTE). Elektrarn, s katerimi sklepamo pogodbe o odkupu, je že več kot 1200. Proizvajalcem pomagamo razumeti kompleksni trg električne energije in optimizirati proces odkupa, s prevzemanjem tveganj znotraj portfelja pa jim omogočamo stabilnost pri poslovanju in najugodnejše odkupne cene. V letu 2020 je GEN-I odkupoval električno energijo od skupno 176 hidroelektrarn, 1.017 sončnih elektrarn, 10 elektrarn na bioplin, 50 kogeneracij in 2 vetrnih elektrarn. Skupna količina odkupljene energije iz omenjenih proizvodnih enot je znašala 290.314 MWh, kar zadostuje za oskrbo 72.500 tisoč gospodinskih odjemalcev s povprečnim letnim odjemom v Sloveniji 4.000 kWh.

TIP ELEKTRARNE	ŠTEVILO ENOT	KOLIČINA MWh
Hidroelektrarne	176	134.189
Sončne elektrarne	1.017	72.468
Elektrarne na bioplin	10	47.634
SPTE elektrarne	50	33.590
Vetrne elektrarne	2	1.801
Skupno	1.255	289.682

V Skupini GEN-I ostajamo vodilni promotor idej in najboljših praks na področju okoljsko prijaznih rešitev za končne odjemalce v Sloveniji in širši regiji, s katerimi povečujemo energetske učinkovitost in neodvisnost. S pomočjo vrhunskih strokovnjakov s področja energetike zagotavljamo poslovne rešitve, ki odjemalcem omogočajo znižanje svojega ogljičnega odtisa. Smo tudi vodilni promotor samooskrbe za gospodinjstva in podjetja v Sloveniji. Pomemben del v mozaiku zelene preobrazbe je družba GEN-I Sonce, s katero že uresničujemo zelene rešitve. V Skupini GEN-I smo do konca leta 2020 zgradili in v uporabo predali že 2075 sončnih elektrarn ter postavili prvo skupnostno sončno elektrarno v občini Ajdovščina, ki je namenjena samooskrbi 7 lokalnih gospodinjstev. Naredili smo pomemben korak tudi v širši regiji, in sicer s projektom postavitve solarnih panelov v Severni Makedoniji s skupno močjo 17 MW.

Inovativen in trajnostno naravnan poslovni model GEN-I, ki se kaže skozi načrtno sledenje okoljevarstvenim načelom, odgovorno vodenje in pozitiven odnos do okolja, izkazuje merljive pozitivne učinke. Vse naše elektrarne so do konca leta 2020 ustvarile 27.578.929 kWh prihranka energije zaradi povečanja učinkovitosti ter pripomogle k povečanju proizvodnje zelene električne energije za 30.634.255 kWh.

Nadaljevali smo z elektrifikacijo voznega parka. Na vseh poslovnih enotah GEN-I je delež elektrificiranih vozil konec leta 2020 znašal že 75 odstotkov, kar je bistveno več kot leto pred tem. To pomeni, da ima le še četrtnina naših vozil izključno motor na notranje zgorevanje. Povečali smo tudi polnilno infrastrukturo, tako da imamo v Ljubljani 40 polnilnih mest (leto prej 25), v Krškem in Novi Gorici pa po 12. V letu 2020 smo prevozili 360.035 »zelenih kilometrov«. Dodatno smo v družbi GEN-I uvedli projekt mikro mobilnosti, s katerim želimo vzpostaviti in opremiti tri e-kolesarnice ter digitalizirati uporabniško izkušnjo rezervacije električnih mikro vozil in odklepanje e-kolesarnic. Vse tri e-kolesarnice se napajajo z energijo sonca, v njih pa je 10 e-koles in 5 e-skuterjev.

ODGOVORNOST DO JAVNOSTI

Zavedamo se, da uspeh temelji na vzpostavitvi in konstantnem vzdrževanju odnosov med organizacijo in različnimi zainteresiranimi javnostmi ob hkratnem upoštevanju premišljenega in načrtovanega komuniciranja, ki je usklajeno s strategijo Skupine GEN-I.

Odnosi z javnostmi so pomembno strateško orodje, s katerim krepimo prepoznavnost podjetja in njemu lastne blagovne znamke, obenem pa so primarno orodje za pridobivanje novih odjemalcev. Skupina GEN-I svetuje, izobražuje, načrtuje in izvaja komunikacijo z internimi oz. notranjimi in eksternimi oz. zunanjimi javnostmi preko različnih kanalov. Odgovornost do javnosti usklajujemo skozi interno komuniciranje, odnose z mediji, preko družbenih medijev, z načrtovanjem dogodkov, upravljanjem z ugledom ter zaupljivim odnosom s skupnostjo.

Komuniciranje blagovnih znamk

Naš glavni kanal za komunikacijo z zunanjimi deležniki je korporativna spletna stran v slovenskem in angleškem jeziku, kjer so podane informacije o tem, kdo smo, kje smo prisotni ter katere so naše glavne dejavnosti, aktivnosti in usmeritve. Našim odjemalcem električne energije, zemeljskega plina in samooskrbe v Sloveniji in tujini zagotavljamo informacije preko spletnih strani posameznih blagovnih znamk – Poceni elektrika, Poceni plin, Elektro energija, Jeftina struja ter GEN-I Sonce. Vzporedno s spletnimi stranmi zagotavljamo aktivno komunikacijo preko družbenih omrežij Facebook (GEN-I, Jeftina struja in Elektro energije) in LinkedIn (GEN-I).

Za vzdrževanje dobrih odnosov med zaposlenimi prisegamo na prejetje in posredovanje informacij preko internega kanala Thunder, katerega funkcija je motivacija zaposlenih za doseganje storilnosti, samoiniciativnosti, proaktivnosti in ciljne usmerjenosti. V letu 2020 se je še posebej izkazal pomen odličnega internega komuniciranja, ki je v času epidemije covid-19 zagotovil uspešno sinhronizacijo timov. Vzpostavili smo nov interni portal »Dela od doma«, kjer smo zaposlenim redno in uspešno zagotavljali nasvete za pomoč pri komunikaciji med ekipami in lažjo organizacijo dela od doma, nudili smo vso tehnično pomoč in podporo za lajšanje delovnega procesa od koder koli.

Komunikacija v času epidemije covid-19 in dela od doma

V letu 2020, ko smo se srečali s krizo ob epidemiji covid-19 in delom od doma, smo se še posebej osredotočili v komunikacijo z zaposlenimi. Nameni so bili vzdrževanje korporativne kulture, vzpodbujanje sodelovanja kljub fizični odsotnosti ter vzdrževanje motiviranosti zaposlenih. Dodatno smo želeli zaposlenim olajšati obdobje epidemije, socialne distance in splošne karantene na način, da smo pripravljali vsebine, ki so opolnomočile posameznike tako za delo od doma kot tudi za organizacijo življenja doma. Zaposlene smo preko elektronske pošte redno obveščali o dogajanju v podjetju ter vzpostavili interni portal s koristnimi nasveti tako s tehničnega področja kot vsakodnevnih praks v novem delovnem okolju dela od koder koli.

Komunikacija blagovnih znamk

Po postopnih korakih smo skozi leto uspešno predrugačili celotno grafično podobo blagovne znamke GEN-I, ki je bila v preteklem letu osrednji in poglobljeni kanal, preko katerega smo komunicirali z eksternimi javnostmi.

Med prvim valom epidemije, spomladi 2020, smo komunikacijo z zunanjimi deležniki, tako z našimi kupci kot s širšo družbo, osredotočili na solidarnost. Kot sedemkratni najbolj zaupanja vreden dobavitelj električne energije smo bili odločni in smo hitro ukrepali. Z zavedanjem, da v času krize ni najpomembnejša stvar kovanje dobička, smo našim odjemalcem za tri mesece znižali cene električne energije za 15 odstotkov in jim na tak način podarili dva milijona evrov.

Ob zavedanju, da je podnebna kriza največji izziv človeštva, odgovornost za njeno reševanje pa je na vseh nas, smo prešli k dejanjem. V decembru 2020 smo se predstavili z novo komunikacijsko strategijo Električna brez CO₂, s katero se odpovedujemo fosilnim gorivom in prisegamo na okolju prijazno brezogljeno energijo. Na tržišču smo nastopili z intenzivnim oglaševanjem v medijih ter okrepljenim spletnim marketingom, ki se bo nadaljeval tudi v začetku leta 2021, ko bomo vsem našim odjemalcem omogočili izbiro vira električne energije, ki bo izključno brezogljeno.

V letu 2020 sta se nadaljevala oglaševanje blagovne znamke GEN-I Sonce in podpora celoviti storitvi postavitve sončnih elektrarn za samooskrbo na ključ. Intenzivneje smo predstavili tudi sončne elektrarne na industrijskih objektih ter prvo samooskrbno skupnost.

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

5. UVOD

Skupino GEN-I (v nadaljnjem besedilu: Skupina), za katero so izdelani konsolidirani računovodski izkazi, sestavljajo matična družba GEN-I, d.o.o. in naslednje odvisne družbe, v katerih GEN-I, d.o.o. razpolaga s 100-odstotnim lastniškim deležem:

- GEN-I d.o.o. Beograd, Vladimira Popovića 6, Beograd;
- GEN-I Hrvatska d.o.o., Radnička cesta 54, Zagreb;
- GEN-I d.o.o. Sarajevo, Ul. Fra Andela Zvizdovića 1, Sarajevo;
- GEN-I DOOEL Skopje, Bulevar Partizanski odredi 15A/1, Skopje;
- GEN-I Tirana Sh.p.k., Ish-Noli Business Center, Rruga Ismail Qemali Nr. 27, Tirana;
- GEN-I Athens SMLLC, 6 Anapafseos Street, Marousi;
- GEN-I Sofia EOOD, Bulgaria Blvd., residential quarter Bokar, Office Building 19C/D, Sofija;
- GEN-I Energia S.r.l., Corso di Porta Romana 6, Milano;
- GEN-I Vienna GmbH, Heinrichsgasse 4, Dunaj;
- GEN-I Istanbul Ltd., Grand Pera, Hüseyinağa Mahallesi, İstiklal Cd. No: 56/58, Kat No: 3, Daire No: 5, 34435 Beyoğlu, İstanbul;
- GEN-I Prodažba na energija DOOEL, Skopje, Bulevar Partizanski odredi 15A/1, Skopje;
- GEN-I Sonce, d.o.o., Dunajska cesta 119, Ljubljana;
- GEN-I Kiev LLC, 45-B Olesia Honchara Str., Kijev;
- GEN-I Tbilisi LLC, Old Tbilisi District, Guadiashvili Square, N 4, Tbilisi;
- Elektro energija, d.o.o., Dunajska cesta 119, Ljubljana;
- GEN-I Sonce DOOEL Skopje, Bulevar Partizanski odredi 15A/1, Skopje;
- GEN-I ESCO d.o.o., Ulica Vinka Vodopivca 45A, 5000 Nova Gorica;
- SOL Navitas investicije d.o.o., Opekarniška cesta 15B, 3000 Celje.

6. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE GEN-I ZA LETO 2020

6.1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine GEN-I

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

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

6.2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine GEN-I

ZNESKI V EUR POSTAVKA	POJASNILO	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Prihodki	26	2.101.225.597	2.203.588.646
Sprememba vrednosti zalog	27	-293.040	105.496
Nabavna vrednost prodanega blaga	28	-2.055.559.519	-2.168.762.703
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	26	28.390.065	23.104.074
Kosmati poslovni izid		73.763.102	58.035.514
Stroški materiala	28	-819.610	-791.035
Stroški storitev	28	-14.782.557	-14.775.701
Stroški dela	29	-27.163.972	-21.482.273
Razmejeni stroški dela	29	522.712	464.690
Drugi poslovni prihodki ali odhodki	30	558.046	1.513.442
Poslovni izid pred amortizacijo (EBITDA)		32.077.722	22.964.637
Amortizacija	31	-3.383.930	-2.988.762
Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	31	-5.285.673	-175.219
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)		23.408.119	19.800.655
Finančni prihodki	32	423.150	819.126
Finančni odhodki	32	-4.142.843	-2.244.079
Izid iz financiranja		-3.719.693	-1.424.954
Pripoznavni rezultat pridruženih družb		471.257	490.389
Dobiček pred obdavčitvijo		20.159.684	18.866.081
Davki	33	-4.731.361	-3.583.269
Čisti poslovni izid rednega poslovanja		15.428.322	15.282.822

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

6.3. Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine GEN-I

ZNESKI V EUR VSEOBSEGAJOČI DONOS	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.428.322	15.282.822
Postavke, ki so razvrščene ali bodo pozneje prerazvrščene v poslovni izid	-258.048	221.863
Tečajne razlike	-258.048	221.863
Odloženi davek od vseobsegajočega donosa	0	0
Aktuarski dobički (izgube), ki pozneje ne bodo prerazvrščeni v poslovni izid	-279.549	-92.779
Drugi vseobsegajoči donos obdobja obračunskega obdobja, neto brez davka	-537.597	129.084
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	14.890.725	15.411.906

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

6.4. Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine GEN-I

ZNESKI V EUR POSTAVKA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.428.322	15.282.822
PRILAGODITVE ZA		
Amortizacijo	3.383.930	2.988.762
Odpise vrednosti poslovnih terjatev in opredmetenih osnovnih sredstev	4.187	4.525
Slabitve, popravek vrednosti in odpisi poslovnih terjatev ter pogodbenih sredstev	5.285.673	175.219
Prihodke od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-22.683	-51.364
Odpravo odpisov in odpise dolgov	-2	-1.076
Nedenarne odhodke	-28.182.294	250.173
Finančne prihodke	-423.150	-819.126
Finančne odhodke	1.774.060	1.983.373
Pripoznavni rezultat pridruženih družb po kapitalski metodi	-471.257	-490.389
Davek iz dobička	4.731.361	3.583.269
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davki	1.508.147	22.906.160
SPREMEMBE ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN REZERVACIJ		
Sprememba terjatev	14.133.689	26.059.185
Sprememba zalog	-2.653.917	-753.261
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	-2.439.107	-6.223.299
Sprememba poslovnih obveznosti	27.771.292	-31.829.231
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	-454.316	1.641.686
Sprememba rezervacij	634.460	216.231
Sprememba razmejenih prihodkov	81.482	69.608
Plačani davek iz dobička	-2.884.857	-1.352.410
Čisti denarni tok iz poslovanja	35.696.873	10.734.668
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	457.303	638.029
Prejete dividende	482.499	500.000
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	95.255	83.727
Prejemki od prodaje pridruženih družb	11.275.000	0
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	2.776	0
Prejemki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	43.655.500	0
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	-8.922.589	-3.788.365
Izdatki za nakup odvisnih družb	-128.000	0
Izdatki za nakup pridruženih družb	-11.275.000	0
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	-52.960.467	0
Čisti denarni tok iz naložbenja	-17.317.723	-2.566.609
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Plačane obresti	-1.785.103	-1.878.581
Izdatki pri pravicah do uporabe najetih sredstev	-73.259	-61.641
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-2.807.201	0
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-85.935.941	-123.746.034
Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil	0	5.000.000
Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	80.647.865	118.518.989
Izplačane dividende	-4.000.000	-4.000.000
Čisti denarni tok iz financiranja	-13.953.639	-6.167.266
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	62.095.182	60.094.389
Čisto povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	3.489.439	2.000.792
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	65.584.621	62.095.182

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

6.5. Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine GEN-I

Gibanje v letu 2020

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE
Stanje na dan 31. 12. 2019	19.877.610	1.987.761
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Tečajne razlike	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0
Celotni vseobsegajoči poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU		
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0
Izplačane dividende	0	0
Druge odprave sestavin kapitala	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2020	19.877.610	1.987.761

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

Gibanje v letu 2019

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE
Stanje na dan 31. 12. 2018	19.877.610	1.987.761
PRILAGODITEV OB PRVI UPORABI MSRP 9, BREZ DAVKA		
Prilagojeno stanje na dan 1. 1. 2019	19.877.610	1.987.761
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Tečajne razlike	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0
Celotni vseobsegajoči poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
Transakcije z lastniki, pripoznane neposredno v kapitalu		
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0
Izplačane dividende	0	0
Druge odprave sestavin kapitala	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2019	19.877.610	1.987.761

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	PREVEDBENA REZERVA	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	SKUPAJ KAPITAL
-140.262	-738.875	15.282.822	58.561.157	94.830.214
0	0	15.428.322	0	15.428.322
0	-258.048	0	0	-258.048
-279.549	0	0	0	-279.549
-279.549	-258.048	0	0	-537.597
-279.549	-258.048	15.428.322	0	14.890.725
0	0	-15.282.822	15.282.822	0
0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
0	0	0	-450.455	-450.455
-419.811	-996.924	15.428.322	69.393.524	105.270.484

REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	PREVEDBENA REZERVA	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	SKUPAJ KAPITAL
-47.483	-960.738	12.908.860	49.426.908	83.192.918
-47.483	-960.738	12.908.860	49.426.908	83.192.918
0	0	15.282.822	0	15.282.822
0	221.863	0	0	221.863
-92.779	0	0	0	-92.779
-92.779	221.863	0	0	129.085
-92.779	221.863	15.282.822	0	15.411.907
0	0	0	225.389	225.389
0	0	-12.908.860	-12.908.860	0
0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
0	0	0	225.389	225.389
-140.262	-738.875	15.282.822	58.561.157	94.830.214

7. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE GEN-I ZA LETO 2020

7.1. Poročajoča družba

GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o. (v nadaljnjem besedilu: družba) ima sedež v Sloveniji na naslovu Vrbina 17, 8270 Krško. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine GEN-I za leto, ki se je končalo dne 31. 12. 2020, vključujejo družbo GEN-I, d.o.o. in njene odvisne družbe (v nadaljnjem besedilu skupaj: Skupina GEN-I ali Skupina). Konsolidirano letno poročilo za najširši krog v Skupini pripravlja obvladujoča družba in ga objavlja na spletnem mestu <http://www.gen-energija.si/>.

Glavne dejavnosti Skupine GEN-I vključujejo prodajo električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem, odkup električne energije od večjih proizvajalcev ter proizvajalcev, ki uporabljajo obnovljive vire energije in naprave za soproizvodnjo z visokim izkoristkom, zagotavljanje storitev za energetske samozadostnost, učinkovitost ter neodvisnost gospodinjstev, zagotavljanje naprednih storitev poslovnim partnerjem in trgovanje z električno energijo ter zemeljskim plinom.

7.2. Podlaga za sestavitev

(A) IZJAVA O SKLADNOSTI

Uprava matične družbe je računovodske izkaze potrdila dne 02. 03. 2021.

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi Evropska unija, ter v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah (ZDG).

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi predpostavke delujočega podjetja.

(B) PODLAGA ZA MERJENJE

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri izpeljanih finančnih instrumentih in finančnih instrumentih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

(C) FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti obvladujoče družbe. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na eno enoto. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah. Konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo primerljive informacije glede na preteklo obdobje.

(D) UPORABA OCEN IN PRESOJE

Poslovodstvo mora pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene in presoje, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev, ter izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko odstopajo od teh ocen.

Ocene in navedene predpostavke se stalno preverjajo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Ocene in predpostavke so povezane predvsem z:

- oceno dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- oslabitvijo sredstev,
- identifikacijo najemnih pogodb, določitev trajanja in določitev diskontne stopnje najema,
- merjenjem popravkov vrednosti terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev za pričakovane kreditne izgube,
- zaslužki zaposlenih,
- rezervacijami,
- terjatvami za odloženi davek,
- pogojnimi obveznostmi in
- izvedenimi finančnimi instrumenti.

Dejanska realizacija neželenih dogodkov zaradi covid-19 v Skupini je zanemarljiva. V letu 2020 je skupina dosegla planiran poslovni izid. Največji učinek na poslovni izid za leto 2020 je povzročila socialna nota na pobudo Uprave na matični družbi, ki je za 15 odstotkov znižala ceno električne energije v začetku leta 2020, kar je posledično znižalo bruto donos iz poslovanja za skoraj 2 mio EUR.

Preverjanje predpostavke delujočega podjetja

Gre za temeljno predpostavko, na osnovi katere skupina sestavlja računovodske izkaze. Delovanje skupine je bilo nemoteno, zato ni namena, niti potrebe, da bi poslovanje v prihodnosti krčila ali ustavila. Ker tveganja

delujoče organizacije ni, Skupina uporablja določila vseh računovodskih standardov za merjenje sredstev in obveznosti. Zneske opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev v računovodskih izkazih predstavlja po neodpisani vrednosti, saj jih bo uporabljala v času njihove dobe koristnosti in nima nobenega namena, da bi jih prodajala.

Likvidnostno tveganje

Poleg tega epidemija covid-19 ni vplivala na likvidnostno tveganje skupine. Skupina s svojimi viri in naložbami gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti svoje zapadle obveznosti. Skupina dnevno načrtuje denarne tokove ter tako izvaja politiko rednega upravljanja likvidnosti, ki je potrjena s strani posloводства. Hkrati ima pripravljene ukrepe za morebitno preprečitev oziroma odpravo vzrokov za nastanek nelikvidnosti.

Odpust najemnin

Zaradi posledic epidemije covid-19 v skupini ni prišlo do zmanjšanja najemnine, zato uvajanje spremembe standarda MSRP-16 v skupini ni bilo potrebno.

Oslabitev nefinančnih in finančnih sredstev

Skupina je konec poslovnega leta 2020 preverila potrebe po dodatnih slabitvah sredstev. Pripoznana je bila dodatna slabitev terjatev in pogodbenih sredstev v primerjavi s preteklim letom. Sicer večjih učinkov manjše izterjave terjatev nismo zaznali, je pa nekaj odjemalcev zaprosilo za odlog plačila. Bistvene spremembe tveganja sicer ne zaznavamo. Razlog je lahko iskati v dobri diverzifikaciji portfelja strank, ki imajo sočasno solidne kreditne ocene, in seveda v protikoronskih zakonih, ki so z ukrepi za omilitev posledic epidemije podjetjem znatno pomagali prebroditi finančne izzive. Zaradi slednega menimo, da leto 2020 z vidika neplačil ni reprezentativno in da bo pravi učinek krize na dinamiko plačil zaznan šele po ukinitvi državnih pomoči. Leto 2021 bo boljši pokazatelj finančne moči naših odjemalcev in zato smo ne glede na dobre historične podatke ločeno za 2021 oblikovali večje pričakovane kreditne izgube, kot bi to naredili, če bi ocenjevali le skozi oči preteklih izkušenj.

Čista iztržljiva vrednost zalog

Skupina zaloge vrednoti po pošteni vrednosti, ki je enaka tržni vrednosti na presečni dan, zmanjšana za stroške prodaje. Skupina nima razloga za slabitev vrednosti zalog.

Ročnost obveznosti zaradi neizpolnjevanja finančnih zavez v posojilnih pogodbah

Skupina redno spremlja finančne zaveze, določene v posojilnih pogodbah. Neizpolnjevanje kazalnikov na bilančni presečni datum bi lahko povzročilo spremembo določil v pogodbi, kot so sprememba vračila ali sprememba obrestne mere. Epidemija covid-19 ni vplivala na to, da Skupini finančnih zavez v letu 2020 ne bi uspelo izpolniti, zato niso bili sprejeti dogovori o spremembi finančnih zavez in njihovi oprostitvi ter vpliva na finančni položaj Skupine, učinkovitost in denarni tok v Skupini ni.

Vračila državnih pomoči in pripoznavanje prihodkov v povezavi z njimi

Skupina ni koristila državne pomoči. V letu 2020 je zaradi izplačila kriznega dodatka delavcem, ki delajo, od države prejela oprostitve plačila prispevkov za pokojninsko in invalidsko zavarovanje. Tveganja vračila državnih pomoči tako ni.

7.3. Pomembne računovodske usmeritve

Družbe Skupine GEN-I so dosledno uporabile v nadaljevanju opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih.

V nekaterih primerih so bile opravljene določene preračunavne zneskov med posameznimi postavkami. Pri tem so bili zaradi primerljivosti preračunani tudi zneski v primerjalnih računovodskih izkazih.

(A) PODLAGA ZA KONSOLIDACIJO

(i) Odvisne družbe

Odvisne družbe so družbe, ki jih obvladuje Skupina. Skupina »obvladuje« družbo, ko je izpostavljena spremenljivim donosom oziroma ima pravico do spremenljivega donosa

iz svoje udeležbe v družbi in ima prek svojega vpliva nad obvladovano družbo zmožnost vplivanja na te donose. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko preneha.

Računovodske usmeritve odvisnih družb so prilagojene usmeritvam Skupine.

(ii) Naložbe v pridružene družbe

Pridružene družbe so družbe, na katere ima Skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihovih finančnih in poslovnih usmeritev. Pomemben vpliv obstaja, če ima Skupina v lasti vsaj 20 odstotkov glasovalnih pravic, razen če se lahko dokaže, da to ne drži.

Naložbe v pridružene družbe se ob začetnem pripoznanju merijo po nabavni vrednosti, nato pa se obračunavajo po kapitalski metodi. Če je zaradi internih ali eksternih znakov potrebna oslabitev naložbe, se znesek izgube zaradi oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe in njeno nadomestljivo vrednostjo. Nadomestljiva vrednost je v skladu z MRS 36 višja izmed vrednosti v uporabi ali poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje. Pri oceni vrednosti se uporabijo tehnike, kot jih določa MRS 36 v povezavi z MSRP 13.

Konsolidirani računovodski izkazi zajemajo delež Skupine v dobičkih in izgubah pridruženih družb, izračunan po kapitalski metodi, po opravljeni uskladitvi računovodskih usmeritev od datuma, ko se pomemben vpliv začne, do datuma, ko preneha.

Če je delež Skupine v izgubi pridružene družbe večji od vrednosti njenega deleža v tej družbi, se knjigovodska vrednost deleža Skupine zmanjša na nič, nadaljnje izgube pa se ne pripoznajo.

(iii) Posli, izvzeti iz konsolidacije

V konsolidiranih računovodskih izkazih so izločena stanja in posli ter vsi nerealizirani prihodki in odhodki, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine. Nerealizirani dobički, ki izhajajo iz poslov s pridruženimi družbami, obračunani po kapitalski metodi, se izločijo na račun naložbe v obsegu deleža Skupine v družbi. Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot nerealizirani dobički, vendar le v obsegu, kolikor ni znakov oslabitve.

(B) TUJE VALUTE

(i) Posli v tujih valutah

Posli, izraženi v tujih valutah, se preračunajo v ustrezne funkcijske valute družb znotraj Skupine po menjalnih tečajih na dan posla.

Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tujih valutah ob koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v ustrezne funkcijske valute posameznih družb znotraj Skupine po menjalnih tečajih na datum poročanja. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcionalni valuti na začetku obdobja, popravljene za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem, ter odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarne postavke in obveznosti, katerih izvirna vrednost je izražena v tuji valuti in izmerjena po poštenu vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju, ko je določena poštena vrednost. Nedenarne postavke, ki so izmerjene po izvirni vrednosti v tuji valuti, se preračunajo v funkcionalno valuto po menjalnem tečaju na dan posla. Tečajne razlike so pripoznane v izkazu poslovnega izida in izkazane med finančnimi odhodki.

(ii) Družbe v tujini

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine so predstavljeni v evrih. Postavke vsake družbe znotraj Skupini, ki so vključene v računovodske izkaze, se za potrebe konsolidiranih računovodskih izkazov prevedejo v poročevalsko valuto, kot sledi:

- sredstva in obveznosti v vsakem predstavljenem izkazu finančnega položaja, vključno z dobrim imenom ter popravki poštenih vrednosti, nastalimi ob prevzemu, se preračunajo v evre po menjalnem tečaju na datum poročanja;
- prihodki in odhodki družb v tujini, razen družb v hiperinflacijskih gospodarstvih, se preračunajo v evre po povprečnih menjalnih tečajih, ki so veljali na dan preračuna.

Tečajne razlike so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu in izkazane v prevedbeni rezervi znotraj kapitala.

(C) FINANČNI INSTRUMENTI

(i) Pripoznanje in začetno merjenje

Terjatve do kupcev, posojila in vloge se na začetku pripoznajo na dan njihovega nastanka. Vsa druga finančna

sredstva in finančne obveznosti se na začetku pripoznajo, ko Skupina postane stranka pogodbenih določb instrumenta.

Finančna sredstva (razen pri terjatvah do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja) in finančne obveznosti se na začetku izmerijo po pošteni vrednosti, ki se ji pri postavkah, ki niso izmerjene po PVIPI, prištejejo stroški posla, ki nastanejo neposredno pri pridobitvi ali izdaji. Terjatve do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja, se na začetku izmerijo po ceni posla.

(ii) Razvrstitev in poznejše merjenje finančnih naložb – usmeritev

Finančni instrumenti se ob začetnem pripoznanju razvrstijo v eno od naslednjih skupin: finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (v nadaljevanju: PVIVD) – naložbe v dolžniške vrednostne papirje, PVIVD – naložbe v kapitalne instrumente ali po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (v nadaljevanju: PVIPI). Finančne naložbe se po začetnem pripoznanju ne prerazvrščajo, razen če Skupina spremeni poslovni model za upravljanje finančnih naložb. V tem primeru se vse finančne naložbe, na katere vpliva sprememba, prerazvrstijo na prvi dan prvega poročevalskega obdobja po spremembi.

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če ni opredeljeno kot finančno sredstvo po PVIPI in sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice.

Skupina se lahko ob začetnem pripoznanju naložbe v lastniške instrumente, ki ni v posesti za trgovanje, nepreklicno odloči izkazati poznejše spremembe poštene vrednosti naložbe v drugem vseobsegajočem donosu. Ta odločitev se sprejme posamično za vsako naložbo posebej.

Vsa finančna sredstva, ki se ne določijo kot merjena po odplačni vrednosti ali PVIVD, kot je opisano zgoraj, se merijo po PVIPI. To vključuje vsa izvedena finančna sredstva (glejte pojasnilo 3.7). Skupina lahko finančno sredstvo, ki sicer izpolnjuje pogoje za merjenje po odplačni vrednosti

ali PVIVD, ob začetnem pripoznanju nepreklicno določi kot merjeno po PVIPI, če to odpravi ali znatno zmanjša računovodsko neskladnost, ki bi sicer nastala.

Finančna sredstva – ocena poslovnega modela: usmeritev

Skupina ocenjuje cilj poslovnega modela, po katerem se upravlja finančno sredstvo, na ravni portfelja, saj to najbolje odraža način vodenja poslovanja in zagotavljanja informacij poslovodstvu. Upoštevane so bile naslednje informacije:

- opredeljene politike in cilji portfelja ter izvajanje teh politik v praksi, vključno s tem, ali se strategija poslovodstva osredotoča na ustvarjanje prihodkov iz pogodbenih obresti, ohranjanje določenega profila obrestnih mer, usklajevanje trajanja finančnih sredstev s trajanjem z njimi povezanih obveznosti ali pričakovanih denarnih odlivov ali ustvarjanje denarnih tokov s prodajo sredstev;
- način vrednotenja uspešnosti portfelja in način poročanja o tem poslovodstvu Skupine;
- tveganja, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela (in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim), ter način, kako se ta tveganja obvladujejo;
- način določanja nadomestil poslovnega osebja, odgovornega za te posle (npr., ali nadomestila temeljijo na pošteni vrednosti upravljanjanih sredstev ali na obsegu prejetih pogodbenih denarnih tokov);
- pogostost, vrednost in čas prodaj finančnih sredstev v prejšnjih obdobjih, razlogi za prodaje ter pričakovanja glede prihodnjih prodajnih dejavnosti.

Prenosi finančnih sredstev tretjim osebam v poslih, ki ne izpolnjujejo pogojev za odpravo pripoznanja, se za ta namen ne obravnavajo kot prodaje in jih Skupina še naprej pripoznava.

Finančna sredstva, ki so v posesti za trgovanje ali ki se upravljajo in katerih donosnost se ocenjuje na podlagi poštene vrednosti, se merijo po PVIPI.

Finančna sredstva – ocena, ali so pogodbeni denarni tokovi izključno odplačila glavnice in obresti: usmeritev

Za namen te ocene je glavnica opredeljena kot poštena vrednost finančnega sredstva ob začetnem pripoznanju. Obresti sestavljata nadomestilo za časovno vrednost denarja, za kreditno tveganje, povezano z neporavnanim zneskom glavnice v določenem obdobju, in za druga osnovna tveganja ter stroške, povezane s posojanjem (npr.

likvidnostno tveganje in administrativne stroške), in profitna marža.

Skupina pri oceni, ali so pogodbeni denarni tokovi izključno odplačila glavnice in obresti, upošteva pogodbene določbe instrumenta. To vključuje oceno, ali finančno sredstvo vsebuje pogodbeno določbo, ki bi lahko spremenila čas ali znesek pogodbenih denarnih tokov, tako da ne bi izpolnjevalo tega pogoja. Skupina pri tej oceni upošteva:

- pogojne dogodke, ki bi spremenili znesek in čas denarnih tokov;
- določbe, zaradi katerih se lahko pogodbeni kuponski obrestni meri spremenijo, vključno z elementi spremenljivih obrestnih mer;
- predplačilo in pogoje podaljšanja ter
- določbe, ki omejujejo terjatve Skupine za denarne tokove iz določenih sredstev (npr. določbe, da se finančno sredstvo v primeru neplačila lahko poplača samo s premoženjem, s katerim je zavarovano).

Element predčasnega odplačila izpolnjuje pogoj, da morajo biti pogodbeni denarni tokovi izključno odplačila glavnice in obresti, če znesek predčasnega odplačila v glavnem predstavlja neplačane zneske glavnice ter obresti na neporavnani znesek glavnice, kar lahko vključuje razumno dodatno nadomestilo za predčasno prekinitev pogodbe. Poleg tega se pri finančnih sredstvih, ki so bila pridobljena s popustom ali premijo glede na nominalni pogodbeni znesek, šteje, da element, ki dovoljuje ali zahteva predčasno odplačilo v znesku, ki v glavnem predstavlja nominalni pogodbeni znesek in natečene (vendar neplačane) pogodbene obresti (kar lahko vključuje razumno dodatno nadomestilo za predčasno prekinitev pogodbe), izpolnjuje ta pogoj, če je poštena vrednost elementa predčasnega odplačila ob začetnem pripoznanju zanemarljiva.

Finančna sredstva – Poznejše merjenje in dobički ter izgube: usmeritev

Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Ta sredstva se pozneje merijo po pošteni vrednosti. Čisti dobički in izgube, vključno z morebitnimi prihodki od obresti ali dividend, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Vendar pa glejte točko (v) pojasnila C) za izvedene finančne instrumente, ki so določeni kot instrumenti za varovanje pred tveganjem.

Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti

Ta sredstva se pozneje merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti. Odplačna vrednost se zmanjša za izgube zaradi oslabitve. Prihodki od obresti, pozitivne in negativne tečajne razlike ter izgube in oslabitve se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Morebitni dobiček ali izguba ob odpravi pripoznanja se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Ta sredstva se pozneje merijo po pošteni vrednosti. Prihodki od obresti, izračunani po metodi efektivnih obresti, pozitivne in negativne tečajne razlike ter izgube zaradi oslabitve se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Drugi čisti dobički in izgube se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Dobički in izgube, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu, se ob odpravi pripoznanja prenesejo v izkaz poslovnega izida.

Naložbe v kapitalske instrumente, merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Ta sredstva se pozneje merijo po pošteni vrednosti. Dividende se pripoznajo kot prihodki v poslovnem izidu, razen če dividenda očitno predstavlja povračilo dela nabavne vrednosti naložbe. Drugi čisti dobički in izgube se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu in se nikoli ne prenesejo v izkaz poslovnega izida.

Finančne obveznosti – Razvrstitev, poznejše merjenje ter dobički in izgube

Finančne obveznosti se razvrstijo kot merjene po odplačni vrednosti ali po PVIPI. Finančna obveznost se razvrsti kot merjena po pošteni vrednosti, če je razvrščena kot v posesti za trgovanje, je izvedeni finančni instrument ali se kot takšna določi ob začetnem pripoznanju. Finančne obveznosti, merjene po PVIPI, se merijo po pošteni vrednosti, čisti dobički in izgube, vključno z morebitnimi odhodki za obresti, pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Druge finančne obveznosti se pozneje merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti. Odhodki za obresti in pozitivne ter negativne tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Morebitni dobiček ali izguba ob odpravi pripoznanja se prav tako pripozna v izkazu poslovnega izida.

Glejte točko (v) pojasnila C) za finančne obveznosti, ki so določene kot instrumenti za varovanje pred tveganjem.

(iii) Odprava pripoznanja

Finančna sredstva

Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva, ali ko Skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva, ali v katerem Skupina niti ne prenese niti ne zadrži skoraj vseh tveganj ter koristi iz lastništva ter ne obdrži obvladovanja finančnega sredstva.

Skupina sklepa posle, pri katerih prenese sredstva, pripoznana v izkazu finančnega položaja, vendar zadrži vsa ali skoraj vsa tveganja in koristi iz finančnega sredstva. V tem primeru se pripoznanje prenesenih sredstev ne odpravi.

Finančne obveznosti

Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, ko so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Skupina prav tako odpravi pripoznanje finančne obveznosti, ko se spremenijo njeni pogoji in so denarni tokovi spremenjene obveznosti bistveno drugačni, pri čemer na podlagi spremenjenih pogojev pripozna novo finančno obveznost po poštenu vrednosti.

Ob odpravi pripoznanja finančne obveznosti se razlika med knjigovodsko vrednostjo finančne obveznosti, ki je prenehala, in plačanim nadomestilom (vključno z vsemi prenesenimi nadenarnimi sredstvi ali prevzetimi obveznostmi) pripozna v poslovnem izidu.

(iv) Pobot

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima Skupina zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane zneske ter namerava bodisi poravnati čisti znesek bodisi unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

(v) Izvedeni finančni instrumenti in obračunavanje varovanja pred tveganjem

Skupina uporablja izvedene finančne instrumente za varovanje pred tržnimi in valutnimi tveganji.

Skupina za varovanje pred tržnimi tveganji zaradi sprememb cen električne energije in zemeljskega plina uporablja terminske pogodbe in različne trgovalne finančne instrumente. Za varovanje pred valutnimi tveganji uporablja predvsem valutne terminske posle.

Skupina uporablja nestandardizirane terminske pogodbe, tj. pogodbe o nakupu ali prodaji izbranega osnovnega instrumenta z rokom izpolnitve v prihodnosti po ceni, dogovorjeni ob sklenitvi pogodbe, tako za varovanje pred tržnimi tveganji iz naslova cen električne energije in zemeljskega plina kot za varovanje pred valutnimi tveganji. Cene terminskih poslov se določajo v odvisnosti od osnovnega finančnega instrumenta. Ob sklenitvi je vrednost pogodbe enaka nič, saj je izvršilna cena (dogovorjena poravnalna cena) enaka terminski ceni. Brez upoštevanja stroškov dostave je vrednost nestandardizirane terminske pogodbe ob zapadlosti enaka razliki med trenutno ceno osnovnega instrumenta ob zapadlosti in pogodbeno terminsko ceno oziroma dogovorjeno poravnalno ceno. Terminska cena se med trajanjem pogodbe spreminja v odvisnosti od gibanja trenutnih tržnih cen in preostale ročnosti terminske pogodbe.

Standardizirane terminske pogodbe so zavezujoči dogovori o nakupu oziroma prodaji standardne količine nekega natančno opisanega instrumenta standardne kakovosti na standardiziran dan v prihodnosti (standardna specifikacija) po ceni, dogovorjeni v sedanosti. Standardiziranost je namreč nujen pogoj za borzno trgovanje. Glavna prednost standardizacije je v minimiziranju transakcijskih stroškov trgovanja z njimi. Tako se kupcem in prodajalcem ni treba ob vsaki sklenitvi posla dogovarjati o posameznih elementih pogodbe, temveč se dogovorijo le o ceni posamezne terminske pogodbe. Posli se sklepajo brez fizične prisotnosti blaga. Standardizirana terminska pogodba prične veljati šele z njeno registracijo pri klirinški (poravnalni) hiši. Takšna pogodba je zaradi trgovanja na borzi prosto prenosljiva, njena likvidnost pa je pogojena z obsegom trgovanja na borzi, medtem ko so nestandardizirane terminske pogodbe nelikvidne, saj je menjava pri njih skoraj nemogoča. Pri trgovanju s terminskimi pogodbami je tako pri nakupih kot prodajah treba deponirati varnostno kritje pri klirinški hiši. Varnostno kritje je sestavljeno iz začetnega in gibljivega kritja.

Med izpeljane finančne instrumente spadajo tudi opcijske pogodbe, ki jih skupina ob prvem pripoznanju razvršča v skupino finančnih sredstev ali finančnih obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Poštena vrednost je opredeljena kot cena, ki bi se prejela za prodajo sredstva ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Če transakcijska cena ni enaka poštenu vrednosti na datum merjenja, se razlika pri tržnih sredstvih pripozna v poslovnem izidu ali pa se časovno razmeji in se pozneje sprost v poslovni izid v skladu s politiko Skupine.

Pogodbe o nakupu ali prodaji nefinančnega sredstva (kot je blago), ki se lahko poravnajo neto (bodisi z denarjem bodisi z menjavo finančnih instrumentov), sodijo na področje uporabe MSRP 9 in se obračunavajo po poštenu vrednosti, razen če so bile sklenjene in se še naprej posedujejo za namene prejema ali izročitve nefinančnega sredstva v skladu s pričakovanimi potrebami Skupine po nakupu, prodaji ali uporabi – tako imenovano izvzetje na podlagi lastne rabe (MSRP 9.2.4). Pogodbe o nakupu, ki sodijo na področje uporabe MSRP 9, se obravnavajo kot izvedeni finančni instrumenti in se vrednotijo po tržni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, razen če se poslovodstvo lahko in tudi se odloči za obračunavanje varovanja pred tveganjem.

Pogodbe, na podlagi katerih pride do fizične dobave blaga in pri katerih Skupina nima prakse neto poravnave ter ki se ne sklenejo za trgovanje, špekulativne namene ali varovanje pred tveganjem, se obračunavajo kot običajne pogodbe o nakupu ali prodaji – tj. nepripoznane neizpolnjene pogodbe. Pogodbe, na podlagi katerih pride do fizične dobave blaga in pri katerih ima skupina prakso neto poravnave ter ki imajo tudi druge namene poleg same dobave ali nakupa električne energije ali zemeljskega plina, se obravnavajo kot izvedeni finančni instrumenti in merijo po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Izvedeni finančni instrumenti se na začetku merijo po poštenu vrednosti. Izvedeni finančni instrumenti se po začetnem pripoznanju merijo po poštenu vrednosti, njene spremembe pa se praviloma pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančne naložbe ali finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se vsaj enkrat letno, pri pripravi letnih računovodskih izkazov ponovno izmerijo po poštenu vrednosti. Dobički ali izgube, ki izhajajo

iz spremembe poštene vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem

Skupina izpolnjuje zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganjem pri varovanju pred tržnimi tveganji, povezanimi s spremembami cen električne energije in zemeljskega plina.

Skupina ob začetku določenih razmerij varovanja pred tveganjem dokumentira cilj obvladovanja tveganja ter strategijo izvajanja varovanja pred tveganjem. Skupina dokumentira tudi ekonomsko razmerje med pred tveganjem varovano postavko in instrumentom za varovanje pred tveganjem, vključno s tem, ali se pričakuje, da se bodo spremembe denarnih tokov varovane postavke ter instrumenta za varovanje pred tveganjem medsebojno pobotale.

Skupina ob začetku razmerja varovanja pred tveganjem in nato redno ocenjuje, ali razmerje varovanja pred tveganjem izpolnjuje zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganjem. Ocena se nanaša na pričakovanja in je zato usmerjena samo v prihodnost. Razmerje varovanja pred tveganjem ustreza pogojem za obračunavanje varovanja pred tveganjem samo, če so izpolnjena vsa naslednja merila:

- med pred tveganjem varovano postavko in instrumentom za varovanje pred tveganjem obstaja ekonomsko razmerje;
- učinek kreditnega tveganja ne prevladuje pri spremembah vrednosti, ki so posledica navedenega ekonomskega razmerja;
- količnik varovanja pred tveganjem v razmerju varovanja pred tveganjem je enak tistemu, ki izvira iz obsega pred tveganjem varovane postavke, ki ga družba dejansko varuje, in obsega instrumenta za varovanje pred tveganjem, ki ga družba dejansko uporablja za varovanje navedenega obsega pred tveganjem varovane postavke.

Skupina na vsak datum poročanja izmeri neučinkovitost varovanja pred tveganjem, torej obseg, v katerem so spremembe poštene vrednosti ali denarnih tokov

instrumenta za varovanje pred tveganjem večje ali manjše od sprememb pred tveganjem varovane postavke.

Varovanje poštene vrednosti pred tveganjem

Skupina obračunava varovanje poštene vrednosti pred tveganjem spremembe cene za standardizirane in nestandardizirane terminske pogodbe tako, da se spremembe poštene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta takoj pripoznajo v poslovnem izidu. Dobički ali izgube pri varovanih postavkah, ki jih je mogoče pripisati varovanemu tveganju, se popravijo na knjigovodsko vrednost varovane postavke in pripoznajo v poslovnem izidu. Če se nepripoznana trdna obveza določi kot pred tveganjem varovana postavka, se poznejša kumulativna sprememba poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanemu tveganju, pripozna kot sredstvo ali obveznost z ustreznim dobičkom ali izgubo, ki se pripozna v poslovnem izidu. Začetna knjigovodska vrednost sredstva ali obveznosti, ki izhaja iz izpolnitve trdne obveze s strani Skupine, se popravi tako, da se vključi kumulativna sprememba poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanju pred tveganjem, predhodno pripoznanemu v izkazu finančnega položaja.

Računovodska usmeritev pri primerjalnih informacijah za leto 2019 je podobna tisti, uporabljeni za leto 2020.

(D) OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital je vpoklicani kapital družbenikov. Celoten kapital Skupine je sestavljen iz vpoklicanega kapitala, zakonskih rezerv, rezerv za pošteno vrednost, prevedbene rezerve in zadržanega čistega poslovnega izida.

(E) OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

(i) Pripoznavanje in merjenje

Opredmetena osnovna sredstva so izkazana po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se lahko neposredno pripišejo pridobitvi posameznega sredstva. Stroški v lastnem okviru izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, druge stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, stroške razgradnje in odstranitve, stroške obnovitve prostora, v katerem so opredmetena osnovna sredstva, ter usredstvene stroške izposojanja. Nabavljeno računalniško programsko opremo, ki pomembno prispeva

k funkcionalnosti sredstev, je treba usredstviti kot del te opreme.

Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna opredmetena osnovna sredstva.

(ii) Poznejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega sredstva se pripoznajo po knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da se bodo povečale prihodnje gospodarske koristi, povezane s tem delom sredstva, in je njegovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi stroški (npr. stroški dnevnega vzdrževanja) se pripoznajo kot odhodki v poslovnem izidu takoj, ko nastanejo.

(iii) Nadomestni deli

Nadomestni deli in oprema za vzdrževanje manjše vrednosti z dobo koristnosti do enega leta se obravnavajo kot zaloga in se pripoznajo kot odhodki v poslovnem izidu. Nadomestni deli in nadomestna oprema pomembnejših vrednosti s pričakovano dobo koristnosti, daljšo od enega leta, se pripoznajo kot opredmetena osnovna sredstva.

(iv) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti posameznega dela opredmetenega osnovnega sredstva; ta metoda najbolj natančno odraža pričakovani vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in koristnosti. Zemljišča se ne amortizirajo.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerjalno obdobje so naslednje:

• zgradbe	33 let
• deli zgradb	16 let
• naprave in oprema	2 do 5 let

Naložbe v tuja osnovna sredstva se amortizirajo med trajanjem najema (1 do 10 let).

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in neodpisane vrednosti se ob koncu vsakega poročevalskega obdobja pregledajo ter po potrebi prilagodijo. Ocene dobe koristnosti naprave in opreme med poslovnim letom niso bile popravljene.

(F) PRAVICA DO UPORABE NAJETIH SREDSTEV

Standard MSRP 16 – Najemi, ki ga je OMRS objavil 13. januarja 2016. Najemnik v skladu z MSRP 16 pripozna pravico do uporabe sredstva ter obveznosti iz najema. Pravica do uporabe sredstva je obravnavana na podoben način kot ostala nefinančna sredstva in se v skladu s tem tudi amortizira. Obveznost iz najema je na začetku vrednotena po sedanji vrednosti najemnin, plačanih v obdobju najema, diskontirani po implicitni obrestni meri, če jo je mogoče takoj določiti. Če te mere ni mogoče takoj določiti, mora najemnik uporabiti predpostavljeno obrestno mero izposojanja. Tako kot pri MRS 17, ki ga je MSRP 16 nadomestil, najemodajalec najem opredeli kot poslovni ali finančni glede na naravo najema. Najem se razvrsti kot finančni najem, če se z njim prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva. V nasprotnem primeru gre za poslovni najem. Pri finančnem najemu najemodajalec finančne prihodke pripozna v obdobju najema na podlagi vzorca, ki odraža stalno obdobjno stopnjo donosnosti čiste naložbe. Plačila iz poslovnega najema najemodajalec pripozna kot prihodke na podlagi enakomerne časovne metode oz., če vzorec odraža prej zmanjšanje koristi iz rabe tega sredstva, uporabi drugo sistematično metodo.

Skupina pregleda in analizira sklenjene pogodbe o najemih z obdobjem trajanja, daljšim od enega leta. Na podlagi stroškov najema in obdobja trajanja najemnih pogodb oceni vrednost pravice do uporabe najetih sredstev in obveznosti iz najema in jih pripozna v izkazu finančnega položaja. Vrednosti pravice do uporabe najetih sredstev in obveznosti iz najema so ocenjene na podlagi diskontiranja prihodnjih denarnih tokov za obdobje trajanja najema. Denarni tokovi so diskontirani z obrestnimi merami, ki jih skupina realizira pri financiranju dolgoročnih posojil, in se giblje med 1,7 in 2,8 %. Stroški amortizacije so izračunani z uporabo amortizacijskih stopenj, ocenjenih na podlagi preostale dobe trajanja najemov.

(G) NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOBRO IME**(i) Usredstveni stroški razvoja**

Stroški razvoja so posledica prenašanja ugotovitev raziskovanja ali znanja v načrt ali projekt proizvodnje novih ali bistveno izboljšanih proizvodov ali storitev, preden se začne njihovo proizvodnje ali opravljanje za prodajo.

Skupina usredstvi stroške razvoja, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- izvedljivost strokovnega dokončanja projekta, tako da bo na voljo za uporabo ali prodajo;
- namen dokončati projekt in ga uporabljati ali prodati;
- zmožnost uporabljati ali odtujiti projekt;
- verjetnost gospodarskih koristi projekta, med drugim obstoj trga za učinke projekta ali za sam projekt, ali če se bo projekt uporabljal v podjetju, njegova koristnost;
- razpoložljivost tehničnih, finančnih in drugih dejavnikov za dokončanje razvijanja in za uporabo ali prodajo projekta ter
- sposobnost zanesljivo izmeriti stroške, ki se pripisujejo neopredmetenemu sredstvu med njegovim razvijanjem.

Usredstveni stroški razvoja zajemajo neposredne stroške dela in druge stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za uporabo.

Skupina mora oceniti dobo koristnosti novega proizvoda in skladno s tem se morajo stroški razvijanja premišljeno razporediti v tej dobi koristnosti, tako da ustreza pojavljanju gospodarskih koristi.

(ii) Druga neopredmetena sredstva in dobro ime

Druga neopredmetena sredstva z omejeno dobo koristnosti, pridobljena v Skupini, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

Dobro ime iz naslova pridobitve odvisnih družb je izkazano po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve.

(iii) Poznejši stroški

Poznejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi se usredstviijo le, kadar povečujejo prihodnje gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katerega se izdatki nanašajo. Vsi drugi stroški se pripoznajo kot odhodki v poslovnem izidu takoj, ko nastanejo.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna od nabavne vrednosti sredstva oziroma drugega zneska, ki nadomešča nabavno vrednost.

Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev (razen dobrega imena) in se začne, ko so sredstva na razpolago za uporabo; ta metoda najnatančneje odraža pričakovani vzorec uporabe

bodočih gospodarskih koristi, povezanih s sredstvom. Ocenjena doba koristnosti za tekoče in primerjalno leto je naslednja:

- programska oprema 5 let

Druga neopredmetena sredstva, kot so licence za trgovanje in prodajo, se amortizirajo glede na veljavnost izdane licence.

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in druge vrednosti se ob koncu vsakega poslovnega leta pregledajo ter po potrebi prilagodijo.

(H) NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki jih Skupina poseduje zato, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali oboje. Naložbene nepremičnine so izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Naložbene nepremičnine se merijo po modelu nabavne vrednosti. Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ocenjena doba koristnosti pa je 25 let.

(I) OSLABITEV SREDSTEV

(i) Neizvedena finančna sredstva

Finančni instrumenti in pogodbeni sredstva

Skupina pripozna popravke vrednosti zaradi pričakovanih kreditnih izgub (v nadaljnjem besedilu: PKI) za:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, in
- pogodbeni sredstva.

Skupina meri popravke vrednosti za izgubo po znesku, enakem PKI v celotnem obdobju trajanja, torej PKI, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta. Najdaljše obdobje, ki se upošteva pri oceni PKI, je najdaljše pogodbeno obdobje, v katerem je Skupina izpostavljena kreditnemu tveganju.

Merjenje PKI

PKI so z verjetnostjo tehtana ocena kreditnih izgub. Kreditne izgube se merijo kot sedanja vrednost vseh izpadov denarnih tokov (tj. razlike med denarnimi tokovi, ki pripadajo Skupini v skladu s pogodbo, in denarnimi tokovi, za katere Skupina pričakuje, da jih bo prejela).

PKI se diskontirajo na podlagi efektivne obrestne mere finančnega sredstva.

Skupina meri PKI iz naslova terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev na podlagi matrike popravkov vrednosti.

Stopnje izgube se izračunajo po metodi stopnje prehajanja med kreditnimi razredi na podlagi verjetnosti, da bo terjatev napredovala skozi zaporedne faze neplačila do odpisa. Stopnje prehajanja med kreditnimi razredi se izračunajo ločeno za izpostavljenosti v različnih segmentih na podlagi skupnih značilnosti kreditnega tveganja – vrste kupca (na drobno B2B, na drobno B2C in trgovanje).

PKI iz naslova terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev se izračunajo za vse odprte terjatve ter pogodbeni sredstva, zapadla do 90 dni, na podlagi ustreznih stopenj izgube za različne časovne intervale.

Slabitve vrednosti terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev se pripoznajo v višini 90 odstotkov vrednosti terjatev do kupcev ter pogodbenih sredstev, zapadlih 90 dni ali več.

Finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo

Skupina na vsak datum poročanja oceni, ali imajo finančna sredstva, izkazana po odplačni vrednosti, poslabšano kreditno kakovost. Finančno sredstvo ima poslabšano kreditno kakovost, ko je nastopil eden ali več dogodkov, ki imajo negativen učinek na ocenjene prihodnje denarne tokove tega finančnega sredstva.

Dokazi, da ima finančno sredstvo poslabšano kreditno kakovost, vključujejo podatke o naslednjih okoliščinah:

- pomembnih finančnih težavah posojiljemalca ali izdajatelja;
- kršitvi pogodbe, kot je neplačilo ali več kot 90-dnevna zamuda pri plačilu;
- reprogramiranju posojila ali predčasnega odplačila s strani skupine po pogojih, ki jih skupina sicer ne bi sprejela;
- verjetnosti, da bo posojiljemalec šel v stečaj ali finančno reorganizacijo;
- izginotju delujočega trga za vrednostni papir zaradi finančnih težav.

Izkazovanje popravka vrednosti za PKI v izkazu finančnega položaja

Popravki vrednosti finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti, se odštejejo od bruto knjigovodske vrednosti finančnih sredstev.

Odpis vrednosti

Bruto knjigovodska vrednost finančnega sredstva se odpiše, kadar Skupina upravičeno pričakuje, da ji finančno sredstvo v celoti ali delno ne bo povrnjeno, tj. v primeru pravnomočnega sklepa sodišča o zaključenem stečajnem postopku, zaključenem postopku prisilne poravnave ali zaključenem izvršilnem postopku in pri finančnih sredstvih, za katere Skupina ne pričakuje nikakršnega povračila. Vendar pa so finančna sredstva, ki se odpišejo, še vedno lahko predmet dejavnosti za izterjavo v skladu s postopki skupine za izterjavo terjatev.

(ii) Denarna sredstva, denarni ustrezniki in druge finančne naložbe

PKI za druga finančna sredstva se merijo na podlagi bonitetne ocene države, v kateri so finančna sredstva plasirana.

(iii) Nefinančna sredstva

Skupina na vsak datum poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev (razen odloženih terjatev za davke), da bi ugotovila, ali obstajajo znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Oslabitev dobrega imena in neopredmetenih sredstev z neomejeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se preveri na vsak datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je večja izmed njene vrednosti pri uporabi ali njene poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se ocenjeni prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavitvijo, ki odraža trenutne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za preizkus oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna, če njegova knjigovodska vrednost presega njegovo

nadomestljivo vrednost. Oslabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida.

Pri drugih sredstvih Skupina na datum bilance stanja ovrednoti izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih, da bi ugotovila, ali je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo ne obstaja več. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če so se spremenile ocene, na podlagi katerih Skupina določa nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve se odpravi samo do te mere, da knjigovodska vrednost sredstva ne presega neodpisane vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetu amortizacije, če izguba zaradi oslabitve sredstva v prejšnjih letih ne bila pripoznana.

(J) ZALOGE

Zaloge trgovskega blaga in materiala se vrednotijo po nabavni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer manjši izmed njiju.

Nabavno vrednost sestavljajo nakupna cena, uvozne dajatve in neposredni stroški nabave. Nakupna cena je zmanjšana za dobljene popuste. Neposredni stroški nabave so prevozniki stroški, stroški natovarjanja, pretovarjanja in raztovarjanja, stroški prevoznega zavarovanja, stroški spremljanja blaga, stroški za storitve posredniških agencij in podobni stroški do prvega skladišča, kolikor bremenijo kupca. Popusti pri nakupni ceni obsegajo tako tiste, ki so navedeni na računu, kot tiste, ki so dobljeni pozneje in se nanašajo na posamezno nabavo.

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje. Na dan izkaza finančnega položaja Skupina preveri čisto iztržljivo vrednost zalog. Če je le-ta nižja od knjigovodske vrednosti zalog, se opravi slabitev zalog. Odpisi poškodovanih, pretečenih, neuporabnih zalog se opravljajo redno med letom po posameznih postavkah. Poleg tega Skupina uporablja tudi izjemo za vrednotenje zaloge za t. i. "broker traderje", kjer je ustreznejše vrednotenje po poštenu vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje.

Pošteno vrednost predstavlja tržna cena na dan vnosa v zaloge. Zaloga se na dan sestavitve izkaza finančnega položaja Skupine prevrednoti po tedaj veljavni tržni ceni, zmanjšani za stroške prodaje. Vsa odstopanja (pozitivna in negativna) med tako izračunano pošteno vrednostjo na bilančni presečni datum in knjigovodsko vrednostjo se vključujejo v izkaz poslovnega izida.

(K) ZASLUŽKI ZAPOSLENCEV

Kratkoročni zasluški zaposlencev se izkažejo med odhodki, ko je zadevno delo opravljeno. Obveznost se pripozna v višini, za katero se pričakuje plačilo, če ima Skupina sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljanja dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo oceniti.

(L) REZERVACIJE

Rezervacije se pripoznajo, če ima Skupina zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo izmeriti, in je verjetno, da bo za poravnavo obveze potreben odtok dejavnikov, ki predstavljajo gospodarske koristi. Rezervacije se določijo z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža trenutne tržne ocene časovne vrednosti denarja, po potrebi pa tudi tveganja, ki so značilna za zadevno obveznost.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Skupina je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in notranjim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Skupina nima drugih pokojninskih obveznosti. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontiranih na konec poročevalskega obdobja.

Skupina je v letu 2020 oblikovala dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi kot sedanjo vrednost prihodnjih plačil, potrebnih za poravnavo obvez, ki izhajajo iz službovanja zaposlencev v tekočem ter prejšnjih obdobjih, z upoštevanjem stroškov odpravnin ob upokojitvi in stroškov vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do dneva upokojitve. Diskontna stopnja za izračun na dan 31. 12. 2020 je na podlagi objavljenih donosnosti visokokakovostnih podjetniških obveznic nominiranih v EUR na dan 30. 12. 2020 določena v višini 0,5 odstotka.

Stroški dela in stroški obresti so pripoznani v izkazu poslovnega izida, preračun pozaposlitvenih zaslužkov in nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub iz naslova odpravnin pa kot postavka kapitala v drugem vseobsegajočem donosu.

(M) PRIHODKI**(i) Prihodki iz pogodb s kupci**

Skupina pripozna prihodke iz osnovnih dejavnosti postopoma. Pri pogodbi o dobavi električne energije ali zemeljskega plina prodajalec prenese obvladovanje postopoma, kupec pa istočasno pridobi in porabi koristi izvajanja obveze prodajalca, ko se ta izvaja; prodajalec tako izpolni svojo izvršitveno obvezo in pripozna prihodke postopno z merjenjem napredka v smeri popolne izpolnitve izvršitvene obveze dobave električne energije ali zemeljskega plina po metodi izločkov, in sicer po metodi obračunanih zneskov, ki temelji na dobavljenih količinah električne energije ali zemeljskega plina. Enaka metoda se uporablja pri prodaji malih elektrarn in storitve.

Skupina daleč največ prihodkov ustvari s trgovanjem, manjši (vendar pomemben) del je prodaja električne energije ali zemeljskega plina končnim kupcem. Poleg tega Skupina ustvarja prihodke iz nekaterih drugih virov, ki pa so v strukturi prihodkov nepomembni.

Skupina pripozna prihodek, ko izpolni izvršitveno obvezo s prenosom obljubljenega blaga ali storitve, torej dobavo električne energije, zemeljskega plina ali malih sončnih elektrarn, oziroma ko kupec pridobi obvladovanje tega sredstva. Skupina pri določitvi transakcijske cene upošteva pogoje iz pogodbe. Transakcijska cena je znesek nadomestila, do katerega družba pričakuje, da bo upravičena v zameno za prenos električne energije, zemeljskega plina in malih sončnih elektrarn kupcu, razen zneskov, ki se zbirajo v imenu tretjih oseb. Nadomestilo, ki je obljubljeno v pogodbi s kupcem, vključuje fiksne zneske dobavljene količine električne energije in zemeljskega plina tako na področju trgovanja kot dobave končnim kupcem.

Za energijo, dostavljeno kupcem v tekočem obdobju, ki bo zaračunana kupcem v začetku naslednjega obdobja, Skupina pripozna pogodbeno sredstva v višini ocenjene vrednosti dobavljene energije (električna energija ali zemeljski plin). Znesek se oceni na osnovi sklenjenih pogodb ter podatkov o dostavljeni energiji posameznemu kupcu.

Zneski, ki se zaračunajo na računih končnim kupcem in vsebinsko predstavljajo zneske, pobrane v imenu in za račun tretjih, se ne pripoznajo med prihodki.

(ii) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla ob koncu

poročevalskega obdobja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(iii) Provizije

Ko Skupina v določenem poslu nastopa kot posrednik in ne kot glavna stranka, se izkažejo prihodki v višini neto zneska provizije Skupina.

(iv) Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin se pripoznajo med prihodki, in sicer enakomerno med trajanjem najema.

(N) DRŽAVNE PODPORE

Državne podpore, povezane s sredstvi, se na začetku pripoznajo kot odloženi prihodki, če obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo Skupina podpore prejela in bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Pozneje se v dobi koristnosti posameznega sredstva sistematično pripoznava med drugimi prihodki v izkazu poslovnega izida.

Državne podpore, ki jih Skupina prejme za kritje stroškov, se sistematično pripoznava v izkazu poslovnega izida v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški.

Usmeritev Skupine za pripoznavanje in merjenje državnih pomoči, vezanih na dodatne ukrepe za omilitev posledic epidemije covid-19, je evidentiranje učinkov na podlagi neto principa, kar pomeni znižanje stroškov dela.

(O) FINANČNI PRIHODKI IN FINANČNI ODHODKI

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti, čisti dobiček iz finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, in pozitivne tečajne razlike. Prihodki od obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku po pogodbeni obrestni meri.

Prihodki od dividend se pripoznajo v izkazu poslovnega izida na datum, ko Skupina pridobi pravico do plačila.

Finančni odhodki obsegajo odhodke za obresti, čisto izgubo iz finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, in negativne tečajne razlike. Odhodki za obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida po pogodbeni obrestni meri.

(P) DAVEK IZ DOBIČKA

Davek iz dobička obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v obsegu, kolikor se nanaša na poslovne združitve ali

postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu, in se zato izkaže v kapitalu ali drugem vseobsegajočem donosu.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto ob uporabi davčnih stopenj, veljavnih ob koncu poročevalskega obdobja, popravljen za morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v zvezi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe računovodskega poročanja ter ustreznimi zneski za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo treba plačati ob odpravi začasnih razlik na podlagi zakonov, ki veljajo ob koncu poročevalskega obdobja.

Skupina pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izvršljivo pravico ter se odložene terjatve in obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, ki pripada istemu davčnemu organu v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo plačati oziroma prejeti čisti znesek ali poravnati obveznosti ter odpraviti terjatve.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, kolikor je verjetno, da bodo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobički, v breme katerih bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti z njim povezano davčno olajšavo.

(Q) POROČANJE PO ODSEKIH

Ker računovodsko poročilo obsega računovodske izkaze in spremljajoča pojasnila tako Skupine kot družbe, so izkazani samo poslovni odseki Skupine.

Poslovni odsek je sestavni del Skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih prejema prihodke in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi družbami Skupine. Poslovodstvo redno pregleduje poslovne rezultate poslovnih odsekov in na njihovi podlagi odloča o dodelitvi virov posameznemu odseku ter presoja uspešnost poslovanja Skupine.

Poslovodstvo sicer spremlja podrobnejše informacije o posameznem poslovnem odseku, vendar sta bila zaradi občutljive narave teh informacij pri pripravi teh

računovodskih izkazov opredeljena le naslednja odseka, o katerih je treba poročati:

- trgovanje in prodaja električne energije ter zemeljskega plina;
- samooskrba z električno energijo, pridobljeno iz sonca, in napredne storitve.

Poslovna področja Skupine v letu 2020

ZNESKI V EUR	TRGOVANJE IN PRODAJA	SAMOOSKRBA IN NAPREDNE STORITVE	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA/IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA
Zunanji prihodki	2.088.698.867	12.526.730	2.101.225.597
Prihodki med odseki	0	0	0
Dobiček (izguba) odseka pred obdavčitvijo	18.221.785	1.937.899	20.159.684
Prihodki od obresti	374.690	48.067	422.757
Odhodki za obresti	-1.421.128	-185.361	-1.606.489
Amortizacija	-3.198.929	-185.002	-3.383.930
Delež v poslovnem izidu pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalni metodi	471.257	0	471.257
Skupaj sredstva	258.451.494	21.440.771	279.892.265
Kratkoročne in dolgoročne poslovne in finančne obveznosti	156.331.286	18.290.495	174.621.781

Poslovni odseki Skupine v letu 2019

ZNESKI V EUR	TRGOVANJE IN PRODAJA	SAMOOSKRBA IN NAPREDNE STORITVE	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA/IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA
Zunanji prihodki	2.193.431.772	10.156.874	2.203.588.646
Prihodki med odseki	0	0	0
Dobiček (izguba) odseka pred obdavčitvijo	16.890.797	1.975.294	18.866.091
Prihodki od obresti	456.146	65.494	521.640
Odhodki za obresti	-1.705.034	-223.791	-1.928.825
Amortizacija	-2.880.332	-108.431	-2.988.762
Delež v poslovnem izidu pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalni metodi	490.389	0	490.389
Skupaj sredstva	241.699.471	19.701.766	261.401.237
Kratkoročne in dolgoročne poslovne in finančne obveznosti	148.405.762	18.165.261	166.571.023

(R) ZAČETEK UPORABE NOVIH SPREMENB OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI VELJAJO V TEKOČEM POROČEVALSKEM OBDOBJU

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in jih je sprejela EU:

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Opredelitev poslovnega subjekta, ki jih je EU sprejela 21. aprila 2020 (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem);
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja** – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 16 – Najemi** – Oprostitev plačil najemnin v povezavi s covid-19, ki jih je EU sprejela 9. oktobra 2020 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. junija 2020 ali pozneje, za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje;
- **Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP**, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

Sprejetje sprememb k obstoječim standardom ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov Skupine.

(S) NOVI STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS IN SPREJELA EU, VENDAR ŠE NISO V VELJAVI

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) izdal spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – podaljšanje začasne oprostitev od uporabe MSRP 9, ki jih je Evropska unija sprejela 16. decembra 2020, vendar še niso stopile v veljavo (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitev je bil podaljšan na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

(T) NOVI STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS, VENDAR JIH EU ŠE NI SPREJELA

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS), z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki jih EU na dan 02.03.2021 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za vse MRSP) še ni sprejela za uporabo:

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije;
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, vključno s spremembami MSRP 17 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva** – Dobički pred nameravano uporabo (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva** – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Sklicevanja na konceptualni okvir s spremembami MSRP 3 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje);

- **Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo);
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi** – Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje);
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (Spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden).

Skupina predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov ob prvi uporabi ne bo imela pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

Skupina ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v skladu z zahtevami MRS 39 »Finančni instrumenti« ne bi imela pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

7.4. Izkaz denarnih tokov

Skupina sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi.

7.5. Pregled vseh odvisnih družb v Skupini GEN-I

DRUŽBE SKUPINE	% LASTNIŠTVA		KNJIGOVODSKA VREDNOST NALOŽBE		KAPITAL ODVISNE DRUŽBE		OSNOVNI KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019
GEN-I Athens SMLLC.	100,00%	100,00%	600.000	600.000	1.266.157	799.380	600.000	600.000
GEN-I d.o.o. Beograd	100,00%	100,00%	150.000	150.000	858.793	1.118.767	654.051	655.389
GEN-I Sonce, d.o.o.	100,00%	100,00%	1.000.000	1.000.000	3.115.937	1.536.505	1.000.000	1.000.000
GEN-I Istanbul Ltd.	99,00%	99,00%	844.566	844.566	766.307	702.188	219.464	299.209
GEN-I Energia S.r.l.	100,00%	100,00%	380.000	380.000	307.118	451.334	100.000	100.000
GEN-I Podražba na energija DOOEL Skopje	100,00%	100,00%	39.951	39.951	603.858	503.764	9.922	9.964
GEN-I d.o.o. Sarajevo	100,00%	100,00%	512.847	512.847	836.601	786.064	511.292	511.292
GEN-I DOOEL Skopje	-	-	-	-	0	0	0	0
GEN-I Sofia SpLLC	100,00%	100,00%	100.830	100.830	-3.358.231	-3.151.365	100.004	100.005
GEN-I Tirana Sh.p.k.	100,00%	100,00%	46.452	46.452	837.022	492.577	48.720	49.424
GEN-I Vienna GmbH	100,00%	100,00%	50.000	50.000	987.391	911.100	50.000	50.000
GEN-I Zagreb d.o.o.	100,00%	100,00%	991.692	991.692	1.454.368	1.376.874	993.128	1.008.132
GEN-I Kiev LLC	100,00%	100,00%	248.224	248.224	469.495	859.153	210.015	277.090
GEN-I Tbilisi LLC	100,00%	100,00%	50.000	50.000	27.312	31.328	31.121	38.563
Elektro energija, d.o.o.	100,00%	100,00%	10.149.750	10.149.750	11.316.240	10.795.412	3.000.000	3.000.000
GEN-I Sonce DOOEL Skopje	100,00%	100,00%	100.000	100.000	69.642	98.509	99.699	100.129
GEN-I-ESCO, pametna energija, d.o.o.	100,00%	100,00%	50.000	50.000	21.129	42.073	50.000	50.000
SOL Navitas d.o.o.	100,00%	0%	0	0	22.326	0	29.600	0
Skupaj			15.314.311	15.314.311	19.601.465	17.353.663	7.707.016	7.849.197

7.6. Pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnilo 1: Opredmetena osnovna sredstva

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA		
Zemljišča	2.470.248	2.470.248
Zgradbe	3.451.927	3.132.012
Druge naprave in oprema	3.998.839	3.281.973
Opredmetena osnovna sredstva v izgradnji ali izdelavi in predujmi	439.619	98.292
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	10.360.634	8.982.525

V strukturi opredmetenih osnovnih sredstev pretežni del obsegata zgradba in pripadajoče zemljišče v Kromberku in

Brdu. Večji del drugih naprav in opreme obsegajo vozila, računalniška oprema, pohištvo in druga oprema.

SREDSTVA ODVISNE DRUŽBE		OBVEZNOSTI ODVISNE DRUŽBE		PRIHODKI ODVISNE DRUŽBE		ČISTI POSLOVNI IZID ODVISNE DRUŽBE		ŠTEVILO ZAPOSLENIH ODVISNE DRUŽBE	
31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019
8.396.031	7.783.673	7.129.874	6.984.293	71.257.690	139.053.931	579.408	118.370	2	2
14.279.839	12.775.697	13.421.046	11.656.930	175.775.352	198.297.188	515.966	461.289	4	4
20.670.730	19.701.766	17.554.793	18.165.261	12.456.723	8.400.741	1.589.962	545.021	52	43
3.943.675	8.997.641	3.177.367	8.295.453	28.206.675	27.048.821	355.559	311.315	3	3
2.240.869	6.309.615	1.933.752	5.858.281	745.116	13.204.471	15.785	278.739	0	0
12.120.708	12.314.023	11.516.850	11.810.259	73.664.147	135.802.454	495.701	394.167	2	2
14.375.648	13.624.381	13.539.047	12.838.317	89.896.664	108.303.260	325.309	274.772	1	1
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.214.143	2.371.442	5.572.374	5.522.807	41.222	672.190	-205.777	-170.904	2	1
9.780.777	11.493.431	8.943.755	11.000.854	22.653.069	30.312.969	711.930	362.696	2	2
5.544.018	4.298.998	4.556.627	3.387.898	13.043.516	15.322.230	228.431	152.140	1	1
19.380.810	15.312.169	17.926.441	13.935.295	91.936.825	114.906.282	462.068	368.639	12	10
2.308.792	6.659.500	1.839.296	5.800.347	20.931.223	15.109.036	-202.143	32.482	2	1
27.916	31.653	604	325	0	0	2.283	-2.640	0	0
23.146.642	15.751.658	11.830.402	4.956.246	48.114.112	48.021.368	1.769.201	1.228.900	1	1
2.088.106	2.101.376	2.018.463	2.002.867	0	0	-28.445	-1.616	0	0
679.479	203.385	658.350	161.312	42.496	3.350	-20.572	-7.927	0	0
90.563	0	68.237	0	27.511	0	6.090	0	0	0
141.288.746	139.730.408	121.687.278	122.376.745	648.792.341	854.458.291	6.600.756	4.345.443	84	71

Skupne naložbe v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2020 znašale 2.962.630 EUR in se nanašajo na računalniško opremo, obnovo poslovnih prostorov, nakup vozil, pohištva

ter druge opreme in naložbe v tuja osnovna sredstva. Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena.

Gibanje v letu 2020

ZNESKI V EUR OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA V IZGRADNJI ALI IZDELAVI IN PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2020	2.470.248	6.644.571	8.192.508	98.292	17.405.619
Pridobitve	0	0	309.603	0	309.603
Ostale nabave	0	0	0	2.962.630	2.962.630
Odpisi	0	0	-249.698	0	-249.698
Odtujitve	0	0	-70.266	0	-70.266
Prenosi znotraj opredmetenih osnovnih sredstev	0	578.903	2.042.398	-2.621.302	0
Drugi prenosi	0	0	71.874	0	71.874
Stanje na dan 31. 12. 2020	2.470.248	7.223.474	10.296.419	439.620	20.429.762
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2020	0	3.512.559	4.910.535	0	8.423.094
Pridobitve s poslovnimi združitvami	0	0	212.459	0	212.459
Odpisi	0	0	-221.448	0	-221.448
Odtujitve	0	0	-81.206	0	-81.206
Prenosi znotraj opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	112.965	0	112.965
Drugi prenosi	0	0	-552	0	-552
Amortizacija v obdobju	0	258.987	1.363.918	0	1.622.905
Tečajne razlike	0	0	909	0	909
Stanje na dan 31. 12. 2020	0	3.771.546	6.297.580	0	10.069.126
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2020	2.470.248	3.132.012	3.281.973	98.292	8.982.525
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2020	2.470.248	3.451.927	3.998.839	439.620	10.360.634

Gibanje v letu 2019

ZNESKI V EUR OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA V IZGRADNJI ALI IZDELAVI IN PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2019	400.660	6.504.402	6.158.065	2.068.654	15.131.781
Pridobitve	0	0	0	2.592.452	2.592.452
Odpisi	0	0	-245.096	0	-245.096
Odtujitve	0	-21.309	-53.809	0	-75.118
Prenosi znotraj opredmetenih osnovnih sredstev	2.069.588	161.478	2.333.280	-4.564.345	0
Drugi prenosi	0	0	0	1.532	1.532
Tečajne razlike	0	0	67	0	67
Stanje na dan 31. 12. 2019	2.470.248	6.644.571	8.192.508	98.292	17.405.619
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2019	0	3.279.399	4.094.792	0	7.374.191
Odpisi	0	0	-243.016	0	-243.016
Odtujitve	0	-21.309	-33.522	0	-54.830
Amortizacija v obdobju	0	254.469	1.092.248	0	1.346.717
Drugi prenosi	0	0	32	0	32
Stanje na dan 31. 12. 2019	0	3.512.559	4.910.535	0	8.423.094
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2019	400.660	3.225.003	2.063.274	2.068.654	7.757.590
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2019	2.470.248	3.132.012	3.281.973	98.292	8.982.525

Pojasnilo 2: Pravica do uporabe najetih sredstev

ZNESKI V EUR PRAVICA DO UPORABE NAJETIH SREDSTEV	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zgradbe	3.336.561	3.755.405
Vozila	41.160	116.043
Skupaj pravica do uporabe najetih sredstev	3.377.721	3.871.446

Skupina ima v najemu poslovne prostore v Ljubljani, Krškem in Mariboru, ki jih je skladno z MSRP 16 usredstvila. Trajanje najema je različno, od 2 do 10 let.

Plačila obveznosti najemnika iz najema sredstev niso zavarovana. Za pripoznanje obveznosti iz kratkoročnih najemov in najemov sredstev manjše vrednosti uporabljajo Skupina izjemo, ki jo omogoča standard. Zneski najemnin so pogodbeno določeni in so fiksni.

Gibanje v letu 2020

ZNESKI V EUR	ZGRADBE	VOZILA	SKUPAJ
PRAVICA DO UPORABE NAJETIH SREDSTEV			
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 31. 12. 2019	4.518.498	824.788	5.343.286
Nove pridobitve	603.061	0	603.061
Prekinitev najema	-87.191	-64.068	-151.259
Drugi prenosi	0	120.532	120.532
Stanje 31. 12. 2020	5.034.368	881.252	5.915.620
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2020	763.094	708.746	1.471.840
Odtujitve	-48.508	-64.068	-112.576
Drugi prenosi	0	80.060	80.060
Amortizacija v obdobju	983.221	115.354	1.098.576
Stanje 31. 12. 2020	1.697.807	840.092	2.537.900
Knjigovodska vrednost 01. 01. 2020	3.755.404	116.041	3.871.445
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2020	3.336.561	41.160	3.377.721

Gibanje v letu 2019

ZNESKI V EUR	ZGRADBE	VOZILA	SKUPAJ
PRAVICA DO UPORABE NAJETIH SREDSTEV			
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 31. 12. 2018	0	1.085.014	1.085.014
Sprememba zaradi uvedbe MSRP 16	2.315.939	0	2.315.939
Stanje 31. 12. 2019	2.315.939	1.085.014	3.400.953
Nove pridobitve	2.202.560	0	2.202.560
Prekinitev najema	2.202.560	-260.226	-260.226
Stanje 31. 12. 2020	4.518.499	824.788	5.343.287
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2020	0	840.233	840.233
Odtujitve	0	-248.151	-248.151
Amortizacija v obdobju	763.094	116.663	879.757
Stanje 31. 12. 2020	763.094	708.746	1.471.840
Knjigovodska vrednost 01. 01. 2020	2.315.939	244.780	2.560.719
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2020	3.755.405	116.041	3.871.446

Pojasnilo 3: Neopredmetena sredstva in dobro ime

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
NEOPREDMETENA SREDSTVA		
Dolgoročno odloženi stroški poslovanja	17.741	21.588
Dobro ime	339.894	228.130
Druga neopredmetena sredstva	2.091.991	1.496.608
Predujmi za neopredmetena sredstva	1.972.878	0
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju	4.036.649	1.411.408
Usredstveni stroški razvoja	918.729	464.690
Skupaj neopredmetena sredstva	9.377.882	3.622.424

V drugih neopredmetenih dolgoročnih sredstvih Skupine so zajete premoženjske pravice, in sicer programska oprema ter dolgoročne licence za trgovanje na tujih trgih.

Skupne naložbe v neopredmetena sredstva v letu 2020 v višini 6.482.671 EUR se nanašajo na programsko opremo, namenjeno informacijski podpori skupnih služb in trgovanju, podpori prodaje električne energije končnim odjemalcem in strežniški podpori, od tega 522.712 EUR predstavljajo usredstveni stroški razvoja.

Dobro ime se je v letu 2020 povišalo iz naslova nakupa družbe SOL Navitas d.o.o. zaradi presežka kupnine nad pošteno vrednostjo dobljenega kapitala, zato ker se v prihodnje pričakuje dobičke iz poslovanja prevzete družbe. V letu 2020 ni bilo znakov oslabitve dobrega imena, kajti na podlagi preizkusa za morebitno oslabitev s pomočjo metode sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov, ki temeljijo na prihodnjih načrtih, ni zaznanih nižjih pričakovanih prihodnjih denarnih tokov.

Gibanje v letu 2020

ZNESKI V EUR	DOLGOROČNO	DOBRO IME	DRUGA	NEOPREDMETENA	SKUPAJ
NEOPREDMETENA SREDSTVA	ODLOŽENI STROŠKI		NEOPREDMETENA	SREDSTVA V	
	POSLOVANJA		SREDSTVA	PRIDOBIVANJU IN	
				RAZVIJANJU TER	
				PREDUJMI	
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2020	21.588	228.130	8.668.418	1.876.098	10.749.231
Ostale nabave	0	111.764	12.013	5.959.959	6.083.736
Usredstveni stroški razvoja	0	0	0	522.712	522.712
Odtujitve s poslovnimi združitvami	0	0	-244.806	0	-244.806
Prenosi iz-na sredstva v posesti za prodajo	-3.847	0	0	0	-3.847
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	0	0	1.430.514	-1.430.514	0
Tečajne razlike	0	0	-6.747	0	-6.747
Stanje 31. 12. 2020	17.741	339.894	9.859.389	6.928.256	17.145.280
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2020	0	0	7.171.807	0	7.171.807
Odpisi	0	0	-553	0	-553
Amortizacija v obdobju	0	0	596.345	0	596.345
Tečajne razlike	0	0	-201	0	-201
Stanje 31. 12. 2020	0	0	7.767.398	0	7.767.398
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2020	21.588	228.130	1.496.608	1.876.098	3.622.424
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2020	17.741	339.894	2.091.991	6.928.256	9.377.882

Gibanje v letu 2019

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DOLGOROČNO ODLOŽENI STROŠKI POSLOVANJA	DOBRO IME	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2019	18.651	228.130	8.398.511	486.291	9.131.583
Pridobitve	2.937	0	0	1.192.976	1.195.913
Usredstveni stroški razvoja	0	0	0	464.690	464.690
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	0	0	267.859	-267.859	0
Drugi prenos	0	0	2.045	0	2.045
Stanje 31. 12. 2019	21.588	228.130	8.668.415	1.876.098	10.794.230
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2019	0	0	6.472.798	0	6.472.798
Odpisi	0	0	0	0	0
Drugi prenos	0	0	0	0	0
Amortizacija v obdobju	0	0	696.184	0	696.184
Tečajne razlike	0	0	2.825	0	2.825
Stanje 31. 12. 2019	0	0	7.171.807	0	7.171.807
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2019	18.651	228.130	1.925.713	486.291	2.658.785
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2019	21.588	228.130	1.496.608	1.876.098	3.622.424

Pojasnilo 4: Naložbene nepremičnine

ZNESKI V EUR NALOŽBENE NEPREMIČNINE	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Naložbene nepremičnine	1.841.279	1.907.383
Skupaj naložbene nepremičnine	1.841.279	1.907.383

V letu 2018 je družba GEN-I Sofia v postopku stečaja bolgarskega dobavitelja električne energije pridobila dodatno naložbeno nepremičnino v Bolgariji. Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin ne presega njihove poštene vrednosti, zato potrebe po slabitvi niso bile ugotovljene.

Pojasnilo 5: Naložbe v pridružene družbe

ZNESKI V EUR NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Deleži v pridruženih družbah	11.236.702	11.247.944
Skupaj naložbe v pridružene družbe	11.236.702	11.247.944

Skupina ima na dan 31. 12. 2020 v lasti 25-odstotni delež v družbi GEN-EL naložbe, d.o.o. s sedežem Vrbina 17, Krško.

Pojasnilo 6: **Finančne naložbe**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
FINANČNE NALOŽBE		
Finančne naložbe	253.183	296.878
Skupaj finančne naložbe	253.183	296.878

Finančne naložbe Skupine v višini 253.183 EUR se nanašajo na sklenjene zavarovalne pogodbe za življenjska zavarovanja z varčevanjem.

Pojasnilo 7: **Dolgoročne poslovne terjatve**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE		
Dolgoročne poslovne terjatve	11.084.938	7.483.877
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	11.084.938	7.483.877

Dolgoročne poslovne terjatve predstavljajo terjatve iz naslova prodaje malih sončnih elektrarn v odvisni družbi GEN-I Sonce.

Pojasnilo 8: **Zaloge**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
ZALOGA		
Material	2.087.286	875.620
Nedokončana proizvodnja	326.514	626.724
Proizvodi in trgovsko blago	993.972	0
Skupaj zaloge	3.407.772	1.502.344

Zaloge materiala in nedokončane proizvodnje so povezane s proizvodnjo malih sončnih elektrarn za samooskrbo. V letu 2017 je namreč odvisna družba GEN-I Sonce vstopila na trg samooskrbe ter slovenskim gospodinjstvom odjemalcem in malim podjetnikom zagotavlja izgradnjo mikro sončnih elektrarn na ključ, kar jim omogoča energetska neodvisnost.

Poleg tega je matična družba v letu 2020 sprejela odločitev skladiščenja fizičnega plina, ki je namenjen nadaljnji prodaji. Plin se na dan vnosa na zalogo vrednoti po tržni ceni, zmanjšani za stroške prodaje.

Skupina je v letu 2020 priznala zaloge v vrednosti 5.548.595 EUR kot odhodke. Skupina v letu 2020 ni priznala nobenega odpisa kot odhodka ali odprave odpisa kot zmanjšanja odhodkov iz naslova zalog.

Poleg tega je Skupina na matični družbi v letu 2020 sprejela odločitev skladiščenja fizičnega plina, ki je namenjen nadaljnji prodaji. Plin se na dan vnosa na zalogo vrednoti po tržni ceni, zmanjšani za stroške prodaje.

Skupina med svojimi zalogami nima zalog, zastavljenih kot jamstvo za obveznosti.

Pojasnilo 9: **Terjatve do kupcev in druge terjatve**

Informacije o izpostavljenosti Skupine kreditnim in tržnim tveganjem ter izgubam zaradi oslabitve terjatev do kupcev so predstavljene v pojasnilu 7.7.

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
TERJATVE DO KUPCEV IN DRUGE TERJATVE		
Terjatve do kupcev	61.998.203	75.648.491
Terjatve za zamudne obresti	235.444	269.804
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	10.521	9.533
Druge terjatve	2.209.799	975.215
Skupaj terjatve do kupcev in druge terjatve	64.453.966	76.903.043

Druge terjatve v višini 2.209.799 EUR pretežno izhajajo iz poslovanja za tuj račun. Določene terjatve do kupcev na

trgu električne energije na debelo v jugovzhodni Evropi so zavarovane pri specializiranih kreditnih zavarovalnicah.

Pojasnilo 10: **Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PREDUJMI, POGODBENA SREDSTVA IN DRUGA SREDSTVA		
Predujmi in varščine	4.179.108	3.198.557
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	5.149.127	6.325.921
Pogodbena sredstva	46.999.162	44.363.812
Skupaj predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	56.327.396	53.888.290

Dani predujmi in varščine skupine v višini 4.179.108 EUR se pretežno nanašajo na predjume za nakup električne energije ter zemeljskega plina in čezmejnih prenosnih zmogljivosti.

Pretežni del kratkoročno odloženih stroškov oziroma odhodkov so odloženi odhodki za nakup električne energije in zemeljskega plina v višini 5.149.127 EUR, ki se nanašajo na prvo četrtletje leta 2021.

Kratkoročno odloženi prihodki v znesku 46.999.162 EUR so pretežno vračunani prihodki od kupcev električne energije in zemeljskega plina, ki se jim bodo nakupi električne energije ter zemeljskega plina za leto 2020 v skladu s pogodbenimi določili zaračunali v letu 2021.

Pojasnilo 11: **Kratkoročne finančne naložbe**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
FINANČNE NALOŽBE		
Kratkoročni depoziti	39.186	42.614
Skupaj finančne naložbe	39.186	42.614

Kratkoročni depoziti so bili dani kot zavarovanje italijanskemu carinskemu uradu.

Pojasnilo 12: **Kratkoročni izvedeni finančni instrumenti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
KRATKOROČNI IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI		
Lastniške opcije	697.993	697.993
Opcije, zamenjave in drugi izvedeni finančni instrumenti, vezani na poslovanje	-249.222	31.709
Izvedeni finančni instrumenti za varovanje pred valutnim tveganjem	235.008	-183.748
Trdne obveze, pripoznane za varovanje poštene vrednosti pred tveganjem	-2.219.891	-6.695.954
Poštena vrednost blagovnih pogodb	20.275.293	3.892.624
Skupaj kratkoročni izvedeni finančni instrumenti	18.739.181	-2.257.374

Poštena vrednost blagovnih pogodb v skladu z MSRP 9 v višini 20.275.293 EUR se nanaša na naslednja obdobja:

- poslovno leto 2021 v višini 17.490.593 EUR;
- poslovno leto 2022 v višini 2.461.077 EUR;
- poslovno leto 2023 v višini 199.656 EUR;
- poslovno leto 2024 v višini 123.967 EUR.

Trdne obveze, pripoznane za varovanje poštene vrednosti, so pretežno sestavljene iz sprememb poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije, ki se varujejo z izvedenimi finančnimi instrumenti (standardiziranimi terminskimi pogodbami), ter se nanašajo na naslednja obdobja:

- poslovno leto 2021 v višini – 2.219.891 EUR.

Pojasnilo 13: **Kratkoročne terjatve za davek**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
KRATKOROČNE TERJATVE ZA DAVEK		
Terjatve za davek na dodano vrednost	21.392.468	25.858.163
Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	163.330	384.423
Druge terjatve za davek	1.202.742	2.094.213
Skupaj kratkoročne terjatve za davek	22.758.540	28.336.799

Druge terjatve za davek se pretežno nanašajo na terjatve za trošarino v Italiji.

Pojasnilo 14: **Denarna sredstva in njihovi ustrezniki**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
DENARNA SREDSTVA IN NJIHOVI USTREZNIKI		
Sredstva na računih	57.599.571	49.353.083
Vloge na odpoklic	9	2.530.000
Vloge z ročnostjo do 3 mesecev	7.984.008	10.209.942
Denarna sredstva v blagajni	1.032	2.157
Skupaj denarna sredstva in njihovi ustrezniki	65.584.621	62.095.182

Pojasnilo 15: **Kapital in rezerve**

Osnovni kapital v višini 19.877.610 EUR predstavlja denarne vloške lastnikov.

Rezerve

ZNESKI V EUR REZERVE	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zakonske rezerve	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	-419.811	-140.262
Prevedbena rezerva	-996.924	-738.875
Skupaj	571.026	1.108.625

Osnovni kapital skupine je v letu 2020 ostal nespremenjen. Zakonske rezerve znašajo 1.987.761 EUR in predstavljajo 10 % osnovnega kapitala.

Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu računovodskih izkazov odvisnih družb v tujini, se pripoznajo kot prevedbena rezerva v drugem vseobsegajočem donosu.

Rezerve za pošteno vrednost iz naslova aktuarskih izračunov so konec leta 2020 znašale -419.811 EUR.

Zadržani čisti poslovni izid

ZNESKI V EUR ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.428.322	15.282.822
Zadržani čisti poslovni izid	69.393.524	58.561.157
Skupaj	84.821.847	73.843.979

Zadržani čisti poslovni izid, ki je ob koncu prejšnjega leta znašal 58.561.157 EUR, se je povečal za čisti dobiček v višini 15.282.822 EUR in zmanjšal za izplačila dividend lastnikom matične družbe v višini 4.000.000 EUR, ter

dodalno zmanjšal za druge odprave zadržanega čistega poslovnega izida v višini 450.455 EUR, kar je posledica odpisa terjatev na družbi GEN-I Beograd v breme zadržanih dobičkov.

Pojasnilo 16: **Finančne obveznosti**

ZNESKI V EUR DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Bančna posojila	5.000.000	5.000.000
Prejeta posojila od drugih	0	129.147
Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	31.200.000	34.000.000
Skupaj dolgoročna posojila	36.200.000	39.129.147

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Bančna posojila	0	5.000.000
Prejeta posojila od drugih	129.147	129.147
Kratkoročne obveznosti za obresti	487.705	669.231
Druge kratkoročne finančne obveznosti	24.855.009	24.864.767
Skupaj kratkoročna posojila	25.471.861	30.663.145

Stanje obveznic na 31. 12. 2020 je znašalo 31.200.000 EUR, kar predstavljajo obveznice izdane v letu 2018 v višini 20.000.000 € na matični družbi in obveznice izdane leta 2017 na družbi GEN-I Sonce, d.o.o..

Posojila so pripoznana po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške pridobitve. Na datum poročanja so bila izmerjena po odplačni vrednosti, zmanjšani za odplačila glavnice, z upoštevanjem stroškov, diskontov in premij ob pridobitvi.

Druge kratkoročne finančne obveznosti se nanašajo na komercialne zapise, ki zapadejo junija 2021.

Pojasnilo 17: Obveznosti iz najemov

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV		
Dolgoročne obveznosti iz najemov	2.422.458	2.868.886
Kratkoročne obveznosti iz najemov	993.974	1.038.422
Skupaj dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	3.416.432	3.907.308

Stroški in zapadlost finančnih obveznosti

Skupina je na datum poročanja imela obveznosti iz naslova bančnih posojil v višini 5.000.000 EUR. Leta 2022 zapade dolgoročno posojilo v višini 5.000.000 EUR. Posojila, najeta pri slovenskih poslovnih bankah, so zavarovana z menicami. Poleg tega ima Skupina obveznosti iz naslova prejetih posojil do Eko sklada v višini 129.147 EUR, ki zapadejo v letu 2021. V letih 2017 in 2018 je skupina izdala obveznice, ki zapadejo leta 2022 oziroma 2024. Leta 2018 so bile obveznice uvrščene na organizirani trg Ljubljanske borze.

Posojila se obrestujejo s spremenljivimi obrestnimi merami, vezanimi na 3- oz. 6-mesečni Euribor, povečan za pribitek, obveznice pa se obrestujejo s stalno obrestno mero. Odhodki za obresti v poslovnem letu 2020 iz naslova dolgoročnih, kratkoročnih in revolving posojil od poslovnih bank ter drugih, komercialnih zapisov, obveznic, pogodb o opcijah na lastniške vrednostne papirje, finančnih najemov in zamudnih obresti znašajo 1.606.489 EUR. Skupina je imela na zadnji dan poslovnega leta 487.705 EUR kratkoročnih obveznosti za obresti.

Med obveznostmi iz najemov družba izkazuje obveznosti na podlagi sklenjenih pogodb za najeta sredstva, katerih vrednost je bila izračunana v skladu z MSRP 16.

Gibanje obveznosti iz najemov**Gibanje dolgoročnih obveznosti iz najemov**

ZNESKI V EUR	ZGRADBE	VOZILA	SKUPAJ
GIBANJE DOLGOROČNIH OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV			
Stanje 31. 1. 2019	2.814.396	54.490	2.868.886
Povečanja	601.568	0	601.568
Prekinitev	-8.687	0	-8.687
Prenos na kratkoročni del	-984.820	-54.490	-1.039.310
Stanje 31. 12. 2020	2.422.457	0	2.422.458

Gibanje kratkoročnih obveznosti iz najemov

ZNESKI V EUR	ZGRADBE	VOZILA	SKUPAJ
GIBANJE DOLGOROČNIH OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV			
Stanje 31. 1. 2019	968.475	69.947	1.038.422
Prenos iz dolgoročnega dela	984.820	54.490	1.039.310
Obresti	70.285	2.974	73.259
Prekinitev najema	-23.070	0	-23.070
Plačilo najemnin	-1.034.271	-99.675	-1.133.946
Stanje 31. 12. 2020	966.239	27.736	993.975

Pojasnilo 18: Dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
POSTAVKA		
Dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	45.782	45.782
Sredstva konzorcijskega sklada	87.500	87.500
Skupaj dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	133.282	133.282

Pojasnilo 19: Rezervacije

ZNESKI V EUR	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE 2020	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE 2019
REZERVACIJE		
Stanje 1. 1. 2019	966.425	750.194
Oblikovanje rezervacij	744.544	363.406
Črpane rezervacije	-11.356	-16.577
Odprava rezervacij	-98.728	-130.598
Stanje na dan 31. 12. 2020	1.600.885	966.425

Skupina ima oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in odpravnine ob prenehanju delovnega razmerja kot sedanjo vrednost obveznosti delodajalca do zaposlenca. V letu 2020 je matična družba

oblikovala dodatne rezervacije v višini 718.976 EUR, družba GEN-I Sonce d.o.o. v višini 22.768 EUR in GEN-I Athens SMLLC v višini 2.800 EUR.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontiranih na konec poročevalskega obdobja. Izračun je narejen za vsakega zaposlenega tako, da upošteva stroške odpravnin in stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve.

Izračun rezervacij za pozaposlilitvene in druge dolgoročne zasluge zaposlencev temelji na aktuarskem izračunu, ki ga je pripravil pooblaščen aktuar in v katerem so bile uporabljene naslednje finančne predpostavke, določene nominalno:

Stopnje povečanja povprečnih plač in zneskov iz Uredbe v RS:

- za leti 2021 in 2022 so upoštevane stopnje povečanja povprečnih plač v RS iz Jesenske napovedi gospodarskih gibanj 2020 (UMAR). Od leta 2023 naprej je predvideno, da se bodo povprečne plače v RS letno višale za 2-odstotno inflacijo in za realno rast v višini 1 odstotek. Predpostavlja se, da se zneski iz Uredbe ne bodo povišali do 2022, kasneje se predvideva rast teh zneskov skladno z inflacijo.

Stopnje povečanja plač v družbi:

- predpostavljena je rast osnovnih bruto plač in variabilnega dela plač v družbi, višini letne inflacije;
- predpostavljena je rast plač v EGS višini letne inflacije, povečane za 0,5 odstotka letno;
- upošteva se rast plač zaradi napredovanja v višini 0,5 odstotka letno od plače;
- upošteva se dodatek na skupno delovno dobo v višini 0,5 odstotka od osnovne plače za vsako izpolnjeno leto skupne delovne dobe;
- diskontna stopnja za izračun na dan 31. 12. 2020 je določena v višini 0,5 odstotka, ki odraža donosnost visoko kakovostnih (rating AA) podjetniških obveznic na dan 30. 12. 2020, nominiranih v EUR, ob upoštevanju povprečnega uteženega trajanja obvez Skupine (glede na izračunani znesek obvez pred diskontiranjem) od bilančnega datuma do izplačila po posamezni vrsti zasluga (22,2 let).

Pojasnilo 20: Odloženi prihodki

Skupina je pripoznala odložene prihodke iz naslova prejetih subvencij za električna vozila.

ZNESKI V EUR POSTAVKA	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Odloženi prihodki iz naslova državnih podpor	197.053	115.571
Skupaj odloženi prihodki	197.053	115.571

Pojasnilo 21: Odložene terjatve za davek

ZNESKI V EUR ODLOŽENI DAVKI	TERJATVE	
ODLOŽENI DAVKI, KI SE NANAŠAJO NA	2020	2019
Neopredmetena sredstva	178.388	172.992
Opredmetena osnovna sredstva	11.663	7.317
Poslovne terjatve	706.938	934.861
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	152.275	105.320
Odložene terjatve (obveznosti) za davek	1.049.264	1.220.490

Skupina ima oblikovane odložene terjatve za davke za poslovne terjatve, oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ter razlike med amortizacijo

neopredmetenih sredstev za poslovne in davčne namene. Odložene terjatve za davek, ki vplivajo na poslovni izid, so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

Gibanje začasnih razlik

ZNESKI V EUR GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	31. 12. 2018	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSE- GAJOČEM DONOSU	31. 12. 2019	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSE- GAJOČEM DONOSU	31. 12. 2020
Neopredmetena sredstva	157.080	16.332	16.332	173.412	4.976	4.976	178.388
Opredmetena osnovna sredstva	811	6.506	6.506	7.317	4.346	4.346	11.663
Poslovne terjatve	1.102.562	-150.508	-150.508	952.054	-245.116	-245.116	706.938
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	86.401	1.306	1.306	87.707	64.569	64.569	152.276
Skupaj	1.346.854	-126.364	-126.364	1.220.490	-171.225	-171.225	1.049.265

Odložene terjatve za davek so obračunane po 19-odstotni stopnji.

Pojasnilo 22: **Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti**

ZNESKI V EUR KRATKOROČNE OBVEZNOSTI DO DOBAVITELJEV IN DRUGE OBVEZNOSTI	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obveznosti do dobaviteljev	79.115.844	62.731.889
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	229.870	52.877
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	5.223.844	3.845.365
Kratkoročne obveznosti do drugih	481.417	384.782
Skupaj kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	85.050.975	67.014.914

Kratkoročne obveznosti do zaposlencev predstavljajo obveznost za decembrske plače, nagrade in druge prejeme iz delovnega razmerja.

Pojasnilo 23: **Predujmi, pogodbene obveznosti in druge kratkoročne obveznosti**

ZNESKI V EUR PREDUJMI, POGODBENE OBVEZNOSTI IN DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	7.372.827	7.742.132
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	8.661.823	9.005.651
Odloženi prihodki	396.080	137.264
Pasivne časovne razmejitve	9.057.903	9.142.914
Skupaj predujmi, pogodbene obveznosti in druge kratkoročne obveznosti	16.430.731	16.885.046

Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov se nanašajo na predujme iz naslova prodaje električne energije in zemeljskega plina domačim ter tujim družbam.

Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki v višini 8.661.823 EUR se nanašajo predvsem na nakupe električne

energije in zemeljskega plina, ki so bili upoštevani pri sestavitvi računovodskih izkazov na podlagi pogodb s poslovnimi partnerji iz leta 2020, vendar za katere Skupina do priprave letnega poročila še ni prejela računov.

Pojasnilo 24: **Kratkoročne obveznosti za davek**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI ZA DAVEK		
Obveznosti za davek na dodano vrednost	1.407.524	1.708.938
Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	1.919.282	1.235.826
Druge obveznosti za davek	2.793.757	2.554.047
Skupaj kratkoročne obveznosti za davek	6.120.563	5.498.810

Druge obveznosti za davek do državnih in drugih institucij pretežno sestavljajo obveznosti za davke ter prispevke za decembrske plače in druge prejemke zaposlencev, ki jih mora plačati delodajalec, ter obveznosti za trošarin in CO₂.

Pojasnilo 25: **Pogojne obveznosti in sredstva**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
POGOJNE OBVEZNOSTI		
Dane garancije in porošva	121.956.502	130.202.583
Dane garancije in porošva – domače odvisne družbe	11.926.242	13.893.362
Dane garancije in porošva – odvisne družbe v tujini	29.534.750	31.877.400
Druge pogojne obveznosti	17.225.324	14.665.429
Skupaj pogojne obveznosti in sredstva	180.642.817	190.638.774

Pogojne obveznosti so obveznosti iz naslova bančnih garancij, ki so jih banke na zahtevo družbe GEN-I, d.o.o. in njenih odvisnih družb izdale v korist raznih upravičencev. Te so lahko garancije za dobro izvedbo posla, garancije za resnost ponudb ter garancije za pravočasno plačilo blaga in storitev.

Druge pogojne obveznosti se nanašajo na pogojno obveznost iz zapadlosti opcije do Gorenjske banke in na garancije za pravočasno plačilo.

Skupina ima poleg pogojnih obveznosti tudi terjatve iz naslova prejetih garancij, poroštev in drugih pogojnih terjatev v višini 65.863.190 EUR. Te se nanašajo na zavarovanje pravočasnega in zanesljivega plačila ter zavarovanje za dobro izvedbo posla.

Pojasnilo 26: **Prihodki**

ZNESKI V EUR	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
PRIHODKI OD PRODAJE		
Prihodki od prodaje blaga in materiala	2.049.143.472	2.151.256.141
Prihodki od prodaje storitev	52.062.747	52.315.278
Prihodki od najemnin	19.378	17.227
Skupaj	2.101.225.597	2.203.588.646

Prihodki skupine od prodaje električne energije in zemeljskega plina so v letu 2020 znašali 2.049.143.472 EUR.

Prihodki od prodaje storitev vključujejo predvsem prodajo čezmejnih prenosnih kapacitet in prihodke storitev izdelave malih sončnih elektrarn.

ZNESKI V EUR PRIHODKI, USTVARJENI DOMA ALI V TUJINI	SLOVENIJA	TUJINA	SKUPAJ
	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020		
Prihodki od prodaje blaga in materiala	418.978.061	1.630.165.411	2.049.143.472
Prihodki od prodaje storitev	19.469.683	32.593.064	52.062.747
Prihodki od najemnin	19.378	0	19.378
Skupaj	438.467.122	1.662.758.475	2.101.225.597

V letu 2020 je skupina 79 odstotkov prihodkov ustvarila na tujih trgih, 21 odstotkov pa na domačem trgu.

ZNESKI V EUR DRUGI PONAVLJAJOČI POSLOVNI PRIHODKI ALI ODHODKI	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Poštena vrednost iz blagovnih pogodb	21.260.738	54.095.018
Poštena vrednost iz finančnih pogodb	8.200.464	-31.126.680
Neučinkoviti del varovanja poštene vrednosti pred tveganjem	-252.016	-109.846
Poštena vrednost iz valutnih pogodb	-1.766.340	-123.854
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki	947.219	369.436
Skupaj drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	28.390.065	23.104.074

Pojasnilo 27: Sprememba vrednosti zalog

ZNESKI V EUR POSTAVKA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Sprememba vrednosti zalog	-293.040	105.496

Pojasnilo 28: Stroški blaga, materiala in storitev

ZNESKI V EUR POSTAVKA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	2.055.559.519	2.168.762.703

Nabavna vrednost prodanega blaga obsega nabavno ceno električne energije in zemeljskega plina ter povezane stroške.

ZNESKI V EUR STROŠKI MATERIALA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Stroški energije	292.293	329.167
Material in nadomestni deli	173.626	139.172
Pisarniški material	288.809	285.842
Drugi stroški materiala	64.882	36.854
Skupaj stroški materiala	819.610	791.035

ZNESKI V EUR STROŠKI STORITEV	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Stroški prevoza in službenih potovanj zaposlenih	137.692	330.112
Vzdrževanje	1.705.131	1.196.458
Najemnine	655.290	495.924
Bančni stroški in druge provizije	2.302.741	2.733.797
Intelektualne storitve	2.132.342	2.001.331
Sponzorstva, oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	1.313.328	1.400.704
Stroški računalniških storitev (IT)	205.298	394.541
Druge storitve	6.330.734	6.222.835
Skupaj stroški storitev	14.782.557	14.775.701

Druge storitve se pretežno nanašajo na stroške telekomunikacij, stroške infrastrukture za trgovanje in stroške prodaje električne energije ter zemeljskega plina.

Med stroški najema Skupina izkazuje stroške kratkoročnih najemov in stroške najemov majhne vrednosti.

ZNESKI V EUR STORITVE REVIZORJEV	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Revidiranje letnega poročila	114.035	122.446
Skupaj storitve revizorjev	114.035	122.446

Pojasnilo 29: Stroški dela

ZNESKI V EUR STROŠKI DELA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Stroški plač	20.654.218	16.040.955
Stroški socialnih zavarovanj	3.317.361	2.733.982
Drugi stroški dela	3.192.394	2.707.336
Razmejeni stroški dela	-522.712	-464.690
Skupaj stroški dela	26.641.260	21.017.583

Skupina je v letu 2020 obračunavala stroške dela v skladu s kolektivnimi pogodbami elektrogospodarstev držav, v katerih poslujejo matična družba, GEN-I, d.o.o. in njene odvisne družbe, sistematizacijami delovnih mest posameznih družb Skupine GEN-I ter z individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

Stroški dela zajemajo stroške plač in nadomestil, vključno z variabilnim delom plače, ki je vezan na uspešnost poslovanja Skupine, stroške socialnih zavarovanj in dodatnih pokojninskih zavarovanj ter druge stroške dela.

Drugi stroški dela vključujejo stroške nadomestila za prevoz na delo in prehrano, regres za letni dopust, prispevke za

dodatno pokojninsko zavarovanje, odpravnine ter jubilejne nagrade in bonitete.

Razmejeni stroški dela pa predstavljajo stroške interne delovne sile, vključene v razvojne projekte neopredmetenih

sredstev, ki bodo prinašale bodoče gospodarske koristi v prihodnosti. Tekoči stroški dela, zaposlenih na razvojnih projektih, se tako pripoznajo znotraj neopredmetenih sredstev.

Pojasnilo 30: Drugi poslovni prihodki ali odhodki

ZNESKI V EUR	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI ALI ODHODKI		
Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij	48.698	87.883
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	22.683	51.364
Ostali poslovni prihodki	2.008.577	1.605.230
Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij	612.146	2.065.155
Skupaj drugi poslovni prihodki	2.692.103	3.809.632
Razne dajatve	-1.001.636	-797.203
Izgube pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev ter odpisi in oslabitve OS	-4.187	-4.525
Donacije	-40.237	-46.865
Ostali poslovni odhodki	-880.227	-1.197.454
Odprava dobrega imena	-207.770	-250.143
Skupaj drugi poslovni odhodki	-2.134.057	-2.296.190
Skupaj drugi poslovni prihodki ali odhodki	558.046	1.513.442

Ostali poslovni prihodki pretežno obsegajo prihodke od odprave vkalkuliranih odhodkov preteklega leta, prihodke od prodaje prekoračitev telefonskih storitev zaposlenim ter prihodke iz naslova opominov. Največji del ostalih poslovnih prihodkov predstavlja prihodek iz naslova oblikovanja nove prodajne strategije skupaj z družbo Gen energija

za prodajna kanala B2B in B2C, katerim bo zagotovljena dobava izključno brezogljne električne energije.

Ostali poslovni odhodki se pretežno nanašajo na članarine, davčno nepriznane stroške in davke.

ZNESKI V EUR	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
DONACIJE		
Humanitarni nameni	25.737	15.261
Dobrodelni nameni	4.700	5.300
Vzgojno-izobraževalni in znanstveni nameni	1.000	10.000
Športni nameni	8.300	10.500
Kulturni nameni	0	1.300
Religiozni in zdravstveni nameni	500	2.504
Ekološki nameni	0	2.000
Skupaj	40.237	46.865

Pojasnilo 31: Amortizacija

ZNESKI V EUR AMORTIZACIJA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Amortizacija neopredmetenih sredstev	596.345	696.184
Amortizacija naložbenih nepremičnin	66.104	66.104
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	1.622.905	1.463.381
Amortizacija najetih sredstev	1.098.576	763.094
Skupaj amortizacija	3.383.930	2.988.762

Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev

ZNESKI V EUR OSLABITVE TERJATEV DO KUPCEV IN POGODBENIH SREDSTEV	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Oslabitve, popravek vrednosti ter odpisi terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	5.285.673	175.219
Skupaj	5.285.673	175.219

Skupina je v letu 2020 dodatno slabila za 661.722 EUR terjatev, odpisala za 68.550 EUR terjatev, največji delež pa predstavlja slabitev iz naslova pričakovanih kreditnih izgub.

Skupina je namreč konec leta pri izračunu uporabila višje stopnje pričakovanih neplačil.

Pojasnilo 32: Izid iz financiranja

ZNESKI V EUR IZID IZ FINANCIRANJA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Prihodki od dividend iz deležev v odvisnih družbah	207	297.210
Prihodki od obresti	422.757	521.640
Drugi finančni prihodki	186	276
Finančni prihodki	423.150	819.126
Odhodki za obresti	-1.606.489	-1.928.825
Slabitve sredstev razpoložljivih za prodajo	-97.224	0
Neto negativne tečajne razlike	-2.368.783	-260.706
Drugi finančni odhodki	-70.347	-54.549
Finančni odhodki	-4.142.843	-2.244.079
Izid iz financiranja	-3.719.693	-1.424.954

Finančni prihodki pretežno zajemajo zamudne obresti, obresti od vlog in obresti od pozitivnega stanja na računih.

Odhodki za obresti obsegajo obresti na komercialne zapise, obveznice, posojila, prejeta od bank in drugih institucij,

opcij na lastniške vrednostne papirje ter finančne najeme, zamudne obresti ter obresti za negativno stanje na računih. Velik delež finančnih odhodkov predstavljajo tudi negativne tečajne razlike, ki so posledica gibanja tečaja turške lire in ukrajinske hryvnje.

Pojasnilo 33: **Davki**

ZNESKI V EUR DAVKI	2020	2019
Odmerjeni davek	4.663.245	3.456.058
Odloženi davek	68.116	127.211
Skupaj	4.731.361	3.583.269

Efektivna davčna stopnja

ZNESKI V EUR	2020	2019
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	20.159.684	18.866.091
Veljavna davčna stopnja	19%	19%
Davek po veljavni davčni stopnji pred spremembami davčne osnove	3.830.340	3.584.557
Neobdavčeni prihodki	-13.064	-6.836
Davčno nepriznani stroški	770.692	236.519
Olajšave	-297.068	-138.274
Nepripoznane terjatve za davčne izgube	-808	-62.496
Različne davčne stopnje	441.271	-30.202
Efektivna davčna stopnja	23,47%	18,99 %
Odmerjeni in odloženi davek iz dobička	4.731.361	3.583.269

Efektivna davčna stopnja se je v letu 2020 v primerjavi z letom 2019 povišala, predvsem na račun davčno nepriznanih stroškov. Le-ti so v letu 2020 višji v primerjavi z letom 2019

predvsem na račun odhodkov iz prevrednotenja terjatev, ki skladno z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb niso davčno priznani.

Pojasnilo 34: **Podatki o povezanih osebah**

Bruto prejemki

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB-POSLOVODSTVO	2020	2019
Plače	752.354	667.956
Bonitete in drugi prejemki	697.611	511.999
Skupaj	1.449.965	1.179.955

Nobena družba znotraj Skupine nima neporavnanih terjatev ali obveznosti do članov uprave.

V nadaljevanju predstavljeni podatki predstavljajo razkritja po MRS 24 (razkrivanje povezanih strank) kot posledici finančne konsolidacije Skupine GEN-I z družbenikom GEN energija d.o.o., glede na kriterije MSRP 10.

Vse transakcije, ki na podlagi finančne konsolidacije s strani družbe GEN energija d.o.o., kot družbe v 100-odstotni

državni lasti, ob upoštevanju kriterijev MRS 24 spadajo v okvir transakcij med povezanimi strankami, predstavljajo poslovna razmerja, ki so sklenjena pod tržnimi pogoji ter v okviru rednega vsakodnevnega poslovanja. Vsled navedenega, kljub siceršnji vrednosti posameznih transakcij, ocenjujemo, da podrobnejše razkritje ni potrebno, saj te s kvalitativnega vidika niso pomembne za razkrivanje v smislu zahtev MRS 24.

	2020	2019
Prihodki od prodaje		
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	9.194.509	28.988.524
Druge povezane družbe	51.296	13.085
Nabavna vrednost prodanega blaga		
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	168.152.781	171.561.224
Druge povezane družbe	320.149	11.831
Stroški storitev		
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	167.665	165.858
Druge povezane družbe	0	0
Finančni prihodki iz deležev v družbah		
Pridružene družbe	482.499	500.000
Nadrejene družbe	0	0
Druge povezane družbe	0	0
Finančni odhodki za obresti		
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	98.667	0
Druge povezane družbe	0	0
Naložbe v družbe		
Pridružene družbe	11.276.310	11.276.310
Nadrejene družbe	0	0
Druge povezane družbe	0	0
Kratkoročne poslovne terjatve		
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	2.867.997	733.566
Druge povezane družbe	10.232	4.578
Kratkoročne finančne terjatve		
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	0	0
Druge povezane družbe	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti		
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	18.266.634	18.801.955
Druge povezane družbe	44.530	329
Kratkoročne finančne obveznosti		
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	0	120.230
Druge povezane družbe	0	0
Vnaprej vračunani odhodki		
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	668.948	0
Druge povezane družbe	0	0

7.7. Finančni instrumenti – poštena vrednost in upravljanje tveganj

(A) DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

V skladu z računovodskimi usmeritvami Skupine je v številnih primerih potrebno merjenje poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Skupina je določila pošteno vrednost posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja in poročanja po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštene vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev in obveznosti skupine.

(i) Opredmetena osnovna sredstva

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju lahko izmenjala v poslu po običajnih tržnih pogojih med dobro obveščanima in voljnima strankama. Tržna vrednost naprav, opreme in drobnega inventarja temelji na ponujeni tržni ceni podobnih predmetov.

(ii) Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani prihodnji vrednosti licenčnin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštena vrednost odnosov s strankami, pridobljenih v poslovni združitvi, se določi na podlagi posebne metode presežnih dobičkov, sredstvo pa se ovrednoti po odštetju poštenega donosa vseh sredstev, ki prispevajo k denarnim tokovom.

(iii) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja.

(iv) Izvedeni finančni instrumenti

Poštena vrednost nestandardiziranih terminskih pogodb je enaka njihovi ponujeni tržni ceni ob koncu poročevalskega obdobja, če je ta na voljo. Če ta ni na voljo, se poštena vrednost določi kot razlika med pogodbeno vrednostjo terminske pogodbe in njeno trenutno ponujeno vrednostjo ob upoštevanju preostale dospelosti posla z obrestno mero brez tveganja (na podlagi državnih obveznic).

(v) Neizvedene finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti prihodnjih izplačil glavnice in obresti, diskontiranih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja. Pri finančnih najemih se tržna obrestna mera določi s primerjavo podobnih najemnih pogodb.

Pojasnilo 35: Razvrstitev in poštena vrednost finančnih instrumentov

ZNESKI V EUR POŠTENA VREDNOST	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST
SREDSTVA, MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	18.739.181	18.739.181	0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	100.000	100.000
Skupaj	18.739.181	18.739.181	100.000	100.000
FINANČNA SREDSTVA, MERJENA PO ODPLAČNI VREDNOSTI				
Dolgoročne finančne naložbe	253.183	253.183	196.878	196.787
Dolgoročne poslovne terjatve	11.084.938	11.084.938	7.483.877	7.483.877
Kratkoročni depoziti	39.186	39.186	42.614	42.614
Terjatve do kupcev in druge terjatve	87.212.506	87.212.506	105.239.841	105.239.841
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	65.584.621	65.584.621	62.095.182	62.095.182
Skupaj	164.174.433	164.174.433	175.058.392	175.058.392
OBVEZNOSTI, MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	-2.257.374	-2.257.374
Skupaj	0	0	-2.257.374	-2.257.374
OBVEZNOSTI, MERJENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI				
Nezavarovana bančna posojila	-5.000.000	-5.000.000	-10.000.000	-10.000.000
Druge finančne obveznosti	-25.342.714	-25.342.714	-25.533.998	-25.533.998
Obveznice	-31.200.000	-31.200.000	-34.000.000	-34.000.000
Prejeta posojila od drugih	-129.147	-129.147	-258.294	-258.294
Skupaj	-61.671.861	-61.671.861	-69.792.292	-69.792.292

Skupina ima pripoznan izveden finančni instrument iz naslova nakupne opcije za delež v kapitalu družbe GEN-EL v vrednosti 697.993 EUR, ki je razvrščen na raven 2 hierarhije poštene vrednosti. Vrednost sredstev je bila ocenjena po metodi diskontiranih denarnih tokov na podlagi podatkov o preteklem poslovanju in predpostavk o prihodnjem poslovanju družbe GEN-EL, d.o.o. (in Skupine GEN-I) z upoštevanjem diskontne stopnje 11,51 odstotkov, letne stopnje rasti preostalega prostega denarnega toka v višini 1 odstotek in odbitka za pomanjkanje tržljivosti.

Skupina je imela ob koncu leta 2020 tudi prodajno opcijo za delež v kapitalu družbe GEN-EL. Na podlagi zgoraj opisane metode vrednotenja pri opciji je ocenila, da bi njena izvršitev privedla do izgube in ni finančnih pogojev za njeno izvršitev.

Preostala vrednost izvedenih finančnih instrumentov se nanaša na terminske posle s finančno in fizično poravnavo, valutne posle in druge izvedene finančne instrumente, povezane s trgovanjem.

Borzni posli s finančno poravnavo in borzni posli s fizično poravnavo, ki ne izpolnjujejo pogojev za izvzetje na podlagi lastne rabe, se ovrednotijo na podlagi ustreznih borznih kotiranih cen. Za vrednotenje se uporabijo poravnalne cene z ustreznih borz za ustrezne produkte. Valutni posli se ovrednotijo na podlagi ustreznega menjalnega tečaja (uradnega srednjega tečaja ali terminskega tečaja). Za vrednotenje se uporabijo uradni srednji tečaji ali terminski tečaji. Podatki o uradnih srednjih tečajih se pridobijo od ustreznih centralnih bank, terminski tečaji pa se določijo na podlagi tržnih podatkov. Ta sredstva in obveznosti so uvrščeni na raven 1 hierarhije poštene vrednosti.

Drugi terminski posli s fizično poravnavo, ki ne izpolnjujejo pogojev za izvzetje na podlagi lastne rabe, se ovrednotijo na podlagi ustreznih krivulj terminskih cen. Čezmejne prenosne kapacitete se ovrednotijo na podlagi ustrezne razlike med krivuljami terminskih cen. Ta sredstva in obveznosti so uvrščeni na raven 2 hierarhije poštene vrednosti.

Finančna sredstva po PVIPI predstavljajo lastniške instrumente, ki ne kotirajo na borzi in jih Skupina namerava imeti v posesti na dolgi rok.

Poštena vrednost ostalih kratkoročnih sredstev in obveznosti je praktično enaka njihovi knjigovodski vrednosti. Poštena vrednost dolgoročnih sredstev in obveznosti je približno enaka njihovi odplačni vrednosti. Te obveznosti so uvrščene na raven 3 hierarhije poštene vrednosti.

Poštena vrednost sredstev

ZNESKI V EUR NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI	31. 12. 2020			
	1. RAVEN	2. RAVEN	3. RAVEN	SKUPAJ
SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	18.041.188	697.993	0	18.739.181
Derivatives				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti, skupaj	18.041.188	697.993	0	18.739.181
SREDSTVA, ZA KATERA JE POŠTEN VREDNOST RAZKRITA				
Nekratkoročne finančne naložbe	0	0	253.183	253.183
Nekratkoročne poslovne terjatve	0	0	11.084.662	11.084.662
Kratkoročni depoziti	0	0	39.186	39.186
Kratkoročne poslovne terjatve (brez terjatev do države)	0	0	64.453.966	64.453.966
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	0	0	65.584.621	65.584.621
Sredstva, za katera je poštena vrednost razkrita, skupaj	0	0	141.415.617	141.415.617
Skupaj	18.041.188	697.993	141.415.617	160.154.798

ZNESKI V EUR NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI	31. 12. 2019			
	1. RAVEN	2. RAVEN	3. RAVEN	SKUPAJ
SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	0	697.993	0	697.993
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti, skupaj	0	697.993	0	697.993
SREDSTVA, ZA KATERA JE POŠTEN VREDNOST RAZKRITA				
Nekratkoročne finančne naložbe	0	0	196.878	196.878
Nekratkoročne poslovne terjatve	0	0	7.482.498	7.482.498
Kratkoročni depoziti	0	0	42.614	42.614
Kratkoročne poslovne terjatve (brez terjatev do države)	0	0	76.903.043	76.903.043
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	0	0	62.095.182	62.095.182
Sredstva, za katera je poštena vrednost razkrita, skupaj	0	0	146.720.215	146.720.215
Skupaj	0	697.993	146.720.215	147.418.208

Poštena vrednost obveznost

ZNESKI V EUR NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI	31. 12. 2020			
	1. RAVEN	2. RAVEN	3. RAVEN	SKUPAJ
OBVEZNOSTI, MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0
Obveznosti, merjene po poštenu vrednosti, skupaj	0	0	0	0
OBVEZNOSTI, V KATERE JE POŠTEN VREDNOST RAZKRITA				
Nekratkoročne finančne obveznosti	0	0	36.200.000	36.200.000
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0	25.471.861	25.471.861
Nekratkoročne poslovne obveznosti (brez drugih obveznosti)	0	0	133.282	133.282
Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov)	0	0	79.827.131	79.827.131
Obveznosti, v katere je poštena vrednost razkrita, skupaj	0	0	141.632.274	141.632.274
Skupaj	0	0	141.632.274	141.632.274

ZNESKI V EUR NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI	31. 12. 2019			
	1. RAVEN	2. RAVEN	3. RAVEN	SKUPAJ
OBVEZNOSTI, MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	0	2.955.367	0	2.955.367
Obveznosti, merjene po poštenu vrednosti, skupaj	0	2.955.367	0	2.955.367
OBVEZNOSTI, V KATERE JE POŠTEN VREDNOST RAZKRITA				
Nekratkoročne finančne obveznosti	0	0	39.129.147	39.129.147
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0	30.663.145	30.663.145
Nekratkoročne poslovne obveznosti (brez drugih obveznosti)	0	0	133.282	133.282
Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov)	0	0	79.827.131	79.827.131
Obveznosti, v katere je poštena vrednost razkrita, skupaj	0	0	149.752.706	149.752.706
Skupaj	0	2.955.367	149.752.706	152.708.073

(B) OKVIR UPRAVLJANJA TVEGANJ

Uprava Skupine je v celoti odgovorna za vzpostavitev in nadzor okvira upravljanja tveganj. Uprava je ustanovila odbor za upravljanje tveganj, ki je odgovoren za oblikovanje in spremljanje izvajanja politik upravljanja tveganj skupine. Odbor redno poroča upravi o svojih dejavnostih.

Uprava Skupine je v celoti odgovorna za vzpostavitev in nadzor okvira upravljanja tveganj. Uprava je ustanovila odbor za upravljanje tveganj, ki je odgovoren za oblikovanje in spremljanje izvajanja politik upravljanja tveganj skupine. Odbor redno poroča upravi o svojih dejavnostih.

Oblikovane politike upravljanja tveganj Skupine zagotavljajo prepoznavanje in analiziranje tveganj, ki jim je izpostavljena Skupina, določanje ustreznih omejitev tveganj ter kontrol

in spremljanje tveganj ter upoštevanja omejitev. Politike in sistemi upravljanja tveganj se redno prilagajajo v skladu s spremembami tržnih pogojev in dejavnostmi Skupine. Skupina si na podlagi standardov in postopkov izobraževanja ter upravljanja prizadeva zagotavljati disciplinirano in konstruktivno nadzorno okolje, v katerem vsi zaposleni razumejo svoje vloge ter dolžnosti.

Oblikovane politike upravljanja tveganj Skupine zagotavljajo prepoznavanje in analiziranje tveganj, ki jim je izpostavljena Skupina, določanje ustreznih omejitev tveganj ter kontrol in spremljanje tveganj ter upoštevanja omejitev. Politike in sistemi upravljanja tveganj se redno prilagajajo v skladu s spremembami tržnih pogojev in dejavnostmi Skupine. Skupina si na podlagi standardov in postopkov izobraževanja ter upravljanja prizadeva zagotavljati disciplinirano in

konstruktivno nadzorno okolje, v katerem vsi zaposleni razumejo svoje vloge ter dolžnosti.

Skupina je izpostavljena naslednjim tveganjem, ki izhajajo iz finančnih instrumentov:

- kreditnemu tveganju;
- likvidnostnemu tveganju in
- tržnim tveganjem (valutnemu tveganju, obrestnemu tveganju in tveganju spremembe cen blaga).

Pojasnilo 36: Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo Skupina utrpela finančno izgubo, če kupec ali stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila pogodbenih

obveznosti. Kreditno tveganje izhaja predvsem iz terjatev do kupcev za električno energijo in zemeljski plin ter male elektrarne.

(i) Terjatve do kupcev in pogodbeni sredstva

ZNESKI V EUR TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2020	2019
Domači kupci	17.655.698	21.487.481
Države evroobmočja	10.815.712	17.922.083
Druge evropske države	14.881.454	15.047.313
Države nekdanje Jugoslavije	8.362.036	10.864.175
Druge regije	10.283.303	10.327.439
Skupaj	61.998.203	75.648.491

ZNESKI V EUR TERJATVE	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2020	2019
Kupci na debelo	46.146.225	52.466.183
Kupci na drobno	15.851.978	23.182.308
Skupaj	61.998.203	75.648.491

V Skupini GEN-I je vzpostavljeno aktivno upravljanje kreditnih tveganj in finančne izpostavljenosti Skupine do poslovnih partnerjev, ki temelji na doslednem izvajanju sprejetih notranjih pravilnikov ter v njih natančno opredeljenih postopkov prepoznavanja kreditnih tveganj in ocenjevanja izpostavljenosti tem tveganjem, določanja mejnih ravni izpostavljenosti ter sprotnega spremljanja izpostavljenosti skupine v poslih s posameznimi poslovnimi partnerji. Služba za upravljanje tveganj tako v skladu s pravilniki matične družbe o upravljanju kreditnih tveganj za vsakega novega poslovnega partnerja na področju trgovanja in za večje odjemalce na področju prodaje električne energije ter zemeljskega plina opravi ustrezno analizo kreditne sposobnosti in oceno tveganj. Šele na podlagi takšne ocene se nadalje opredelijo okvirji prihodnjega poslovnega sodelovanja, ustrezne kreditne linije za varovanje tveganj in pogoji plačila ter dobave za posamezno pogodbeno razmerje. Skupina pri spremljanju kreditnega

tveganja in dnevne izpostavljenosti kreditnim linijam posamezne partnerje razdeli v skupine glede na njihove kreditne značilnosti (glede na to, ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, trgovske partnerje, končne odjemalce ali kupce na drobno), geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost terjatev, morebitne pretekle finančne težave in ocenjeno stopnjo tveganja kršitve pogodbenih obveznosti. Skupina za zmanjšanje tveganj, povezanih z neplačilom terjatev do poslovnih partnerjev, pri vsakodnevem sklepanju poslov posveča posebno pozornost uporabi ustreznih finančno-pravnih instrumentov, s katerimi zagotavlja plačilo pogodbenih obveznosti. Ti instrumenti se vključijo v pogodbeni razmerja s poslovnimi partnerji na podlagi analize kreditne sposobnosti in ustreznih ocen tveganj.

Izgube zaradi oslabitve finančnih in pogodbenih sredstev, pripoznane v poslovnem izidu, so prikazane v nadaljevanju.

Starostna struktura in gibanje popravka vrednosti terjatev do kupcev in drugih terjatev

ZNESKI V EUR ZAPADLOST TERJATEV	BRUTO ZNESEK	POPRAVEK VREDNOSTI	BRUTO ZNESEK	POPRAVEK VREDNOSTI
	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
Nezapadle	63.873.879	4.775.062	69.468.860	60.132
Zapadle do 90 dni	5.871.945	1.238.727	6.938.724	50.872
Zapadle 91 do 180 dni	102.277	16.752	215.993	251.299
Zapadle 181 do 365 dni	378.580	579.401	126.951	155.158
Zapadle več kot eno leto	6.629.208	5.791.981	8.375.291	7.705.319
Skupaj	76.885.889	12.401.923	85.125.821	8.222.779

ZNESKI V EUR GIBANJE POPRAVKA VREDNOSTI	POPRAVEK VREDNOSTI	
	2020	2019
Začetno stanje na dan 1. 1.	12.371.589	13.357.057
Oblikovanje popravka vrednosti	5.217.122	193.585
Odprava popravka vrednosti	-1.320.090	-474.993
Odpis terjatev v breme popravka vrednosti	-68.550	-703.109
Tečajne razlike	10.312	-951
Končno stanje na dan 31. 12.	16.210.384	12.371.589

Končno stanje PKI in slabitev vrednosti zajema PKI in slabitve vrednosti terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev v višini 12.401.923 EUR ter PKI in slabitve vrednosti drugih terjatev

in finančnih sredstev v višini 3.808.461 EUR, ki se nanaša na popravek vrednosti, oblikovan v odvisni družbi GEN-I Sofia.

Pojasnilo 37: Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo Skupina naletela na težave pri izpolnjevanju obvez, povezanih s finančnimi obveznostmi, ki se poravnajo z denarjem ali drugim finančnim sredstvom. Skupina upravlja likvidnostno tveganje

tako, da v največji možni meri zagotavlja zadostno likvidnost za poravnavo svojih obveznosti ob zapadlosti tako v običajnih kot v stresnih razmerah brez nesprejemljivih izgub ali škode ugledu Skupine.

Tekoče leto (2020)

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6–12 MESECEV	1–2 LETI	2–5 LET	VEČ KOT 5 LET
2020							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	5.000.000	5.089.249	42.736	43.444	5.003.069	0	0
Izdane obveznice	31.200.000	32.480.477	3.456.011	0	23.292.337	5.732.129	0
Druge obveznosti	25.605.143	25.356.890	25.158.858	152.250	45.782	0	0
Obveznosti za najem	3.416.432	4.500.154	539.831	513.002	1.024.595	1.891.785	530.940
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	91.171.537	91.171.538	91.171.538	0	0	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Druge terminske valutne pogodbe							
Odliv	0	0	0	0	0	0	0
Priliv	-18.739.181	-18.739.181	-18.739.181	0	0	0	0
Skupaj	137.653.932	139.859.127	101.629.793	708.696	29.365.783	7.623.914	530.940

Preteklo leto (2019)

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6–12 MESECEV	1–2 LETI	2–5 LET	VEČ KOT 5 LET
2019							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	10.000.000	10.261.611	85.944	5.086.417	86.181	5.003.069	0
Izdane obveznice	34.000.000	36.201.107	700.014	0	3.500.616	29.156.353	2.844.124
Druge obveznosti	25.925.757	26.063.768	25.352.061	536.012	175.695	0	0
Obveznosti za najem	3.907.308	4.120.631	650.902	801.046	731.576	1.408.344	528.763
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	72.513.724	72.513.724	72.513.724	0	0	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Druge terminske valutne pogodbe							
Odliv	2.257.374	2.257.374	2.257.374	0	0	0	0
Priliv	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	148.603.981	151.418.215	101.560.020	6.423.475	4.494.067	35.567.766	3.372.887

Likvidnost za celotno Skupino upravlja matična družba, ki skrbno spremlja in načrtuje kratkoročno plačilno sposobnost ter jo zagotavlja z ažurnim usklajevanjem in načrtovanjem vseh denarnih tokov znotraj Skupine. Skupina ob tem v največji možni meri upošteva tveganja, povezana z morebitnimi zamudami plačil ali slabo plačilno disciplino kupcev, saj otežujejo načrtovanje prilivov in naložbene dejavnosti Skupine.

Poleg tega Skupina stalno spremlja in optimizira kratkoročne viške ter primanjkljaje denarnih sredstev tako na ravni posameznih družb kot celotne Skupine. Likvidnostna rezerva v obliki odobrenih kreditnih linij pri poslovnih bankah, razpršenost finančnih obveznosti, sprotno usklajevanje ročnosti terjatev in obveznosti ter dosledna izterjava terjatev omogočajo učinkovito upravljanje denarnih tokov, kar

Skupini zagotavlja plačilno moč in posledično nizko stopnjo tveganja kratkoročne plačilne sposobnosti. Ker Skupina vzdržuje aktiven pristop k finančnim trgov, uspešno posluje in ima stabilen denarni tok iz poslovanja, so likvidnostna tveganja znotraj sprejemljivih meja ter povsem obvladljiva.

Dolgoročna plačilna sposobnost se v Skupini zagotavlja z ohranjanjem in povečevanjem osnovnega kapitala ter vzdrževanjem ustreznega finančnega ravnotežja. Skupina to dosega s pomočjo stalnega zagotavljanja ustrezne bilančne strukture glede na ročnost finančnih obveznosti. Uprava namerava na področju upravljanja likvidnostnih tveganj v prihodnjem letu še naprej krepiti dolgoročno in kratkoročno plačilno sposobnost skupine ter v sistem spremljave likvidnosti vpeljati nove odvisne družbe.

Pojasnilo 38: Valutno tveganje

Tekoče leto (2020)

ZNESKI V EUR TERJATVE IN OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK	MKD	BAM
	31. 12. 2020					
Terjatve do kupcev	46.468.334	0	0	2.592.031	4.678.991	1.504.116
Nezavarovana bančna posojila	-5.000.000	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-63.638.927	37.025	-23.468	-2.049.049	-362.308	-6.270.408
Bruto bilančna izpostavljenost	-22.170.594	37.025	-23.468	542.982	4.316.683	-4.766.292
Ocenjena napovedana prodaja	2.346.922.708	0	0	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	2.272.864.926	0	0	0	0	0
Bruto izpostavljenost	4.619.787.634	0	0	0	0	0
Neto izpostavljenost	4.597.617.040	37.025	-23.468	542.982	4.316.683	-4.766.292

Preteklo leto (2019)

ZNESKI V EUR TERJATVE IN OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK	MKD	BAM
	31. 12. 2019					
Terjatve do kupcev	62.522.051	0	0	1.824.662	7.495.478	2.531.316
Nezavarovana bančna posojila	-10.000.000	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-44.235.708	-2.959	-25.555	-1.001.477	-833.229	-7.177.429
Bruto bilančna izpostavljenost	8.286.342	-2.959	-25.555	823.185	6.662.249	-4.646.113
Ocenjena napovedana prodaja	2.452.887.446	0	0	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	-2.388.497.910	0	0	0	0	0
Bruto izpostavljenost	64.389.536	0	0	0	0	0
Neto izpostavljenost	72.675.878	-2.959	-25.555	823.185	6.662.249	-4.646.113

Skupina GEN-I se zlasti na tujih trgih, ki ne sodijo v evroobmočje, aktivno ukvarja z vzpostavljanjem ustrezne infrastrukture za sklepanje valutnih poslov in izvajanjem drugih mehanizmov varovanja pred valutnim tveganjem, ki vključujejo terminske posle in valutne klavzule.

Skupina je izpostavljena valutnemu tveganju predvsem pri opravljanju osnovnih dejavnosti trgovanja in prodaje električne energije ter zemeljskega plina in čezmejnih prenosnih zmogljivosti, pa tudi pri posojilih ter deležih v kapitalu odvisnih družb v tujini. Glede na obseg poslovanja je Skupina GEN-I najbolj izpostavljena valutnim tveganjem pri valutah HRK (hrvaška kuna), MKD (makedonski denar), RON (novi romunski leu) in TRY (turška lira).

Skupina zmanjšuje valutna tveganja z vezavo prodajnih cen blaga na valuto virov financiranja nabave tega blaga. Valutno tveganje je v posameznih odvisnih družbah tudi »naravno« zavarovano, saj se del načrtovanih prilivov pokriva z načrtovanimi odlivi v isti valuti. Skupina za varovanje pred temi tveganji po potrebi uporablja tudi izvedene finančne instrumente in številne terminske valutne pogodbe.

Skupina odprto valutno pozicijo redno spremlja za vse valute, ki smo jim izpostavljeni. Sicer pa ima Skupina največjo neto izpostavljenost pri valutah, kjer so nihanja tečajev zelo nizka oziroma jih zaradi fiksnega tečaja ni.

GEL	RSD	UAH	HUF	ALL	TRY	BGN	RON	CZK	PLN
31. 12. 2020									
0	384.768	10.191	0	0	61.295	112.994	6.185.483	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-604	-350.190	-11.837	-106.324	-96	-238.038	-20.124	-6.081.401	-95	0
-604	34.578	-1.646	-106.324	-96	-176.743	92.870	104.082	-95	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-604	34.578	-1.646	-106.324	-96	-176.743	92.870	104.082	-95	0

GEL	RSD	UAH	HUF	ALL	TRY	BGN	RON	CZK	PLN
31. 12. 2019									
0	448.773	25.271	100	226.738	319	10.397	238.596	0	324.789
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-326	-599.211	-73.040	-256.271	-96.495	-30.334	-2.172.743	-6.223.667	-3.445	0
-326	-150.438	-47.769	-256.170	130.243	-30.015	-2.162.346	-5.985.071	-3.445	324.789
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-326	-150.438	-47.769	-256.170	130.243	-30.015	-2.162.346	-5.985.071	-3.445	324.789

Pojasnilo 39: Obrestno tveganje

ZNESKI V EUR FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
INSTRUMENTI S STALNO OBRESTNO MERO		
Finančna sredstva	0	0
Finančne obveznosti	-56.055.009	-58.864.767
INSTRUMENTI S SPREMENLJIVO OBRESTNO MERO		
Finančne obveznosti	-5.129.147	-10.258.294

Skupina upravlja obrestno tveganje s stalnim ocenjevanjem izpostavljenosti in možnega vpliva spremembe referenčne obrestne mere (variabilnega dela) na višino odhodkov iz financiranja. Poleg tega se nadzoruje portfelj posojil, na katerega lahko vpliva morebitna sprememba obrestnih mer. Skupina v okviru dejavnosti upravljanja tveganj spremlja gibanje obrestnih mer na domačem trgu, na tujih trgih in na trgu izvedenih finančnih instrumentov. Namen stalnega spremljanja in analiz je pravočasno predlaganje ukrepov varovanja z uravnavanjem aktivne ter pasivne strani bilance stanja.

Pojasnilo 40: Tveganje spremembe cen blaga in obračunavanje varovanja pred tveganjem

Glavne dejavnosti Skupine GEN-I so mednarodno trgovanje z električno energijo in zemeljskim plinom, prodaja obeh energentov končnim odjemalcem ter z njima povezan odkup energentov od proizvajalcev.

Skupina mora zaradi narave svojih poslovnih dejavnosti stalno izvajati dejavnosti varovanja pred tveganji za zmanjšanje tržnega tveganja. Varovanje pred tveganji se izvaja v matični družbi, GEN-I, d.o.o., ki skrbi za centralizirano upravljanje portfelja skupine in ima vso potrebno infrastrukturo za izvajanje dejavnosti varovanja pred tveganji na blagovnih borzah.

Dejavnosti za varovanje pred tržnim tveganjem se izvajajo v skladu s politiko in postopki, ki jih je opredelila služba za upravljanje tveganj.

Tveganje spremembe cen blaga izhaja iz sprememb cen zaradi tržne strukture, povpraševanja/ponudbe, uvoznih/izvoznih dajatev in sprememb cen čezmejnih zmogljivosti. Gre za tveganje denarne izgube zaradi gibanja cen na trgih energije. Ta tržna tveganja se upravljajo z vnaprej določenimi

strategijami na podlagi občutljivostnih analiz portfeljev, analiz cenovne elastičnosti prodajnih portfeljev, analiz kazalnikov CVaR in količinske izpostavljenosti ter pregleda globin in likvidnosti trgov vseh portfeljev v Skupini GEN-I.

Varovana postavka je trdna obveza. Trdna obveza je zavezujoč sporazum o zamenjavi natančno določene količine dejavnikov po natančno določeni ceni na natančno določen prihodnji dan ali dneve. Varovane postavke skupine (blago) so fizični posli z električno energijo in zemeljskim plinom.

Instrument za varovanje pred tveganjem je standardizirana terminska pogodba. Skupina je dejavna na več blagovnih borzah in kot instrumente za varovanje pred tveganjem uporablja standardizirane terminske pogodbe za električno energijo, zemeljski plin in drugo blago.

Količnik varovanja pred tveganjem je opredeljen kot razmerje med količino instrumenta za varovanje pred tveganjem in količino varovane postavke z upoštevanjem njunih relativnih uteži. V splošnem se lahko varovana postavka in instrument za varovanje pred tveganjem nanašata na enako ali različno blago ter izpolnita ob istem ali različnih časih in na istem ali različnih trgih. Vendar pa mora varovanje pred tveganjem biti učinkovito, kar pomeni, da mora med varovano postavko in instrumentom za varovanje pred tveganjem obstajati močna povezava; varovana postavka ter instrument za varovanje pred tveganjem se tako običajno nanašata na enako blago in imata enak ali podoben rok za izpolnitev.

Viri neučinkovitosti, za katere se pričakuje, da bodo vplivali na razmerja varovanja pred tveganjem med njihovim trajanjem, so:

- razlike v profilih;
- razlike v lokacijah;
- razlike v časovnih okvirih;
- razlike v količinah ali nominalnih zneskih;

- proxy varovanje;
- predčasne odpovedi in
- kreditno tveganje.

Za dokaz obstoja ekonomskega razmerja mora obstajati pričakovanje, da se bosta vrednost instrumenta za varovanje pred tveganjem in vrednost varovane postavke kot posledica

skupnega osnovnega oziroma varovanega tveganja gibal v nasprotni smeri. Za presojo običajno uporabimo kvalitativni preizkus, tj. oceno ujemanja bistvenih pogojev. Kadar razmerje varovanja pred tveganjem ni očitno, za presojo ekonomskega razmerja uporabimo tudi kvantitativni preizkus, tj. preprosto metodo na podlagi analize scenarija.

Instrumenti za varovanje pred tveganjem

Leto 2020

ZNESKI V EUR PROFIL ČASOVNEGA OKVIRA NOMINALNEGA ZNESKA INSTRUMENTOV ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	NOMINALNI ZNESEK		
	< 1 LETO	1–5 LET	> 5 LET
Tveganje spremembe cen blaga	34.256.418	0	0

ZNESKI V EUR INSTRUMENT ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	NOMINALNI ZNESEK INSTRUMENTA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	KNJIGOVODSKA VREDNOST INSTRUMENTA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA, KI VKLJUČUJE INSTRUMENT ZA VAROVANJE	SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI, UPORABLJENE ZA IZRAČUN NEUČINKOVITOSTI VAROVANJA PRED TVEGANJEM ZA LETO 2020	
				SREDSTVA	OBVEZNOSTI
Tveganje spremembe cen blaga	34.256.418	n. p.*	n. p.*	n. p.*	2.384.144

*Finančni instrument je standardizirana termimska pogodba, ki se dnevno poravnava z denarjem.

Leto 2019

ZNESKI V EUR PROFIL ČASOVNEGA OKVIRA NOMINALNEGA ZNESKA INSTRUMENTOV ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	NOMINALNI ZNESEK		
	< 1 LETO	1–5 LET	> 5 LET
Tveganje spremembe cen blaga	35.080.222	27.062.268	0

ZNESKI V EUR INSTRUMENT ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	NOMINALNI ZNESEK INSTRUMENTA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	KNJIGOVODSKA VREDNOST INSTRUMENTA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA, KI VKLJUČUJE INSTRUMENT ZA VAROVANJE	SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI, UPORABLJENE ZA IZRAČUN NEUČINKOVITOSTI VAROVANJA PRED TVEGANJEM ZA LETO 2020	
				SREDSTVA	OBVEZNOSTI
Tveganje spremembe cen blaga	34.256.418	n. p.*	n. p.*	n. p.*	2.384.144

*Finančni instrument je standardizirana termimska pogodba, ki se dnevno poravnava z denarjem.

Varovana postavka

ZNESKI V EUR VAROVANA POSTAVKA	KNJIGOVODSKA VREDNOST VAROVANE POSTAVKE		SKUPNA SPREMEMBA POŠTENE VREDNOSTI TRDNE OBVEZE		VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA, KI VKLJUČUJE TRDNO OBVEZO	SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI, UPORABLJENE ZA IZRAČUN NEUČINKOVITOSTI VAROVANJA PRED TVEGANJEM ZA LETO 2020
	SREDSTVA	OBVEZNOSTI	SREDSTVA	OBVEZNOSTI		
Tveganje spremembe cen blaga-zapadli	n. p.*	n. p.*		-2.219.891	Izvedeni finančni instrumenti*	2.185.351
Tveganje spremembe cen blaga-nezapadli	n. p.*	n. p.*	8.674.991			-6.423.363

*Varovana postavka je nepripoznana trdna obveza.

Neučinkovitost varovanja pred tveganjem

ZNESKI V EUR. VAROVANJE POŠTENE VREDNOSTI PRED TVEGANJEM	NEUČINKOVITOST VAROVANJA PRED TVEGANJEM, PRIPOZNANA V POSLOVNEM IZIDU	VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA, KI VKLJUČUJE NEUČINKOVITOST VAROVANJA PRED TVEGANJEM
Tveganje spremembe cen blaga	198.792	Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki

8. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

Po datumu poročanja ni bilo drugih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na prikazane računovodske izkaze za leto 2020.

9. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje konsolidirane računovodske izkaze Skupine GEN-I za poslovno leto, ki se je končalo dne 31. 12. 2020, vključno s pojasnili h konsolidiranim računovodskim izkazom od 84. strani računovodskega poročila dalje.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine GEN-I dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve. Računovodske ocene so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega

Danijel Levičar,
član uprave



mag. Andrej Šajn,
član uprave



gospodarjenja. Uprava potrjuje, da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine GEN-I ter izidov njenega poslovanja za leto 2020.

Konsolidirani računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, so bili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Skupine GEN-I in v skladu z veljavno zakonodajo ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

dr. Robert Golob,
predsednik uprave



dr. Igor Koprivnikar,
član uprave



Krško, 08. 04. 2021

10. POROČILO POOBLAŠČENEGA REVIZORJA

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe GEN-I, d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze družbe GEN-I, d.o.o. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'skupina'), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2020, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani finančni položaj skupine na dan 31. decembra 2020 ter njen konsolidiran poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od skupine in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.



MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS
since 1845

Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga druga ne morejo naložiti obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna izključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/about

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in danja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, konsaltinga na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih največje uvrščenih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter osemih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, ki šepijo, najdete na povezavi: www.deloitte.com

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članici Deloitte (imenovan tudi Deloitte Europe Holdings Limited). Deloitte Slovenija sadi med vodnje družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in danja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 150 domačin in tujih strokovnjakov.

© 2021. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.



Izvedeni finančni instrumenti in varovanje pred tveganji

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Na dan 31.12.2020 skupina med sredstvi izkazuje 18.739 tisoč EUR izvedenih finančnih instrumentov, ki se uporabljajo predvsem za obvladovanje in varovanje tržnih in valutnih tveganj. Kot je razkrito v pojasnilu 7.3 (v) se merijo po pošteni vrednosti, spremembe poštene vrednosti pa se praviloma prikažejo v poslovnem izidu družbe. Pri merjenju poštene vrednosti mora poslovodstvo določiti ustrezne metode in modele za določanje poštene vrednosti ter za obračunavanje varovanja pred tveganji. Poštena vrednost izvedenih finančnih instrumentov temelji na kotiranih cenah na delujočih trgih ali na modelih vrednotenja, ki uporabljajo opazovane vhodne podatke. Izvedene finančne instrumente obravnavamo kot ključno revizijsko zadevo zaradi pomembnosti za računovodske izkaze, pomembnosti predpostavk pri izračunu poštene vrednosti ter kompleksnosti obračunavanja varovanja pred tveganji.	V okviru izvajanja revizijskih postopkov smo ocenili ustreznost računovodskih usmeritev družbe v zvezi s pripoznanjem izvedenih finančnih instrumentov in njihovo skladnost z MSRP ter izvedli naslednje revizijske postopke: - razumevanje politik obvladovanja tveganj in pregled ključnih kontrol za uporabo, prepoznavanje in merjenje izvedenih finančnih instrumentov; - primerjavo vhodnih podatkov, uporabljenih v modelih vrednotenja skupine, z neodvisnimi viri in zunanjimi razpoložljivimi tržnimi podatki; - primerjava vrednotenja izvedenih finančnih instrumentov s tržnimi podatki ali rezultati alternativnih, neodvisnih modelov vrednotenja; - testiranje uporabnosti in točnosti obračunavanja varovanja pred tveganjem na podlagi vzorca; - upoštevanje ustreznosti razkritij v zvezi z upravljanjem finančnih tveganj, izvedenimi finančnimi instrumenti in obračunavanjem varovanja pred tveganjem. V okviru revizijskih postopkov smo uporabili veščaka, ki je preveril, ali je pristop vrednotenja ustrezen, ali so uporabljene pomembne predpostavke primerne za dane namene in ali so rezultati vrednotenja, ki jih je pripravila družba, točni. Razkritja, ki se nanašajo na navedeno zadevo, so predstavljena v točki 7.7. Finančni instrumenti – poštena vrednost in upravljanje tveganj.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se

Deloitte.

kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja skupine in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za konsolidirane računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava posloводство skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamy poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.

Deloitte.

- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi s finančnimi informacijami in poslovnimi dejavnostmi družb v skupini, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za vodenje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja skupine na skupščini delničarjev dne 17. junija 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja sedem let.

Potrđilo revizijski komisiji

Potrujemo, da je naše revizijsko mnenje o ločenih računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijske komisije družbe z dne 8. aprila 2021 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizzijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizzijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo ali njene odvisne družbe opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

Deloitte.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Tina Kolenc Praznik.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Tina Kolenc Praznik
Pooblaščenka revizorka
Ljubljana, 8. april 2021



Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

11. SEZNAM RAZKRITIJ

Pojasnilo 1: Opredmetena osnovna sredstva	84
Pojasnilo 2: Pravica do uporabe najetih sredstev	87
Pojasnilo 3: Neopredmetena sredstva in dobro ime	89
Pojasnilo 4: Naložbene nepremičnine	90
Pojasnilo 5: Naložbe v pridružene družbe	90
Pojasnilo 6: Finančne naložbe	91
Pojasnilo 7: Dolgoročne poslovne terjatve	91
Pojasnilo 8: Zaloge	91
Pojasnilo 9: Terjatve do kupcev in druge terjatve	92
Pojasnilo 10: Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	92
Pojasnilo 11: Kratkoročne finančne naložbe	92
Pojasnilo 12: Kratkoročni izvedeni finančni instrumenti	93
Pojasnilo 13: Kratkoročne terjatve za davek	93
Pojasnilo 14: Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	93
Pojasnilo 15: Kapital in rezerve	94
Pojasnilo 16: Finančne obveznosti	94
Pojasnilo 17: Obveznosti iz najemov	95
Pojasnilo 18: Dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	96
Pojasnilo 19: Rezervacije	96
Pojasnilo 20: Odloženi prihodki	97
Pojasnilo 21: Odložene terjatve za davek	97
Pojasnilo 22: Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	98
Pojasnilo 23: Predujmi, pogodbene obveznosti in druge kratkoročne obveznosti	98
Pojasnilo 24: Kratkoročne obveznosti za davek	99
Pojasnilo 25: Pogojne obveznosti in sredstva	99
Pojasnilo 26: Prihodki	99
Pojasnilo 27: Sprememba vrednosti zalog	100
Pojasnilo 28: Stroški blaga, materiala in storitev	100
Pojasnilo 29: Stroški dela	101
Pojasnilo 30: Drugi poslovni prihodki ali odhodki	102
Pojasnilo 31: Amortizacija	103
Pojasnilo 32: Izid iz financiranja	103
Pojasnilo 33: Davki	104
Pojasnilo 34: Podatki o povezanih osebah	104
Pojasnilo 35: Razvrstitev in poštena vrednost finančnih instrumentov	107
Pojasnilo 36: Kreditno tveganje	110
Pojasnilo 37: Likvidnostno tveganje	111
Pojasnilo 38: Valutno tveganje	114
Pojasnilo 39: Obrestno tveganje	116
Pojasnilo 40: Tveganje spremembe cen blaga in obračunavanje varovanja pred tveganjem	116

Računovodsko poročilo družbe GEN-I, d.o.o.

12. LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2020

12.1. Ločeni računovodski izkazi družbe GEN-I, d.o.o.

ZNESKI V EUR POSTAVKA	POJASNILO	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Opredmetena osnovna sredstva	1	8.733.987	7.736.460
Pravica do uporabe najetih sredstev	2	3.050.252	3.430.217
Neopredmetena sredstva	3	7.001.026	3.037.719
Deleži v odvisnih družbah	4	15.314.311	15.314.311
Deleži v pridruženih družbah	5	11.276.310	11.276.310
Finančne naložbe	6	253.183	296.878
Poslovne terjatve	7	86.631	169.159
Odložene terjatve za davek	21	323.940	261.119
Dolgoročna sredstva		46.039.640	41.522.173
Zaloge	8	993.972	0
Terjatve do kupcev in druge terjatve	9	83.753.518	102.280.754
Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	10	37.320.528	39.215.857
Finančne naložbe	11	13.138.713	10.652.088
Izvedeni finančni instrumenti	12	18.675.386	0
Kratkoročne terjatve za davek	13	12.769.856	13.124.428
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	14	43.212.990	28.443.800
Kratkoročna sredstva		209.864.964	193.716.927
Sredstva		255.904.604	235.239.100
Osnovni kapital	15	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	15	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	15	-419.811	-140.262
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15	14.660.230	15.527.599
Zadržani čisti poslovni izid	15	67.276.437	55.714.273
Kapital		103.382.227	92.966.982
Finančne obveznosti	16	25.000.000	25.129.147
Obveznosti iz najemov	17	2.207.597	2.519.627
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	18	133.282	133.282
Rezervacije	19	1.532.127	923.235
Razmejeni prihodki	20	126.875	98.008
Dolgoročne obveznosti		28.999.881	28.803.299
Finančne obveznosti	16	28.160.331	30.479.298
Obveznosti iz najemov	17	880.136	910.313
Izvedeni finančni instrumenti	12	0	2.182.893
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	22	82.608.991	70.729.757
Predujmi, pogodbene obveznosti in druge obveznosti	23	8.931.887	6.780.460
Kratkoročne davčne obveznosti	24	2.941.151	2.386.097
Kratkoročne obveznosti		123.522.496	113.468.818
Obveznosti		152.522.378	142.272.118
Skupaj kapital in obveznosti		255.904.604	235.239.100

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

12.2. Ločeni izkaz poslovnega izida družbe GEN-I, d.o.o.

ZNESKI V EUR POSTAVKA	POJASNILO	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Prihodki	26	2.111.350.627	2.199.740.191
Nabavna vrednost prodanega blaga	27	-2.083.917.327	-2.176.837.597
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	26	28.686.670	23.733.693
Kosmati poslovni izid		56.119.970	46.636.288
Stroški materiala	27	-664.407	-634.090
Stroški storitev	27	-11.550.211	-11.581.640
Stroški dela	28	-23.862.288	-18.634.012
Razmejeni stroški dela	28	522.712	464.690
Drugi poslovni prihodki ali odhodki	29	1.520.807	1.175.917
Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA)		22.086.583	17.427.152
Amortizacija	30	-2.882.971	-2.360.862
Oslabitev terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	31	-2.679.446	-59.478
Poslovni izid iz poslovanja		16.524.166	15.006.812
Finančni prihodki	32	4.013.115	5.047.535
Finančni odhodki	32	-2.869.797	-1.909.850
Izid iz financiranja		1.143.318	3.137.686
Dobiček pred obdavčitvijo		17.667.484	18.144.498
Davki	33	-3.007.254	-2.616.898
Čisti poslovni izid rednega poslovanja		14.660.230	15.527.599

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

12.3. Ločeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe GEN-I, d.o.o.

ZNESKI V EUR VSEOBSEGAJOČI DONOS	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	14.660.230	15.527.599
Postavke, ki so razvrščene ali bodo pozneje prerazvrščene v poslovni izid	0	0
Spremembe poštene vrednosti varovanj denarnih tokov pred tveganjem, prenesene v izkaz poslovnega izida	0	0
Odloženi davek od vseobsegajočega donosa	0	0
Aktuarski dobički (izgube), ki pozneje ne bodo prerazvrščeni v poslovni izid	-279.550	-92.779
Drugi vseobsegajoči donos obdobja obračunskega obdobja, neto brez davka	-279.550	-92.779
Celotni vseobsegajoči poslovni izid obračunskega obdobja	14.380.680	15.434.820

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

12.4. Ločeni izkaz denarnih tokov družbe GEN-I, d.o.o.

ZNESKI V EUR POSTAVKA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	14.660.230	15.527.599
PRILAGODITVE ZA		
Amortizacijo	2.882.971	2.360.862
Odpise vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev	4.187	4.525
Slabitve, popravek vrednosti ter odpisi poslovnih terjatev in pogodbenih sredstev	2.679.446	59.478
Prihodke od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-20.417	-49.290
Druge ponavljajoče poslovne prihodke ali odhodke	-28.936.231	0
Finančne prihodke	-4.013.115	-5.047.535
Finančne odhodke	1.581.815	1.767.120
Davek iz dobička	3.007.254	2.616.898
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davki	-8.153.860	17.239.658
SPREMEMBE ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN REZERVACIJ		
Sprememba terjatev	22.577.192	31.707.532
Sprememba zalog	245.482	0
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	1.895.329	-10.608.453
Sprememba poslovnih obveznosti	13.306.283	-25.964.480
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	8.529.844	-1.207.239
Sprememba rezervacij	608.892	201.578
Sprememba razmejenih prihodkov	28.867	77.108
Plačani davek iz dobička	-1.990.738	-2.607.776
Čisti denarni tok iz poslovanja	37.296.852	8.925.428
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	142.837	103.653
Prejete dividende	3.870.384	4.943.622
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	95.255	81.653
Prejemki od prodaje pridruženih družb	11.275.000	0
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev	2.776	0
Prejemki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	43.655.500	0
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	12.994.000	62.760.000
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	-6.378.417	-3.483.918
Izdatki za nakup odvisnih družb	0	-130.000
Izdatki za nakup pridruženih družb	-11.275.000	0
Izdatki za povečanje danih posojil	-15.475.500	-66.993.500
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	-52.546.527	0
Čisti denarni tok iz naložbenja	-13.657.692	-2.718.491
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Plačane obresti	-1.573.834	-1.661.554
Izdatki pri pravicah do uporabe najetih sredstev	-54.965	-50.738
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-7.201	0
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-86.405.661	-123.746.034
Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil	0	5.000.000
Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	83.171.692	118.518.989
Izplačane dividende	-4.000.000	-4.000.000
Čisti denarni tok iz financiranja	-8.869.970	-5.939.336
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	28.443.800	28.176.199
Čisto povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	14.769.190	267.601
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	43.212.990	28.443.800

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

12.5. Ločeni izkaz gibanja kapitala družbe GEN-I, d.o.o.

2020

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	SKUPAJ KAPITAL
Stanje 31. 12. 2019	19.877.610	1.987.761	-140.262	15.527.599	55.714.273	92.966.981
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA						
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	14.660.230	0	14.660.230
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS						
Spremembe poštene vrednosti varovanj denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0	0	0	0
Spremembe poštene vrednosti varovanj denarnih tokov pred tveganjem, prenesene v izkaz poslovnega izida	0	0	0	0	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0	-279.550	0	0	-279.550
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	-279.550	0	0	-279.550
Celotni vseobsegajoči poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	-279.550	14.660.230	0	14.380.680
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU						
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0	0	-15.527.599	15.527.599	0
Izplačane dividende	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Druge odprave sestavin kapitala	0	0	0	0	34.565	34.565
Stanje 31. 12. 2020	19.877.610	1.987.761	-419.811	14.660.230	67.276.437	103.382.227

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

2019

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	SKUPAJ KAPITAL
Stanje 31. 12. 2018	19.877.610	1.987.761	-47.483	12.963.418	46.732.317	81.513.623
PRILAGODITEV OB PRVI UPORABI MSRP 9, BREZ DAVKA						
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA						
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	15.527.599	0	15.527.599
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS						
Spremembe poštene vrednosti varovanj denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0	0	0	0
Spremembe poštene vrednosti varovanj denarnih tokov pred tveganjem, prenesene v izkaz poslovnega izida	0	0	0	0	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0	-92.779	0	0	-92.779
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	-92.779	0	0	-92.779
Celotni vseobsegajoči poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	-92.779	0	0	-92.779
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU						
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0	0	-12.963.418	-12.963.418	0
Izplačane dividende	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Druge odprave sestavlin kapitala	0	0	0	0	18.538	18.538
Stanje 31. 12. 2019	19.877.610	1.987.761	-140.262	15.527.599	55.714.273	92.966.982

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

13. POJASNILA K LOČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE GEN-I, D.O.O. ZA LETO 2020

13.1. Poročajoča družba

Poročajoča družba GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o. (v nadaljnjem besedilu: družba) ima sedež v Sloveniji na naslovu Vrbina 17, 8270 Krško.

Glavne dejavnosti družbe vključujejo prodajo električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem, odkup električne energije od večjih proizvajalcev ter proizvajalcev, ki uporabljajo obnovljive vire energije in naprave za soproizvodnjo z visokim izkoristkom, zagotavljanje naprednih storitev poslovnim partnerjem in trgovanje z električno energijo ter zemeljskim plinom.

Računovodski izkazi družbe GEN-I, d.o.o. so pripravljeni za poslovno leto, ki se je končalo dne 31. 12. 2020. Družba GEN-I, d.o.o. je obvladujoča družba Skupine GEN-I, za katero se pripravljajo konsolidirani računovodski izkazi. Konsolidirano letno poročilo za najširši krog v Skupini pripravlja obvladujoča družba in ga objavlja na spletnem mestu <http://www.gen-energija.si/>.

13.2. Podlaga za sestavitev

(A) IZJAVA O SKLADNOSTI

Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 28. 2. 2021.

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi Evropska unija, ter v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD).

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi predpostavke delujočega podjetja.

(B) PODLAGA ZA MERJENJE

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri izpeljanih finančnih instrumentih in finančnih instrumentih po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

(C) FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti družbe. Vse računovodske informacije, predstavljene

v EUR, so zaokrožene na eno enoto. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah. Računovodski izkazi predstavljajo primerljive informacije glede na preteklo obdobje.

(D) UPORABA OCEN IN PRESOJ

Poslovodstvo družbe mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene in presoje, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev, ter izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko odstopajo od teh ocen.

Ocene in navedene predpostavke se stalno preverjajo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Ocene in predpostavke so povezane predvsem z:

- oceno dobe koristnosti amortizirljivih sredstev;
- oslabitvijo sredstev;
- identifikacijo najemnih pogodb, določitev trajanja in določitev diskontne stopnje najema;
- merjenjem popravkov vrednosti terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev za pričakovane kreditne izgube;
- zaslužki zaposlenih;
- rezervacijami;
- terjatvami za odloženi davek;
- pogodbnimi obveznostmi in
- izvedenimi finančnimi instrumenti.

Dejanska realizacija neželenih dogodkov zaradi covid-19 v družbi je zanemarljiva. V letu 2020 je družba dosegla planiran poslovni izid. Največji učinek na poslovni izid za leto 2020 je povzročila socialna nota na pobudo Uprave, ki je za 15 odstotkov znižala ceno električne energije v začetku leta 2020, kar je posledično znižalo bruto donos iz poslovanja za skoraj 2 mio EUR.

Preverjanje predpostavke delujočega podjetja

Gre za temeljno predpostavko, na osnovi katere družba sestavlja računovodske izkaze. Delovanje družbe je bilo nemoteno, zato ni namena niti potrebe, da bi poslovanje v prihodnosti krčila ali ustavila. Ker tveganja delujoče organizacije ni, družba uporablja določila vseh računovodskih standardov za merjenje sredstev in obveznosti. Zneske opredmetenih in neopredmetenih

osnovnih sredstev v računovodskih izkazih predstavlja po neodpisani vrednosti, saj jih bo uporabljala v času njihove dobe koristnosti in nima nobenega namena, da bi jih prodajala.

Likvidnostno tveganje

Poleg tega covid-19 ni vplival na likvidnostno tveganje družbe. Družba s svojimi viri in naložbami gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti svoje zapadle obveznosti. Družba dnevno načrtuje denarne tokove ter tako izvaja politiko rednega upravljanja likvidnosti, ki je potrjena s strani posloводства. Hkrati ima pripravljene ukrepe za morebitno preprečitev oziroma odpravo vzrokov za nastanek nelikvidnosti.

Odpust najemnin

Zaradi posledic epidemije covid-19 v družbi ni prišlo do zmanjšanja najemnine, zato uvajanje spremembe standarda MSRP-16 v družbi ni bilo potrebno.

Oslabitev nefinančnih in finančnih sredstev

Družba je konec poslovnega leta 2020 preverila potrebe po dodatnih slabitvah sredstev. Pripoznana je bila dodatna slabitev terjatev in pogodbenih sredstev v primerjavi s preteklim letom. Sicer večjih učinkov manjše izterjave terjatev nismo zaznali, je pa nekaj odjemalcev zaprosilo za odlog plačila. Bistvene spremembe tveganja sicer ne zaznavamo. Razlog je lahko iskati v dobri diverzifikaciji portfelja strank, ki imajo sočasno solidne kreditne ocene, in seveda v protikoronskih zakonih, ki so z ukrepi za omilitev posledic epidemije podjetjem znatno pomagali prebroditi finančne izzive. Zaradi slednega menimo, da leto 2020 z vidika neplačil ni reprezentativno in da bo pravi učinek krize na dinamiko plačil zaznan šele po ukinitvi državnih pomoči. Leto 2021 bo boljši pokazatelj finančne moči naših odjemalcev in zato smo ne glede na dobre historične podatke ločeno za 2021 oblikovali večje pričakovane kreditne izgube, kot bi to naredili, če bi ocenjevali le skozi oči preteklih izkušenj.

Čista iztržljiva vrednost zalog

Družba zaloge vrednoti po pošteni vrednosti, ki je enaka tržni vrednosti na presečni dan, zmanjšana za stroške prodaje. Družba nima razloga za slabitev vrednosti zalog.

Ročnost obveznosti zaradi neizpolnjevanja finančnih zavez v posojilnih pogodbah

Družba redno spremlja finančne zaveze, določene v posojilnih pogodbah. Neizpolnjevanje kazalnikov na bilančni presečni datum bi lahko povzročilo spremembo določil v pogodbi, kot so sprememba vračila ali sprememba obrestne mere. Epidemija covid-19 ni vplivala na to, da družbi finančnih zavez v letu 2020 ne bi uspelo izpolniti, zato niso bili sprejeti dogovori o spremembi finančnih zavez in njihovi oprostitvi ter vpliva na finančni položaj družbe, učinkovitost in denarni tok v družbi ni.

Vračila državnih pomoči in pripoznavanje prihodkov v povezavi z njimi

Družba ni koristila državne pomoči. V letu 2020 je zaradi izplačila kriznega dodatka delavcem, ki delajo, od države prejela oprostitev plačila prispevkov za pokojninsko in invalidsko zavarovanje. Tveganja vračila državnih pomoči tako ni.

13.3. Pomembne računovodske usmeritve

Družba GEN-I, d.o.o. je dosledno uporabila v nadaljevanju opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

V nekaterih primerih so bile opravljene določene preravnitve zneskov med posameznimi postavkami. Pri tem so bili zaradi primerljivosti prerazvrščeni tudi zneski v primerjalnih računovodskih izkazih.

(A) PREVEDBA TUJIH VALUT

Posli, izraženi v tujih valutah, se preračunajo v funkcijsko valuto družbe po menjalnih tečajih na dan posla.

Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tujih valutah, se preračunajo v funkcijsko valuto po menjalnih tečajih na datum poročanja. Nedenarna sredstva in obveznosti,

izražene v tujih valutah in izmerjene po pošteni vrednosti, se preračunajo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena poštena vrednost. Nedenarne postavke, ki so izmerjene po izvirni vrednosti v tuji valuti, se preračunajo po menjalnem tečaju na dan posla. Tečajne razlike so pripoznane v izkazu poslovnega izida in izkazane med finančnimi odhodki.

(B) NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE

V računovodskih izkazih družbe so naložbe v odvisne družbe obračunane po nabavni vrednosti. Družba pripozna finančne prihodke iz finančne naložbe v višini, kolikor jih dobi pri razdelitvi nabranega dobička družbe, nastalega po datumu, ko je bila finančna naložba pridobljena.

Če je zaradi internih ali eksternih znakov potrebna oslabitev naložbe, se znesek izgube zaradi oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe in njeno nadomestljivo vrednostjo. Nadomestljiva vrednost je v skladu z MRS 36 višja izmed vrednosti v uporabi ali poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje. Pri oceni vrednosti se uporabijo tehnike, kot jih določa MRS 36 v povezavi z MSRP 13.

(C) NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Naložba v pridruženo družbo je pripoznana po nabavni vrednosti. Če je zaradi internih ali eksternih znakov potrebna oslabitev naložbe, se znesek izgube zaradi oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe in njeno nadomestljivo vrednostjo. Nadomestljiva vrednost je v skladu z MRS 36 višja izmed vrednosti v uporabi ali poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje. Pri oceni vrednosti se uporabijo tehnike, kot jih določa MRS 36 v povezavi z MSRP 13.

(D) FINANČNI INSTRUMENTI

(i) Pripoznanje in začetno merjenje

Terjatve do kupcev, posojila in vloge se na začetku pripoznajo na dan njihovega nastanka. Vsa druga finančna sredstva in finančne obveznosti se na začetku pripoznajo, ko družba postane stranka pogodbenih določb instrumenta.

Finančna sredstva (razen pri terjatvah do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja) in finančne obveznosti se na začetku izmerijo po pošteni vrednosti, ki se ji pri postavkah, ki niso izmerjene po PVIPI, prištejejo stroški posla, ki nastanejo neposredno pri pridobitvi ali izdaji. Terjatve do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja, se na začetku izmerijo po ceni posla.

(ii) Razvrstitev in poznejše merjenje finančnih naložb – usmeritev

Finančni instrumenti se ob začetnem pripoznanju razvrstijo v eno od naslednjih skupin: finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (v nadaljevanju: PVIVD) – naložbe v dolžniške vrednostne papirje, PVIVD – naložbe v kapitalske instrumente ali po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (v nadaljevanju: PVIPI).

Finančne naložbe se po začetnem pripoznanju ne preračunajo, razen če družba spremeni poslovni model za upravljanje finančnih naložb. V tem primeru se vse finančne naložbe, na katere vpliva sprememba, preračunajo na prvi dan prvega poročevalskega obdobja po spremembi.

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če ni opredeljeno kot finančno sredstvo po PVIPI in sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice.

Družba se lahko ob začetnem pripoznanju naložbe v lastniške instrumente, ki ni v posesti za trgovanje, nepreklicno odloči izkazati poznejše spremembe poštene vrednosti naložbe v drugem vseobsegajočem donosu. Ta odločitev se sprejme posamično za vsako naložbo posebej.

Vsa finančna sredstva, ki se ne določijo kot merjena po odplačni vrednosti ali PVIVD, kot je opisano zgoraj, se merijo po PVIPI. To vključuje vsa izvedena finančna sredstva (glejte pojasnilo 2.6). Družba lahko finančno sredstvo, ki sicer izpolnjuje pogoje za merjenje po odplačni vrednosti ali PVIVD, ob začetnem pripoznanju nepreklicno določi kot merjeno po PVIPI, če to odpravi ali znatno zmanjša računovodsko neskladnost, ki bi sicer nastala.

Finančna sredstva – ocena poslovnega modela: usmeritev

Družba ocenjuje cilj poslovnega modela, po katerem se upravlja finančno sredstvo, na ravni portfelja, saj to najbolje

odraža način vodenja poslovanja in zagotavljanja informacij poslovodstvu. Upoštevane so bile naslednje informacije:

- opredeljene politike in cilji portfelja ter izvajanje teh politik v praksi, vključno s tem, ali se strategija poslovodstva osredotoča na ustvarjanje prihodkov iz pogodbenih obresti, ohranjanje določenega profila obrestnih mer, usklajevanje trajanja finančnih sredstev s trajanjem z njimi povezanih obveznosti ali pričakovanih denarnih odlivov ali ustvarjanje denarnih tokov s prodajo sredstev;
- način vrednotenja uspešnosti portfelja in način poročanja o tem poslovodstvu družbe;
- tveganja, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela (in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim), in način, kako se ta tveganja obvladujejo;
- način določanja nadomestil poslovnega oseba, odgovornega za te posle (npr. ali nadomestila temeljijo na pošteni vrednosti upravljanih sredstev ali na obsegu prejetih pogodbenih denarnih tokov);
- pogostost, vrednost in čas prodaj finančnih sredstev v prejšnjih obdobjih, razlogi za prodaje ter pričakovanja glede prihodnjih prodajnih dejavnosti.

Prenosi finančnih sredstev tretjim osebam v poslih, ki ne izpolnjujejo pogojev za odpravo pripoznanja, se za ta namen ne obravnavajo kot prodaje in jih družba še naprej pripoznava.

Finančna sredstva, ki so v posesti za trgovanje ali ki se upravljajo in katerih donosnost se ocenjuje na podlagi poštene vrednosti, se merijo po PVPI.

Finančna sredstva – ocena, ali so pogodbeni denarni tokovi izključno odplačila glavnice in obresti: usmeritev

Za namen te ocene je glavnica opredeljena kot poštena vrednost finančnega sredstva ob začetnem pripoznanju. Obresti sestavljata nadomestilo za časovno vrednost denarja, za kreditno tveganje, povezano z neporavnanim zneskom glavnice v določenem obdobju, in za druga osnovna tveganja ter stroške, povezane s posojanjem (npr. likvidnostno tveganje in administrativne stroške), in profitna marža.

Družba pri oceni, ali so pogodbeni denarni tokovi izključno odplačila glavnice in obresti, upošteva pogodbene določbe instrumenta. To vključuje oceno, ali finančno sredstvo vsebuje pogodbeno določbo, ki bi lahko spremenila čas

ali znesek pogodbenih denarnih tokov, tako da ne bi izpolnjevalo tega pogoja. Družba pri tej oceni upošteva:

- pogoje dogodke, ki bi spremenili znesek in čas denarnih tokov;
- določbe, zaradi katerih se lahko pogodbeni kuponska obrestna mera spremeni, vključno z elementi spremenljivih obrestnih mer;
- predplačilo in pogoje podaljšanja ter
- določbe, ki omejujejo terjatve družbe za denarne tokove iz določenih sredstev (npr. določbe, da se finančno sredstvo v primeru neplačila lahko poplača samo s premoženjem, s katerim je zavarovano).

Element predčasnega odplačila izpolnjuje pogoj, da morajo biti pogodbeni denarni tokovi izključno odplačila glavnice in obresti, če znesek predčasnega odplačila v glavnem predstavlja neplačane zneske glavnice, ter obresti na neporavnani znesek glavnice, kar lahko vključuje razumno dodatno nadomestilo za predčasno prekinitev pogodbe. Poleg tega se pri finančnih sredstvih, ki so bila pridobljena s popustom ali premijo glede na nominalni pogodbeni znesek, šteje, da element, ki dovoljuje ali zahteva predčasno odplačilo v znesku, ki v glavnem predstavlja nominalni pogodbeni znesek in natečene (vendar neplačane) pogodbene obresti (kar lahko vključuje razumno dodatno nadomestilo za predčasno prekinitev pogodbe), izpolnjuje ta pogoj, če je poštena vrednost elementa predčasnega odplačila ob začetnem pripoznanju zanemarljiva.

Finančna sredstva – Poznejše merjenje in dobički ter izgube: usmeritev

Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Ta sredstva se pozneje merijo po pošteni vrednosti. Čisti dobički in izgube, vključno z morebitnimi prihodki od obresti ali dividend, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Vendar pa glejte točko (v) pojasnila b) za izvedene finančne instrumente, ki so določeni kot instrumenti za varovanje pred tveganjem.

Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti

Ta sredstva se pozneje merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti. Odplačna vrednost se zmanjša za izgube zaradi oslabitve. Prihodki od obresti, pozitivne in negativne tečajne razlike ter izgube in oslabitve

se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Morebitni dobiček ali izguba ob odpravi pripoznanja se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Ta sredstva se pozneje merijo po poštenu vrednosti. Prihodki od obresti, izračunani po metodi efektivnih obresti, pozitivne in negativne tečajne razlike ter izgube zaradi oslabitve, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Drugi čisti dobički in izgube se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Dobički in izgube, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu, se ob odpravi pripoznanja prenesejo v izkaz poslovnega izida.

Naložbe v kapitalske instrumente, merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Ta sredstva se pozneje merijo po poštenu vrednosti. Dividende se pripoznajo kot prihodki v poslovnem izidu, razen če dividenda očitno predstavlja povračilo dela nabavne vrednosti naložbe. Drugi čisti dobički in izgube se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu in se nikoli ne prenesejo v izkaz poslovnega izida.

Finančne obveznosti – Razvrstitev, poznejše merjenje in dobički ter izgube

Finančne obveznosti se razvrstijo kot merjene po odplačni vrednosti ali po PVIPI. Finančna obveznost se razvrsti kot merjena po poštenu vrednosti, če je razvrščena kot v posesti za trgovanje, je izvedeni finančni instrument ali se kot takšna določi ob začetnem pripoznanju. Finančne obveznosti, merjene po PVIPI, se merijo po poštenu vrednosti, čisti dobički in izgube, vključno z morebitnimi odhodki za obresti, pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Druge finančne obveznosti se pozneje merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti. Odhodki za obresti in pozitivne ter negativne tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Morebitni dobiček ali izguba ob odpravi pripoznanja se prav tako pripozna v izkazu poslovnega izida.

Glejte točko (v) pojasnila b) za finančne obveznosti, ki so določene kot instrumenti za varovanje pred tveganjem.

(iii) Odprava pripoznanja

Finančna sredstva

Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko družba prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva ali v katerem družba niti ne prenese niti ne zadrži skoraj vseh tveganj ter koristi iz lastništva ter ne obdrži obvladovanja finančnega sredstva.

Družba sklepa posle, pri katerih prenese sredstva, pripoznana v izkazu finančnega položaja, vendar zadrži vsa ali skoraj vsa tveganja in koristi iz finančnega sredstva. V tem primeru se pripoznanje prenesenih sredstev ne odpravi.

Finančne obveznosti

Družba odpravi pripoznanje finančne obveznosti, ko so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Družba prav tako odpravi pripoznanje finančne obveznosti, ko se spremenijo njeni pogoji in so denarni tokovi spremenjene obveznosti bistveno drugačni, pri čemer na podlagi spremenjenih pogojev pripozna novo finančno obveznost po poštenu vrednosti.

Ob odpravi pripoznanja finančne obveznosti se razlika med knjigovodsko vrednostjo finančne obveznosti, ki je prenehala, in plačanim nadomestilom (vključno z vsemi prenesenimi nadenarnimi sredstvi ali prevzetimi obveznostmi) pripozna v poslovnem izidu.

(iv) Pobot

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima družba zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane zneske ter namerava bodisi poravnati čisti znesek bodisi unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

(v) Izvedeni finančni instrumenti in obračunavanje varovanja pred tveganjem

Družba uporablja izvedene finančne instrumente za varovanje pred tržnimi in valutnimi tveganji.

Družba za varovanje pred tržnimi tveganji zaradi sprememb cen električne energije in zemeljskega plina uporablja terminske pogodbe in različne trgovalne finančne instrumente. Za varovanje pred valutnimi tveganji uporablja predvsem valutne terminske posle.

Družba uporablja nestandardizirane terminske pogodbe, tj. pogodbe o nakupu ali prodaji izbranega osnovnega instrumenta z rokom izpolnitve v prihodnosti po ceni, dogovorjeni ob sklenitvi pogodbe, tako za varovanje pred tržnimi tveganji iz naslova cen električne energije in zemeljskega plina kot za varovanje pred valutnimi tveganji. Cene terminskih poslov se določajo v odvisnosti od osnovnega finančnega instrumenta. Ob sklenitvi je vrednost pogodbe enaka nič, saj je izvršilna cena (dogovorjena poravnalna cena) enaka terminski ceni. Brez upoštevanja stroškov dostave je vrednost nestandardizirane terminske pogodbe ob zapadlosti enaka razliki med trenutno ceno osnovnega instrumenta ob zapadlosti in pogodbeno terminsko ceno oziroma dogovorjeno poravnalno ceno. Terminska cena se med trajanjem pogodbe spreminja v odvisnosti od gibanja trenutnih tržnih cen in preostale ročnosti terminske pogodbe.

Standardizirane terminske pogodbe so zavezujoči dogovori o nakupu oziroma prodaji standardne količine nekega natančno opisanega instrumenta standardne kakovosti na standardiziran dan v prihodnosti (standardna specifikacija) po ceni, dogovorjeni v sedanosti. Standardiziranost je namreč nujen pogoj za borzno trgovanje. Glavna prednost standardizacije je v minimiziranju transakcijskih stroškov trgovanja z njimi. Tako se kupcem in prodajalcem ni treba ob vsaki sklenitvi posla dogovarjati o posameznih elementih pogodbe, temveč se dogovorijo le o ceni posamezne terminske pogodbe. Posli se sklepajo brez fizične prisotnosti blaga. Standardizirana terminska pogodba prične veljati šele z njeno registracijo pri klirinški (poravnalni) hiši. Takšna pogodba je zaradi trgovanja na borzi prosto prenosljiva, njena likvidnost pa je pogojena z obsegom trgovanja na borzi, medtem ko so nestandardizirane terminske pogodbe nelikvidne, saj je menjava pri njih skoraj nemogoča. Pri trgovanju s terminskimi pogodbami je tako pri nakupih kot prodajah treba deponirati varnostno kritje pri klirinški hiši.

Varnostno kritje je sestavljeno iz začetnega in gibljivega kritja.

Med izpeljane finančne instrumente spadajo tudi opcijske pogodbe, ki jih družba ob prvem pripoznanju razvršča v skupino finančnih sredstev ali finančnih obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Poštena vrednost je opredeljena kot cena, ki bi se prejela za prodajo sredstva ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Če transakcijska cena ni enaka poštenu vrednosti na datum merjenja, se razlika pri tržnih sredstvih pripozna v poslovnem izidu ali pa se časovno razmeji in se pozneje sprost v poslovni izid v skladu s politiko družbe.

Pogodbe o nakupu ali prodaji nefinančnega sredstva (kot je blago), ki se lahko poravnajo neto (bodisi z denarjem bodisi z menjavo finančnih instrumentov), sodijo na področje uporabe MSRP 9 in se obračunavajo po poštenu vrednosti, razen če so bile sklenjene in se še naprej posedujejo za namene prejema ali izročitve nefinančnega sredstva v skladu s pričakovanimi potrebami družbe po nakupu, prodaji ali uporabi – tako imenovano izvzetje na podlagi lastne rabe (MSRP 9.2.4). Pogodbe o nakupu, ki sodijo na področje uporabe MSRP 9, se obravnavajo kot izvedeni finančni instrumenti in se vrednotijo po tržni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, razen če se poslovodstvo lahko in tudi se odloči za obračunavanje varovanja pred tveganjem.

Pogodbe, na podlagi katerih pride do fizične dobave blaga in pri katerih družba nima prakse neto poravnave ter ki se ne sklenejo za trgovanje, špekulativne namene ali varovanje pred tveganjem, se obračunavajo kot običajne pogodbe o nakupu ali prodaji – tj. nepripoznane neizpolnjene pogodbe. Pogodbe, na podlagi katerih pride do fizične dobave blaga in pri katerih ima družba prakso neto poravnave ter ki imajo tudi druge namene poleg same dobave ali nakupa električne energije ali zemeljskega plina, se obravnavajo kot izvedeni finančni instrumenti in merijo po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Izvedeni finančni instrumenti se na začetku merijo po poštenu vrednosti. Izvedeni finančni instrumenti se po začetnem pripoznanju merijo po poštenu vrednosti, njene spremembe pa se praviloma pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančne naložbe ali finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se vsaj enkrat letno, pri pripravi letnih računovodskih izkazov ponovno

izmerijo po pošteni vrednosti. Dobički ali izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem

Družba izpolnjuje zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganjem pri varovanju pred tržnimi tveganji, povezanimi s spremembami cen električne energije in zemeljskega plina.

Družba ob začetku določenih razmerij varovanja pred tveganjem dokumentira cilj obvladovanja tveganja ter strategijo izvajanja varovanja pred tveganjem. Družba dokumentira tudi ekonomsko razmerje med pred tveganjem varovano postavko in instrumentom za varovanje pred tveganjem, vključno s tem, ali se pričakuje, da se bodo spremembe denarnih tokov varovane postavke ter instrumenta za varovanje pred tveganjem medsebojno pobotale.

Družba ob začetku razmerja varovanja pred tveganjem in nato redno ocenjuje, ali razmerje varovanja pred tveganjem izpolnjuje zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganjem. Ocena se nanaša na pričakovanja in je zato usmerjena samo v prihodnost. Razmerje varovanja pred tveganjem ustreza pogojem za obračunavanje varovanja pred tveganjem samo, če so izpolnjena vsa naslednja merila:

- med pred tveganjem varovano postavko in instrumentom za varovanje pred tveganjem obstaja ekonomsko razmerje;
- učinek kreditnega tveganja ne prevladuje pri spremembah vrednosti, ki so posledica navedenega ekonomskega razmerja;
- količnik varovanja pred tveganjem v razmerju varovanja pred tveganjem je enak tistemu, ki izvira iz obsega pred tveganjem varovane postavke, ki ga družba dejansko varuje, in obsega instrumenta za varovanje pred tveganjem, ki ga družba dejansko uporablja za varovanje navedenega obsega pred tveganjem varovane postavke.

Družba na vsak datum poročanja izmeri neučinkovitost varovanja pred tveganjem, torej obseg, v katerem so spremembe poštene vrednosti ali denarnih tokov instrumenta za varovanje pred tveganjem večje ali manjše od sprememb pred tveganjem varovane postavke.

Varovanje poštene vrednosti pred tveganjem

Družba obračunava varovanje poštene vrednosti pred tveganjem spremembe cene za standardizirane in nestandardizirane terminske pogodbe tako, da se spremembe poštene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta takoj pripoznajo v poslovnem izidu. Dobički ali izgube pri varovanih postavkah, ki jih je mogoče pripisati varovanemu tveganju, se popravijo na knjigovodsko vrednost varovane postavke in pripoznajo v poslovnem izidu. Če se nepripoznana trdna obveza določi kot pred tveganjem varovana postavka, se poznejša kumulativna sprememba poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanemu tveganju, pripozna kot sredstvo ali obveznost z ustreznim dobičkom ali izgubo, ki se pripozna v poslovnem izidu. Začetna knjigovodska vrednost sredstva ali obveznosti, ki izhaja iz izpolnitve trdne obveze s strani družbe, se popravi tako, da se vključi kumulativna sprememba poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanju pred tveganjem, predhodno pripoznanemu v izkazu finančnega položaja.

Računovodska usmeritev pri primerjalnih informacijah za leto 2019 je podobna tisti, uporabljeni za leto 2020.

(E) OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital je vpoklicani kapital družbenikov. Celoten kapital družbe je sestavljen iz vpoklicanega kapitala, zakonskih rezerv, rezerv za pošteno vrednost, prevedbene rezerve in zadržanega čistega poslovnega izida.

(F) OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

(i) Pripoznavanje in merjenje

Opredmetena osnovna sredstva so izkazana po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se lahko neposredno pripišejo pridobitvi posameznega sredstva. Stroški v lastnem okviru izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, druge stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, stroške razgradnje in odstranitve, stroške obnovitve prostora, v katerem so opredmetena osnovna sredstva, ter usredstvene stroške izposojanja. Nabavljeno računalniško programsko opremo, ki pomembno prispeva k funkcionalnosti sredstev, je treba usredstviti kot del te opreme.

Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna opredmetena osnovna sredstva.

(G) PRAVICA DO UPORABE NAJETIH SREDSTEV

Standard MSRP 16 – Najemi, ki ga je OMRS objavil 13. januarja 2016. Najemnik v skladu z MSRP 16 pripozna pravico do uporabe sredstva ter obveznosti iz najema. Pravica do uporabe sredstva je obravnavana na podoben način kot ostala nefinančna sredstva in se v skladu s tem tudi amortizira. Obveznost iz najema je na začetku vrednotena po sedanji vrednosti najemnin, plačanih v obdobju najema, diskontirani po implicitni obrestni meri, če jo je mogoče takoj določiti. Če te mere ni mogoče takoj določiti, mora najemnik uporabiti predpostavljeno obrestno mero izposojanja. Tako kot pri MRS 17, ki ga je MSRP 16 nadomestil, najemodajalec najem opredeli kot poslovni ali finančni glede na naravo najema. Najem se razvrsti kot finančni najem, če se z njim prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva. V nasprotnem primeru gre za poslovni najem. Pri finančnem najemu najemodajalec finančne prihodke pripozna v obdobju najema na podlagi vzorca, ki odraža stalno obdobjno stopnjo donosnosti čiste naložbe. Plačila iz poslovnega najema najemodajalec pripozna kot prihodke na podlagi enakomerne časovne metode oz., če vzorec odraža prej zmanjšanje koristi iz rabe tega sredstva, uporabi drugo sistematično metodo.

Družba pregleda in analizira sklenjene pogodbe o najemih z obdobjem trajanja, daljšim od enega leta. Na podlagi stroškov najema in obdobja trajanja najemnih pogodb oceni vrednost pravice do uporabe najetih sredstev in obveznosti iz najema in jih pripozna v izkazu finančnega položaja. Vrednosti pravice do uporabe najetih sredstev in obveznosti iz najema so ocenjene na podlagi diskontiranja prihodnjih denarnih tokov za obdobje trajanja najema. Denarni tokovi so diskontirani z obrestnimi merami, ki jih družba realizira pri financiranju dolgoročnih posojil, in se giblje med 1,7 in 2,8 %. Stroški amortizacije so izračunani z uporabo amortizacijskih stopenj, ocenjenih na podlagi preostale dobe trajanja najemov.

(i) Poznejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega sredstva se pripoznajo po knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da se bodo povečale prihodnje gospodarske koristi, povezane s tem delom sredstva, in je njegovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi

stroški (npr. stroški dnevnega vzdrževanja) se pripoznajo kot odhodki v poslovnem izidu takoj, ko nastanejo.

(ii) Nadomestni deli

Nadomestni deli in oprema za vzdrževanje manjše vrednosti z dobo koristnosti do enega leta se obravnavajo kot zaloga in se pripoznajo kot odhodki v poslovnem izidu. Nadomestni deli in nadomestna oprema pomembnejših vrednosti s pričakovano dobo koristnosti, daljšo od enega leta, se pripoznajo kot opredmetena osnovna sredstva.

(iii) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti posameznega dela opredmetenega osnovnega sredstva; ta metoda najbolj natančno odraža pričakovani vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in koristnosti. Zemljišča se ne amortizirajo.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerjalno obdobje so naslednje:

• zgradbe	33 let
• deli zgradb	16 let
• naprave in oprema	2 do 5 let

Naložbe v tuja osnovna sredstva se amortizirajo med trajanjem najema (1 do 10 let).

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in neodpisane vrednosti se ob koncu vsakega poročevalskega obdobja pregledajo ter po potrebi prilagodijo. Ocene dobe koristnosti naprave in opreme med poslovnim letom niso bile popravljene.

(H) NEOPREDMETENA SREDSTVA

(i) Usredstveni stroški razvoja

Stroški razvoja so posledica prenašanja ugotovitev raziskovanja ali znanja v načrt ali projekt proizvodnje novih ali bistveno izboljšanih proizvodov ali storitev, preden se začne njihovo proizvodnjo ali opravljanje za prodajo.

Družba usredstvi stroške razvoja, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- izvedljivost strokovnega dokončanja projekta, tako da bo na voljo za uporabo ali prodajo;
- namen dokončati projekt in ga uporabljati ali prodati;
- zmožnost uporabljati ali odtujiti projekt;

- verjetnost gospodarskih koristi projekta, med drugim obstoj trga za učinke projekta ali za sam projekt, ali če se bo projekt uporabljal v podjetju, njegova koristnost;
- razpoložljivost tehničnih, finančnih in drugih dejavnikov za dokončanje razvijanja in za uporabo ali prodajo projekta ter
- sposobnost zanesljivo izmeriti stroške, ki se pripisujejo neopredmetenemu sredstvu med njegovim razvijanjem.

Usredstveni stroški razvoja zajemajo neposredne stroške dela in druge stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za uporabo.

Družba mora oceniti dobo koristnosti novega proizvoda in skladno s tem se morajo stroški razvijanja premišljeno razporediti v tej dobi koristnosti, tako da ustreza pojavljanju gospodarskih koristi.

(ii) Druga neopredmetena sredstva

Druga neopredmetena sredstva z omejeno dobo koristnosti, pridobljena v družbi, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

(iii) Poznejši stroški

Poznejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi se usredstviijo le, kadar povečujejo prihodnje gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katerega se izdatki nanašajo. Vsi drugi stroški se pripoznajo kot odhodki v poslovnem izidu takoj, ko nastanejo.

(iv) Amortizacija

Amortizacija se obračuna od nabavne vrednosti sredstva oziroma drugega zneska, ki nadomešča nabavno vrednost.

Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev (razen dobrega imena) in se začne, ko so sredstva na razpolago za uporabo; ta metoda najnatančneje odraža pričakovani vzorec uporabe bodočih gospodarskih koristi, povezanih s sredstvom. Ocenjena doba koristnosti za tekoče in primerjalno leto je naslednja:

programska oprema	5 let.
-------------------	--------

Druga neopredmetena sredstva, kot so licence za trgovanje in prodajo, se amortizirajo glede na veljavnost izdane licence.

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in druge vrednosti se ob koncu vsakega poslovnega leta pregledajo ter po potrebi prilagodijo.

(I) OSLABITEV SREDSTEV

(i) Neizvedena finančna sredstva

Finančni instrumenti in pogodbeni sredstva

Družba pripozna popravke vrednosti zaradi pričakovanih kreditnih izgub (v nadaljnjem besedilu: PKI) za:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, in
- pogodbeni sredstva.

Družba meri popravke vrednosti za izgubo po znesku, enakem PKI v celotnem obdobju trajanja, torej PKI, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta. Najdaljše obdobje, ki se upošteva pri oceni PKI, je najdaljše pogodbeno obdobje, v katerem je družba izpostavljena kreditnemu tveganju.

Merjenje PKI

PKI so z verjetnostjo tehtana ocena kreditnih izgub. Kreditne izgube se merijo kot sedanja vrednost vseh izpadov denarnih tokov (tj. razlike med denarnimi tokovi, ki pripadajo družbi v skladu s pogodbo, in denarnimi tokovi, za katere družba pričakuje, da jih bo prejela).

PKI se diskontirajo na podlagi efektivne obrestne mere finančnega sredstva.

Družba meri PKI iz naslova terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev na podlagi matrike popravkov vrednosti.

Stopnje izgube se izračunajo po metodi stopnje prehajanja med kreditnimi razredi na podlagi verjetnosti, da bo terjatev napredovala skozi zaporedne faze neplačila do odpisa. Stopnje prehajanja med kreditnimi razredi se izračunajo ločeno za izpostavljenosti v različnih segmentih na podlagi skupnih značilnosti kreditnega tveganja – vrste kupca (na drobno B2B, na drobno B2C in trgovanje).

PKI iz naslova terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev se izračunajo za vse odprte terjatve ter pogodbeni sredstva, zapadla do 90 dni, na podlagi ustreznih stopenj izgube za različne časovne intervale.

Slabitve vrednosti terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev se pripoznajo v višini 90 % vrednosti terjatev do kupcev ter pogodbenih sredstev, zapadlih 90 dni ali več

Finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo

Družba na vsak datum poročanja oceni, ali imajo finančna sredstva, izkazana po odplačni vrednosti, poslabšano kreditno kakovost. Finančno sredstvo ima poslabšano kreditno kakovost, ko je nastopil eden ali več dogodkov, ki imajo negativen učinek na ocenjene prihodnje denarne tokove tega finančnega sredstva.

Dokazi, da ima finančno sredstvo poslabšano kreditno kakovost, vključujejo podatke o naslednjih okoliščinah:

- pomembnih finančnih težavah posojilojemalca ali izdajatelja;
- kršitvi pogodbe, kot je neplačilo ali več kot 90-dnevna zamuda pri plačilu;
- reprogramiranju posojila ali predčasnega odplačila s strani družbe po pogojih, ki jih družba sicer ne bi sprejela;
- verjetnosti, da bo posojilojemalec šel v stečaj ali finančno reorganizacijo;
- izginotju delujočega trga za vrednostni papir zaradi finančnih težav.

Izkazovanje popravka vrednosti za PKI v izkazu finančnega položaja

Popravki vrednosti finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti, se odštejejo od bruto knjigovodske vrednosti finančnih sredstev.

Odpis vrednosti

Bruto knjigovodska vrednost finančnega sredstva se odpiše, kadar družba upravičeno pričakuje, da ji finančno sredstvo v celoti ali delno ne bo povrnjeno, tj. v primeru pravno močnega sklepa sodišča o zaključenem stečajnem postopku, zaključenem postopku prisilne poravnave ali zaključenem izvršilnem postopku in pri finančnih sredstvih, za katere družba ne pričakuje nikakršnega povračila. Vendar pa so finančna sredstva, ki se odpišejo, še vedno lahko predmet dejavnosti za izterjavo v skladu s postopki družbe za izterjavo terjatev.

(ii) Denarna sredstva, denarni ustrezniki in druge fi-

nančne naložbe

PKI za druga finančna sredstva se merijo na podlagi bonitetne ocene države, v kateri so finančna sredstva plasirana.

(iii) Nefinančna sredstva

Družba na vsak datum poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev (razen odloženih terjatev za davke), da bi ugotovila, ali obstajajo znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Oslabitev dobrega imena in neopredmetenih sredstev z neomejeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se preveri na vsak datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je večja izmed njene vrednosti pri uporabi ali njene poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se ocenjeni prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža trenutne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za preizkus oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna, če njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Oslabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida.

Pri drugih sredstvih družba na datum bilance stanja ovrednoti izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih, da bi ugotovila, ali je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo ne obstaja več. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če so se spremenile ocene, na podlagi katerih družba določa nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve se odpravi samo do te mere, da knjigovodska vrednost sredstva ne presega neodpisane vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacije, če izguba zaradi oslabitve sredstva v prejšnjih letih ne bila pripoznana.

(J) ZALOGE

Zaloge trgovskega blaga in materiala se vrednotijo po nabavni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer manjši izmed njiju. Vendar pa velja izjema za vrednotenje zaloge za broker traderje, kjer je ustrežnejše vrednotenje po poštenu vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje. Poslovodstvo ocenjuje, da so kriteriji za omenjeno izjemo izpolnjeni.

Pošteno vrednost predstavlja tržna cena na dan vnosa v zaloge. Zaloga se na dan sestavitve izkaza finančnega položaja družbe prevrednoti po tedaj veljavni tržni ceni, zmanjšani za stroške prodaje. Vsa odstopanja (pozitivna in negativna) med tako izračunano pošteno vrednostjo na bilančni presečni datum in knjigovodsko vrednostjo se vključujejo v izkaz poslovnega izida.

(K) ZASLUŽKI ZAPOSLENCEV

Kratkoročni zasluški zaposlenec se izkažejo med odhodki, ko je zadevno delo opravljeno. Obveznost se pripozna v višini, za katero se pričakuje plačilo, če ima družba sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljanja dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo oceniti.

(L) REZERVACIJE

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo izmeriti, in je verjetno, da bo za poravnavo obveze potreben odtok dejavnikov, ki predstavljajo gospodarske koristi. Rezervacije se določijo z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža trenutne tržne ocene časovne vrednosti denarja, po potrebi pa tudi tveganja, ki so značilna za zadevno obveznost.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in notranjim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Družba nima drugih pokojninskih obveznosti. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontiranih na konec poročevalskega obdobja.

Družba je v letu 2020 oblikovala dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi kot sedanjo vrednost prihodnjih plačil, potrebnih za poravnavo obvez, ki izhajajo iz službovanja zaposlenec v tekočem ter prejšnjih obdobjih, z upoštevanjem stroškov odpravnin ob upokojitvi in stroškov vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do dneva upokojitve. Diskontna stopnja za izračun na dan 31. 12. 2020 je na podlagi objavljenih donosnosti visokokakovostnih podjetniških obveznic nominiranih v EUR na dan 30. 12. 2020 določena v višini 0,5 odstotka.

Stroški dela in stroški obresti so pripoznani v izkazu poslovnega izida, preračun pozaposlitvenih zaslužkov in nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub iz naslova odpravnin pa kot postavka kapitala v drugem vseobsegajočem donosu.

(M) PRIHODKI

(i) Prihodki iz pogodb s kupci

Družba pripozna prihodke iz osnovnih dejavnosti postopoma. Pri pogodbi o dobavi električne energije ali zemeljskega plina prodajalec prenese obvladovanje postopoma, kupec pa istočasno pridobi in porabi koristi izvajanja obveze prodajalca, ko se ta izvaja; prodajalec tako izpolni svojo izvršitveno obvezo in pripozna prihodke postopno z merjenjem napredka v smeri popolne izpolnitve izvršitvene obveze dobave električne energije ali zemeljskega plina po metodi izločkov, in sicer po metodi obračunanih zneskov, ki temelji na dobavljenih količinah električne energije ali zemeljskega plina. Enaka metoda se uporablja pri prodaji malih elektrarn in storitve.

Družba daleč največ prihodkov ustvari s trgovanjem, manjši (vendar pomemben) del je prodaja električne energije ali zemeljskega plina končnim kupcem. Poleg tega družba ustvarja prihodke iz nekaterih drugih virov, ki pa so v strukturi prihodkov nepomembni.

Družba pripozna prihodek, ko družba izpolni izvršitveno obvezo s prenosom obljubljenega blaga ali storitve, torej dobavo električne energije in zemeljskega plina, oziroma ko kupec pridobi obvladovanje tega sredstva. Družba pri določitvi transakcijske cene upošteva pogoje iz pogodbe. Transakcijska cena je znesek nadomestila, do katerega družba pričakuje, da bo upravičena v zameno za prenos električne energije in zemeljskega plina kupcu, razen zneskov, ki se zbirajo v imenu tretjih oseb. Nadomestilo, ki je obljubljeno v pogodbi s kupcem, vključuje fiksne zneske dobavljene količine električne energije in zemeljskega plina tako na področju trgovanja kot dobave končnim kupcem.

Za energijo dostavljeno kupcem v tekočem obdobju, ki bo zaračunana kupcem v začetku naslednjega obdobja, družba pripozna pogodbeno sredstva v višini ocenjene vrednosti dobavljene energije (električna energija ali zemeljski plin). Znesek se oceni na osnovi sklenjenih pogodb ter podatkov o dostavljeni energiji posameznemu kupcu.

Zneski, ki se zaračunajo na računih končnim kupcem in vsebinsko predstavljajo zneske, pobrane v imenu in za račun tretjih, se ne pripoznajo med prihodki.

(ii) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla ob koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(iii) Provizije

Ko družba v določenem poslu nastopa kot posrednik in ne kot glavna stranka, se izkažejo prihodki v višini neto zneska provizije družbe.

(iv) Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin se pripoznajo med prihodki, in sicer enakomerno med trajanjem najema.

(N) DRŽAVNE PODPORE

Državne podpore, povezane s sredstvi, se na začetku pripoznajo kot odloženi prihodki, če obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo družba podpore prejela in bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Pozneje se v dobi koristnosti posameznega sredstva sistematično pripoznavajo med drugimi prihodki v izkazu poslovnega izida.

Državne podpore, ki jih družba prejme za kritje stroškov, se sistematično pripoznavajo v izkazu poslovnega izida v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški.

Usmeritev družbe za pripoznavanje in merjenje državnih pomoči, vezanih na dodatne ukrepe za omilitev posledic epidemije covid-19, je evidentiranje učinkov na podlagi neto principa, kar pomeni znižanje stroškov dela.

(O) FINANČNI PRIHODKI IN FINANČNI ODHODKI

Finančni prihodki obsegajo prihodke od dividend iz deležev v odvisnih in pridruženih družbah, prihodke od obresti, čisti dobiček iz finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, in pozitivne tečajne razlike. Prihodki od obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku po pogodbeni obrestni meri.

Prihodki od dividend se pripoznajo v izkazu poslovnega izida na datum, ko družba pridobi pravico do plačila.

Finančni odhodki obsegajo odhodke za obresti, čisto izgubo iz finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi

poslovni izid, in negativne tečajne razlike. Odhodki za obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida po pogodbeni obrestni meri.

(P) DAVEK IZ DOBIČKA

Davek iz dobička obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v obsegu, kolikor se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu, in se zato izkaže v kapitalu ali drugem vseobsegajočem donosu.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto ob uporabi davčnih stopenj, veljavnih ob koncu poročevalskega obdobja, popravljen za morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v zvezi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe računovodskega poročanja ter ustreznimi zneski za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo treba plačati ob odpravi začasnih razlik na podlagi zakonov, ki veljajo ob koncu poročevalskega obdobja.

Družba pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izvršljivo pravico ter se odložene terjatve in obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, ki pripada istemu davčnemu organu v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo plačati oziroma prejeti čisti znesek ali poravnati obveznosti ter odpraviti terjatve.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, kolikor je verjetno, da bodo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobički, v breme katerih bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti z njim povezano davčno olajšavo.

(R) POROČANJE PO ODSEKIH

Poslovni odsek je sestavni del družbe, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih prejema prihodke in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi družbami Skupine.

Ker računovodsko poročilo obsega računovodske izkaze in spremljajoča pojasnila tako Skupine kot družbe, so izkazani samo poslovni odseki Skupine.

(S) ZAČETEK UPORABE NOVIH SPREMEMB OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI VELJAJO V TEKOČEM POROČEVALSKEM OBDOBJU

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in jih je sprejela EU:

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Opredelitev poslovnega subjekta, ki jih je EU sprejela 21. aprila 2020 (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem);
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja** – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 16 – Najemi** – Oprostitve plačil najemnin v povezavi s covid-19, ki jih je EU sprejela 9. oktobra 2020 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. junija 2020 ali pozneje, za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje;
- **Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP**, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

Sprejetje sprememb k obstoječim standardom ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov družbe.

(T) NOVI STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS IN SPREJELA EU, Vendar še niso v veljavi

Na datum potrditve teh računovodskih izkazov še niso veljali naslednji novi standardi, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) izdal spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – podaljšanje začasne oprostitev od uporabe MSRP 9, ki jih je Evropska unija sprejela 16. decembra 2020, vendar še niso stopile v veljavo (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitev je bil podaljšan na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

(U) NOVI STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS, Vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan 28.2.2021 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za MSRP, kot jih je izdal OMRS):

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije;
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, vključno s spremembami MSRP 17 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva** – Dobički pred nameravano uporabo (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva** – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Sklicevanja na konceptualni okvir s spremembami MSRP 3 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in**

skupne podvige – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo);

- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi** – Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje);
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (Spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja

2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden).

Družba predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov ob prvi uporabi ne bo imela pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

Družba ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

13.4. Izkaz denarnih tokov

Družba sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi.

13.5. Pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnilo 1: **Opredmetena osnovna sredstva**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA		
Zemljišča	2.445.049	2.445.049
Zgradbe	2.839.180	2.492.591
Druge naprave in oprema	3.019.564	2.700.529
Opredmetena osnovna sredstva v izgradnji ali izdelavi in predujmi	430.193	98.292
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	8.733.987	7.736.460

V strukturi opredmetenih osnovnih sredstev pretežni del obsegata zgradba in pripadajoče zemljišče v Kromberku in Brdu. Večji del drugih naprav in opreme obsegajo vozila, računalniška oprema, pohištvo in druga oprema.

Skupne naložbe v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2020 znašale 2.391.336 EUR in se nanašajo na računalniško opremo, obnovo poslovnih prostorov, nakup vozil, pohištva

ter druge opreme in naložbe v tuja osnovna sredstva. Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena.

Gibanje v letu 2020

ZNESKI V EUR OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA V IZGRADNJI ALI IZDELAVI IN PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2020	2.445.049	4.590.428	6.463.294	98.292	13.597.063
Druge pridobitve	0	0	0	2.391.336	2.391.336
Odpisi	0	0	-224.003	0	-224.003
Odtujitve	0	0	-45.943	0	-45.943
Prenosi znotraj opredmetenih osnovnih sredstev	0	555.137	1.697.322	-2.059.435	193.025
Stanje 31. 12. 2020	2.445.049	5.145.565	7.890.671	430.193	15.911.478
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2020	0	2.097.837	3.762.765	0	5.860.602
Odpisi	0	0	-220.760	0	-220.760
Odtujitve	0	0	-31.188	0	-31.188
Amortizacija v obdobju	0	208.547	1.167.265	0	1.375.812
Stanje 31. 12. 2020	0	2.306.385	4.871.107	0	7.177.491
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2020	2.445.049	2.492.591	2.700.529	98.292	7.736.461
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2020	2.445.049	2.839.180	3.019.564	430.193	8.733.987

Gibanje v letu 2019

ZNESKI V EUR OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA V IZGRADNJI ALI IZDELAVI IN PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2019	375.461	4.450.259	4.728.359	2.068.654	11.622.733
Druge pridobitve	0	0	0	2.290.932	2.290.392
Odpisi	0	0	-243.016	0	-243.016
Odtujitve	0	-21.309	-53.809	0	-75.118
Prenosi znotraj opredmetenih osnovnih sredstev	2.069.588	161.478	2.031.760	-4.262.825	0
Drugi prenosi	0	0	0	1.532	1.532
Stanje 31. 12. 2019	2.445.049	4.590.428	6.463.294	98.292	13.597.063
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2019	0	1.915.118	3.185.593	0	5.100.711
Odpisi	0	0	-243.016	0	-243.016
Odtujitve	0	-21.309	-33.522	0	-54.831
Amortizacija v obdobju	0	204.028	853.709	0	1.057.737
Stanje 31. 12. 2019	0	2.119.146	3.762.765	0	5.860.602
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2019	375.461	2.535.141	1.542.766	2.068.654	6.522.022
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2019	2.445.049	2.492.591	2.700.529	98.292	7.736.460

Pojasnilo 2: **Pravica do uporabe najetih sredstev**

ZNESKI V EUR	ZGRADBE	VOZILA	SKUPAJ
PRAVICA DO UPORABE NAJETIH SREDSTEV			
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 31. 12. 2019	3.949.350	824.788	4.774.138
Nove pridobitve	595.058	0	595.058
Odtujitve	0	-64.068	-64.068
Prekinitve	-34.104	0	-34.104
Stanje 31. 12. 2020	4.510.304	760.720	5.271.024
Stanje 31. 12. 2019	4.510.304	760.720	5.271.024
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 31. 12. 2019	635.175	708.745	1.343.920
Amortizacija v obdobju	875.450	85.222	960.672
Odtujitve	0	-64.068	-64.068
Prekinitve	-19.753	0	-19.753
Stanje 31. 12. 2020	1.490.872	729.899	2.220.772
Knjigovodska vrednost 01. 01	3.314.175	116.043	3.430.217
Knjigovodska vrednost 31. 12	3.019.432	30.821	3.050.253

Družba ima v najemu poslovne prostore v Ljubljani, Krškem in Mariboru, ki jih je skladno z MSRP 16 usredstvila. Trajanje najema je različno, od 2 do 10 let.

Plačila obveznosti najemnika iz najema sredstev niso zavarovana. Za pripoznanje obveznosti iz kratkoročnih najemov in najemov sredstev manjše vrednosti uporablja družba izjemo, ki jo omogoča standard. Zneski najemnin so pogodbeno določeni in so fiksni.

Pojasnilo 3: **Neopredmetena sredstva**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
NEOPREDMETENA SREDSTVA		
Druga neopredmetena sredstva	2.045.648	1.405.874
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	4.036.649	1.167.155
Usredstveni stroški razvoja	918.729	464.690
Skupaj neopredmetena sredstva	7.001.026	3.037.719

Druga neopredmetena dolgoročna sredstva družbe večinoma zajemajo premoženjske pravice, in sicer programsko opremo v vrednosti 1.994.694 EUR.

Skupne naložbe v neopredmetena sredstva v letu 2020 v višini 4.509.794 EUR se nanašajo na programsko opremo, namenjeno informacijski podpori skupnih služb in trgovanju, podpori prodaje električne energije končnim odjemalcem in strežniški podpori.

Gibanje v letu 2020

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2020	7.505.194	1.631.845	9.137.038
Druge pridobitve	0	3.987.081	3.987.081
Usredstveni stroški razvoja	0	522.712	522.712
Odpisi	-553	0	-553
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	1.186.260	-1.186.260	0
Stanje 31. 12. 2020	8.690.901	4.955.378	13.646.279
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2020	6.099.319	0	6.099.319
Odpisi	-553	0	-553
Amortizacija v obdobju	546.487	0	546.487
Stanje 31. 12. 2020	6.645.253	0	6.645.253
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2020	1.405.874	1.631.845	3.037.719
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2020	2.045.648	4.955.378	7.001.026

Gibanje v letu 2019

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2019	7.237.332	242.038	7.479.369
Druge pridobitve	0	1.192.976	1.192.976
Usredstveni stroški razvoja		464.690	464.690
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	267.859	-267.859	0
Drugi prenosi	0	0	0
Stanje 31. 12. 2019	7.505.191	1.631.845	9.137.035
Stanje 1. 1. 2019	5.548.030	0	5.548.030
Amortizacija v obdobju	551.286	0	551.286
Stanje 31. 12. 2019	6.099.317	0	6.099.317
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2019	1.689.301	242.038	1.931.339
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2019	1.405.874	1.631.845	3.037.719

Pojasnilo 4: Deleži v odvisnih družbah

DRUŽBE SKUPINE	% LASTNIŠTVA		KNJIGOVODSKA VREDNOST NALOŽBE		KAPITAL ODVISNE DRUŽBE		OSNOVNI KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019
GEN-I Athens SMLLC.	100,00 %	100,00 %	600.000	600.000	1.266.157	799.380	600.000	600.000
GEN-I d.o.o. Beograd	100,00 %	100,00 %	150.000	150.000	858.793	1.118.767	654.051	655.389
GEN-I Sonce, d.o.o.	100,00 %	100,00 %	1.000.000	1.000.000	3.115.937	1.536.505	1.000.000	1.000.000
GEN-I Istanbul Ltd.	99,00 %	99,00 %	844.566	844.566	766.307	702.188	219.464	299.209
GEN-I Energia S.r.l.	100,00 %	100,00 %	380.000	380.000	307.118	451.334	100.000	100.000
GEN-I Podražba na energija DOOEL Skopje	100,00 %	100,00 %	39.951	39.951	603.858	503.764	9.922	9.964
GEN-I d.o.o. Sarajevo	100,00 %	100,00 %	512.847	512.847	836.601	786.064	511.292	511.292
GEN-I DOOEL Skopje	0,00 %	0,00 %	0	0	0	0	0	0
GEN-I Sofia SpLLC	100,00 %	100,00 %	100.830	100.830	-3.358.231	-3.151.365	100.005	100.005
GEN-I Tirana Sh.p.k.	100,00 %	100,00 %	46.452	46.452	837.022	492.577	48.720	49.424
GEN-I Vienna GmbH	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	987.391	911.100	50.000	50.000
GEN-I Hrvatska d.o.o.	100,00 %	100,00 %	991.692	991.692	1.454.368	1.376.874	993.128	1.008.132
GEN-I Kiev LLC	100,00 %	100,00 %	248.224	248.224	469.495	859.153	210.015	277.090
GEN-I Tbilisi LLC	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	27.312	31.328	31.121	38.563
Elektro energija, d.o.o.	100,00 %	100,00 %	10.149.750	10.149.750	11.316.240	10.795.412	3.000.000	3.000.000
GEN-I Sonce DOEL Skopje	100,00%	100,00%	100.000	100.000	69.642	98.509	99.699	100.129
GEN-I ESCO d.o.o.	100,00%	100,00%	50.000	50.000	21.129	42.073	50.000	50.000
Skupaj			15.314.311	15.314.311			7.677.416	7.849.197

Družba GEN-I Sofia SpLLC ima negativni kapital, ampak je družba pri presoji vrednosti naložbe odločila, da se le te ne slabi, ker ima družba v lasti sredstva, zemljišče in nepremičnino, s katerimi bo poplačala vse obveznosti.

Knjigovodska vrednost naložbe, ki jo izkazuje GEN-I, je nepomembna.

Naložbe v odvisne družbe so ostale nespremenjene. Na dan 31. 12. 2020 so znašale 15.314.311 EUR.

Pojasnilo 5: Naložbe v pridružene družbe

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE		
Deleži v pridruženih družbah	11.276.310	11.276.310
Skupaj naložbe v pridružene družbe	11.276.310	11.276.310

Družba GEN-I d.o.o. ima 25-odstotni delež v družbi GEN EL naložbe, d.o.o. s sedežem Vrbina 17, Krško. V letu 2020 je družba odkupila 25-odstotni od Gorenjske banke in Sklada

obrtnikov in podjetnikov ter prodala 25-odstotni delež Gorenjski banki.

SREDSTVA ODVISNE DRUŽBE		OBVEZNOSTI ODVISNE DRUŽBE		PRIHODKI ODVISNE DRUŽBE		ČISTI POSLOVNI IZID ODVISNE DRUŽBE		ŠTEVILO ZAPOSLENIH ODVISNE DRUŽBE	
31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019
8.396.031	7.783.673	7.129.874	6.984.283	71.257.690	139.053.931	579.408	118.370	2	2
14.279.839	12.775.697	13.421.046	11.656.930	175.775.352	198.297.188	515.966	461.289	4	4
20.670.730	19.701.766	17.554.793	18.165.261	12.456.723	8.400.741	1.589.962	545.021	52	43
3.943.675	8.997.641	3.177.367	8.295.453	28.206.675	27.048.821	355.559	311.315	3	3
2.240.869	6.309.615	1.933.752	5.858.281	745.116	13.204.471	15.785	278.739	0	0
12.120.708	12.314.023	11.516.850	11.810.259	73.664.147	135.802.454	495.701	394.167	2	2
14.375.648	13.624.381	13.539.047	12.838.317	89.896.664	108.303.260	325.309	274.772	1	1
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.214.143	2.371.442	5.572.374	5.522.807	41.222	672.190	-205.777	-170.904	2	1
9.780.777	11.493.431	8.943.755	11.000.854	22.653.069	30.312.969	711.930	362.696	2	2
5.544.018	4.298.998	4.556.627	3.387.898	13.043.516	15.322.230	228.431	152.140	1	1
19.380.810	15.312.169	17.926.441	13.935.295	91.936.825	114.906.282	462.068	368.639	12	10
2.308.792	6.659.500	1.839.296	5.800.347	20.931.223	15.109.036	-202.143	32.482	2	1
27.916	31.653	604	325	0	0	2.283	-2.640	0	0
23.146.642	15.751.658	11.830.402	4.956.246	48.114.112	48.021.368	1.769.201	1.228.900	1	1
2.088.106	2.101.376	2.018.463	2.002.867	0	0	-28.445	-1.616	0	0
679.479	203.385	658.350	161.312	42.496	3.350	-20.572	-7.927	0	0
141.198.183	139.730.408	121.619.041	122.376.745	648.764.828	854.458.291	6.594.666	4.345.443	84	71

Pojasnilo 6: **Finančne naložbe**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
FINANČNE NALOŽBE		
Finančne naložbe	253.183	296.878
Skupaj finančne naložbe	253.183	296.878

Finančne naložbe družbe v višini 253.183 se nanašajo na sklenjene zavarovalne pogodbe za življenjska zavarovanja z varčevanjem v višini 253.183 EUR.

Pojasnilo 7: **Dolgoročne poslovne terjatve**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE		
Dolgoročne poslovne terjatve	86.631	169.159
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	86.631	169.159

Pojasnilo 8: **Zaloge**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
ZALOGE		
Zaloge	993.972	0
Skupaj zaloge	993.972	0

Družba je v letu 2020 sprejela odločitev skladiščenja fizičnega plina, ki je namenjen nadaljnji prodaji. Plin se na dan vnosa na zalogo vrednoti po tržni ceni zmanjšani za

stroške prodaje. Družba med svojimi zalogami nima zalog, zastavljenih kot jamstvo za obveznosti.

Pojasnilo 9: **Terjatve do kupcev in druge terjatve**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
TERJATVE DO KUPCEV IN DRUGE TERJATVE		
Terjatve do kupcev – odvisne družbe	45.516.544	57.943.965
Terjatve do kupcev – drugi	36.422.335	43.564.139
Terjatve do kupcev	81.938.879	101.508.104
Terjatve za zamudne obresti	21.117	21.223
Druge terjatve	1.793.521	751.427
Skupaj poslovne terjatve	83.753.518	102.280.754

Druge terjatve v višini 1.793.521 EUR pretežno izhajajo iz vkalkuliranih terjatev za dajatve za električno energijo in zemeljski plin.

Določene terjatve do kupcev na trgu električne energije na debelo v jugovzhodni Evropi so zavarovane pri specializiranih kreditnih zavarovalnicah.

Pojasnilo 10: **Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PREDUJMI, POGODBENA SREDSTVA IN DRUGA SREDSTVA		
Predujmi in varščine	2.903.396	623.294
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	3.228.070	4.678.163
Pogodbeni sredstva	31.189.062	33.914.400
SKUPAJ PREDUJMI, POGODBENA SREDSTVA IN DRUGA SREDSTVA	37.320.528	39.215.857

Dani predujmi in varščine družbe v višini 2.903.396 EUR se nanašajo na predjume za nakup električne energije ter zemeljskega plina.

Pretežni del kratkoročno odloženih stroškov oziroma odhodkov v višini 3.228.070 EUR so odloženi odhodki za nakup električne energije in zemeljskega plina v višini 1.781.164 EUR, ki se nanašajo na prvo četrtletje leta 2021.

Pogodbeni sredstva v znesku 31.189.062 EUR so pretežno vračunani prihodki od kupcev električne energije in zemeljskega plina, ki se jim bodo nakupi električne energije ter zemeljskega plina za leto 2020 v skladu s pogodbenimi določili zaračunali v letu 2021.

Pojasnilo 11: **Kratkoročne finančne naložbe**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE		
Dana posojila odvisnim družbam	13.091.500	10.610.000
Kratkoročne terjatve za obresti	47.213	42.088
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	13.138.713	10.652.088

Posojila odvisnim družbam, ki vsa zapadejo v plačilo v letu 2021, se obrestujejo po davčno priznanih obrestnih merah v

skladu s Pravilnikom o priznanih obrestnih merah. Razvrščajo se med finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti.

Pojasnilo 12: **Kratkoročni izvedeni finančni instrumenti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
KRATKOROČNI IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI		
Lastniške opcije	697.993	697.993
Opcije, zamenjave in drugi izvedeni finančni instrumenti, vezani na poslovanje	-249.222	31.709
Izvedeni finančni instrumenti za varovanje pred valutnim tveganjem	235.008	-140.806
Trdne obveze, pripoznane za varovanje poštene vrednosti pred tveganjem	-2.219.891	-6.695.954
Poštena vrednost blagovnih pogodb po MSRP 9	20.211.498	3.924.163
Skupaj kratkoročni izvedeni finančni instrumenti	18.675.386	-2.182.893

Poštena vrednost blagovnih pogodb v skladu z MSRP 9 v višini 20.211.498 EUR se nanaša na naslednja obdobja:

- poslovno leto 2021 v višini 17.426.798 EUR;
- poslovno leto 2022 v višini 2.461.077 EUR;
- poslovno leto 2023 v višini 199.656 EUR;
- poslovno leto 2024 v višini 123.967 EUR.

Trdne obveze, pripoznane za varovanje poštene vrednosti, so pretežno sestavljene iz sprememb poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije, ki se varujejo z izvedenimi finančnimi instrumenti (standardiziranimi terminskimi pogodbami), ter se nanašajo na naslednja obdobja:

- poslovno leto 2021 v višini – 2.219.891 EUR.

Pojasnilo 13: **Kratkoročne terjatve za davek**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
KRA TKOROČNE TERJATVE ZA DAVEK		
Terjatve za davek na dodano vrednost	12.769.856	13.124.428
Skupaj kratkoročne terjatve za davek	12.769.856	13.124.428

Pojasnilo 14: **Denarna sredstva in njihovi ustrezniki**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
DENARNA SREDSTVA IN NJIHOVI USTREZNIKI		
Sredstva na računih	40.007.202	25.122.645
Vloge na odpoklic	9	2.530.000
Vloge z ročnostjo do 3 mesecev	3.205.779	791.155
Skupaj denarna sredstva in njihovi ustrezniki	43.212.990	28.443.800

Pojasnilo 15: **Kapital in rezerve**

Osnovni kapital v letu 2020 predstavlja denarne vloške lastnikov v višini 19.877.610 EUR.

Rezerve

ZNESKI V EUR REZERVE	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zakonske rezerve	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	-419.811	-140.262
Skupaj	1.567.950	1.847.499

Zakonske rezerve znašajo 1.987.761 EUR in predstavljajo 10 odstotkov osnovnega kapitala.

Rezerve za pošteno vrednost iz naslova aktuarskih izračunov so konec leta 2020 znašale -419.811 EUR.

Zadržani čisti poslovni izid

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	14.660.230	15.527.599
Zadržani čisti poslovni izid	67.276.437	55.714.273
Skupaj	81.936.667	71.241.872

Razporeditev zadržanega dobička preteklih let

Družba je iz zadržanega dobička preteklih let v višini 71.241.872 EUR v poslovnem letu na podlagi sklepa skupščine, ki je potekala junija 2020, družbenikoma izplačala dividende v višini 4.000.000 EUR.

Preostali dobiček je ostal nerazporejen. Zadržani čisti poslovni izid se je v letu 2020 povečal za 34.565 EUR zaradi prenosa rezervacij in popravka davka na zadržani čisti poslovni izid.

Bilančni dobiček

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
BILANČNI DOBIČEK		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	14.660.230	15.527.599
Zadržani čisti poslovni izid	67.276.437	55.714.273
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	-918.729	-464.690
Skupaj	81.017.938	70.777.182

Bilančni dobiček družbe GEN-I, d.o.o. po stanju na dan 31. 12. 2020 tako znaša 81.017.938 EUR in ga sestavljajo čisti dobiček poslovnega leta 2020 v višini 14.660.230 EUR, zadržani dobiček preteklih let v višini 67.276.437 EUR ter znesek dolgoročno odloženih stroškov razvijanja, ki znižuje bilančni dobiček za 918.729 EUR.

V skladu s strateško usmeritvijo družbe glede delitve dobička družbenikom v obsegu 30 odstotkov realiziranega čistega dobička Skupine GEN-I za vsako preteklo poslovno leto bo uprava družbe na podlagi 20. člena družbene pogodbe v skladu z določbami 494. člena ZGD-1 skupščini

družbe predlagala, da se bilančni dobiček družbe GEN-I, d.o.o. družbenikoma razdeli ter izplača delno, in sicer v skupni višini 4.000.000 EUR, tako da pripada:

- družbeniku GEN-EL d.o.o. 50 odstotkov oziroma 2.000.000 EUR in
- družbeniku GEN energija, d.o.o. 50 odstotkov oziroma 2.000.000 EUR.

Preostali del bilančnega dobička v višini 77.017.938 EUR ostane nerazporejen.

Pojasnilo 16: **Finančne obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Bančna posojila	5.000.000	5.000.000
Prejeta posojila od drugih	0	129.147
Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	20.000.000	20.000.000
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	25.000.000	25.129.147

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
KRA TKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Kratkoročna prejeta posojila odvisnih družb	2.835.000	0
Bančna posojila	0	5.000.000
Prejeta posojila od drugih	129.147	129.147
Kratkoročne obveznosti za obresti	341.176	485.384
Druge kratkoročne finančne obveznosti	24.855.009	24.864.767
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	28.160.331	30.479.298

Družba ima obveznosti iz naslova dolgoročnih bančnih posojil v višini 5.000.000 EUR, ki zapadejo v letu 2022. Stanje obveznic na dan 31. 12. 2020 znaša 20.000.000 EUR, kar predstavljajo obveznice izdane v letu 2019.

Poleg tega je imela družba konec leta prejeta posojilo od odvisne družbe v višini 2.835.000 EUR. Prejeta posojila do drugih predstavlja kratkoročni del dolgoročnega posojila družbe Ekosklad, ki zapade v letu 2021.

Druge kratkoročne finančne obveznosti se nanašajo na komercialne zapise, ki zapadejo junija 2021.

Posojila so pripoznana po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške pridobitve. Na datum poročanja so bila izmerjena po odplačni vrednosti, zmanjšani za odplačila glavnice, z upoštevanjem stroškov, diskontov in premij ob pridobitvi.

Stroški in zapadlost finančnih obveznosti

Družba je na datum poročanja imela obveznosti iz naslova dolgoročnih bančnih posojil v višini 5.000.000 EUR. Posojilo, najeto pri slovenski poslovni banki je zavarovano z menicami. Poleg tega ima družba obveznosti iz naslova prejetih posojil do Eko sklada v višini 129.147 EUR, ki zapadejo v letu 2021. V letu 2018 je družba izdala nove obveznice, ki zapadejo leta 2022.

Posojila se obrestujejo s stalnimi obrestnimi merami med 0,955 in 2,4 odstotki. Odhodki za obresti v poslovnem letu 2020 iz naslova dolgoročnih, kratkoročnih in revolving posojil od poslovnih bank ter drugih, komercialnih zapisov, obveznic, pogodb o opcijah na lastniške vrednostne papirje, finančnih najemov in zamudnih obresti znašajo 1.420.519 EUR. Družba je imela na zadnji dan poslovnega leta 341.176 EUR kratkoročnih obveznosti za obresti. Od tega se 14.670 EUR nanaša na obresti na kratkoročna in dolgoročna posojila, 247.233 EUR na obresti na obveznice in 79.126 EUR na obresti na opcije.

Stanje bančnih posojil je ob koncu leta ostalo nespremenjeno glede na prejšnje leto.

Pojasnilo 17: **Obveznosti iz najemov**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV		
Dolgoročne obveznosti iz najemov	2.207.597	2.519.627
Kratkoročne obveznosti iz najemov	880.136	910.313
Skupaj dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	3.087.733	3.429.940

Med obveznostmi iz najemov družba izkazuje obveznosti na podlagi sklenjenih pogodb za najeta sredstva, katerih vrednost je bila izračunana v skladu z MSRP 16.

Gibanje dolgoročnih obveznosti iz najemov

ZNESKI V EUR	ZGRADBE	VOZILA	SKUPAJ
GIBANJE DOLGOROČNIH OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV			
Stanje 31. 12. 2019	2.499.836	19.791	3.429.940
Povečanja	595.058	0	595.058
Prekinitev	-7.201	0	-7.201
Prenos na kratkoročni del	-880.096	-19.791	-899.887
Stanje 31. 12. 2020	2.207.597	0	2.207.597

Gibanje kratkoročnih obveznosti iz najemov

ZNESKI V EUR	ZGRADBE	VOZILA	SKUPAJ
GIBANJE DOLGOROČNIH OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV			
Stanje 31. 12. 2019	840.366	69.947	910.313
Prenos iz dolgoročnega dela	880.096	19.791	899.887
Obresti	63.873	1.588	65.461
Plačilo najemnin	-922.820	-72.706	-995.525
Stanje 31. 12. 2020	861.515	18.621	880.136

Pojasnilo 18: Dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
POSTAVKA		
Dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	45.782	45.782
Sredstva konzorcijskega sklada	87.500	87.500
Skupaj dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	133.282	133.282

Družba ima oblikovane druge obveznosti iz naslova prejetih sredstev članov konzorcijskega sklada v višini 87.500 EUR.

Pojasnilo 19: Rezervacije

Družba ima oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in odpravnine ob prenehanju delovnega razmerja kot sedanjo vrednost obveznosti delodajalca do zaposlenca. Družba je v letu 2020 oblikovala dodatne rezervacije v višini 718.976 EUR.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontiranih na konec poročevalskega obdobja. Izračun je narejen za

vsakega zaposlenega tako, da upošteva stroške odpravnin in stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve.

Izračun rezervacij za pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluške zaposlencev temelji na aktuarskem izračunu, ki ga je pripravil pooblaščen aktuar in v katerem so bile uporabljene naslednje finančne predpostavke, določene nominalno:

Stopnje povečanja povprečnih plač in zneskov iz Uredbe v RS:

- za leti 2021 in 2022 so upoštevane stopnje povečanja povprečnih plač v RS iz Jesenske napovedi gospodarskih gibanj 2020 (UMAR). Od leta 2023 naprej je predvideno, da se bodo povprečne plače v RS letno višale za 2 odstotka inflacijo in za realno rast v višini 1 odstotek. Predpostavlja se, da se zneski iz Uredbe ne bodo povišali do 2022, kasneje se predvideva rast teh zneskov skladno z inflacijo;

Stopnje povečanja plač v družbi:

- predpostavljena je rast osnovnih bruto plač in variabilnega dela plač v družbi višini letne inflacije,

- predpostavljena je rast plač v EGS višini letne inflacije, povečane za 0,5 odstotka letno;
- upoštevata se rast plač zaradi napredovanja v višini 0,5 odstotka letno od plače;
- upoštevata se dodatek na skupno delovno dobo v višini 0,5 odstotka od osnovne plače za vsako izpolnjeno leto skupne delovne dobe;
- diskontna stopnja za izračun na dan 31. 12. 2020 je določena v višini 0,5 odstotka, ki odraža donosnost visoko kakovostnih (rating AA) podjetniških obveznic na dan 30. 12. 2020, nominiranih v EUR, ob upoštevanju povprečnega uteženega trajanja obvez družbe (glede na izračunani znesek obvez pred diskontiranjem) od bilančnega datuma do izplačila po posamezni vrsti zaslužka (22,2 let).

ZNESKI V EUR REZERVACIJE	REZERVACIJE ZA ODPRAVNE IN JUBILEJNE NAGRADE	
	2020	2019
Začetno stanje na dan 1. 1.	923.235	721.657
Oblikovane rezervacije	718.976	319.623
Črpane rezervacije	-11.356	-14.127
Odpravljene rezervacije	-98.728	-103.918
Končno stanje na dan 31. 12.	1.532.127	923.235

Pojasnilo 20: Odloženi prihodki

Družba je pripoznala odložene prihodke iz naslova prejetih subvencij za električna vozila.

ZNESKI V EUR POSTAVKA	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Odloženi prihodki	126.875	98.008
Skupaj odloženi prihodki	126.875	98.008

Pojasnilo 21: Odložene terjatve za davek

ZNESKI V EUR ODLOŽENI DAVKI, KI SE NANAŠAJO NA	TERJATVE	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Neopredmetena sredstva	178.388	173.412
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	145.552	87.707
Odložene terjatve (obveznosti) za davek	323.940	261.119

Družba ima oblikovane odložene terjatve za davke za rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ter razlike med amortizacijo neopredmetenih sredstev za poslovne in davčne namene.

Odložene terjatve za davek, ki vplivajo na poslovni izid, so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

Gibanje začasnih razlik

ZNESKI V EUR. GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	31. 12. 2018	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSE- OBSEGAJOČEM DONOSU	31. 12. 2019	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSE- OBSEGAJOČEM DONOSU	31. 12. 2020
Neopredmetena sredstva	154.492	18.499	0	172.991	5.397	0	178.388
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	69.208	18.920	0	88.128	57.424	0	145.552
Skupaj	223.700	37.419	0	261.119	62.821	0	323.940

Odložene terjatve za davek so obračunane po stopnji
19-odstotni stopnji.

Pojasnilo 22: **Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI DO DOBAVITELJEV IN DRUGE OBVEZNOSTI		
Obveznosti do dobaviteljev	61.081.184	46.751.337
Obveznosti do odvisnih družb	16.276.658	20.235.806
Obveznosti do dobaviteljev	77.357.842	66.987.143
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	229.870	52.877
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	4.988.541	3.665.559
Kratkoročne obveznosti do drugih	32.738	24.178
Druge poslovne obveznosti	5.251.149	3.742.614
Skupaj poslovne obveznosti	82.608.991	70.729.757

Kratkoročne obveznosti do zaposlencev predstavljajo
obveznost za decembrske plače, nagrade in druge prejeme
iz delovnega razmerja.

Pojasnilo 23: **Predujmi, pogodbene obveznosti in druge kratkoročne obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PREDUJMI, POGODBENE OBVEZNOSTI IN DRUGE KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI		
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	4.692.909	1.385.631
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	4.086.439	5.298.253
Odloženi prihodki	152.540	96.577
Pasivne časovne razmejitev	4.238.978	5.394.829
Predujmi in druge kratkoročne obveznosti	8.931.887	6.780.460

Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki v višini
4.238.978 EUR se nanašajo predvsem na nakupe električne
energije in zemeljskega plina, ki so bili upoštevani pri
sestavitvi računovodskih izkazov na podlagi pogodb s

poslovnimi partnerji iz leta 2020, vendar za katere družba do
priprave letnega poročila še ni prejela računov.

Pojasnilo 24: **Kratkoročne davčne obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI ZA DAVEK		
Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	1.033.319	938.771
Druge obveznosti za davek	1.907.833	1.447.327
Skupaj kratkoročne obveznosti za davek	2.941.151	2.386.098

Druge obveznosti za davek do državnih in drugih inštitucij pretežno sestavljajo obveznosti za trošarino in CO₂ ter davke ter prispevke za decembrske plače in druge prejemke zaposlencev, ki jih mora plačati delodajalec.

Pojasnilo 25: **Pogojne obveznosti in sredstva**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
POGOJNE OBVEZNOSTI		
Dane garancije in poroštva – drugi	120.556.502	128.802.583
Dane garancije in poroštva – odvisne družbe v tujini	34.810.501	39.291.002
Druge pogojne obveznosti	13.643.506	11.375.558
Skupaj	169.010.509	179.469.143

Bančne garancije in poroštva vključujejo garancije za dobro izvedbo posla, garancije za resnost ponudb ter garancije za pravočasno plačilo. Poroštva odvisnih družb in druge

pogojne obveznosti se nanašajo na pogojno obveznost iz zapadlosti opcije do Gorenjske banke in na garancije za pravočasno plačilo.

Pojasnilo 26: **Prihodki**

ZNESKI V EUR	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
PRIHODKI		
Prihodki od prodaje blaga in materiala	2.067.177.977	2.144.826.220
Prihodki od prodaje storitev	44.159.795	54.888.920
Prihodki od najemnin	12.856	25.051
Skupaj	2.111.350.627	2.199.740.191

Prihodki od prodaje blaga in materiala v višini 2.067.177.977 EUR so prihodki od prodaje električne energije v višini 2.039.855.141 EUR in zemeljskega plina v višini 27.322.836 EUR.

Prihodki od prodaje storitev vključujejo predvsem prihodke od čezmejnih prenosnih zmogljivosti in drugih storitev, povezanih s trgovanjem z električno energijo ter zemeljskim plinom.

Družba pripoznava prihodke iz osnovnih dejavnosti postopoma. Pri pogodbi o dobavi električne energije ali zemeljskega plina prodajalec prenese obvladovanje postopoma, kupec pa istočasno pridobi in porabi koristi izvajanja obveze prodajalca, ko se ta izvaja; prodajalec tako izpolni svojo izvršitveno obvezo in pripozna prihodke postopno z merjenjem napredka v smeri popolne izpolnitve izvršitvene obveze dobave električne energije ali zemeljskega plina po metodi izločkov, in sicer po metodi obračunanih zneskov, ki temelji na dobavljenih količinah električne energije ali zemeljskega plina. Enaka metoda se uporablja pri prodaji malih elektrarn in storitev. Prihodki od najemnin se pripoznavajo enakomerno med trajanjem najema.

ZNESKI V EUR PRIHODKI, USTVARJENI DOMA ALI V TUJINI	SLOVENIJA	TUJINA	SKUPAJ
	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020
Prihodki od prodaje blaga in materiala	413.309.561	1.653.868.415	2.067.177.977
Prihodki od prodaje storitev	9.035.226	35.124.569	44.159.795
Prihodki od najemnin	12.856	0	12.856
Skupaj	422.357.643	1.688.992.984	2.111.350.627

Prihodki od prodaje blaga in storitev v Sloveniji v letu 2020 znašajo 22,72 odstotkov, prihodki od prodaje blaga in storitev na tujih trgih pa 77,28 odstotkov celotnih prihodkov.

ZNESKI V EUR DRUGI PONAVLJAJOČI POSLOVNI PRIHODKI ALI ODHODKI	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Poštena vrednost iz blagovnih pogodb	21.164.942	53.980.456
Poštena vrednost iz finančnih pogodb	8.596.403	-30.382.499
Neučinkoviti del varovanja poštene vrednosti pred tveganjem	-252.016	-109.846
Poštena vrednost valutnih pogodb	-1.766.340	-123.854
Drugi ponavljajoči poslovni prihodki	943.681	369.436
Skupaj drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki	28.686.670	23.733.693

Pojasnilo 27: Stroški blaga, materiala in storitev

ZNESKI V EUR NABAVNA VREDNOST PRODANEGA BLAGA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Nabavna vrednost prodanega blaga	2.083.917.327	2.176.837.597
Skupaj	2.083.917.327	2.176.837.597

Nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2020 v višini 2.083.917.327 EUR obsega nabavno ceno električne energije in zemeljskega plina ter povezane stroške.

ZNESKI V EUR STROŠKI MATERIALA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Stroški energije	217.829	246.102
Material in nadomestni deli	168.513	137.829
Pisarniški material	232.193	230.858
Drugi stroški materiala	45.872	19.301
Skupaj	664.407	634.090

ZNESKI V EUR STROŠKI STORITEV	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Vzdrževanje	1.617.634	1.084.257
Najemnine	409.590	319.880
Bančni stroški in druge provizije	1.954.295	2.366.639
Intelektualne storitve	1.398.277	1.272.963
Pogodbeno delo, sejnine in študentsko delo	518.849	498.080
Oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	874.679	824.776
Sponzorstva	388.527	520.452
Zavarovanja	254.221	214.357
Reprezentanca	33.896	53.717
Stroški službenih potovanj zaposlenih	27.885	107.694
Telekomunikacije	1.517.771	1.151.245
Prevoz	68.936	158.069
Komunalne storitve	15.339	13.063
Varovanje	18.366	11.989
Čiščenje	339.757	191.521
Izobraževanje	220.888	384.274
Druge storitve	1.691.598	2.027.828
Stroški računalniških storitev (IT)	199.703	380.835
Skupaj	11.550.211	11.581.640

Stroški storitev so se v letu 2020 v primerjavi s prejšnjim letom znižali.

Stroški drugih storitev se pretežno nanašajo na stroške dostopa do podatkovnih zbirk za potrebe trgovanja z električno energijo in zemeljskim plinom.

Družba ima podpisano pogodbo o revidiranju računovodskih izkazov za poslovno leto 2020 z revizijsko družbo Deloitte revizija, d.o.o. v vrednosti 27.000 EUR.

Med stroški najema družba izkazuje stroške kratkoročnih najemov in stroške najemov majhne vrednosti, ki so skladni z izjemami MSRP 16.

Pojasnilo 28: Stroški dela

ZNESKI V EUR STROŠKI DELA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Stroški plač	18.185.727	14.015.002
Stroški socialnih zavarovanj	2.817.445	2.309.682
Drugi stroški dela	2.859.116	2.309.328
Razmejeni stroški dela	-522.712	-464.690
Skupaj	23.339.575	18.169.323

Družba je v letu 2020 obračunala stroške dela v skladu s Kolektivno pogodbo elektrogospodarstva Slovenije, sprejeto sistemizacijo delovnih mest družbe GEN-I, d.o.o. in individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

Stroški dela zajemajo stroške plač in nadomestil, stroške socialnih zavarovanj ter dodatnih pokojninskih zavarovanj in druge stroške dela.

Drugi stroški dela vključujejo stroške nadomestila za prevoz na delo in prehrano, regres za letni dopust, prispevke za dodatno pokojninsko zavarovanje ter jubilejne nagrade in bonitete.

Razmejeni stroški dela pa predstavljajo stroške interne delovne sile, vključene v razvojne projekte neopredmetenih sredstev, ki bodo prinašale bodoče gospodarske koristi v

prihodnosti. Tekoči stroški dela, zaposlenih na razvojnih projektih, se tako pripoznajo znotraj neopredmetenih sredstev.

Pojasnilo 29: **Drugi poslovni prihodki ali odhodki**

ZNESKI V EUR.	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI ALI ODHODKI		
Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij	12.726	86.933
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	20.417	49.290
Ostali poslovni prihodki	1.925.731	347.536
Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij	591.430	1.855.022
Drugi poslovni prihodki	2.550.304	2.338.781
Razne dajatve	-349.707	-344.228
Donacije	-29.570	-44.865
Odpisi in oslabitve osnovnih sredstev	-4.187	-4.525
Ostali poslovni odhodki	-646.033	-769.247
Drugi poslovni odhodki	-1.029.498	-1.162.865
Skupaj drugi poslovni prihodki ali odhodki	1.520.807	1.175.917

Večino ostalih poslovnih prihodkov predstavljajo prejete odškodnine, opomini, odprava preveč vkalkuliranih odhodkov preteklega leta. Največji del ostalih poslovnih prihodkov predstavlja prihodek iz naslova oblikovanja nove prodajne strategije skupaj z družbo Gen energija

za prodajna kanala B2B in B2C, katerim bo zagotovljena dobava izključno brezogljice električne energije.

Ostali poslovni odhodki v višini 646.033 EUR se pretežno nanašajo na članarine, davčno nepriznane stroške in davke.

ZNESKI V EUR	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
DONACIJE		
Humanitarni nameni	17.070	15.261
Dobrodelni nameni	2.700	5.300
Zdravstveni nameni	500	2.504
Izobraževalni nameni	1.000	10.000
Športni nameni	8.300	10.500
Kulturni nameni	0	1.300
Skupaj	29.570	44.865

Pojasnilo 30: Amortizacija

ZNESKI V EUR AMORTIZACIJA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Amortizacija neopredmetenih sredstev	546.487	551.286
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	1.375.812	1.174.401
Amortizacija najetih sredstev	960.672	635.175
Skupaj	2.882.971	2.360.862

Pojasnilo 31: Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev

ZNESKI V EUR OSLABITVE TERJATEV DO KUPCEV IN POGODBENIH SREDSTEV	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Oslabitve, popravek vrednosti ter odpisi terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	2.679.446	59.478
Skupaj	2.679.446	59.478

Družba je v letu 2020 dodatno slabila za 353.268 EUR terjatev, odpisala za 41.618 EUR terjatev, največji delež pa predstavlja slabitev iz naslova pričakovanih kreditnih izgub. Družba je namreč konec leta pri izračunu uporabila višje stopnje pričakovanih neplačil.

Pojasnilo 32: Izid iz financiranja

ZNESKI V EUR IZID IZ FINANCIRANJA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2020	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 31. 12. 2019
Prihodki od dividend iz deležev v odvisnih družbah	3.387.885	4.443.622
Prihodki od dividend iz deležev v pridruženih družbah	482.499	500.000
Prihodki od obresti	142.561	103.791
Drugi finančni prihodki	170	122
Finančni prihodki	4.013.115	5.047.535
Odhodki za obresti	-1.420.665	-1.704.197
Slabitve naložb v odvisne družbe	0	-12.180
Slabitve sredstev razpoložljivih za prodajo	-97.224	0
Neto negativne tečajne razlike	-1.287.982	-142.729
Drugi finančni odhodki	-63.926	-50.743
Finančni odhodki	2.869.797	-1.909.850
Izid iz financiranja	1.143.318	3.137.686

V letu 2020 so dividende izplačale odvisne družbe Elektro Energija, d.o.o. v znesku 1.228.900 EUR, GEN-I d.o.o. Beograd v znesku 462.811 EUR, GEN-I Podražba na energija DOOEL Skopje v znesku 393.102 EUR, GEN-I Hrvatska v znesku 362.050 EUR, GEN-I Tirana Sh.p.k. v znesku

359.424 EUR, GEN-I d.o.o. Sarajevo v znesku 274.772 EUR, GEN-I Vienna v znesku 151.571 EUR GEN-I Athens SMLLC v znesku 109.042 EUR in GEN-I Istanbul v znesku 46.214 EUR.

Družba je v letu 2020 prejela dividende tudi od pridružene družbe GEN EL, d.o.o., in sicer v višini 482.499 EUR.

Prihodki iz naslova obresti se nanašajo na zamudne obresti, obresti od danih posojil in obresti od vlog ter pozitivnega stanja na računih.

Neto učinek iz naslova tečajnih razlik so odhodki v znesku 1.287.982 EUR.

Odhodki za obresti obsegajo obresti na komercialne zapise, obveznice, posojila, prejeta od bank in drugih institucij, opcije na lastniške vrednostne papirje, finančne najeme, zamudne obresti ter obresti za negativno stanje na računih.

Pojasnilo 33: Davki

ZNESKI V EUR DAVKI	2020	2019
Odmerjeni davek	3.025.255	2.654.317
Odloženi davek	-18.001	-37.419
Skupaj	3.007.254	2.616.898

Efektivna davčna stopnja

ZNESKI V EUR	2020	2019
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	17.667.484	18.144.498
Veljavna davčna stopnja	19%	19 %
Davek po veljavni davčni stopnji pred spremembami davčne osnove	3.356.822	3.447.455
Neobdavčeni prihodki	-737.482	-852.547
Davčno nepriznani stroški	596.626	129.588
Olajšave	-208.712	-107.598
Efektivna davčna stopnja	17,02%	14,42%
Odmerjeni in odloženi davek iz dobička	3.007.254	2.616.898

Efektivna davčna stopnja se je v letu 2020 v primerjavi z letom 2019 povišala, predvsem na račun davčno nepriznanih stroškov in manj izvetih prihodkov iz naslova dividend odvisnih družb. Davčno nepriznani stroški so v letu

2020 višji v primerjavi z letom 2019 predvsem na račun odhodkov iz prevrednotenja terjatev, ki skladno z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb niso davčno priznani.

Pojasnilo 34: Podatki o povezanih osebah

Bruto prejemki v letu 2020

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB	POSLOVODSTVO
Stroški plač	457.958
Bonitete in drugi prejemki	643.689
Skupaj	1.101.647

Bruto prejemki v letu 2019

ZNESKI V EUR	POSLOVODSTVO
PODATKI O SKUPINAH OSEB	
Stroški plač	532.475
Bonitete in drugi prejemki	486.217
Skupaj	1.018.692

Neto prejemki članov uprave v letu 2020

2019	NETO					
ZNESKI V EUR	FIKSNI DEL	GIBLJIVI DEL	POVRAČILA	NAGRADA ZA	DRUGI PREJEMKI	SKUPAJ
PREJEMKI ČLANOV UPRAVE	PREJEMKOV	PREJEMKOV	STROŠKOV	USPEŠNOST		
dr. Robert Golob	75.399	10.359	1.163	114.986	12.127	214.034
dr. Igor Koprivnikar	68.224	9.375	1.040	87.427	6.538	172.604
mag. Andrej Šajn	60.509	8.316	1.322	28.569	6.125	104.841
Danijel Levičar	0	0	431	27.250	24.733	52.414
Skupaj	204.132	28.050	3.956	258.232	49.523	543.893

Neto prejemki članov uprave v letu 2019

2019	NETO					
ZNESKI V EUR	FIKSNI DEL	GIBLJIVI DEL	POVRAČILA	NAGRADA ZA	DRUGI PREJEMKI	SKUPAJ
PREJEMKI ČLANOV UPRAVE	PREJEMKOV	PREJEMKOV	STROŠKOV	USPEŠNOST		
dr. Robert Golob	74.476	9.298	961	59.746	14.645	159.126
mag. Andrej Šajn	59.667	7.451	1.206	60.025	6.062	134.411
dr. Igor Koprivnikar	67.325	8.408	998	45.397	7.187	129.315
Danijel Levičar	37.919	5.176	1.093	31.809	5.010	81.007
Skupaj	239.387	30.333	4.258	196.977	32.904	503.859

Družba nima neporavnanih terjatev ali obveznosti do članov uprave.

V nadaljevanju predstavljeni podatki predstavljajo razkritja po MRS 24 (razkrivanje povezanih strank) kot posledici finančne konsolidacije Skupine GEN-I z družbenikom GEN energija d.o.o., glede na kriterije MSRP 10.

Vse transakcije, ki na podlagi finančne konsolidacije s strani družbe GEN energija d.o.o., kot družbe v 100-odstotni državni lasti, ob upoštevanju kriterijev MRS 24, spadajo v okvir transakcij med povezanimi strankami, predstavljajo poslovna razmerja, ki so sklenjena pod tržnimi pogoji ter v okviru rednega vsakodnevnega poslovanja. Vsled navedenega kljub siceršnji vrednosti posameznih transakcij ocenjujemo, da podrobnejše razkritje ni potrebno, saj te s kvalitativnega vidika niso pomembne za razkrivanje v smislu zahtev MRS 24.

	2020	2019
Prihodki od prodaje		
Odvisne družbe	300.274.052	409.398.910
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	9.194.509	28.988.524
Druge povezane družbe	51.296	13.085
Nabavna vrednost prodanega blaga		
Odvisne družbe	225.714.675	228.037.814
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	168.152.781	171.561.224
Druge povezane družbe	320.149	11.831
Stroški storitev		
Odvisne družbe	12.195	9.996
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	167.665	165.858
Druge povezane družbe	0	0
Finančni prihodki iz deležev v družbah		
Odvisne družbe	3.387.885	4.443.622
Pridružene družbe	482.499	500.000
Nadrejene družbe	0	0
Druge povezane družbe	0	0
Finančni prihodki za obresti		
Odvisne družbe	79.375	55.690
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	0	0
Druge povezane družbe	0	0
Finančni odhodki za obresti		
Odvisne družbe	146	0
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	98.667	0
Druge povezane družbe	0	0

	2020	2019
Naložbe v družbe		
Odvisne družbe	15.314.311	15.314.311
Pridružene družbe	11.276.310	11.276.310
Nadrejene družbe	0	0
Druge povezane družbe	0	0
Kratkoročne poslovne terjatve		
Odvisne družbe	45.984.003	57.943.965
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	2.867.997	733.566
Druge povezane družbe	10.232	4.578
Kratkoročne finančne terjatve		
Odvisne družbe	13.138.713	10.652.088
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	0	0
Druge povezane družbe	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti		
Odvisne družbe	16.276.658	20.235.806
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	18.266.634	18.801.955
Druge povezane družbe	44.530	329
Kratkoročne finančne obveznosti		
Odvisne družbe	2.835.146	0
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	0	120.230
Druge povezane družbe	0	0
Vnaprej vračunani odhodki		
Odvisne družbe	0	0
Pridružene družbe	0	0
Nadrejene družbe	668.948	0
Druge povezane družbe	0	0

13.6. Finančni instrumenti – poštena vrednost in upravljanje tveganj

(A) DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

V skladu z računovodskimi usmeritvami družbe je v številnih primerih potrebno merjenje poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Družba je določila pošteno vrednost posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja in poročanja po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštene vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev in obveznosti družbe.

(i) Opredmetena osnovna sredstva

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združenj je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju lahko izmenjala v poslu po običajnih tržnih pogojih med dobro obveščenima in voljnima strankama. Tržna vrednost naprav, opreme in drobnega inventarja temelji na ponujeni tržni ceni podobnih predmetov.

(ii) Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani prihodnji vrednosti licenčnin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštena vrednost odnosov s strankami, pridobljenih v poslovnih

združitvi, se določi na podlagi posebne metode presežnih dobičkov, sredstvo pa se ovrednoti po odštetju poštenega donosa vseh sredstev, ki prispevajo k denarnim tokovom.

(iii) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja.

(iv) Izvedeni finančni instrumenti

Poštena vrednost nestandardiziranih terminskih pogodb je enaka njihovi ponujeni tržni ceni ob koncu poročevalskega obdobja, če je ta na voljo. Če ta ni na voljo, se poštena

vrednost določi kot razlika med pogodbeno vrednostjo terminske pogodbe in njeno trenutno ponujeno vrednostjo ob upoštevanju preostale dospelosti posla z obrestno mero brez tveganja (na podlagi državnih obveznic).

(v) Neizvedene finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti prihodnjih izplačil glavnice in obresti, diskontiranih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja. Pri finančnih najemih se tržna obrestna mera določi s primerjavo podobnih najemnih pogodb.

Pojasnilo 35: Razvrstitev in poštena vrednost finančnih instrumentov

ZNESKI V EUR POŠTENA VREDNOST	POJASNILO	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
		KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST
SREDSTVA, MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI					
Izvedeni finančni instrumenti	12	18.675.386	18.675.386	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6	0	0	100.000	100.000
Skupaj		18.675.386	18.675.386	100.000	100.000
FINANČNA SREDSTVA, MERJENA PO ODPLAČNI VREDNOSTI					
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	6	0	0	0	0
Dolgoročne finančne terjatve	6	253.183	253.183	196.878	196.878
Dolgoročne poslovne terjatve	7	86.631	86.631	169.159	169.159
Kratkoročna posojila	11	13.138.713	13.138.713	10.652.088	10.652.088
Terjatve do kupcev in druge terjatve	9, 13	96.523.375	96.523.375	115.405.182	115.405.182
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	14	43.212.990	43.212.990	28.443.800	28.443.800
Skupaj		153.214.891	153.214.891	154.867.107	154.867.107
OBVEZNOSTI, MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI					
Izvedeni finančni instrumenti	12	0	0	-2.182.893	-2.182.893
Skupaj		0	0	-2.182.893	-2.182.893
OBVEZNOSTI, MERJENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI					
Bančna posojila	16	-5.000.000	-5.000.000	-10.000.000	-10.000.000
Druge finančne obveznosti	16	-25.196.184	-25.196.184	-25.350.151	-25.350.151
Obveznice	16	-20.000.000	-20.000.000	-20.000.000	-20.000.000
Prejeta posojila odvisnih družb	16	-2.835.000	-2.835.000	0	0
Prejeta posojila od drugih	16	-129.147	-129.147	-258.294	-258.294
Skupaj		-53.160.331	-53.160.331	-55.608.445	-55.608.445

Družba je imela ob koncu leta 2020 pripoznan izveden finančni instrument iz naslova nakupne opcije za delež v kapitalu družbe GEN-EL v vrednosti 697.993 EUR, ki je razvrščena na raven 2 hierarhije poštene vrednosti. Vrednost sredstev je bila ocenjena po metodi diskontiranih denarnih tokov na podlagi podatkov o preteklem poslovanju in predpostavk o prihodnjem poslovanju družbe GEN-EL, d.o.o. (in Skupine GEN-I) z upoštevanjem diskontne stopnje 11,51 odstotkov, letne stopnje rasti preostalega prostega denarnega toka v višini 1 odstotka in odbitka za pomanjkanje tržljivosti.

Družba je imela ob koncu leta 2020 tudi prodajno opcijo za delež v kapitalu družbe GEN-EL. Družba je na podlagi zgoraj opisane metode vrednotenja ocenila, da bi njena izvršitev privedla do izgube in ni finančnih pogojev za njeno izvršitev.

Preostala vrednost izvedenih finančnih instrumentov se nanaša na termenske posle s finančno in fizično poravnavo, valutne posle in druge izvedene finančne instrumente, povezane s trgovanjem.

Borzni posli s finančno poravnavo in borzni posli s fizično poravnavo, ki ne izpolnjujejo pogojev za izvetje na podlagi lastne rabe, se ovrednotijo na podlagi ustreznih borznih kotiranih cen. Za vrednotenje se uporabijo poravnalne

cene z ustreznih borz za ustrezne produkte. Valutni posli se ovrednotijo na podlagi ustreznega menjalnega tečaja (uradnega srednjega tečaja ali termenskega tečaja). Za vrednotenje se uporabijo uradni srednji tečaji ali termenski tečaji. Podatki o uradnih srednjih tečajih se pridobijo od ustreznih centralnih bank, termenski tečaji pa se določijo na podlagi tržnih podatkov. Ta sredstva in obveznosti so uvrščeni na raven 1 hierarhije poštene vrednosti.

Drugi termenski posli s fizično poravnavo, ki ne izpolnjujejo pogojev za izvetje na podlagi lastne rabe, se ovrednotijo na podlagi ustreznih krivulj termenskih cen. Čezmejne prenosne kapacitete se ovrednotijo na podlagi ustrezne razlike med krivuljami termenskih cen. Ta sredstva in obveznosti so uvrščena na raven 2 hierarhije poštene vrednosti.

Finančna sredstva po PVIPI predstavljajo naložbo v lastniške instrumente, ki ne kotirajo na borzi in jih družba namerava imeti v posesti na dolgi rok.

Poštene vrednost ostalih kratkoročnih sredstev in obveznosti je praktično enaka njihovi knjigovodski vrednosti. Poštena vrednost dolgoročnih sredstev in obveznosti je približno enaka njihovi odplačni vrednosti. Te obveznosti so uvrščene na raven 3 hierarhije poštene vrednosti.

Poštena vrednost sredstev

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020				31. 12. 2019			
NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI	1. RAVEN	2. RAVEN	3. RAVEN	SKUPAJ	1. RAVEN	2. RAVEN	3. RAVEN	SKUPAJ
SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI								
Izvedeni finančni inštrumenti	17.977.393	697.993	0	18.675.386	0	697.993	0	697.993
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti, skupaj	17.977.393	697.993	0	18.675.386	0	697.993	0	697.993
SREDSTVA, ZA KATERA JE POŠTENA VREDNOST RAZKRITA								
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0	0	0	0
Nekratkoročne finančne naložbe	0	0	253.183	253.183	0	0	196.878	196.878
Nekratkoročne finančne terjatve	0	0	0	0	0	0	0	0
Nekratkoročne poslovne terjatve	0	0	86.631	86.631	0	0	86.631	86.631
Nekratkoročni depoziti	0	0	0	0	0	0	0	0
Kratkoročni depoziti	0	0	0	0	0	0	0	0
Kratkoročne poslovne terjatve (brez terjatev do države)	0	0	83.753.518	83.753.518	0	0	83.753.518	83.753.518
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	0	0	43.212.990	43.212.990	0	0	28.443.800	28.443.800
Sredstva, za katera je poštena vrednost razkrita, skupaj	0	0	127.306.332	127.306.332	0	0	112.480.827	112.480.827
Skupaj	17.977.393	697.993	127.306.331	145.981.709	0	697.993	112.480.827	113.178.820

Poštena vrednost obveznosti

ZNESKI V EUR	31. 12. 2020				31. 12. 2019			
NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI	1. RAVEN	2. RAVEN	3. RAVEN	SKUPAJ	1. RAVEN	2. RAVEN	3. RAVEN	SKUPAJ
OBVEZNOSTI, MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI								
Izvedeni finančni inštrumenti	0	0	0	0	2.880.886	0	0	2.880.886
Obveznosti, merjene po pošteni vrednosti, skupaj	0	0	0	0	2.880.886	0	0	2.880.886
OBVEZNOSTI, ZA KATERA JE POŠTEN VREDNOST RAZKRITA								
Nekratkoročne finančne obveznosti	0	0	25.000.000	25.000.000	0	0	25.129.147	25.129.147
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0	28.160.331	28.160.331	0	0	30.479.298	30.479.298
Nekratkoročne poslovne obveznosti (brez drugih obveznosti)	0	0	133.282	133.282	0	0	133.282	133.282
Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov)	0	0	77.620.450	77.620.450	0	0	67.064.198	67.064.198
Obveznosti, za katera je poštena vrednost razkrita, skupaj	0	0	130.914.064	130.914.064	0	0	122.805.926	122.805.926
Skupaj	0	0	130.914.064	130.914.064	2.880.886	0	122.805.926	125.686.812

(B) OKVIR UPRAVLJANJA TVEGANJ

Uprava družbe je v celoti odgovorna za vzpostavitev in nadzor okvira upravljanja tveganj. Uprava je ustanovila odbor za upravljanje tveganj, ki je odgovoren za oblikovanje in spremljanje izvajanja politik upravljanja tveganj družbe. Odbor redno poroča upravi o svojih dejavnostih.

Oblikovane politike upravljanja tveganj družbe zagotavljajo prepoznavanje in analiziranje tveganj, ki jim je izpostavljena družba, določanje ustreznih omejitev tveganj ter kontrol in spremljanje tveganj ter upoštevanja omejitev. Politike in sistemi upravljanja tveganj se redno prilagajajo v skladu s spremembami tržnih pogojev in dejavnostmi družbe. Družba si na podlagi standardov in postopkov izobraževanja ter upravljanja prizadeva zagotavljati disciplinirano in konstruktivno nadzorno okolje, v katerem vsi zaposleni razumejo svoje vloge ter dolžnosti.

Družba je izpostavljena naslednjim tveganjem, ki izhajajo iz finančnih instrumentov:

- kreditnemu tveganju;
- likvidnostnemu tveganju in
- tržnim tveganjem (valutnemu tveganju, obrestnemu tveganju in tveganju spremembe cen blaga).

Pojasnilo 36: Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo družba utrpela finančno izgubo, če kupec ali stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje izhaja predvsem iz terjatev do kupcev za električno energijo in zemeljski plin ter male elektrarne.

Terjatve do kupcev in pogodbeni sredstva

ZNESKI V EUR TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Domači kupci	18.464.552	18.128.852
Države evroobmočja	4.885.405	23.117.311
Druge evropske države	15.454.973	24.232.276
Države nekdanje Jugoslavije	266.866	21.029.172
Druge regije	42.867.083	15.000.494
Skupaj	81.938.879	101.508.104

ZNESKI V EUR TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kupci na debelo	72.348.810	85.161.763
Kupci na drobno	9.590.069	16.346.341
Skupaj	81.938.879	101.508.104

Kot je podrobneje obrazloženo že v poslovnem poročilu, je v družbi GEN-I, d.o.o. vzpostavljeno aktivno upravljanje kreditnih tveganj in finančne izpostavljenosti družbe do poslovnih partnerjev, ki temelji na doslednem izvajanju sprejetih notranjih pravilnikov ter v njih natančno opredeljenih postopkov prepoznavanja kreditnih tveganj in ocenjevanja izpostavljenosti tem tveganjem, določanja mejnih ravni izpostavljenosti ter sprotne spremljanja izpostavljenosti družbe v poslih s posameznimi poslovnimi partnerji. Služba za upravljanje tveganj tako v skladu s pravilniki družbe o upravljanju kreditnih tveganj za vsakega novega poslovnega partnerja na področju trgovanja in za večje odjemalce na področju prodaje električne energije ter zemeljskega plina opravi ustrezno analizo kreditne sposobnosti in oceno tveganj. Šele na podlagi takšne ocene se nadalje opredelijo okvirji prihodnjega poslovnega sodelovanja, ustrezne kreditne linije za varovanje tveganj in pogoji plačila ter dobave za posamezno pogodbeno razmerje. Družba pri spremljanju kreditnega tveganja

in dnevne izpostavljenosti kreditnim linijam posamezne partnerje razdeli v skupine glede na njihove kreditne značilnosti (glede na to, ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, trgovske partnerje, končne odjemalce ali kupce na drobno), geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost terjatev, morebitne pretekle finančne težave in ocenjeno stopnjo tveganja kršitve pogodbenih obveznosti. Družba za zmanjšanje tveganj, povezanih z neplačilom terjatev do poslovnih partnerjev, pri vsakodnevem sklepanju poslov posveča posebno pozornost uporabi ustreznih finančno-pravnih instrumentov, s katerimi zagotavlja plačilo pogodbenih obveznosti. Ti instrumenti se vključijo v pogodbeni razmerja s poslovnimi partnerji na podlagi analize kreditne sposobnosti in ustreznih ocen tveganj.

Izgube zaradi oslabilave finančnih in pogodbenih sredstev, priznane v poslovnem izidu, so prikazane v nadaljevanju.

Starostna struktura in gibanje popravka vrednosti terjatev do kupcev in drugih terjatev

ZNESKI V EUR ZAPADLOST TERJATEV	BRUTO ZNESEK	POPRAVEK VREDNOSTI	BRUTO ZNESEK	POPRAVEK VREDNOSTI
	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
Nezapadle	63.486.426	1.754.490	71.634.082	60.132
Zapadle do 90 dni	16.788.934	641.072	22.338.164	50.872
Zapadle 91 do 180 dni	3.939.264	0	5.687.681	40.983
Zapadle 181 do 365 dni	590.676	403.798	2.477.241	76.731
Skupaj	87.580.774	3.827.256	103.823.780	1.543.026

ZNESKI V EUR ZAPADLOST TERJATEV	BRUTO ZNESEK	POPRAVEK VREDNOSTI	BRUTO ZNESEK	POPRAVEK VREDNOSTI
	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
Zapadle več kot eno leto	2.775.472	1.027.896	1.686.612	1.314.308
Skupaj	87.580.774	3.827.256	103.823.780	1.543.026

ZNESKI V EUR GIBANJE POPRAVKA VREDNOSTI TERJATEV	POPRAVEK VREDNOSTI	
	2020	2019
Začetno stanje na dan 1. 1.	1.543.026	1.681.922
Oblikovanje popravka vrednosti	2.637.827	65.008
Odprava popravka vrednosti	0	0
Odpis terjatev v breme popravka vrednosti	-353.597	-203.904
Končno stanje na dan 31. 12.	3.827.256	1.543.026

Pojasnilo 37: Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo družba naletela na težave pri izpolnjevanju obvez, povezanih s finančnimi obveznostmi, ki se poravnajo z denarjem ali drugimi finančnimi sredstvi. Družba upravlja likvidnostno tveganje

tako, da v največji možni meri zagotavlja zadostno likvidnost za poravnavo svojih obveznosti ob zapadlosti tako v običajnih kot v stresnih razmerah brez nesprejemljivih izgub ali škode ugledu družbe.

Tekoče leto (2020)

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6–12 MESECEV	1–2 LETI	2–5 LET	VEČ KOT 5 LET
2020							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Bančna posojila	5.000.000	5.089.250	42.736	43.444	5.003.069	0	0
Izdane obveznice	20.000.000	20.840.328	480.000	0	20.360.328	0	0
Posojila prejeta pridruženih družb	2.835.000	2.835.000	0	2.835.000	0	0	0
Druge obveznosti	25.458.467	25.486.840	25.158.895	152.250	175.695	0	0
Obveznosti za najem	3.087.733	3.249.847	457.134	458.331	915.252	1.782.442	530.940
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	85.550.142	85.550.141	85.293.469	256.673	0	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Obrestne zamenjave, uporabljene za varovanje pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0
Terminske valutne pogodbe, uporabljene za varovanje pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0
Odliv	0	0	0	0	0	0	0
Priliv	-18.675.386	18.675.386	18.675.386	0	0	0	0
Skupaj	123.256.103	162.639.816	130.126.392	3.745.698	26.454.344	1.782.442	530.940

Preteklo leto (2019)

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6–12 MESECEV	1–2 LETI	2–5 LET	VEČ KOT 5 LET
2019							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Bančna posojila	10.000.000	10.261.611	85.944	5.086.417	86.181	5.003.069	0
Izdane obveznice	20.000.000	21.320.328	480.000	0	480.000	20.360.328	0
Druge obveznosti	25.654.228	25.757.588	25.080.714	501.179	175.695	0	0
Obveznosti za finančni najem	3.429.940	3.643.263	488.093	486.487	731.576	1.408.344	528.763
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	73.115.854	72.115.854	72.115.854	0	0	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Obrestne zamenjave, uporabljene za varovanje pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0
Terminske valutne pogodbe, uporabljene za varovanje pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0
Odliv	2.182.893	2.182.893	2.182.893	0	0	0	0
Priliv	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	134.382.915	135.281.537	100.433.499	5.862.359	1.473.451	26.771.741	528.763

Likvidnost za celotno Skupino upravlja matična družba, ki vsakodnevno skrbno in vestno spremlja ter načrtuje kratkoročno plačilno sposobnost in jo zagotavlja z ažurnim usklajevanjem ter načrtovanjem vseh denarnih tokov znotraj Skupine. Družba ob tem v največji možni meri upošteva tveganja, povezana z morebitnimi zamudami plačil ali slabo plačilno disciplino kupcev, saj otežujejo načrtovanje prilivov in naložbene dejavnosti Skupine.

Poleg tega družba stalno spremlja in optimizira kratkoročne viške ter primanjkljaje denarnih sredstev. Likvidnostna rezerva v obliki odobrenih kreditnih linij pri poslovnih bankah, razpršenost finančnih obveznosti, sprotne usklajevanje ročnosti terjatev in obveznosti ter dosledna izterjava terjatev omogočajo učinkovito upravljanje denarnih tokov, kar družbi GEN-I, d.o.o. zagotavlja plačilno moč in posledično nizko stopnjo tveganja kratkoročne plačilne sposobnosti. Ker družba vzdržuje aktiven pristop k finančnim trgov, uspešno posluje in ima stabilen denarni tok iz poslovanja, so likvidnostna tveganja znotraj sprejemljivih meja ter povsem obvladljiva.

Dolgoročna plačilna sposobnost se v družbi zagotavlja z ohranjanjem in povečevanjem osnovnega kapitala ter vzdrževanjem ustreznega finančnega ravnotežja. Družba to dosega s pomočjo stalnega zagotavljanja ustrezne bilančne strukture glede na ročnost finančnih obveznosti. Uprava namerava na področju upravljanja likvidnostnih tveganj v prihodnjem letu še naprej krepiti dolgoročno in kratkoročno plačilno sposobnost skupine ter v sistem spremljave likvidnosti vpeljati nove odvisne družbe.

Pojasnilo 38: Valutno tveganje

Tekoče leto (2020)

ZNESKI V EUR TERJATVE IN OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK
		31. 12. 2020		
Terjatve do kupcev	73.466.643	0	0	0
Bančna posojila	-5.000.000	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-71.309.591	37.025	-23.468	0
Bruto bilančna izpostavljenost	-2.842.948	37.025	-23.468	0
Ocenjena napovedana prodaja	0	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	0	0	0	0
Bruto izpostavljenost	0	0	0	0
Neto izpostavljenost	-2.842.948	37.025	-23.468	0

Preteklo leto (2019)

ZNESKI V EUR TERJATVE IN OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK
		31. 12. 2019		
Terjatve do kupcev	93.639.444	0	0	0
Bančna posojila	-10.000.000	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-55.694.575	-2.959	-25.555	-457
Bruto bilančna izpostavljenost	27.944.869	-2.959	-25.555	-457
Ocenjena napovedana prodaja	0	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	0	0	0	0
Bruto izpostavljenost	0	0	0	0
Neto izpostavljenost	27.944.869	-2.959	-25.555	-457

Družba GEN-I, d.o.o. se zlasti na tujih trgih, ki ne sodijo v evroobmočje, aktivno ukvarja z vzpostavljanjem ustrezne infrastrukture za sklepanje valutnih poslov in izvajanjem drugih mehanizmov varovanja pred valutnim tveganjem, ki vključujejo terminske posle in valutne klavzule.

Družba je izpostavljena valutnemu tveganju predvsem pri opravljanju osnovnih dejavnosti trgovanja in prodaje električne energije ter zemeljskega plina in čezmejnih prenosnih zmogljivosti. Glede na obseg poslovanja je družba najbolj izpostavljena valutnim tveganjem pri valutah RON (novi romunski leu) in TRY (turška lira).

Družba zmanjšuje valutna tveganja z vezavo prodajnih cen blaga na valuto virov financiranja nabave tega blaga. Valutno tveganje je v posameznih odvisnih družbah tudi »naravno« zavarovano, saj se del načrtovanih prilivov pokriva z načrtovanimi odlivi v isti valuti. Družba za varovanje pred

temi tveganji po potrebi uporablja tudi izvedene finančne instrumente in številne terminske valutne pogodbe.

Družba odprto valutno pozicijo redno spremlja za vse valute, ki jim je izpostavljena. Najbolj izpostavljena je pri valuti TRY (turška lira), kjer pa izpostavljenost predstavljajo terjatve do odvisne družbe, kar zmanjšuje občutljivost spremembe tečaja na rezultat.

HUF	TRY	BGN	RON	CZK	PLN
31. 12. 2020					
0	2.181.713	105.041	6.185.483	0	0
0	0	0	0	0	0
-106.324	140.935	-14.923	-6.081.401	-95	0
-106.324	2.322.648	90.118	104.083	-95	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
-106.324	2.322.648	90.118	104.083	-95	0

HUF	TRY	BGN	RON	CZK	PLN
31. 12. 2019					
100	7.305.175	0	238.596	0	324.789
0	0	0	0	0	0
-256.271	-2.609.735	-2.170.479	-6.223.667	-3.445	0
-256.170	4.695.440	-2.170.479	-5.985.071	-3.445	324.789
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
-256.170	4.695.440	-2.170.479	-5.985.071	-3.445	324.789

Pojasnilo 39: Obrestno tveganje

ZNESKI V EUR FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
INSTRUMENTI S STALNO OBRESTNO MERO		
Finančna sredstva	13.091.500	10.610.000
Finančne obveznosti	-50.777.742	-44.864.767
INSTRUMENTI S SPREMENLJIVO OBRESTNO MERO		
Finančne obveznosti	-5.129.147	-10.258.294

Družba upravlja obrestno tveganje s stalnim ocenjevanjem izpostavljenosti in možnega vpliva spremembe referenčne obrestne mere (variabilnega dela) na višino odhodkov iz financiranja. Poleg tega se nadzoruje portfelj posojil, na katerega lahko vpliva morebitna sprememba obrestnih mer. Družba v okviru dejavnosti upravljanja tveganj spremlja gibanje obrestnih mer na domačem trgu, na tujih trgih in na trgu izvedenih finančnih instrumentov. Namen stalnega spremljanja in analiz je pravočasno predlaganje ukrepov varovanja z uravnavanjem aktivne ter pasivne strani bilance stanja.

Pojasnilo 40: Tveganje spremembe cen blaga in obračunavanje varovanja pred tveganjem

Glavne dejavnosti Skupine GEN-I so mednarodno trgovanje z električno energijo in zemeljskim plinom, prodaja obeh energentov končnim odjemalcem ter z njima povezan odkup energentov od proizvajalcev.

Skupina mora zaradi narave svojih poslovnih dejavnosti stalno izvajati dejavnosti varovanja pred tveganji za zmanjšanje tržnega tveganja. Varovanje pred tveganji se izvaja v matični družbi, GEN-I, d.o.o., ki skrbi za centralizirano upravljanje portfelja skupine in ima vso potrebno infrastrukturo za izvajanje dejavnosti varovanja pred tveganji na blagovnih borzah.

Dejavnosti za varovanje pred tržnim tveganjem se izvajajo v skladu s politiko in postopki, ki jih je opredelila služba za upravljanje tveganj.

Tveganje spremembe cen blaga izhaja iz sprememb cen zaradi tržne strukture, povpraševanja/ponudbe, uvoznih/izvoznih dajatev in sprememb cen čezmejnih zmogljivosti. Gre za tveganje denarne izgube zaradi gibanja cen na trgih energije. Ta tržna tveganja se upravljajo z vnaprej določenimi

strategijami na podlagi občutljivostnih analiz portfeljev, analiz cenovne elastičnosti prodajnih portfeljev, analiz kazalnikov CVaR in količinske izpostavljenosti ter pregleda globlin in likvidnosti trgov vseh portfeljev v Skupini GEN-I.

Varovana postavka je trdna obveza. Trdna obveza je zavezujoč sporazum o zamenjavi natančno določene količine dejavnikov po natančno določeni ceni na natančno določen prihodnji dan ali dneve. Varovane postavke družbe (blago) so fizični posli z električno energijo in zemeljskim plinom.

Instrument za varovanje pred tveganjem je standardizirana terminska pogodba. Skupina je dejavna na več blagovnih borzah in kot instrumente za varovanje pred tveganjem uporablja standardizirane terminske pogodbe za električno energijo, zemeljski plin in drugo blago.

Količnik varovanja pred tveganjem je opredeljen kot razmerje med količino instrumenta za varovanje pred tveganjem in količino varovane postavke z upoštevanjem njunih relativnih uteži. V splošnem se lahko varovana postavka in instrument za varovanje pred tveganjem nanašata na enako ali različno blago ter izpolnita ob istem ali različnih časih in na istem ali različnih trgih. Vendar pa mora varovanje pred tveganjem biti učinkovito, kar pomeni, da mora med varovano postavko in instrumentom za varovanje pred tveganjem obstajati močna povezava; varovana postavka ter instrument za varovanje pred tveganjem se tako običajno nanašata na enako blago in imata enak ali podoben rok za izpolnitev.

Viri neučinkovitosti, za katere se pričakuje, da bodo vplivali na razmerja varovanja pred tveganjem med njihovim trajanjem, so:

- razlike v profilih;
- razlike v lokacijah;
- razlike v časovnih okvirih;
- razlike v količinah ali nominalnih zneskih;

- proxy varovanje;
- predčasne odpovedi in
- kreditno tveganje.

Za dokaz obstoja ekonomskega razmerja mora obstajati pričakovanje, da se bosta vrednost instrumenta za varovanje pred tveganjem in vrednost varovane postavke kot posledica

skupnega osnovnega oziroma varovanega tveganja gibali v nasprotni smeri. Za presojo običajno uporabimo kvalitativni preizkus, tj. oceno ujemanja bistvenih pogojev. Kadar razmerje varovanja pred tveganjem ni očitno, za presojo ekonomskega razmerja uporabimo tudi kvantitativni preizkus, tj. preprosto metodo na podlagi analize scenarija.

Instrumenti za varovanje pred tveganjem

Leto 2020

ZNESKI V EUR PROFIL ČASOVNEGA OKVIRA NOMINALNEGA ZNESKA INSTRUMENTOV ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	NOMINALNI ZNESEK		
	< 1 LETO	1-5 LET	> 5 LET
Tveganje spremembe cen blaga	34.256.418	0	0

ZNESKI V EUR INSTRUMENT ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	NOMINALNI ZNESEK INSTRUMENTA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	KNJIGOVODSKA VREDNOST INSTRUMENTA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA, KI VKLJUČUJE INSTRUMENT ZA VAROVANJE	SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI, UPORABLJENE ZA IZRAČUN NEUČINKOVITOSTI VAROVANJA PRED TVEGANJEM ZA LETO 2020	
		SREDSTVA	OBVEZNOSTI		
Tveganje spremembe cen blaaa	34.256.418	n. p.*	n. p.*	n. p.*	2.384.144

*Finančni instrument je standardizirana terminska pogodba, ki se dnevno poravnava z denarjem.

Leto 2019

ZNESKI V EUR PROFIL ČASOVNEGA OKVIRA NOMINALNEGA ZNESKA INSTRUMENTOV ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	NOMINALNI ZNESEK		
	< 1 LETO	1-5 LET	> 5 LET
Tveganje spremembe cen blaga	35.080.222	27.062.268	0

ZNESKI V EUR INSTRUMENT ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	NOMINALNI ZNESEK INSTRUMENTA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	KNJIGOVODSKA VREDNOST INSTRUMENTA ZA VAROVANJE PRED TVEGANJEM	VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA, KI VKLJUČUJE INSTRUMENT ZA VAROVANJE	SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI, UPORABLJENE ZA IZRAČUN NEUČINKOVITOSTI VAROVANJA PRED TVEGANJEM ZA LETO 2020	
		SREDSTVA	OBVEZNOSTI		
Tveganje spremembe cen blaaa	62.142.490	n. p.*	n. p.*	n. p.*	5.873.606

*Finančni instrument je standardizirana terminska pogodba, ki se dnevno poravnava z denarjem.

Varovana postavka

ZNESKI V EUR VAROVANA POSTAVKA	KNJIGOVODSKA VREDNOST VAROVANE POSTAVKE		SKUPNA SPREMEMBA POŠTENE VREDNOSTI TRDNE OBVEZE		VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA, KI VKLJUČUJE TRDNO OBVEZO	SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI, UPORABLJENE ZA IZRAČUN NEUČINKOVITOSTI VAROVANJA PRED TVEGANJEM ZA LETO 2020
	SREDSTVA	OBVEZNOSTI	SREDSTVA	OBVEZNOSTI		
Tveganje spremembe cen blaga-nezapadli	n. p.*	n. p.*		-2.219.891	Izvedeni finančni instrumenti*	2.185.351
Tveganje spremembe cen blaga-zapadli	n. p.*	n. p.*	8.674.991			-6.423.363

*Varovana postavka je nepripoznana trdna obveza.

Neučinkovitost varovanja pred tveganjem

ZNESKI V EUR VAROVANJE POŠTENE VREDNOSTI PRED TVEGANJEM	NEUČINKOVITOST VAROVANJA PRED TVEGANJEM, PRIPOZNANA V POSLOVNEM IZIDU	VRSTIČNA POSTAVKA V IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA, KI VKLJUČUJE NEUČINKOVITOST VAROVANJA PRED TVEGANJEM
Tveganje spremembe cen blaga	198.792	Drugi ponavljajoči poslovni prihodki ali odhodki

14. DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

15. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe GEN-I, d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo dne 31. 12. 2020, vključno s pojasnili k računovodskim izkazom od 148. strani računovodskega poročila dalje.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov družbe dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve. Računovodske ocene so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava potrjuje,

da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe GEN-I, d.o.o. ter izidov njenega poslovanja za leto 2020.

Računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, so bili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe in v skladu z veljavno zakonodajo ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Danijel Levičar,
član uprave



mag. Andrej Šajn,
član uprave



dr. Robert Golob,
predsednik uprave



dr. Igor Koprivnikar,
član uprave



Krško, 08. 04. 2021

16. POROČILO POOBlašČENEGA REVIZORJA

Deloitte.

20 -04- 2021

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 500
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe GEN-I, d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo ločene računovodske izkaze družbe GEN-I, d.o.o. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo ločeni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2020, ločeni izkaz poslovnega izida, ločeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločeni izkaz gibanja kapitala in ločeni izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k ločenim računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi ločeni računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2020 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo ločenih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji ločenih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije ločenih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**
since 1845

Ime Deloitte se nanaša na združeno Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic, ter njihovih povezanih družb (skupaj, organizacija Deloitte). DTTL, ustanovljena v Angliji (Velika Britanija), ni zakonit nosilec odgovornosti za poslovanje družb članic. Ime Deloitte se nanaša na vsako od njegovih družb članic, ki so zakoniti nosilci odgovornosti za poslovanje. Ime Deloitte se nanaša na vsako od njegovih družb članic, ki so zakoniti nosilci odgovornosti za poslovanje. Ime Deloitte se nanaša na vsako od njegovih družb članic, ki so zakoniti nosilci odgovornosti za poslovanje. Ime Deloitte se nanaša na vsako od njegovih družb članic, ki so zakoniti nosilci odgovornosti za poslovanje.

Deloitte je mreža globalnih poslovalnih družb in članic, ki so povezane s svetovno mrežo poslovalnih družb in članic. Deloitte je mreža globalnih poslovalnih družb in članic, ki so povezane s svetovno mrežo poslovalnih družb in članic. Deloitte je mreža globalnih poslovalnih družb in članic, ki so povezane s svetovno mrežo poslovalnih družb in članic. Deloitte je mreža globalnih poslovalnih družb in članic, ki so povezane s svetovno mrežo poslovalnih družb in članic.

V Sloveniji članice organizacije Deloitte mreže d.o.o. in Deloitte mreže d.o.o. (skupaj imenovani Deloitte Slovenija). Deloitte Slovenija ni zakonit nosilec odgovornosti za poslovanje družb članic. Ime Deloitte se nanaša na vsako od njegovih družb članic, ki so zakoniti nosilci odgovornosti za poslovanje. Ime Deloitte se nanaša na vsako od njegovih družb članic, ki so zakoniti nosilci odgovornosti za poslovanje. Ime Deloitte se nanaša na vsako od njegovih družb članic, ki so zakoniti nosilci odgovornosti za poslovanje.

© 2021. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

Izvedeni finančni instrumenti in varovanje pred tveganji

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Na dan 31.12.2020 družba med sredstvi izkazuje 18.675 tisoč EUR izvedenih finančnih instrumentov, ki se uporabljajo predvsem za obvladovanje in varovanje tržnih in valutnih tveganj. Kot je razkrita v pojasnilu 13.3 (d) (v) se merijo po poštenu vrednosti, spremembe poštene vrednosti pa se praviloma prikažejo v poslovnem izidu družbe. Pri merjenju poštene vrednosti mora poslovodstvo določiti ustrezne metode in modele za določanje poštene vrednosti ter za obračunavanje varovanja pred tveganji. Poštena vrednost izvedenih finančnih instrumentov temelji na kotiranih cenah na delujočih trgih ali na modelih vrednotenja, ki uporabljajo opazovane vhodne podatke. Izvedene finančne instrumente obravnavamo kot ključno revizijsko zadevo zaradi pomembnosti za računovodske izkaze, pomembnosti predpostavk pri izračunu poštene vrednosti ter kompleksnosti obračunavanja varovanja pred tveganji.	V okviru izvajanja revizijskih postopkov smo ocenili ustreznost računovodskih usmeritev družbe v zvezi s pripoznanjem izvedenih finančnih instrumentov in njihovo skladnost z MSRP ter izvedli naslednje revizijske postopke: - razumevanje politik obvladovanja tveganj in pregled ključnih kontrol za uporabo, prepoznavanje in merjenje izvedenih finančnih instrumentov; - primerjavo vhodnih podatkov, uporabljenih v modelih vrednotenja skupine, z neodvisnimi viri in zunanjimi razpoložljivimi tržnimi podatki; - primerjava vrednotenja izvedenih finančnih instrumentov s tržnimi podatki ali rezultati alternativnih, neodvisnih modelov vrednotenja; - testiranje uporabnosti in točnosti obračunavanja varovanja pred tveganjem na podlagi vzorca; - upoštevanje ustreznosti razkritij v zvezi z upravljanjem finančnih tveganj, izvedenimi finančnimi instrumenti in obračunavanjem varovanja pred tveganjem. V okviru revizijskih postopkov smo uporabili veščaka, ki je preveril, ali je pristop vrednotenja ustrezen, ali so uporabljene pomembne predpostavke primerne za dane namene in ali so rezultati vrednotenja, ki jih je pripravila družba, točni. Razkritja, ki se nanašajo na navedeno zadevo, so predstavljena v točki 13.6. Finančni instrumenti – poštena vrednost in upravljanje tveganj.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o ločenih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo ločenih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z ločenimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot

Deloitte.

pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi ločenimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za ločene računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh ločenih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo ločenih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi ločenih računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo ločenih računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so ločeni računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh ločenih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v ločenih računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot

Deloitte.

podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v ločenih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.

- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino ločenih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali ločeni računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev 17. junija 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja sedem let.

Potrđilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o ločenih računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 8. aprila 2021 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizorskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizorskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo ali njene odvisne družbe opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Tina Kolenc Praznik.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Tina Kolenc Praznik
Pooblaščenka revizorka
Ljubljana, 8. april 2021



Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija

17. SEZNAM RAZKRITIJ

Pojasnilo 1: Opredmetena osnovna sredstva	143
Pojasnilo 2: Pravica do uporabe najetih sredstev	144
Pojasnilo 3: Neopredmetena sredstva	145
Pojasnilo 4: Deleži v odvisnih družbah	148
Pojasnilo 5: Naložbe v pridružene družbe	148
Pojasnilo 6: Finančne naložbe	150
Pojasnilo 7: Dolgoročne poslovne terjatve	150
Pojasnilo 8: Zaloge	150
Pojasnilo 9: Terjatve do kupcev in druge terjatve	150
Pojasnilo 10: Predujmi, pogodbeni sredstva in druga sredstva	151
Pojasnilo 11: Kratkoročne finančne naložbe	151
Pojasnilo 12: Kratkoročni izvedeni finančni instrumenti	151
Pojasnilo 13: Kratkoročne terjatve za davek	152
Pojasnilo 14: Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	152
Pojasnilo 15: Kapital in rezerve	152
Pojasnilo 16: Finančne obveznosti	154
Pojasnilo 17: Pojasnilo 17: Obveznosti iz najemov	154
Pojasnilo 18: Dolgoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	155
Pojasnilo 19: Rezervacije	155
Pojasnilo 20: Odloženi prihodki	156
Pojasnilo 21: Odložene terjatve za davek	156
Pojasnilo 22: Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	157
Pojasnilo 23: Predujmi, pogodbene obveznosti in druge kratkoročne obveznosti	157
Pojasnilo 24: Kratkoročne davčne obveznosti	158
Pojasnilo 25: Pogojne obveznosti in sredstva	158
Pojasnilo 26: Prihodki	158
Pojasnilo 27: Stroški blaga, materiala in storitev	159
Pojasnilo 28: Stroški dela	160
Pojasnilo 29: Drugi poslovni prihodki ali odhodki	161
Pojasnilo 30: Amortizacija	162
Pojasnilo 31: Oslabitve terjatev do kupcev in pogodbenih sredstev	162
Pojasnilo 32: Izid iz financiranja	162
Pojasnilo 33: Davki	163
Pojasnilo 34: Podatki o povezanih osebah	163
Pojasnilo 35: Razvrstitev in poštena vrednost finančnih instrumentov	167
Pojasnilo 36: Kreditno tveganje	170
Pojasnilo 37: Likvidnostno tveganje	172
Pojasnilo 38: Valutno tveganje	174
Pojasnilo 39: Obrestno tveganje	176
Pojasnilo 40: Tveganje spremembe cen blaga in obračunavanje varovanja pred tveganjem	176

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

Vrbina 17,
8270 Krško, Slovenija
T: +386 7 48 81 840
F: +386 7 48 81 841
E: info@gen-i.si
W: www.gen-i.si

**GEN-I, d.o.o.
trgovanje z energijo**

Dunajska cesta 119,
1000 Ljubljana, Slovenija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.si
W: www.gen-i.si

**GEN-I, d.o.o.
prodaja energije**

Ul. Vinka Vodopivca 45A,
5000 Nova Gorica, Slovenija
T: +386 5 33 84 910
F: +386 5 33 11 968
E: info@gen-i.si
W: www.gen-i.si

Klicni center: 080 1558
E: pocenielektrika@gen-i.si
E: poceniplin@gen-i.si

GEN-I Sonce, energetske storitve, d.o.o.

Dunajska cesta 119,
1000 Ljubljana, Slovenija
T: +386 1 58 96 050
F: +386 1 58 96 429
E: sonce@gen-i.si
W: www.gen-isonce.si

Elektro energija, podjetje za prodajo elektrike in drugih energentov, svetovanje in storitve, d.o.o.

Dunajska cesta 119,
1000 Ljubljana, Slovenija
T: +386 1 32 06 400
F: +386 1 32 06 401
E: info@elektro-energija.si
W: www.elektro-energija.si

Klicni center: 080 2808
E: moja@elektro-energija.si

**GEN-I Hrvatska d.o.o.
trgovina i prodaja električne energije**

Radnička cesta 54,
10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 1 64 19 600
F: +385 1 64 19 604
E: info@gen-i.hr
W: www.gen-i.hr

GEN-I d.o.o. Beograd

Vladimira Popovića 6,
11070 Beograd, Srbija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

**GEN-I Energy Sales
DOOEL Skopje**

Bulevar Partizanski
odredi 15A/1,
1000 Skopje, Severna
Makedonija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I d.o.o. Sarajevo

Ul. Fra Andela Zvizdovića 1,
71000 Sarajevo,
Bosna in Hercegovina
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Athens SMLLC

6 Anapafseos Street,
15126 Marousi, Grčija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

LLC GEN-I Kiev

45-B Oresia Honchara Str.,
Kyiv, 01054 Ukrajina
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

LLC GEN-I Tbilisi

Gudiashvili Square N 4;
Old Tbilisi District
0105 Tbilisi, Gruzija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

**GEN-I Sofia - Electricity
Trading and Sales SpLLC**

Bulgaria Blvd., residential
quarter Bokar, Office Building
19C/D, 1404 Sofija, Bolgarija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Tirana Sh.p.k.

Ish-Noli Business Center,
Rruga Ismail Qemali nr. 27,
1001 Tirana, Albanija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

**GEN-I Tirana Sh.p.k. -
podružnica Kosovo**

Gustav Mayer 16,
10000 Priština, Kosovo
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Vienna GmbH

Heinrichsgasse 4,
1010 Dunaj, Avstrija
T: +386 5 33 84 910
F: +386 5 33 11 968
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

**GEN-I Energia S.r.l - Società
a socio unico**

Corso di porta Romana 6,
20122 Milano, Italija
T: +386 5 33 84 910
F: +386 5 33 11 968
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.it

**GEN-I Istanbul Wholesale
Electricity Limited Company**

Grand Pera, Hüseyinağa
Mahallesi, İstiklal Cd. No:
56/58, Kat No: 3, Daire No: 5
34435 Beyoğlu - Istanbul,
Turčija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Sonce DOOEL Skopje

Bulevar Partizanski odredi 15
A/1, 1000 Skopje, Severna
Makedonija
T: +386 1 58 96 400
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu/mk/en/

**GEN-I ESCO, pametna
energija, d.o.o.**

Ulica Vinka Vodopivca 45 A
5000 Nova Gorica, Slovenija
T: 05 338 49 10
E: esco@gen-i.si