



PROSPEKT ZA UVRSTITEV OBVEZNIC

DRUŽBE GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O., KRŠKO

Z OZNAKO GE03

V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

ORGANIZATOR IZDAJE



Ljubljana, 24. 10. 2024

Podpis Izdajatelja

dr. Igor Koprivnikar, MBA
član uprave

Maks Helbl
predsednik uprave

Sandi Kavalič
član uprave

Primož Stropnik
član uprave

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta »Prospekt za uvrstitev obveznic družbe GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., z oznako GE03« (v nadaljevanju: Prospekt), je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih obveznic z oznako GE03 in ISIN kodo SI0032104687 (v nadaljevanju: Obveznice) izdajatelja družbe GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., Vrbina 17, 8270 Krško, Slovenija (v nadaljevanju: Izdajatelj ali GEN-I, d.o.o. ali Družba) v trgovanje na organiziranem trgu in za zagotovitev informacij o Izdajatelju in Obveznicah obstoječim in bodočim imetnikom Obveznic.

Skladno z 8. in 16. členom Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 z dne 14. marca 2019 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obliko, vsebino, pregledom in potrditvijo prospekta, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (v nadaljevanju: »Delegirana uredba«), je ta Prospekt pripravljen na podlagi priloge 7 Delegirane uredbe (»Registracijski dokument za nelastniške vrednostne papirje za velike vlagatelje«) in priloge 15 Delegirane uredbe (»Opis vrednostnih papirjev za nelastniške vrednostne papirje za velike vlagatelje«).

Izdajatelj bo z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na organizirani trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze, pridobil položaj javne družbe v skladu z 123. členom ZTFI-1 (»javna družba«). Posledično, bo s tem Izdajatelj podvržen obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij, določenih v 3. poglavju ZTFI-1, z določenimi izjemami, kot jih opredeljuje 127. člen ZTFI-1 (»izjeme od uporabe 3. poglavja tega zakona«). V skladu z 2. točko tretjega odstavka 127. člena ZTFI-1, se namreč določbe 133. člena ZTFI-1 (»uporaba ZGD-1 in direktiv EU za letno poročilo in revizorjevo poročilo«), 134. člena ZTFI-1 (»obveznost objave letnega poročila in revizorjevega poročila«), 135. člena ZTFI-1 (»objava sprejetja letnega poročila«), 136. člena ZTFI-1 (»obveznost objave polletnega poročila«) in 137. člena ZTFI-1 (»vsebina polletnega poročila«) ter določba 139. člena ZTFI-1 (»odgovornost za pravilno izpolnitev obveznosti javne družbe«) ne uporabljajo tudi za tiste javne družbe, ki so od vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje na organiziranem trgu, izdale samo dolžniške vrednostne papirje, ki se vsak glasi na znesek najmanj 100.000 EUR, pri čemer bo v to kategorijo javnih družb z uvrstitvijo Obveznic na Ljubljansko borzo zapadel tudi Izdajatelj.

Obveznice izdajatelja ne štejejo za »evropske zelene obveznice« ali »EuGB«, ki jih definira Uredba (EU) 2023/2631 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 22. novembra 2023 o evropskih zelenih obveznicah in neobveznih razkritjih za obveznice, ki se tržijo kot okoljsko trajnostne obveznice, in za obveznice, povezane s trajnostjo.

Obveznice so bile izdane kot zelene obveznice v smislu in glede na namen izdaje Obveznic, ki je v refinanciranju in financiranju primernih naložb skladno z Okvirom za zelene obveznice (Green Bond Framework) (glej Poglavje 3.2. - Razlogi za izdajo in uporaba prihodkov in Poglavje 4.1. – Opis vrednostnih papirjev). Posledično, Obveznice ne zasledujejo neposrednih trajnostnih ciljev (KPI-jev).

Vlagatelje posebej opozarjamo, da Okvir za zelene obveznice ter podatki in informacije, vsebovane v dokumentu Okvir za zelene obveznice, niso sestavni del Prospekta, in ne predstavljajo dokumenta, vključenega v ta Prospekt s sklicevanjem. Okvir za zelene obveznice ni izdelan v slovenskem jeziku, temveč v angleškem jeziku, in sicer iz razloga, ker je zunanji presojevalec, ki je izdelal neodvisno mnenje glede Okvirja za zelene obveznice (t.i. Third Party Opinion), tujec, zato je Okvir za zelene obveznice izdelan samo v angleškem jeziku.

Veljavnost tega Prospekta se izteče na dan 24. 10. 2025. Če se bo v obdobju od potrditve prospekta do začetka trgovanja z Obveznicami na organiziranem trgu pojavil ali ugotovil nov dejavnik, večja napaka ali večja netočnost v zvezi z informacijami, vsebovanimi v tem Prospektu, ki bi lahko vplivala na oceno Obveznic, je Izdajatelj v zvezi s takšnim novim dejavnikom, napako ali netočnostjo dolžan objaviti dodatek k temu Prospektu. Po začetku trgovanja z Obveznicami na organiziranem trgu, Izdajatelj ni dolžan dopolnjevati Prospekta niti v primeru pomembnih novih dejavnikov, večjih napak ali večjih netočnosti.

Izdajatelj ne jamči, da so informacije v tem Prospektu točne na kateri koli datum po datumu, navedenem na naslovni strani tega Prospekta. Dejstvo, da je ta Prospekt objavljen, ali da je na njegovi podlagi sklenjen kakšen posel z Obveznicami, ne pomeni, da od datuma objave Prospekta ni nastopila nobena sprememba v poslovanju ali zadevah Izdajatelja ali da so informacije, vsebovane v Prospektu, točne kadar koli po tem datumu.

Ponudba oziroma prva prodaja (v nadaljevanju tudi: ponudba oziroma prodaja) Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji na podlagi točke c) četrtega odstavka 1. člena Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (v nadaljevanju: Prospektna uredba), v skladu s katerim Izdajatelj ni dolžan objaviti prospekta, v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000,00 EUR.

Vežano na zahteve glede upravljanja produktov in za namene postopka odobritve finančnega instrumenta s strani pripravljavca finančnega instrumenta, NLB d.d., v skladu z določili ZTFI-1, je pripravljavec: (i) ocenil, da so Obveznice namenjene vlagateljem, ki so a.) profesionalne stranke ali b.) primerne nasprotne stranke, pri čemer je pripravljavec s tem opredelil potencialni ciljni trg, (ii) kot primeren način prodaje Obveznic ob prvi izdaji ocenil ponujanje s strani pripravljavca povabljenim vlagateljem, ki izpolnjujejo navedene pogoje in (iii) kot primeren način prodaje Obveznic na sekundarnem trgu ocenil prodajo Obveznic preko distributerja, ki opravlja investicijsko storitev borznega posredovanja, pri čemer pa mora distributer upoštevati oceno potencialnega ciljnega trga s strani pripravljavca in je, v kolikor zanj veljajo predpisi, s katerimi se v pravni red posamezne države prenašajo določila (Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU, z morebitnimi spremembami (v nadaljevanju: MiFID II), ter na tej podlagi sprejete uredbe, direktive ter ostali delegirani

predpisi, vključno s smernicami, ki jih izdaja European Securities and Markets Authority (ESMA), odgovoren tudi za izvedbo lastne ocene ciljnega trga Obveznic ter za določitev primernih načinov prodaje.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v Obveznice naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled Izdajatelja in vsebino tega Prospekta, vključno s prisotnimi tveganji.

Informacije v Prospektu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oziroma osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega investicijskega svetovalca, odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka.

Potencialni vlagatelji morajo pred odločitvijo za naložbo v Obveznice preučiti celoten Prospekt, vključno z dokumenti, vključenimi s sklicevanjem (glej poglavje 18.2 – Dokumenti, vključeni s sklicevanjem). Ob tem se morajo vlagatelji zavedati, da Prospekt ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa Obveznic. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti Izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega, kot tudi za oceno primernosti njegove naložbe v Obveznice. Ob tem se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti Izdajatelja od datuma priprave Prospekta lahko spremenili. Izdajatelj tega Prospekta navkljub temu ne bo spreminjal ali dopolnjeval.

Prospekt so pripravile odgovorne osebe Izdajatelja. GEN-I, d.o.o., kot Izdajatelj Obveznic, sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oziroma prikazanih v tem Prospektu na dan priprave tega Prospekta. Odgovorne osebe Izdajatelja z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Prospektu, po tem, ko so za to poskrbeli po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oziroma Prospekta.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prodajo Obveznic družbe GEN-I, d.o.o., ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD in uvrstitvijo v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze sklenil pogodbo z družbo NLB d.d. (organizator izdaje), ki ji storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic zagotavlja odvetnik Mitja Vidmar iz odvetniške pisarne Vidmar, Ogrič in Pejovnik (pravni svetovalec).

Pravni svetovalec in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu. Pri tem strokovno svetovanje in pripravljene dokumenti s strani organizatorja izdaje in pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe organizatorjev izdaje in pravnega svetovalca sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne, in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. Organizator izdaje in pravni svetovalec ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič

v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali kar koli šteti kot obljubo, dano s strani organizatorja izdaje.

Uporaba tega Prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je pripravljen. Uporaba delov ali celotnega Prospekta v druge namene ni dovoljena, prav tako niso dovoljeni nepooblaščen distribucija, razmnoževanje in objava podatkov oziroma delov besedila.

Razen če ni drugače navedeno v tem Prospektu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi z Obveznicami. Če kdo daje takšne informacije, se nanje potencialni vlagatelji ne smejo zanašati, kot da jih je potrdil Izdajatelj. Če pride do izročitve tega Prospekta ali prodaje skladno z njim, to v nobenem primeru ne vključuje predpostavke, da v času od datuma priprave tega Prospekta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z Izdajateljem in njegovimi odvisnimi družbami kot celoto, niti ne pomeni, da so informacije v Prospektu točne na kateri koli datum, ki je kasnejši od datuma priprave tega Prospekta.

Nekateri zneski, vključeni v ta Prospekt, so bili zaokroženi in zaradi tega (a) so možne majhne razlike med zneski istih postavk oziroma istovrstnih podatkov v različnih tabelah in (b) seštevki zneskov v določenih tabelah niso nujno aritmetični seštevki števil pred takim seštevkom.

Ta Prospekt lahko vsebuje napovedi ali ocene dobička oziroma »projekcije prihodnosti«, ki se ne nanašajo na pretekla dejstva. Navedbe o projekcijah prihodnosti vključujejo besede »načrtuje«, »ocenjuje«, »verjame«, »pričakuje«, »cilja«, »namerava«, »bo«, »lahko«, »predvideva«, »bi«, »bi lahko« ali podobne izraze ali njihove negacije. Takšne projekcije prihodnosti vključujejo znana in neznan tveganja, negotovosti in ostale pomembne dejavnike, na katere Izdajatelj nima vpliva in bi lahko povzročili, da bodo njegovi dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki bistveno drugačni od katerih koli bodočih rezultatov, poslovanja ali dosežkov, izraženih ali vsebovanih v teh projekcijah prihodnosti. Takšne projekcije prihodnosti temeljijo na številnih predpostavkah glede sedanje in bodoče poslovne strategije Izdajatelja ter okolja, v katerem posluje sedaj in bo posloval v prihodnosti. Med pomembnimi dejavniki, ki lahko povzročijo, da bodo dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki Izdajatelja bistveno drugačni od tistih, ki so izraženi v projekcijah prihodnosti, so tisti, ki so opisani v poglavju 2 (»Dejavniki tveganja«) in na drugih mestih v tem Prospektu. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum priprave tega Prospekta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršno koli obveznost ali zavezo razposlati kakršne koli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem Prospektu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršne koli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene, razen če to zahteva zakonodaja ali pravila za kotacijo Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana (»LJSE«). Potencialni vlagatelji se morajo zavedati, da lahko več pomembnih dejavnikov povzroči, da bodo dejanski rezultati bistveno drugačni od načrtov, ciljev, pričakovanj, ocen in napovedi, izraženih v takšnih projekcijah prihodnosti.

Niti Izdajatelj niti NLB d.d. nista ukrenila ničesar, da bi bilo posedovanje ali razširjanje Prospekta dopustno v kateri koli jurisdikciji, kjer je v ta namen potrebno kaj ukreniti, razen v Republiki Sloveniji. Zato tega Prospekta ni dopustno uporabljati v nobeni jurisdikciji, kjer to ni dovoljeno. Prospekt je objavljen na spletni strani Izdajatelja www.gen-i.si in na elektronskem

sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEOnet-u: <http://seonet.ljse.si/>. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer Izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh www.gen-i.si in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEOnet-u: <http://seonet.ljse.si/>.

Z izjemo informacij, ki so izrecno vključene v ta Prospekt s sklicevanjem (glej poglavje 18.2. – Dokumenti, vključeni s sklicevanjem), informacije na spletni strani Izdajatelja in na drugih spletnih straneh, ki so omenjene v tem Prospektu, niso vključene v ta Prospekt in na njihovi podlagi ni dopustno sprejeti nobene odločitve o nakupu Obveznic.

KAZALO OKRAJŠAV

OKRAJŠAVA:	CELOTEN NAZIV:
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana
Centralni Register	Centralni register vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD
Dan Dospelosti Plačila Obresti	26. 4. vsakega leta do dospelosti Obveznice, začeni s 26. 4. 2024
Dan Izdaje	26. 4. 2024
Dan Prenehanja Omejitev	Dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo Izdajatelja
Dospelost Obveznice	26. 4. 2029
DDV	Davek na dodano vrednost
Družbena pogodba	Družbena pogodba družbe GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., z dne 19. 6. 2024
EUR	Evro
Evro račun	Račun, ki ga določi Imetnik ali Upravičenec, in na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti iz Obveznic
EU	Evropska unija
GEN-I, d.o.o. ali Izdajatelj ali Družba	GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., Urbina 17, 8270 Krško
Imetnik	Oseba, ki je vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Obveznic
IT	Informacijska tehnologija
KDD	KDD – Centralna klirinško depotna družba d.o.o., Tivolska 48, Ljubljana
Ljubljanska borza ali LJSE	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, Ljubljana
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
NLB d.d.	Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1000 Ljubljana, Slovenija
Obrestna Mera	Letna obrestna mera, izražena v odstotkih, ki predstavlja vsoto naslednjih vrednosti: (i) 5,20 % letno; in (ii) dodatka v višini 0,50 % letno v obdobju od Dneva Prenehanja Omejitev (katerega pomen je določen v Pogoju 7.1) dalje; in (iii) dodatka v višini 0,50 % letno v času, ko Izdajatelj zamuja s porabo kupnine od prodaje Obveznic v skladu s Pogojem 7.2;
Obveznice	Obveznice družbe GEN-I, d.o.o., z oznako GE03 in ISIN kodo SI0032104687.

Odkupna Ponudba	Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom v skladu s Pogojem 14, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji: (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev.
Okvir za zelene obveznice	Okvir za zelene obveznice Skupine GEN-I, kot izhaja iz dokumenta "Green Bond Framework", ki je dostopen na spletnem naslovu: https://gen-i.si/novice/namera-izdaje-nove-zelene-obveznice/ .
OTC	Over-the-Counter trgi – neorganizirani trgi
OVE	Obnovljivi viri energije
OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Pogoji Obveznic	Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic, ki so vpisane v Centralnem Registru in veljajo za vsako izmed Obveznic
Pol	Potrdilo o izvoru
Potencialni vlagatelj	Naslovnik ponudbe Obveznic Izdajatelja
Prospekt	Ta Prospekt
Prospektna uredba	Uredba (EU) št. 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (OJ L 168, 30. 6. 2017, s spremembami in dopolnitvami)
Relevantni Čas	Zaključek zadnjega KDD Delovnega Dne pred dnem dospelosti posamezne obveznosti iz Obveznice
Relevantni Dan	Kasnejši izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti)
SEOnet	Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze (http://seonet.ljse.si/)
SPTE	Soproizvodnja toplotne in električne energije
Second Party Opinion ali SPO	S&P Global Second Party Opinion (SPO) z dne 24. 2. 2024 – Mnenje zunanjega presojevalca
Skupina GEN-I ali Skupina	GEN-I, d.o.o., in njene odvisne družbe in njim odvisne družbe, našteje v Prospektu

Upravičenec	Oseba, ki je ob Relevantnem Času v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev denarne obveznosti iz Obveznice
TGP	Toplogredni plini
Vlagatelj	Vpisnik, ki je Obveznice vpisal in dodeljene Obveznice v celoti vplačal
Vpisnik	Potencialni vlagatelj, ki je oddal Zavezujočo ponudbo za nakup Obveznic
Zavarovanje	Hipoteka, zastavna pravica, odstop v zavarovanje ali druga pravica na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsaka druga pogodba ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine)
ZDavP-2	Zakon o davčnem postopku (Ur. I. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDPO-2	Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. I. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. I. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. I. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. I. RS, št. 65/2009 in nadaljnji)
ZNVP-1	Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. I. RS, št. 75/2015 in nadaljnji)
ZORZFS	Zakon o obnovi, razvoju in zagotavljanju finančnih sredstev (Ur. I. RS, št. 131/23))
ZPPDFT-2	Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. I. RS, št. 48/22 in 145/22 in nadaljnji)
ZTFI-1	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. I. RS, št. 77/2018 in nadaljnji)
ZVOP-2	Zakon o varstvu osebnih podatkov (Ur. I. RS, št. 163/22 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

SKLICEVANJE:

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

<https://gen-i.si>

<https://www.ajpes.si/>

PODATKI:

Letni poročili Skupine GEN-I za poslovni leti 2022 in 2023, in sicer: Letno poročilo Skupine GEN-I in družbe GEN-I, d.o.o., za leto 2022 ter Letno poročilo Skupine GEN-I in družbe GEN-I, d.o.o., za leto 2023

Spletne strani Izdajatelja

Družbena pogodba (Družbena Pogodba Izdajatelja je javno dostopna na spletnih straneh AJPES, pri čemer lahko do tega dokumenta dostopa vsak, ki se predhodno registrira oziroma prijavi v sistem AJPES, dostop do katerega je možen prek tu navedene spletne strani:

<https://www.ajpes.si>

KAZALO

1	ODGOVORNE OSEBE, INFORMACIJE TRETJIH OSEB IN POROČILA STROKOVNJAKOV	15
1.1	Odgovorne osebe in izjava odgovornih oseb	15
1.2	Informacije tretjih oseb in poročila strokovnjakov	15
1.3	Potrditev pristojnih organov	15
2	DEJAVNIKI TVEGANJA	16
2.1	Tveganja, povezana z Izdajateljem	16
2.1.1	Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja	17
2.1.2	Tveganja, povezana s poslovnimi dejavnostmi in panogo Izdajatelja	19
2.1.3	Pravno in regulatorno tveganje	24
2.1.4	Tveganje pri notranji kontroli	26
2.1.5	Podnebno tveganje	26
2.1.6	Tveganja, povezana z razogljčenjem	27
2.2	Tveganja, povezana z Obveznicami	32
2.2.1	Tveganja, povezana z naložbo v Obveznice	32
2.2.2	Tveganja, povezana z določenimi Pogoji Obveznic	35
3	BISTVENE INFORMACIJE	37
3.1	Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo	37
3.2	Razlogi za izdajo in uporaba prihodkov	37
3.3	Razlogi za uvrstitev v trgovanje	38
4	INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE	39
4.1	Opis vrednostnih papirjev	39
4.1.1	Velikost izdaje in število vrednostnih papirjev, ki so predmet uvrstitve v trgovanje	41
4.1.2	Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so predmet uvrstitve v trgovanje	41
4.1.3	ISIN koda in oznaka Obveznic	41
4.2	Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni	41
4.3	Oblika vrednostnih papirjev	42
4.4	Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev	42
4.5	Razvrščanje	42
4.6	Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji	42

4.6.1	Status obveznosti iz Obveznic	42
4.6.2	Druge pravice iz Obveznic	43
4.6.3	Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic	43
4.6.4	Spremembe pogojev in druge odločitve Imetnikov Obveznic	47
4.7	Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti	47
4.8	Dospelost Obveznic	49
4.8.1	Izplačilo glavnice in odkup	49
4.8.2	Način in obdobje izplačila obveznosti	49
4.9	Donosnost Obveznic	50
4.10	Zastopanje Imetnikov Obveznic	50
4.11	Način izdaje Obveznic	50
4.12	Datum izdaje Obveznic	51
4.13	Prenosljivost Obveznic	51
4.14	Informacije o davkih	51
4.14.1	Obdavčitev obresti	51
4.14.2	Obdavčitev dobička iz kapitala	53
4.14.3	Davek na dodano vrednost	53
5	UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU	54
5.1	Uvrstitev Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu	54
5.2	Trgovanje na drugih organiziranih trgih	54
5.3	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti	54
6	INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH	55
6.1	Podatki o revizorjih	55
6.2	Spremembe na strani revizorjev	55
6.3	Izjave strokovnjakov oziroma tretjih oseb	55
7	INFORMACIJE O IZDAJATELJU	56
7.1	Poslovna preteklost in razvoj	56
7.1.1	Zgodovina in razvoj Izdajatelja	56
7.1.2	Pravno in poslovno ime Izdajatelja	57
7.1.3	Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije	57
7.1.4	Dan vpisa v register	57
7.1.5	Sedež in pravna oblika	57
7.1.6	Novejši dogodki izdajatelja	57
7.1.7	Bonitetna ocena	57

7.1.8	Spremembe zadolževanja in financiranja.....	58
7.1.9	Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja.....	58
8	PREGLED POSLOVANJA.....	59
8.1	Glavne dejavnosti Skupine GEN-I so:.....	59
8.2	Konkurenčni položaj Izdajatelja.....	62
9	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	65
9.1	Položaj Izdajatelja v Skupini	65
9.2	Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj Skupine.....	66
10	INFORMACIJE O TRENDIH.....	67
10.1	Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja	67
10.2	Srednjeročni strateški in finančni cilji.....	70
11	NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA	72
12	UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI	73
12.1	Uprava in nadzorni svet	73
12.2	Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov.....	73
13	GLAVNI DRUŽBENIKI.....	74
13.1	Informacije o lastništvu ali nadzoru	74
13.2	Dogovori med družbeniki	74
14	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH	75
14.1	Pretekle finančne informacije.....	75
14.1.1	Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2022 in 2023	75
14.1.2	Revidirani konsolidirani izkazi Skupine GEN-I za leti 2023 in 2022	76
14.2	Vmesne in druge finančne informacije	82
14.3	Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij.....	82
14.4	Pravni in arbitražni postopki.....	83
14.5	Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja.....	83
15	DODATNE INFORMACIJE	84
15.1	Osnovni kapital Izdajatelja	84
15.1.1	Osnovni kapital	84
15.1.2	Osnovni vložki družbenikov	84
15.1.3	Lastni deleži.....	84
15.2	Akt o ustanovitvi.....	84

16	BISTVENE POGODBE	85
17	RAZPOLOŽLJIVNI DOKUMENTI IN DOKUMENTI, VKLJUČENI S SKLICEVANJEM	86
17.1	Razpoložljivi dokumenti	86
17.2	Dokumenti, vključeni s sklicevanjem	86
18.	PRILOGA I.....	87

1 ODGOVORNE OSEBE, INFORMACIJE TRETJIH OSEB IN POROČILA STROKOVNJAKOV

1.1 Odgovorne osebe in izjava odgovornih oseb

Osebe na strani Izdajatelja, odgovorne za pravilnost in popolnost informacij, navedenih v tem Prospektu, so Maks Helbl, predsednik uprave, dr. Igor Koprivnikar, član uprave, Primož Stropnik, član uprave, in Sandi Kavalič, član uprave.

»Spodaj podpisane odgovorne osebe izdajatelja GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., Vrbina 17, 8270 Krško, izjavljamo, da so, po našem najboljšem vedenju, informacije v Prospektu skladne z dejstvi in da v Prospektu ni izpuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.«

Ljubljana, oktober 2024

dr. Igor Koprivnikar, MBA
član uprave

Maks Helbl
predsednik uprave

Sandi Kavalič
član uprave

Primož Stropnik
član uprave

1.2 Informacije tretjih oseb in poročila strokovnjakov

V ta Prospekt ni vključena nobena izjava ali poročilo, pripisano osebi kot strokovnjaku, niti izjava ali poročilo, pripravljeno na zahtevo Izdajatelja, zato ni potrebno iskati nobenega soglasja oziroma odobritve takega strokovnjaka.

1.3 Potrditev pristojnih organov

Ta Prospekt je dne 24. 10. 2024 z odločbo Opr. št.: 40200-3/2024-10 potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana (ATVP) kot pristojni organ v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129. Potrditev s strani ATVP pomeni, da ta Prospekt izpolnjuje standarde glede popolnosti, razumljivosti in doslednosti, ki jih določa Uredba (EU) 2017/1129, pri čemer se takšna potrditev ne sme obravnavati kot kakršna koli odobritev Izdajatelja ali kakovosti Obveznic, na katere se ta Prospekt nanaša. Vlagatelji morajo izdelati svojo oceno primernosti naložb v vrednostne papirje.

2 DEJAVNIKI TVEGANJA

Naložba v Obveznice je podvržena tveganjem. Potencialni vlagatelji morajo pred odločitvijo o naložbi v Obveznice natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem Prospektu ali so v Prospekt vključene s sklicevanjem (glej poglavje 18.2. – Dokumenti, vključeni s sklicevanjem), vključno s spodaj navedenimi dejavniki tveganj in negotovosti. Pojav katerega koli od spodaj navedenih dogodkov lahko pomembno negativno vpliva na Izdajateljevo poslovanje, njegov finančni položaj, uresničevanje zastavljenih ciljev in njegove rezultate poslovanja, kar vse lahko negativno vpliva na Izdajateljevo sposobnost izplačevanja oziroma izpolnjevanja obveznosti na podlagi Obveznic.

V nadaljevanju so navedena in podrobneje opisana tveganja, ki lahko vplivajo na Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do Vlagateljev v vrednostne papirje. Navedena tveganja so specifična za Izdajatelja in vrednostne papirje ter so pomembna za sprejetje odločitve Vlagateljev o naložbi. K opisu posameznega tveganja je dodano pojasnilo, kako posamezni dejavnik vpliva na izdajatelja in vrednostne papirje. Dejavniki tveganja so razvrščeni po kategorijah po vrstnem redu od najpomembnejših do manj pomembnejših, ob upoštevanju negativnega vpliva na izdajatelja in verjetnosti njihovega pojava (enako znotraj posamezne kategorije – najpomembnejši dejavniki so navedeni najprej).

V okviru vsakega poglavja Izdajatelj navaja tveganja, ki se mu zdijo pomembna in specifična ter jih redno spremlja, ne glede na to, ali jih ocenjuje za visoka, zmerna ali nizka, z namenom, da Vlagatelji v vrednostne papirje lažje oblikujejo presojo za sprejem odločitve o naložbi.

2.1 Tveganja, povezana z Izdajateljem

V nadaljevanju Prospekta so navedena tveganja, ki lahko vplivajo na sposobnost Izdajatelja izpolnjevanja obveznosti do Vlagateljev v vrednostne papirje. Med najpomembnejša in najverjetnejša tveganja sodijo kreditna tveganja, tržna, likvidnostna, operativna, tveganja informacijskih tehnologij, pravna in regulatorna tveganja, podnebna tveganja, valutna tveganja, obrestno tveganje in tveganje na področju človeških virov.

Dejavniki tveganj, opisani v nadaljevanju, predstavljajo omejen nabor tveganj, ki so specifična za Izdajatelja oziroma tudi za Skupino in zelo pomembna za Vlagatelje, zaradi česar jih morajo Potencialni vlagatelji upoštevati pri sprejemanju odločitve o naložbi v Obveznice. Čeprav Izdajatelj meni, da so spodaj opisani dejavniki tveganja in negotovosti izredno pomembni za poslovanje Izdajatelja, za panogo ter za imetnike obveznic, to niso edina tveganja, s katerimi se Izdajatelj sooča. Za druga tveganja, dogodke, dejstva ali okoliščine, s katerimi Izdajatelj trenutno ni seznanjen, ni izključeno, da se ne morejo izkazati za pomembne oziroma za škodljive za poslovanje Izdajatelja, njegove rezultate poslovanja in finančno stanje, kar vse lahko vodi v zmanjšanje Izdajateljeve sposobnosti glede izpolnjevanja obveznosti na podlagi Obveznic.

Opredeljena tveganja imajo lahko vpliv na uspešnost poslovanja, na doseganje zastavljenih ciljev, posledično na finančni položaj Izdajatelja.

V nadaljevanju so predstavljena najpomembnejša tveganja Izdajatelja, po vrstnem redu od najpomembnejših do manj pomembnih, način njihovega obvladovanja ter ocena izpostavljenosti Izdajatelja (in posledično Vlagatelja) posameznemu tveganju.

2.1.1 Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja

Izdajatelj je pri svoji dejavnosti izpostavljen določenim finančnim tveganjem.

Pri Izdajatelju za učinkovito prepoznavanje, pregled, upravljanje in poročanje o izpostavljenosti različnim tveganjem skrbi centralizirana Služba za upravljanje s tveganji. Ta deluje povsem neodvisno in v skladu s sprejeto Politiko o upravljanju tveganj.

Med ključnimi nalogami Službe za upravljanje s tveganji je poleg skrbi za širjenje kulture zavedanja o tveganjih v najširšem smislu 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 Izdajatelja (drugi nivo upravljanja s tveganji).

Nadzor nad učinkovitostjo Službe za upravljanje s tveganji poleg skrbnega pregleda nad tveganji opravljajo Odbor za kreditna tveganja, Odbor za tržna tveganja in Poslovodstvo (tretji nivo upravljanja s tveganji).

Na operativni ravni pri upravljanju s tveganji sodelujejo vsi zaposleni s svojim vestnim ravnanjem v skladu s pravilniki (prvi nivo upravljanja s tveganji).

Ključna tveganja, ki jih obvladujejo, delijo v naslednje kategorije:

- kreditna tveganja;
- tržna tveganja;
- likvidnostna tveganja;
- operativna tveganja;
- tveganja informacijskih tehnologij;
- pravna;
- regulatorna tveganja;
- tveganja pri notranji kontroli;
- podnebna tveganja;
- valutna tveganja;
- obrestno tveganje;
- tveganje na področju človeških virov.

Kreditna tveganja

Tako Izdajatelj kot Skupina sta izpostavljena nizkemu kreditnemu tveganju, saj Izdajatelj ustrezno upravlja s tovrstnim tveganjem.

V primeru Izdajatelja in Skupine kreditno tveganje predstavlja tveganje, da bosta Izdajatelj in Skupina utrpela finančno izgubo, če kupec, vključen v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnil pogodbenih obveznosti.

V primeru poslabšanja ocene posameznega partnerja Izdajatelj ukrepa skladno s pogodbenimi klavzulami/varovalkami (denimo zahteva dodatna zavarovanja, zahteva spremembo plačilnih pogojev ipd). Dodatno v sodelovanju s specializirano zavarovalnico nenehno krepí portfelj partnerjev, pri katerih je posebej zavarovana plačilna izpostavljenost. Četudi bi prišlo do izrazitega poslabšanja gospodarskih razmer in posledično poslabšanja plačilne sposobnosti kupcev tako na veleprodajnem kot maloprodajnem trgu, Izdajatelj ocenjuje, da navedeno ne bi imelo bistvenega vpliva na poslovanje Izdajatelja, saj ta ocenjuje, da obstoječi ukrepi obvladovanja kreditnega tveganja to ustrezno naslavlja. Ta vključujejo celovito spremljavo razmer na trgu energentov in njihovih morebitnih posledic na poslovanje Izdajatelja in Skupine, obravnavo povezanih tveganj na sejah posloводства in Odbora za kreditna tveganja ter izvajanjem usmeritev in ukrepov za obvladovanje tveganj na vseh ključnih področjih poslovanja. Pred začetkom sodelovanja s trgovalnimi partnerji Služba za upravljanje s tveganji izvede skrbni pregled partnerja (ang. *Know Your Customer*), ki vključuje vidike tveganja neplačila davčnih obveznosti, pranja denarja in preprečevanja financiranja terorizma po smernicah AML/CFL. Pregled sestoji tudi iz skrbnega pregleda finančnih kazalnikov poslovanja partnerja, ki vplivajo na postavitev kreditnega okvirja, določenega za vsakega partnerja posebej.

Za postavitev t.i. kreditnega okvirja Služba za upravljanje s tveganji uporablja tako interne bonitetne modele kot tudi informacije zunanjih ponudnikov. Preverjanje partnerjev se izvaja redno: tako pri zunanjih ponudnikih bonitetnih ocen kot tudi s tesnim sodelovanjem z regionalnimi predstavniki Skupine, ki z lokalno prisotnostjo na posameznih trgih omogočajo hitro in dobro obveščeno dogajanje na posameznem trgu in poslovanju partnerjev.

V sodelovanju z zunanjim ponudnikom Izdajatelj periodično preverja družbe in posameznike, uvrščene na seznam sankcioniranih subjektov s strani nacionalnih regulatorjev v izogib sklepanju poslov s sankcioniranimi družbami in posamezniki. Procesi upravljanja s kreditnimi tveganji so natančno definirani in formalizirani v pravilnikih Skupine.

Likvidnostna tveganja

Izdajatelj in Skupina sta izpostavljena nizkemu likvidnostnemu tveganju oziroma tveganju plačilne nesposobnosti zaradi rednega vzdrževanja visokega stanja likvidnostne rezerve ter dnevnega izvajanja poglobljene analize napovedovanja likvidnostnih potreb po dnevih vse za eno leto vnaprej.

V primeru Izdajatelja in Skupine likvidnostno tveganje predstavlja tveganje, da bo Izdajatelj oziroma Skupina naletela na težave pri izpolnjevanju obvez, povezanih s finančnimi obveznostmi, ki se poravnajo z denarjem ali drugim finančnim sredstvom.

Upravljanje likvidnosti poteka centralizirano, vendar se optimizacija in nadzor izvajata za vsako družbo Skupine posebej in nato še na ravni Skupine. Za upravljanje likvidnostnih tveganj Skupine skrbi Služba zakladništva. Pred nepredvidenimi dogodki, ki neposredno vplivajo na likvidnostno tveganje, se ščitijo 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;
- z dosledno izterjavo zapadlih terjatev.

Neželene dogodke dnevno simulirajo na podlagi različnih scenarijev za namen vnaprejšnjega predvidevanja robustne likvidne pozicije v ekstremnih pogojih. Visoka kapitalska ustreznost Izdajatelja in Skupine, proste kreditne linije pri domačih in tujih bankah ter večje denarne rezerve omogočajo ustrezno zamejitev likvidnostnih tveganj.

Tudi v primeru izrazitega znižanja likvidnostne rezerve Izdajatelj ocenjuje, da bi to imelo majhen vpliv na poslovanja in ugled Izdajatelja in Skupine, saj bi v tem primeru Izdajatelj pričel z zapiranjem odprtih pozicij na energetskih borzah z namenom nižanja zahtev po borznih kritjih. Pomembno je, da se zapiranje izvaja kontrolirano s strani Izdajatelja ob sočasnem odpiranju enakih pozicij na bilateralnem OTC trgu. Če to ni možno, bi pozicije zaprla borza in Izdajatelj bi utrpel ugled imena, lahko pa bi se mu povečala tudi odprta pozicija, ki bi lahko negativno vplivala na poslovni rezultat.

2.1.2 Tveganja, povezana s poslovnimi dejavnostmi in panogo Izdajatelja

Izdajatelj je vodilni dobavitelj električne energije v Sloveniji in vodilni trgovec z energenti v regiji. Z različnimi vrstami energentov trgujejo na 24 evropskih trgih, od Francije na zahodu do Ukrajine in Turčije na vzhodu. Vzpostavljeno imajo razvejano mednarodno infrastrukturo, prek katere širijo svoje aktivnosti trgovanja na različna geografska tržišča. Prisotni so na vseh pomembnih energetskih borzah v Evropi in zunaj nje, tako po trgovalnih količinah kot po zaupanju pa se uvrščajo v sam vrh trgovcev v regiji.

Tržna tveganja

Izdajatelj in Skupina sta izpostavljena Tržnim tveganjem. Tržna tveganja Izdajatelj ocenjuje kot zmerna, saj ima vzpostavljene trdne okvire delovanja, ki pred tržnimi tveganji celostno ščitijo tako Skupino kot posamezne portfelje Izdajatelja.

V primeru Izdajatelja in tudi Skupine tržno tveganje predstavlja tveganje izgube, ki izhaja iz potencialnih neugodnih sprememb v vrednosti sredstev in obveznosti Izdajatelja oziroma Skupine, ki izhajajo iz sprememb v tržnih spremenljivkah, predvsem iz cene energentov.

V kolikor bi prišlo do realizacije neugodnih sprememb v vrednosti sredstev in obveznosti Izdajatelja oziroma Skupine, bi navedeno lahko vplivalo na poslovanje Izdajatelja in Skupine, vendar pa Izdajatelj ocenjuje, da so obstoječi ukrepi za upravljanje teh tveganj zadostni, in bi posledično bil vpliv na poslovanje Izdajatelja in Skupine zgolj zmeren. Zato je ključno, da se odprta pozicija spremlja dnevno in da je slednja vnaprej določena na nivoju, ki tudi ob večjih neželenih spremembah ne ogroža finančne stabilnosti Izdajatelja.

Na ravni Izdajatelja in celotne Skupine je upravljanje tržnih tveganj in oblikovanje smernic, pristojnosti in okvirov delovanja v domeni Odbora za tržna tveganja. Pravila ščitenja, količinska izpostavljenost in strategije upravljanja so natančno zapisani v pravilniku Skupine.

Odbor za tržna tveganja je zadolžen za alokacijo trgovalnih okvirov, torej za določitev za družbo sprejemljivih nivojev tveganja. Služba za upravljanje tveganj nato izvaja redno spremljanje dogovorjenih cenilk in zagotavlja gibanje le-teh znotraj vnaprej postavljenih okvirjev. Upravljavcem portfeljev in upravljavcem tveganj so na voljo napredna analitska orodja za spremljanje izpostavljenosti, ki jo merimo tako na nivoju portfeljev, ekip, strategij in posameznikov. Vse to je možno spremljati v realnem času.

Posebna pozornost je namenjena obvladovanju tveganj iz naslova odprtih pozicij finančnih produktov zaradi zahtev za finančna kritja pri klirinških bankah. Za upravljanje navedenih tveganj je zadolžena namenska skupina upravljavcev pod skrbnim nadzorom Službe zakladništva in Službe za upravljanje s tveganji. Skupina zagotavlja redno spremljanje učinkov sklenjenih finančnih produktov, kjer med drugim razpolaga z naprednimi orodji za vnaprejšnji izračun potrebnih kritij morebitnega novega posla. Na ta način se na ravni Sskupine Gen-I neposredno obvladuje 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 se pri Izdajatelju in v Skupini GEN-I obvladuje na dva načina:

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

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

Operativna tveganja

Izdajatelj in Skupina sta izpostavljena Operativnemu tveganju. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost Operativnemu tveganju za nizko.

V primeru Izdajatelja in Skupine operativno tveganje predstavlja tveganje nastanka izgube zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov, nepravilnega ravnanja zaposlenih, nepravilnega ali neustreznega delovanja sistemov ali zunanjih dogodkov ali dejanj.

V kolikor bi na strani Izdajatelja oziroma Skupine prišlo do neustreznega delovanja sistemov ali ravnanja zaposlenih, bi to lahko vodilo v nastanek poslovne škode ali vsaj izgube ugleda Izdajatelja oziroma Skupine, vendar pa Izdajatelj ocenjuje, da so obstoječi ukrepi in vzpostavljeni sistemi za obvladovanje in upravljanje tega tveganja zadostni in bi bil vpliv teh tveganj na poslovanje Izdajatelja in Skupine majhen.

Povečevanje števila zaposlenih in širitev poslovanja Izdajatelja in Skupine od podpornih služb zahtevata dodatne aktivnosti, namenjene obvladovanju operativnih tveganj. Te segajo od korporativnih procesov do procesov poslovnih enot in posameznih oddelkov. V primeru neustreznega ali nepravilnega izvajanja teh in drugih aktivnosti z namenom obvladovanja operativnega tveganja bi to lahko vodilo do nastanka izgub tako na ravni Izdajatelja kot na ravni Skupine. Z namenom zniževanja ključnih operativnih tveganj Izdajatelj in Skupina veliko sredstev vlagata v razvoj informacijske podpore ter krepitev procesov z uporabo analiz in z implementacijo izboljšav v sodelovanju s poslovno analitiko. Temeljno interno načelo za obvladovanje procesnih tveganj je princip vsaj »štirih oči«. Izdajatelj in Skupina obvladujeta tveganja z jasno opredeljenimi procesi, nedvoumno določenimi vlogami, jasno razmejenimi odgovornostmi in pooblastili oseb, kodeksi ter pravilniki.

Tveganja informacijskih tehnologij

Izdajatelj in Skupina sta izpostavljena Tveganju informacijskih tehnologij. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost Tveganju informacijskih tehnologij kot nizko.

V primeru Izdajatelja in Skupine tveganje informacijskih tehnologij predstavlja tveganje nastanka izgube zaradi kibernetских napadov, vključno z napadi na komunikacijsko in IT infrastrukturo.

V kolikor bi prišlo do realizacije tveganj informacijskih tehnologij, bi to lahko vplivalo na ugled Izdajatelja in Skupine tako z vidika sposobnosti Izdajatelja oziroma Skupine varovanja osebnih podatkov, kot z vidika sposobnosti Izdajatelja oziroma Skupine zagotoviti neprekinjenost poslovanja. Pri Izdajatelju in v Skupini tveganja iz naslova informacijske varnosti naslavlja več zornih kotov. Sledijo modelu PDCA (angl. *Plan-Do-Check-Act*) s poudarkom na razumevanju varnostnih potreb družbe, implementaciji in delovanju kontrol za upravljanje tveganj, spremljanju učinkovitosti in uspešnosti varovanja informacij ter neprestanem izboljševanju. Pri svojem delu uporabljajo dobre prakse in priporočila standarda ISO 27001. Hkrati imajo sprejeto in vzpostavljeno politiko varovanja informacij, ki predstavlja osnovo pri podpori zagotavljanja doseganja strateških ciljev Skupine. Pri določanju aktivnosti in naslavljanju informacijsko varnostnih izzivov se Izdajatelj opira na pristop, ki temelji na pripravljeni oceni tveganja. Ocena tveganj informacijske varnosti temelji na prepoznavanju in razumevanju informacijskih virov ter njihove soodvisnosti in groženj, ranljivosti in verjetnosti njihovega nastopa. Oceno tveganj izvajajo periodično in po vnaprej znani in določeni metodologiji. S številnimi sistemi, mehanizmi za odkrivanje in stalnim nadzorom nad

dogajanjem v kibernetnem prostoru Skupine pravočasno zaznavajo anomalije, ki jih analizirajo in vrednotijo ter po potrebi dodatno in ustrezno ukrepajo. S tem zagotavljajo stabilnost delovnega okolja in krepijo zaupanje pri uporabnikih, ki sta osnovna pogoja za doseganje zastavljenih poslovnih ciljev. Nenehno pozornost posvečajo tudi področju izobraževanja in ozaveščanja zaposlenih o informacijski varnosti, saj ta pomembno prispeva k dvigu kulture in splošne varnosti pri ravnanju z informacijami. Kot dodatni ukrep je v preteklem letu začel delovati tudi Odbor za informacijska tveganja, ki združuje strokovnjake tako iz področja IT kot tudi tveganj. Z uvedbo takega odbora Izdajatelj še vnaprej posveča posebno pozornost temu področju. Izdajatelj ocenjuje, da obstoječi ukrepi za obvladovanje teh tveganj zadoščajo in bi posledično bi bili negativni vplivi na poslovanje Izdajatelja majhni.

Valutna tveganja

Izdajatelj in Skupina sta izpostavljena Valutnemu tveganju. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost Valutnemu tveganju kot nizko.

V primeru Izdajatelja in Skupine Valutno tveganje predstavlja tveganje nastanka izgube zaradi sprememb tečajev tujih valut. Valutno tveganje se pojavi pri poslovanju, ki je neposredno ali posredno povezano s tujimi valutami. Valutno tveganje nastane zaradi valutne neusklajenosti obveznosti iz terjatev.

Četudi bi prišlo do izrazitega gibanja tečajev tujih valut, Izdajatelj ocenjuje, da bi to imelo zgolj majhen vpliv na poslovanje Izdajatelja in Skupine, saj je večina poslov Izdajatelja in Skupine sklenjenih v valuti EUR, z namenom ščitenja pred valutnim tveganjem pri poslih, ki niso sklenjeni v valuti EUR pa Izdajatelj in Skupina uporabljata termenske valutne posle z nasprotnimi pozicijami sklenjenih poslov na energetskih trgih, kjer je valutno tveganje prisotno zaradi poravnave pogodbenih obveznosti v tuji valuti.

Izdajatelj in Skupina sta izpostavljena valutnemu tveganju pri trgovanju z električno energijo in trgovanju s čezmejnimi prenosnimi zmogljivostmi v okviru valut, ki niso neposredno vezane na EUR in USD, in sicer:

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

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

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

Tveganje na področju človeških virov

Izdajatelj in Skupina sta izpostavljena Tveganju na področju človeških virov. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost Tveganju na področju človeških virov za nizko.

V primeru Izdajatelja in Skupine tveganje na področju človeških virov predstavlja tveganja nastanka izgub zaradi nevarnosti in negotovosti, ki lahko vplivajo na zaposlene in organizacijo. To vključuje tveganja, povezana z zaposlovanjem, usposabljanjem, razvojem, motivacijo, zdravjem in varnostjo zaposlenih.

V primeru realizacije tveganj na področju človeških virov bi to lahko rezultiralo v nezmožnosti ali vsaj zmanjšanju možnosti doseganja poslovnih nalog in ciljev Izdajatelja in Skupine in s tem vpliv na poslovno uspešnost Izdajatelja in Skupine. Izdajatelj ocenjuje, da obstoječi ukrepi za upravljanje teh tveganj zadoščajo in bi posledično bil negativni vpliv realizacije teh tveganj na poslovanja Izdajatelja majhen.

Upravljanje tveganj na področju človeškega kapitala je za Izdajatelja in Skupino še posebej pomembno zaradi hitre rasti in mednarodne širitve poslovanja. Uresničevanje poslovnih načrtov od zaposlenih zahteva neprestano nadgrajevanje obstoječega in pridobivanje novega znanja ter razvoj kompetenc za delovanje v mislečem poslovnem okolju, poleg tega pa tudi učinkovito skupinsko delo, izjemno prilagodljivost, dinamičnost, samoiniciativnost ter odlične medsebojne odnose in komunikacijo.

Z usmerjenimi kanali iskanja kandidatov pri Izdajatelju in v Skupini učinkovito zaposlujejo in zagotavljajo priliv najboljših kadrov v delovno sredino. Ključne zaposlene se podpira z različnimi razvojnimi programi. Posebno skrb namenjajo programu za vodje in programu za uvajanje novih vodij na vodstveno funkcijo. Interno znanje je ena od pomembnih konkurenčnih prednosti Skupine in obenem tudi veliko tveganje, ki ga obvladujejo s programi mentorstva, krepitvijo veščin vodenja, razpoznavanjem in krepitvijo ter dodatnim razvojem ključnih pozitivnih vrlin zaposlenih. Okrepili so tudi programe psihološkega blagostanja, s katerimi se podpira zaposlene za lažje obvladovanje obremenitev in tudi osebni razvoj.

Obrestno tveganje

Izdajatelj in Skupina sta izpostavljena Obrestnemu tveganju. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost Obrestnemu tveganju kot zmerno.

V primeru Izdajatelja in Skupine obrestno tveganje predstavlja tveganja nastanka izgub zaradi spremembe vrednosti finančnih sredstev in obveznosti zaradi nihanja obrestnih mer. Izdajatelj in Skupina sta izpostavljena obrestnemu tveganju, saj je del finančnih obveznosti vezanih na spremenljivo obrestno mero. Na podlagi spremljave in analize dogajanja na finančnih trgih se v letu 2023 Izdajatelj ni odločil za sklenitev pogodbe za ščitenje pred obrestnim tveganjem.

V primeru izrazitega povišanja obrestnih mer bi to imelo vpliv na poslovanje Izdajatelja in Skupine preko višjih obrestnih odhodkov, vendar pa Izdajatelj ocenjuje, da bi bil vpliv tega povišanja zgolj zmeren, saj Izdajatelj meni, da to tveganje ustrezno upravlja s kombinacijo finančnih obveznosti po nespremenljivi in spremenljivi obrestni meri in 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 in Izdajatelj v okviru dejavnosti upravljanja tveganj spremljata gibanje obrestnih mer na domačem trgu, tujih trgih in trgu izvedenih finančnih instrumentov.

V letu 2023 je Izdajatelj obnovil vse predhodno sklenjene kratkoročne kreditne pogodbe in dodatno sklenil nove ter izdal nove komercialne zapise po fiksni obrestni meri. Delež črpanih finančnih obveznosti, ki je vezan na variabilno obrestno mero in kjer je Izdajatelj posledično izpostavljen obrestnemu tveganju, je v primerjavi s črpanimi finančnimi obveznostmi s fiksno obrestno mero precej nižji, hkrati po stanju na dan 31. 12. 2023 Izdajatelj ni imel črpanih nobenih finančnih obveznosti, vezanih na variabilno obrestno mero.

2.1.3 Pravno in regulatorno tveganje

Pravna tveganja

Izdajatelj je izpostavljen Pravnemu tveganju. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost Pravnemu tveganju kot zmerno.

Pravna tveganja vključujejo sodne postopke, tožbe, kazni ali morebitne kršitve zakonodaje, ki bi lahko vplivale na poslovanje Izdajatelja in/ali Skupine. V kolikor Izdajatelj in Skupina ne bi ustrezno obvladovala pravnega tveganja, bi lahko to vodilo v nastanek škode, kot sledi:

- Finančne posledice: Če pride do pravnih sankcij ali kazni, lahko to vpliva na likvidnost in solventnost Izdajatelja, kar bi lahko zmanjšalo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do lmetnikov obveznic.
- Povišanje stroškov: Morebitne pravne težave lahko povzročijo dodatne pravne stroške, ki bi zmanjšali prihodke ali povečali obveznosti Izdajatelja.
- Vpliv na boniteto: Uresničitev pravnih tveganj lahko vodi do poslabšanja bonitetne ocene Izdajatelja, kar bi lahko vplivalo na ceno obveznic in zmožnost pridobivanja financiranja v prihodnosti.
- Vpliv na poslovanje: Pravna tveganja lahko vplivajo na poslovne odločitve, povzročijo prekinitev poslovanja ali omejijo dostop do določenih trgov.

V primeru realizacije pravnih tveganj bi to lahko negativno vplivalo na vrednost Obveznic, njihovo likvidnost ali sposobnost Izdajatelja, da pravočasno plača obresti in vrne glavnico. Vendar pa Izdajatelj izvaja ukrepe za zmanjšanje pravnih tveganj (kot so, a ne omejeno na zagotavljanje skladnosti s predpisi, sodelovanje z regulatorji, spremljanje pravne regulative), kar prispeva k zmanjševanju verjetnosti uresničitve teh tveganj. Zato Izdajatelj ocenjuje, da obstoječi ukrepi za obvladovanje tega tveganja zadoščajo in bi posledično bil vpliv na poslovanje Izdajatelja zgolj zmeren.

Pri trgovanju z električno energijo na debelo sklepajo pogodbeni razmerja na podlagi standardnih krovnih pogodb EFET, ki jih priporoča Evropsko združenje trgovcev z energijo, ali ISDA, ki jih priporoča Mednarodno združenje trgovcev z izvedenimi finančnimi inštrumenti. Pogodbeni razmerja na veleprodajnih trgih v razmerju do proizvajalcev električne energije iz obnovljivih virov energije, ki urejajo razmerje glede odkupa električne energije, prav tako temeljijo na standardni pogodbeni podlagi, ki jo priporoča Evropsko združenje trgovcev z energijo (angl. *EFET Individual Power Purchase Agreement*), in zajema tipične določbe, ki naslavlja vsa relevantna pogodbeni tveganja.

Podobno raven pogodbenih določil Izdajatelj in Skupina uveljavljata pri prodaji električne energije na drobno. Prav tako skrbijo za redno spremljanje sprememb pravnih predpisov s področja delovanja Skupine in v okviru sodelovanja javnosti v postopkih sprejemanja predpisov sodelujejo kot zainteresirana strokovna javnost.

Regulatorna tveganja

Izdajatelj in Skupina sta izpostavljena Regulatornemu tveganju. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost Regulatornemu tveganju kot zmerno.

V primeru Izdajatelja in Skupine regulatorno tveganje predstavlja tveganje izgub Izdajatelja in Skupine zaradi nepopolnih regulatornih zahtev in omejitev trgovanja ali (nenadnih) zakonskih sprememb v posamezni državi, kjer delujejo.

V kolikor Izdajatelj in Skupina regulatornih tveganj ne bi ustrezno naslavljala, bi to lahko rezultiralo v nezadostnem izpolnjevanju zahtev ali celo kršitvi zahtev regulatorja, kar bi lahko ogrozilo dobro ime Izdajatelja in Skupine ali celo poslovni rezultat Izdajatelja in Skupine na posameznem trgu. Izdajatelj ocenjuje, da obstoječi ukrepi upravljanja tega tveganja zadoščajo in bi posledično bil vpliv realizacije teh tveganj na poslovanje Izdajatelja zgolj zmeren.

Ta tveganja Izdajatelj obvladuje s podrobnim in proaktivnim spremljanjem dogajanja na ključnih trgih z lokalno prisotnostjo regionalnih predstavnikov in s sodelovanjem s posameznimi inštitucijami z energetskega področja. Regulatorne in zakonodajne novosti na energetske področju spremlja Služba za energetske in trajnostno regulativo in skladnost poslovanja, in sicer na vseh nivojih sprejemanja novih (oziroma posodobitve obstoječih) aktov, tj. od javnih obravnav do končne uveljavitve oziroma začetka uporabe aktov, tako na ravni EU kot posameznih nacionalnih trgov. V javnih obravnavah se Izdajatelj zavzema predvsem za oblikovanje ustreznega regulatornega okvira na trgih, kjer deluje, po njegovem sprejetju pa za pravočasno in primerno implementacijo novosti v delovne procese oziroma delo operativnih služb Skupine. Dodatno, kar se je pokazalo kot potrebno predvsem v času sprejemanja interventnih zakonov in drugih aktov v času energetske krize po celi Evropi, Skupina samostojno ali v okviru različnih nacionalnih (kot npr. SVDEE v Sloveniji) oziroma mednarodnih združenj (kot npr. Energy traders Europe) opozarja tudi na eventualno nezakonitost in potencialno škodljivost že sprejetih aktov ter se zavzema za njihovo odpravo. Konkretneje so družbe Skupine bodisi zaradi zahtev poslovanja bodisi zaradi želje po povezovanju z deležniki včlanjene v več združenj in organizacij, preko katerih poteka

izmenjava informacij o pomembnih izzivih, posebej regulatorne narave, kar omogoča boljše obvladovanje teh tveganj.

2.1.4 Tveganje pri notranji kontroli

Izdajatelj in Skupina sta izpostavljena Tveganju pri notranji kontroli. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost Tveganju pri notranji kontroli kot zmerno.

V primeru Izdajatelja in Skupine tveganje pri notranji kontroli predstavlja tveganje nastanka škode zaradi nedoseganja ciljev Izdajatelja in Skupine zaradi nepopolnosti ter neresničnosti računovodskih evidenc, neskladnosti z veljavnimi zakoni in drugimi predpisi ter neučinkovitosti poslovanja.

V primeru realizacije tveganj pri notranjih kontroli bi to lahko vodilo v izgubo ugleda Izdajatelja oziroma Skupine, rabo neustreznih računovodskih podatkov pri odločanju in upravljanju poslovanja Izdajatelja oziroma Skupine in negativen vpliv na doseganje zadanih ciljev Izdajatelja oziroma Skupine. Za zagotovitev točnosti, zanesljivosti in popolnosti računovodskih evidenc ter resničnosti in poštenosti računovodskega poročanja, skladnosti z veljavnimi zakoni in drugimi predpisi ter učinkovitosti poslovanja Izdajatelj izvaja notranje kontrole na vseh ravneh. Izdajatelj zato meni, da so obstoječi ukrepi upravljanje tveganja pri notranji kontroli zadostni in bi posledično bil vpliv realizacije teh tveganj na poslovanje Izdajatelja zgolj zmeren.

Računovodsko kontroliranje temelji na ustreznem okolju kontroliranja, kot so sistem vodenja, organizacijska struktura, pristojnosti in odgovornosti in etične vrednote, in 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 izobraževanjem in izpopolnjevanjem zaposlenih. Tveganja v povezavi s postopkom računovodskega poročanja v Skupini upravljajo tudi s centralnim usmerjanjem in nadzorovanjem računovodske funkcije vseh odvisnih družb ter revizijo letnih računovodskih izkazov za pomembne družbe znotraj Skupine.

2.1.5 Podnebno tveganje

Izdajatelj in Skupina sta izpostavljena Podnebnemu tveganju. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost Podnebnemu tveganju kot nizko.

V primeru Izdajatelja in Skupine podnebno tveganje predstavljajo fizična in prehodna tveganja. V luči podnebnih sprememb in vse bolj pogostih naravnih katastrof Izdajatelj in Skupina več pozornosti namenjata podnebnim tveganjem, ki jih naslavlja predvsem v okviru infrastrukturnih projektov znotraj procesa GIC (angl. *Green Investment Committee*), s posebnimi kontrolnimi seznama. Pri tem se opravlja presoja kroničnih in akutnih podnebnih tveganj, povezanih s temperaturo, vetrom, vodo in trdo maso.

V primeru realizacije podnebnih tveganj Izdajatelj ocenjuje, da bi bil vpliv teh na poslovanje Izdajatelja in Skupine majhen, saj Izdajatelj ocenjuje, da obstoječi ukrepi mitigacije teh tveganj

in sklenjena zavarovanja v zadostni meri naslavljaajo morebiten negativen vpliv na poslovanje Izdajatelja.

2.1.6 Tveganja, povezana z razogljčenjem

Dolgoročno najpomembnejše tveganje Izdajatelja pri uresničevanju načrta razogljčenja predstavlja neustrezen in nepravočasen razvoj tehnologij v svetu. Izdajatelj tveganje ocenjuje kot nizko.

V primeru Izdajatelja in Skupine so tveganja, povezana z razogljčenjem, opredeljena kot tveganja, vezana na prehod družbe v oglično nevtralno prihodnost.

Izdajatelj ocenjuje, da tudi v primeru bistvenega poslabšanja delovanja Izdajatelja in Skupine v smeri razogljčenja, to ne bi imelo bistvenega vpliva na poslovanje Izdajatelja in Skupine, saj Izdajatelj in Skupina nimata bistvenega neposrednega vpliva na okolje. Izdajatelj in Skupina tako že leta izvajata inovativne projekte in z uvajanjem trajnostnih tehnologij pomembno prispeva k blažitvi podnebnih sprememb, uvajanju energije iz obnovljivih virov in razogljčenju tako Slovenije kot tudi širše regionalne in družbene okolice. Cilje na področju uvajanja trajnostnih tehnologij si je Izdajatelj zastavil že v Strateškem razvojnem načrtu Skupine GEN-I 2022–2030, v katerem so opredeljeni tako cilji glede postavitve zmogljivosti trajnostnih tehnologij v MW, ki jih želi Izdajatelj doseči, kot tudi potrebne investicije za doseg visokih ciljev. Pri tem se Izdajatelj trenutno osredotoča predvsem na področje proizvodnje električne energije iz sončnih elektrarn in shranjevanje električne energije, kar bo predstavljajo fokus Izdajatelja tudi v prihodnje. S postopnim uvajanjem trajnostnih tehnologij Izdajatelj že leta prilagaja svoj poslovni model, s čimer povečuje odpornost, hkrati pa izkorišča poslovne priložnosti, ki jih je identificiral v procesu ocene dvojne pomembnosti in ki jih ponuja zeleni prehod. Z namenom zagotavljanja trajnostnosti projektov in investicij tako iz okoljskega kot tudi iz socialnega in upravljaljskega vidika, so bili v sklopu delovanja Odbora za zelene investicije (*Green Investment Committee – GIC*) v letu 2023 jasno opredeljeni trajnostni kriteriji ocenjevanja projektov oziroma investicij v trajnostne tehnologije, ki sledijo tehničnim merilom in minimalnim zaščitnim ukrepom po Uredbi (EU) 2020/852 z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (UL L 198, 22.6.2020, str. 13; v nadaljevanju: Uredba (EU) 2020/852). Tako želi Izdajatelj zagotoviti, da bodo projekti in investicije v trajnostne tehnologije imeli pozitiven vpliv tako na okolje kot tudi na družbo. Pri tem je treba izpostaviti, da bo Izdajatelj in Skupina z izpolnjevanjem kriterijev zagotavljala odpornost na vsa tveganja, ki so bila identificirana v procesu ocene dvojne pomembnosti, in se navezujejo predvsem na podnebne vidike (npr. akutna fizična tveganja), regulatorne vidike (npr. povišanje stroškov zaradi bolj striktna zakonodaje) in dobavno verigo (npr. človekove in delavske pravice zaposlenih v dobavni verigi, zamude).

Izdajatelj že četrto leto zapored širi ponudbo električne energije brez CO₂ slovenskim odjemalcem. Dobavo brezoglične električne energije Izdajatelj preverja z uveljavljenim evropskim mehanizmom potrdil o izvoru (PoI), ki se med člani združenja AIB Hub (angl. *Association of Issuing Bodies*) prenašajo v elektronski obliki prek portala AIB. Člani združenja

so pristojni organi, ki jih vlada določene države ali regije pooblasti, da upravljajo sistem potrdil o izvoru. Z enotnim sistemom so zagotovljeni kontrola, nadzor nad verodostojnostjo in regulatorno skladno dokazovanje izvora električne energije, za kar je v Sloveniji pristojna Agencija za energijo Republike Slovenije. S temi dokazili, ki jih Agencija za energijo Republike Slovenije podeli Izdajateljnim partnerskim proizvajalcem energije iz obnovljivih virov, lahko Izdajatelj končnim odjemalcem zajamči, da je bila električna energija proizvedena iz točno določenega obnovljivega oziroma brezogljivega vira, npr. 100-odstotno iz sončne energije. S potrdili o izvoru Skupina sledi tudi elektriki, ki jo porablja za lastno delovanje v poslovnih prostorih v Sloveniji.

Izdajatelj že od leta 2018 izračunava in analizira tudi svoj ogljični odtis, ki je povezan predvsem z lastnim delovanjem v poslovnih prostorih. Izraz ogljični odtis (angl. *carbon footprint*) se uporablja za ponazoritev količine izpustov CO₂ in drugih toplogrednih plinov (TGP), ki jih s svojim delovanjem povzročata posameznik ali podjetje oziroma organizacija. Izračun ogljičnega odtisa podjetja je tako eno izmed osnovnih meril, kako podjetje vpliva na okolje in na kakšen način si prizadeva prispevati k cilju blažitve podnebnih sprememb in mednarodnim zavezam glede doseganja neto ničelnih emisij in omejitve povišanja povprečne svetovne temperature na 1,5 °C nad predindustrijskimi ravnmi, skladno s Pariškim sporazumom. Skupina je z izračunom začela predvsem z namenom obvladovanja emisij, trajnostnega energetskega upravljanja ter varovanja okolja. Metodologija za izračun ogljičnega odtisa, ki sledi splošno uveljavljeni metodologiji, ki jo ponuja Protokol za toplogredne pline (angl. *the Greenhouse Gas Protocol*) na način, da so v izračun vključene kategorije, predstavljene v spodnji shemi, je bila zastavljena z zunanjim strokovnjakom. Prav tako pa sta izračun in metodološko pojasnilo vsako leto pregledana in potrjena s strani zunanjega neodvisnega strokovnjaka. V izračun so trenutno vključene matična družba GEN-I, d.o.o. in hčerinske družbe s sedežem v Sloveniji, tj. GEN-I SONCE d.o.o., GEN-I ESCO d.o.o., ELEKTRO ENERGIJA d.o.o. in SOL-NAVITAS INVESTICIJE d.o.o., v izračun za leto 2023 pa so bili vključeni naslednji viri izpustov TGP:

OGLEJČNI ODTIS SKUPINE GEN-I ZA LETO 2023

OBSEG 1 NEPOSREDNI IZPUSTI	OBSEG 2 POSREDNI IZPUSTI	OBSEG 3 POSREDNI IZPUSTI
<p>izpusti, ki jih ustvarjajo aktivnosti in oprema, ki jo ima podjetje v lasti oziroma pod nadzorom:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ poraba goriva lastnega voznega parka ▪ poraba goriva vozil v poslovnem najemu (leasingu) ▪ poraba zemeljskega plina za ogrevanje ▪ poraba hladilnih plinov v hladilnih sistemih 	<p>izpusti, ki nastanejo pri rabi odkupljenih energentov, ki jo potrošijo oprema in dejavnosti, ki so v lasti oziroma pod nadzorom podjetja:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ poraba električne energije za poslovne stavbe: <ul style="list-style-type: none"> - delovanje električne opreme - delovanje elektronske opreme - razsvetljava - hlajenje prostorov - ogrevanje prostorov ▪ poraba električne energije za električna vozila v lasti ali najemu podjetja ▪ proizvedena količina električne energije iz obnovljivih virov energije se odšteje od nakupljene količine ▪ raba toplote iz sistema daljinskega ogrevanja 	<p>vsi ostali posredni izpusti, ki niso zajeti v obsegu 2</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prevoz zaposlenih na delo in z dela ▪ službena potovanja (letalski prevoz) ▪ službena potovanja (taksi prevoz) ▪ službena potovanja (javni prevoz, npr. avtobus, vlak) ▪ službena potovanja s privatnimi vozili ▪ logistične storitve, povezane z montažo SE in prevozi med skladišči ▪ raba materialov – električna in elektronska oprema ▪ hotelske prenočitve v času službenih poti ▪ oskrba s pitno vodo ▪ odvajanje in čiščenje odpadne vode ▪ pisarniški odpadki ▪ skladiščni odpadki

Izračun ogljičnega odtisa za leto 2023, ki je predstavljen v spodnjih tabelah, je bil v primerjavi z izračunom za leto 2022 razširjen na dodatne površine poslovnih prostorov in vire onesnaževanja, in sicer so v izračun za leto 2023 vključeni tudi izpusti TGP, ki izhajajo iz nekaterih logističnih storitev, povezanih z montažo sončnih elektrarn in prevozi med skladišči. Izračuna med seboj torej nista popolnoma primerljiva. Kljub temu je iz tabele razvidno, da so se skupne emisije CO₂ ekvivalenta v letu 2023 napram letu 2022 povečale, pri čemer pa je potrebno poudariti, da so se emisije CO₂ ekvivalenta obsega 1 in 2 napram letu 2022 zmanjšale. Kot omenjeno, izračuna med seboj nista popolnoma primerljiva, saj se je v letu 2023 izračun nekoliko razširil, poleg tega pa se je povečalo število zaposlenih. Skupni ogljični odtis na zaposlenega za leto 2023 se je v primerjavi z letom 2022 povečal za 10 %, ogljični odtis na zaposlenega v obsegih 1 in 2 pa se je zmanjšal.

Prikaz ogljičnega odtisa Skupine GEN-I po posameznih kategorijah obsegov po letih (v tonah ekvivalenta CO₂)¹

	Retrospektivno		
	2022	2023	% 2023/2022
Emisije TGP obsega 1			
Bruto emisije TGP obsega 1 (v tonah ekvivalenta CO ₂)	269,2	258,7	96
Delež emisij TGP obsega 1 iz reguliranih sistemov trgovanja z emisijami (v %)	0	0	0
Poraba goriva lastnega voznega parka in vozil v poslovnem najemu (leasingu)	251,6	254,9	101
Poraba zemeljskega plina za ogrevanje	11,8	0,4	3
Poraba hladilnih plinov v hladilnih sistemih	5,7	3,4	60
Emisije TGP obsega 2			
Bruto lokacijske emisije TGP obsega 2 (v tonah ekvivalenta CO ₂)	842,3	782,9	93
Bruto tržne emisije TGP obsega 2 (v tonah ekvivalenta CO ₂) ²	222,0	219,0	99
Poraba električne energije za poslovne stavbe ³	0	0	0
Poraba električne energije za električna vozila v lasti ali najemu podjetja ⁴	0	0	0
Raba toplote iz sistema daljinskega ogrevanja	222,0	219,0	99
Pomembne emisije TGP obsega 3			
Skupne bruto posredne emisije TGP (obsega 3) (v tonah ekvivalenta CO ₂)	551,2	754,7	137
1 Raba materialov – električna in elektronska oprema	78,6	35,3	45
1 Oskrba s pitno vodo	0,6	0,7	117
1 Odvajanje in čiščenje odpadne vode	2,2	1,6	73
1 Logistične storitve, povezane z montažo SE in prevozi med skladišči	/	84,9	/
5 Odpadki, nastali pri dejavnostih (pisarniški in skladiščni)	4,0	5,4	135

	Retrospektivno		
	2022	2023	% 2023/2022
6 Službena potovanja (letalski prevoz; taksi prevoz; javni prevoz – npr. avtobus, vlak; privatna vozila)	50,4	99,7	198
6 Hotelske prenočitve v času službenih poti	2,6	13,3	512
7 Prevoz zaposlenih na delo	412,8	513,8	124
Skupne emisije TGP			
Skupne emisije TGP (lokacijske) (v tonah ekvivalenta CO ₂)	/	/	/
Skupne emisije TGP (tržne) (v tonah ekvivalenta CO ₂)	1.042,4	1.133,2	109

¹ Izračun za leto 2023 je bil v primerjavi z izračunom za leto 2022 razširjen na dodatne površine poslovnih prostorov in vire onesnaževanja, in sicer so v izračun za leto 2023 vključeni tudi izpusti TGP, ki izhajajo iz nekaterih logističnih storitev, povezanih z montažo SE in prevozi med skladišči. Izračuna med seboj torej nista popolnoma primerljiva.

² S porabo in proizvodnjo električne energije Skupina ni povzročila ogljičnega odtisa, saj je bila ta 100-odstotno proizvedena iz OVE (razveljavitev Pol), preostali izpusti TGP nastanejo zaradi porabe toplote iz sistema daljinskega ogrevanja.

³ S porabo in proizvodnjo električne energije Skupina ni povzročila ogljičnega odtisa, saj je bila ta 100-odstotno proizvedena iz OVE (razveljavitev Pol); proizvedena količina električne energije iz OVE se odšteje od nakupljene količine; emisije za EV so vključene v prevozi.

⁴ Emisije za EV so vključene v prevozi.

Prikaz ogljičnega odtisa Skupine po letih (v tonah ekvivalenta CO₂ na zaposlenega)¹

	2022	2023
obseg 1	0,44	0,39
obseg 2 ²	0,36	0,31
obseg 3	0,90	1,02
Skupne emisije CO ₂ na zaposlenega	1,70	1,72

¹ Število zaposlenih na obravnavanih lokacijah predstavlja povprečno letno število zaposlenih, pri čemer študenti in zunanji sodelavci niso vključeni.

² Za električno energijo je bila uporabljena tržna metoda, za toplotno energijo pa lokacijska metoda.

Skupina z vsakim letom izračun pogloblja in širi, tako da celoviteje predstavlja njen vpliv na okolje. Sistem izračuna in spremljanja ogljičnega odtisa izkazuje njeno družbeno in okoljsko odgovornost ter ji omogoča, da spreminja svoje delovanje v trajnostnega. Dodatno Skupina s poročanjem o lastnem ogljičnem odtisu svoje zaposlene in širšo javnost informira, ozavešča, predstavlja dobro prakso in spodbuja k izboljšavam in spremembam lastnih navad.

Izračun ogljičnega odtisa Skupine za leto 2023 ji omogoča prepoznati področja, ki povzročajo največ izpustov CO₂. Na osnovi izračuna za leto 2023 in nadgradnji izračuna bo pripravljen načrt za prehod za blažitev podnebnih sprememb oziroma Strategija razogljichenja Skupine. Ta bo vsebovala ukrepe in cilje zmanjšanja emisij TGP ter metrike, s čimer bo zastavljena pot razogljichenja Skupine. Trenutno sta osrednja ukrepa na področju zniževanja ogljičnega odtisa

raba brezogljичne električne energije v poslovnih prostorih v Sloveniji ter nadaljevanje elektrifikacije voznega parka. Na osnovi razširjenega izračuna bo sledilo določanje nadaljnjih prioritet glede ukrepov za doseganje največjih učinkov pri zniževanju ogljičnega odtisa Skupine. V prihodnje ima Skupina namen še okrepiti trajnostne aktivnosti znotraj Skupine in vzdolž dobavne verige ter nadaljevati pot proti popolnemu razogljichenju.

Skupina je primarno trgovec in dobavitelj na trgih električne energije in zemeljskega plina, zato so tudi emisije TGP, kot izhajajo iz zgoraj predstavljenega izračuna, ki trenutno vključuje predvsem ogljični odtis, povezan z lastnim delovanjem, tj. emisije TGP, povezane z delovanjem v poslovnih prostorih, nizke.

2.2 Tveganja, povezana z Obveznicami

2.2.1 Tveganja, povezana z naložbo v Obveznice

Tveganja iz Obveznic, povezana z zeleno obveznico

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za zmerno.

Izdajatelj prvič izdaja zelene Obveznice (pri čemer je za Skupino to druga izdaja zelenih obveznic, saj je v letu 2017 hčerinska družba Izdajatelja, družba GEN-I SONCE d.o.o., izdala zelene obveznice v nominalnem znesku 14 milijonov EUR), zato njihova izdaja predstavlja dodatne zaveze Izdajatelja, da bo s področja okoljske trajnosti izpolnil pričakovanja Vlagateljev ter tveganja, če ne bo skladen z Okvirom za zelene obveznice.

Vlagatelji v Obveznice bodo uresničevanje načel iz Okvira za zelene obveznice lahko preverjali na podlagi vsakokratnega objavljenega revidiranega konsolidiranega letnega poročila za posamezno poslovno leto ali drugega revidiranega poročila s strani neodvisnega certificiranega subjekta, ki vsebuje podatke o uresničevanju načel iz naslova okoljske trajnosti. Tveganja, ki izhajajo iz morebitnega nedoseganja trajnostnih načel, tako ne vplivajo bistveno na sposobnost Izdajatelja izplačati Vlagateljem glavnico iz Obveznic ob zapadlosti niti na sposobnost izdajatelja izplačati Vlagateljem obresti iz Obveznic.

Tveganja iz Obveznic, povezana z alokacijo in upravljanjem sredstev iz naslova obveznic

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za zmerno.

Izdajatelj namerava alocirati sredstva iz naslova izdanih zelenih Obveznic na projekte, ki izpolnjujejo kriterije, opredeljene v Okviru za zelene obveznice, v roku 24 mesecev po dnevu izdaje zelene Obveznice. Skladno z določili Okvirja za zelene obveznice je mogoče do 50 odstotkov sredstev iz naslova izdanih zelenih Obveznic nameniti za refinanciranje obstoječih projektov, ki izpolnjujejo kriterije iz Okvirja za zelene obveznice. Izdajatelj posebej poudarja, da projekti, ki so trenutno v postopku izvedbe in presoje s strani Izdajatelja, že v času priprave tega dokumenta pomembno presegajo celoten znesek izdaje zelene Obveznice.

Tveganja iz Obveznic, povezana z izvedljivostjo in doseganjem trajnostnih projektov
Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

Izdajatelj pri izvajanju projektov, ki jih namerava financirati s sredstvi iz naslova izdanih zelenih Obveznic, ni vezan na zahtevo po doseganju konkretnih trajnostnih ciljev, nedoseganje katerih bi rezultiralo v višji obrestni meri iz naslova izdanih zelenih Obveznic.

Tveganja iz Obveznic, povezana s trajnostno uspešnostjo naložbe zaradi odkupne ponudbe
Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

V primeru predčasnega odkupa obveznice s strani Izdajatelja se ta lahko sooči s stroški ponovnega financiranja. V kolikor bodo takratne obrestne mere višje od obrestne mere na prvotno izdane obveznice, lahko izdajatelj plačuje višje obresti na nove izdaje, kar poveča strošek dolga. Izdajatelj mora biti pripravljen tudi na refinanciranje dolga ob predčasnem odkupu, kar lahko zahteva dodatno načrtovanje in upravljanje likvidnosti.

Predčasen odkup obveznic ne vpliva na trajnostno uspešnost naložbe, razen v primeru, ko zaradi višjih stroškov refinanciranje nadaljnje poslovanje zadevne naložbe ne bi bilo več smotno in bi bil Izdajatelj primoran v prekinitev nadaljnjega poslovanja naložbe.

Tveganje neplačila glavnice na podlagi Obveznic
Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

Imetniki Obveznic oziroma Upravičenci do izplačila glavnice, dolgovane na podlagi Obveznic, so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj ob dospelosti Obveznic ne bo sposoben izplačati glavnice iz Obveznic. V takem primeru Izdajatelj Imetnikom oziroma Upravičencem ne bo izplačal glavnice na podlagi Obveznic (v celoti ali delno), kar za Vlagatelja predstavlja tveganje izgube naložbe v Obveznice (v celoti ali delno). Za obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic, jamči Izdajatelj Imetnikom oziroma Upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovane z jamstvom Izdajatelja in njihovi Imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Tokratna izdaja obveznic sicer predstavlja dodatne zaveze Izdajatelja s področja zelenih zavez, ki pa nimajo vpliva na tveganje neplačila glavnice na podlagi Obveznic s strani izdajatelja.

Tveganje neplačila obresti na podlagi Obveznic
Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

Imetniki Obveznic oziroma Upravičenci do izplačila obresti, dolgovanih na podlagi Obveznic, so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj začasno ne bo sposoben poravnati obveznosti iz

Obveznic, ki se nanašajo na izplačilo obresti ob njihovi dospelosti. V takem primeru je Vlagatelj soočen s tveganjem, da bo Izdajatelj natečene in dospele obresti izplačal Imetniku oziroma Upravičencu z zamudo. V skrajnem primeru se lahko zgodi, da Izdajatelj celotno obdobje trajanja Obveznice ne bo sposoben izplačevati obresti, dolgovanih na podlagi Obveznic, ob njihovi dospelosti, kar za Vlagatelja predstavlja tveganje, da ne bo dosegel teoretično izračunane donosnosti do dospelja.

Na dan izdaje tega Prospekta Izdajatelj nima neporavnanih obveznosti iz naslova izplačila obresti na podlagi finančnih instrumentov, ki jih je izdal Izdajatelj.

Tveganje nelikvidnosti Obveznic

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za zelo verjetno in stopnjo tveganja za visoko.

Izdajatelj bo vložil zahtevo za uvrstitev Obveznic v trgovanje na organiziran trg Ljubljanske borze. Do začetka trgovanja na podlagi takšne uvrstitve se z Obveznicami ne trguje na nobenem organiziranem trgu.

Kljub temu, da Izdajatelj namerava Obveznice uvrstiti v trgovanje na Ljubljansko borzo, ni nujno, da bo trgovanje Ljubljanske borze zaživelo, pri čemer pa je potrebno upoštevati tudi, kakšni bodo na borznem trgu trendi rasti ali padcev pri naložbah v zelene vrednostne papirje. Posledično se lahko zgodi, da Imetnik Obveznic ne bo uspel prodati pred zapadlostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za tržno ceno Obveznic.

Tveganje spremembe obrestne mere

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

Obresti iz Obveznic se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na podlagi nespremenljive obrestne mere, zato je višina obveznosti iz Obveznic fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere v obliki znižanja obrestne mere. V primeru neizpolnjevanja pogoja, da bo Izdajatelj takoj po prejemu kupnine od prodaje Obveznic prenesel znesek, enak celotni takšni kupnini, na zeleni račun in ga v celoti uporabil v 2 letih po dnevu izdaje, se korekcija obrestne mere Obveznic z dodatkom k obrestni meri prilagodi v korist vlagateljev navzgor.

Tveganje davčnega odtegljaja

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

V skladu s predpisi Republike Slovenije o obdavčitvi dohodkov iz obresti, pri izplačilu obresti od Obveznic ne bo treba odtegniti davka, če bodo Obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali se bo z njimi trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici Evropske Unije ali OECD.

Če v času izplačila obresti od Obveznic Obveznice ne bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu in se z njimi ne bo trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja, obstaja tveganje, da bo oseba, ki se v skladu s predpisi šteje za plačnika davka, dolžna ob izplačilu obresti odtegniti davek, ne da bi bil Izdajatelj dolžan takšen odtegljaj nadomestiti s povečanjem plačila.

Imetnik Obveznic, ki bi imel sicer pravico prejeti izplačilo obresti brez odtegljaja davka ali z odtegljajem po nižji stopnji, lahko v takem primeru zahteva povračilo preveč odtegnjenega davka od pristojnega davčnega organa, vendar pa postopek lahko traja dlje časa in zahteva aktivno postopanje imetnika Obveznic.

Več informacij o obdavčitvi obresti od Obveznic vsebuje točka 4.14.1 tega Prospekta, pri čemer specifična narava zelenih obveznic ni predmet davčne regulacije, temveč le njihova vrednost oziroma donosi.

Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za verjetno in stopnjo tveganja za zmerno.

Gibanje prodajnega tečaja Obveznic na organiziranem trgu bo odvisno od ponudbe in povpraševanja po Obveznicah ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po Obveznicah bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene Obveznic, presežna ponudba pa do znižanja prodajne cene Obveznic. V primeru zvišanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki obveznic zahtevali višjo donosnost naložb, kar bi lahko vodilo do znižanja prodajne cene Obveznic na organiziranem trgu. V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki obveznic pričakovali nižjo donosnost obveznic, kar bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene Obveznic na organiziranem trgu. Sama narava zelenih Obveznic po mnenju Izdajatelja nima vpliva na tveganje spremembe tečaja.

2.2.2 Tveganja, povezana z določenimi Pogoji Obveznic

Za natančne informacije o pogojih in značilnostih Obveznic se morajo potencialni vlagatelji seznaniti s celotnim besedilom dokumenta »Pogoji Obveznic«, ki se nahaja v prilogi k temu Prospektu. Pomen posameznih pojmov, ki so zapisani z veliko začetnico, je natančno opredeljen v Pogojih Obveznic.

Tveganje reinvestiranja glavnice in obresti Obveznice

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

V primeru predčasne zapadlosti Obveznic skladno z določili Pogojev Obveznic je vlagatelj izpostavljen tveganju reinvestiranja. Gre za tveganje, da bo moral Imetnik Obveznice izplačilo glavnice in pridobljene obresti reinvestirati po nižji obrestni meri od tiste v času nakupa. Posledično se lahko zgodi, da vlagatelj teoretično izračunane donosnosti do dospelja ne bo dosegel.

Tveganje prenehanja zavez Izdajatelja

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za verjetno in stopnjo tveganja za zmerno.

Izdajatelj lahko kadar koli v času trajanja Obveznice ponudi vsem Imetnikom odkup Obveznic najmanj v višini nominalne vrednosti Obveznic in natečenih obresti. Odkupna Ponudba pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic. Imetnik Obveznic Odkupno Ponudbo lahko sprejme, v celoti ali delno, ali je ne sprejme in ostane Imetnik Obveznic. Če Izdajatelj izplača kupnino za Obveznice Imetnikom oziroma Upravičencem, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo, prenehajo vse zaveze Izdajatelja iz tega Prospekta za vse neodkupljene Obveznice, hkrati pa se obrestna mera za neodkupljene Obveznice zviša za 50 b.t.

Spremembe Pogojev Obveznic in druge odločitve Imetnikov

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

Izdajatelj lahko za Obveznice v obtoku predlaga Imetnikom spremembo Pogojev Obveznic ali sprejem katere koli druge odločitve. Skladno z določili tega Prospekta oziroma Pogojev Obveznic se za odločanje o posameznem predlogu Izdajatelja zahteva Potrebna Večina, ki pomeni (i) v primeru Odločitve, za katero se zahteva soglasje, 100 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku, (ii) v primeru Kvalificirane Odločitve vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku, oziroma (iii) v primeru vsake druge odločitve vsaj $66 \frac{2}{3}$ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku. Spremembe, za katere se zahteva posamezna Potrebna Večina, so natančno opredeljene v Prilogi Pogojev Obveznic. Vsak sklep, ki so ga Imetniki sprejeli v pisni obliki ali z glasovanjem na zasedanju Imetnikov s Potrebno Večino, zavezuje vse Imetnike Obveznic, tudi tiste Imetnike, ki se niso udeležili zasedanja Imetnikov oziroma o sklepu niso glasovali.

Tveganje spremembe predpisov

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za verjetno in stopnjo tveganja za zmerno.

Nobenega zagotovila ni mogoče dati, da po datumu tega Prospekta ne bo prišlo do spremembe predpisov, sodne ali druge prakse ali načina razlage predpisov na način, ki lahko bistveno vpliva na naložbo Imetnika oziroma njeno donosnost.

3 BISTVENE INFORMACIJE

3.1 Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prvo prodajo Obveznic družbe GEN-I, d.o.o., ter njihovo izdajo v Centralnem Registru in uvrstitvijo na organizirani trg Ljubljanske borze sklenil pogodbo z družbo NLB d.d. (organizator izdaje), ki ji storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic zagotavlja odvetnik Mitja Vidmar iz odvetniške pisarne Vidmar, Ogrič in Pejovnik (pravni svetovalec). Pravni svetovalec in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v tem Prospektu.

Pri tem strokovno svetovanje in pripravljene dokumenti s strani organizatorja izdaje oziroma pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe organizatorja izdaje in/ali pravnega svetovalca sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. Tako organizator izdaje kot pravni svetovalec ne odgovarjata za vsebino Prospekta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Prospektu, nista ločeno oziroma neodvisno preverjala. Organizator izdaje in pravni svetovalec ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali kar koli šteti kot obljubo, dano s strani organizatorja izdaje oziroma pravnega svetovalca.

Izdajatelj z NLB d.d. (organizator izdaje) ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Obveznic družbe GEN-I, d.o.o., se izvaja brez obveznosti odkupa).

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

3.2 Razlogi za izdajo in uporaba prihodkov

Obveznice se izdajo z namenom refinanciranja in financiranja sprejemljivih naložb skladno z Okvirom za zelene obveznice (Green Bond Framework). Znesek, ki je enak neto znesku prihodkov iz naslova izdanih Obveznic (glavnice) v višini 50,0 milijonov EUR, bo uporabljen za financiranje ali refinanciranje, v celoti ali delno, primernih naložb, tako opredmetenih kot neopredmetenih sredstev in finančnih naložb, ki se štejejo za sprejemljive v skladu z Uredbo EU o taksonomiji in Okvirjem za zelene obveznice. Do 50 odstotkov zbranih sredstev iz naslova izdanih Obveznic namerava Izdajatelj uporabiti za refinanciranje obstoječih primernih sredstev, preostala sredstva pa namerava Izdajatelj nameniti za financiranje novih primernih naložb. Izdajatelj z zbranimi sredstvi iz naslova izdanih Obveznic ne namerava refinancirati naložb, pridobljenih pred 1. 1. 2021. Izdajatelj je zavezan odpreti zeleni račun za ločeno vodenje sredstev iz kupnine obveznic in upravičeno porabiti vsa sredstva v 2 letih od izdaje Obveznic.

Izdajatelj je po stanju na dan priprave tega Prospekta že alociral del zbranih sredstev iz naslova izdanih Obveznic v skupni višini 23,7 milijona EUR na obstoječe projekte in/ali zaloge materiala za izgradnjo sončnih elektrarn, in sicer 11,7 milijonov EUR na projekt sončne elektrarne Amzabegovo v Republiki Severni Makedoniji, 5,0 milijonov EUR na projekt sončne elektrarne Ljubaš 2 v Republiki Severni Makedoniji ter 7,0 milijonov EUR za namen financiranja zalog materiala družbe GEN-I SONCE d.o.o., hčerinske družbe Izdajatelja, za izgradnjo malih sončnih elektrarn.

Skladno z določili Okvirja za izdajo zelenih obveznic so lahko sprejemljive naložbe locirane v Avstriji, Sloveniji, Hrvaški, Bosni in Hercegovini, Srbiji, Črni Gori, Republiki Severni Makedoniji in v Grčiji. Skladno z določili Okvirja za zelene obveznice morajo sprejemljive naložbe predstavljati ali naložbe v proizvodnjo obnovljivih virov energije, tj. proizvodnja električne energije z uporabo fotovoltaične tehnologije oziroma proizvodnja električne energije iz vetrne energije, ali naložbe v shranjevanje električne energije.

3.3 Razlogi za uvrstitev v trgovanje

Izdajatelj se je vlagateljem, ki so kupili Obveznice, zavezal, da bo Obveznice, po njihovi izdaji v Centralnem Registru KDD, uvrstil v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, in sicer najkasneje v 12-ih mesecih po dnevu izdaje (dan izdaje Obveznic je 26. 4. 2024).

4 INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE

4.1 Opis vrednostnih papirjev

Obveznice sodijo v kategorijo tako imenovane okoljsko trajnostne naložbe, kot je ta opredeljena v Uredbi (EU) 2020/852¹ z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (UL L 198, 22. 6. 2020, str. 13).

Izdajatelj je v zvezi z Obveznicami pridobil tudi neodvisno mnenje (i.e. »**Second Party Opinion**« oziroma »**SPO**«) družbe **S&P Global Ratings** o tem, ali je dokumentacija trajnostnega finančnega instrumenta, okvira ali programa ali posel financiranja v skladu z določenimi načeli trajnostnega financiranja. Družba S&P Global Ratings v SPO ugotavlja, da so projekti, ki jih namerava Izdajatelj financirati skladno z Okvirom za zelene obveznice (sončne in vetrne elektrarne ter rešitve za shranjevanje energije), skladne z načeli Green Bond oziroma »**Green Bond Principles, ICMA, 2021 (with June 2022 Appendix 1)**« ter z vizijo nizkoogljične podnebno odporne prihodnosti. Obveznice, ki bodo izdane v okviru tega okvira, bodo podprle prizadevanja Izdajatelja za razogljichenje lokalnih omrežij v Sloveniji in drugih državah delovanja. Takšne naložbe dodajajo zmogljivost za proizvodnjo čiste energije, medtem ko projekti skladiščenja podpirajo prožnost oskrbe z električno energijo in pomagajo pri preprečevanju omejevanja izgub zaradi obnovljivih virov energije.

SPO je ocenil upravičene projekte, ki so predvideni v skladu z Okvirom za zelene obveznice, na podlagi njihovih okoljskih koristi in tveganj z uporabo metodologije Shades of Green. Na ta način so upravičeni projekti razdeljeni v dve osnovni kategoriji, in sicer (i) v kategorijo »Obnovljiva energija« - »**Renewable Energy**«, ki vključuje izgradnjo ali obratovanje objektov za proizvodnjo električne energije, ki proizvajajo električno energijo z uporabo solarne fotovoltaične (PV) tehnologije in izgradnjo ali obratovanje objektov za proizvodnjo električne

¹ „**okoljsko trajnostna naložba**“ pomeni naložbo v eno ali več gospodarskih dejavnosti, ki se v skladu z Uredbo (EU) 2020/852 štejejo kot okoljsko trajnostne (Člen 2/1 Uredbe (EU) 2020/852). Za namene določitve stopnje okoljske trajnostnosti naložbe se gospodarska dejavnost šteje kot okoljsko trajnostna, kadar ta gospodarska dejavnost: (a) bistveno prispeva k enemu ali več okoljskim ciljem iz člena 9 v skladu s členi 10 do 16; (b) ne škoduje bistveno okoljskim ciljem iz člena 9 v skladu s členom 17; (c) se izvaja v skladu z minimalnimi zaščitnimi ukrepi, določenimi v členu 18, in (d) izpolnjuje tehnična merila za pregled, ki jih je Komisija določila v skladu s členom 10(3), 11(3), 12(2), 13(2), 14(2) ali 15(2) (Člen 3 Uredbe (EU) 2020/852 - Merila za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti).

„**trajnostna naložba**“ pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu cilju, kot se izmeri na primer s ključnimi kazalniki za učinkovito rabo virov energije, obnovljivih virov energije, surovin, vode in tal ter ustvarjanje odpadkov in emisij toplogrednih plinov, ali za njene vplive na biotsko raznovrstnost in krožno gospodarstvo, ali naložbo v gospodarsko dejavnost, ali ki prispeva k socialnemu cilju, zlasti naložbo, ki prispeva k odpravljanju neenakosti, ki spodbuja socialno kohezijo, socialno vključevanje in delovna razmerja, ali naložbo v človeški kapital oziroma ekonomsko ali socialno prikrajšane skupnosti, pod pogojem, da take naložbe ne škodujejo bistveno kateremu od teh ciljev in da družbe, v katere se vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja, zlasti glede dobrih upravljavskih struktur, odnosov z zaposlenimi, plačilom osebja in spoštovanjem davčnih predpisov;

energije, ki proizvajajo električno energijo iz vetrne energije ter (ii) v kategorijo »Shranjevanje energije« - »**Energy Storage**«, ki vključujejo izgradnjo in obratovanje objektov, ki hranijo električno energijo in jo kasneje vračajo v obliki električne energije. SPO je ocenil Okvir za zelene obveznice, vključno z obema kategorijama projektov, z oznako »Dark Green«.

SPO je podal tudi analizo usklajenosti okvira z načeli Green Bond – »Green Bond Principles« upošteva Green Bond Principles, ICMA, 2021 (with June 2022 Appendix 1). Analiza vključuje štiri glavna področja, in sicer (i) »Uporaba prihodkov« - »**Use of proceeds**«, (ii) »Postopek vrednotenja in izbire projektov« - »**Process for project evaluation and selection**«, (iii) »Upravljanje prihodkov« - »**Management of proceeds**« ter »Poročanje« - »**Reporting**«.

Poraba prihodkov - Use of Proceeds

Kategorije zelenih projektov v okviru – »Obnovljiva energija« in »Shranjevanje energije« – so označene kot zelene, Izdajatelj pa se zavezuje, da bo sredstva iz naslova izdanih Obveznic namenil izključno upravičenim zelenim projektom. Izdajatelj pričakuje, da bo do 50 odstotkov zbranih sredstev namenjenih projektom refinanciranja. Sredstva, pridobljena pred 1. 1. 2021, ne bodo predmet refinanciranja. SPO ocenjuje, da je vključitev takega obdobja vpogleda v preteklost za refinancirane projekte boljša praksa, pri čemer ugotavlja, da bi imele prihodnje izdaje enak datum za upravičenost, kar bi lahko vodilo v več kot triletno obdobje vpogleda v preteklost.

SPO pričakuje, da bo Izdajatelj v treh letih po izdaji Obveznic, približno 80 odstotkov sredstev namenil projektom sončne in v manjši meri vetrne energije, preostali delež pa projektom hranilnikov energije.

Postopek ocenjevanja in izbire projektov - Process for Project Evaluation and Selection

Po oceni SPO Okvir za zelene obveznice določa postopke ocenjevanja in izbire projektov. Izdajatelj je ustanovil Odbor za zelene naložbe (»**GIC**«), ki ga sestavljajo predstavniki različnih služb in ga vodi finančni direktor Skupine. GIC se sestaja mesečno, njegova glavna odgovornost pa je oceniti potencialne projekte na podlagi meril za upravičenost okvira in notranjega seznama meril trajnosti. Ta merila zajemajo okoljske in družbene vidike in so bila zasnovana tako, da pokrivajo iste teme kot merila minimalnih zaščitnih ukrepov EU in ne povzročajo večje škode. S tem notranjim ocenjevalnim procesom po oceni SPO Izdajatelj oceni morebitna okoljska in družbena tveganja, povezana s projekti, pa tudi pridružene partnerje projektov. Po oceni SPO Izdajatelj dejansko uporablja vprašalnike za skrbni pregled strank (KYC) za pokrivanje skladnosti z nekaterimi temami, kot je zaščita človekovih pravic. To lahko vključuje preverjanje obstoja določenih politik ali evidenc, povezanih na primer s spori o človekovih pravicah.

Upravljanje sredstev - Management of Proceeds

Po oceni SPO namerava Izdajatelj zbrana sredstva alocirati v 24 mesecih po datumu izdaje zelene Obveznice. Izdajatelj bo spremljal upravičeno porabo sredstev z namenom zagotavljanja ustreznosti financiranja upravičenih zelenih projektov. V kolikor projekti ne izpolnjujejo več meril upravičenosti, jih bo Izdajatelj odstranil iz portfelja zelenih naložb in poiskal zamenjave. Znesek iz naslova izdanih Obveznic bo shranjen na ločenem zelenem

računu. Nerazporejena sredstva bodo na tem ločenem zelenem računu do njihove dodelitve v skladu z Okvirom za zelene obveznice.

Poročanje - Reporting

Po oceni SPO se Izdajatelj zavezuje, da bo vsake pol leta objavil poročilo vlagateljem na svoji uradni spletni strani, do polne zapadlosti vseh Obveznic, izdanih v okviru Okvira za zelene obveznice. To poročilo bo, med drugim, vsebovalo tudi seznam in opis upravičenih projektov, dodelitvi po hčerinskih družbah in stanju nedodeljenih sredstev. V poročilu bodo podani tudi podatki o projektih posamično ali na zbirni ravni. Poleg tega se Izdajatelj zavezuje, da bo poročal o deležu financiranja in refinanciranja ter o skupnem deležu sredstev iz naslova izdanih zelenih instrumentov, uporabljenih za zelene projekte. Poleg tega bo Izdajatelj poročal o okoljskih vplivih svojih projektov, predvsem o letni proizvedeni obnovljivi energiji in shranjeni energiji v megavatnih urah (MWh), kar se, po oceni SPO, zdi še posebej pomembno glede na naravo upravičenih projektov. Izdajatelj se zavezuje, da bo od zunanega revizorja prejel omejeno zagotovilo o metodi dodeljevanja in notranjega sledenja prihodkov, zbranih v okviru Okvira za zelene obveznice. Po oceni SPO se Izdajatelj ne zavezuje, da bo prejel kakršna koli zagotovila o svojem poročilu o vplivu.

Vlagatelje dodatno opozarjamo, da Second Party Opinion ter podatki in informacije, vsebovane v Second Party Opinion, niso sestavni del Prospekta, in ne predstavljajo dokumenta, vključenega v ta Prospekt s sklicevanjem.

Sredstva iz naslova izdanih Obveznic bodo namenjena za zelene naložbe. Navedeno besedilo je v skladu z Okvirom za zelene obveznice (glej poglavje 18.2 – Dokumenti, vključeni s sklicevanjem).

4.1.1 Velikost izdaje in število vrednostnih papirjev, ki so predmet uvrstitve v trgovanje

Skupna nominalna vrednost izdaje zelenih Obveznic je 50.000.000,00 EUR.

Celotna izdaja Obveznic obsega 500 apoenov po 100.000,00 EUR.

Celotna izdaja obveznic je predmet uvrstitve v trgovanje.

4.1.2 Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so predmet uvrstitve v trgovanje

Obveznice so navadne, imenske, izdane v nematerializiranih obliki.

4.1.3 ISIN koda in oznaka Obveznic

Oznaka Obveznic je GE03. ISIN koda Obveznic je SI0032104687.

4.2 Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni

Za presojo pravic in obveznosti iz Obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo.

Izdajatelj v korist Imetnikov in Upravičencev soglaša, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz Obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: Postopki) pristojna sodišča Republike Slovenije in v ta namen daje nepreklicno privolitev v pristojnost teh sodišč.

Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice katerega koli Imetnika ali Upravičenca, da začne Postopek pred katerim koli drugim pristojnim sodiščem, začetek Postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka Postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

Izdajatelj soglaša, da se v Postopkih prisodi kakršna koli vrsta koristi ali izda kakršen koli poziv ali pisanje, vključno z izdajo vsake sodbe ali druge odločbe, ki se lahko izda v takšnih Postopkih, in da se pravice na podlagi takšne sodbe ali druge sodne odločbe uveljavijo z izvršbo na katero koli premoženje (ne glede na uporabo ali namen uporabe takšnega premoženja).

4.3 Oblika vrednostnih papirjev

Obveznice se izdajo v obliki nematerializiranih imenskih vrednostnih papirjev v nominalnem znesku po 100.000,00 EUR vsaka, v skladu z ZNVP-1, in vpisane v Centralnem Registru, ki ga vodi KDD.

4.4 Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev

Obveznice se izdajo in vplačajo v valuti evro (EUR).

4.5 Razvrščanje

Obveznice, razen klavzul, navedenih v poglavju 4.6.3. tega Prospekta, ne vsebujejo drugih klavzul, ki bi vplivale na razvrščanje ali podrejanje kakršnim koli drugim trenutnim ali prihodnjim obveznostim Izdajatelja.

4.6 Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji

Opis pravic iz Obveznic, vsebovan v tem poglavju 4.6., zgolj povzema nekatera najpomembnejša določila Pogojev Obveznic, za celovito informacijo o obveznostih Izdajatelja in pravicah Imetnikov oziroma Upravičencev pa je potrebno upoštevati Pogoje Obveznic kot celoto. Izdajatelja pravno zavezuje izključno besedilo Pogojev Obveznic, kot bo vpisano v Centralnem Registru in kot ga vsebuje Priloga k temu Prospektu.

4.6.1 Status obveznosti iz Obveznic

Za obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic, jamči Izdajatelj Imetnikom oziroma Upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovane z jamstvom Izdajatelja in Imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Obveznosti Izdajatelja iz Obveznic so neposredne, nepogojne, nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplačila vselej enakovredne (pari passu) med seboj in vsaj enakovredne vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim Izdajatelja.

4.6.2 Druge pravice iz Obveznic

Razen terjatev do Izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice in obresti, Obveznice Imetniku ali drugi upravičeni osebi ne dajejo nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik vsake Obveznice ima pravico zahtevati od Izdajatelja predčasno izplačilo terjatev iz naslova svoje Obveznice pred njihovo dospelostjo v primeru kršitve zavez in omejitev v zvezi z izdajo Obveznic, navedenih v poglavju 4.6.3. tega Prospekta.

Razen Imetnika Obveznic ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz Obveznic. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznic uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila.

4.6.3 Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic

Izdajatelj se zavezuje, da bo skladno s Pogoji Obveznic upošteval zaveze in omejitve, določene v Pogoju 7 in Pogoju 8 (pri čemer sklicevanje na Pogoj z določeno številko pomeni sklicevanje na točko Pogojev Obveznic, označeno z isto številko).

Izdajatelj ima skladno s Pogoji Obveznic pravico objaviti Odkupno Ponudbo. Pravilno izvedena Odkupna Ponudba pomeni, da po zaključku take ponudbe Izdajatelj ne zavezuje več večina zavez, opredeljenih v Pogojih Obveznic (predvsem v Pogoju 7). Če Izdajatelj objavi Odkupno Ponudbo, Imetnik pa se s prenehanjem zavez Izdajatelja ne strinja, lahko Imetnik sprejme Odkupno Ponudbo, Izdajatelj pa mora v tem primeru od Imetnika odkupiti vse Obveznice v njegovi lasti.

Pogoj 7 in Pogoj 8 se glasita, kot sledi:

Pogoj 7: Zaveze Izdajatelja

(Opomba: spodnje navedbe zgolj povzemajo nekatera najpomembnejša določila, ki se nanašajo na zaveze Izdajatelja na podlagi izdanih Obveznic. Zaveze Izdajatelja so natančno določene in v popolnosti opisane v točki 7 Pogojev Obveznic, ki se nahajajo v Prilogi tega Prospekta).

7.2 Uporaba kupnine od prodaje Obveznic

Izdajatelj se zavezuje, da bo takoj po prejemu kupnine od prodaje Obveznic prenesel znesek, enak celotni takšni kupnini, na Zeleni Račun in ga v celoti uporabil v dveh letih po Dnevu Izdaje za poravnavanje Upravičenih Izdatkov.

7.3 Prepoved dajanja Zavarovanj

(a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, brez da bi bilo enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.3.

(b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:

(i) Zavarovanja, nastala na podlagi samega zakona v običajnem teku poslovanja, s katerimi so zavarovane obveznosti razen Relevantne Zadolženosti;

(ii) Zavarovanje na blagu, listinah, ki izkazujejo lastništvo blaga, ali z njimi povezanih listinah, zavarovalnih policah ali zavarovalninah, s katerim so zavarovane obveznosti člana

Skupine iz naslova akreditiva, odprtega za kupnino in stroške prevoza, zavarovanja in skladiščenja blaga, ki ga je član Skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo;

(iii) Zavarovanje na blagu in njegovih plodovih, ki pripada dobavitelju na podlagi pridržka lastninske pravice in s katerim je zavarovana izključno kupnina za takšno blago, ki ga je član Skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo;

(iv) Zavarovanje za obveznosti na podlagi izvedenih finančnih instrumentov, sklenjenih zaradi varovanja pred obrestnimi, valutnimi in drugimi tveganji, vključno z obveznostmi, ki nastanejo ob prekinitvi izvedenih finančnih instrumentov;

(v) Zavarovanje na denarnih depozitih ali tržnih vrednostnih papirjih, ki ga član Skupine ustanovi pri običajnem teku poslovanja v zvezi z zavarovanjem resnosti ponudbe ali udeležbe na natečaju, vračila prejetega avansa ali zadržanih plačil, ali dobre izvedbe posla ali vzdrževanja ter gibljiva kritja pri borzah in partnerjih, če predstavljajo Zavarovanje;

(vi) Zavarovanje na premoženju:

(1) ki ga član Skupine pridobi po Dnevu Izdaje, če takšno Zavarovanje že obstaja ob času pridobitve premoženja;

(2) v lasti družbe, ki postane član Skupine po Dnevu Izdaje, če takšno Zavarovanje že obstaja ob času, ko takšna družba postane član Skupine;

v obeh primerih pa samo pod pogojem, da Zavarovanje ni bilo ustanovljeno niti ni bil znesek zavarovane obveznosti povečan prav iz razloga, ker naj bi član Skupine pridobil takšno premoženje ali ker naj bi takšna družba postala član Skupine;

(vii) Zavarovanje na premoženju, pridobljenem po Dnevu Izdaje zaradi zavarovanja obveznosti, prevzetih izključno zaradi financiranja (v celoti ali delno) nakupne cene ali stroškov pridobitve takšnega premoženja;

(viii) Zavarovanja, ki ne predstavljajo ločitvene pravice v smislu predpisov o stečaju, plačilni nesposobnosti, likvidaciji ali drugih podobnih predpisov;

(ix) druga Zavarovanja, ki niso navedena v alinejah (i) do (viii) tega odstavka, če skupni znesek zavarovanih obveznosti ne presega 500.000,00 EUR;

(x) po Dnevu Prenehanja Omejitev vsako Zavarovanje za katero koli obveznost, razen Relevantne Zadolženosti.

7.4 Preoblikovanje

(a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, udeležen v nobenem Preoblikovanju, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.4.

(b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:

(i) Preoblikovanja, pri katerih so vsi udeleženci člani Skupine;

(ii) Preoblikovanja, ki nastopijo po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 Posojila

(a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, dajal posojil ali drugače nastopal kot upnik obveznosti iz naslova zadolževanja, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.5.

(b) Odstavek (a) zgoraj ne velja:

(i) v času, ko je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi na podlagi podatkov iz Relevantnih Računovodskih Izkazov, nižje od 3,0; ali

- (ii) za vnaprejšnje plačilo, obročno plačilo, odlog plačila ali drug način financiranja dobave ali prodaje blaga, ki ga član Skupine v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti odobri svojemu odjemalcu ali dobavitelju in za katerega veljajo običajni tržni pogoji; ali
- (iii) za posojilo, ki ga član Skupine da drugemu članu Skupine; ali
- (iv) za depozite pri bankah ali Denarju Enakovredne Naložbe;
- (v) za vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 Prepoved poroštev

(a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.6.

(b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:

- (i) poročstva za obveznosti člana Skupine, ki jih je prevzel v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti;
- (ii) poročstva za obveznosti oseb, ki niso člani Skupine, katerih skupni znesek ne presega 1.000.000,00 EUR;
- (iii) poročstva, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.7 Dividende in izplačilo vložkov

(a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.7.

- (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital, če razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi na podlagi podatkov iz Relevantnih Računovodskih Izkazov, ni nižje od 3,0;
- (ii) izplačal ali dovolil drugemu članu Skupine, da izplača imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital, kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo;
- (iii) izplačal ali odkupil kakšnega deleža v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklepa o tem.

(b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:

- (i) izplačila dividend, ki jih ostali člani Skupine izplačujejo Izdajatelju; ali
- (ii) izplačila in druge transakcije po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.8 Prepoved pridobivanja deležev izven običajne gospodarske dejavnosti Izdajatelja ali člana Skupine

(a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, pridobival deležev v kapitalu drugih družb.

(b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:

- (i) pridobitev deleža v kapitalu družbe, katere dejavnost je enaka dejavnosti Izdajatelja oziroma drugega člana Skupine ali se z njo dopolnjuje,
- (ii) pridobitev deležev izven okvira običajne dejavnosti Izdajatelja za protivrednost, ki skupaj ne presega 5.000.000,00 EUR;
- (iii) pridobitev deleža po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.9 Odtujevanje premoženja

(a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, odtujeval svojega premoženja drugače kot v okviru svojega rednega poslovanja.

(b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:

- (i) odtujevanje premoženja v okviru rednega poslovanja; ali
- (ii) odtujevanje premoženja, za katerega Izdajatelj ali drug član Skupine prejme za tržno protivrednost; in

(iii) odtujevanje premoženja po Dnevu Prenehanja Omejitev

7.10 Finančne zaveze

Izdajatelj se zavezuje zagotoviti, da vse dokler obstaja kakšna denarna obveznost iz Obveznic oziroma do Dneva Prenehanja Omejitev, če ta nastopi prej:

(a) razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi Relevantnih Računovodskih Izkazov, ne bo večje:

(i) do objave revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine za leto 2024, od 3,7; in

(ii) od objave revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine za leto 2024 dalje, od 3,0;

(b) razmerje Kapital / Sredstva, izračunano na podlagi Relevantnih Računovodskih Izkazov, ne bo manjše od 20 odstotkov.

7.11 Objava podatkov

Izdajatelj se zavezuje, da bo na način, določen v Pogoju 14, brez odlašanja objavil naslednje podatke, če izve za relevantna dejstva v času do Dneva Prenehanja Omejitev:

(a) v zvezi z Zavarovanjem na premoženju Izdajatelja ali člana Skupine razen Zavarovanj iz odstavka (b) Pogoja 7.3, opis in vrednost premoženja, na katerem obstaja takšno Zavarovanje, ter višino, končno zapadlost in dolžnika obveznosti, ki so s takšnim Zavarovanjem zavarovane;

(b) opis vsakega Preoblikovanja, ki nastopi po datumu Prospekta, razen Preoblikovanja iz odstavka (b) Pogoja 7.4;

(c) višino, končno zapadlost in posojilojemalca vsakega posojila, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član Skupine, razen posojil iz odstavka (b) Pogoja 7.5;

(d) opis vrste izplačila in višino vsakega izplačila iz odstavka (a) Pogoja 7.7, razen plačil iz odstavka (b) Pogoja 7.7.

Pogoj 8: Kršitve

8. KRŠITVE

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov in dokler takšen dogodek traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

8.1 Neplačilo

Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz Obveznic v roku 5 dni od dneva njegove dospelosti.

8.2 Kršitev drugih obveznosti

Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic, razen obveznosti iz Pogoja 7.2, in:

(a) takšne kršitve ni mogoče odpraviti; ali

(b) kršitev ni odpravljena v roku 20 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove kateri koli Imetnik;

in od dneva, ko je za to izvedel Imetnik, ki uveljavlja takšno kršitev, ni minilo več kot 6 mesecev (pri čemer se šteje, da je Imetnik izvedel za kršitev, ki jo je mogoče ugotoviti na podlagi podatkov, ki so objavljeni v skladu s Pogojem 7.11 ali vsebovani v Relevantnih Računovodskih Izkazih, z dnem objave takšnih podatkov oziroma Relevantnih Računovodskih Izkazov).

8.3 Navzkrižna kršitev

V zvezi z obveznostmi iz naslova Finančnega Dolga, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolžnik ali kot porok) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 3.000.000,00 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:

(a) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnevom dospelosti zaradi kršitve jamstev, zavez ali pogojev s strani Izdajatelja ali drugega člana Skupine, ki veljajo za takšen Finančni Dolg; ali

(b) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev.

8.4 Insolventnost itd.

(i) Izdajatelj postane insolventen ali je dlje časa nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (ii) začne se postopek prisilne poravnave ali stečajni postopek Izdajatelja ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja (ali pa Izdajatelj vloži predlog za začetek takšnega postopka); (iii) Izdajatelj zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih obveznosti ali prenese svoje premoženje na splošno ali sklene poravnavo s svojimi upniki ali v njihovo korist ali pa razglasi moratorij glede svojih obveznosti ali poroštev, ki jih je dal za obveznosti; (iv) Izdajatelj preneha ali izjavi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu.

8.5 Prenehanje itd.

Pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja.

8.6 Podobne okoliščine

Nastopijo okoliščine, ki imajo podoben učinek kot okoliščine iz Pogojev 8.4 (Insolventnost itd.) do 8.5 (Prenehanje itd.).

9. ZASTARANJE

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od ustreznega Relevantnega Dne (kot je ta opredeljen v Pogoju 6). Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od ustreznega Relevantnega Dne.

4.6.4 Spremembe pogojev in druge odločitve Imetnikov Obveznic

Pogoji Obveznic vsebujejo določbe o sklicu Zasedanja Imetnikov za obravnavo posameznih predlogov za spremembo Pogojev Obveznic. Te določbe omogočajo, da posamezni sklep o spremembi Pogojev Obveznic, ki je bil na veljavno sklicanem zasedanju sprejet z zahtevano večino glasov Imetnikov, zavezuje vse Imetnike.

4.7 Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera je nespremenljiva in znaša do vključno Dneva Prenehanja Omejitev 5,20 odstotka letno. V primeru, da Izdajatelj posreduje Imetnikom Obveznic zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic (Odkupna Ponudba), se obrestna mera po dnevu, ko Izdajatelj plača kupnino Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo (Dan Prenehanja Omejitev), zviša za vse neodkupljene Obveznice za 50 b. t. Obrestna mera po takšnem dnevu znaša 5,70 odstotka letno. V primeru posredovanja Odkupne Ponudbe Imetnikom Obveznic lahko, v primeru da kateri koli izmed Imetnikov Obveznic sprejme Odkupno Ponudbo, pride do vnaprejšnje

amortizacije, kar pa zaradi zagotovljenih lastnih finančnih virov Izdajatelja ne bo imelo vpliva na izvedbo investicij.

Obrestna mera se zviša za dodatnih 50 b.t. (tj. na 5,70 odstotka letno pred Dnem Prenehanja Omejitev oziroma na 6,20 odstotka letno po Dnevu Prenehanja Omejitev) tudi v primeru, če ni izpolnjen t.i. Pogoj glede porabe kupnine, kot je določen v Pogoju 3. – Obresti in Pogoju 7.2 - Uporaba kupnine od prodaje Obveznic.

Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo Obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika na dve decimalni mesti in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR. Obresti iz Obveznic tečejo od dne 26. 4. 2024 dalje in se plačujejo za nazaj 26. 4. vsakega leta, začenši s 26. 4. 2025.

Obresti iz Obveznic prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila glavnice Obveznic. Če je izplačilo glavnice Obveznic neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po zgoraj navedeni obrestni meri (bodisi v času pred bodisi po izdaji sodbe) do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz naslova takšne Obveznice plačani Upravičencu ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun, ali (b) dne, ki je pet (5) delovnih dni po dnevu, ko Izdajatelj obvesti Upravičence, da bo izplačilo vseh dolgovanih zneskov iz naslova glavnice in obresti posameznemu Upravičencu izvršeno, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem denarnem (evro) računu (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

Če se obresti računajo za obdobje, ki je krajše od posameznega obrestnega obdobja (npr. zato, ker se je Obrestna Mera zvišala med trajanjem obrestnega obdobja), se pri izračunu upošteva število dni v takšnem obdobju (vključno s prvim dnem takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v obrestnem obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

$$o = \left(\frac{om}{100} * \frac{d_i}{dl} \right) * G$$

pri čemer je:

<i>o</i>	obresti v obdobju, za katero se računajo obresti
<i>om</i>	nespremenljiva letna obrestna mera
<i>d_i</i>	dejansko število dni obrestnega obdobja
<i>d_l</i>	dejansko število dni v letu
<i>G</i>	nominalna vrednost Obveznice

4.8 Dospelost Obveznic

Obveznice dospejo v plačilo dne 26. 4. 2029. Obresti iz Obveznic tečejo od dne 26. 4. 2024 dalje in se plačujejo za nazaj 26. 4. vsakega leta do dneva Dospelosti Obveznic.

4.8.1 Izplačilo glavnice in odkup

Nominalna vrednost glavnice Obveznic dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku na dan dospelosti Obveznic. Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 26. 4. 2029.

Izdajatelj lahko kadar koli odkupi Obveznice na odprtem trgu ali kako drugače, po kateri koli ceni, in tako odkupljene Obveznice bodisi proda, obdrži ali razveljavi.

Izdajatelj lahko po predhodnem nepreklicnem obvestilu Imetnikom izplača glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) pred Dospelostjo Obveznic, skupaj s še ne plačanimi obrestmi, obračunanimi do dneva predčasnega izplačila, če zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po Dnevu Izdaje:

- Izdajatelj postane (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti postal) dolžan plačati dodatne zneske v skladu s Pogojem Obveznic 6; ali
- Izdajatelj preneha (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti prenehal) biti upravičen upoštevati obresti od Obveznic kot davčno priznan odhodek bodisi v celoti, bodisi v pomembnem delu.

4.8.2 Način in obdobje izplačila obveznosti

Izdajatelj bo izplačeval obresti in glavnico (obveznosti iz Obveznic) v skladu s spodnjim amortizacijskim načrtom:

Št.	Datum dospelosti	Izplačilo obveznosti v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	26. 4. 2025	5.200,00	0,00	5.200,00
2	26. 4. 2026	5.200,00	0,00	5.200,00
3	26. 4. 2027	5.200,00	0,00	5.200,00
4	26. 4. 2028	5.200,00	0,00	5.200,00
5	26. 4. 2029	5.200,00	100.000,00	105.200,00
Skupaj		26.000,00	100.000,00	126.000,00

Obveznosti iz Obveznic se izplačujejo v evrih.

Izdajatelj bo obveznosti iz Obveznic izplačeval na Dan Dospelosti Plačila posamezne obveznosti, v skladu z amortizacijskim načrtom.

Zneski glavnice in obresti iz Obveznic se izplačajo v skladu s predpisi in pravili poslovanja KDD, veljavnimi v času izpolnitve posamezne obveznosti. Na takšen način opravljeno plačilo

se šteje za pravilno izpolnitev posamezne denarne obveznosti in z njim preneha obveznost Izdajatelja izplačati takšen znesek.

Upravičenec v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice je oseba, ki je ob zaključku zadnjega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti takšne obveznosti v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti.

Če kakšen znesek na podlagi Obveznic dospe v plačilo na dan, ki ni delovni dan, se Upravičencu takšen znesek izplača na prvi naslednji delovni dan in Upravičenec ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga. Delovni dan pomeni kateri koli dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007.

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od ustreznega Relevantnega Dne. Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od ustreznega Relevantnega Dne. Relevantni Dan pomeni kasnejšega izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

4.9 Donosnost Obveznic

Ob upoštevanju prodajne cene v višini 100 odstotkov je donosnost Obveznic 5,20 odstotka letno. Navedena donosnost je izračunana na Dan Izdaje ob upoštevanju cene, po kateri so Obveznice ponujene v prvi prodaji, in je ni mogoče šteti kot napoved donosnosti na kateri koli kasnejši dan in/ali ob upoštevanju kakšne druge prodajne cene Obveznic.

4.10 Zastopanje Imetnikov Obveznic

V razmerju do Izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov Obveznic.

4.11 Način izdaje Obveznic

Izdajatelj je dne 16. 4. 2024 sprejel sklep o izdaji obveznic družbe GEN-I, d.o.o., z oznako GE03, s pogoji obveznic, kot izhajajo iz točke 4.1. tega Prospekta (4.1. Opis vrednostnih papirjev).

Prva prodaja Obveznic je potekala v Republiki Sloveniji v skladu z določbami ZTFI-1 in Prospektne uredbe, ob uporabi izjeme glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000,00 EUR, v skladu s točko c) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

Obveznice so namenjene samo vlagateljem, ki so a.) profesionalne stranke ali b.) primerne nasprotne stranke.

4.12 Datum izdaje Obveznic

Obveznice so bile dne 26. 4. 2024 izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune Imetnikov Obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD. V skladu z ZNVP-1 je zakoniti imetnik nematerializirane obveznice oseba, v korist katere je obveznica vknjižena na računu vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

4.13 Prenosljivost Obveznic

Obveznice so prosto prenosljive v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih predpisov in pravil in navodil, ki urejajo poslovanje KDD ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.

4.14 Informacije o davkih

Informacije o davčnih obveznostih, ki morebiti nastanejo ob zapadlosti, odsvojitvi Obveznice pred dospelostjo ali pri odkupu Obveznice pred dospelostjo, so splošnega značaja in niso mišljene kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju Obveznic in jih ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike Obveznic. Informacije o davkih so pripravljene na osnovi slovenske davčne zakonodaje, ki je bila veljavna na dan, naveden na naslovni strani tega Prospekta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na davčni položaj vlagateljev lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od Obveznic ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

Vlagatelje posebej opozarjamo, da lahko davčna zakonodaja države članice vlagatelja in davčna zakonodaja Republike Slovenije, vpliva na prihodke iz naslova Obveznic.

4.14.1 Obdavčitev obresti

Obdavčitev dohodka iz obresti od Obveznic je odvisna od tega, ali so v času, ko Izdajatelj izplača obresti, Obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj (OECD), ali ne. Za Obveznice, ki so tako uvrščene v trgovanje, se v nadaljevanju uporablja izraz Uvrščene Obveznice.

(a) Obdavčitev Uvrščenih Obveznic

Če in dokler bodo Obveznice Uvrščene Obveznice, lahko Izdajatelj oziroma druga oseba, ki se v skladu z 58. členom Zakona o davčnem postopku (ZdavP-2) pri izplačilu obresti od Obveznic šteje za plačnika davka (v nadaljevanju Izdajatelj in takšna druga oseba: Plačnik Davka), izplača obresti od Obveznic brez davčnega odtegljaja.

V tem primeru se obresti od Obveznic, ki jih prejme:

- (1) pravna oseba, ki je rezident Slovenije ali poslovna enota pravne osebe-nerezidenta v Sloveniji, upoštevajo kot dohodek pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb, od katere se v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) izračuna in plača davek po davčni stopnji 19 odstotkov, oziroma 22 odstotkov za leta 2024, 2025, 2026, 2027 in 2028 na podlagi Zakona o obnovi, razvoju in zagotavljanju finančnih sredstev;
- (2) fizična oseba, ki je rezident Slovenije, obdavči po stopnji 25 odstotkov na podlagi napovedi za odmero dohodnine od obresti, ki jo je rezident dolžan sam vložiti pri davčnem organu do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo obresti pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti, se obresti, izplačane fizične osebi, ki opravlja dejavnost, davčno obravnavajo enako kot pri fizični osebi, ki ne opravlja dejavnosti.

Če obresti od Uvrščenih Obveznic prejme oseba, ki ni omenjena v prejšnjem odstavku, dohodek od takšnih obresti v Republiki Sloveniji ni obdavčen.

(b) Obdavčitev obresti od Obveznic, ki niso Uvrščene Obveznice

Če v času, ko Plačnik Davka izplača obresti od Obveznic, Obveznice niso Uvrščene Obveznice:

- (1) se v primeru, če je prejemnik plačila pravna oseba, ki je rezident Slovenije ali poslovna enota pravne osebe-nerezidenta v Sloveniji, pri katerem ne obstaja razlog za domnevo, da prejema obresti za lasten račun in predloži Plačniku Davka svojo davčno številko: obresti od Obveznic upoštevajo kot dohodek pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb, od katere se v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) izračuna in plača davek po davčni stopnji 19 odstotkov, oziroma 22 odstotkov za leta 2024, 2025, 2026, 2027 in 2028 na podlagi Zakona o obnovi, razvoju in zagotavljanju finančnih sredstev;
- (2) je v vsakem drugem primeru Plačnik Davka pri plačilu obresti od Obveznic dolžan izračunati, odtegniti in za račun prejemnika plačati davek, in sicer:
 - (a) po davčni stopnji 25 odstotkov, če obstaja razlog za domnevo, da prejemnik plačila prejema obresti od Obveznic za tuj račun, in če prejemnik plačila Plačniku Davka pred izplačilom ne predloži izjave, da pravice iz Obveznic izvršuje zase, v tem primeru je oseba, za račun katere je prejemnik plačila prejel izplačilo obresti, upravičena s pisnim zahtevkom, ki ga vložijo pri davčnem organu, zahtevati vračilo presežka odtegnjenega in plačanega davka nad zneskom, obračunanim po davčni stopnji, ki sicer velja zanjo; oziroma
 - (b) v vsakem drugem primeru po davčni stopnji, ki velja za obdavčitev prejemnika plačila, in sicer:
 - (i) če je prejemnik plačila pravna oseba, po davčni stopnji 15 odstotkov;
 - (ii) če je prejemnik plačila fizična oseba, po davčni stopnji 25 odstotkov;
 - (iii) oziroma po nižji davčni stopnji, ki se glede na državo rezidentstva ali druge okoliščine uporablja na podlagi posebnega predpisa ali mednarodne pogodbe, v kolikor so izpolnjeni pogoji za takšno uveljavljanje nižje davčne stopnje.

Plačnik Davka je dolžan domnevati, da prejemnik plačila prejema obresti za tuj račun, kadar prejemnik plačila opravlja dejavnost, ki je ali katere del je prejemanje dohodka za tuj račun oziroma je zanj znano, da nastopa, četudi občasno, kot oseba, ki prejema dohodek za tuj račun, ali kadar je naslov za plačilo dohodka drugačen od registriranega naslova prejemnika plačila.

4.14.2 Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo obveznic, je v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) sestavni del obdavčljivih dohodkov zavezancev za davek od dohodkov pravnih oseb – rezidentov in nerezidentov, ki dosegajo dohodke z opravljanjem dejavnosti oziroma poslov v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji.

Fizične osebe

V skladu z Zakonom o dohodnini (ZDoh-2) se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi obveznic. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo prihodkov, doseženih z odsvojitvijo Obveznic, se pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti dohodek iz odsvojitve Obveznic ne upošteva.

4.14.3 Davek na dodano vrednost

V skladu z določili Zakona o davku na dodano vrednost (ZDDV-1) so transakcije s finančnimi instrumenti oproščene plačila davka. Obresti od obveznic, ki ne predstavljajo plačila za opravljeno transakcijo, niso predmet DDV.

5 UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU

5.1 Uvrstitev Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu

Ta Prospekt je namenjen uvrstitvi Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer uvrstitvi na borzni trg obveznic Ljubljanske borze. Izdajatelj se je Vlagateljem zavezal, da bo Obveznice, po njihovi izdaji v Centralnem Registru, uvrstil v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze najkasneje v 12 mesecih po dnevu izdaje v KDD.

Imetniki Obveznic bodo lahko začeli trgovati z Obveznicami na organiziranem trgu Ljubljanske borze z dnem, ko bodo Obveznice uvrščene v trgovanje. Izdajatelj predvideva, da bodo Obveznice uvrščene v trgovanje na borznem trgu obveznic Ljubljanske borze oktobra 2024.

Strošek uvrstitve Obveznic v trgovanje znaša 17.089 EUR z DDV.

5.2 Trgovanje na drugih organiziranih trgih

Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko Ljubljanske borze, v Sloveniji ni drugega organiziranega trga vrednostnih papirjev, kjer bi se trgovalo z vrednostnimi papirji oziroma obveznicami.

Po vednosti Izdajatelja se z Obveznicami ne trguje na drugih organiziranih trgih.

5.3 Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti

NLB d.d. pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze.

Družba GEN-I, d.o.o., ni sklenila dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti Obveznic.

6 INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH

6.1 Podatki o revizorjih

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovno leto 2021 je bila Deloitte revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, registrirana v Registru revizijskih družb, ki ga vodi Agencija za javni nadzor nad revidiranjem, pod št. RD-A-064/01, ki je izvedla revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov večine odvisnih družb, in sicer na podlagi sklepa skupščine Izdajatelja z dne 17. 6. 2019, ki je omenjeno revizijsko družbo imenovala za revizorja za poslovna leta 2019, 2020, 2021.

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovno leto 2022 je bila Deloitte revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, registrirana v Registru revizijskih družb, ki ga vodi Agencija za javni nadzor nad revidiranjem, pod št. RD-A-064/01, ki je izvedla revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov večine odvisnih družb, in sicer na podlagi sklepa skupščine Izdajatelja z dne 4. 11. 2022, ki je omenjeno revizijsko družbo imenovala za revizorja za poslovna leta 2022, 2023, 2024.

Zunanji revizor o svojih ugotovitvah poroča upravi.

6.2 Spremembe na strani revizorjev

Izdajatelju niso znane informacije o morebitnih odpovedih delovnega razmerja, odpustitvah ali ponovnih neimenovanjih na strani pooblaščenih revizorjev.

6.3 Izjave strokovnjakov oziroma tretjih oseb

V ta Prospekt ni bila vključena nobena izjava ali poročilo, pripisano osebi kot strokovnjaku, niti izjava ali poročilo, pripravljeno na zahtevo Izdajatelja, zato ni treba iskati nobenega soglasja oziroma odobritve takega strokovnjaka. Izdajatelj razpolaga samo z mnenjem zunanjega dajalca mnenja družbe S&P Global Ratings, ki pa ni svetovalec Izdajatelja.

Prospekt ne vsebuje informacij, pridobljenih od tretjih oseb, ki niso javno objavljene, zato ni treba predložiti nobenega potrdila v zvezi s tem. Pri vključevanju informacij javnega značaja v Prospekt je vir javnih informacij vsakič dosledno naveden. Tako so v delih Prospekta, ki vsebujejo javno objavljene podatke tretjih oseb, navedeni viri, po katerih so te informacije povzete. Izdajatelj ni samostojno preveril informacij iz teh virov, verjame pa, da so tam navedene informacije zanesljive. Izdajatelj ne jamči, da so te informacije točne. Informacije iz navedenih virov v Prospektu so točno povzete in, kolikor je Izdajatelj seznanjen in je lahko ugotovil iz informacij, ki jih objavijo takšni viri, niso bila izpuščena nobena dejstva, zaradi katerih bi bile objavljene informacije netočne ali zavajajoče. Takšne informacije, podatki in statistike lahko vsebujejo približke ali ocene oziroma so zaokrožene.

Izdajatelj oziroma Obveznice nimajo bonitetne ocene, ki jih dodeli rating agencija.

7 INFORMACIJE O IZDAJATELJU

7.1 Poslovna preteklost in razvoj

7.1.1 Zgodovina in razvoj Izdajatelja

Skupina GEN-I, ki jo sestavlja družba GEN-I, d.o.o., in njenih 20 hčerinskih družb in njim odvisnih družb ter predstavništev, je ena najhitreje rastočih in inovativnih udeleženk evropskega energetskega trga. Izdajatelj je bil ustanovljen leta 2001. Kasneje, leta 2005, je Skupina začela z dobavo elektrike poslovnim odjemalcem, od leta 2009 pa je dobavljala elektriko tudi gospodinjstkih odjemalcem.

Izdajatelj deluje na 24 evropskih trgih od Francije na zahodu do Turčije na vzhodu. Vodenje mednarodnih aktivnosti poteka iz Slovenije, pri čemer Izdajatelj hčerinskim družbam nudi vso potrebno infrastrukturo za udeležbo na lokalnih in mednarodnem energetskem trgu.

Temeljni dejavnosti Izdajatelja predstavljata odkup in dobava električne energije in zemeljskega plina na trgu na debelo in na drobno. Ti dejavnosti Izdajatelj nadgrajuje s prodajo, dobavo in montažo sončnih elektrarn in drugih produktov za povečanje energetske učinkovitosti. Izdajatelj želi dokazati, da zelena preobrazba z maksimalno izrabo obnovljivih virov energije, pametnimi in prožnimi omrežji ter opolnomočenimi in aktivnimi odjemalci ni le nujna, temveč najboljša izbira za skupno energetsko prihodnost in razogljičenje energetskega sistema. Kot družbeno odgovorno podjetje se namerava zavzemati za iskanje rešitev, povezanih s podnebnimi, okoljskimi in družbenimi izzivi ter tako nadaljevati z uspešnim trajnostnim udejstvovanjem in trajnostnim razvojem.

Izdajatelj ohranja vodilno vlogo trgovca na energetskem trgu v regiji ter vodilnega dobavitelja in promotorja zelene preobrazbe v Sloveniji.

Na slovenskem trgu nastopa še z blagovno znamko ELEKTRO ENERGIJA, s katero utrjuje tradicijo kakovostne oskrbe z električno energijo.

V letu 2023 je Skupina nadaljevala z dobavo izključno brezogljicne električne energije, proizvedene iz sončne, vodne ali jedrske energije, kar dokazujejo s potrdili o izvoru (PoI). Delež GEN-I na segmentu gospodinjstkega odjema je bil že pred letom 2022 največji med vsemi dobavitelji, lani pa so ga še povečali, in sicer iz 29,4 odstotkov na 34,9 odstotkov. Če se upošteva še poslovni odjem, gre za 20,7-odstotni delež. Skupaj z ELEKTRO ENERGIJO med kar 22 dobavitelji pokrivajo četrtno slovenskega trga. Število gospodinjstkih odjemalcev električne energije v Skupini je konec leta 2023 preseglo 388 tisoč.

7.1.2 Pravno in poslovno ime Izdajatelja

Firma: GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o.
Skrajšana firma: GEN-I, d.o.o.

7.1.3 Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije Izdajatelja: Krško
Št. vpisa v sodni register: 1/04524/00
Matična številka: 1587714000
Davčna številka: SI 71345442
Osnovna dejavnost: trgovanje z električno energijo
Identifikator pravnih subjektov (LEI): 485100003F88DB0D7078

7.1.4 Dan vpisa v register

Datum vpisa v sodni register: 2. 2. 2001
Država vpisa: Slovenija

7.1.5 Sedež in pravna oblika

Sedež družbe: Vrbina
Pravna oblika Izdajatelja: družba z omejeno odgovornostjo
Izdajatelj opravlja dejavnost v skladu z zakonodajo Republike Slovenije.
Država vpisa v register: Republika Slovenija
Poslovni naslov: Vrbina 17, 8270 Krško
Telefonska številka: +386 (0) 7 48 81 840
Spletna stran: <https://gen-i.si>; informacije na spletnem mestu niso del Prospekta, razen če so te informacije vključene v Prospekt s sklicevanjem.

7.1.6 Novejši dogodki izdajatelja

Izdajatelj bo z izdajo Obveznic pridobil status javne družbe po ZTFI-1, zato bo vse pomembne informacije razkrival na svojih spletnih straneh in na spletnem portalu Ljubljanske borze SEOnet (<http://seonet.ljse.si/>).

Izdajatelj meni, da ni posebnih dogodkov, ki bi v bistvenem obsegu vplivali na oceno Izdajateljeve plačilne sposobnosti, oziroma so vsi dogodki, ki bi lahko imeli bistven vpliv, objavljeni na SEOnet-u ter na spletnih straneh Izdajatelja.

7.1.7 Bonitetna ocena

Izdajatelj oziroma njegove obveznice nimajo bonitetne ocene, dodeljene s strani rating agencije.

7.1.8 Spremembe zadolževanja in financiranja

V obdobju od zaključka poslovnega leta 2023 do dneva priprave Prospekta ni prišlo do bistvenih sprememb pri zadolževanju in financiranju Izdajatelja. Glede na stanje s konca leta 2022 se je v letu 2023 neto finančni dolg Izdajatelja na konsolidirani osnovi zmanjšal s 54 milijonov EUR po stanju na dan 31. 12. 2022 na -65 milijonov EUR po stanju na dan 31. 12. 2023.

7.1.9 Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja

Izdajatelj je odgovoren za pridobivanje virov financiranja tako na bančnem kot kapitalnem trgu in nadaljnje plasiranje teh sredstev odvisnim družbam. Financiranje ostaja razpršeno med različnimi bankami in investitorji, s čimer Izdajatelj ohranja nizko stopnjo tveganja refinanciranja.

Razmerje med bančnim in kapitalnim trgom se je proti koncu leta 2023 nagnilo nekoliko v korist financiranja na bančnem trgu, predvsem zaradi nadaljnjega zagotavljanja zadostne sekundarne likvidnostne rezerve v obliki načrpanih kreditnih linij. Poleg teh ima Izdajatelj pri bankah na voljo tudi dodatno likvidnostno rezervo, in sicer po stanju na dan 31. 12. 2023 v denarju na bančnih računih v višini 124 milijonov EUR in v obliki neizkoriščenih kreditnih linij v višini 104 milijonov EUR.

Zaupanje finančnih investitorjev ostaja na visoki ravni, saj je Izdajatelj na kapitalnem trgu leta 2023 ponovno uspešno izdal nov instrument denarnega trga (komercialne zapise), tokrat v višini 50 milijonov EUR. Njihova izdaja je bila med zainteresiranimi vlagatelji ponovno odlično sprejeta, saj je bilo zanimanje višje od napovedanega obsega zadolžitve.

Z izdajo dolžniških finančnih instrumentov namerava Izdajatelj financirati naložbe v zelene investicije, kot jih predvideva Okvir za zelene obveznice.

8 PREGLED POSLOVANJA

8.1 Glavne dejavnosti Skupine GEN-I so:

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

Poslovanje Skupine GEN-I v letu 2023

Kljub zahtevnim in nepredvidljivim razmeram na energetskega trgu je Izdajatelj leto 2023 zaključil v skladu s pričakovanji. Ob znižanju količine prodane električne energije in zemeljskega plina so narasli prihodki od prodaje zelenih tehnologij. Finančno stanje Izdajatelja ob koncu leta 2023 je stabilno, na podlagi ustvarjenega čistega poslovnega izida pa kapitalna struktura še robustnejša.

Dogajanje na trgu energentov

V letu 2023 je bilo zaznati umirjanje razmer na energetskega trgu. Marsikje v Evropi različni regulatorni ukrepi še ostajajo in tako onemogočajo tržno delovanje. So pa številni ukrepi za zmanjšanje energetske draginje, ugodni vremenski pogoji ter zmanjšana negotovost pri dobavi zemeljskega plina vplivali na padajoč trend cen energentov.

Stabilno poslovanje in čisti poslovni izid nad načrtom za 2023

Skupina je v letu 2023 ustvarila 2,9 milijarde EUR prihodkov, kar predstavlja 29-odstotni padec glede na predhodno obdobje. Glavni razlog so nižje cene energentov ter deloma manjši obseg trgovanja kot posledica regulatornih omejitev na veleprodajnih energetskega trgu.

Količinska prodaja energentov končnim odjemalcem se je v primerjavi z letom 2022 zmanjšala za 12 odstotkov. Nasprotno pa je bil v segmentu prodaje zelenih tehnologij zabeležen občuten porast prihodkov, deloma tudi kot posledica napovedanega izteka t.i. sheme net metering. Hčerinska družba GEN-I SONCE d.o.o. je v letu 2023 omogočila samooskrbo s sončno elektrarno več kot 3.000 novim strankam, od začetka delovanja družbe pa že skoraj 9.000 strankam.

Ne glede na nižje prihodke v letu 2023 glede na predhodno obdobje je bilo poslovanje Skupine z vidika dosežene EBITDA marže primerljivo z letom 2022, ko je ta znašala 1,30 odstotka. EBITDA je v letu 2023 znašal 37 milijonov EUR in je manjši za 30 odstotkov od leta 2022. EBIT je v letu 2023 dosegel 30 milijonov EUR in je v primerjavi z 2022 nižji za 26 odstotkov. Leto 2023 je Skupina zaključila s čistim poslovnim rezultatom obračunskega obdobja v višini 25 milijonov EUR in je s tem preseгла zastavljen cilj za leto 2023 za 32 odstotkov.

Finančno stanje Skupine ob koncu leta 2023 je stabilno. Neto finančni dolg Skupine je bil konec leta 2023 negativen. Ob hkratnem zvišanju kapitala Skupine na račun ustvarjenega čistega

poslovnega izida obračunskega obdobja je bila kapitalska struktura Skupine konec leta še robustnejša. Ugodni finančni kazalniki so Skupini olajšali izpolnitev vseh pričakovanih kapitalnega trga, kjer je Izdajatelj ponovno uspešno izdal komercialne zapise, tokrat v višini 50 milijonov EUR, in uspešno obnovil garancijske in kreditne linije.

Trajnostni razvoj

Umirjanje razmer na energetskih trgih in stabilno poslovanje predstavlja primerne okoliščine za konsolidacijo raznolikih prizadevanj Izdajatelja za trajnostni razvoj kot področje, ki je intrinzično povezano s poslovnimi dejavnostmi družbe. V luči tega se je v letu 2023 pričela občutna nadgradnja obstoječih aktivnosti na tem ključnem področju in strukturiranje le-teh na poenoten način skozi prizmo ESG standardov ter sistematične ocene vplivov, tveganj in priložnosti ter temeljite ocene dvojne bistvenosti, vse z namenom še bolj okrepljenega trajnostnega razvoja Izdajatelja v prihodnje, k čemur bodo pripomogle tudi interne multidisciplinarne ekipe, v katerih delujejo številni strokovnjaki.

Ključni poudarki poslovanja Skupine – Alternativna merila poslovanja

Ta Prospekt vključuje določena merila, ki niso del MSRP, in jih je mogoče razumeti kot dodatne kazalnike poslovanja. Ti kazalniki niso predpisani niti predstavljeni v skladu z MSRP, vendar Izdajatelj meni, da lahko njihova uporaba pomaga Vlagateljem bolj razumeti poslovanje. Ti kazalniki so pogosto uporabljeni med vlagatelji, analitiki in drugimi deležniki kot dopolnilni kazalci za oceno uspešnosti, finančnega stanja in likvidnosti podjetja. Vendar pa je pomembno opozoriti, da se merila, ki niso del MSRP, morda ne morejo neposredno primerjati s podobnimi kazalniki, ki jih uporabljajo druga podjetja, in jih ni mogoče šteti kot nadomestek za revidirane računovodske izkaze.

Izdajatelj in Skupina za ocenjevanje svoje uspešnosti uporablja tudi alternativna merila, kot jih opredeljuje ESMA (Evropski organ za vrednostne papirje in trge). Med ključnimi alternativnimi kazalniki, ki se uporabljajo za oceno poslovanja, so: bruto marža, EBITDA marža, EBIT marža, ROA (donosnost sredstev), ROE (donosnost lastniškega kapitala)

Namen teh alternativnih meril je spremljanje uspešnosti Izdajatelja in Skupine in primerjava z rezultati drugih podjetij v panogi.

Kazalnik	Pojasnilo
Bruto marža	Kazalnik predstavlja razmerje med donosom iz poslovanja, tj. razlika med prihodki in odhodki od prodaje, in prihodki od prodaje, in je pokazatelj uspešnosti poslovanja glede na ustvarjene prihodke od prodaje. Kazalnik služi tudi kot merilo primerjave uspešnosti poslovanja s preteklimi in planskimi rezultati poslovanja.
EBITDA	Kazalnik predstavlja poslovni izid pred obrestmi, davki, deprecijacijo in amortizacijo in služi kot merilo uspešnosti poslovanja glede na pretekle in planske rezultate poslovanja.
EBITDA marža	Kazalnik predstavlja razmerje med poslovnim izidom iz poslovanja, povečanim za amortizacijo in slabitve ter odpise, ter prihodke od prodaje in je pokazatelj uspešnosti poslovanja glede na

	ustvarjene prihodke od prodaje. Kazalnik služi tudi kot merilo primerjave uspešnosti poslovanja s preteklimi in planskimi rezultati poslovanja.
EBIT	Kazalnik predstavlja poslovni izid pred obrestmi in služi kot merilo uspešnosti poslovanja glede na pretekle in planske rezultate poslovanja.
EBIT marža	Kazalnik predstavlja razmerje med poslovnim izid iz poslovanja in prihodki od prodaje in je pokazatelj uspešnosti poslovanja glede na ustvarjene prihodke od prodaje. Kazalnik služi tudi kot merilo primerjave uspešnosti poslovanja s preteklimi in planskimi rezultati poslovanja.
NOPAT	Kazalnik predstavlja neto poslovni izid iz poslovanja in je izračunan kot poslovni izid iz poslovanja pomnožen s faktorjem (1 – efektivna davčna stopnja) in predstavlja merilo uspešnost poslovanja glede na pretekle in planske rezultate poslovanja.
Neto finančni dolg	Kazalnik predstavlja razliko med celotnimi finančnimi obveznostmi in stanjem denarnih sredstev in denarnih ustreznikov in služi kot merilo spremljave zadolženosti glede na pretekle in planske finančne podatke in za namen spremljave pogodbeno dogovorjenih zavez do finančnih upnikov.
Donos na sredstva (angl. ROA)	Kazalnik je izračunan kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnimi sredstvi in je pokazatelj učinkovitosti v generiranju čistih dobičkov glede na celotna sredstva.
Donos na kapital (angl. ROE)	Kazalnik je izračunan kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom in je pokazatelj učinkovitosti v generiranju dobičkov glede na kapital.

	enota	2023	2022
Postavke izkaza poslovnega izida Skupine GEN-I			
Prihodki od prodaje	EUR	2.883.476.545	4.076.128.595
Sprememba vrednosti zalog	EUR	-4.054.517	7.009.807
Nabavna vrednost prodanega blaga	EUR	-2.712.300.956	-4.071.494.367
Drugi ponavljajoči se poslovni prihodki ali odhodki	EUR	-69.488.060	130.581.139
Bruto donos iz poslovanja	EUR	97.633.011	142.225.174
EBITDA	EUR	36.902.738	53.087.582
EBIT	EUR	30.269.473	40.658.278
NOPAT	EUR	25.885.802	31.745.832
Čisti poslovni izid	EUR	24.776.838	29.773.273
Postavke izkaza finančnega položaja Skupine GEN-I			
Celotna sredstva	EUR	556.963.707	603.085.620
Kapital	EUR	209.156.906	192.381.891
Zaloge	EUR	24.878.634	31.400.575
Kratkoročne terjatve	EUR	299.804.968	417.376.333
Kratkoročne obveznosti	EUR	255.167.375	294.502.310

	enota	2023	2022
Denar in denarni ustrezniki	EUR	123.922.752	69.320.323
Obratni kapital (zaloge + kr. terjatve – kr. obveznosti)	EUR	69.516.227	154.274.599
Dolgoročne finančne obveznosti	EUR	4.817.323	7.142.335
Kratkoročne finančne obveznosti	EUR	54.261.346	106.720.101
Finančni dolg	EUR	59.078.669	113.862.436
Neto finančni dolg	EUR	-64.844.083	44.542.113
Kazalniki zadolženosti, finančnega vzvoda in pokritosti			
Kapital/(finančni dolg + kapital)	%	78,0	62,8
Kapital/celotna sredstva	%	37,6	31,9
EBITDA/odhodki za obresti		10,3	22,9
Neto finančni dolg/EBITDA		-1,8	0,8
Kazalniki donosnosti			
Bruto marža	%	3,39	3,49
EBITDA marža	%	1,28	1,30
EBIT marža	%	1,05	1,00
ROA	%	4,27	5,51
ROE	%	12,34	16,38

8.2 Konkurenčni položaj Izdajatelja

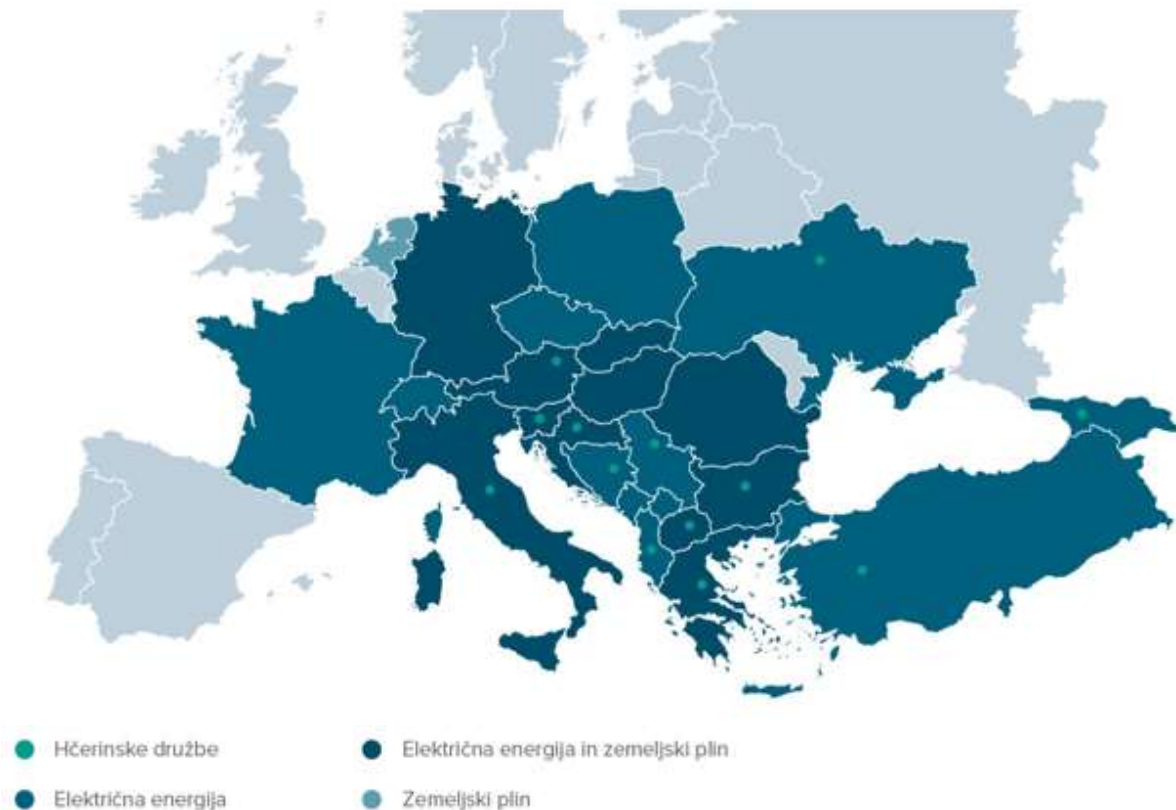
Izdajatelj konkurira ne samo globalno, ampak tudi lokalno, kamor spadajo projekti sončnih skupnosti, z namenom omogočanja lastne proizvodnje električne energije iz sončnih elektrarn tudi tistim, ki si zaradi bivanja v večstanovanjskih stavbah ali katerega koli drugega razloga ne morejo privoščiti lastne sončne elektrarne. S postavitvijo skupnostnih sončnih elektrarn je članom Sončne skupnosti GEN-I omogočena dolgoročna (so)uporaba panelov, s katerim postanejo energetska samooskrbni in neodvisni od nihanj mednarodnih cen električne energije. S tem Skupina naslavlja tudi ranljive skupine prebivalstva, ki si zaradi finančne stiske ne morejo privoščiti investicije v lastno sončno elektrarno, saj jim je prek vključitve v sončno skupnost omogočena lastna proizvodnja sončne energije, kot tudi fiksiranje cene energije. Skupina aktivno identificira nova poslopja – javna ali zasebna – za postavitve sončnih elektrarn za namene sončnih skupnosti na strehah, ki bodo omogočala dodatne kapacitete za (so)uporabo.

Izdajatelj je v letu 2023 razširil svojo ponudbo na možnost postavitve sončne elektrarne v kombinaciji s hranilnikom energije na ključ, s čemer namerava širiti portfelj prožnosti, s katerim bo pripomogel k lažji vključitvi obnovljivih virov energije v energetske sistem.

Izdajatelj s svojimi glavnimi poslovnimi dejavnostnimi, kot sta dobava električne energije in zemeljskega plina ter trgovanje z električno energijo in zemeljskim plinom, konkurira predvsem na evropskih trgih.

Skupina se zavzema za širitev trgovanja s ciljem celovitega pokritja globalnih energentov (angl. *cross commodity*) in vseh glavnih globalnih trgov, kar je ena od ključnih strateških razvojnih usmeritev. Med aktivnostmi za razogljičenje slovenske energetike bosta imela še

naprej strateško pomembno vlogo prodaja tehnologij in razvoj storitev za izkoriščanje sončnega potenciala.



Z namenom nadgradnje ponudbe sončnih elektrarn za samooskrbo in storitev za samooskrbo je Skupina ponudbo sončnih elektrarn za samooskrbo že nadgradila s ponudbo baterijskih hranilnikov. Namen je širitev portfelja prožnosti, s katerim se bo pripomoglo k lažji vključitvi obnovljivih virov energije v energetske sistem. Po prvi večji samostojni sončni elektrarni, ki je bila postavljena v letu 2022 v Severni Makedoniji, je Skupina v fazi priprav na izgradnjo še več podobnih.

Za ohranitev položaja vodilnega trgovca z energenti v regiji in najbolj zaupanja vrednega dobavitelja z energijo v Sloveniji je v prihodnje planirana okrepitev s strateškimi vlaganji v podatkovno analitiko ter digitalizacijo procesov in storitev za stranke.

S profesionalnim in inovativnim pristopom Skupina učinkovito trži energente tako, da proizvodnim virom omogoča konkurenčno odkupno ceno, končnim odjemalcem pa zagotavlja kakovostne storitve, zanesljivo oskrbo in obvladovanje stroškov nakupa energije.

Skupina daje poudarek usmeritvam za prihodnost, ki 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 energetskem trgu, v Skupini spodbujajo zeleno energijo, trajnostni razvoj in digitalizacijo poslovanja. Njihov cilj je biti

najboljša izbira za vse segmente energetske verige – proizvajalce, posrednike pri trgovanju in porabnike energentov.

9 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

9.1 Položaj Izdajatelja v Skupini

Izdajatelj je ustanovitelj oziroma neposredni ali posredni lastnik odvisnih družb Skupine GEN-I.

	Dejavnost	Odstotek glasovalnih pravic
Obvladujoča družba Skupine		
GEN-I, d.o.o.	Trgovanje z električno energijo ter dobava električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem.	
GEN-I – odvisne družbe		
GEN-I SONCE d.o.o.	Glavna dejavnost družbe so druge inženirske dejavnosti in tehnično svetovanje.	100 %
ELEKTRO ENERGIJA d.o.o.	Glavna dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo, v okviru katere družba izvaja dejavnost nakupa in prodaje energentov na trgu na drobno in na trgu na debelo ter druge dejavnosti v skladu z Aktom o ustanovitvi.	100 %
GEN-I d.o.o. Beograd	Glavna dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo.	100 %
GEN-I Hrvatska d.o.o.	Glavna dejavnost družbe je trgovanje in prodaja električne energije.	100 %
GEN-I d.o.o. Sarajevo	Glavna dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo.	100 %
GEN-I Tirana Sh.p.k	Glavna dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo.	100 %
GEN-I Athens SMLLC	Glavna dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo.	100 %
GEN-I Vienna GmbH	Glavne dejavnosti družbe so trgovanje, proizvodnja in distribucija električne energije in zemeljskega plina.	100 %
GEN-I Istanbul, Ltd. Sti	Glavna dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo.	100 %
GEN-I PRODAŽBA NA ENERGIJA DOOEL Skopje	Glavna dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo.	100 %
GEN-I Energia S.r.l.	Glavna dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo.	100 %

GEN-I Sofia SpLLC	Glavna dejavnost družbe je prodaja električne energije.	100 %
GEN-I SUNCE Adria 1 d.o.o.	Glavna dejavnost družbe je proizvodnja električne energije.	100 %
LLC GEN-I Kiev	Glavna dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo.	100 %
GEN-I Tbilisi LLC	Glavna dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo.	100 %
GEN-I SONCE DOOEL Skopje	Glavna dejavnost družbe je proizvodnja električne energije.	100 %
GEN-I ESCO d.o.o.	Glavna dejavnost družbe je druga proizvodnja električne energije.	100 %
SOL NAVITAS INVESTICIJE d.o.o.	Glavna dejavnost družbe so druge inženirske dejavnosti in tehnično svetovanje.	100 %
GEN-I SUNCE d.o.o.	Glavna dejavnost družbe je izdelava in prodaja sončnih elektrarn.	100 %
GEN-I KAV SONCE DOOEL Skopje	Glavna dejavnost družbe je proizvodnja električne energije.	100 %
GEN-I INVEST d.o.o.	Glavna dejavnost družbe je druga proizvodnja električne energije.	100 %
GEN-I OVE 1 d.o.o.	Glavna dejavnost družbe je druga proizvodnja električne energije.	100 %
GEN-I Bucharest	Glavna dejavnost družbe je trgovanje z električno energijo.	100 %

9.2 Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj Skupine

Izdajatelj ni odvisen od nobenega subjekta v Skupini.

10 INFORMACIJE O TRENDIH

10.1 Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja

Glavni trendi, ki jih zaznava Skupina v letu 2021, 2022 in 2023 so naslednji:

Leto 2021

Drugi val epidemije in odjem električne energije

Ukrepi proti širjenju covid-19 so v začetku leta 2021 ob delnih zaprtjih držav po Evropi vplivali tudi na gospodarske aktivnosti. Zmanjšal se je odjem električne energije, vendar je bila sprememba bistveno manjša kot spomladi leta 2020.

S postopnim rahljanjem ukrepov za preprečevanje okužb od pomladi naprej je odjem v celotni Evropi spet dosegel ravni pred epidemijo.

V Nemčiji se je poraba električne energije v letu 2021 v primerjavi z letom prej dvignila za približno 3,5 odstotka in dosegla letno raven 526 TWh, kar je približno 10 TWh več kot pred dvema letoma. V Sloveniji se je odjem po podatkih ENTSO-E povečal na 13,8 TWh, kar je približno 4 odstotka več od odjema v letu 2020 in zelo blizu porabe električne energije v letu 2019.

Finančni trgi in visoke cene energentov

Svetovni finančni trgi so v letu 2021 dosegali rekordne vrednosti. Zanje sta bili zaslužni predvsem največji centralni banki FED in ECB, ki sta nadaljevali z ohlapno monetarno politiko in nizom nizkih obrestnih mer. Optimizem s finančnih trgov se je preselil tudi na trge energentov, kjer smo od lanskega leta priča zgodovinsko rekordno visokim cenam premoga, zemeljskega plina, električne energije in emisijskih kuponov, ki so v letu 2021 dodatno utrdili mesto med dejavniki, ki najbolj vplivajo na ceno električne energije.

Višanje cen emisijskih kuponov

Iz sheme trgovanja z emisijskimi kuponi (EU ETS) je v začetku leta izstopila Velika Britanija, a njen izstop je bil pričakovan in ni prinesel večjih sprememb na trgu emisijskih kuponov. Pomembno pa je na višanje cen emisijskih kuponov vplivala politika Evropske komisije, ki je julija predstavila program Pripravljeni na 55 (»Fit For 55«) z ambicioznejšimi okoljskimi cilji do leta 2030. Nova usmeritev predvideva širitev trgovalne sheme ETS na transportni in gradbeni sektor ter dodaten uvozni ogljični davek, znan pod kratico CBAM (ang. Carbon Border Adjustment Mechanism), ki bo obdavčil vse uvožene izdelke, proizvedene zunaj EU, za katere se pri proizvodnji izpušča ogljikov dioksid.

Ceno emisijskih kuponov je dodatno obremenila povišana proizvodnja elektrike iz plinskih elektrarn v Nemčiji, s katero so morali nadomestiti nižjo vetrno proizvodnjo. Emisijski kuponi za produkt december 2021, ki so ob vstopu v leto 2021 začeli trgovanje pri ceni dobrih 30 EUR/tono, so že maja dosegli rekordno vrednost blizu 60 EUR/tono, decembra so se trgovali

že nad 90 EUR/tono ter leto zaključili pri ceni rahlo pod 80 EUR/tono. Emisijski kuponi so tako trgovanje zaključili z več kot 150 odstotkov višjo vrednostjo kot ob vstopu v leto 2021.

Cene na trgih zemeljskega plina in električne energije

Zaradi visokega odjema plina in znižanega uvoza plina iz Rusije v EU se je na trgu pojavila visoka ocena tveganja potencialnega pomanjkanja plina za pokrivanje energetskih potreb proti koncu zime 2021/22. Cena terminske pogodbe za leto 2022 na borzi TTF je začela trgovanje v letu 2021 pri ceni 15 EUR/MWh, v decembru pa dosegla rekordne vrednosti nad 140 EUR/MWh. K temu so še dodatno prispevale napetosti med Rusijo in Evropsko unijo zaradi vojaških aktivnosti na meji med Rusijo in Ukrajino.

V celi Evropi so se rekordno dvignile tudi cene električne energije. V Nemčiji se je cena terminske pogodbe za pasovno energijo za leto 2022 v začetku leta 2021 trgovala pri 50 EUR/MWh. V drugi polovici decembra 2021 je vrednost te terminske pogodbe narasla na rekordnih 335 EUR/MWh, a se še pred koncem leta znižala na 200 EUR/MWh. Obvladovanje tveganj pri tako visokih absolutnih nivojih in izredni volatilnosti je bilo v letu 2021 ključno za vse udeležence na trgu. Visoka volatilnost je izzvala povsem nove visoke finančne zahteve za pokrivanje začetnega kritja na računih klirinških bank in s tem pomembno vplivala na likvidnost trga.

Leto 2022

Geopolitične razmere so pripeljale do skorajšnje popolne prekinitve ruskih dobav plina Evropi. Dodatno breme že tako nestanovitnemu stanju na energetskih trgih je doprinesel tudi trend zapiranja konvencionalnih elektrarn po Zahodni Evropi, francoske jedrske elektrarne pa so zabeležile rekordno nizko obratovanje. Elektrarne na obnovljive vire so se soočale z obdobji izredno nizke proizvodnje. Rekordno nizka hidrologija širom Evrope in posledično ekstremno nizki vodostaji rek so med drugim oteževali tudi transport primarnih energentov do elektrarn, ki poteka po rekah. Poleg omenjenih geopolitičnih in naravnih vzrokov so ekstremno visoke in volatilne cene zemeljskega plina, električne energije in premoga tudi posledica podhranjenosti na segmentu investicij celotnega globalnega energetskega sistema.

Na nove razmere na energetskih trgih se je Skupina lahko učinkovito odzvala, zahvaljujoč poglobljenemu poznavanju trgov in stalnemu napredku na področju optimizacije analitične podpore. K pozitivnemu poslovanju so prispevale tudi sinergije globalno razpršenega portfelja, produktne raznolikosti in širitve nabora energentov v portfelju. Zadevno je izjemnega pomena tudi z vidika razpršitve in minimizacije poslovnih tveganj z namenom ščitenja portfelja, še posebej v času nestanovitnih razmer na trgu.

Tudi dobava energije je bila v letu 2022 zaznamovana z energetske krizo, ki je vplivala na rekordne nabavne cene energije na trgih. Korenito so se spremenili pogoji mednarodnega trgovanja, povečale so se likvidnostne zahteve veletrgovcev in posledično struktura sklenjenih poslov.

Vlada Republike Slovenije je za zaščito odjemalcev sprejela več uredb, s katerimi je omejila zgornje cene tako električne energije kot zemeljskega plina. Julija 2022 je sprejela Uredbo o

določitvi cen električne energije (Ur. l. RS, št. 95, 2022, 98/2022), s katero je določila najvišjo maloprodajno ceno električne energije za obdobje od 1. 9. 2022 do 31. 8. 2023, in Uredbo o določitvi cen zemeljskega plina (Ur. l. RS, št. 98/2022), s katero je določila najvišjo drobnoprodajno ceno zemeljskega plina za obdobje od 1. 9. 2022 do 31. 8. 2023.

Pri dobavi zemeljskega plina so ključno vlogo odigrala geopolitična zaostrovanja med EU in Rusijo zaradi vojne v Ukrajini. Cena zemeljskega plina je med letom dosegla tudi 10-kratnik običajnih cen na veleprodajnem trgu. Skupina je dodatno razpršila nabavne poti zemeljskega plina in zakupila dodatne prenosne kapacitete, s čimer je poskrbela za zanesljivo oskrbo odjemalcev.

Leto 2023

Energetska kriza v spremljavi nestanovitnih geopolitičnih razmer kot ključen robni pogoj poslovnega okolja leta 2023 ostaja globalno prisotna, kar se na področju trgovanja z energenti v največji meri odraža skozi dejstvo, da je trgovanje z energenti v veliki meri odvisno od naraščajočih tržnih izzivov in cenovnih nihanj, kar postavlja trgovanje in obnašanje tržnih udeležencev na veliko preizkušnjo.

Izhajajoč iz orisanih razmer na globalnih trgih bo Skupina leto 2023 pomnila po tesnih cenovnih razlikah med trgi (*angl. price spreads*). Tudi zaradi tega ter z namenom uspešnega obvladovanja tveganj je Izdajatelj svoje trgovalne strategije v preteklem obdobju v glavnini zreduciral na kratkoročno in ultra kratkoročno trgovanje v pričakovanju nadaljnjih močnih nihanj na kratkoročnih trgih zaradi vse večjega deleža OVE.

Ob tem se je v letu 2023 vzporedno s padajočimi cenami energentov zniževalo tudi finančno in kreditno tveganje Skupine. Izjemno visoke cene v letu 2022 so se že v prvem kvartalu 2023 znižale, kar je predstavljalo boljšo pozicijo za namen vzdrževanja finančnih in fizičnih pozicij za tekoče trgovanje. Optimizacija upravljanja portfelja in samega napovedovanja teh pozicij je prinesla v preteklem letu dodatne pozitivne učinke na delovanje Skupine GEN-I, predvsem na področju stabilnosti likvidnosti kot tudi na izboljšanje kreditnega tveganja do naših partnerjev. Analitika za področje trgovanja je v preteklem letu dosegla pomembne mejnike. V prvi polovici leta je Skupina uspešno implementirala interno razvito orodje za izdelavo prihodnjih cenovnih krivulj za električno energijo in zemeljski plin. S tem je znatno prispevala k robustnosti in stabilnosti procesa, ga optimizirala in pohitirala. Skupina je naredila večji korak naprej pri naprednem napovedovanju parametrov FBMC v različnih pogojih s pomočjo umetne inteligence, kar je omogočilo bolj natančno in zanesljivo razumevanje elektroenergetskega sistema v Evropi. Poseben dosežek je bil prav tako razvoj panevropskega modela za napovedovanje cen električne energije, ki uporablja notranje napovedi parametrov FBMC in omogoča simulacijo tržnih scenarijev tudi za večletna obdobja. Hkrati je Skupina vzpostavila nove podatkovne baze za shranjevanje informacij o dogajanju na trgih ter razvila orodja, ki trgovcem nudijo dragocene informacije za vsakodnevno odločanje. S tem se je ustvarila trdna osnova za nadaljnji razvoj in izboljšanje analitične platforme.

Pri trgovanju z zemeljskim plinom so se tržne napetosti v letu 2023 močno umirile, povpraševanje po oskrbi z zemeljskim plinom s strani gospodarstva in prebivalstva je bilo skozi

celotno leto na nizkih nivojih, kljub temu pa so bile cene skozi leto še vedno volatilne, kar odraža krhko ravnotežje na svetovnih trgih s plinom ter je posebej pogojevalo celotno poslovno okolje leta 2023. Številni dejavniki tveganja bi tako lahko zlahka obnovili tržne napetosti.

Kljub cenovnim kopicam, ki so se tudi v Sloveniji uvedle na cene zemeljskega plina za končne odjemalce, je Skupini s pravočasnimi nakupi zadostnih količin uspelo portfelj vrednostno obdržati pozitiven. Za zagotavljanje varne oskrbe uporabnikov je delo nadaljevala krizna skupina, katere cilj je bil pripeljati zemeljski plin do končnih uporabnikov v Sloveniji tudi v primeru motenih dobav. Tako je v Skupini tudi skladno z evropsko regulativo o zagotavljanju zanesljive oskrbe z zemeljskim plinom in s premišljeno optimizacijo procesa polnjenja plinohramov bil dosežen visok odstotek napolnjenosti skladišč. Kljub temu pa se vse več držav odloča za višanje tarif za tranzit plina, kjer je poleg zakupa čezmejnih kapacitet potrebno še dodatno plačilo na količino pripeljanega plina. Na ta način želijo posamezne države plin zadržati, za ostale deležnike trga pa predstavlja visoke dodatne stroške in težjo portfeljsko optimizacijo.

Leto 2023 je bilo zaznamovano z regulacijo cen energentov, saj je Vlada Republike Slovenije za zaščito odjemalcev sprejela več uredb, s katerimi je omejila zgornje maloprodajne cene tako električne energije kot zemeljskega plina. Ukrep regulacije cen električne energije je bil za gospodinjske odjemalce podaljšan tudi v leto 2024, pri čemer regulirana cena velja za 90 odstotkov dejanske porabe, za 10 odstotkov pa se zaračunava tržna cena. Prav tako je bil podaljšan ukrep regulacije cen zemeljskega plina do 30. 4. 2024.

Za lajšanje finančnih obremenitev najbolj prizadetim v poletni ujmi je Skupina sodelovala pri pobudi, da se vsem gospodinjskim odjemalcem, ki so jih prizadele poplave, cena električne energije za dobavo od avgusta 2023 do vključno decembra 2023 obračuna po ceniku 0,001 EUR/kWh.

10.2 Srednjeročni strateški in finančni cilji

Izhajajoč iz tržnih potreb, vezanih na investicije v OVE, in tudi skladno z vrednotami zelene transformacije in trajnostnega razvoja Izdajatelja, bo Izdajatelj posebno pozornost posvetil razvoju odkupa električne energije, proizvedene v novo nastajajočih energetskih enotah, ki izkoriščajo OVE, natančneje dolgoročnega odkupa energentov od neposrednih proizvajalcev. Z večanjem portfelja OVE bo Izdajatelj razvil napredno trgovalno platformo za vključitev in trženje OVE v regiji ter na mednarodnih energetskih trgih po t. i. PPA.

Cilj Izdajatelja je ostati največji in najbolj zanesljiv dobavitelj električne energije in zemeljskega plina v Sloveniji z možnostjo širitve prisotnosti tudi na trge v regiji.

Status vodilnega trgovca z električno energijo na trgih jugovzhodne Evrope namerava Izdajatelj v prihodnje še utrditi, ne zgolj s trgovanjem ustaljenih standardnih in fleksibilnih produktov, temveč tudi z upravljanjem OVE proizvodnih enot, tj. PPA.

Izdajatelj namerava širiti obseg trgovanja s ciljem celovitega pokritja globalnih energentov (Cross-commodity) in širitev geografske prisotnosti na trge električne energije, začenši z Veliko Britanijo in državami Beneluksa.

Izdajatelj načrtuje nadaljnja vlaganja v digitalno in analitično transformacijo.

Izdajatelj je v Letnem poročilu za leto 2023 objavil planske postavke izkaza poslovnega izida in finančnega položaja za leto 2024, iz katerih je razviden nadaljnji razvoj rasti poslovanja Skupine na podlagi identificiranih trendov poslovanja iz preteklosti. Izdajatelj na ravni Skupine tako načrtuje rast čistih prihodkov od prodaje in ostalih postavk izkaza poslovnega izida, na ravni čistega poslovnega izida pa Izdajatelj načrtuje čisti poslovni izid na ravni Skupine v višini 23,1 milijona EUR. Na strani izkaza finančnega položaja Izdajatelj za poslovno leto 2024 pričakuje upad bilančne vsote na ravni Skupine na 538,4 milijona EUR ter nadaljnjo krepitev kapitala Skupine ter ob hkratni rasti finančnega dolga.

V obdobju od datuma zadnjih objavljenih revidiranih računovodskih izkazov Izdajatelja ni prišlo do kakršnega koli bistvenega poslabšanja obetov Izdajatelja. Prav tako v obdobju od konca zadnjega finančnega obdobja, za katerega so bile objavljene finančne informacije, do datuma tega Prospekta, ni prišlo do kakršne koli znatne spremembe finančne uspešnosti Skupine.

11 NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Izdajatelj v Prospekt vključuje napovedi ali ocene dobička, ki se nanašajo na prihodnja časovna obdobja in jih je javno objavil na spletnih straneh Ljubljanske borze.

Iz načrta poslovanja Skupine je razvidna ocena prihodkov od prodaje v znesku 3,6 milijarde EUR za leto 2024, EBITDA v višini 45,1 milijona EUR in EBITDA marža v višini 1,25 odstotka. V letu 2024 je Izdajatelj izdal zelene Obveznice v znesku 50 milijonov EUR.

Izdajatelj izjavlja, da je bila napoved in ocena dobička sestavljena in pripravljena na podlagi, ki je: (a) primerljiva s preteklimi finančnimi informacijami in hkrati (b) skladna z računovodskimi usmeritvami Izdajatelja.

NAČRTI POSLOVANJA SKUPINE ZA OBDOBJE 2024 - 2026

Enota	Revidirano		Planirano		
	2023	2024	2025	2026	
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA					
Prihodki od prodaje	mio EUR	2.883,5	3.624,9	3.602,2	3.790,6
Bruto donos iz poslovanja ¹	mio EUR	97,6	121,1	155,5	174,8
EBITDA ²	mio EUR	36,9	45,1	70,9	86,8
Čisti poslovni izid	mio EUR	24,8	23,1	42,1	52,8
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA					
Celotna sredstva	mio EUR	557,0	538,4	573,2	619,3
Kapital	mio EUR	209,2	221,7	256,9	297,1
Finančni dolg	mio EUR	59,1	153,2	150,8	150,7
Neto finančni dolg	mio EUR	-64,8	48,2	49,3	70,0
KAZALNIKI ZADOLŽENOSTI, FINANČNEGA VZVODA IN POKRITOSTI					
EBITDA/Odhodki za obresti		10,3	5,0	7,9	9,6
Neto finančni dolg/EBITDA ³		-1,8	1,1	0,7	0,8
Finančni dolg/(Finančni dolg + Kapital)	%	22,0	40,90	37,00	33,70
KAZALNIKI DONOSNOSTI					
Bruto marža ⁴	%	3,39	3,34	4,32	4,61
EBITDA marža	%	1,28	1,25	1,97	2,29
ROA (Čisti poslovni izid/Povprečna celotna sredstva)	%	4,27	4,59	7,58	8,86
ROE (Čisti poslovni izid/Povprečni kapital)	%	12,34	11,00	17,61	19,07

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

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

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

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

12 UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI

12.1 Uprava in nadzorni svet

Uprava

Družbo GEN-I, d.o.o. vodi Maks Helbl, ki je bil na mesto predsednika uprave imenovan 17. 2. 2023.

Upravo družbe GEN-I, d.o.o., poleg predsednika uprave predstavljajo še člani uprave Sandi Kavalič, Igor Koprivnikar in Primož Stropnik. Skladno z določili Družbene pogodbe člani uprave družbo Izdajatelja zastopajo skupno. Predsednik uprave Maks Helbl zastopa Izdajatelja skupaj s članom uprave Igorjem Koprivnikarjem ali članom uprave Sandijem Kavaličem. Član uprave Sandi Kavalič zastopa Izdajatelja skupaj s predsednikom uprave Maksom Helblom ali članom uprave Primožem Stropnikom. Član uprave Igor Koprivnikar zastopa Izdajatelja skupaj s predsednikom uprave Maksom Helblom ali članom uprave Primožem Stropnikom. Član uprave Primož Stropnik zastopa Izdajatelja skupaj s članom uprave Igorjem Koprivnikarjem ali članom uprave Sandijem Kavaličem.

Nadzorni svet

Skladno z določili Družbene pogodbe vsak družbenik v imenovanje predlaga po 2 člana nadzornega sveta, 2 člana nadzornega sveta pa sta predstavnika delavcev Izdajatelja. Člani nadzornega sveta izmed članov, ki jih je v imenovanje predlagal družbenik GEN energija d.o.o., izvolijo predsednika. Izmed ostalih članov nadzornega sveta se izvoli namestnika predsednika, ki pa ni član nadzornega sveta, ki je predstavnik delavcev. Nadzorni svet Izdajatelja tako sestavlja 6 članov, in sicer:

- Dejan Paravan, predsednik;
- Mateja Fridl Stojanović, namestnica predsednika;
- Ivana Nedižavec Korada, članica;
- Mavsar Matej, član;
- Germovšek Adrijana, članica;
- Učakar Mitja, član.

12.2 Nasprotje interesov upravnih, poslovnih in nadzornih organov

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu ni s člani uprave in nadzornega sveta sklenil nobenega posla, ki ne bi bil skladen z zahtevami zakonodaje glede sklepanja poslov s povezanimi osebami. V skladu s tem Izdajatelj izjavlja, da med člani uprave in nadzornega sveta ne pozna nobenega nasprotja interesov ali potencialnega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

13 GLAVNI DRUŽBENIKI

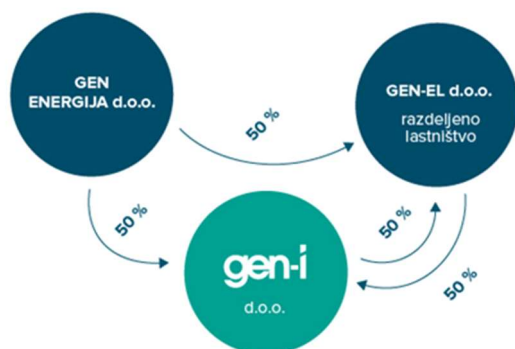
13.1 Informacije o lastništvu ali nadzoru

Družbeniki GEN-I, d.o.o. na dan 31. 12. 2023:

Družbenik	Število poslovnih deležev	Delež lastništva v %
GEN energija d.o.o.	8	50
GEN-EL naložbe d.o.o.	8	50
Skupaj		100

Izdajatelj ima po stanju na dan 31. 12. 2023 2 družbenika – GEN energija d.o.o. in GEN-EL naložbe d.o.o., od katerih ima vsak 50-odstotni poslovni delež.

Družbenik GEN energija d.o.o. je v 100-odstotnem lastništvu Republike Slovenije. V lastniški strukturi družbenika GEN-EL naložbe d.o.o. je v letu 2023 prišlo do spremembe, saj je po sklenitvi poravnave med družbama GEN energija d.o.o. in ELEKTRO LJUBLJANA d.d. v juniju 2023 slednja izstopila iz lastništva družbenika GEN-EL naložbe d.o.o. Tako je lastništvo družbenika GEN-EL naložbe d.o.o. sedaj razdeljeno med družbi GEN energija d.o.o. in GEN-I, d.o.o., ki imata vsaka 50-odstotni poslovni delež.



13.2 Dogovori med družbeniki

Izdajatelj ni seznanjen z dogovori, učinkovanje katerih ima pozneje lahko za posledico spremembo v nadzoru Izdajatelja.

14 FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH

14.1 Pretekle finančne informacije

14.1.1 Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2022 in 2023

Računovodski izkazi Skupine vključujejo obvladujočo družbo in njene odvisne družbe ter deleže v pridruženih družbah.

Računovodski izkazi Skupine so za obdobje, končano na dan 31. 12. 2023, in za obdobje, končano na dan 31. 12. 2022, sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija, in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Računovodski izkazi za leto 2023 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 29. 4. 2024 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Računovodski izkazi za leto 2022 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 25. 4. 2023 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov, in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov iz točke 15.1. Prospekta ter revizorjevi poročili so navedeni v letnih poročilih Skupine za leti 2023 in 2022, ki sta dostopni na spletni strani Izdajatelja www.gen-i.si v pododdelku za investitorje, Letna in polletna poročila (<https://gen-i.si/o-gen-i/nase-poslovanje/letna-in-trajnostna-porocila/>).

14.1.2 Revidirani konsolidirani izkazi Skupine GEN-I za leti 2023 in 2022

Revidirani konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa Skupine GEN-I za leti 2023 in 2022

VSEOBSEGAJOČI DONOS	2023	2022
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	24.776.838	29.773.273
Postavke, ki so razvrščene ali bodo pozneje preračunane v poslovni izid	161.007	-179.678
Prevedbene razlike	161.007	-179.678
Odloženi davek od vseobsegajočega donosa	0	0
Aktuarski dobički (izgube), ki pozneje ne bodo preračunani v poslovni izid	-57.015	560.168
Drugi vseobsegajoči donos obdobja obračunskega obdobja, neto brez davka	103.992	380.490
Skupaj vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	24.880.830	30.153.763

Revidirani konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine GEN-I na 31.12.2023 in 31.12.2022

	POJASNILO	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Opredmetena osnovna sredstva	1	25.547.668	23.039.743
Pravica do uporabe najetih sredstev	2	6.335.659	3.405.840
Neopredmetena sredstva in dobro ime	3	10.745.184	10.029.623
Naložbene nepremičnine	4	1.642.968	1.709.072
Naložbe v odvisne družbe	5	0	0
Naložbe v pridružene družbe	5	22.471.041	22.450.565
Finančna sredstva	6	353.169	346.902
Poslovne terjatve	7	40.595.339	23.141.213
Odložene terjatve za davek	22	626.642	825.635
Skupaj dolgoročna sredstva		108.317.670	84.948.593
Zaloge	8	24.878.634	31.400.575
Poslovne terjatve	9	183.377.650	126.818.556
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	10	98.614.893	97.041.629
Predujmi in druga sredstva	11	13.325.285	22.465.168
Finančna sredstva	12	39.683	39.794
Izvedeni finančni instrumenti	13	0	161.601.682
Kratkoročne terjatve za davek od dohodka	14	4.487.140	9.449.300
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	15	123.922.752	69.320.323
Skupaj kratkoročna sredstva		448.646.037	518.137.026
Skupaj sredstva		556.963.707	603.085.620
Vpoklicani kapital	16	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	16	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	16	268	134.877
Prevedbena rezerva	16	-1.031.019	-1.192.025
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	16	24.776.838	29.773.273
Zadržani čisti poslovni izid	16	163.545.448	141.800.395
Kapital manjšinskih lastnikov		0	0
Skupaj kapital		209.156.906	192.381.891
Finančne obveznosti	17	0	5.600.000
Obveznosti iz najemov	18	4.817.323	1.542.335
Poslovne obveznosti	19	61.236	671.516
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade	20	1.852.951	1.448.556
Odloženi prihodki	21	359.185	218.911
Skupaj dolgoročne obveznosti		7.090.695	9.481.318
Finančne obveznosti	17	52.606.066	105.376.762
Izvedeni finančni instrumenti	13	31.287.385	0
Obveznosti iz najemov	18	1.655.280	1.343.338

Poslovne obveznosti	23	199.299.925	217.959.088
Pogodbene obveznosti iz naslova pogodb s kupci	24	7.537.462	19.392.767
Druge obveznosti	25	48.329.989	56.572.166
Obveznosti za davek od dohodka	26	0	578.292
Skupaj kratkoročne obveznosti		340.716.107	401.222.411
Skupaj obveznosti		347.806.801	410.703.729
Skupaj kapital in obveznosti		556.963.707	603.085.620

Revidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine GEN-I za leti 2023 in 2022

Gibanje v letu 2023

GIBANJE KAPITALA	VPOKLICANI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	PREVEDBENA REZERVA	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	SKUPAJ KAPITAL
Stanje na dan 1. 1. 2023	19.877.610	1.987.761	134.877	-1.192.025	29.773.273	141.800.395	192.381.891
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA							
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	24.776.838	0	24.776.838
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS							
Tečajne razlike	0	0	0	161.006	0	0	161.006
Aktuarski dobički (izgube)	0	0	-134.609	0	0	77.595	-57.014
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	-134.609	161.006	0	77.595	103.992
Skupaj vseobsegajoči poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	-134.609	161.006	24.776.838	77.595	24.880.830
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU							
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	-29.773.273	29.773.273	0
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	-6.750.000	-6.750.000
Druge odprave sestavin kapitala	0	0	0	0	0	-1.355.815	-1.355.815
Stanje na dan 31. 12. 2023	19.877.610	1.987.761	268	-1.031.019	24.776.838	163.545.448	209.156.906

Gibanje v letu 2022

GIBANJE KAPITALA	VPOKLICANI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	PREVEDBENA REZERVA	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	SKUPAJ KAPITAL
Stanje na dan 1. 1. 2022	19.877.610	1.987.761	-331.741	-1.203.724	70.076.376	80.821.847	171.228.129
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA							
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	29.773.273	0	29.773.273
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS							
Tečajne razlike	0	0	0	11.699	0	-191.378	-179.679
Aktuarski dobički (izgube)	0	0	466.618	0	0	93.550	560.168
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	466.618	11.699	0	-97.828	380.489
Skupaj vseobsegajoči poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	466.618	11.699	29.773.273	-97.828	30.153.763
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU							
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	-70.076.376	70.076.376	0
Prenos na obveznost za izplačilo dividende	0	0	0	0	0	-9.000.000	-9.000.000
Druge odprave sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2022	19.877.610	1.987.761	134.877	-1.192.025	29.773.273	141.800.395	192.381.891

Revidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine GEN-I za leti 2023 in 2022

POSTAVKA	2023	2022
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	24.776.838	29.773.273
Prilagoditve za		
Amortizacijo	5.946.824	5.143.172
Odpise vrednosti poslovnih terjatev in opredmetenih osnovnih sredstev	5.684	36.747
Slabitve, popravek vrednosti in odpisi poslovnih terjatev ter pogodbenih sredstev	686.441	7.286.132
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	0
Odprava slabega imena	-216.893	0
Prihodke od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	0
Odpravo odpisov in odpise dolgov	-23.656	-38.398
Nedenarne odhodke, vezane na kapital	-1.251.823	380.491
Finančne prihodke	-1.783.005	-523.121
Finančne odhodke	3.814.812	2.320.038
Pripoznan rezultat pridruženih družb po kapitalski metodi	-876.857	29.435
Davek iz dobička	4.195.873	8.358.660
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davki	35.274.238	52.766.427
SPREMEMBE ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN REZERVACIJ		
Sprememba terjatev	-51.227.272	11.624.649
Sprememba zalog	6.521.941	-15.640.207
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	7.566.617	-31.148.994
Izvedeni finančni inštrumenti nezapadli	221.773.577	-174.191.501
Izvedeni finančni inštrumenti z denarno poravnavo nezapadli	7.195.621	96.407.366
Izvedeni finančni inštrumenti z denarno poravnavo zapadli	-36.080.132	-80.711.933
Sprememba poslovnih obveznosti	-5.370.076	21.787.986
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	-20.097.482	49.241.331
Sprememba rezervacij	404.394	-358.531
Sprememba razmejenih prihodkov	140.274	-10.117
Plačani davek iz dobička	-28.127.200	-18.950.980
Čisti denarni tok iz poslovanja	137.974.501	-89.184.504
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	1.725.540	546.297
Prejete dividende	1.340.778	0
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	46.570	139.034
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	0	0
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	-7.057.409	-14.461.483
Izdatki za najeta sredstva	-1.395.369	-2.195.680

Izdatki za nakup odvisnih družb	0	0
Izdatki za nakup pridruženih družb	0	0
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-6.158	-42.264
Izdatki za povečanje danih posojil	0	0
Čisti denarni tok iz naložbenja	-5.346.049	-16.014.096
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Plačane obresti	-3.617.247	-2.612.018
Izdatki pri pravicah do uporabe najetih sredstev	-236.266	-75.925
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-2.800.000	-2.800.000
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-654.963.778	-1.009.762.916
Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	599.341.267	1.040.184.140
Izplačane dividende	-15.750.000	0
Čisti denarni tok iz financiranja	-78.026.022	24.933.281
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	69.320.323	149.585.642
Čisto povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	54.602.429	-80.265.321
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	123.922.752	69.320.323

14.2 Vmesne in druge finančne informacije

Izdajatelj ne pripravlja vmesnih oziroma medletnih finančnih informacij.

14.3 Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Revidiranje letnih finančnih informacij za leto 2023

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2023 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba Deloitte revizija d.o.o., ki jo je Izdajatelj na skupščini dne 4. 11. 2022 imenoval za poslovna leta 2022, 2023 in 2024.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2023 je izraženo mnenje brez pridržkov. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu Skupine za leto 2023, ki je dostopno na spletni strani Izdajatelja gen-i.si/media/ceplauht/gen-i_letno-porocilo_2023.pdf.

Revidiranje letnih finančnih informacij za leto 2022

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2022 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba Deloitte revizija d.o.o., ki jo je Izdajatelj na skupščini dne 4. 11. 2022 imenoval za poslovna leta 2022, 2023 in 2024.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2022 je izraženo mnenje brez pridržkov. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu Skupine za leto 2022, ki je dostopno na spletni strani Izdajatelja gen-i.si/media/ivknz35k/gen-i_letno_porocilo_2022.pdf.

14.4 Pravni in arbitražni postopki

Izdajatelj izjavlja, da proti njemu ali z njim v zvezi ali v Skupini ne potekajo nobeni vladni, pravni ali arbitražni postopki (vključno s postopki, ki so v teku ali ki pretijo in je Izdajatelj o njih seznanjen), ki utegnejo imeti ali so imeli pomemben vpliv na finančno stanje ali dobičkonosnost Izdajatelja in/ali Skupine.

14.5 Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja

V času od zaključka poslovnega leta pa do dneva priprave Prospekta ni prišlo do bistvenih sprememb finančnega položaja Izdajatelja.

15 DODATNE INFORMACIJE

15.1 Osnovni kapital Izdajatelja

15.1.1 Osnovni kapital

V sodni register je na dan izdaje tega Prospekta vpisan osnovni kapital Izdajatelja v višini 19.877.610,00 EUR. Vpisani osnovni kapital je v celoti vplačan.

15.1.2 Osnovni vložki družbenikov

Osnovni kapital družbe je na dan izdaje tega Prospekta razdeljen na 16 osnovnih vložkov družbenikov, ki predstavljajo 16 poslovnih deležev, kot izhaja iz 8. člena Družbene pogodbe "Osnovni vložki družbenikov" <https://www.ajpes.si/>.

Poslovni deleži so v lasti dveh družbenikov družbe, in sicer družbenika GEN energija d.o.o., ki je imetnik osmih poslovnih deležev družbe Izdajatelja, ki predstavljajo skupaj 50 odstotkov osnovnega kapitala Izdajatelja, ter družbenika GEN-EL naložbe d.o.o., ki je imetnik osmih poslovnih deležev družbe Izdajatelja, ki predstavljajo skupaj 50 odstotkov osnovnega kapitala Izdajatelja.

15.1.3 Lastni deleži

Po stanju na dan 31. 12. 2023 Izdajatelj nima lastnih poslovnih deležev.

15.2 Akt o ustanovitvi

Temeljni pravni akt Izdajatelja je Družbena pogodba družbe GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., z dne 19. 6. 2024. Da so spremembe Družbene pogodbe v skladu s sklepom skupščine družbenikov, je v notarskem potrdilu opr. št. SV SV-780/2024 potrdila notarka Barbara Andrič Velkovrh, Slovenska cesta 56, Ljubljana, ki hrani izvirnik potrdila s priloženim čistopisom Družbene pogodbe.

Družba je vpisana v sodnem registru Okrožnega sodišča v Krškem pod zaporedno številko vpisa 1/04524/00, v poslovnem registru Slovenije (PRS), ki je skladno z Zakonom o Poslovnem registru Slovenije (ZPRS-1, Uradni list RS, št. 49/2006, 33/2007 in nadaljnji) osrednja baza podatkov o vseh poslovnih subjektih s sedežem na področju Republike Slovenije, pa so vpisani oziroma objavljeni še ostali relevantni podatki o družbi, vključno z vsakokrat veljavnim besedilom Družbene pogodbe.

V skladu s 3. členom ZGD-1 je cilj in namen Izdajatelja, ki je gospodarski subjekt, organiziran kot družba z omejeno odgovornostjo, opravljanje pridobitnih dejavnosti, ki se opravljajo na trgu zaradi pridobivanja dobička.

V skladu s 5. členom Družbene pogodbe je cilj družbe zanesljiva dobava električne energije kupcem na vseh relevantnih segmentih trga, pod konkurenčnimi pogoji, ob sočasnem učinkovitem obvladovanju vseh vrst poslovnih tveganj za družbo.

16 BISTVENE POGODBE

Izdajatelj izjavlja, da ne obstajajo bistvene pogodbe, ki niso sklenjene v rednem teku Izdajateljevega poslovanja in bi lahko imele za posledico, da bi kateri koli član Skupine Izdajatelja imel obveznost ali izkazoval upravičenost, ki je bistvena za Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do imetnikov vrednostnih papirjev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki so predmet tega Prospekta.

17 RAZPOLOŽLJIVNI DOKUMENTI IN DOKUMENTI, VKLJUČENI S SKLICEVANJEM

17.1 Razpoložljivi dokumenti

V času trajanja Prospekta se po potrebi lahko pregledajo naslednji dokumenti:

- (a) Družbena pogodba Izdajatelja;
- (b) vsa poročila, dopisi in drugi dokumenti, ocene in izjave, ki jih pripravijo strokovnjaki na prošnjo Izdajatelja in katerih deli so vključeni v Prospekt ali omenjeni v njem.

Na sedežu Izdajatelja so navedeni dokumenti po predhodnem dogovoru na voljo za vpogled vsak delovni dan od 10. do 12. ure. Pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi ter Družbena pogodba Izdajatelja so objavljeni na spletni strani AJPES (www.ajpes.si). Pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi so objavljeni tudi na spletni strani Izdajatelja www.gen-i.si (<https://gen-i.si/novice/>)

17.2 Dokumenti, vključeni s sklicevanjem

Poglavje v Prospektu	Dokument in povezava	Povezava
15. 1. Pretekle finančne informacije; Druga poglavja, kjer so podatki smiselno vključeni	Revidirano letno poročilo družbe in Skupine GEN-I za leto 2023 z naslovom: »LETNO POROČILO 2023«	Letna in trajnostna poročila - GEN-I
15. 1. Pretekle finančne informacije; Druga poglavja, kjer so podatki smiselno vključeni	Revidirano letno poročilo družbe in Skupine GEN-I za leto 2022 z naslovom: »LETNO POROČILO 2022«	Letna in trajnostna poročila - GEN-I

Z izjemo izrecno naštetih dokumentov, ki so vključeni v ta Prospekt s sklicevanjem, vsebina spletnih strani, na katerih so ti dokumenti objavljeni, ni vključena v ta Prospekt in ni njegov sestavni del, v kolikor ni navedeno drugače.

18. PRILOGA I

POGOJI OBVEZNIC

Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic so v popolnosti opisane v spodaj navedenih Pogojih Obveznic, ki bodo vključeni v nalog za izdajo Obveznic in bodo veljali za vsako izmed Obveznic.

POGOJI OBVEZNIC

1. OBLIKA, NOMINALNI ZNESEK IN IMETNIŠTVO; VALUTA PLAČIL

1.1 Ti pogoji (v nadaljevanju: **Pogoji**) določajo obveznosti družbe GEN-I d.o.o. (v nadaljevanju: **Izdajatelj**) iz obveznic z ISIN SI0032104687 (v nadaljevanju: **Obveznice**).

1.2 Obveznice so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih (**ZNVP-1**) in so vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Centralni Register), ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba, d.o.o., Tivolska cesta 48, SI-1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: **KDD**). Nominalni znesek vsake Obveznice znaša 100.000,00 EUR.

1.3 Obveznice so prenosljive z vpisom prenosa v Centralnem Registru v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih predpisov in pravil ter navodil, ki urejajo poslovanje KDD, in pravil in drugih aktov KDD.

1.4 Izdajatelj bo za vse namene štel vsako osebo, v dobro računa katere v Centralnem Registru bo ob določenem času vpisana določena Obveznica, za zakonitega imetnika takšnega števila Obveznic (v nadaljevanju vsaka takšna oseba: **Imetnik**). Potrdilo ali druga listina, s katero KDD potrdi, da je na računu posamezne osebe vpisano določeno število Obveznic, bo v ta namen veljala kot dokončna in zavezujoča potrditev tega dejstva.

1.5 Razen Izdajatelja in posameznega Imetnika ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz nobene Obveznice. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznice uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) oziroma Imetnik Računa (kot je opredeljen v Pogoju 5.3).

2. STATUS

Obveznosti Izdajatelja iz Obveznic so neposredne, nepogojne, nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplčila vselej enakovredne (pari passu) med seboj in vsaj enakovredne vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim Izdajatelja.

3. OBRESTI

3.1 Glavnica Obveznic se obrestuje od dne 26. 4. 2024 (**Dan Izdaje**) dalje po Obrestni Meri. Obresti se plačujejo za nazaj 26. 4. vsakega leta, začeni z 26. 4. 2025 (v nadaljevanju vsak takšen dan: **Dan Dospelosti Plačila Obresti**), razen če je v Pogoju 5 določeno drugače.

3.2 Obresti iz Obveznic prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila glavnice Obveznic. Če je izplačilo glavnice Obveznic neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po Obrestni Meri do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz naslova takšne Obveznice plačani Upravičencu (kot je ta pojem definiran v Pogoju 5.1) ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) v primeru iz Pogoja 5.2, petega Delovnega Dne po dnevni, ko Izdajatelj obvesti Upravičence, da bo izplačilo vseh dolgovanih zneskov iz naslova glavnice in obresti posameznemu Upravičencu izvršeno, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem evro računu v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

3.3 Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR.

3.4 Če se obresti računajo za obdobje, ki je krajše od posameznega Obrestnega Obdobja, se pri izračunu upošteva število dni v takšnem obdobju (vključno s prvim dnev takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v Obrestnem Obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.

3.5 Če se Obrestna Mera med trajanjem Obrestnega Obdobja spremeni, se obresti za takšno Obrestno Obdobje obresti izračunajo tako, da se v skladu s Pogojem 3.4 izračuna znesek obresti za obdobje do uveljavitve takšne spremembe in znesek obresti za obdobje po uveljavitvi takšne spremembe, znesek obresti iz Obveznic za takšno Obrestno Obdobje pa predstavlja vsoto obeh tako izračunanih zneskov.

3.6 V teh Pogojih:

(a) **Delovni Dan** pomeni dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007;

(b) **Obrestna Mera** pomeni letno obrestno mero, izraženo v odstotkih, ki predstavlja vsoto naslednjih vrednosti:

(i) 5,20 % letno; in

(ii) dodatka v višini 0,50 % letno v obdobju od Dneva Prenehanja Omejitev (katerega pomen je določen v Pogoju 7.1) dalje; in

(iii) dodatka v višini 0,50 % letno v času, ko Izdajatelj zamuja s porabo kupnine od prodaje Obveznic v skladu s Pogojem 7.2;

(c) **Obrestno Obdobje** pomeni obdobje od vključno Dneva Izdaje do (vendar ne vključno) prvega Dneva Dospelosti Plačila Obresti in vsako obdobje od (vključno) posameznega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do (vendar ne vključno) prvega naslednjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti.

4. IZPLAČILO GLAVNICE IN ODKUPOVANJE OBVEZNIC

4.1 Glavnica Obveznic

Glavnica Obveznice je enaka njenemu nominalnemu znesku.

4.2 Izplačilo glavnice ob dospelju

Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 26. 4. 2029 (v nadaljevanju: **Datum Končne Zapadlosti**), razen če iz Pogoja 5 izhaja kaj drugega.

4.3 Predčasno izplačilo glavnice

Izdajatelj lahko po predhodnem nepreklicnem obvestilu Imetnikom, danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 30 dni vnaprej, izplača glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) pred Datumom Končne Zapadlosti, skupaj s še ne plačanimi obrestmi, obračunanimi do dneva predčasnega izplačila, če zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po Dnevu Izdaje:

(i) Izdajatelj postane (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti postal) dolžan plačati dodatne zneske v skladu s Pogojem 6; ali

(ii) Izdajatelj preneha (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti prenehal) biti upravičen upoštevati obresti od Obveznic kot davčno priznan odhodek bodisi v celoti, bodisi v pomembnem delu.

4.4 Odkup

Izdajatelj lahko kadar koli odkupi Obveznice na odprtem trgu ali kako drugače, po kateri koli ceni, in tako odkupljene Obveznice bodisi proda, obdrži ali razveljavi.

5. PLAČILA

5.1 Glavnica in obresti

Zneski glavnice in obresti iz Obveznic se izplačajo v skladu s predpisi in pravili poslovanja KDD, veljavnimi v času izpolnitve. Na takšen način opravljeno plačilo se šteje za pravilno izpolnitev posamezne denarne obveznosti in z njim preneha obveznost Izdajatelja izplačati takšen znesek.

V tem Pogoju 5:

(a) **Upravičenec** pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice, osebo, ki je ob Relevantnem Času (kot je ta pojem opredeljen spodaj) v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti;

(b) **Relevantni Čas** pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznic, zaključek zadnjega KDD Delovnega Dne (kot je opredeljen spodaj) pred dnevom dospelosti takšne obveznosti; in

(c) **KDD Delovni Dan** pomeni dan, ko posluje KDD.

5.2 Podatki, potrebni za izplačilo

Če glavnice ali obresti iz Obveznic ni mogoče izplačati Upravičencu, ker Upravičenec ni zagotovil vseh potrebnih podatkov, lahko Upravičenec sporoči Izdajatelju manjkajoče podatke na način, ki ga od časa do časa sporoči Izdajatelj ali kdo drug v njegovem imenu v skladu s Pogojem 14. Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne sporoči manjkajočih podatkov v skladu s predhodnim odstavkom do tretjega KDD Delovnega Dneva pred dnevom dospelosti takšnega plačila, je Izdajatelj dolžan izplačati Upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevnu, ko so manjkajoči podatki pravilno sporočeni v skladu z zgornjim določilom, Upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

5.3 Odstop terjatev Klirinških Sistemov

V primeru nastopa kršitve, opisane v Pogoju 8.1, se šteje, da so bile terjatve na podlagi vsake Obveznice, katere imetnik je ob Relevantnem Času bodisi Clearstream Banking, société anonyme ali Euroclear Bank SA/NV (v nadaljevanju vsak od njiju: **Klirinški Sistem**, skupaj **Klirinška Sistema**) ali druga oseba za račun Klirinškega Sistema (v nadaljevanju takšna druga oseba: **Fiduciar**), na dan njihove dospelosti odstopljene osebi, ki je v evidencah ustreznega Klirinškega Sistema navedena kot imetnik takšne Obveznice ob Relevantnem Času (v nadaljevanju: **Imetnik Računa**) (pri čemer se izpisek o stanju na računu, ki ga izda ustreznemu Klirinški Sistem, in če je to treba, njegov Fiduciar, ki izkazuje nominalni znesek Obveznic, vpisanih v dobro računa določene osebe, v odsotnosti očitne napake šteje kot zadosten in zavezujoč dokaz o pravici prejeti takšno plačilo) in je takšen Imetnik Računa upravičen uveljavljati obveznost Izdajatelja plačati takšen znesek (vključno z nadaljnjimi zapadlimi obrestmi skladno s Pogojem 3) na račun Upravičenca do takšnega zneska (tj. Klirinškega Sistema oziroma, glede na okoliščine, njegovega Fiduciarja).

5.4 Plačila v skladu z davčnimi predpisi

Za vsa plačila obveznosti iz Obveznic veljajo vsakokrat veljavni davčni in drugi predpisi, kar pa ne omejuje uporabe določil Pogoja 6. Izdajatelj se zavezuje sam nositi vse provizije in stroške, ki jih njegov ponudnik plačilnih storitev zaračuna v zvezi s takšnimi plačili.

5.5 Plačila na delovne dneve

Če kakšen znesek na podlagi Obveznic dospe v plačilo na dan, ki ni delovni dan, se Upravičencu takšen znesek izplača na prvi naslednji delovni dan in Upravičenec ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

5.6 Plačilni agent

Izdajatelj si pridržuje pravico kadar koli imenovati ali preklicati imenovanje plačilnega agenta, ki deluje izključno kot zastopnik Izdajatelja in ne prevzema nobene obveznosti do Imetnikov ali Upravičencev, niti ne vstopa v zastopniško ali skrbniško razmerje s katerim od njih.

6. OBDAVČITEV

6.1 Izdajatelj je dolžan izvrševati vsa plačila glavnice in obresti iz Obveznic brez odtegljajev za račun davkov ali drugih javnih dajatev, ki jih določa, pobira, izterjuje ali odteguje Republika Slovenija ali druga politična enota znotraj nje ali za obdavčitev pristojen organ katere od njih (**Davek**), razen če je ta odtegljaj določen s predpisi.

6.2 Če je pri kakšnem izplačilu obresti iz Obveznic Izdajatelj dolžan odtegniti Davek, je Upravičencu dolžan izplačati tolikšne dodatne zneske, da Upravičenec po odtegljaju prejme enak znesek obresti iz Obveznic, kot če odtegljaja ne bi bilo. Ne glede na zgoraj navedeno takšnih dodatnih zneskov ni treba plačati:

(a) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun osebe), ki je zavezana za takšen Davek zaradi svojih kakršnih koli povezav z Republiko Slovenijo (ali kakšno politično enoto znotraj nje), ki niso zgolj imetništvo Obveznic oziroma terjatev za plačilo glavnice ali obresti na njihovi podlagi; ali

(b) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun takšne osebe), ki ne bi bila zavezana za takšen odtegljaj, če bi Izdajatelju oziroma pristojnemu davčnemu organu podala izjavo o nerezidentstvu ali drug podoben zahtevek za oprostitev odtegljaja ali odbitka, pa kljub pozivu tega ne stori; ali

(c) če je plačilo izvršeno več kot 30 dni po Relevantnem Dnevu (kot je opredeljen spodaj), razen če bi bil prejemnik plačila upravičen do takšnega dodatnega zneska tudi na zadnji dan tega 30-dnevnega obdobja; ali

(d) v primeru in v obsegu, v katerem bi bilo treba takšen znesek odtegniti v skladu s predpisi, ki se uporabljajo na Dan Izdaje.

6.3 V teh Pogojih izraz **Relevantni Dan** pomeni kasnejšega izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrženo, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo, v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

6.4 Šteje se, da vse določbe teh Pogojev, ki se nanašajo na obresti iz Obveznic, vključujejo tudi dodatne zneske, ki se plačujejo v zvezi z obrestmi na podlagi tega Pogoja 6.

7. ZAVEZE IZDAJATELJA

7.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih:

(a) **Dan Prenehanja Omejitev** pomeni dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo.

(b) **Denar** pomeni gotovino ali denar na računu člana Skupine pri banki, do katerega je takšen član Skupine upravičen sam ali skupaj z drugimi člani Skupine, vključno z računi,

namenjenimi za zagotavljanje začetnega kritja ali za druge posebne namene v okviru rednega poslovanja posameznega člana Skupine.

(c) Denarju Enakovredne Naložbe pomeni:

(i) potrdila o depozitih in depozite, ki dospejo v plačilo v roku enega leta;

(ii) enote skladov denarnega trga;

(iii) tržne dolžniške vrednostne papirje, ki dospejo v plačilo v roku enega leta in jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, druga članica Evropskega gospodarskega prostora, država članica Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, Združeno kraljestvo ali Združene države Amerike ali kakšen organ ali agencija katere od naštetih držav, ki ima enako kreditno oceno kot država, ter niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje;

(iv) komercialne zapise, s katerimi se trguje na odprtem trgu in niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje in izpolnjujejo naslednje pogoje:

(1) da se z njimi trguje na priznanem trgu na katerem jih je mogoče v kratkem času prodati brez znatne izgube vrednosti;

(2) da ima njihov izdajatelj sedež v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;

(3) da dospejo v izplačilo v roku enega leta;

(v) menice (ali enakovredne instrumente v nematerializirani obliki), ki izpolnjujejo pogoje za diskontiranje pri centralni banki (ali enakovredni ustanovi) v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;

katerih upravičeni lastnik je v takšnem času član Skupine.

(d) **EBITDA** pomeni dobiček pred obrestmi, davki in amortizacijo, ki se izračuna tako, da se k EBIT (poslovni izid iz poslovanja) prišteje amortizacija opredmetenih in neopredmetenih dolgoročnih sredstev ter slabitve poslovnih terjatev in pogodbenih sredstev.

(e) **Finančni Dolg** pomeni dolg, ki izhaja iz:

(i) izposojenega denarja;

(ii) prodaje ali izdaje obveznic, menic, komercialnih zapisov ali podobnih instrumentov;

(iii) obveznosti iz naslova zakupne ali leasing pogodbe, ki se, v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, štejejo kot finančni leasing;

(iv) regresne oziroma povračilne obveznosti v zvezi s poroštvom, garancijo, akreditivom ali vsakim drugim instrumentom, ki krije obveznosti osebe, ki ni član Skupine in ki ni izdan v korist trgovskih partnerjev Skupine, ali v zvezi s kapitalskimi izdatki in prevzemi Skupine.

(f) **Kapital** pomeni, ob vsakem času, skupni kapital Skupine, kot je razviden iz Relevantnih Računovodskih Izkazov.

(g) **Neto Dolg** pomeni konsolidiran Finančni Dolg Skupine, ugotovljen v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, zmanjšan za Denar in Denarju Enakovredne Naložbe vseh članov Skupine.

(h) **Obvladujoča Družba** pomeni, v razmerju do določene družbe (Družba A), osebo, katere Odvisna Družba je Družba A.

(i) **Odkupna Ponudba** pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom v skladu s Pogojem 14, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji:

- (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
 - (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev.
 - (j) **Odkvisna Družba** pomeni, v zvezi s posamezno osebo (Oseba A), vsako družbo, ki se v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) šteje (ali bi se štela, če bi bila Oseba A gospodarska družba) za odkvisno družbo Osebe A ali kakšne njene Odkvisne Družbe.
 - (k) **Preoblikovanje** pomeni združitve ali delitve gospodarske družbe ali prenos premoženja skladno z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1).
 - (l) **Projekt** pomeni vsako od naložb Izdajatelja, opisanih v dokumentu z naslovom GEN-I Green Bond Framework, objavljenim na Izdajateljevi spletni strani <https://gen-i.si/media/ricbflcz/green-bond-framework.pdf>, kot je od časa do časa spremenjen ali dopolnjen.
 - (m) **Prospekt** pomeni prospekt, ki ga Izdajatelj objavi v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na borznem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana.
 - (n) **Relevantni Računovodski Izkazi** pomeni, v zvezi z določenim dnem, najnovejše letne revidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine, ki so bili objavljeni do vključno takšnega dne.
 - (o) **Relevantni Računovodski Standardi** pomeni Mednarodne standarde računovodskega poročanja, kot so veljavni na Dan Izdaje;
 - (p) **Relevantna Zadolženost** pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz dolžniških finančnih instrumentov, ki so namenjeni ali primerni za uvrstitev v trgovanje na borzi ali drugem organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne glede na to, ali je njihova prva prodaja izvedena z javno ponudbo ali ne).
 - (r) **Skupina** pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odkvisne Družbe v tem času.
 - (s) **Sredstva** pomeni, ob vsakem času, vrednost vseh sredstev Skupine, kot je razvidna iz Relevantnih Računovodskih Izkazov.
 - (t) **Upravičeni Izdatek** je vsako plačilo, namenjeno izvedbi Projekta;
 - (u) **Zavarovanje** pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine)
 - (v) **Zeleni Račun** pomeni račun Izdajatelja, namenjen izplačevanju Upravičenih Izdatkov.
- 7.2 Uporaba kupnine od prodaje Obveznic
- Izdajatelj se zavezuje, da bo takoj po prejemu kupnine od prodaje Obveznic prenesel znesek, enak celotni takšni kupnini, na Zeleni Račun in ga v celoti uporabil v dveh letih po Dnevu Izdaje za poravnavanje Upravičenih Izdatkov.
- 7.3 Prepoved dajanja Zavarovanj
- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, brez da bi bilo enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.3.
 - (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:

- (i) Zavarovanja, nastala na podlagi samega zakona v običajnem teku poslovanja, s katerimi so zavarovane obveznosti razen Relevantne Zadolženosti;
- (ii) Zavarovanje na blagu, listinah, ki izkazujejo lastništvo blaga, ali z njimi povezanih listinah, zavarovalnih policah ali zavarovalninah, s katerim so zavarovane obveznosti člana Skupine iz naslova akreditiva, odprtega za kupnino in stroške prevoza, zavarovanja in skladiščenja blaga, ki ga je član Skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo;
- (iii) Zavarovanje na blagu in njegovih plodovih, ki pripada dobavitelju na podlagi pridržka lastninske pravice in s katerim je zavarovana izključno kupnina za takšno blago, ki ga je član Skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo;
- (iv) Zavarovanje za obveznosti na podlagi izvedenih finančnih instrumentov, sklenjenih zaradi varovanja pred obrestnimi, valutnimi in drugimi tveganji, vključno z obveznostmi, ki nastanejo ob prekinitvi izvedenih finančnih instrumentov;
- (v) Zavarovanje na denarnih depozitih ali tržnih vrednostnih papirjih, ki ga član Skupine ustanovi pri običajnem teku poslovanja v zvezi z zavarovanjem resnosti ponudbe ali udeležbe na natečaju, vračila prejetega avansa ali zadržanih plačil, ali dobre izvedbe posla ali vzdrževanja ter gibljiva kritja pri borzah in partnerjih, če predstavljajo Zavarovanje;
- (vi) Zavarovanje na premoženju:
 - (1) ki ga član Skupine pridobi po Dnevu Izdaje, če takšno Zavarovanje že obstaja ob času pridobitve premoženja;
 - (2) v lasti družbe, ki postane član Skupine po Dnevu Izdaje, če takšno Zavarovanje že obstaja ob času, ko takšna družba postane član Skupine;v obeh primerih pa samo pod pogojem, da Zavarovanje ni bilo ustanovljeno niti ni bil znesek zavarovane obveznosti povečan prav iz razloga, ker naj bi član Skupine pridobil takšno premoženje ali ker naj bi takšna družba postala član Skupine;
- (vii) Zavarovanje na premoženju, pridobljenem po Dnevu Izdaje zaradi zavarovanja obveznosti, prevzetih izključno zaradi financiranja (v celoti ali delno) nakupne cene ali stroškov pridobitve takšnega premoženja;
- (viii) Zavarovanja, ki ne predstavljajo ločitvene pravice v smislu predpisov o stečaju, plačilni nesposobnosti, likvidaciji ali drugih podobnih predpisov;
- (ix) druga Zavarovanja, ki niso navedena v alinejah (i) do (viii) tega odstavka, če skupni znesek zavarovanih obveznosti ne presega 500.000,00 EUR;
- (x) po Dnevu Prenehanja Omejitev vsako Zavarovanje za katero koli obveznost, razen Relevantne Zadolženosti.

7.4 Preoblikovanje

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, udeležen v nobenem Preoblikovanju, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.4.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) Preoblikovanja, pri katerih so vsi udeleženci člani Skupine;
 - (ii) Preoblikovanja, ki nastopijo po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 Posojila

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, dajal posojil ali drugače nastopal kot upnik obveznosti iz naslova zadolževanja, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.5.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja:

- (i) v času, ko je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi na podlagi podatkov iz Relevantnih Računovodskih Izkazov, nižje od 3,0; ali
- (ii) za vnaprejšnje plačilo, obročno plačilo, odlog plačila ali drug način financiranja dobave ali prodaje blaga, ki ga član Skupine v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti odobri svojemu odjemalcu ali dobavitelju in za katerega veljajo običajni tržni pogoji; ali
- (iii) za posojilo, ki ga član Skupine da drugemu članu Skupine; ali
- (iv) za depozite pri bankah ali Denarju Enakovredne Naložbe;
- (v) za vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 Prepoved poroštev

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.6.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) poročstva za obveznosti člana Skupine, ki jih je prevzel v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti;
 - (ii) poročstva za obveznosti oseb, ki niso člani Skupine, katerih skupni znesek ne presega 1.000.000,00 EUR;
 - (iii) poročstva, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.7 Dividende in izplačilo vložkov

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.7.
 - (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital če razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi na podlagi podatkov iz Relevantnih Računovodskih Izkazov, ni nižje od 3,0;
 - (ii) izplačal ali dovolil drugemu članu Skupine, da izplača imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital (kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo;
 - (iii) izplačal ali odkupil kakšnega deleža v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklepa o tem.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) izplačila dividend, ki jih ostali člani Skupine izplačujejo Izdajatelju; ali
 - (ii) izplačila in druge transakcije po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.8 Prepoved pridobivanja deležev izven običajne gospodarske dejavnosti Izdajatelja ali člana Skupine

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, pridobival deležev v kapitalu drugih družb.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) pridobitev deleža v kapitalu družbe, katere dejavnost je enaka dejavnosti Izdajatelja oziroma drugega člana Skupine ali se z njo dopolnjuje,
 - (ii) pridobitev deležev izven okvira običajne dejavnosti Izdajatelja za protivrednost, ki skupaj ne presega 5.000.000,00 EUR;
 - (iii) pridobitev deleža po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.9 Odtujevanje premoženja

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, odtujeval svojega premoženja drugače kot v okviru svojega rednega poslovanja.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:

- (i) odtujevanje premoženja v okviru rednega poslovanja; ali
- (ii) odtujevanje premoženja, za katerega Izdajatelj ali drug član Skupine prejme za tržno protivednost; in
- (iii) odtujevanje premoženja po Dnevu Prenehanja Omejitev

7.10 Finančne zaveze

Izdajatelj se zavezuje zagotoviti, da vse dokler obstaja kakšna denarna obveznost iz Obveznic oziroma do Dneva Prenehanja Omejitev, če ta nastopi prej:

(a) razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi Relevantnih Računovodskih Izkazov, ne bo večje:

- (i) do objave revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine za leto 2024, od 3,7; in
- (ii) od objave revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine za leto 2024 dalje, od 3,0;

(b) razmerje Kapital / Sredstva, izračunano na podlagi Relevantnih Računovodskih Izkazov, ne bo manjše od 20 odstotkov.

7.11 Objava podatkov

Izdajatelj se zavezuje, da bo na način, določen v Pogoju 14, brez odlašanja objavil naslednje podatke, če izve za relevantna dejstva v času do Dneva Prenehanja Omejitev:

- (a) v zvezi z Zavarovanjem na premoženju Izdajatelja ali člana Skupine razen Zavarovanj iz odstavka (b) Pogoja 7.3, opis in vrednost premoženja, na katerem obstaja takšno Zavarovanje, ter višino, končno zapadlost in dolžnika obveznosti, ki so s takšnim Zavarovanjem zavarovane;
- (b) opis vsakega Preoblikovanja, ki nastopi po datumu Prospekta, razen Preoblikovanja iz odstavka (b) Pogoja 7.4;
- (c) višino, končno zapadlost in posojilojemalca vsakega posojila, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član Skupine, razen posojil iz odstavka (b) Pogoja 7.5;
- (d) opis vrste izplačila in višino vsakega izplačila iz odstavka (a) Pogoja 7.7, razen plačil iz odstavka (b) Pogoja 7.7.

8. KRŠITVE

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov in dokler takšen dogodek traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

8.1 Neplačilo

Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz Obveznic v roku 5 dni od dneva njegove dospelosti.

8.2 Kršitev drugih obveznosti

Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic, razen obveznosti iz Pogoja 7.2, in:

- (a) takšne kršitve ni mogoče odpraviti; ali
- (b) kršitev ni odpravljena v roku 20 dni od dne, ko ga k odpravi kršitev z obvestilom pozove kateri koli Imetnik;

in od dneva, ko je za to izvedel Imetnik, ki uveljavlja takšno kršitev, ni minilo več kot 6 mesecev (pri čemer se šteje, da je Imetnik izvedel za kršitev, ki jo je mogoče ugotoviti na podlagi podatkov, ki so objavljeni v skladu s Pogojem 7.11 ali vsebovani v Relevantnih Računovodskih Izkazih, z dnem objave takšnih podatkov oziroma Relevantnih Računovodskih Izkazov).

8.3 Navzkrižna kršitev

V zvezi z obveznostmi iz naslova Finančnega Dolga, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolžnik ali kot porok) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 3.000.000,00 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:

- (a) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnem dospelosti zaradi kršitve jamstev, zavez ali pogojev s strani Izdajatelja ali drugega člana Skupine, ki veljajo za takšen Finančni Dolg; ali
- (b) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev.

8.4 Insolventnost itd.

(i) Izdajatelj postane insolventen ali je dlje časa nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (ii) začne se postopek prisilne poravnave ali stečajni postopek Izdajatelja ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja (ali pa Izdajatelj vloži predlog za začetek takšnega postopka); (iii) Izdajatelj zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih obveznosti ali prenese svoje premoženje na splošno ali sklene poravnavo s svojimi upniki ali v njihovo korist ali pa razglasi moratorij glede svojih obveznosti ali poroštev, ki jih je dal za obveznosti; (iv) Izdajatelj preneha ali izjavi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu.

8.5 Prenehanje itd.

Pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja.

8.6 Podobne okoliščine

Nastopijo okoliščine, ki imajo podoben učinek kot okoliščine iz Pogojev 8.4 (Insolventnost itd.) do 8.5 (Prenehanje itd).

9. ZASTARANJE

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od ustreznega Relevantnega Dne (kot je ta opredeljen v Pogoju 6). Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od ustreznega Relevantnega Dne.

10. SPREMEMBE POGOJEV IN DRUGE ODLOČITVE IMETNIKOV

10.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih imajo naslednji izrazi naslednje pomene:

- (a) Obveznica je **v obtoku**, če v zvezi z njo ni nastopil kateri od naslednjih dogodkov:
 - (i) da je bila v celoti izplačana ali odkupljena v skladu s Pogojem 4 in je razveljavljena v skladu s Pogojem 4.4; ali
 - (ii) za namene tega Pogoja 10, če je njen Imetnik Izdajatelj ali druga članica Skupine oziroma kdo drug za račun katere od njih.
- (b) **Kvalificirana Odločitev** pomeni odločitev o vsakem predlogu Izdajatelja:
 - (i) za podaljšanje roka za plačilo glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic
 - (ii) za znižanje, odpust ali spremembo načina izračuna glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic;
 - (iii) za spremembo valute, v kateri se izplača kakšen znesek, dolgovan na podlagi Obveznic, ali načina izplačila takšnega zneska;
 - (iv) za spremembo pomena pojma Potrebna Večina;

- (v) za spremembo pomena pojmov Kvalificirana Odločitev, v obtoku ali Sklep Imetnikov;
- (vi) za spremembo Pogoja 2;
- (vii) za spremembo Pogoja 8; ali
- (viii) za umik Obveznic iz trgovanja na organiziranem trgu.
- (c) **Odločitev, za katero se zahteva soglasje**, pomeni odločitev o predlogu Izdajatelja:
 - (i) za spremembo Pogoja 15;
 - (ii) za spremembo pomena pojma Odločitev, za katere se zahteva soglasje;
- (d) **Potrebna Večina** pomeni:
 - (i) v primeru Odločitve, za katero se zahteva soglasje, 100 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku;
 - (ii) v primeru Kvalificirane Odločitve vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; oziroma
 - (iii) v primeru vsake druge odločitve vsaj $66 \frac{2}{3}$ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku;
- (e) **Sklep Imetnikov** pomeni:
 - (i) sklep v pisni obliki, ki ga na predlog Izdajatelja podpišejo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja Potrebno Večino, in je lahko vsebovan v eni sami listini ali v več enakih listinah, od katerih je vsaka podpisana s strani ali v imenu enega ali več Imetnikov: ali
 - (ii) sklep, za katerega na zasedanju Imetnikov iz Pogoja 10.2 na predlog Izdajatelja glasujejo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja Potrebno Večino.

10.2 Zasedanje Imetnikov

10.2.1 Izdajatelj skliče zasedanje Imetnikov z obvestilom Imetnikom. danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 21 dni pred dnevom zasedanja in vsebuje (i) datum, uro in kraj zasedanja; (ii) celotno besedilo predlaganih sklepov in (iii) način in rok za prijavo udeležbe in imenovanje pooblaščenecv.

10.2.2 Zasedanje Imetnikov vodi oseba, ki jo imenuje Izdajatelj.

10.2.3 Zasedanja Imetnikov se lahko udeležijo Imetniki, njihovi pooblaščeneci, predstavniki Izdajatelja ter pravni in finančni svetovalci Imetnikov oziroma Izdajatelja.

10.3 Pristojnosti

Imetniki lahko s Sklepom Imetnikov:

- (a) sprejmejo vsako Kvalificirano Odločitev;
- (b) sprejmejo vsak drug predlog Izdajatelja za spremembo, razveljavitev, predruženje ali prilagoditev katerega koli Pogoja ali določila, ki ureja obveznosti Izdajatelja iz Obveznic ali v zvezi z njimi;
- (c) soglašajo s tem, da kakšna druga oseba postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic namesto Izdajatelja; ali
- (d) odločijo o vnaprejšnji odobritvi neizpolnitve ali naknadni odpovedi uveljavljanja pravic na podlagi neizpolnitve kakšne obveznosti Izdajatelja iz naslova Obveznic ali v zvezi z njimi oziroma kakšnega dejanja ali opustitve, ki bi sicer predstavljala kršitev.

10.4 Učinek Sklepa Imetnikov

Vsak Sklep Imetnikov, zavezuje vse Imetnike. Izdajatelj je dolžan obvestiti Imetnike o vsakem Sklepu Imetnikov v skladu s Pogojem 14 v 14 dneh po sprejetju.

11. OČITNA NAPAKA

Spremembe in dopolnitve določil Obveznic in teh Pogojev so dopustne brez soglasja Imetnikov, če je to potrebno za popravek očitnih napak ali napak oblikovne ali tehnične narave ali so majhnega pomena.

12. ZAMENJAVA OBVEZNIC

12.1 Če (a) je s Sklepom Imetnikov odločeno, da se kakšno določilo Obveznic ali teh Pogojev dopolni, spremeni ali razveljavi, ali da namesto Izdajatelja postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic kakšna druga oseba; ali (b) je sprememba kakšnega določila Obveznic ali teh Pogojev dovoljena v skladu s Pogojem 11, se, če je v skladu s slovenskim pravom to potrebno zaradi učinkovanja takšne spremembe, dopolnitve, razveljavitve ali nadomestitve, Obveznice štejejo za predčasno dospele in Izdajatelj v celoti izpolni vse svoje obveznosti iz Obveznic tako, da zagotovi, da se na Dan Zamenjave (kot je opredeljen spodaj) na račune Imetnikov pri KDD prenesejo Nadomestne Obveznice (kot so opredeljene spodaj) v zameno za Obveznice, ki so bile vpisane v dobro takšnih računov ob koncu zadnjega KDD Delovnega Dneva pred Dnevom Zamenjave.

12.2 Šteje se, da je vsak Imetnik soglašal z zamenjavo Obveznic v skladu z zgoraj navedenim in da je pooblastil KDD za ustrezne prenose s svojega računa vrednostnih papirjev pri KDD na račun Izdajatelja.

12.3 V tem Pogoju 12:

(a) **Dan Zamenjave** pomeni dan, ki ga določi Izdajatelj v obvestilu Imetnikom Obveznic v skladu s Pogojem 14, danim vsaj sedem dni pred takšnim dnevom; in

(b) **Nadomestne Obveznice** so vrednostni papirji, ki se razlikujejo od Obveznic le v toliko, kot je bilo odobreno z ustreznim Sklepom Imetnikov, ali kot je to dovoljeno v skladu s Pogojem 13.

13. NADALJNJE IZDAJE

Izdajatelj lahko kadar koli brez soglasja Imetnikov izda nadaljnje obveznice, katerih pogoji so v vseh pogledih enaki kot pri Obveznicah (ali v vseh pogledih, razen v zvezi s prvim plačilom obresti iz nadaljnje izdaje Obveznic), tako da te z Obveznicami tvorijo eno samo serijo vrednostnih papirjev.

14. OBVESTILA

14.1 Obvestilo Imetniku ali Upravičencu je veljavno, če je dano na enega od naslednjih načinov (med katerima izbira Izdajatelj po lastni presoji, razen če vsakokratni predpisi določajo drugače): (a) če je poslano takšnemu Imetniku ali Upravičencu na njegov naslov, ki je vpisan v Centralnem Registru ali sporočen Izdajatelju v skladu s tem Pogojem 14, pri čemer se takšno obvestilo šteje za dano na osmi dan po dnevu, ko je bilo oddano na pošto; ali (b) če je objavljeno na spletni strani SEOnet (<http://seonet.ljse.si/>) ali na njeni morebitni naslednici, preko katere Ljubljanska borza d.d. zagotavlja storitev javnih objav. Objavljeno obvestilo se šteje za dano, ko je objavljeno, če pa je objavljeno večkrat, se šteje za dano na dan prve objave.

14.2 Obvestila Izdajatelju se dajejo s pismom ali po elektronski pošti na naslov:

GEN-I, d.o.o.

Dunajska 119, 1000 Ljubljana, Slovenija

Elektronska pošta: genics.tr@gen-i.si

oziroma na morebitni drug naslov ali naslov elektronske pošte ali z navedbo drugega prejemnika oziroma organizacijske enote, ki jih Izdajatelj določi za posamezne namene s predhodnim obvestilom Imetnikom in Upravičencem.

14.3 Obvestila Izdajatelju učinkujejo, ko jih naslovnik prejme, pri čemer se vsako obvestilo ali sporočilo, ki bi sicer učinkovalo po 16.00 uri določenega dne ali na dan, ki v kraju naslovnika ni delovni dan, šteje za prejeto ob 10.00 uri na prvi naslednji delovni dan v kraju naslovnika.

14.4 Vsa obvestila na podlagi teh Pogojev so veljavna le, če so dana: (a) v primeru obvestil Imetnikom ali Upravičencem, v angleškem in slovenskem jeziku; in (b) v primeru obvestil Izdajatelju, v angleškem ali slovenskem jeziku oziroma katerem koli drugem jeziku, če je obvestilu priložen tudi overjen prevod obvestila v angleški ali slovenski jezik. Vsak overjen prevod, posredovan v skladu s tem Pogojem, mora kot pravilen in natančen prevod potrditi poklicni prevajalec ali druga ustrezno usposobljena oseba.

15. VELJAVNO PRAVO IN PRISTOJNOST SODIŠČ

15.1 Veljavno pravo

Za presojo pravic in obveznosti iz Obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo.

15.2 Pristojnost sodišč

Izdajatelj v korist Imetnikov in Upravičencev soglaša, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz Obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: Postopki) pristojna sodišča Republike Slovenije.

15.3 Neizključnost

Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice katerega koli Imetnika ali Upravičenca, da začne Postopek pred katerim koli drugim pristojnim sodiščem, začetek Postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka Postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

15.4 Odpoved imuniteti

Za primer, če se je Izdajatelj upravičen v kateri koli državi sklicevati zase ali za svoje premoženje ali dohodke na imuniteto pred tožbo, izvršbo, rubežem (bodisi zaradi izvršbe, bodisi pred sodbo ali na kakšni drugi podlagi in ne glede na to, ali mu imuniteta pripada na podlagi suverenosti ali iz kakšnega drugega razloga) ali drugim postopkom, oziroma če se Izdajatelju, njegovemu premoženju ali dohodkom takšna imuniteta v kateri koli državi lahko prizna (ne glede na to, ali jo je potrebno izrecno uveljavljati ali ne), Izdajatelj soglaša, da se na takšno imuniteto ne bo skliceval in se ji odpoveduje v celotnem obsegu, ki je dopusten v skladu s predpisi takšne države.