



LETNO POROČILO
SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I
ZA LETO **2015**

gen-i

KAZALO

1. SKUPINA GEN-I V ŠTEVILKAH	7
2. UVOD	9
2. 1. Nagovor uprave	9
2. 2. Poudarki pri poslovanju	11
2. 3. Predstavitev Skupine	12
2. 4. Dejavnost družbe	13
2. 5. Strateške usmeritve	14
2. 6. Korporativno upravljanje	15
2. 7. Pregled pomembnih dogodkov	18
2. 8. Dogodki po koncu obračunskega obdobja	20
3. POSLOVNO POROČILO	24
3. 1. Razmere na trgih	24
3. 2. Analiza uspešnosti poslovanja	25
3. 3. Prikazi poslovanja za ključne hčerinske družbe	31
3. 4. Finančno upravljanje	34
3. 5. Raziskave in razvoj	36
3. 6. Investicije	37
3. 7. Upravljanje s tveganji	37
4. TRAJNOSTNI RAZVOJ	46
4. 1. Odgovornost do zaposlenih	46
4. 2. Odgovornost do družbenega okolja	47
4. 3. Odgovornost do naravnega okolja	48
4. 4. Odgovornost do javnosti	48

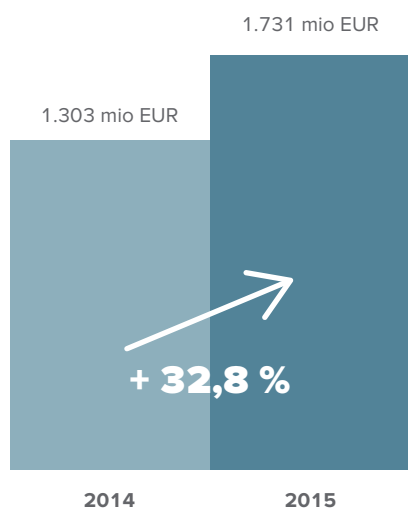
RAČUNOVODSKO POROČILO	50
5. UVOD	52
6. RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE GEN-I	53
6. 1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja	53
6. 2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida	54
6. 3. Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa	54
6. 4. Konsolidirani izkaz denarnih tokov	55
6. 5. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala	56
7. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	58
7. 1. Poročajoča družba	58
7. 2. Podlaga za sestavitev	58
7. 3. Pomembne računovodske usmeritve	58
7. 4. Določanje poštene vrednosti	66
7. 5. Obvladovanje finančnega tveganja	67
7. 6. Izkaz denarnih tokov	67
7. 7. Pregled vseh odvisnih družb v Skupini GEN-I	68
7. 8. Razkritja postavk računovodskih izkazov	68
7. 9. Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem	83
8. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU	88
9. IZJAVA POSLOVODSTVA	89
10. MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA	90
11. RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE GEN-I	97
11. 1. Izkaz finančnega položaja	97
11. 2. Izkaz poslovnega izida	98
11. 3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	98
11. 4. Izkaz denarnih tokov	99
11. 5. Izkaz sprememb lastniškega kapitala	100
12. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	102
12. 1. Poročajoča družba	102
12. 2. Podlaga za sestavitev	102
12. 3. Pomembne računovodske usmeritve	102
12. 4. Določanje poštene vrednosti	110
12. 5. Obvladovanje finančnega tveganja	110
12. 6. Izkaz denarnih tokov	110
12. 7. Razkritja postavk v računovodskih izkazih	111
12. 8. Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem	127
13. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	132
14. IZJAVA POSLOVODSTVA	133
15. MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA	134

SKUPINA GEN-I V ŠTEVILKAH
UVOD

1. SKUPINA GEN-I V ŠTEVILKAH

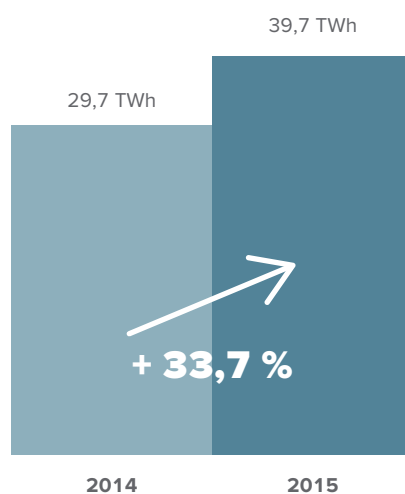
Dosegli smo rast prihodkov od prodaje ...

Več na strani 11.



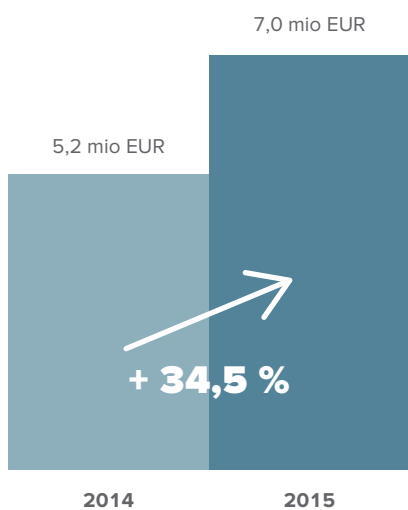
... in pomembno rast količin prodane električne energije ...

Več na strani 11.



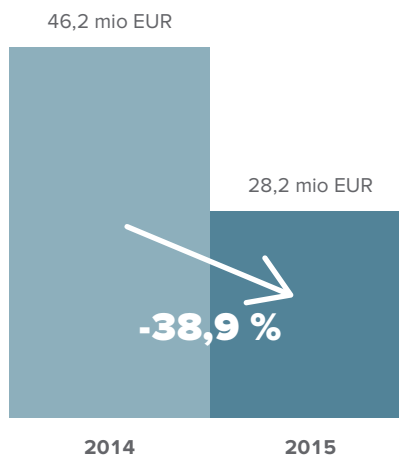
... povečali smo čisti dobiček ...

Več na strani 11.



... in zmanjšali finančni dolg.

Več na strani 11.





2. UVOD

2. 1. Nagovor uprave

Spoštovani poslovni partnerji, lastniki in zaposleni!

Za nami je še eno leto, ki ga lahko ocenimo kot uspešno. S pravočasnim odzivanjem na zahtevne in negotove razmere na trgu, ki jih je najbolj zaznamoval padajoči trend cen nafte in ostalih energentov, smo ohranili stabilno rast poslovanja. Hkrati GEN-I postaja vse bolj globalno usmerjena skupina, ki električno energijo prodaja že na dveh celinah.

Skupina GEN-I je v letu 2015 ustvarila 1,731 mrd EUR čistih prihodkov od prodaje, kar predstavlja 32,8-odstotno rast glede na leto 2014. Ob rasti prihodkov je Skupina ustvarila tudi 7,028 mio EUR čistega dobička, kar je 34,5 odstotka več kot leto pred tem.

Rezultati potrjujejo pravilnost našega poslovnega modela, ki smo ga kot odziv na spremenjene razmere začeli uvajati v letu 2013. Z njim smo se usmerili v fleksibilne in na kupce osredotočene produkte. Medtem ko krepimo aktivnosti na manj tveganih maloprodajnih trgih, zmanjšujemo prisotnost na tistih segmentih, ki na daljši rok ne prinašajo ustreznih marž.

V letu 2015 smo zabeležili pomembno rast prodanih količin. S 39,7 TWh električne energije se je prodaja v primerjavi z letom pred tem povečala za 33,7 odstotkov. GEN-I je vedno bolj pomemben igralec na trgu z zemeljskim plinom, kjer smo prodajo v primerjavi z letom pred tem povečali za 32 odstotkov in prodali 925 GWh zemeljskega plina. Tudi po več kot desetletju delovanja GEN-I ostaja dinamično in hitro rastoče podjetje.

Ob koncu leta 2015 smo delovali že na 22 trgih z električno energijo in osmih trgih z zemeljskim plinom. Smo vodilni trgovec z električno energijo na trgih srednje, vzhodne in jugovzhodne Evrope. Vedno bolj smo prisotni tudi na likvidnih trgih zahodne Evrope. Vstop na trga Francije in Švice nam bo omogočil kratkoročne učinke pri trgovanju na mejah z Italijo. V Gruziji in Ukrajini si tiramo pot proti azijskim trgov.

V Sloveniji bomo z načrtovanimi strateškimi povezavami še dodatno utrdili položaj največjega dobavitelja električne energije končnim odjemalcem. Tri leta po vstopu na domači trg zemeljskega plina smo na njem drugi največji igralec. V lanskem letu smo v primerjavi z ostalimi ponudniki najbolj povečali delež novih kupcev.

Naše dobro delo prepoznavajo številni. Že drugo leto zapored smo zasedli drugo mesto na lestvici trgovcev z električno energijo v raziskavi Risk&Energy Risk. Ponovno smo pridobili tudi naziv najbolj zaupanja vredne blagovne znamke Trusted Brand v kategoriji „Ponudniki energije“ in prejeli nagrado Icertias za odličnost, ki potrjuje najboljšo uporabniško izkušnjo slovenskih odjemalcev energije. Nominirani smo bili za prestižno mednarodno priznanje European Business Award.

Imamo ambicije, znanje in voljo za nadaljnjo širitev. Smo vitki, učinkoviti in fleksibilni, kar je ena od naših ključnih konkurenčnih prednosti. Naše največje bogastvo so strokovni in izkušeni kadri, učinkovita informacijska podpora in razvejana mednarodna poslovna infrastruktura. Pripravljeni smo na izzive, ki nas v prihodnjih letih čakajo na hitro spreminjajočih se energetskih trgih. Poslovne priložnosti, ki se bodo ponudile, bomo izkoristili v največji meri.

Dovolite, da se vam ob tej priložnosti še enkrat zahvalimo: poslovnim partnerjem za zaupanje in zvestobo, lastnikom, ker verjamejo v našo pot, in zaposlenim, ki vsak dan znova prispevajo nov kamenček v mozaik zgodbe o uspehu GEN-I.



Martin Novšak, MBA
namestnik predsednika uprave GEN-I



Dr. Robert Golob,
predsednik uprave GEN-I



2. 2. Poudarki pri poslovanju

v EUR	2015	2014	INDEKS 15/14
Prihodki od prodaje	1.731.202.568	1.303.276.200	132,8
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	10.960.799	12.646.799	86,7
Poslovni izid iz poslovanja + amortizacija (EBITDA)	12.552.663	13.951.007	90,0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.028.422	5.224.283	134,5
Bilančna vsota	253.365.959	252.651.330	100,3
Kapital	62.629.411	58.825.101	106,5
Obveznosti	190.736.547	193.826.229	98,4
Finančni dolg	28.234.172	46.174.073	61,1
Neto finančni dolg	7.036.049	-3.469.418	/
Neto finančni dolg/EBITDA	0,56	-0,25	/
Finančni dolg/Kapital	0,45	0,78	57,4
Kapital/Bilančna vsota	24,72%	23,28%	106,2
ROE	11,22%	8,88%	126,4
ROA	2,77%	2,07%	134,2
Število zaposlenih	239	229	104,4
Količina prodane električne energije (v TWh)	39,7	29,7	133,7

Skupina GEN-I je v letu 2015 ustvarila za **1,73 mrd EUR** čistih prihodkov od prodaje, kar je 32,8 odstotka več od doseženih v letu 2014.

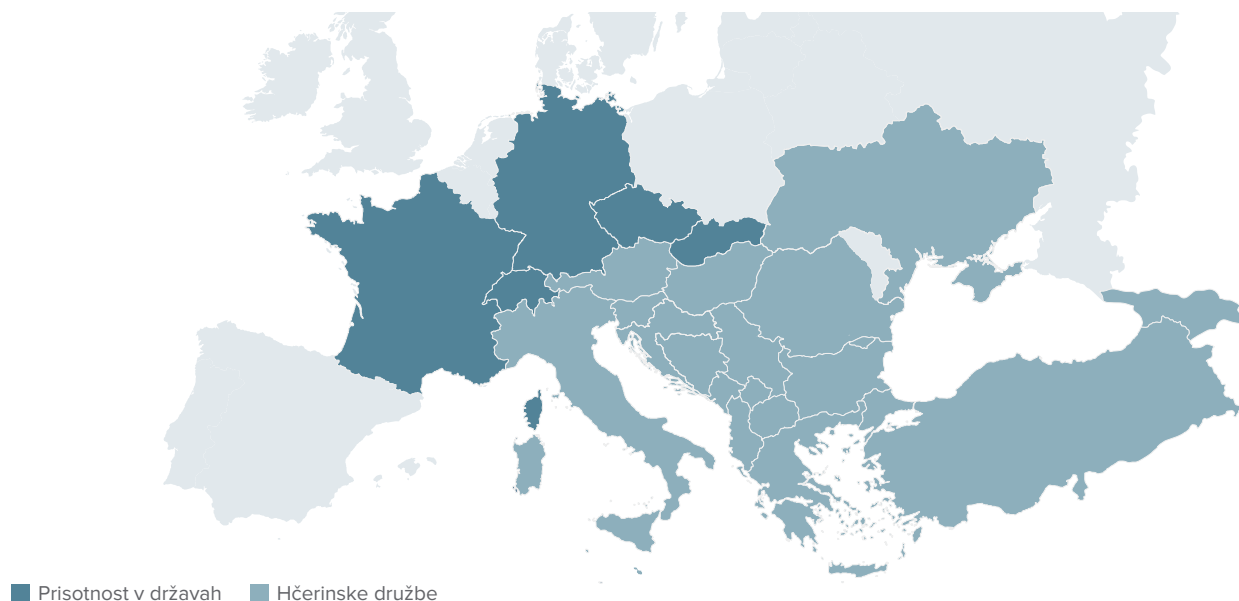
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) je znašal **11 mio EUR**, EBITDA pa **12,55 mio EUR**.

Čisti poslovni izid je znašal **7 mio EUR** in je bil za 34,5 odstotka višji kot v letu 2014.

Neto finančni dolg se je v primerjavi s koncem leta 2014 zvišal na **7,04 mio EUR**.

EBITDA marža se je zmanjšala na 0,73 odstotka, kazalnika ROE (donosnost kapitala) in ROA (donosnost sredstev) pa zvišala na 11,22 odstotka oziroma 2,77 odstotka.

2. 3. Predstavitev Skupine



Skupina GEN-I (v nadaljevanju: Skupina) je z lastnimi družbami aktivna na trgih Avstrije, Italije, Madžarske, Romunije, Bolgarije, Srbije, Bosne in Hercegovine, Hrvaške, Makedonije, Kosova, Albanije, Grčije, Turčije, Ukrajine in Gruzije. Hčerinske družbe Skupine so v 100-odstotni lasti matične družbe GEN-I, d.o.o., razen turške hčerinske družbe, ki je v 99-odstotni lasti GEN-I (v njeni posredni lasti je tudi preostali odstotek).

Sedež Skupine GEN-I je enak sedežu matične družbe s polnim nazivom: GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o.

Skrajšano ime družbe: GEN-I, d.o.o.

Sedež družbe: Vrbina 17, 8270 Krško, Slovenija

Najpomembnejše dejavnosti družbe: trgovanje z električno energijo ter dobava električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem

Osnovni kapital matične družbe: 19.877.610,00 EUR

Struktura lastništva: 50 odstotkov GEN energija, d.o.o. in 50 odstotkov IG energetski sistemi, d.o.o.

Velikost družbe: velika gospodarska družba

Način upravljanja: enotirni

Matična številka: 1587714

Davčna številka: 71345442

ID za DDV: SI71345442

Številka vpisa v sodni register: 1/04524/00; srg 2011/27433; registrirano pri Okrožnem sodišču v Krškem

Datum zadnjega vpisa v sodni register: 4. 3. 2015

Organ upravljanja matične družbe je štiričlanska uprava.

Predsednik uprave: dr. Robert Golob

Namestnik predsednika uprave: Martin Novšak, MBA

Član uprave: dr. Igor Koprivnikar

Član uprave: mag. Andrej Šajn

Upravljanje hčerinskih družb vodijo predsednik uprave dr. Robert Golob, član uprave dr. Igor Koprivnikar in izvršni direktor za prodajo dr. Dejan Paravan. Razdelitev funkcij po posameznih pravnih osebah v Skupini je navedena v poglavju Korporacijsko upravljanje.

E-pošta:

info@gen-i.si | pocenielektrika@gen-i.si | poceniplin@gen-i.si

Internetna stran:

www.gen-i.si | www.pocenielektrika.si | www.poceniplin.si

Hčerinske družbe imajo na voljo vso potrebno infrastrukturo za trgovanje s produkti električne energije in zemeljskega plina. Na osmih trgih imajo vzpostavljeno tudi infrastrukturo za prodajo ter izvajajo dobavo velikim poslovnim odjemalcem. Na slovenskem in hrvaškem trgu je Skupina GEN-I dobavitelj tudi gospodinjskim odjemalcem.

2. 4. Dejavnost družbe

Skupina GEN-I se že od ustanovitve leta 2004 uvršča med najbolj inovativne in hitro rastoče družbe na evropskem energetskega trgu.

Glavne dejavnosti Skupine GEN-I so:

- trgovanje z električno energijo in zemeljskim plinom,
- odkup električne energije od velikih ter OVE in SPTE proizvajalcev,
- prodaja električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem ter
- zagotavljanje naprednih storitev za naše poslovne partnerje.

Z izredno razvito globalno poslovno infrastrukturo za zemeljski plin in električno energijo smo vse informacije in odločitve združili na enem mestu. S takšnim centraliziranim pristopom dosegamo sinergijske učinke za vse poslovne partnerje: tako za proizvajalce električne energije kot za trgovce z električno energijo in zemeljskim plinom ter za poslovne in gospodinjske odjemalce obeh energentov.

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

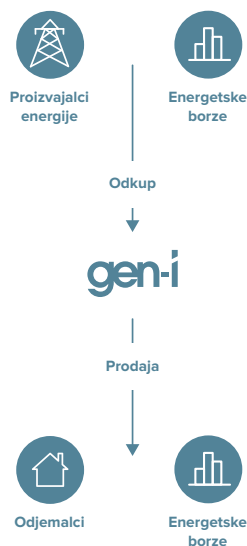
Naše konkurenčne prednosti so:

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

Obvladovanje tveganj. Energetski trg jugovzhodne Evrope na področju obvladovanja tveganj zahteva dodatno prilagajanje. Poznavanje trga, redno spremljanje tržnih sprememb in sprejemanje pravočasnih odločitev so zato pomembni elementi pri upravljanju tveganj, pa tudi pri prepoznavanju poslovnih priložnosti. Lokalna prisotnost na posameznih trgih nam omogoča razumevanje lokalnih danosti, centralizirana organiziranost Skupine pa zagotavlja hitro odzivnost, kakovostno ocenjevanje razmer na trgih, prilagajanje lokalnim aktivnostim v realnem času ter obvladovanje operativnih tveganj.

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

Blagovne znamke. Blagovne znamke našega portfelja prodaje na drobno – Poceni elektrika, Poceni plin in Jeftina struja – uspešno uresničujejo poslanstvo zagotavljanja poceni energentov skupaj s kakovostnimi spremljevalnimi storitvami. V zadnjih letih število končnih odjemalcev pri vseh treh blagovnih znamkah kontinuirano raste.



2. 5. Strateške usmeritve

Skupina GEN-I navkljub spreminjajočim se razmeram stalno uresničuje svojo zavezo zagotavljanja zanesljive in cenovno dostopne električne energije in zemeljskega plina.

Zaradi združevanja trgov elektrike na debelo, nizke cenovne volatilitnosti in spremembe temeljne slike evropskih trgov energentov GEN-I v prihodnosti usmerja svojo rast v dobavo električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem. S širjenjem aktivnosti dobave energentov končnim odjemalcem, s posebnim poudarkom na segmentu gospodinjstev, dodajamo vrednost mednarodni mreži podružnic in dostopov do trgov.

Zastavljene cilje uresničujemo s stalnim razvojem trgovalnih aktivnosti, inovativnimi produkti in negovanjem dolgoročnih partnerskih odnosov. S hitrostjo, prilagodljivostjo in vrhunskim znanjem izkoriščamo priložnosti na razvijajočih se energetskih trgih ter krepimo svojo prepoznavnost v regiji.

Z ustrezno notranjo organizacijo in odličnimi kadri bomo še naprej zagotavljali visoko stopnjo odzivnosti, izkoriščali tržne priložnosti, uvajali inovativen projektni pristop in podpirali poslovna partnerstva, ki prinašajo vzajemne koristi.

2. 5. 1. Poslanstvo, vizija, vrednote

Poslanstvo: zanesljivo partnerstvo

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

Vizija: najboljša izbira

Do leta 2020 nameravamo postati najprodornejši in najbolj zanesljiv akter na energetskem trgu jugovzhodne Evrope. Želimo biti najboljša izbira za vse segmente energetske verige – optimizacijo proizvodnje, trgovanje in optimizacijo porabe energentov. Zastavljeni cilj uspešno dosegamo z uravnoteženjem globalno-trgovalnih principov, s prilagajanjem specifikam lokalnih trgov, z inovativnim pristopom in negovanjem dolgoročnih partnerskih odnosov.

Vrednote

Naše temeljne vrednote so: spoštovanje, odgovornost, predanost, vključenost in prilagodljivost.

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

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

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

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

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

2. 5. 2. Plan 2016

Glavni cilji poslovanja Skupine GEN-I v letu 2016 so:

- 1,851 mrd EUR **prihodkov od prodaje**, kar je 6,9 odstotka več glede na dosežene v letu 2015,
- 35,3 mio EUR **bruto marže** oziroma **razlike v ceni**,
- 11 mio EUR **čistega poslovnega izida** in
- 0,8 mio EUR **naložb v osnovna sredstva**.

V nadaljevanju sta predstavljena dva ključna procesa, ki bosta potekala v letu 2016 in bosta pomembno vplivala na poslovanje in delovanje Skupine GEN-I.

Nakup družbe Elektro energija

V začetku leta 2015 smo podpisali pismo o nameri o združenju družb GEN-I in Elektro energija. Javna agencija RS za varstvo konkurence (AVK) je že izdala pozitivno odločbo. Prvi koraki v smeri združenja so predvideni v letošnjem letu, ko naj bi družba GEN-I d.o.o. postala 50-odstotni lastnik družbe Elektro energija.

Lastniška preobrazba

V letu 2015 je Petrol sprejel odločitev o začetku postopka prodaje 100-odstotnega deleža v družbi IG, energetske sistemi. Uprava družbe GEN-I je zato pripravila predlog lastniške preobrazbe družbe, ki bi se združil s procesom nakupa Elektra energije. Gre za skupen podvig treh slovenskih energetske družb: GEN energije, ki ostaja največji posamični družbenik, ter novih družbenikov Elektra Ljubljane in GEN-I. Lastniška preobrazba temelji na še tesnejši povezavi dejavnosti proizvodnje in prodaje energentov. Cilj je stabilna lastniška struktura, ki temelji na strateškem partnerskem odnosu in omogoča ustrezne mehanizme za motivacijo zaposlenih.

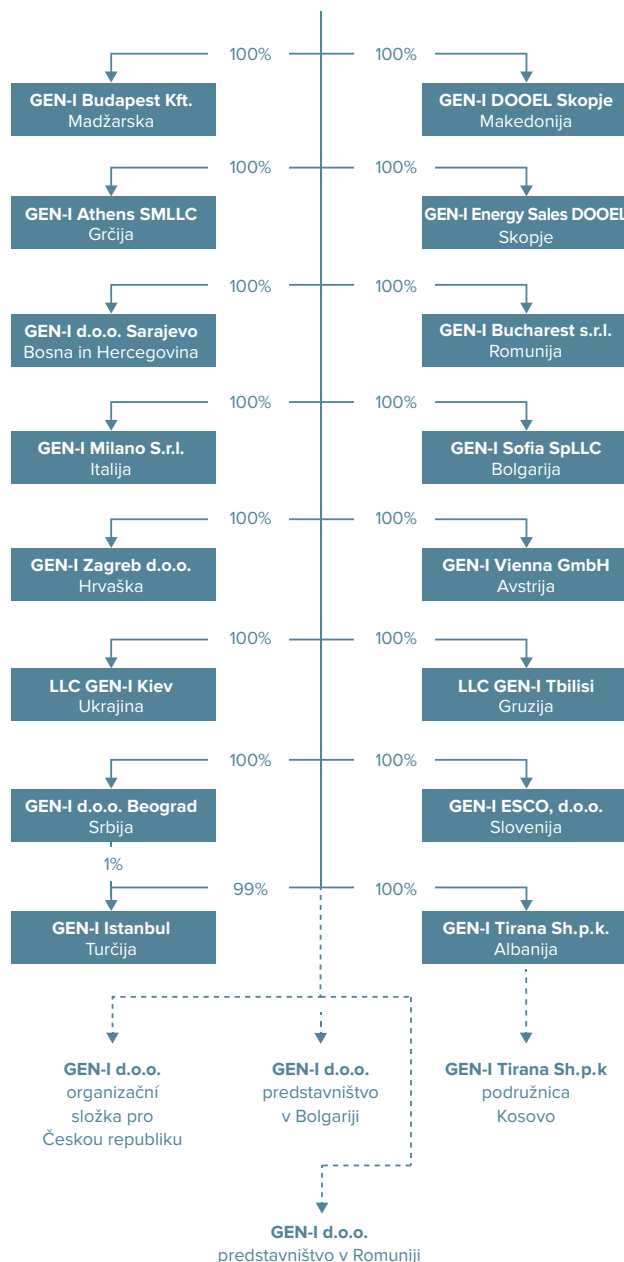
2. 6. Korporativno upravljanje

V družbi GEN-I, d.o.o. poslujemo po pravilih enotirnega sistema upravljanja družbe, z upoštevanjem določil v letu 2006 sklenjene pogodbe med družbenikoma GEN Energijo, d.o.o. in Istrabenz Gorenje, d.o.o. (od leta 2011 IG energetske sistemi v lasti družbe Petrol, d.d.). Med temeljne akte Družbe in Skupine sodita tudi Temeljni poslovne politike za obdobje od leta 2007 do leta 2016 ter Elaborat o ustanovitvi gospodarske družbe.

Sestava uprave z mandatom v letih od 2011 do 2016 je:

- dr. Robert Golob, predsednik uprave,
- Martin Novšak, MBA, namestnik predsednika uprave,
- dr. Igor Koprivnikar, član uprave,
- mag. Andrej Šajn, član uprave.

Vodilni kadri Skupine so menedžerji in strokovnjaki z bogati izkušnjami na področju elektroenergetske dejavnosti. Posamezne člane v upravo družbe GEN-I, d.o.o. imenuje skupščina po predlogu posameznega družbenika. Pri sprejemanju odločitev posloводства so vsi člani enakopravni, pri čemer ima vsak član posloводства po en glas. Sklepi posloводства so veljavno sprejeti, če zanje glasuje večina prisotnih poslovodij.



2. 6. 1. Vodenje družbe GEN-I, d.o.o.



Dr. Robert Golob, predsednik uprave

Eden vodilnih strokovnjakov za elektroenergetiko v Sloveniji je leta 1989 diplomiral na Fakulteti za elektrotehniko, magistriral tri leta pozneje, doktorski naziv pa pridobil leta 1994. Področje njegovega dela je obratovanje in deregulacija elektroenergetskega sistema (EES) ter prestrukturiranje elektrogospodarstva in trgov električne energije. Po končanem doktoratu je kot Fulbrightov štipendist gostoval na Georgia Institute of Technology v Atlanti in se leta 1997 zaposlil kot docent na Fakulteti za elektrotehniko v Ljubljani. Leta 1998 je bil imenovan za vodjo pogajalske skupine za Evropsko unijo za področje energetike; med letoma 1999 in 2002 je opravljal naloge državnega sekretarja za energetiko in sodeloval pri nastajanju ključnih zakonov iz energetike. Je avtor številnih znanstvenih objav in referatov s področja trgov, optimizacije virov energije in načrtovanja EES. Vodil je številne temeljno-raziskovalne in industrijsko-aplikativne projekte za potrebe elektrogospodarstva Slovenije. Leta 2002 je ustanovil in postal direktor podjetja Istrabenz Gorenje, d.o.o. (zdaj IGES). Dr. Robert Golob je izredni profesor na Fakulteti za elektrotehniko Univerze v Ljubljani; leta 2011 je nastopil nov petletni mandat na mestu predsednika uprave družbe GEN-I, ki ga zaseda od leta 2006.



Martin Novšak, MBA, namestnik predsednika uprave

Velik poznavalec slovenskega elektroenergetskega ustroja in proizvodnih zmogljivosti ter dolgoletni vodilni delavec Nuklearne elektrarne Krško (NEK) je leta 1982 končal šolanje na Visoki tehniški šoli Univerze v Mariboru, smer elektrotehnika, industrijska elektronika. Takoj po končanem študiju se je zaposlil v NEK ter opravljal funkciji operaterja v kontrolni sobi in vodje proizvodnje ter med drugim vodil vzpostavljanje organizacije inženiringa. Leta 1992 je v centru na Brdu končal študij MBA, program Executive management development. S sodelavci je v NEK izvedel pomembne projekte, kot so modernizacija NEK, zamenjava ključne opreme, ureditev celovite podobe in veliko drugih dodelav, modifikacij in organizacijskih nadgradenj. Julija 2005 je sprejel prvi petletni mandat direktorja družbe GEN energija, d.o.o., maja 2015 pa je bil za petletno obdobje že tretjič izvoljen za direktorja družbe GEN energija, d.o.o. Leta 2011 je nastopil svoj drugi petletni mandat kot namestnik predsednika uprave družbe GEN-I, d.o.o.



Dr. Igor Koprivnikar, član uprave

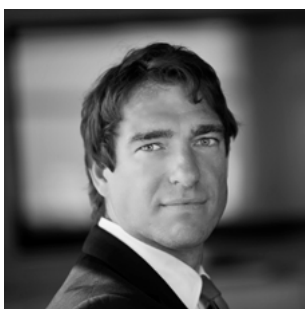
Strokovnjak z mednarodnimi izkušnjami in poslovno prakso na različnih področjih, povezanih s trgovanjem z električno energijo ter s procesi liberalizacije trgov z električno energijo v srednji in vzhodni Evropi, je leta 1999 diplomiral na Fakulteti naravoslovnih znanosti Tehnične univerze v Gradcu, doktorat iz nuklearne fizike pa je pridobil na Inštitutu za teoretično fiziko Tehnične univerze v Gradcu. Od diplome je sodeloval s številnimi znanstvenimi inštituti po svetu. V letih 2002–2004 je skrbel za razvoj avstrijske borze z električno energijo EXAA Energy Exchange Austria. V podjetju Istrabenz-Gorenje, d.o.o., predhodniku GEN-I, se je zaposlil ob ustanovitvi leta 2004. Postavil je temelje poslovnega modela za mednarodno in čezmejno trgovanje z električno energijo, kot ga zdaj izvaja Skupina GEN-I. V letih 2004–2005 je deloval tudi kot član uprave družbe Austrian Power Vertriebs GmbH na Dunaju. Kot član uprave družbe

GEN-I, pristojen za trgovanje, je odgovoren za uresničevanje poslovnih strategij trgovanja z energenti na evropskih trgih ter za zakladništvo in računovodstvo Skupine. Je direktor dvanajstih hčerinskih družb v tujini.



Mag. Andrej Šajn, član uprave

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



Dr. Dejan Paravan, izvršni direktor za področje prodaje

Aktivni sooblikovalec tržnega dogajanja v Sloveniji in priznani strokovnjak s področja prodaje električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem je poklicno pot začel leta 1999 kot raziskovalec na Fakulteti za elektrotehniko Univerze v Ljubljani, kjer je leta 2004 tudi doktoriral s področja obvladovanja srednjeročnih tveganj proizvajalcev na trgu električne energije. Med študijem je pridobil dragocene izkušnje na inštitutu podjetja Siemens AG v nemškem Erlangu in v podjetju Decision Systems International v Atlanti, ZDA. Po pridobitvi doktorata se je zaposlil v podjetju Istrabenz energetske sistemi, d.o.o., kjer je opravljal različne funkcije v podjetjih v okviru te poslovne skupine in se posvetil predvsem razvoju dejavnosti prodaje električne energije končnim odjemalcem. Bil je direktor družbe IG Prodaja, d.o.o., član uprave družbe Austrian Power Vertriebs GmbH na Dunaju in direktor družbe Istrabenz-Gorenje, d.o.o. Ob preoblikovanju družbe GEN-I v letu 2006 je bil imenovan v upravo kot član, odgovoren za prodajo električne energije, odkup energije od proizvajalcev SPT in OVE ter razvoj in operativno vodenje prodajnega stebra družbe. Novembra leta 2011 je uspešno končal mandat ter sprejel funkcijo izvršnega direktorja za prodajo električne energije. Je direktor dveh hčerinskih družb ter član uprave ene hčerinske družbe v tujini.

2. 6. 2. Vodenje družb v Skupini

V skladu z načeli centralnega strateškega upravljanja Skupine GEN-I poslovodno funkcijo v posameznih hčerinskih družbah zasedajo dr. Robert Golob, predsednik uprave, dr. Igor Koprivnikar, član uprave, pristojen za trgovanje, in dr. Dejan Paravan, izvršni direktor za prodajo v matični družbi GEN-I, in sicer:

- dr. Robert Golob, predsednik uprave družbe GEN-I d.o.o. Zagreb, Hrvaška;
- dr. Igor Koprivnikar, direktor družb GEN-I d.o.o. Beograd, Srbija, GEN-I Budapest Kft., Madžarska, GEN-I DOOEL Skopje in GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje, Makedonija, GEN-I Tirana Sh.p.k., Albanija, GEN-I d.o.o. Sarajevo, Bosna in Hercegovina, GEN-I Athens SMLLC, Grčija, GEN-I Sofia – Electricity Trading and Sales SpLLC, Bolgarija, GEN-I Bucharest – Electricity Trading and Sales SRL, Romunija in GEN-I Istanbul Wholesale Electricity Limited Company, Turčija, LLC GEN-I Kiev, Ukrajina, LLC GEN-I Tbilisi, Gruzija ter član uprave GEN-I d.o.o. Zagreb, Hrvaška;
- dr. Dejan Paravan, direktor družb, GEN-I Vienna GmbH, Avstrija in GEN-I Milano S.r.l., Italija ter član uprave GEN-I d.o.o. Zagreb, Hrvaška.

2. 7. Pregled pomembnih dogodkov

Januar

Slovenija: Zagon novega zalednega sistema Mecoms za podporo obračuna energentov za končne odjemalce na segmentu B2C.

Slovenija: Začeli smo izvajati prve dobave odjemalcem, ki so pristopili h GEN-I kot najboljšemu ponudniku akcije »Zamenjaj in prihrani«, organizirane s strani Zveze potrošnikov Slovenije. K akciji je skupno pristopilo več kot 14.000 odjemalcev električne energije in zemeljskega plina.

Skupina GEN-I: Nabava čezmejnih zmogljivosti v jugovzhodni Evropi se je pričela odvijati preko skupne avkcijske hiše SEE CAO.

Februar

Skupina GEN-I: 8. srečanja partnerjev GEN-I o novostih URE se je udeležilo 60 največjih partnerjev, ki so prisluhnili ocnam trendov na trgu energentov.

Marec

Nemčija: Registrirali smo se na trgu in začeli sodelovati na avkciji za trgovanje s 15-minutnimi produkti, s katerimi je omogočeno še optimalnejše upravljanje portfelja.

Slovenija: Zagon CRM sistema za podporo izvajanju storitev za končne odjemalce na segmentu B2C.

Skupina GEN-I: Začetek poročanja v skladu z regulativo EMIR 1. faza.

April

Slovenija: Podpisali smo pogodbo o dobavi zemeljskega plina s Papirnico Vevče, ki je eden največjih in najzahtevnejših odjemalcev v Sloveniji. S pridobitvijo še drugih poslovnih odjemalcev smo za leto 2016 povečali obseg prodaje za več kot 50 odstotkov.

Italija: Razširili smo prisotnost na segmentu trgovanja z zemeljskim plinom.

Maj

Slovenija: Kot največji dobavitelj električne energije in drugi največji dobavitelj zemeljskega plina v Sloveniji smo dosegli nov mejnik: oskrbujemo že več kot 150.000 odjemalcev električne energije in zemeljskega plina.

Skupina GEN-I: Začelo se je delovanje Flow-Based Market Coupling mehanizma v osrednji in zahodnoevropski regiji.

Gruzija: Ustanovili smo družbo LLC GEN-I Tbilisi in se registrirali za čezmejno trgovanje z električno energijo v Gruziji.

Junij

Avstrija: Pričeli smo z aktivno udeležbo na trgu sistemskih storitev v Avstriji; uspešno so bile izvedene prve aktivacije za potrebe terciarne rezerve.

Črna gora: Uspešno je bila zaključena implementacija projekta fleksibilnih pogodb s podpisom pogodbe za fleksibilen odkup električne energije na dnevni in intraday ravni s pomembnim proizvajalcem v regiji.

Julij

Slovenija: Podpisali smo dvoletno pogodbo za dobavo električne energije skupini SIJ, ki je drugi največji odjemalec v Sloveniji.

Hrvaška: Postali smo prvi dobavitelj na trgu, ki je odjemalcu pokazal izvor električne energije – s potrdilom, pridobljenim iz registra HROTE.

Švica: Vzpostavili smo bilančno skupino in pričeli aktivno trgovati na trgu.

Avgust

Slovenija: Izbrani smo bili kot najboljši ponudnik tako za električno energijo kot tudi zemeljski plin na razpisu Ministrstva za Javno upravo, ki obsega večino javnih ustanov v RS. Prav tako smo bili prepoznani kot najboljši ponudnik za dobavo zemeljskega plina na razpisu Združenja zdravstvenih zavodov Slovenije.

Romunija: Registrirali smo se na OPCOM's PCSU platformi, kjer dobavitelji končnim kupcem kupujejo elektriko po avkcijski ceni na kvartalni osnovi.

September

Skupina GEN-I: Projekt FutureFlow, pri katerem smo sodelovali skupaj z 11 partnerji, je bil izbran za financiranje v shemi Obzorje 2020.

BiH: Uspešno smo podaljšali licenco za trgovanje z električno energijo do leta 2021.

Ukrajina: Postali smo član trga električne energije (Wholesale Electricity Market – WEM).

Oktober

Slovenija: Senat Javne agencije RS za varstvo konkurence (AVK) je izdal odločbo, s katero je dovolil združitev družb GEN-I in Elektro energija, hčerinske družbe Elektra Ljubljana.

Slovenija: V Krškem smo organizirali že tradicionalno 6. srečanje OVE in SPT proizvajalcev električne energije, ki se ga je udeležilo več kot 100 proizvajalcev električne energije iz obnovljivih virov in iz soproizvodnje toplote ter električne energije.

Hrvaška: Pričeli smo dobavljati zemeljski plin končnim odjemalcem.

Skupina GEN-I: Začetek poročanja v skladu z regulativo EMIR 2. faza.

November

Slovenija: Zmagali smo na dražbi Borzen za odkup portfelja malih proizvajalcev električne energije iz obnovljivih virov, ki so izbrali sistem zagotovljenega odkupa. S tem smo dodatno utrdili primat na slovenskem trgu pri odkupu električne energije, proizvedene iz obnovljivih virov, in v enotah za soproizvodnjo z visokim izkoristkom.

Avstrija: Podpisali smo pogodbo z velikim industrijskim odjemalcem Mondi. S pridobitvijo še drugih poslovnih odjemalcev smo v letu 2015 skoraj podvojili obseg prodaje glede na leto 2014.

Skupina GEN-I: Pri dejavnosti prodaje na vseh trgih smo prešli na nov CRM sistem, ki omogoča centralizirano upravljanje prodajnih aktivnosti.

December

Slovenija: Uprava GEN-I je Slovenskemu državnemu holdingu predstavila predlog lastniške preobrazbe, ki temelji na konzorcijskem nakupu deleža Petrola v družbi IG, energetske sistemi (50-odstotni lastnici GEN-I).

Skupina GEN-I: Sodelovali smo na letnih, mesečnih in dnevnih avkcijah na prenovljeni, združeni platformi pod enotno evropsko avkcijsko hišo JAO.

Slovenija, Avstrija in Hrvaška: Na vseh treh trgih skupaj smo za naše odjemalce izdali več kot 600.000 MWh potrdil o izvoru iz certificiranega sistema EESC, s čimer kupcem dokazujemo dobavo energije, pridobljene iz obnovljivih virov. Prav tako smo na trgih Avstrije in Slovenije izpolnili obveze iz naslova ukrepov učinkovite rabe energije pri naših odjemalcih.

Nagrade in priznanja

Družba GEN-I je prejela nominacijo za prestižno Evropsko poslovno nagrado – European Business Awards, ki je priznanje za najbolj inovativne in učinkovite poslovne prakse v evropski podjetniški skupnosti.

V raziskavi Risk & Energy Risk, ki na podlagi prejetih glasovnic določi najboljše trgovce in posrednike v posamezni kategoriji, smo že drugo leto zapored zasedli 2. mesto na lestvici trgovcev z električno energijo v vzhodni Evropi.

Drugo leto zapored smo pridobili naziv najbolj zaupanja vredne blagovne znamke Trusted Brand v kategoriji »Ponudniki energije«. V raziskavi revije Reader's Digest Slovenija, ki je bila izvedena že devetič, je sodelovalo več kot 8 tisoč naročnikov revije, ki so oddali svoj glas za najbolj zaupanja vredno znamko v 32 razpisanih kategorijah.

Poleg tega je GEN-I tudi dobitnik nagrade ICERTIAS za odličnost – slovenski odjemalci so GEN-I izglasovali kot najboljšega dobavitelja električne energije za gospodinjstva. Namen raziskave je bil v slovenskem prostoru izbrati ponudnika, pri katerem se stranke počutijo najbolj zadovoljne in cenjene ter za katerega menijo, da ponuja tako visoko raven storitev, da ga lahko iskreno priporočijo svojim najboljšim prijateljem, sorodnikom in kolegom.

GEN-I je na tekmovanju za najboljše slovenske digitalne rešitve DiggIt prejel Zlato nagrado DiggIt za spletno mesto Poceni elektrika. Strokovna žirija je v konkurenci 50 prijaviteljih del spletno mesto nagradila, ker predstavlja kreativni in inovativni presežek v kategoriji storitev.

2. 8. Dogodki po koncu obračunskega obdobja

Družba GEN-I je postala partner v projektu FutureFlow, financiranem s strani Evropske komisije, katerega cilj je povezati medsebojno prepletena področja delovanja štirih sistemskih operaterjev iz osrednje in južne Evrope, ki se dnevno soočajo z vse večjimi izzivi zagotavljanja varnosti energetskega sistema. Zaradi vse večjega deleža proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov so se drastično zmanjšale zmogljivosti običajnih načinov zagotavljanja stabilnosti in preprečevanja ozkih grl z redispečiranjem, ki temeljijo na fosilnih gorivih. V prihodnosti Evropo čakajo izzivi zagotavljanja stabilnosti in varnosti prenosnega omrežja, kjer bo potreben intenziven, predvsem pa celosten pristop na regionalni ravni. Projekt, ki ga je septembra 2015 odobrila Evropska komisija v okviru pobude Obzorje 2020, obsega raziskovalne in inovacijske dejavnosti, ki bodo odjemalcem in razpršenim virom poleg konvencionalnih enot omogočile tudi udeležbo na izravnalnem trgu in trgu redispečiranja.

Skupina GEN-I je v raziskavi Risk & Energy Risk že tretje leto zapored zasedla 2. mesto na lestvici trgovcev z električno energijo v vzhodni Evropi, s čimer se uvršča med najprodornejše trgovske družbe na evropskem energetskega trgu.

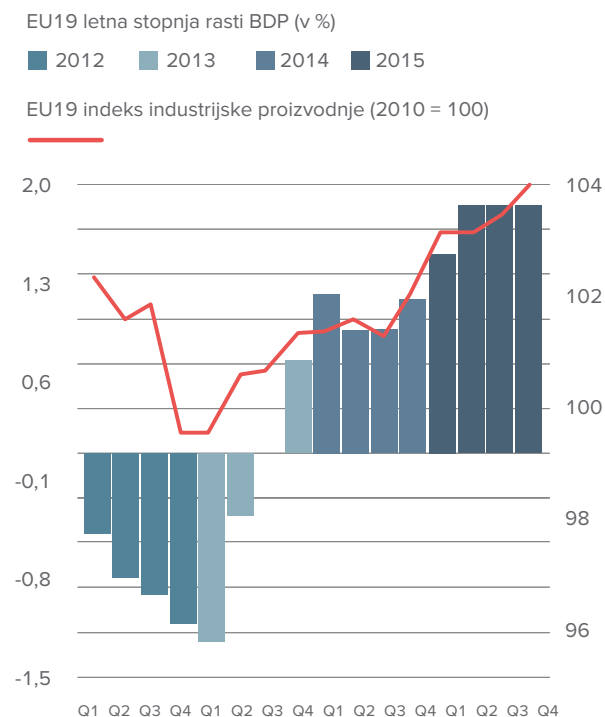
Družba je že tretje leto zapored pridobila naziv najbolj zupanja vredne blagovne znamke Trusted Brand v kategoriji »Ponudniki energije«.

V letu 2015 je Petrol sprejel odločitev o začetku postopka za prodajo 100-odstotnega deleža v družbi IG, energetske sistemi. Ker bo v letu 2016 predvidoma prišlo do izstopa polovičnega lastnika, je uprava družbe GEN-I pripravila predlog lastniške preobrazbe družbe, ki bi se združil s procesom nakupa Elektro energije. Predlog je bil konec decembra 2015 predstavljen Slovenskemu državnemu holdingu (SDH), 100-odstotnemu lastniku družbe GEN energija. Gre za skupen podvig treh slovenskih energetske družb: GEN energije, ki ostaja največji posamični družbenik, ter novih družbenikov Elektra Ljubljane in GEN-I. Lastniška preobrazba temelji na tem, da se še tesneje povežejo dejavnosti proizvodnje in prodaje energentov. Cilj je stabilna lastniška struktura, ki temelji na strateškem partnerskem odnosu in omogoča ustrezne mehanizme za motivacijo zaposlenih. Nastala bi finančno stabilna, tržno propulzivna in upravljavsko avtonomna družba s tržno kapitalizacijo v višini 100 mio EUR in z največjim tržnim deležem pri oskrbi končnih odjemalcev z električno energijo v Sloveniji.

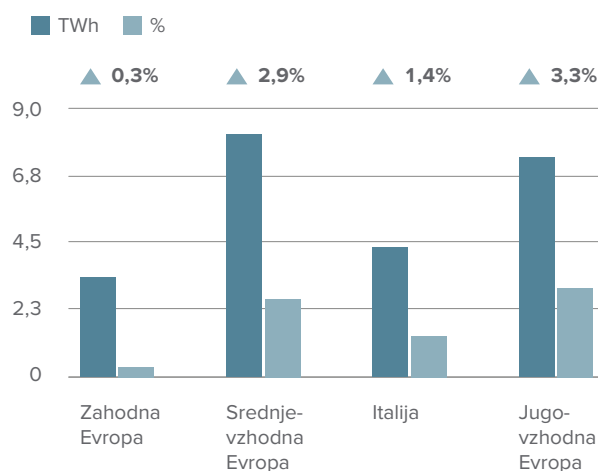
3. POSLOVNO POROČILO

3. 1. Razmere na trgih

V letu 2015 se je v Evropi nadaljeval trend rasti bruto družbenega proizvoda (BDP) in indeksa industrijske proizvodnje, ki sta zrasla za okoli 1,5 odstotka. Poraba električne energije jima je sledila z rastjo v višini okoli 1,1 odstotka glede na leto 2014. Del te rasti gre pripisati tudi hladnejši zimi kot v letu 2014 in nadpovprečno vročemu poletju. Iz temperaturnega vidika je bilo leto 2015 dokaj povprečno, z izjemo nadpovprečno toplega poletja. Ob nižji rasti porabe električne energije od gospodarske rasti se očitno nadaljuje povečevanje učinkovitosti rabe električne energije, ki je eden od treh temeljnih ciljev EU na področju energetske politike do leta 2020.



Slika 1: EU19 letna stopnja rasti BDP v %. (Vir: ECB)



Slika 2: Sprememba porabe električne energije v Evropi v letu 2015 glede na leto 2014 (Vir: ENTSO-E)

Rast inštalirane moči obnovljivih virov električne energije se je nadaljevala in prvo polovico leta so bile cene energentov in letnih terminskih pogodb za električno energijo dokaj stabilne. Julija pa so cene nafte in plina začele padati. Ob nadaljevanju globalnega presežka ponudbe nafte, grške dolžniške krize in dvomov o kitajskem gospodarstvu je julija prišlo do podpisa iranske nuklearne pogodbe, kar je pomenilo veliko verjetnost umika ekonomskih sankcij in posledično dodatne ponudbe nafte iz Irana. Zaradi vseh teh dejavnikov je cena nafte občutno padla: s 55 do 65 dolarjev za sodček v prvi polovici leta na okoli 38 dolarjev za sodček konec decembra. Poleg padca cen nafte so na ceno plina vplivala še posredovanja centralnih bank in posledično valutna razmerja EUR/USD, v zadnjem četrtletju pa tudi izjemno tople pričetke zime.

Pri cenah premoga se je nadaljevalo padanje, ki se je začelo leta 2011. V zadnjih nekaj letih namreč velikih zalog premoga niso uspeli prilagoditi padajočemu povpraševanju po premogu. Dodatno so k padanju povpraševanja pripomogle počasni, a stabilno naraščajoče cene emisijskih kuponov.

Ob padcu cen energentov, počasni rasti porabe in nadaljevanju rasti obnovljivih virov energije je začela nemška terminalska pogodba za leto 2016 padati. Cene terminskih pogodb v jugovzhodni Evropi in Italiji pa so zaradi visokih cen električne energije na dnevnih trgih v drugi polovici leta ostale relativno nespremenjene celo leto. Poletje je namreč zaradi nadpovprečnih temperatur prišlo do velikega porasta porabe električne energije, kar je ob sočasnem pomanjkanju vode privedlo do zelo visokih cen električne energije na dnevnih

trgih Italije in regije jugovzhodne Evrope. Podpovprečna hidrologija se je nadaljevala v zadnjem četrletju, kar je cene električne energije na dnevnih trgih ohranjalo na visoki ravni. Cene električne energije na dnevnih trgih v drugi polovici leta so bile posledično v povprečju skoraj 10 €/MWh višje od cen iz prve polovice leta.

Cene na dnevnem trgu Grčije so zaradi padca indeksirane cene plina na prehodu iz prvega v drugo četrletje izrazito padle. Cene plina v Grčiji so skoraj izključno vezane na cene nafte s šest- do devet-mesečnim zamikom in se preračunajo vsako četrletje. V drugem četrletju se je tako na indeksiranih cenah plina odrazil padec cen nafte iz zadnjega četrletja leta 2014 in prvega četrletja leta 2015.

V začetku januarja 2016 so cene nafte, plina in emisijskih kuponov strmo padle, kar se je odrazilo na padcu terminskih in dnevnih cen na večini evropskih trgov. Italijanske in madžarske terminske pogodbe so v dveh tednih v povprečju padle za skoraj 5 evrov, na zgodovinsko najnižjo raven. Zaradi dobre hidrologije in nadpovprečnih temperatur v mesecu februarju so cene na dnevnem trgu jugovzhodne regije padle na zelo nizke vrednosti, kar je dodatno potisnilo navzdol cene terminskih produktov. Ob negotovem okrevanju svetovnega gospodarstva in počasni rasti porabe električne energije se bo trend nizkih cen nadaljeval, zaradi česar se pojavljajo vprašanja o upravičenosti investicij v klasične vire električne energije.

Na področju integracije trgov je prišlo do dveh večjih izboljšav. Slovenija se je februarja pridružila spajanju trgov električne energije Italije in Francije. Maja je prišlo še do prehoda na tako imenovano spajanje trgov po fizičnih pretokih na skupnem trgu zahodne Evrope (Francija, Nemčija, Nizozemska in Belgija). Posledično se je izboljšala učinkovitost izrabe čezmejnih prenosnih zmogljivosti.

„Mednarodne trge energentov je v letu 2015 najbolj zaznamoval padajoči trend cen nafte in ostalih energentov.“

3. 2. Analiza uspešnosti poslovanja

V Skupini GEN-I smo v letu 2015 ustvarili 1,731 mrd EUR **prihodkov od prodaje**, kar je 32,8 odstotkov več kot v letu pred tem. **Čisti dobiček** je znašal 7,03 mio EUR in je za 34,5 odstotka višji kot v letu 2014.

Takšen rezultat smo dosegli z učinkovitim prilagajanjem spreminjajočim se razmeram na trgu električne energije, ki so povsem zamajale osnovne principe delovanja trgov. Spremenjeni vzorci vzpostavljanja cen električne energije, ki vodijo v vse bolj kratkoročno trgovanje, omogočajo nove prodajne produkte in silijo dobavitelje k inovacijam. Usmerili smo se v iskanje priložnosti pri produktih kratkoročnega ter znotraj-dnevnega trgovanja, kjer lahko zaradi prisotnosti na različnih med seboj povezanih trgih izvajamo optimizacijo portfelja. Tako se še bolj usmerjamo k potrebam strank ter ohranjamo prednost fleksibilnega in naprednega partnerja.

3. 2. 1. Trgovanje z energenti

Zaradi spremenjenih tržnih razmer smo v letu 2015 zaključili prilagoditev procesa upravljanja portfelja prodaje v Sloveniji in na Hrvaškem, za katerega smo korenito nadgradili model ščitenja s prenosom transakcij ščitenja na regijske borze. To smo lahko izvedli zaradi povečanja likvidnosti trgovanja v regiji.

Spremenjen način čezmejnega trgovanja v Evropski uniji, ki z vzpostavitvijo enotnega evropskega energetskega trga postopoma uvaja tako imenovani Flow-Based mehanizem trgovanja, od trgovskih podjetij zahteva globalno delovanje in globalno prisotnost. Tako smo v letu 2015 vstopili na trga Francije in Švice, ki bosta omogočila pozitivne učinke optimizacije čezmejnih tokov v okviru kratkoročnega trgovanja na mejah z Italijo. V letu 2015 smo vstopili tudi na nova trga v Gruziji in Ukrajini, ki predstavljata pomemben korak k širitvi proti azijskim trgov. Gruzija namreč kot vezni člen z Rusko federacijo in ostalimi evrazijskimi državami predstavlja potencial za doseganje optimizacijskih učinkov portfelja v Turčiji. Z vstopom na ukrajinski trg, ki ima vpliv na trge jugovzhodne Evrope, si obetamo dolgoročne optimizacijske učinke.

Kot globalni igralec na trgu z električno energijo izkoriščamo sinergijske učinke med dostopom do razvitih zahodnih trgov in regijo jugovzhodne Evrope ter meja azijskih držav. Dodano vrednost predstavlja tudi širjenje trgovanja in prodaje zemeljskega plina v države centralne in vzhodne Evrope.

Raznolikost razvoja novih naprednih storitev na razvitih trgih in vstop na manj razvite trge odpirata možnosti nadaljnje rasti in ustvarjanja dodane vrednosti.

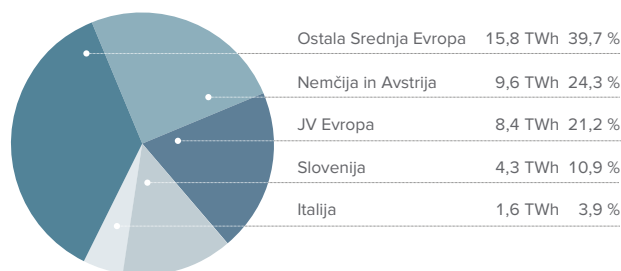
V letu 2015 je GEN-I nadaljeval investicijski cikel v razvoj podpore trgovanju s produkti s krajšo ročnostjo (znotraj-dnevno trgovanje). Izpeljali smo tudi podporo optimizaciji proizvodnje oziroma izrabi t. i. virtualnih elektrarn. V okviru nadgradnje fleksibilnosti in upravljanja z virtualnimi elektrarnami je bil poseben razvoj namenjen tudi trgovanju za zavarovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti, kot so nafta, premog in emisijski kuponi.

Velik napredek je bil dosežen pri vzpostavitvi sistema za zajem realnih podatkov ter upravljanje s proizvodnjo in porabo končnih odjemalcev na trgu sistemskih storitev v Avstriji. S sistemom lahko GEN-I združuje številne male proizvajalce in porabnike v virtualno elektrarno, s katero upravlja na znotraj-dnevem trgu, trgu odstopanj in trgu sistemskih storitev. Skupina GEN-I je vzpostavila delovanje na 3 novih borzah z energenti (SEEPX, IBEX, CROPEX) ter prodala skupno 39,7 TWh električne energije ter 1,5 TWh zemeljskega plina. S poslovanjem v 22 državah in s 16 hčerinskimi družbami povezujemo Nemčijo in Francijo na zahodu z Gruzijo in Turčijo na vzhodu.

Skupina GEN-I ostaja vodilni trgovec z električno energijo na trgih jugovzhodne Evrope ter vse prodornejši akter na likvidnih trgih zahodne Evrope. Nenehna skrb za pravo ravnotežje med globalno-trgovalnimi in lokalno-prodajnimi principi delovanja je osnova za kakovostno in zanesljivo partnerstvo na energetskih trgih na debelo in drobno.

Sinergijski učinki globalnega delovanja Skupine GEN-I omogočajo stabilnost ustvarjanja dodane vrednosti v okviru njenih dejavnosti na trgu na debelo, ki jih Skupina izvaja centralizirano in koordinirano preko matične družbe in svojih hčerinskih družb. Razvejana trgovalna infrastruktura in njena močna povezanost z lokalnimi trgi vseskozi zagotavljata odlično zasnovano za razvoj lokalnih kupoprodajnih aktivnosti in dobavo končnim odjemalcem na trgu na drobno.

„Trgovanje z električno energijo poteka neprekinjeno vse dni v letu in vključuje tudi 24-urno dežurstvo.“

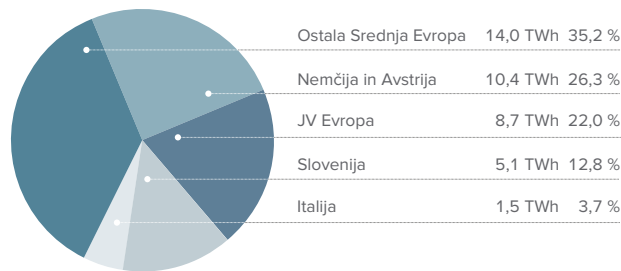


Graf 1: Pregled prodajnih količin v letu 2015 po trgih

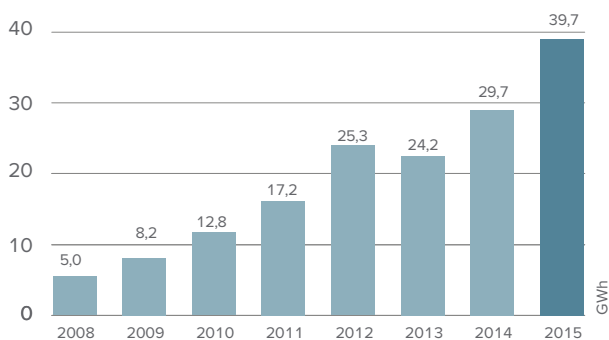
GEN-I je bil v letu 2015 prisoten na 22 različno razvitih trgih srednje in jugovzhodne Evrope. Delovanje je bilo še posebej usmerjeno na področje jugovzhodne Evrope, kjer smo tudi v izjemno zahtevnem letu 2015 zadržali vodilno vlogo na področju čezmejnega trgovanja z električno energijo in dobave električne energije končnim odjemalcem.

Z delovanjem na 12 evropskih borzah z energenti krepimo svoj položaj med najuglednejšimi udeleženci energetskega trga v regiji srednje in jugovzhodne Evrope. Med najpomembnejše trge v našem portfelju štejemo Slovenijo, Madžarsko, Makedonijo, Srbijo, Bosno in Hercegovino, Bolgarijo, Romunijo, Nemčijo, Avstrijo, Grčijo in Italijo. Sledijo jim Češka, Slovaška in Turčija ter preostali trgi v regiji jugovzhodne Evrope. Tudi na področju likvidnih trgov srednje Evrope smo ohranili in na račun finančnega trgovanja celo poglobili naše tržne deleže.

Naši glavni nakupni trgi so Madžarska, Nemčija in Slovenija, sledijo pa jim Romunija, Bolgarija in Italija. Glavni prodajni trgi so Nemčija, Madžarska, Slovenija in Italija, sledijo jim Grčija, Makedonija in Turčija, glede na hidrologijo pa tudi Srbija, Kosovo, Albanija in Črna gora. Slovenija je najpomembnejši trg na drobno, ki ga oskrbujemo z optimalno kombinacijo razpoložljivih virov v skupnem portfelju.



Graf 2: Pregled nakupnih količin v letu 2015 po trgih



Graf 3: Prodaja električne energije Skupine GEN-I v GWh

3. 2. 2. Prodaja energentov končnim odjemalcem

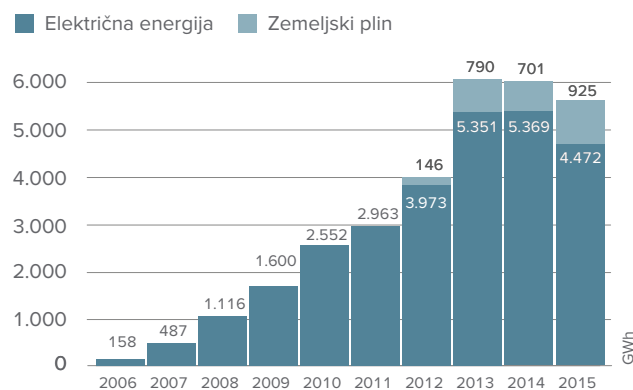
Skupina GEN-I je v letu 2015 končnim odjemalcem v Sloveniji, na Hrvaškem, v Avstriji, Srbiji, Italiji, Albaniji in Makedoniji dobavila za 5,4 mio MWh električne energije in zemeljskega plina.

Na slovenskem trgu je GEN-I nadaljeval dobavo električne energije in zemeljskega plina vsem segmentom odjemalcev trga na drobno, večjim poslovnim odjemalcem pa je omogočil dostop do trga na debelo z naborom strukturiranih produktov energije po meri partnerja, fleksibilna pogodbeno razmerja ter različne modele in pogoje odkupa električne energije od manjših proizvajalcev (OVE, SPTE).

Z blagovno znamko Jeftina struja smo nadaljevali zgodbo uspešnega vstopa na hrvaški trg gospodinjskih odjemalcev iz leta 2013 in dobavljali vsem segmentom odjemalcev električne energije, poleg tega pa smo našo ponudbo razširili še s prvimi dobavami zemeljskega plina na segmentu manjših poslovnih odjemalcev. Prodajne aktivnosti smo okrepili še na avstrijskem in italijanskem trgu dobave poslovnim odjemalcem.

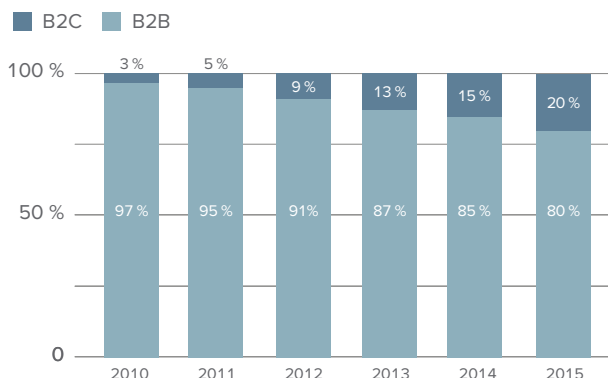
„V letu 2015 je Skupina GEN-I neposredno dobavljala električno energijo končnim odjemalcem na osmih trgih, zemeljski plin pa končnim odjemalcem na treh trgih.“

Dobava električne energije se je zmanjšala na trgih Bosne in Hercegovine ter v Srbiji in Makedoniji, kjer dobavljamo električno energijo velikim industrijskim odjemalcem, priključenim na prenosno omrežje (celoten upad je posledica nepodaljšanja pogodbe o dobavi z družbo Aluminij d.d. v BiH, družbo Messer v Srbiji in nižjih dobavljenih količin družbi Jugohrom ferroalloys v Makedoniji, ki je občutno zmanjšala obseg poslovanja). Padec prodajnih količin na tem segmentu je glavni razlog, da so skupne prodajne količine nižje kot v letu 2014, kljub temu, da smo dobavili največ količin zemeljskega plina in oskrbeli največje število odjemalcev z električno energijo in zemeljskim plinom v zgodovini Skupine GEN-I.



Graf 4: Količine prodaje električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem v GWh v letih od 2006 do 2015 na vseh trgih skupaj

Največji delež prodaje električne energije in zemeljskega plina končnim odjemalcem predstavlja dobava segmentu industrijskih in velikih poslovnih odjemalcev (80 odstotkov oziroma 4.249 GWh), medtem ko dobava gospodinjskim in malim poslovnim odjemalcem predstavlja 20-odstotni delež, kar je za 5 odstotnih točk višji delež kot v letu 2014. S tem nadaljujemo uresničevanje zastavljene strategije prestrukturiranja prodajnega portfelja, kjer zasledujemo cilj povečevanja deleža prodaje energije na segmentu gospodinjskih in malih poslovnih odjemalcev.



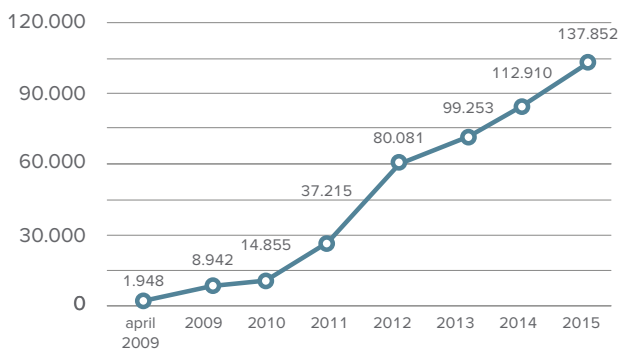
Graf 5: Prodane količine ter struktura odjema električne energije in zemeljskega plina od GEN-I v letih od 2010 do 2015

Prodaja električne energije končnim odjemalcem

V letu 2015 smo uspeli ohraniti položaj najcenejšega in največjega dobavitelja električne energije v Sloveniji. Družba GEN-I je tako v letu 2015 dobavila 2.061 GWh električne energije industrijskim in velikim poslovnim odjemalcem ter 715 GWh električne energije gospodinjstvom in malim poslovnim odjemalcem, kar skupaj predstavlja 24-odstotni tržni delež.

Na segmentu dobave industrijskim in velikim poslovnim odjemalcem je v letu 2015 prišlo do 11,7-odstotnega padca dobavljenih količin v primerjavi z letom 2014 (2.335 GWh). Slednje je posledica ostrejših kriterijev pri ocenjevanju plačilne sposobnosti odjemalcev, s katerimi smo pripravljene sklepati pogodbe o dobavi, ter zniževanja prodajnih količin zavezancem za javna naročila, saj so v zadnjem obdobju realizirane marže na tem segmentu pogosto negativne.

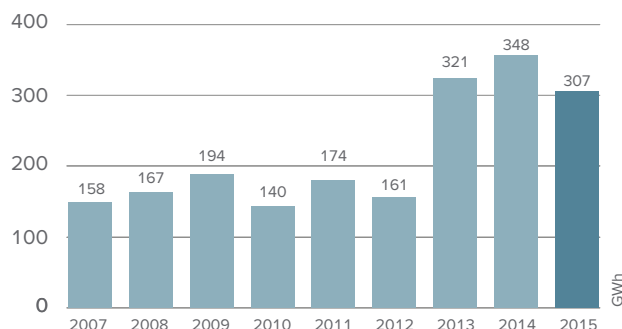
Pri gospodinjstvih in malih poslovnih odjemalcih smo v letu 2015 dosegli 25,6-odstotno rast dobavljene električne energije glede na predhodno leto (569 GWh). Povečanje je predvsem posledica pridobitve novih odjemalcev preko licitacije Zveze potrošnikov Slovenije, ki jo je slednja organizirala v okviru akcije Zamenjaj in prihrani. GEN-I je na licitaciji zmagal v dveh kategorijah: električna energija ter električna energija in zemeljski plin. Skupno smo tako v letu 2015 dosegli že skoraj 140.000 odjemalcev električne energije.



Graf 6: Rast števila gospodinjstev in malih poslovnih odjemalcev električne energije v letih od 2009 do 2015 družbe GEN-I, d.o.o.

Iz grafa je razvidno, da smo v lanskem letu dosegli drugi največji skok števila odjemalcev v zgodovini družbe. Za prehod h GEN-I se je v letu 2015 namreč odločilo skoraj 30.000 odjemalcev.

Okrepili smo tudi položaj največjega kupca električne energije iz elektrarn na obnovljive vire ter enot za soproizvodnjo električne energije in toplote z visokim izkoristkom (odkup od proizvajalcev OVE in SPTE), saj smo odkupili 307 GWh električne energije. Proizvedene količine v letu 2015 so bile zaradi manj ugodnih vremenskih razmer za 41 GWh nižje kot leto prej. Na področju odkupa električne energije iz obnovljivih virov (OVE in SPTE) imamo v Sloveniji več kot 36-odstotni tržni delež.



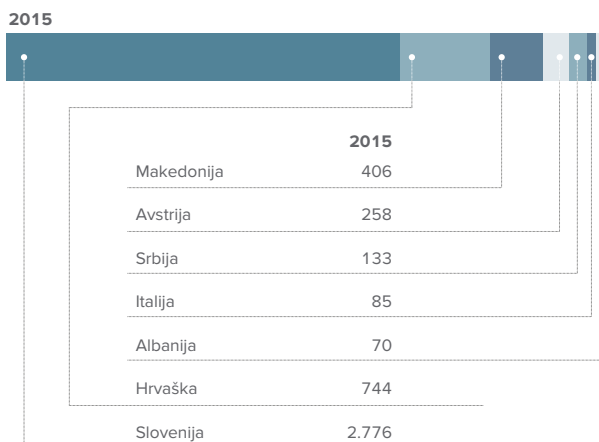
Graf 7: Količinski odkup električne energije od slovenskih proizvajalcev OVE in SPTE v letih od 2007 do 2015

Stagnacija prodajnega portfelja na Hrvaškem, na katerem ni bilo večjih sprememb v primerjavi s predhodnim letom, je posledica izjemno agresivnega nastopa konkurentov, ki ponujajo oskrbo z električno energijo pod tržno ceno. Konec leta 2015 smo na hrvaškem trgu zabeležili dobavo 744 GWh električne energije končnim odjemalcem.

V Avstriji smo v letu 2015 dobavili 258 GWh električne energije poslovnim odjemalcem, kar predstavlja 52-odstotno rast glede na leto 2014. Porast je posledica povečanja prodajnih aktivnosti in pridobitve številnih novih odjemalcev.

V Italiji smo v primerjavi s predhodnimi leti prav tako okrepili prodajne aktivnosti, kar se je odrazilo v porastu dobavljene električne energije. Zabeležili smo namreč 114-odstotno rast dobavljenih količin glede na predhodno leto. Našim končnim odjemalcem na italijanskem trgu smo dobavili 85 GWh električne energije.

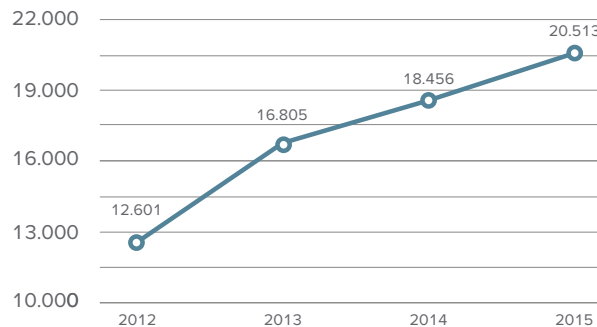
Trg električne energije v Srbiji se je s 1. januarjem 2013 liberaliziral za prvi in največji segment – odjemalce na prenosnem omrežju, kjer smo tedaj kot prvi in edini alternativni dobavitelj na srbskem trgu začeli z dobavo električne energije družbi Messer. Ta je z letom 2015 prešla nazaj k staremu dobavitelju. V vmesnem času smo pridobili številne nove stranke, vendar pa so zaradi velikosti odjema kupca Messer prodajne količine vseeno padle za 41,8 odstotka v primerjavi z letom 2014. V letu 2015 smo dobavili 133 GWh električne energije.



Graf 8: Prodane količine končnim odjemalcem po trgih v GWh

Prodaja zemeljskega plina končnim odjemalcem

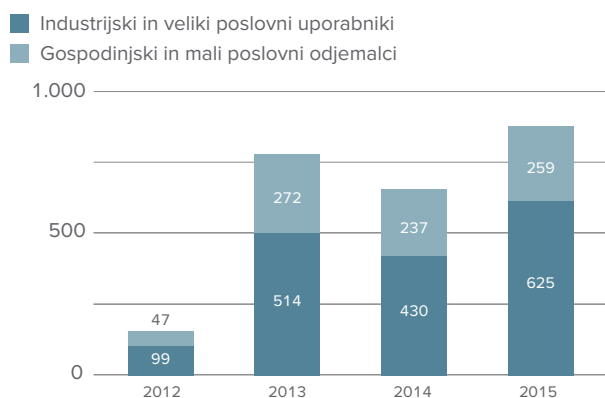
Od septembra 2012, ko smo pretresli trg zemeljskega plina v Sloveniji, smo z zanesljivo dobavo in konkurenčnimi cenami ohranjali položaj drugega največjega dobavitelja zemeljskega plina. Konec leta 2015 smo dobavljali zemeljski plin nekaj več kot 19 tisoč gospodinjstvom in nekaj manj kot 2 tisoč poslovnim odjemalcem. Skupaj smo prodali 82,9 milijonov Sm³ zemeljskega plina, od tega 20,5 milijonov Sm³ gospodinjstvom.



Opomba: uporabljena je bila predpostavka, da je eno merilno mesto enako enemu odjemalcu

Graf 9: Rast števila gospodinjstev in malih poslovnih odjemalcev zemeljskega plina v letih od 2012 do 2015 samo GEN-I, d.o.o.

Rast smo zabeležili tako na segmentu industrijskih in velikih poslovnih odjemalcev kot na segmentu gospodinjstev in malih poslovnih odjemalcev. Razlog za povečanje števila odjemalcev je v intenzivnejši prodajni strategiji tekom leta 2014, dodatnem odpiranju trga zemeljskega plina v Sloveniji v drugem četrtletju leta 2015 ter zmagi na licitaciji Zveze potrošnikov Slovenije.



Graf 10: Količine prodaje zemeljskega plina končnim odjemalcem v GWh na vseh trgih skupaj

Če primerjamo dobavljene količine segmentu gospodinjiskih in malih poslovnih odjemalcev med leti 2013 in 2015, je razvidno, da je bil odjem v letu 2013 višji, čeprav je bilo število odjemalcev nižje kot v letu 2015. Razlog so vremenske razmere ter s tem povezan odjem zemeljskega plina za ogrevanje, saj je bila zima 2013 precej bolj hladna kot tista v letu 2015.

Na avstrijskem trgu zemeljskega plina ni bilo večjih sprememb glede na predhodno leto. V letu 2015 smo dobavili 41 GWh zemeljskega plina, kar predstavlja 18-odstotno rast.

V oktobru leta 2015 smo začeli tudi z dobavo prvim manjšim odjemalcem zemeljskega plina na Hrvaškem.

3. 2. 3. Napredne storitve

Razvoj inovativnih produktov, katerih ključni cilj je ustvarjanje dodane vrednosti za naše poslovne partnerje, je ena od najbolj prepoznavnih lastnosti GEN-I. Tako smo v letu 2015 znotraj naše skupine odjemalcev in proizvajalcev pričeli omogočati izkoriščanje priložnosti na področju znotraj-dnevnega trgovanja, trgovanja na izravnalnem trgu ter na trgu sistemskih storitev terciarne in sekundarne regulacije.

V letu 2015 je Skupina GEN-I uspešno vstopila na avstrijski trg sistemskih storitev, kjer trži prilagodljivost odjema svojih strank na trgu terciarne rezerve. S prvimi aktivacijami smo pričeli v juniju 2015 ter do konca leta presegli 100 uspešno izvedenih aktivacij za namen dobave sistemske rezerve.

3. 3. Prikazi poslovanja za ključne hčerinske družbe

GEN-I Zagreb d.o.o.	2014	2015
Poslovni prihodki	100.117.993	124.051.523
EBIT	380.315	-32.158
EBITDA	447.423	23.880
Čisti poslovni izid	357.498	133.376
Sredstva	14.417.883	12.841.027
Kapital	1.705.236	1.114.884
Obveznosti	12.712.647	11.726.143

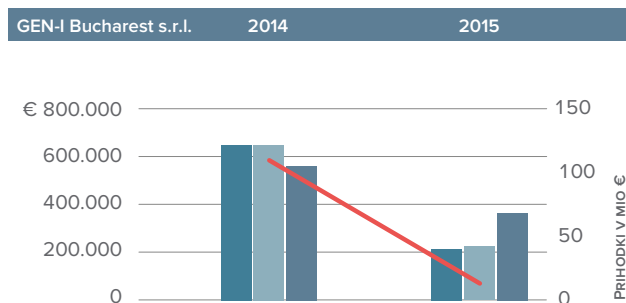
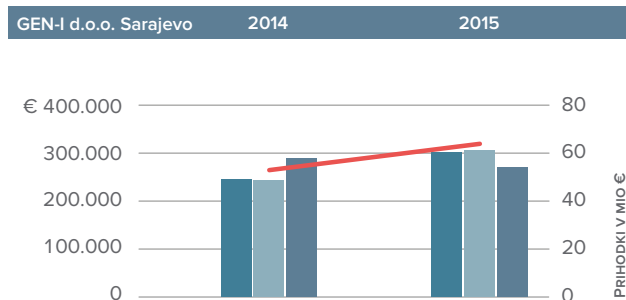
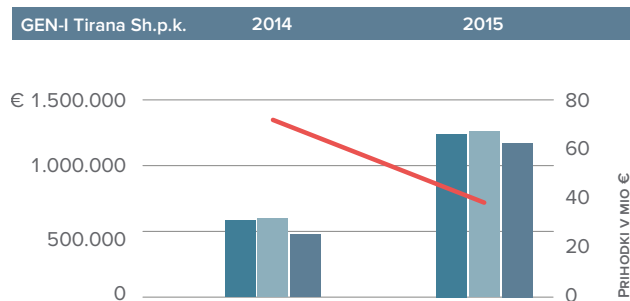
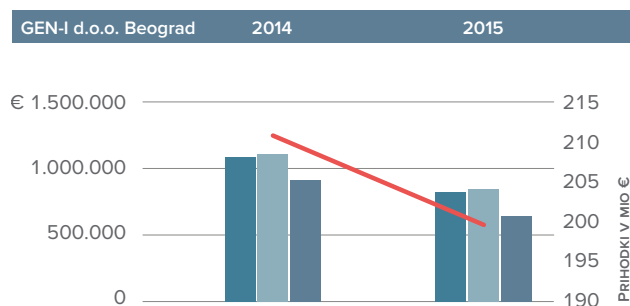
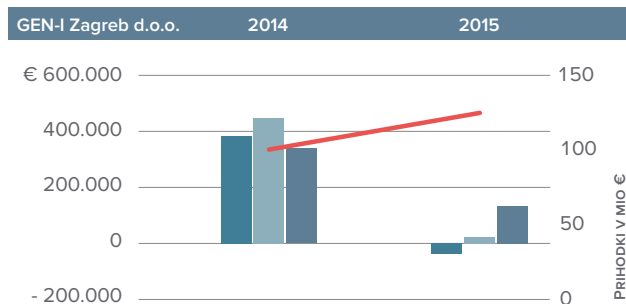
GEN-I d.o.o. Beograd	2014	2015
Poslovni prihodki	210.684.333	199.643.323
EBIT	1.096.748	833.605
EBITDA	1.103.261	839.629
Čisti poslovni izid	924.882	648.197
Sredstva	29.042.315	24.244.000
Kapital	1.557.784	1.279.171
Obveznosti	27.484.531	22.964.828

GEN-I Tirana Sh.p.k.	2014	2015
Poslovni prihodki	71.941.172	37.694.190
EBIT	584.256	1.240.312
EBITDA	585.945	1.241.829
Čisti poslovni izid	480.671	1.167.241
Sredstva	14.594.093	19.211.737
Kapital	524.751	1.284.376
Obveznosti	14.069.343	17.927.361
Denarni tok	482.360	1.168.758

GEN-I d.o.o. Sarajevo	2014	2015
Poslovni prihodki	52.005.972	62.697.858
EBIT	244.964	299.590
EBITDA	245.364	300.026
Čisti poslovni izid	292.888	269.564
Sredstva	6.847.767	14.433.609
Kapital	804.180	780.856
Obveznosti	6.043.588	13.652.753

GEN-I Bucharest s.r.l.	2014	2015
Poslovni prihodki	104.999.146	8.365.863
EBIT	649.872	220.056
EBITDA	649.919	220.466
Čisti poslovni izid	555.230	364.064
Sredstva	16.746.225	1.833.355
Kapital	1.114.305	916.519
Obveznosti	15.631.920	916.836

■ EBIT ■ EBITDA ■ Čisti poslovni izid v EUR
 — Poslovni prihodki v EUR



LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Poslovno poročilo

GEN-I Sofia SpLLC	2014	2015
Poslovni prihodki	2.470.140	561.609
EBIT	-164.089	-109.247
EBITDA	-163.165	-108.210
Čisti poslovni izid	-177.828	46.786
Sredstva	109.331	3.484.499
Kapital	-77.823	-31.036
Obveznosti	187.153	3.515.535

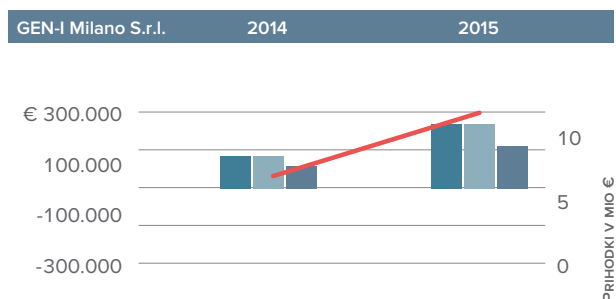
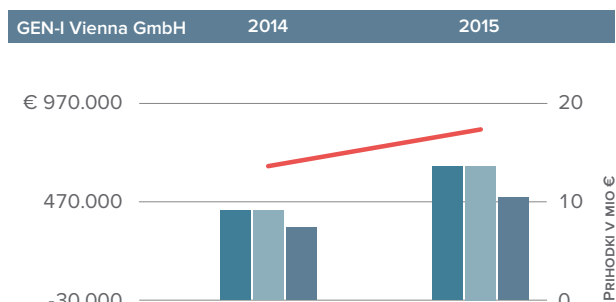
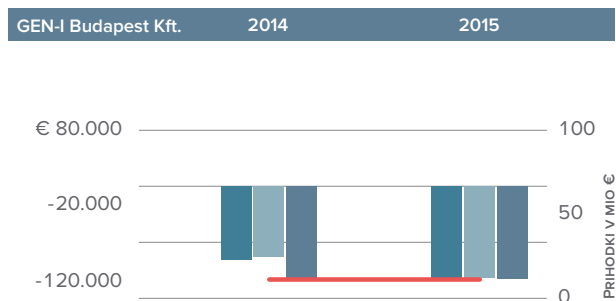
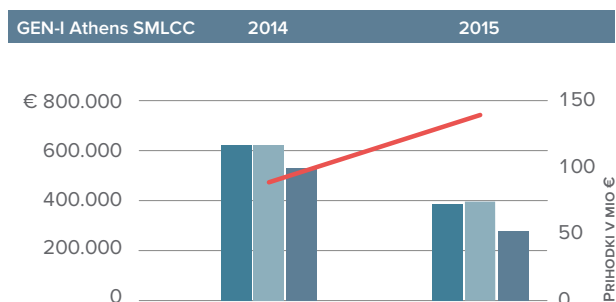
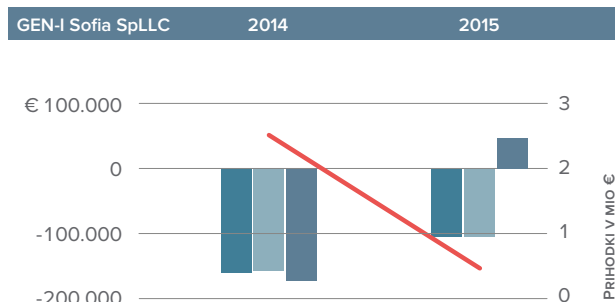
GEN-I Athens SMLCC	2014	2015
Poslovni prihodki	89.317.633	139.818.551
EBIT	621.757	391.447
EBITDA	623.762	392.530
Čisti poslovni izid	532.269	273.754
Sredstva	20.776.968	10.628.671
Kapital	722.903	473.754
Obveznosti	20.054.065	10.154.917

GEN-I Budapest Kft.	2014	2015
Poslovni prihodki	253.696	0
EBIT	-96.470	-119.083
EBITDA	-93.260	-115.873
Čisti poslovni izid	-116.596	-117.314
Sredstva	178.380	62.260
Kapital	171.761	54.448
Obveznosti	6.619	7.812

GEN-I Vienna GmbH	2014	2015
Poslovni prihodki	13.594.043	16.576.833
EBIT	438.786	640.476
EBITDA	439.652	641.751
Čisti poslovni izid	328.082	478.590
Sredstva	3.193.116	2.667.340
Kapital	878.082	578.590
Obveznosti	2.315.034	2.088.750

GEN-I Milano S.r.l.	2014	2015
Poslovni prihodki	7.105.513	11.980.715
EBIT	128.076	251.567
EBITDA	128.076	251.567
Čisti poslovni izid	86.254	168.360
Sredstva	2.138.166	2.098.689
Kapital	205.241	372.443
Obveznosti	1.932.925	1.726.247

■ EBIT ■ EBITDA ■ Čisti poslovni izid v EUR
 — Poslovni prihodki v EUR



LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Poslovno poročilo

GEN-I Istanbul	2014	2015
Poslovni prihodki	49.307.008	60.176.575
EBIT	103.714	178.085
EBITDA	110.020	184.226
Čisti poslovni izid	204.288	218.109
Sredstva	8.895.717	13.006.154
Kapital	737.380	865.146
Obveznosti	8.158.337	12.141.008

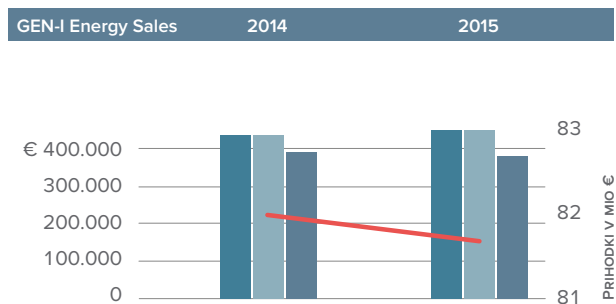
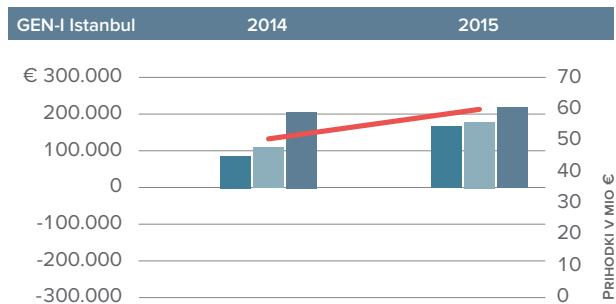
GEN-I Energy Sales	2014	2015
Poslovni prihodki	81.988.658	81.671.391
EBIT	442.753	448.376
EBITDA	442.915	448.753
Čisti poslovni izid	389.378	388.908
Sredstva	8.851.196	12.954.405
Kapital	904.791	497.036
Obveznosti	7.946.404	12.457.369

GEN-I Esco	2014	2015
Poslovni prihodki	0	0
EBIT	-6.453	-56.336
EBITDA	-6.453	-56.336
Čisti poslovni izid	-6.453	-56.349
Sredstva	48.132	11.359
Kapital	43.547	-12.900
Obveznosti	4.584	24.259

GEN-I Kiev	2015
Poslovni prihodki	0
EBIT	-6.698
EBITDA	-6.698
Čisti poslovni izid	-6.023
Sredstva	45.813
Kapital	43.216
Obveznosti	2.597

GEN-I Tbilisi	2015
Poslovni prihodki	0
EBIT	-2.165
EBITDA	-2.165
Čisti poslovni izid	-175
Sredstva	49.722
Kapital	49.485
Obveznosti	237

■ EBIT ■ EBITDA ■ Čisti poslovni izid v EUR
 — Poslovni prihodki v EUR



3. 4. Finančno upravljanje

Skupina GEN-I nadaljuje z doseganjem zastavljenih finančnih ciljev in izpolnjevanjem finančnih zavez do partnerjev in bank. Posledično se krepi zaupanje bank in investitorjev, kar Skupini GEN-I omogoča zadolževanje na kapitalskem trgu preko komercialnih zapisov kot tudi večanje portfelja bank za garancijske in kreditne linije.

Za prikaz uspešnosti poslovanja Skupine GEN-I v letu 2015 smo uporabili prilagojeni poslovni izid iz poslovanja (adjusted EBIT). Ta je bil v skladu s pričakovanji in se je v primerjavi z letom 2014 malenkostno povečal. Povečanje je razvidno z upoštevanjem prilagoditev. V letu 2015 smo namreč dodatno znižali obseg poslov, ki jih ni mogoče prikazovati skozi t. i. hedge accounting (varovanje pred tveganjem) in to metodologijo knjiženja še dodatno uvedli za valutne posle. Na ta način uspevamo večino poslov, ki predstavljajo osnovno dejavnost, meriti skozi poslovni izid iz poslovanja. Če z enako metodo merimo doseženi EBIT v letu 2014, ugotavljamo, da se je v letu 2015 okreplil za približno 5 odstotkov.

Centralizirano financiranje in izvajanje zavarovalnih poslov

Družba GEN-I, d.o.o. ostaja odgovorna za financiranje celotne Skupine GEN-I z vidika virov sredstev bank oziroma denarnih sredstev, zbranih na kapitalskem trgu. Le v specifičnih ekonomsko opravičljivih primerih in z odobritvijo družbe GEN-I, d.o.o. bi podružnice lahko pridobile vire financiranja neposredno na lokalnem trgu. Prav tako se centralno določajo načini oziroma instrumenti zavarovanja in se posledično centralno izvajajo tudi zavarovanja tržnih, kreditnih, valutnih in ostalih tveganj. To povečuje preglednost in moč pri pogajanjih z bankami ali ostalimi investitorji in partnerji.

Likvidnost

Upravljanje z likvidnostjo Skupine se vodi centralizirano v GEN-I, d.o.o., ki skrbi tudi za načrtovanje likvidnostnih potreb in zagotavlja interno likvidnost Skupine.

Skupina GEN-I je tudi v letu 2015 uspešno obvladovala likvidnostna tveganja, kar se je odražalo v nenehni likvidnostni presežki oziroma nečrpanih kreditnih linijah. V povprečju je vedno imela med 30 in 40 odstotki likvidnostnih rezerv, na zadnji dan leta 2015 v višini skoraj 30 mio EUR. Dobra likvidnost se je izražala tudi v razmerju med kratkoročnimi sredstvi in obveznostmi, ki se je v letu 2015 še okreplilo. Sredstva so presegala obveznosti za 32 odstotkov. K ugodnemu razmerju je prispevalo aktivno in učinkovito upravljanje obratnega kapitala. Skupina GEN-I je tudi v letu 2015

nadaljevala s pravočasnim poravnavanjem svojih obveznosti in ob koncu leta 2015, kot tudi med letom, do partnerjev ni imela zapadlih neporavnanih obveznosti.

Vrste virov financiranja

Skupina GEN-I primarno pokriva finančne potrebe z razmeroma visokim in stabilnim denarnim tokom iz poslovanja ter aktivnim upravljanjem obratnega kapitala, z odobrenimi kreditnimi linijami pri bankah in zadolževanjem na kapitalskem trgu.

Denarni tok iz poslovanja

Skupina GEN-I je tudi leto 2015 uspela zaključiti s pozitivnim poslovnim izidom iz poslovanja (EBIT). To je pozitivno vplivalo na raven denarnega toka iz poslovanja (EBITDA) in posledično zniževalo potrebe po zunanjem financiranju. Denarni tok iz poslovanja pred upoštevanjem obratnega kapitala ostaja pozitiven in tudi stabilen v primerjavi s preteklimi leti.

V letu 2015 se je močno okreplil tudi prosti denarni tok, in sicer na rekordnih 23 mio EUR. Tolikšno izboljšanje gre predvsem na račun večanja obsega terjatev in hkrati manjšanja obsega obveznosti kot posledice izvajanja poslov preko borz.

(V EUR)	2012	2013	2014	2015
Prosti denarni tok (FCF)	12.466.822	-19.387.284	-3.243.688	23.715.958

Tabela 2: Gibanje ravni prostega denarnega toka (FCF)

Kreditne linije pri bankah

Družba GEN-I, d.o.o. je v letu 2015 nadaljevala z uspešno prisotnostjo na kapitalskem trgu ter zanesljivim in prepričljivim odnosom do komercialnih bank. Oba vira financiranja sta bila v letu 2015 pripravljena podpreti Skupino GEN-I najmanj v enakem obsegu kot v letu 2014. Kljub temu je Skupina GEN-I zaradi pozitivnega denarnega toka iz poslovanja namenoma malenkostno znižala kreditni potencial pri investitorjih in bankah. Ob tem je pustila odprta vrata za v prihodnje. Najbolj očitno je bilo znižanje opazno pri obnavljanju komercialnih zapisov, ki so se namenoma izdali v manjšem obsegu.

Število bank, ki so kreditno podpirale družbo GEN-I, ostaja stabilno oziroma se je ob koncu minulega leta še nekoliko povečalo. To ponovno pomeni večjo varnost ter nižje

tveganje bančnega okolja in refinanciranja, saj nobena posamezna kreditna linija banke ne predstavlja več kot 10 odstotkov celotnega kreditnega potenciala.

Ročnost virov financiranja

Večina potreb Skupine GEN-I po virih financiranja izhaja iz financiranja obratnega kapitala. To se posledično odraža na časovni strukturi dolga, ki je kratkoročen in se obnavlja na 12 mesecev. Zaradi financiranja trajnega obratnega kapitala že od konca leta 2014 povečujemo ročnost virov financiranja. V letu 2015 je tako Skupina GEN-I nadaljevala s pridobivanjem dolgoročnejših virov financiranja in uspela njihov delež dvigniti na približno 20 odstotkov celotnih virov zadolževanja.

Višina dolga in strošek zadolževanja

Razmerje med finančnim dolgom in denarnim tokom iz poslovanja (EBITDA) je tudi v letu 2015 ostalo na zavidljivi ravni 2,25. To Skupini GEN-I omogoča varno in stabilno načrtovanje poravnavanja finančnih obveznosti.

Dodatno finančno stabilnost Skupine GEN-I in varnost investitorjem izkazuje tudi sposobnost pokrivanja obrestnih odhodkov z EBITDA, saj se je razmerje v letu 2015 še povečalo in je več kot 10-krat v prid EBITDA.

Neto finančni dolg v primerjavi z EBITDA se je v letu 2015 malenkostno dvignil na raven 0,56, a še vedno vztraja na nivoju, ki izkazuje nizko zadolženost in je primerljiv s podjetji z visoko bonitetno oceno A in višje.

Strošek zadolževanja z vidika kreditnih pribitkov je v letu 2015 za družbo GEN-I, d.o.o. na kapitalnem trgu ostal bolj ali manj nespremenjen, občutneje pa se je znižal pri bankah.

Skupina GEN-I je leto 2015 zaključila s finančnim dolgom v višini 28,2 mio EUR in hkratno pozicijo v denarju in denarnih ustreznikih v višini 21,2 mio EUR. Kratek do srednjeročen cilj Skupine GEN-I je ohraniti razmerje med neto zadolženostjo in EBITDA pod 3,5-večkratnikom.

Kapitalska struktura in bilančna vsota

Skupina GEN-I zaradi uspešnega poslovanja vsako leto poveča raven kapitala na račun dobička iz poslovanja. K dvigu kapitala pripomore tudi racionalno postavljena dividendna politika obeh deležnikov, saj sta si tudi v letu 2015 izplačala le slabo tretjino ustvarjenega dobička. Na račun povečanega kapitala je Skupina GEN-I dodatno okrepila kapitalsko ustreznost, merjeno kot delež kapitala v celotni bilančni vsoti, in sicer na skoraj 25 odstotkov.

Večino bilančne vsote Skupine GEN-I še naprej predstavljajo poslovne terjatve. Njihova raven se je zaradi večjega obsega prodanih količin v lanskem letu zvišala, s tem pa se je nekoliko povečala tudi vrednost sredstev oziroma bilančne vsote.

Ob upoštevanju povečanega obsega prihodkov je bila rast poslovnih terjatev nižja kot v prejšnjih letih. V Skupini GEN-I še naprej predstavljajo kvalitetno aktivo, saj smo tudi v letu 2015 slabili le za 280 tisoč EUR poslovnih terjatev.

Garancijski potencial

Skupina GEN-I finančno stabilnost dosega s pomočjo dovršenega poslovnega modela, ki za svojo izvedbo nujno potrebuje tudi zadosten in kvaliteten garancijski potencial. Garancijski potencial, ki ga ima pri lokalnih bankah, je v letu 2015 uspela povsem obnoviti in dodatno nadgraditi z bankami, ki imajo bonitetno oceno »investment grade« (BBB- in višje). Garancijski potencial posledično še pridobiva na kvaliteti in zagotavlja sprejemljivost pri vseh partnerjih. Portfelj garancijskega potenciala tako Skupini GEN-I še naprej nudi oporo za nadaljnjo širitev poslovanja.

Kvalitetni in stabilni finančni kazalniki ter visoka bonitetna ocena so v minulem letu ponovno omogočili dodatno povečanje nezavarovanih limitov, ki jih Skupini dodeljujejo poslovni partnerji. Njihovo zaupanje v Skupino GEN-I preko dodeljenih nezavarovanih limitov znižuje pritisk na garancijski potencial ob sočasnem zagotavljanju zmerne rasti poslovanja.

(V EUR)	2011	2012	2013	2014	2015
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	19.212.856	8.176.625	12.875.902	12.646.799	10.960.799
Obdavčitev	14 %	15 %	14 %	17 %	17 %
Dobiček iz poslovanja po davkih (NOPAT)	16.515.575	6.983.652	11.014.328	10.464.096	9.061.849
Kratkoročna sredstva iz poslovanja vključno z denarjem in denarnimi ustrezniki	214.400.505	221.486.245	237.242.905	243.616.281	243.899.290
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja	151.727.534	164.759.383	154.879.645	147.393.268	162.168.018
Neto poslovni obratni kapital (NOWC)	62.672.971	56.726.862	82.363.260	96.223.013	81.731.272
Dolgoročna obratna sredstva	2.080.439	2.543.378	7.308.592	7.156.623	6.994.254
Neto obratni kapital	64.753.410	59.270.240	89.671.852	103.379.636	88.725.526
Neto investicije v poslovni obratni kapital	16.020.886	-5.483.170	30.401.612	13.707.784	-14.654.110
Prosti denarni tok (FCF)	494.689	12.466.822	-19.387.284	-3.243.688	23.715.958

3. 5. Raziskave in razvoj

Ljudje in njihovo znanje so največja konkurenčna prednost Skupine GEN-I. Vodstvo družbe skrbi za razvoj kulture, ki spodbuja inovacije na različnih ravneh. Področja, na katerih je razvoj najbolj intenziven, so:

- modeliranje energetskega trga,
- napovedovanje v energetiki,
- razvoj orodij za podporo odločanju,
- informacijske rešitve na energetskih trgih,
- inovativni poslovni modeli.

Zaradi tega smo ustanovili Raziskovalno skupino, ki je registrirana pri Javni agenciji za raziskovalno dejavnost RS in v okviru katere je bila v letu 2015 organizirana 1. raziskovalna konferenca GEN-I. Na njej so zaposleni predstavili njihove dosežke, prisotna pa je bila tudi celotna uprava GEN-I, kar izkazuje zavedanje pomena inovacij v družbi. Dogodek bomo ponovili v letu 2016.

Raziskave v podjetju so aplikativne narave, saj je neposredna uporabnost pri vsakodnevnem poslu eden ključnih ciljev. Te ni moč vedno zagotoviti – še posebej, ko govorimo o razvoju novih storitev v spremenjenem tržnem okolju, ki se šele nakazuje. V takšnih primerih iščemo vire financiranja raziskovalne dejavnosti na domačih in mednarodnih razpisih. V letu 2015 smo sodelovali pri pripravi treh mednarodnih projektov na razpisih Evropske komisije v okviru pobude Obzorje 2020. Vsi trije projekti so se nanašali na področje prilagodljivosti odjema, ki ga prepoznavamo kot enega pomembnih razvojnih perspektiv naše Skupine. Ena prijava je bila uspešna, ena zavržena, na rezultat tretje pa še čakamo.

Uspešno prijaven projekt smo poimenovali FutureFlow. Na njem sodeluje 12 partnerjev iz sedmih držav, trajal bo štiri leta (začel se je z januarjem 2016), v celoti pa bo financiran (13 mio EUR) s strani Evropske komisije v okviru pobude Obzorje 2020. Projekt FutureFlow bo povezal štiri systemske operaterje iz osrednje in južne Evrope, ki se dnevno soočajo z vse večjimi izzivi zagotavljanja varnosti energetskega sistema. Zaradi vse večjega deleža proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov so se namreč drastično zmanjšale zmogljivosti običajnih načinov zagotavljanja stabilnosti in preprečevanja ozkih grl z redispečiranjem, ki temeljijo na fosilnih gorivih. V prihodnosti Evropo čakajo izzivi zagotavljanja stabilnosti in varnosti prenosnega omrežja, kjer bo potreben intenziven, predvsem pa celosten pristop na regionalni ravni. Projekt obsega raziskovalne in inovacijske dejavnosti, ki bodo odjemalcem in razpršenim virom poleg konvencionalnih enot omogočile tudi udeležbo na izravnalnem trgu in trgu redispečiranja.

GEN-I bo kot izkušen igralec na mednarodnih trgih sistemskih storitev sodeloval pri raziskavah in razvoju smernic za udeležbo poslovnih in industrijskih odjemalcev, pri razpršitvi virov za analizo čezmejnih potencialov za izravnano odjema in pri potrditvi prototipa platforme, razvite v okviru projekta. GEN-I bo s svojo mednarodno infrastrukturo za oskrbo z električno energijo skupaj z drugim partnerjem znotraj konzorcija zagotavljal do 40 MW systemske rezerve v štirih državah (Slovenija, Avstrija, Madžarska in Romunija), namenjene izvedbi pilotnih testov za naknadno analizo učinka in pripravo priporočil za širitev najučinkovitejših primerov uporabe.

3. 6. Investicije

V Skupini GEN-I so investicije v manjšem delu (z vidika vrednosti vlaganj) usmerjene v zagotavljanje ustreznega delovnega okolja in pogojev za zaposlene ter v večjem delu v investicijsko vzdrževanje (nadgradnje) ter razvoj novih pripomočkov in orodij. Zaradi vrste posla ter narave delovanja Skupine GEN-I omenjeni pripomočki in orodja slonijo izključno na uporabi primernih informacijsko-komunikacijskih tehnologij (IKT), zato lahko govorimo izključno o vlaganjih v IT pripomočke in orodja.

Investicije v IKT v Skupini GEN-I so bile v preteklosti in bodo tudi v prihodnosti stalnica zaradi naslednjih razlogov:

- Skupina GEN-I deluje na veliko različnih trgih tako na področju trgovanja kot dobave energentov končnim odjemalcem. Zato so poslovne aktivnosti Skupine podvržene množici regulatornih in drugih zahtev, ki se na različnih trgih sčasoma spreminjajo. Slednje zahteva nenehno sledenje spremembam ter odziv nanje, običajno v obliki večjih ali manjših investicij v nadgradnje ali spremembe obstoječih IT pripomočkov in orodij.
- Vsa orodja v Skupini GEN-I temeljijo na uporabi različnih IKT, zato so potrebna nenehna vlaganja v vzdrževanje razvitih orodij ter ohranjanje koraka z izjemno hitrim tehnološkim razvojem in spremembami. Le tako je možno ohranjanje obstoječih zmogljivosti Skupine GEN-I in zagotavljanje ustreznih temeljev za razvoj novih.
- Narava poslovanja Skupine GEN-I zahteva zbiranje in obdelavo velikih količin podatkov iz množice različnih virov. Sčasoma se količine podatkov povečujejo, prav tako se povečuje število dostopnih in uporabnih virov. To zahteva investiranje v vzdrževanje ter v povečevanje obstoječih zmogljivosti, s čimer sledimo potrebam poslovanja in ohranjamo konkurenčnost.
- Realizacija vrednosti novih poslovnih priložnosti je mogoča zgolj z njihovo izrabo, kar pogosto zahteva prilagajanje obstoječih ali celo razvoj novih IT specialnih orodij, ki jih pogosto ni moč kupiti na trgu, zato so vlaganja v tovrstne razvojne projekte nujna za realizacijo poslovnih načrtov Skupine GEN-I.

V letu 2015 smo večinoma zaključili investicijske projekte, ki predstavljajo intenziven investicijski cikel z začetkom

v letu 2012. V tem obdobju smo intenzivno investirali v celovito prenovno osnovne IKT infrastrukture in orodij na področju podpore prodaje energentov končnim odjemalcem. Namen prenove je zagotovitev ustreznih IT platforme, ki bo omogočala izvedbo poslovnih načrtov in strategij, ki predvidevajo večanje števila odjemalcev in nudenje vedno bolj kompleksnih storitev. Investicije na področju podpore trgovanju z energenti so bile v letu 2015 namenjene predvsem nadaljnjemu razvoju podpore kratkoročnemu trgovanju ter prilagajanju zahtevam regulativ EMIR in REMIT.

Projekti, ki smo jih v 2015 izvedli oz. zaključili, so naslednji:

Področje podpore prodaji:

- v začetku leta smo zagnali nov zaledni sistem (Mecoms) za izvajanje obračuna prodaje energentov končnim odjemalcem segmenta B2C za slovenski trg,
- vzporedno smo vzpostavili in zagnali nov CRM sistem (Dynamics CRM) in ga tesno integrirali z zalednimi sistemi,
- vzpostavili smo elektronski sistem za zajem in obdelavo zahtevkov strank (ticketing).

Področje podpore trgovanju:

- nadgradili smo podporo poslovnim procesom v okviru aplikacije za podporo kratkoročnemu trgovanju Spotbal v smeri avtomatizacije opravil, preračunavanja vrednosti pozicij in njihovega nominiranja,
- razvili smo lasten sistem za zajem in hranjenje podatkov o stanjih na trgih, ki obvladuje več kot 10.000 različnih tipov časovnih vrst (proizvodnja, temperature, padavine, pretoki rek ...),
- izvedli smo podporo poročanju v okviru evropskih regulativ REMIT in EMIR.

Ostale investicije:

- prenovili smo del poslovnih prostorov na lokaciji v Ljubljani.

3. 7. Upravljanje s tveganji

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

infrastrukture, z nastopi na novih trgih in razvojem novih produktov povečujemo konkurenčnost rešitev, ki niso zgolj naša želja, ampak zahteva odjemalcev, proizvajalcev in poslovnih partnerjev. Zavedamo se, da so poslovne priložnosti in povečan obseg storitev povezani s tveganji, kar od GEN-I neposredno zahteva dodaten vložek v upravljanje operativnih, kreditnih, tržnih in pravnih tveganj.

Trajnostni razvoj Skupine GEN-I in njeno stabilno poslovanje v prvi vrsti zagotavljamo z jasno opredeljenimi nalogami, razdeljenimi med posamezne službe, in z aktivnim upravljanjem tveganj znotraj posameznih služb. Za učinkovito prepoznavanje, pregled, upravljanje in poročanje o izpostavljenosti različnim tveganjem tako na ravni družbe GEN-I kot Skupine skrbi centralizirana Služba za upravljanje s tveganji. Ta deluje povsem ločeno ter neodvisno in je neposredno podrejena upravi. Poleg skrbi za širjenje kulture odnosa upravljanja tveganj v najširšem smislu sta njeni nalogi tudi koordinacija upravljanja in minimizacije tveganj preostalih služb ter koordinacija delovanja služb ob nastanku izrednih dogodkov, katerih posledice bi lahko imele negativne učinke na poslovanje Skupine. Nadzor nad učinkovitostjo službe opravljata, poleg funkcij skrbnega pregleda nad tveganji, Kreditni odbor in uprava. Veliko pozornost namenjamo tudi nadgradnjam kompleksnih modelov za spremljanje in združevanje tveganj ter aktivnemu upravljanju omejitev poslovanja z namenom pravilnega razporejanja kapitala, namenjenega zavarovanju dolgoročne poslovne vzdržnosti Skupine. V luči čim boljše učinkovitosti in pravočasnega prepoznavanja negotovosti imamo jasno definirane aktivnosti upravljanja s tveganji v primerih, ko pride do pričakovanih ali nepričakovanih odklonov, ki bi lahko vplivali na delovanje Skupine.

Za povečanje učinkovitosti obvladovanja tržnih tveganj smo v letu 2015 dodatno okrepili razvoj na področju t. i. scenarijskega pristopa in občutljivostnih analiz vrednosti tako globalnega trgovalnega kot lokalnih prodajnih portfeljev. Pomemben poudarek smo namenili nadgradnji procesa tvorjenja strategij in analizam učinkovitosti samih strategij na spremembo cene pred sklenitvijo poslov ter analizam elastičnosti prodajnih portfeljev, ki nam omogočajo še boljše obvladovanje in upravljanje tržnih tveganj. Veliko smo vložili v razvoj procesov, modelov in informacijskih sistemov za upravljanje finančnih in realnih opcij ter fleksibilnih pogodb, ki nam omogočajo dodatno ščitenje vrednosti portfeljev, posebej v primeru nenadnih in nepredvidljivih večjih odmikov tržnih cen od pričakovanih.

Na področju kreditnih tveganj smo dodatno okrepili proces potrjevanja novih partnerjev z nadgradnjo KYC vprašalnika, ki nam kljub širitvi poslovanja omogoča ne samo ohranjanje, ampak povečevanje kreditne kakovosti portfelja. Z razširitvijo infrastrukture za bilateralno trgovanje s finančnimi instrumenti smo razširili nabor instrumentov, ki nam omogočajo upravljanje kreditnih tveganj na trgih, kjer je možnost ščitenja z uporabo prvovrstnih zavarovanj omejena.

3. 7. 1. Kreditna tveganja

Nizka likvidnost partnerjev na trgu na drobno in večje restriktivne kreditne politike partnerjev na trgu na debelo zahtevajo dodatno pozornost pri gradnji kakovostnega portfelja partnerjev in zavarovanj. Vlaganja v kakovosten in dobro razpršen portfelj, pod skrbnim nadzorom uprave, Kreditnega odbora in Službe za upravljanje s tveganji, se odražajo v razmeroma nizkih vrednostih zapadlih terjatev in varnemu poslovanju.

Zaostrene gospodarske razmere in posledično povečana verjetnost neizpolnjevanja pogodbeno opredeljenih obveznosti s strani partnerjev od nas zahtevajo posebno pozornost pri upravljanju kreditnih tveganj, zato je v proces obvladovanja kreditnih tveganj aktivno vključenih več služb. Poleg Službe za upravljanje s tveganji, ki ima vlogo koordinatorja, še Pravna služba, Služba za prodajo ključnim strankam, Služba trgovanja in Oddelek za izterjavo. Proces upravljanja kreditnih tveganj nadgrajujemo tako v fazi gradnje portfelja s skrbno izbiro partnerjev kot z nadaljnjim rednim pregledom kreditne kakovosti partnerjev z dodelitvijo bonitetnih ocen.

Strategije za upravljanje kreditnih tveganj

Odločitev, ali s partnerjem začnemo poslovno sodelovanje in pod kakšnimi pogoji, je rezultat poglobljene analize Službe za upravljanje s tveganji in procesa potrjevanja sodelovanja s partnerji pod okriljem Kreditnega odbora. Pri optimizaciji portfelja in izbiri partnerjev sledimo natančno definiranemu procesu ocenjevanja na podlagi informacij, pridobljenih z obsežnimi vprašalniki za partnerje, in razvrščanjem partnerjev v bonitetne razrede na podlagi internega bonitetnega modela ali informacij, pridobljenih od bonitetnih hiš. Interni bonitetni model služi tudi kot osnova za določitev maksimalnega nezavarovanega obsega sodelovanja s partnerjem, pri katerem poleg bonitete upoštevamo tudi diverzifikacijo portfelja ter višino kapitala, dodeljenega kreditnim tveganjem. Oцени tveganj, ki izhaja iz procesa dodeljevanja bonitetnih ocen, so prilagojeni ponudba, pogoji plačila in dobave ter zahteve

po zavarovanju. Opredeljeni okviri se dosledno uporabljajo v vseh fazah sklepanja in izvrševanja pogodb. Ob vsakokratnem odločanju preverjamo, ali z novim poslom še zadostimo postavljenim omejitvam. Pri tem spremljamo tudi trenutno tržno izpostavljenost in izpolnjevanje plačilnih obveznosti.

Kreditne linije

Posebno pozornost namenjamo mednarodnim vidikom poslovanja, saj se lahko z istim partnerjem oziroma s povezanimi osebami srečamo na več trgih hkrati. Končna ocena kreditnega tveganja je zato prilagojena možnostim, ki jih dopušča lokalna zakonodaja posameznih trgov. Ocena je odvisna od poslovnih rezultatov partnerja, zlasti od kreditne sposobnosti, likvidnosti, finančne varnosti, donosnosti in kazalnikov učinkovitosti. Velik pomen dajemo pridobivanju aktualnih informacij s trga, saj se lahko ob različnih tržnih in regulatornih spremembah status posameznega partnerja hitro spremeni. Razvejana infrastruktura in lokalna prisotnost z regionalnimi predstavniki na posameznih trgih nam omogočata še učinkovitejši pretok informacij ter možnost hitrejše prilagoditve novim razmeram.

Instrumenti varovanja

Na razvitih trgih si pomagamo z organiziranim trgovanjem oziroma s storitvami klirinških hiš, ki s strogimi in dobro definiranimi pogoji delovanja minimizirajo (izničijo) stopnjo kreditnega tveganja med udeleženci na trgu. Pogodbene obveznosti iz transakcij s partnerji zavarujemo z različnimi tipi zavarovanj – vrsto izberemo glede na bonitetne ocene in pogodbeno razmerja. Pri zavarovanju terjatev praviloma uporabljamo prvovrstne instrumente zavarovanj, ki zagotavljajo uspešno poplačilo zapadlih terjatev v primeru neizpolnitve pogodbenih obveznosti nasprotni strani. Tako pri trgovanju z električno energijo kot tudi z zemeljskim plinom je najpogostejši instrument zavarovanja bančna garancija. Pogosta oblika zavarovanja so tudi poroštva matičnih podjetij poslovnih partnerjev (Parent Company Guarantees), višino zavarovanja pa določimo upoštevajoč predhodno oceno kreditne sposobnosti matičnih družb. Ob neizpolnitvi pogodbenih obveznosti posameznega poslovnega partnerja njegovo obveznost plačila prevzame kapitalsko močnejše matično podjetje.

Pri prodaji električne energije ali zemeljskega plina končnim odjemalcem na domačem trgu v določenih primerih poleg že naštetih oblik zavarovanja uporabimo tudi zavarovanja z menicami, izvršnicami, v redkih primerih pa zavarovanja

z zalogami. Ob zavarovanju tveganj portfelja Skupine je nasprotni strani potrebno izdati garancije, katere zahtevajo partnerji za varovanje naših obveznosti do njih; razpolagati moramo z dobro razpršenim portfeljem zavarovanj – ključnega pomena so bonitete bank izdajateljic instrumentov zavarovanj. Bonitetne ocene korespondenčnih bank so še vedno razmeroma nizke, zato redno spremljamo evolucijo izdanega kreditnega potenciala z namenom optimizacije njegove izrabe. Za zagotavljanje ustreznih razpoložljivih kreditnih linij redno skrbimo za širitev portfelja bank s sodelovanjem s tujimi bankami ali bankami s tujim lastništvom.

Spremljanje izpostavljenosti

Model za spremljanje kreditne izpostavljenosti upošteva dnevno dinamiko plačil za pogodbe z različnimi pogodbenimi parametri. Merita se tako izpostavljenost zaradi neplačil kot tudi izpostavljenost zaradi nedobavljene/prevzete energije iz naslova neizpolnjenih pogodbenih obveznosti. Pri izračunu izpostavljenosti ne merimo le trenutnih vrednosti, ampak tudi prihodnje, tako da izračunamo izpostavljenost za vsak dan posebej v prihodnosti. Trgovci in skrbniki ključnih strank pri svojem delu vsak dan preverjajo, ali je poslovanje z določenim partnerjem v dovoljenih okvirjih poslovanja – novi posli se sklepajo samo s partnerji, kjer kreditna izpostavljenost ne presega postavljenih limit. Dodatni kontrolni mehanizem za poslovanje znotraj vnaprej definiranih okvirov zagotavljamo v Oddelku za kontroling portfelja in Službi za upravljanje s tveganji.

Poleg merjenja izpostavljenosti individualnega partnerja izvajamo analize kreditnega tveganja ter, stres-test na ravni portfeljev, posamezne družbe in Skupine z uporabo metodologije CVaR, ki sloni na dodeljenih bonitetnih ocenah in metodologiji generiranja Monte Carlo naključnih scenarijev neizpolnjevanja obveznosti partnerjev.

3. 7. 2. Tržna tveganja

Strokovno znanje na energetske trge izkoriščamo za iskanje potencialov, ki izhajajo iz dobro diverzificiranega portfelja Skupine GEN-I. Zavedamo se, da so priložnosti tesno povezane s tveganji, ki lahko vplivajo na vrednost našega portfelja, zato skrbimo za nenehni razvoj orodij za njihovo uspešno upravljanje. Razvoj in nenehna nadgradnja modelov za merjenje tržnih izpostavljenosti sta poleg pravilne agregacije tveganj eden ključnih ciljev Službe za upravljanje s tveganji, saj omogočata sprotno in celovito spremljanje tržnih tveganj na ravni celotne Skupine.

Tržna tveganja upravljamo z vnaprej postavljenimi strategijami na podlagi občutljivostnih analiz portfeljev, analiz cenovnih elastičnosti prodajnih portfeljev in analiz CVaR kazalcev, volumnske izpostavljenosti in pregledom nad globinami ter likvidnostmi trgov vseh portfeljev v Skupini GEN-I.

Cenovna tveganja na energetskih trgih

Pri poslovanju se na energetskih trgih srečujemo z infrastrukturnimi spremembami, zamašitvami čezmejnih prenosnih poti ter spremembami odjema in proizvodnje. Večina faktorjev neposredno vpliva na spremembo cene energentov na trgu in s tem na vrednost portfelja. V primeru produktov, ki so vezani na borzne indekse, ali v primeru, kadar nimamo popolnoma enakih poslov tako na nakupni kot tudi na prodajni strani portfelja, obstaja tržno tveganje, ki ga upravljamo. Za namene ščitenja pozicij prodajnega portfelja v večji meri minimiziramo tveganje s takojšnjimi zakupi na trgu na debelo. Pravila ščitenja, količinska izpostavljenost ter odobritve poslov so natančno zapisani v pravilniku Skupine. Dejanska količina odprtih pozicij je pod nadzorom Oddelka za kontroling portfeljev in Službe za upravljanje s tveganji. Dnevne pozicije, njihove spremembe in celovit pregled evolucije sprememb se vsakodnevno kontrolirajo in v skladu s politiko Skupine poročajo ključnim službam, ki so udeležene v dnevni procesih upravljanja s portfeljem, ter Službi za upravljanje s tveganji.

Upravljanje in optimizacija globalnega portfelja trgovanja sta v domeni trgovcev s podporo Oddelka za analizo trgov in portfeljev. Pri upravljanju globalnega portfelja, v katerem poleg zahodnih partnerjev nastopajo tudi partnerji iz trgov jugovzhodne Evrope, kjer je likvidnost manjša, uporabljamo metode ščitenja z izvedenimi finančnimi instrumenti na zahodnih trgih z visoko stopnjo korelacije. Poleg izvedenih finančnih instrumentov pozicije globalnega portfelja ščitimo z investiranjem v zakup čezmejnih prenosnih zmogljivosti, ki služijo kot povezava med jugovzhodnimi nelikvidnimi trgi in zahodnimi energetskimi trgi z visoko stopnjo likvidnosti.

Manjši delež pri trgovanju predstavlja trgovanje z individualnim lastniškim portfeljem (ang. proprietary trading), kjer so portfelji strogo izolirani med sabo ter omogočajo učinkovit in hiter pregled nad tveganjem. Trgovci z lastnim portfeljem so strogo omejeni z absolutnimi limitami, ki določajo maksimalno dovoljeno tveganje in ne smejo biti nikakor presežene, trgovanje pa je omejeno samo na likvidne zahodne trge. Za izračun tržnega tveganja uporabljamo metodologiji VaR in CVaR. Model omogoča preverjanje izpostavljenosti tveganju

že pred samo izvedbo posla (ang. pre-deal check) in prispeva k minimizaciji tveganja, da ne bi prišlo do morebitnega presegevanja limit.

Pri izračunu tveganj vseh portfeljev z uporabo VaR in CVaR kazalcev uporabljamo 99-odstotni interval zaupanja, kazalce pa prilagajamo tudi z uporabo ustreznih likvidnostnih faktorjev.

Valutna tveganja

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

V letu 2015 smo pričeli z nadgradnjo modela za merjenje valutne izpostavljenosti, ki nam bo v integraciji z orodjem za optimizacijo energetskih portfeljev omogočal dodatno minimizacijo valutnih tveganj in izdelavo scenarijskih analiz ter pregled nad izpostavljenostjo v prihodnje.

Obrestna tveganja

GEN-I se večinoma zadolžuje z variabilno obrestno mero in je posledično izpostavljen obrestnemu tveganju. Skupina GEN-I se tveganja morebitne rasti ključne obrestne mere zaveda in morebitne posledice podrobno analizira. Na podlagi spremljanja in analiziranja se v minulem letu GEN-I še ni odločil skleniti pogodb za obrestno ščitenje, je pa sklenil nekaj dolgoročnejših kreditnih pogodb s fiksno obrestno mero.

Količinska tveganja

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

Ta tveganja obvladujemo s celovito informacijsko podporo za dolgoročno in kratkoročno napovedovanje odjema in oddaje električne energije in zemeljskega plina ter z doslednim sprotnim spremljanjem količinskih odstopanj večine odjemnih in oddajnih mest, vključenih v bilančno Skupino GEN-I. Z ustrežno komunikacijo z odjemalci zagotovimo zgodnje zaznavanje morebitnih sprememb pri količini odjema in s tem zmanjšamo količinsko tveganje. V portfelju imamo visok delež odkupnih pogodb proizvajalcev iz obnovljivih virov, predvsem sončnih elektrarn in hidroelektrarn. Volatilnost proizvodnje je pri tovrstnih virih višja, zato imamo posebej za ta segment razvite module za napovedovanje proizvodnje malih in velikih hidroelektrarn ter sončnih elektrarn, ki temeljijo na meteoroloških modelih napovedi padavin, osončnosti ter oblačnosti.

Zaradi povečanja deleža portfelja prodaje končnim odjemalcev in s tem povečanja negotovosti zaradi nepredvidljivosti odjema brez urne registracije meritev smo prenovili modul za napovedovanje tega segmenta, ki ga uspešno uporabljamo tudi na tujih trgih.

Poleg modelov za napovedovanje odjema električne energije imamo razvite ustrezne modele za napovedovanje odjema zemeljskega plina. Vsi interno razviti modeli so testirani tako na zgodovinskih podatkih kot na podlagi dnevnega spremljanja napake napovedovanja v primerjavi z dejansko realizacijo odjema ali proizvodnje.

Količinskim tveganjem smo izpostavljeni pri pogodbah, ko ima partner le delno omejeno možnost spreminjanja količin pogodbe na dnevni ali mesečni ravni ali ko dobava energenta ni zajamčena. Pred tem tveganjem se zaščitimo tako, da vnaprej simuliramo najverjetnejše spremembe količin glede na trenutne in predvidene tržne razmere ter se ustrezno količinsko ščitimo. V določenih pogodbah z večjim volumnom odjema uporabljamo pogodbene klavzule, ki omogočajo poravnavo stroškov, nastalih zaradi prekomernih odstopanj pri preseganju vnaprej določene tolerančne ravni.

3. 7. 3. Likvidnostna tveganja

V letu 2015 je Skupina GEN-I beležila močan prosti denarni tok, kar je ugodno vplivalo na spremljanje likvidnostnega tveganja. Posledično je bila Skupina GEN-I v letu 2015 manj aktivna na kapitalnih trgih in tudi obnavljanje kreditnih linij pri bankah se je zaradi enakega razloga nekoliko znižalo. Je pa GEN-I del virov sredstev preoblikoval v dolgoročneje in tako izboljšal starostno strukturo ter znižal tveganje refinanciranja.

Upravljanje likvidnosti

Za upravljanje likvidnostnih tveganj skrbi Služba zakladništva. Upravljanje likvidnosti poteka centralizirano, vendar se optimizacija izvede za vsako družbo posebej in nato skupaj za Skupino. V sodelovanju z različnimi oddelki in v skladu z načrtanimi strategijami poslovanja v prihodnje se izdelava projekcija denarnih tokov za določeno obdobje vnaprej, kar omogoča učinkovito upravljanje likvidnostnih tveganj. Poleg načrtovanih aktivnosti nepredvidene dogodke, ki neposredno vplivajo na likvidnostno tveganje, upravljamo na naslednje načine:

- likvidnostne rezerve v obliki odobrenih kreditnih linij pri različnih poslovnih bankah,
- razpršenost finančnih obveznosti,
- sprotno usklajevanje ročnosti terjatev in obveznosti,
- omejevanje izpostavljenosti do partnerjev ter
- dosledne izterjave zapadlih terjatev.

Imamo jasno opredeljen proces izterjave, sistem opominjanja in postopke spremljanja kupcev. Vsak dan spremljamo podatke o blokadah računov in spremembah stanj družb v javno dostopnih registrih. Tako se lahko pravočasno odzovemo ob pričakovanih težavah pri plačilu pogodbenih obveznosti kupcev, s pomočjo statističnih kazalnikov napovedujemo morebitno zamujanje plačil ter z ustreznimi kratkoročnimi posojili minimiziramo morebitne kratkoročne vrzeli. Delujoč proces izterjave, v katerem intenzivneje nastopa tudi Pravna služba, se odraža v nizkih zapadlih terjativah, kar dodatno pozitivno vpliva na učinkovitejše upravljanje z likvidnostnimi sredstvi

Vpliv finančnih instrumentov

Finančni instrumenti, vezani na dobavo ali na nakup električne energije, imajo dnevno poravnavo in tako vplivajo na celotno likvidnostno tveganje, zato zahtevajo aktivno upravljanje. Likvidnostno tveganje zmanjšujemo z omejitvami maksimalnih pozicij finančnih instrumentov, kot določa politika za upravljanje tveganj, in z napovedmi sprememb tržnih razmer, saj lahko dlje časa trajajoči trend cen na trgu na debelo ob ustrezni kombinaciji finančnih pozicij negotovo vpliva na denarni tok, ki bi nastal z namenom izvajanja ustreznih depozitov na računih klirinških hiš. S pravilnim pristopom in politikoupravljanja tovrstnih tveganj vplive ustrezno dnevno modeliramo ter sprotno aktivno prilagajamo omejitve.

3. 7. 4. Operativna tveganja

Povečevanje števila zaposlenih in širitev poslovanja Skupine od podpornih služb zahtevata dodatne aktivnosti, namenjene zmanjševanju in upravljanju operativnih tveganj. Ravni ugotavljanja in upravljanja operativnih tveganj segajo od korporativnih procesov do procesov poslovnih enot in posameznih oddelkov. Z namenom zniževanja ključnih operativnih tveganj veliko sredstev vlagamo v razvoj informacijske podpore. Zaradi širitve na nove trge in razširitve nabora produktov posebej veliko vlagamo v nadgradnjo zalednih sistemov na področju prodaje električne energije, v informacijske rešitve za podporo kratkoročnemu trgovanju ter oddelku za avkcije in vozne rede ter v računovodske informacijske sisteme za podporo Službi računovodstva in zakladništva.

Razvoj ključnih kompetenc redno spremljamo na letnih razgovorih z zaposlenimi z željo določitve jasnih pričakovanj, ki jih imamo do svojih sodelavcev glede zelenega vzorca vedenja, ravnanja, usmerjenosti in naravnosti. Spodbujati želimo pozitivno in konstruktivno delovno kulturo in klimo ter nuditi strokovno oporo pri razvoju kadrov v Skupini GEN-I. Kompetence so oblikovane na podlagi podjetniške kulture in temeljnih vrednot, ki jih želimo negovati in udeležati v skladu s poslovnimi in strateškimi načrti podjetja.

Tveganja na področju človeških virov

Upravljanje teh tveganj je za nas še posebej pomembno zaradi hitre rasti in mednarodne širitve poslovanja. Uresničevanje poslovnih načrtov od zaposlenih zahteva neprestano nadgrajevanje obstoječega ter pridobivanje novega znanja in kompetenc, poleg tega pa kakovostno skupinsko delo, izjemno prilagodljivost, dinamičnost, samoiniciativnost in odlične medsebojne odnose ter komunikacijo. Morebitno izgubo ključnih zaposlenih preprečujemo z zdravo organizacijsko klimo, stalno strokovno rastjo sodelavcev, zagotavljanjem stimulatивnih delovnih razmer ter kakovostno komunikacijo z zaposlenimi in med njimi. Skrbimo tudi za dokumentiranost delovnih procesov in internega znanja, kar je ena od pomembnih konkurenčnih prednosti Skupine.

Procesna tveganja

Omejujemo jih s kontrolnim sistemom, katerega temeljno načelo je, da so vse pomembne operacije sklenjene po principu vsaj »štirih oči«. Skupina tveganja omejuje z jasno opredeljenimi procesi, nedvoumno določenimi vlogami, jasno razmejenimi odgovornostmi ter pooblastili oseb, kodeksi in pravilniki. Neprestano skrbimo za opremljanje najpomembnejših procesov z ustrežno IT infrastrukturo in orodji, ki omogočajo spremljanje izvajanja, ugotavljanje ozkih grl ter revizijsko sledljivost.

Tveganja v informacijski tehnologiji

Tovrstna tveganja predstavljajo nevarnost morebitnih izgub ali napak v zapisu podatkov bodisi zaradi neustrezne informacijske tehnologije bodisi zaradi neustreznih obdelav, ki lahko vodijo do prikazovanja napačnih rezultatov in stanj ter posledično do napačnih poslovnih odločitev. Pomembni vidiki obvladovanja tveganj so tudi zagotavljanje revizijske sledi, omejevanje oz. nadzorovanje dostopa do podatkov in rezultatov obdelav, medsebojna integriranost posameznih podsistemov, zagotavljanje neprekinjene razpoložljivosti ključnih IT-storitev ter zagotavljanje zmožnosti obnove sistemov v primeru katastrofalnega dogodka. Naše poslovanje je celovito informacijsko podprto, kar omogoča učinkovito izvajanje in obvladovanje vsakodnevnih aktivnosti. Nenehna vlaganja v posodobitev informacijske infrastrukture so povezana z avtomatiziranimi nadzori posameznih faz poslovnih procesov, kar še dodatno zmanjšuje možnosti človeške napake in morebitnih zlorab.

3. 7. 5. Pravna tveganja

Predstavljajo tveganja, ki izhajajo iz nepredvidljivosti pravnega okolja in stopnje pravne varnosti. Povezana so z izgubami zaradi kršenja pravnih predpisov ter z izgubami, povezanimi z negotovostjo zaščite pravnih interesov v primeru kršitev sklenjenih pogodb. Slednje obvladujemo z opravljanjem skrbnih pregledov pogodbenih strank že pred samo sklenitvijo pogodbenih razmerij ter med njihovim trajanjem. Namen je zagotoviti družbi poslovanje s strankami, pri katerih je ocenjeno tveganje neizpolnitve pogodbenih obveznosti nizko. Pomembno vlogo pri obvladovanju pravnih tveganj imajo tudi dobro definirana pogodbeno določila. Pri trgovanju z električno energijo na debelo sklepamo pogodbeno razmerja na podlagi standardnih krovnih pogodb EFET, kakor jih priporoča Evropsko združenje trgovcev z energijo, ali ISDA, kakor jih priporoča Mednarodno združenje trgovcev z izvedenimi finančnimi inštrumenti.

Te pogodbe podrobno urejajo vprašanja upravljanja tveganj z vidika terjatev za že izvršene dobave električne energije in povrnitve škode zaradi neizpolnjevanja pogodbenih obveznosti pogodbenega partnerja. Podobno raven pogodbenih določil uveljavljamo pri prodaji električne energije na drobno. V družbi prav tako skrbimo za redno spremljanje sprememb pravnih predpisov s področja delovanja družbe.

3. 7. 6. Regulatorna tveganja

Pomenijo nevarnost izgub zaradi nepopolnih regulatornih zahtev in omejitev trgovanja ali (nenadnih) zakonskih sprememb v posamezni državi, kjer delujemo. Ta tveganja obvladujemo s podrobnim spremljanjem dogajanja na naših ključnih trgih, kar nam omogoča lokalna prisotnost preko regionalnih predstavnikov. Regulatorna tveganja upravljamo tudi s sodelovanjem s posameznimi inštitucijami, v okviru katerega poskušamo s svojim strokovnim znanjem, bogatimi izkušnjami ter predlogi sprememb pomagati pri ustvarjanju transparentnega in nediskriminatornega poslovnega okolja na energetskih trgih.

V skladu z zahtevami relevantne regulative po zagotavljanju transparentnosti poslovanja namenjamo veliko mero pozornosti nadgradnji internih procesov poročanja. Projektne skupine, sestavljene iz Službe za razvoj novih trgov, Pravne službe, Službe za informacijske tehnologije in Službe za upravljanje s tveganji, s tesnim medsebojnim sodelovanjem skrbno nadzorujejo skladnost poslovanja z zahtevami področne regulative (EMIR, REMIT ter drugih), skrbijo za sprotni razvoj in nadgradnje potrebnih sistemov družbe ter za ustrezno izobraževanje in ozaveščanje zaposlenih o zahtevah teh predpisov in potrebnem ravnanju.

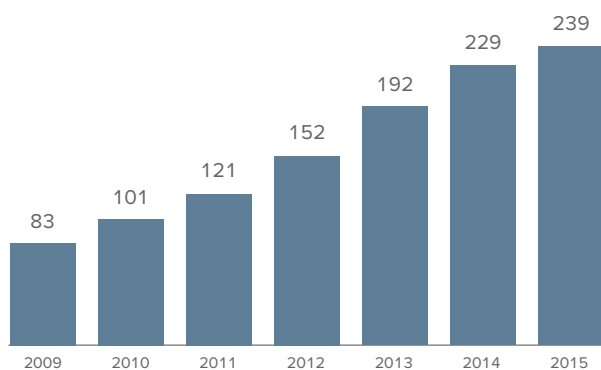
4. TRAJNOSTNI RAZVOJ

4. 1. Odgovornost do zaposlenih

Rast števila zaposlenih

V Skupini GEN-I je bilo konec leta 2015 skupaj 239 zaposlenih.

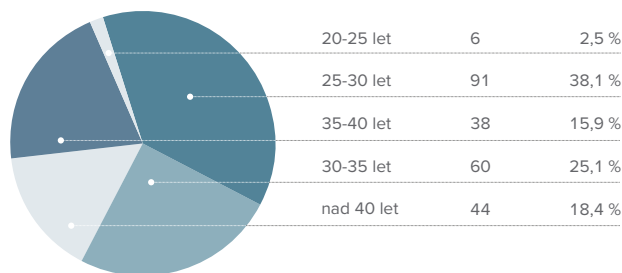
Družba se že vse od ustanovitve intenzivno širi. Število zaposlenih je v letu 2015 naraslo za 4,3 odstotka, kar je skladno s poslovnimi načrti, pripravljenimi v letu 2014.



Graf 11: Število zaposlenih v skupini GEN-I

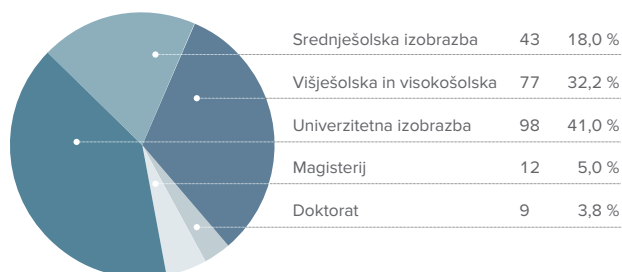
Stopnja fluktuacije kadrov je nižja kot v letu prej, ko je bila 11,3-odstotna. V letu 2015 je bila 8,78-odstotna. Glavni razlog za nekoliko višjo stopnjo fluktuacije je v mladem kolektivu, zaradi česar prihaja do razmeroma visoke stopnje odsotnosti iz naslova starševskega dopusta.

Kolektiv v Skupini GEN-I je razmeroma mlad. Povprečna starost zaposlenih v letu 2015 je bila 33,8 leta. Nekaj manj kot dve tretjini zaposlenih je starih od 25 do 35 let.



Graf 12: Starostna struktura zaposlenih v skupini GEN-I

Skupino GEN-I sestavlja skupina visoko izobraženih sodelavcev. Več kot tri četrtine zaposlenih ima pridobljeno vsaj VI. stopnjo izobrazbe (82,0 odstotkov), delež tistih, ki imajo pridobljen najvišji nivo formalne izobrazbe (bodisi magisterij znanosti bodisi doktorat znanosti), pa je 8,8-odstoten.



Graf 13: Izobrazbena struktura zaposlenih v Skupini GEN-I

Deleža žensk in moških med zaposlenimi sta skorajda enakovredna. Delež žensk je malenkost višji in je v letu 2015 znašal nekaj manj kot 52 odstotkov.

(V EUR)	Število	Število žensk	Delež žensk
Člani poslovodstva	4	/	/
Vodje služb	11	3	27,3 %
Vodje oddelkov	14	10	71,4 %

Tabela 3: Delež žensk na mestih vodilnih delavcev v GEN-I

„Uspeh v dinamičnem in kompleksnem energetskega poslu je mogoč samo z vrhunsko ekipo strokovnjakov različnih disciplin.“

Uporaba modela ključnih kompetenc (MKK) GEN-I v praksi

V letu 2015 smo nadaljevali z vpeljevanjem modela ključnih kompetenc (MKK) Skupine GEN-I v številne kadrovske postopke, procese in tudi interne pravilnike. V modelu so opredeljena jasna pričakovanja, ki jih ima organizacija do svojih sodelavcev glede želenega in pričakovanega vzorca vedenja, ravnanja, usmerjenosti in naravnosti. Model smo kot sestavni del vključili tudi v proces ocenjevanja potencialnih napredovanj sodelavcev (horizontalno ali vertikalno) in poskusnega dela.

Za vodilne delavce vseh ravni vodenja v družbi smo organizirali več srečanj, predavanj, delavnic in treningov, katerih osnovni namen je bil seznanitev z učinkovito uporabo celovitega MKK pri vodenju sodelavcev ter osvajanje večščin učinkovitega ciljnega vodenja.

Prenovljena organizacijska struktura Skupine GEN-I

Prenovljena organizacijska struktura s svojim krožnim modelom poudarja matrično prepletenost med temeljnimi poslovnimi aktivnostmi GEN-I (trgovanje in prodaja) ter ključnimi podpornimi in korporativnimi aktivnostmi. Krožni model se odmiha od klasične drevesne strukture ter v ospredje postavlja sinergijsko delovanje vseh posamičnih delov.

GEN-I-jalci leta 2015

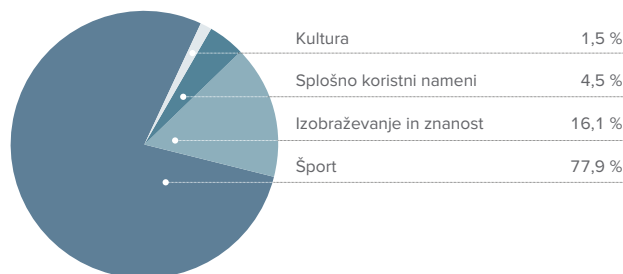
Že četrtri zapored je bil izpeljan interni izbor GEN-I-jalcev, ki še posebej posebejajo in uresničujejo naše temeljne kompetence in organizacijsko kulturo. Nominacije za izbor GEN-I-jalcev z utemeljitvijo so predlagali zaposleni. Komisija je izbrala finaliste, v letu 2015 jih je bilo 12, skupino dodatnih treh pa je predlagal predsednik uprave GEN-I.

S področja korporativnih aktivnosti so bili za GEN-I-jalce leta 2015 izbrani Ines Cestnik, Valery Drenikov Ivanov in Maksimiljana Polak, s področja podpornih aktivnosti Nina

Glas Ogorevc, Boštjan Pavle in Lev Prislan, s področja tržnih aktivnosti prodaje Nuša Omerzu Korene, Martina Remler in Benjamin Žagar ter s področja tržnih aktivnosti trgovanja Erman Özkirim, Simon Šfilligoj in Maša Švab. GEN-I-jalci po izboru predsednika uprave pa so bili Maks Helbl, Anja Ilič in Boštjan Žigon.

4. 2. Odgovornost do družbenega okolja

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



Graf 14: Struktura sponzorstev v letu 2015

Posebno pozornost smo tudi v letu 2015 namenili lokalnim športnim društvom in klubom. Med drugim smo podprli odbojkarško ekipo GEN-I Volley iz Nove Gorice, rokometni klub iz Brežic, atletska kluba Novo mesto in Sevnica ter nogometna kluba Krško in Gorica. Na nacionalnem nivoju smo sponzorirali Triatlonsko zvezo Slovenije in Rokometno zvezo Slovenije.

V tekmovalni sezoni 2015/2016 je bil GEN-I že drugo leto zapored generalni sponzor A ekipe smučarjev prostega sloga, v kateri tekmujeta Filip Flisar in Blaž Ogorevc. Vsi napori so bili nagradjeni z zmago Filipa Flisarja na svetovnem prvenstvu.

Na strokovnem področju smo sponzorska sredstva namenili aktivnostim, usmerjenim v izobraževanje ter iskanje dobrih energetskega praks in rešitev. Tako smo tudi v letu 2015 sponzorirali eno največjih mednarodnih konferenc na področju

trgovanja z energenti Energy Trading Central & South Eastern Europe 2015, na Hrvaškem pa smo bili sponzor konference Energy market forum 2015.

4. 3. Odgovornost do naravnega okolja

GEN-I je vodilni kupec energije iz obnovljivih virov in kogeneracij (OVS in SPTE), saj imamo v Sloveniji največji tržni delež. Število proizvajalcev, ki z nami sklepajo pogodbe o odkupu, že presega tisoč elektrarn. Nudimo jim najugodnejše odkupne cene, pomagamo jim optimizirati proces odkupa energije, s prevzemanjem tveganj znotraj našega portfelja pa omogočamo varno in stabilno poslovanje elektrarn.

Za proizvajalce električne energije iz obnovljivih virov in soprodukcije toplote in električne energije smo oktobra organizirali že tradicionalno srečanje. Udeležilo se je ga je več kot sto proizvajalcev, ki so se med drugim seznanili z inovativnimi storitvami na področju obnovljivih virov energije.

Prednost največjega kupca bomo v letu 2016 še povečali, saj smo novembra zmagali na dražbi Borzena za odkup vse elektrike, ki jo bodo v letu 2016 proizvedle elektrarne, vključene v podporno shemo t. i. Eko skupine.

S podjetjem Hofer smo v letu 2015 pripravili trajnostno naravnani projekt „Zelena energija 2016“, v okviru katerega smo januarja 2016 vsem gospodinjstvom odjemalcem ponudili prehod na električno energijo, proizvedeno izključno v Sloveniji iz obnovljivih virov energije.

4. 4. Odgovornost do javnosti

Javnost delimo na interno, ki jo predstavljajo zaposleni, in eksterno, ki jo predstavljajo mediji, naši odjemalci, poslovni svet in druga javnost. Smo odprta skupina, ki se dinamično odziva na zahteve okolja, zato z vsemi javnostmi komuniciramo v skladu z njihovimi potrebami in potrebami njihove ciljne javnosti.

Komuniciranje z javnostmi razumemo kot strateško orodje ob vstopanju na nove trge, s katerim krepimo prepoznavnost podjetja in njemu lastnih blagovnih znamk, ter kot primarno orodje za pridobivanje novih odjemalcev. Osnovni kanal za komuniciranje z javnostmi je korporativna spletna stran Skupine, ki je oblikovana tako za potrebe slovenskega trga kot tudi za vse tuje trge, na katerih Skupina deluje. Za naše končne odjemalce električne energije in zemeljskega plina v Sloveniji in na Hrvaškem so oblikovane produktne spletne strani blagovnih znamk Poceni elektrika, Poceni plin ter Jeftina struja.

Tip elektrarne	GEN-I		EKO bilančna vsota		SKUPAJ	
	Število enot	Količina v MWh	Število enot	Količina v MWh	Število enot	Količina v MWh
Hidroelektrarne	146	113.136	25	38.099	171	151.235
Sončne elektrarne	1.115	83.886	1.093	75.179	2.208	159.065
Elektrarne na zemeljski plin	17	28.427	0	0	17	28.427
Elektrarne na bioplin	15	36.705	10	31.990	25	68.695
Kogeneracije	15	4.050	59	27.899	74	31.949
Vetna elektrarna	1	5	5	10	6	15
SKUPAJ	1.309	266.209	1.192	173.177	2.501	439.385

V letu 2016 bo GEN-I odkupoval električno energijo od skupno 171 hidroelektrarn, 2208 sončnih elektrarn, 17 elektrarn na zemeljski plin, 25 elektrarn na bioplin, 74 kogeneracij in 6 vetrnih elektrarn. Skupna količina odkupljene energije bo predvidoma znašala 439.385 MWh, kar zadostuje za oskrbo 116.858 gospodinjstvom odjemalcev s povprečnim letnim odjemom v Sloveniji (3.760 kWh).

Vsem zaposlenim je na voljo intranet, kjer predstavljamo dnevno aktualne teme ter obveščamo zaposlene o dogodkih znotraj in zunaj podjetja.

Razvojni projekti

Na področju komuniciranja z javnostmi je leto 2015 najbolj zaznamovala vrsta razvojnih projektov, ki so se po desetletju nenehne rasti in širjenja GEN-I izkazali kot nujno potrebni. Nadaljevali smo s celovito prenovo vseh spletnih strani, pri čemer smo spomladi vzpostavili popolnoma prenovljeno produktno spletno stran Poceni plina, jeseni pa novo korporativno spletno stran Skupine GEN-I. Za prenovljeno spletno stran Poceni elektrike smo prejeli tudi zlato nagrado DiggIt v kategoriji najboljše spletne mesto na področju storitev. S prenovo spletnih strani nadaljujemo v letu 2016, ko nas čaka še zaključek prenove spletne strani blagovne znamke Jeftina struja.

Na področju komuniciranja s končnimi odjemalci električne energije in zemeljskega plina smo naredili pomemben korak naprej s popolnoma prenovljenim računom za plačilo storitev, ki predstavlja inovacijo glede preglednosti prikaza podatkov, hkrati pa omogoča vrsto naprednih storitev, kot je združevanje energentov ali več merilnih mest na en skupen račun.

Komuniciranje z namenom pospeševanja prodaje

Trženske aktivnosti v letu 2015 v Sloveniji so bile usmerjene predvsem v nadaljnjo rast in pridobivanje tržnega deleža na segmentu gospodinskih in malih poslovnih odjemalcev električne energije in zemeljskega plina.

Slovenski trg gospodinjstev je v prvi polovici leta najbolj razburkal zaključek akcije Zveze potrošnikov Slovenije »Zamenjaj in prihrani«, v kateri je GEN-I zmagal v dveh kategorijah – tako za električno energijo kot tudi za paket električne energije in zemeljskega plina.

V jeseni smo v sodelovanju z vodilno medijsko hišo v Sloveniji ustvarili lik super junaka – superhišnika, po imenu Genij, in nagovorili gospodinske odjemalce elektrike in zemeljskega plina s sporočilom o konkurenčni ceni in preprosti menjavi dobavitelja energije. Z inovativnim pristopom povezave serije TV oglasov s skeči v oddaji smo dosegli odlično prepoznavnost naših blagovnih znamk in vzbudili interes za zamenjavo dobavitelja energije.

V letu 2015 smo začeli tudi s sistematičnim in intenzivnim digitalnim marketingom, s čimer smo občutno pospešili konverzijo končnih odjemalcev.

Dogodki za poslovne partnerje

Dva dogodka na leto namenimo poslovnim partnerjem. Tako vsako leto spomladi organiziramo že tradicionalno srečanje velikih poslovnih odjemalcev, v okviru katerega s pomočjo strokovnjakov predstavimo najnovejše trende na področju električne energije in zemeljskega plina ter pripravimo nasvete in priporočila za čim bolj učinkovito obvladovanje stroškov za energente naših poslovnih partnerjev. V drugi polovici leta se srečamo še s proizvajalci OVE in SPTE. Dogodka sta odlična priložnost za izmenjavo mnenj, navezovanje novih poznanstev in druženje.

5. UVOD

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

- GEN-I d.o.o. Beograd, Vladimira Popovića 6, Beograd;
- GEN-I Zagreb d.o.o., Radnička cesta 54, Zagreb;
- GEN-I Budapest Kft., Tusnádi u 39. fszt. 3., Budapest;
- GEN-I d.o.o. Sarajevo, Hamdije Kreševljakovića 7, Sarajevo;
- GEN-I DOOEL Skopje, Bulevar Partizanski odredi 15A/1, Skopje;
- GEN-I Tirana Sh.p.k., Ish-Noli Business Center, Rruga Ismail Qemali Nr. 27, Tirana;
- GEN-I Athens SMLLC, 6 Anapafseos Street, Marousi;
- GEN-I Bucharest-Electricity Trading and Sales SRL, no. 1-3 Remus Street, Bucharest;
- GEN-I Sofia - Electricity Trading and Sales SpLLC, Bulgaria Blvd., residential quarter Bokar, Office Building 19C/D, Sofia;
- GEN-I Milano S.r.l., Corso di Porta Romana 6, Milano;
- GEN-I Vienna GmbH, Gonzagagasse 15, Vienna;
- GEN-I Istanbul Wholesale Electricity Limited Company, Garden office, Marmara Forum Sitesi, Osmaniye mah., Çobançeşme Koşuyolu Blv No 3/3, Kat 4, Bakırköy, İstanbul;
- GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje, Bulevar Partizanski odredi 15A/1, Skopje;
- GEN-I ESCO, energetske storitve, d.o.o., Ulica Vinka Vodopivca 45A, Nova Gorica;
- LLC GEN-I Kiev, 4-F Andrushchenka Str, Kyiv;
- LLC GEN-I Tbilisi, Old Tbilisi District, Guadiashvili Square, N 4, Tbilisi.

6. RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE GEN-I

6. 1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja

ZNESKI V EUR POSTAVKE	POJASNILO	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nepremičnine, naprave in oprema	1	4.609.251	4.508.940
Neopredmetena sredstva	2	2.385.003	2.647.683
Nekratkoročne terjatve in posojila	3	731.702	707.868
Terjatve za odloženi davek	14	129.417	71.010
Nekratkoročna sredstva		7.855.373	7.935.501
Poslovne terjatve	4	186.556.783	138.881.614
Predujmi in druga sredstva	5	35.407.140	52.926.680
Finančne naložbe in posojila	6	1.611.296	1.099.548
Terjatve do države za davek iz dobička		737.243	2.164.496
Denar in denarni ustrezniki	7	21.198.123	49.643.491
Kratkoročna sredstva		245.510.586	244.715.829
Sredstva		253.365.959	252.651.330
Osnovni kapital	8	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	8	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	8	-14.564	0
Rezerve za ščitenje	8	0	-588.657
Prevedbena rezerva	8	-857.582	-540.592
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8	7.028.422	5.224.283
Zadržani dobički	8	34.607.764	32.864.696
Neobvladujoči delež		0	0
Kapital		62.629.411	58.825.101
Posojila	9	5.645.736	774.883
Druge finančne obveznosti	11	153.004	233.987
Dolgoročne poslovne obveznosti	12	51.664	83.685
Rezervacije	13	282.693	174.576
Razmejeni prihodki		0	627
Nekratkoročne obveznosti		6.133.097	1.267.758
Posojila	9	21.171.878	10.156.390
Druge finančne obveznosti in izvedeni finančni instrumenti	15	1.263.554	35.008.813
Poslovne obveznosti	16	142.849.512	122.896.873
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	17	19.318.506	24.496.395
Kratkoročne obveznosti		184.603.450	192.558.471
Obveznosti		190.736.547	193.826.229
Skupaj kapital in obveznosti		253.365.959	252.651.330

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

6. 2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida

ZNESKI V EUR POSTAVKE	POJASNILO	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Prihodki od prodaje	20	1.731.202.568	1.303.276.200
Drugi poslovni prihodki	20	9.169.433	5.579.414
Stroški prodanega blaga	21	-1.705.903.428	-1.274.086.756
Stroški materiala	21	-496.601	-428.165
Stroški storitev	21	-9.578.323	-8.955.821
Stroški dela	22	-9.002.088	-8.983.294
Amortizacija	23	-1.591.864	-1.304.208
Drugi poslovni odhodki	24	-2.838.898	-2.450.571
Poslovni izid iz poslovanja		10.960.799	12.646.799
Finančni prihodki	25	1.236.365	849.425
Finančni odhodki	25	-3.695.905	-7.182.209
Izid financiranja		-2.459.540	-6.332.784
Dobiček pred obdavčitvijo		8.501.259	6.314.015
Davki	26	-1.472.837	-1.089.732
ČISTI POSLOVNI IZID REDNEGA POSLOVANJA		7.028.422	5.224.283

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

6. 3. Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

ZNESKI V EUR VSEOBSEGAJOČI DONOS	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Dobiček (izguba) poslovnega leta	7.028.422	5.224.283
POSTAVKE, KI SO ALI BODO LAHKO PRENESENE V IPI		
Tečajne razlike	-316.989	28.759
Sprememba poštene vrednosti varovanja denarnega toka		-94.233
Sprememba poštene vrednosti varovanja denarnega toka, prenesena v IPI	709.225	1.146.980
Aktuarski dobički (izgube)	-14.564	0
Odloženi davek od vseobsegajočega donosa	-120.568	-178.967
Drugi vseobsegajoči donos za obdobje, neto brez davka	275.104	902.539
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA	7.285.526	6.126.822

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

6. 4. Konsolidirani izkaz denarnih tokov

ZNESKI V EUR POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.028.422	5.224.283
PRILAGODITVE ZA		
Amortizacija	1.591.864	1.304.208
Odpisi vrednosti nepremičnin, naprav in opreme	1.563	5
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev ter naložbenih nepremičnin	-219	-14.278
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev ter naložbenih nepremičnin	0	2.793
Finančni prihodki	-1.236.365	-849.425
Finančni odhodki	2.964.830	7.224.495
Davek iz dobička	1.472.837	1.089.732
DOBIČEK IZ POSLOVANJA PRED SPREMEMBAMI ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN DAVKI	11.822.932	13.981.813
SPREMEMBE ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN REZERVACIJ		
Sprememba terjatev	-47.873.681	23.547.541
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	17.519.540	-1.802.825
Sprememba poslovnih obveznosti	19.920.618	-9.815.019
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	-5.177.889	2.302.795
Sprememba rezervacij	108.117	-7.760
Sprememba razmejenih prihodkov (dotacij)	-627	-742
Plačani davek iz dobička	62.402	-1.561.683
DENARNA SREDSTVA IZ POSLOVANJA	-3.618.587	26.644.120
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	717.221	711.128
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	219	31.919
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev	0	65.727
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	0	2.000.000
Prejemki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	0	0
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	-1.439.282	-1.169.966
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	0	-25.063
Izdatki za povečanje danih posojil	0	-441.388
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	-321.825	-3.243.724
DENARNA SREDSTVA IZ NALOŽBENJA	-1.043.667	-2.071.367
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Plačane obresti	-1.229.556	-2.164.855
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-188.327	-270.312
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-194.891.673	-170.587.611
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojilih	5.116.763	348.890
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	170.909.680	179.457.511
Izplačane dividende	-3.500.000	-4.000.000
DENARNA SREDSTVA IZ FINANCIRANJA	-23.783.113	2.783.623
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	49.643.491	22.287.114
FINANČNI IZID V OBDOBJU	-28.445.368	27.356.377
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	21.198.123	49.643.491

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

6. 5. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala

Gibanje v letu 2015

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST
STANJE 31. 12. 2014	19.877.610	1.987.761	0
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE			
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS			
Tečajne razlike	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka, prenesena v IPI	0	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0		-14.564
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	0	0	-14.564
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE	0	0	-14.564
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU			
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0	0
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0	0
Druge odprave sestavin kapitala	0	0	0
STANJE 31. 12. 2015	19.877.610	1.987.761	-14.564

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

Gibanje v letu 2014

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	ZAKONSKE REZERVE
STANJE 31. 12. 2013	15.877.610	4.000.000	1.587.761
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE			
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	400.000
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS			
Tečajne razlike	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka, prenesena v IPI	0	0	0
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	0	0	0
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE	0	0	400.000
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU			
Vnos dodatnih vplačil kapitala	4.000.000	-4.000.000	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0	0
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0	0
Druge odprave sestavin kapitala	0	0	0
STANJE 31. 12. 2014	19.877.610	0	1.987.761

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

REZERVE ZA ŠČITENJE	PREVEDBENI POPRAVEK KAPITALA	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI DOBIČKI	SKUPAJ KAPITAL
-588.657	-540.592	5.224.284	32.864.696	58.825.101
0	0	7.028.422	0	7.028.422
0	-316.990	0	0	-316.990
0	0	0	0	0
588.657	0	0	0	588.657
0	0	0	0	-14.564
588.657	-316.990	0	0	257.103
588.657	-316.990	7.028.422	0	7.285.526

0	0	-5.224.284	5.224.284	0
0	0	0	-3.500.000	-3.500.000
0	0	0	18.785	18.785
0	-857.582	7.028.422	34.607.764	62.629.411

REZERVE ZA ŠČITENJE	PREVEDBENI POPRAVEK KAPITALA	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI DOBIČKI	SKUPAJ KAPITAL
-1.462.437	-569.352	9.868.220	27.396.474	56.698.277
0	0	4.824.284	0	5.224.284
0	28.759	0	0	28.759
-78.214	0	0	0	-78.214
951.994	0	0	0	951.994
873.780	28.759	0	0	902.539
873.780	28.759	4.824.284	0	6.126.823

0	0	0	0	0
0	0	-9.468.220	9.468.220	0
0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
0	0	0	0	0
-588.657	-540.592	5.224.284	32.864.696	58.825.101

7. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

7. 1. Poročajoča družba

GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o. (v nadaljnjem besedilu Družba) je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je GEN-I, d.o.o., Vrbina 17, 8270 Krško. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine GEN-I za leto, ki se je končalo 31. decembra 2015, vključujejo družbo GEN-I, d.o.o. in njene odvisne družbe.

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

Računovodski izkazi so pripravljene skladno s predpostavko delujočega podjetja.

7. 2. Podlaga za sestavitev

(A) IZJAVA O SKLADNOSTI

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih se sprejela EU, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah. Uprava Družbe je te računovodske izkaze potrdila 15. 03. 2016.

(B) PODLAGA ZA MERJENJE

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

(C) FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti obvladujoče družbe GEN-I, d.o.o. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na eno enoto.

(D) UPORABA OCEN IN PRESOJ

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

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

Ocene in predpostavke so v glavnem povezane z:

- oceno dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- oslabitvijo sredstev,
- zaslužki zaposlenih,
- rezervacijami,
- pogojnimi obveznostmi ter
- izvedenimi finančnimi instrumenti.

7. 3. Pomembne računovodske usmeritve

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

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

(A) PODLAGA ZA KONSOLIDACIJO

(i) Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje obvladujoča družba. Obvladovanje obstaja, ko je naložbenik izpostavljen spremenljivim donosom oz. ima pravico do spremenljivega donosa iz svoje udeležbe v podjetju, v katero naloži in ima skozi vpliv nad obvladovanim podjetjem možnost vplivanja na te donose. Pri ocenjevanju vpliva se upoštevata obstoj in učinek morebitnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno moč uveljaviti oziroma zamenjati. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko preneha. Računovodske usmeritve odvisnih družb so prilagojene usmeritvam Skupine.

(ii) Naložbe v pridružena podjetja

Pridružena podjetja so podjetja, kjer ima Skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihovih finančnih in poslovnih usmeritev. Pomemben vpliv obstaja, če je Skupina lastnica vsaj 20 odstotkov glasovalnih pravic, razen če se lahko dokaže, da temu ni tako.

Naložbe v pridružene družbe se ob začetnem pripoznanju merijo po nabavni vrednosti, nato pa se obračunavajo po kapitalski metodi.

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

Če je delež Skupine v izgubah pridružene družbe večji od njenega deleža, se knjigovodska vrednost deleža Skupine zmanjša na nič, delež v nadaljnjih izgubah pa se preneha pripoznavati.

(iii) Posli, izvzeti iz konsolidacije

V konsolidiranih računovodskih izkazih so izločena stanja ter dobički in izgube oziroma prihodki in odhodki, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine.

(B) TUJA VALUTA

(i) Posli v tuji valuti

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družb v Skupini po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti na koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino veljavnih obresti in plačil med obdobjem, ter odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

(ii) Podjetja v tujini

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini se preračunajo v EUR po menjalnem tečaju, ki velja na koncu poročevalskega obdobja. Prihodki in odhodki podjetij v tujini, razen podjetij v hiperinflacijskih gospodarstvih, se preračunajo v EUR po povprečnih tečajih, ki so veljavni za določeno obdobje. Tečajne razlike so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu in izkazane v prevedbeni rezervi znotraj postavke kapitala.

(C) FINANČNI INSTRUMENTI

(i) Neizpeljana finančna sredstva

Skupina na začetku pripozna posojila, terjatve in vloge oz. depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva (vključno s sredstvi, določenimi po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) so na začetku pripoznana na datum menjave, oziroma ko Skupina postane stranka v pogodbenih določilih instrumenta. Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko Skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo. Kakršen koli delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga Skupina ustvari ali prenese, se pripozna kot posamezno sredstvo ali obveznost. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima Skupina pravno pravico bodisi poravnati čisti znesek bodisi unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost. Neizpeljani finančni instrumenti Skupine vključujejo: finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, finančna sredstva v posesti do zapadlosti, posojila in terjatve ter finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančno sredstvo je razvrščeno po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, če je v posesti za trgovanje ali če je kot takšno določeno ob začetnem pripoznanju. Pripadajoči stroški posla se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so merjena po pošteni vrednosti; znesek spremembe poštene vrednosti, vključno z obrestmi ali prejetimi dividendami, se pripozna v poslovnem izidu.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Ta sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati. Po začetnem pripoznanju so merjena po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti in zmanjšana za izgube zaradi oslabitve.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Ta sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati. Po začetnem pripoznanju so merjena po pošteni vrednosti, spremembe vrednosti, razen izgub zaradi oslabitve in tečajne razlike od dolžniških vrednostnih papirjev, pa so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu ter izkazane v kapitalu kot rezerva za pošteno vrednost. Ob odpravi

pripoznanja takšnega sredstva so vse izgube in dobički, nabrani v kapitalu, preneseni v poslovni izid.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve zajemajo dana posojila, poslovne in druge terjatve.

Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni ter vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev v Skupini, so v izkazu denarnih tokov vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov. Med denarna sredstva spadajo tudi denarni ustrezniki, to so kratkoročni depoziti in vloge v bankah z zapadlostjo v plačilo največ tri mesece po pridobitvi.

(ii) Neizpeljane finančne obveznosti

Skupina na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje in podrejene obveznosti na dan njihovega nastanka. Vse ostale finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko Skupina postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom.

Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

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

Neizpeljane finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za odplačilo glavnice.

Neizpeljane finančne obveznosti zajemajo posojila, prekoračitve na bančnih računih ter poslovne in druge obveznosti.

(iii) Prejeta posojila, finančne in poslovne obveznosti

Prejeta posojila ter ostale finančne in poslovne obveznosti se na začetku izmerijo po pošteni vrednosti na datum pridobitve. Po pridobitvi se vse kategorije obveznosti merijo po odplačni vrednosti z metodo efektivnih obresti.

Obveznostim se odpravi pripoznanje samo v primeru, če so le-te izbrisane, kar pomeni izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Razlika med knjigovodskim zneskom obveznosti, ki so izbrisane ali prenesene na drugo stranko, in plačanim nadomestilom, vključno z morebiti prenesenimi nedenarnimi sredstvi ali prevzetimi obveznostmi, se takoj pripozna v poslovnem izidu.

(iv) Osnovni kapital

Osnovni kapital je vpoklicani kapital družbenikov. Celoten kapital Skupine sestavljajo vpoklicani kapital, zakonske rezerve, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, prevedbeni popravek kapitala in zadržani dobički.

Dividende

Dividende se pripoznajo med obveznostmi in se izkazujejo v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

(v) Izpeljani finančni instrumenti

V Skupini so uporabljeni izpeljani finančni instrumenti za varovanje pred tržnimi in valutnimi tveganji.

Za varovanje tržnih tveganj pred spremembami cen električne energije Skupina uporablja terminske pogodbe in različne finančne instrumente borznega trgovanja. Za varovanje pred valutnimi tveganji uporablja predvsem valutne terminske posle.

Skupina uporablja nestandardizirane rokovne pogodbe (terminske posle), ki so pogodbe o nakupu ali prodaji izbranega osnovnega instrumenta z rokom izpolnitve v prihodnosti po ceni, dogovorjeni ob sklenitvi pogodbe, tako za varovanje tržnih tveganj iz naslova cene električne energije in zemeljskega plina kot za varovanje valutnih tveganj. Cene terminskih poslov se določajo v odvisnosti od osnovnega finančnega instrumenta. Ob sklenitvi je vrednost pogodbe enaka nič, ker je izvršilna cena (dogovorjena poravnalna cena) enaka terminski ceni. Če zanemarimo stroške dostave, je vrednost nestandardizirane rokovne pogodbe ob zapadlosti enaka razliki med trenutno ceno osnovnega instrumenta ob zapadlosti in pogodbeno terminsko ceno oziroma dogovorjeno poravnalno ceno. Terminska cena se med trajanjem pogodbe spreminja v odvisnosti od gibanja trenutnih tržnih cen in preostale ročnosti terminskega posla.

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

Skupina izpolnjuje pogoje za obračunavanje varovanja pred tveganjem (hedge accounting) za varovanje tržnih tveganj pred spremembami cen električne energije in zemeljskega plina ter deviznih tečajev. Ob uvedbi varovanja pred tveganjem je Skupina pripravila formalne listine o razmerju varovanja pred tveganjem in o cilju ravnanja s tveganjem ter strategijo projekta varovanja pred tveganji. Skupina je opredelila instrumente za varovanje pred tveganjem, pred tveganjem varovane postavke, vrsto tveganja, pred katerim se varuje, in način ocenjevanja uspešnosti instrumentov za varovanje pred tveganji.

Skupina ocenjuje uspešnost varovanja pred tveganjem tako na začetku varovalnega razmerja kot tudi sproti, in sicer kvartalno. Varovanje pred tveganjem je uspešno, kadar spremembe pri instrumentu za varovanje pobotajo spremembe denarnih tokov varovane postavke v razponu 80 %–125 %. Pri varovanju pred denarnotokovnimi tveganji mora biti napovedana transakcija, ki je predmet varovanja, zelo verjetna in izpostavljena spremembam denarnih tokov, ki lahko odločilno vplivajo na poslovni izid.

Izpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po pošteni vrednosti; stroški, povezani s poslom, se pripoznajo v poslovnem izidu. Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po pošteni vrednosti. Dobiček ali izguba, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se obračunava, kot je opisano spodaj.

Varovanje denarnih tokov pred tveganjem

Skupina obračunava varovanje denarnih tokov za standardizirane rokovne pogodbe (terminske pogodbe) in nestandardizirane rokovne pogodbe (terminske posle) tako, da del dobička ali izgube iz instrumenta za varovanje pred tveganjem, ki je opredeljen kot uspešno varovanje pred tveganjem, pripozna v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer neposredno v kapitalu kot rezervo za varovanje. Neuspešni del dobička ali izgube pri instrumentu za varovanje pred tveganjem se pripozna v poslovnem izidu kot drugi poslovni prihodki ali odhodki. Zneski, pripoznani v kapitalu kot rezerva za varovanje, se prenesejo v poslovni izid v tistih obdobjih, v katerih sredstvo, varovano pred tveganji, vpliva na poslovni izid.

Če instrument za varovanje pred tveganji ne izpolnjuje več sodil za obračunavanje varovanja pred tveganji oziroma če le-ta preneha veljati ali se proda, odpove ali izkoristi, se varovanje pred tveganji preneha obračunavati. Nabrani dobiček ali izguba, ki je pripoznan(a) v kapitalu, ostane pripoznan(a) v kapitalu, dokler ne pride do napovedanega posla.

Varovanje poštene vrednosti pred tveganjem

Skupina obračunava varovanje poštene vrednosti pred tveganjem spremembe cene za standardizirane rokovne pogodbe (terminske pogodbe) in nestandardizirane rokovne pogodbe (terminske posle) tako, da se spremembe poštene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta takoj pripoznajo v poslovnem izidu. Dobiček ali izguba pri varovani postavki, ki ga/je mogoče pripisati varovanemu tveganju, mora prilagoditi knjigovodsko vrednost varovane postavke in biti pripoznan/a v poslovnem izidu. Če se nepripoznana trdna obveza določi kot pred tveganjem varovana postavka, se poznejša kumulativna sprememba poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanemu tveganju, pripozna kot sredstvo ali obveznost z ustreznim dobičkom ali izgubo, ki se pripozna v poslovnem izidu. Začetna knjigovodska vrednost sredstva ali obveznosti, ki izhaja iz izpolnitve trdne obveze s strani Skupine, se prilagodi tako, da vključi kumulativno spremembo poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanemu tveganju, prej pripoznanem v bilanci stanja.

(D) NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA**(i) Pripoznanje in merjenje**

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

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški v lastnem okviru izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev, obnovitev mesta, na katerem je to sredstvo bilo, ter usredstvene stroške izposojanja. Nabavljene računalniške programe, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev, je treba usredstviti kot del te opreme.

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

(ii) Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega sredstva se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v Skupino, ter če je nabavna vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko nastanejo.

(iii) Nadomestni deli

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

(iv) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavne) dela opredmetenega osnovnega sredstva; ta metoda najbolj natančno kaže na pričakovani vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišč se ne amortizira.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

- zgradbe 33 let;
- deli zgradb 16 let;
- naprave in oprema 2–5 let.

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

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja ter po potrebi prilagodijo. V poslovnem letu ocene dobe koristnosti v zvezi z napravami in opremo niso bile popravljene.

(E) NEOPREDMETENA SREDSTVA**(i) Ostala neopredmetena sredstva**

Ostala neopredmetena sredstva, pridobljena v Skupini, katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

(ii) Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko nastanejo.

(iii) Amortizacija

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

Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev, razen dobrega imena, in se začne, ko so sredstva na razpolago za uporabo; ta metoda najbolj natančno kaže na pričakovani vzorec uporabe bodočih gospodarskih koristi, vsebovanih v sredstvu. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so naslednje:

- programska oprema 5 let.

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

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti se preverijo na koncu vsakega poslovnega leta in po potrebi prilagodijo.

(F) OSLABITEV SREDSTEV

(i) Finančna sredstva (vključno s terjatvami)

Skupina na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja objektivno znamenje oslabitve sredstva. Finančno sredstvo se šteje kot oslabljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po poštenu vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu, se izračuna kot razlika med knjigovodsko vrednostjo in pošteno vrednostjo.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni veljavni obrestni meri.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Vse izgube zaradi oslabitve Skupina izkaže v poslovnem izidu obdobja.

Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če jo je mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanem po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivim za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu.

(ii) Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev, razen odloženih terjatev za davke, z namenom ugotavljanja, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih

sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se vsakokrat izvede na datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki kaže na sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilne za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida.

V zvezi z drugimi sredstvi Skupina izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, ali je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če so se spremenile ocene, na podlagi katerih Skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

(G) ZASLUŽKI ZAPOSLENIH

Obveze za kratkoročne zasluge zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

(H) REZERVACIJE

Rezervacije se pripoznajo, če ima Skupina zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Skupina rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki kaže na obstoječe ocene časovne vrednosti denarja, in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Skupina je v skladu z zakonskimi predpisi, s kolektivno pogodbo in z internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na konec poročevalskega obdobja.

Skupina je v letu 2015 oblikovala dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi kot sedanjo vrednost prihodnjih plačil, potrebnih za poravnavo obvez, ki izhajajo iz službovanja zaposlencev v tekočem in prejšnjih obdobjih z upoštevanjem stroškov odpravnin ob upokojitvi in stroškov vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do dneva upokojitve. Diskontna stopnja za izračun na dan 31. 12. 2015 je določena v višini 2,34 %, na osnovi objavljenih donosnosti slovenskih državnih obveznic na dan 31. 12. 2015 z ročnostjo 17,0 let.

V izkazu poslovnega izida se pripoznajo stroški dela in stroški obresti, preračun pozaposlitvenih zaslužkov oziroma nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub iz naslova odpravnin pa v drugem vseobsegajočem donosu kapitala.

(I) PRIHODKI**(i) Prihodki iz prodaje blaga**

Prihodki iz prodaje blaga se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, zmanjšani za vračila, popuste in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ter ko Skupina preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanem blagu. V kolikor je verjetno, da bodo odobreni popusti in se znesek lahko zanesljivo izmeri, se omenjeni popust pripozna kot zmanjšanje prihodkov ob pripoznanju prodaje.

(ii) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla na koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(iii) Provizije

Ko družbe v Skupini v določenem poslu nastopajo kot posrednik in ne kot družba, se izkažejo prihodki v višini neto zneska provizije družbe v Skupini.

(iv) Prihodki od najemnin

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

(J) DRŽAVNE PODPORE

Vse vrste državnih podpor se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo Skupina podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznavajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(K) FINANČNI PRIHODKI IN FINANČNI ODHODKI

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, pozitivne tečajne razlike in dobičke od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku po pogodbeni obrestni meri.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po pogodbeni obrestni meri.

(L) DAVEK OD DOBIČKA

Davek od dobička obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu, in se zato izkazuje med kapitalom ali v drugem vseobsegajočem donosu.

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

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja ter zneskov za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo treba plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih na koncu poročevalskega obdobja.

Skupina mora pobotati odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izterljivo pravico ter če se odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, nanašajoč se na isto davčno oblast v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo plačati ali prejeti čisti znesek oziroma poravnati obveznost in povrniti terjatev.

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

(M) POROČANJE PO ODSEKIH

Poslovni odsek je sestavni del Skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih dobiva prihodke in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi sestavnimi deli iste Skupine.

(N) STANDARDI IN POJASNILA, KI VELJAJO V TEKOČEM RAČUNOVODSKEM OBDOBJU

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

- **Spremembe različnih standardov ,Izboljšave MSRP (obdobje 2011–2013)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali pozneje);
- **OPMSRP 21 ,Dajatve**, ki ga je EU sprejela 13. junija 2014 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 17. junija 2014 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov Skupine.

(O) STANDARDI IN POJASNILA, KI JIH JE IZDAL OMRS IN SPREJELA EU, KI ŠE NISO V VELJAVI

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, bile izdane, vendar še niso stopile v veljavo:

- **Spremembe MSRP 11 ,Skupne ureditve** – Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 1 ,Predstavljanje računovodskih izkazov** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 16 ,Opredmetena osnovna sredstva** in **MRS 38 ,Neopredmetena sredstva** – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 16 ,Opredmetena osnovna sredstva** in **MRS 41 ,Kmetijstvo** – Kmetijstvo: Rodne rastline – kot jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 19 ,Zasluzki zaposlencev** – Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje);
- **Spremembe MRS 27 ,Ločeni računovodski izkazi** – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe različnih standardov ,Izboljšave MSRP (obdobje 2010–2012)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje);
- **Spremembe različnih standardov ,Izboljšave MSRP (obdobje 2012–2014)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

(P) STANDARDI IN POJASNILA, KI JIH JE IZDAL OMRS, VENDAR JIH EU ŠE NI SPREJELA

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan 31. 12. 2015 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 9 ‚Finančni instrumenti‘** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **MSRP 14 ‚Zakonsko predpisani odlog plačila računov‘** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije;
- **MSRP 15 ‚Prihodki iz pogodb s strankami‘** ter nadaljnje spremembe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **MSRP 16 Najemi‘** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 10 ‚Konsolidirani računovodski izkazi‘, MSRP 12 ‚Razkritje deležev v drugih družbah‘ in MRS 28 ‚Naložbe v podjetja in skupne podvige‘** – Naložbena podjetja: izjeme pri konsolidaciji (veljajo za letna obdobja, ki se pričenejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 10 ‚Konsolidirani računovodski izkazi‘ in MRS 28 ‚Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige‘** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo);
- **Spremembe MRS 12 ‚Davki iz dobička‘** – Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub (velja za letna obdobja, ki se pričenejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

Skupina predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na njegove računovodske izkaze.

Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano.

Skupina ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39: ‚Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje‘ ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

7. 4. Določanje poštena vrednosti

Glede na računovodske usmeritve Skupine je v številnih primerih potrebna določitev poštena vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštena vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je Skupina določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti Skupine.

(i) Opredmetena osnovna sredstva

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združenj je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v preišljenem poslu med voljnimi prodajalcem in voljnimi kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (arm's length transaction). Tržna vrednost naprav, opreme in inventarja temelji na ponujeni tržni ceni podobnih predmetov.

(ii) Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštena vrednost odnosov s strankami, pridobljenih v poslovni združitvi, se določi na podlagi posebne metode (oz. multi-period excess earnings method), obravnavano sredstvo pa se ovrednoti po odštetju poštenega donosa vseh sredstev, ki so del ustvarjanja denarnih tokov.

(iii) Poslovne in druge terjatve

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

(iv) Izpeljani instrumenti

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

(v) Neizpeljane finančne obveznosti

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

7. 5. Obvladovanje finančnega tveganja

Pri svojem poslovanju je Skupina GEN-I izpostavljena naslednjim tveganjem:

- strateškem,
- finančnem in
- operativnem tveganju.

Preudarno upravljanje tveganj na ravni Skupine GEN-I sledi cilju ohranjanja visoke kakovosti poslovanja in je ključnega pomena za doseganje zastavljenih ciljev. Uporaba standardnih metodologij in postopkov upravljanja tveganj omogoča kakovostno ocenjevanje tveganj, pravočasno reagiranje in zmanjševanje izpostavljenosti Skupine GEN-I vsem ključnim tveganjem.

7. 6. Izkaz denarnih tokov

Skupina sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi.

7. 7. Pregled vseh odvisnih družb v Skupini GEN-I

DRUŽBE V SKUPINI	% LASTNIŠTVA		VREDNOST NALOŽBE		KAPITAL ODVISNE DRUŽBE		OSNOVNI KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
GEN-I Athens SMLLC	100,00 %	100,00 %	150.000	150.000	473.754	722.903	150.000	150.000
GEN-I BUCHAREST S.R.L.	100,00 %	100,00 %	500.000	500.000	916.519	1.114.305	465.650	469.930
GEN-I Budapest Kft.	100,00 %	100,00 %	203.915	203.915	54.448	171.761	187.540	187.540
GEN-I d.o.o. Beograd	100,00 %	100,00 %	150.000	150.000	1.279.171	1.557.784	634.575	647.719
GEN-I ESCO, d.o.o.	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	-12.900	43.547	50.000	50.000
GEN-I Istanbul Ltd.	100,00 %	100,00 %	844.566	844.566	865.146	737.380	629.624	706.215
GEN-I Milano S.r.l.	100,00 %	100,00 %	380.000	380.000	372.442	205.241	100.000	100.000
GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje	100,00 %	100,00 %	39.951	39.951	497.036	904.791	9.942	9.951
GEN-I d.o.o. Sarajevo	100,00 %	100,00 %	512.847	512.847	780.856	804.180	511.292	511.292
GEN-I DOOEL Skopje	100,00 %	100,00 %	20.000	20.000	9.378	3.835	19.956	19.974
GEN-I Sofia SpLLC	100,00 %	100,00 %	100.830	100.830	-31.036	-77.823	100.005	100.005
GEN-I Tirana Sh.p.k.	100,00 %	100,00 %	46.452	46.452	1.284.376	524.751	43.806	43.316
GEN-I Vienna GmbH	100,00 %	100,00 %	50.000	50.000	578.590	878.082	50.000	50.000
GEN-I Zagreb d.o.o.	100,00 %	100,00 %	991.692	991.692	1.114.884	1.705.236	981.932	979.368
LLC GEN-I Kiev	100,00%	0%	48.224	0	43.216	0	47.905	0
LLC GEN-I Tbilisi	100,00%	0%	50.000	0	49.485	0	49.658	0
SKUPAJ			4.138.477	4.040.253	8.275.365	9.295.973	4.031.885	4.025.310

7. 8. Razkritja postavk računovodskih izkazov

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema

ZNESKI V EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA		
Zemljišča	375.461	375.461
Zgradbe	3.145.315	3.125.878
Druge naprave in oprema	1.087.577	1.001.014
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi ter predujmi	898	6.587
SKUPAJ NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	4.609.251	4.508.940

V strukturi opredmetenih osnovnih sredstev pretežni del obsegata zgradba in pripadajoče zemljišče v Kromberku. Večji del ostalih naprav in opreme obsegajo vozila, računalniška in ostala oprema ter pohištvo.

Skupina ima v finančnem najemu osebna vozila v višini 378.583 EUR.

Skupne investicije v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2015 znašale 855.936 EUR in se nanašajo na investicije v zgradbo, nakup vozil, računalniške opreme in ostale opreme, pretežno na matični družbi.

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

SREDSTVA ODVISNE DRUŽBE		OBVEZNOSTI ODVISNE DRUŽBE		PRIHODKI OD PRODAJE ODVISNE DRUŽBE		ČISTI POSLOVNI IZID ODVISNE DRUŽBE		ŠTEVILO ZAPOSLENIH V ODVISNI DRUŽBI	
31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
10.628.671	18.693.390	10.154.917	17.970.487	139.818.551	89.317.633	273.754	532.269	1	0
1.833.355	13.154.501	916.836	12.040.196	8.365.863	104.999.146	364.064	555.230	2	1
62.260	178.380	7.812	6.619	0	253.696	-117.314	-116.596	1	1
24.244.000	29.042.315	22.964.829	27.484.531	199.643.323	210.684.333	648.197	924.882	6	6
11.359	48.132	24.259	4.584	0	0	-56.349	-6.453	1	1
9.673.602	6.838.770	8.808.456	6.101.389	60.176.575	49.307.008	218.109	204.288	2	1
2.098.689	2.138.166	1.726.247	1.932.925	11.980.715	7.105.514	168.360	86.254	1	1
12.954.405	8.851.196	12.457.369	7.946.404	81.671.391	81.988.658	388.908	389.378	2	2
14.433.609	6.847.767	13.652.753	6.043.588	62.697.858	52.005.972	269.564	292.888	1	1
9.381	4.381	3	546	0	44.326	-673	-18.119	0	0
3.484.499	109.331	3.515.535	187.153	561.609	2.470.140	46.786	-177.828	1	1
19.211.737	14.594.093	17.927.361	14.069.343	37.694.190	71.941.172	1.167.241	480.671	2	2
2.667.340	3.193.116	2.088.750	2.315.034	16.576.833	13.594.043	478.590	328.082	2	2
12.841.027	14.417.883	11.726.143	12.712.647	124.051.523	100.117.993	133.376	357.498	15	14
45.813	0	2.597	0	0	0	-6.023	0	0	0
49.722	0	237	0	0	0	-175	0	0	0
114.249.469	118.111.421	105.974.104	108.815.446	743.238.431	783.829.634	3.976.415	3.832.444	37	33

Gibanje v letu 2015

ZNESKI V EUR NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZEMLJIŠČE	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V GRADNJI IN IZDELAVI TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
STANJE 01. 01. 2015	375.461	4.072.891	3.542.640	6.587	7.997.579
Nabave	0	0	0	855.936	855.936
Odpisi	0	0	-158.903	0	-158.903
Odtujitve	0	0	-3.516	0	-3.516
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	237.758	623.867	-861.626	0
Tečajne razlike	0	0	-766	0	-766
STANJE 31. 12. 2015	375.461	4.310.650	4.003.322	898	8.690.330
POPRAVEK VREDNOSTI					
STANJE 01. 01. 2015	0	947.013	2.541.626	0	3.488.639
Odpisi	0	0	-157.906	0	-157.906
Odtujitve	0	0	-3.516	0	-3.516
Drugi prenosi	0	0	0	0	0
Amortizacija v obdobju	0	218.322	536.294	0	754.616
Tečajne razlike	0	0	-753	0	-753
STANJE 31. 12. 2015	0	1.165.335	2.915.745	0	4.081.079
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2015	375.461	3.125.878	1.001.014	6.587	4.508.940
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2015	375.461	3.145.315	1.087.577	898	4.609.251

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

Gibanje v letu 2014

ZNESKI V EUR NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZEMLIŠČE	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V GRADNJI IN IZDELAVI TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
STANJE 01. 01. 2014	375.461	4.051.932	3.208.046	5.357	7.640.796
Nabave	0	0	0	429.280	429.280
Odpisi	0	0	-1.159	0	-1.159
Odtujitve	0	0	-70.227	0	-70.227
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	20.959	407.091	-428.050	0
Tečajne razlike	0	0	-1.111	0	-1.111
STANJE 31. 12. 2014	375.461	4.072.891	3.542.640	6.587	7.997.579
POPRAVEK VREDNOSTI					
STANJE 01. 01. 2014	0	765.042	1.979.583	0	2.744.625
Odpisi	0	0	-1.159	0	-1.159
Odtujitve	0	0	-49.793	0	-49.793
Drugi prenosi	0	0	-138	0	-138
Amortizacija v obdobju	0	181.971	613.133	0	795.104
STANJE 31. 12. 2014	0	947.013	2.541.626	0	3.488.639
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2014	375.461	3.286.890	1.228.463	5.357	4.896.171
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2014	375.461	3.125.878	1.001.014	6.587	4.508.940

Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Druga neopredmetena sredstva	2.279.300	2.341.737
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	105.703	305.946
SKUPAJ NEOPREDMETENA SREDSTVA	2.385.003	2.647.683

V drugih neopredmetenih dolgoročnih sredstvih Skupine so zajete premoženjske pravice oz. programska oprema v višini 2.149.572 EUR in dolgoročne licence za trgovanje na tujih trgih v višini 235.431 EUR.

Skupne investicije v neopredmetena dolgoročna sredstva znašajo 583.346 EUR in so bile večinoma opravljene na matični družbi. Investicije se nanašajo na programsko opremo, namenjeno informacijski podpori skupnih služb, podpori prodaje električne energije končnim odjemalcem in strežniški podpori.

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

Gibanje neopredmetenih sredstev 2015

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
STANJE 01. 01. 2015	5.054.634	305.946	5.360.580
Nabave	0	583.346	583.346
Odpisi	-6.618	0	-6.618
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	783.589	-783.589	0
Tečajne razlike	-10.821	0	-10.821
STANJE 31. 12. 2015	5.820.784	105.703	5.926.487
POPRAVEK VREDNOSTI			
STANJE 01. 01. 2015	2.712.898	0	2.712.898
Odpisi	-6.618	0	-6.618
Amortizacija v obdobju	837.248	0	837.248
Tečajne razlike	-2.043	0	-2.043
STANJE 31. 12. 2015	3.541.485	0	3.541.485
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2015	2.341.736	305.946	2.647.682
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2015	2.279.300	105.703	2.385.003

Gibanje neopredmetenih sredstev 2014

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
STANJE 01. 01. 2014	3.779.893	836.322	4.616.215
Nabave	4.614	736.072	740.686
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	1.266.448	-1.266.448	0
Tečajne razlike	3.679	0	3.679
STANJE 31. 12. 2014	5.054.634	305.946	5.360.580
POPRAVEK VREDNOSTI			
STANJE 01. 01. 2014	2.203.794	0	2.203.794
Amortizacija v obdobju	509.104	0	509.104
Tečajne razlike	0	0	0
STANJE 31. 12. 2014	2.712.898	0	2.712.898
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2014	1.576.099	836.322	2.412.421
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2014	2.341.736	305.946	2.647.682

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

Pojasnilo 3: Nekratkoročne terjatve in posojila

ZNESKI V EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA		
Nekratkoročne poslovne terjatve	267.224	235.657
Nekratkoročne finančne terjatve	464.478	472.211
SKUPAJ NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA	731.702	707.868

Pojasnilo 4: Poslovne terjatve

ZNESKI V EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
POSLOVNE TERJATVE		
Terjatve do kupcev	127.886.417	88.798.671
Terjatve za obresti	78.554	120.277
Druge terjatve, povezane s finančnimi prihodki	15.529.640	26.278.997
Druge poslovne terjatve	42.877.138	23.497.881
Terjatve iz poslovanja za tuj račun	185.034	185.788
SKUPAJ POSLOVNE TERJATVE	186.556.783	138.881.614

Druge poslovne terjatve sestavljajo pretežno terjatve za odbitni DDV in kratkoročne terjatve za vplačane akontacije davka od dohodkov pravnih oseb, od tega 27,6 mio EUR na matični družbi, ostalo na hčerinskih družbah.

Skupina je pri pogodbah za prihodnje nakupe in prodajo električne energije, ki so bile sklenjene od 01. 01. 2012 dalje, vpeljala obračunavanje varovanja poštene vrednosti. Večji del drugih terjatev, povezanih s finančnimi prihodki, se tako nanaša na spremembo poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije, ki so varovane z izvedenimi finančnimi instrumenti (futures) in se nanašajo na sledeča obdobja:

- poslovno leto 2016 v višini 15.305.453 EUR;
- poslovno leto 2017 v višini -8.320 EUR;

skupaj torej 15.297.133 EUR. Učinek spremembe poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije je bil pobotan s spremembo poštene vrednosti pripadajočih izvedenih finančnih instrumentov.

Starostna sestava in sprememba slabitev terjatev

ZNESKI V EUR	BRUTO VREDNOST		POPRAVEK VREDNOSTI	
	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
STAROST TERJATEV				
Nezapadlo	171.048.835	0	129.639.494	0
Že zapadlo do 90 dni	9.222.854	0	8.453.411	113.543
Že zapadlo od 91 do 180 dni	3.943.660	17.442	177.741	31.043
Že zapadlo od 181 do 365 dni	1.553.800	451.315	630.634	272.335
Že zapadlo več kot 365 dni	3.566.841	2.310.449	2.477.832	2.080.577
SKUPAJ	189.335.989	2.779.206	141.379.112	2.497.498

V Skupini ima matična družba do kupcev oblikovan popravek terjatev za 1.461.251 EUR. Poleg matične družbe ima popravek terjatev oblikovan tudi družba GEN-I Zagreb d.o.o. v višini 778.016 EUR, GEN-I Tirana Sh.p.k. v višini 436.812 EUR za zaračunan kazni zaradi neprevzete energije in zamudne obresti ter GEN-I Beograd v višini 103.128 EUR.

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

ZNESKI V EUR GIBANJE POPRAVKA TERJATEV	SLABITEV	
	2015	2014
ZAČETNO STANJE 01. 01.	2.497.498	2.224.765
Oblikovanje popravka	1.057.680	518.084
Odprava popravka	-768.388	-205.989
Odpis terjatev v breme popravka	-20.369	-44.752
Tečajne razlike	12.786	5.390
KONČNO STANJE 31. 12.	2.779.206	2.497.498

Večji popravek terjatev do kupcev je bil oblikovan na družbi GEN-I Zagreb d.o.o. v višini 778.016 EUR. Na družbi GEN-I Tirana smo odpravili oblikovan popravek vrednosti terjatev do kupcev v višini 721.417 EUR.

Pojasnilo 5: Predujmi in druga sredstva

ZNESKI V EUR PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dani predujmi	4.365.192	12.046.583
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	14.093.066	10.391.102
Kratkoročno nezaračunani prihodki	16.948.882	30.488.995
SKUPAJ PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	35.407.140	52.926.680

Dani predujmi Skupine v višini 4.365.192 EUR se nanašajo predvsem na dane varščine za zakup čezmejnih prenosnih zmogljivosti ter predplačila za električno energijo in zemeljski plin.

Pretežni del kratkoročnih odloženih stroškov oziroma odhodkov se nanaša na odhodke za čezmejne prenosne zmogljivosti v višini 8.381.321 EUR ter na dobavo električne energije in zemeljskega plina v prvem četrtletju leta 2016 v višini 4.860.616 EUR.

Vnaprej vračunani prihodki v znesku 16.948.882 EUR so pretežno vračunani prihodki kupcev električne energije in zemeljskega plina, katerim se skladno s pogodbenimi določili dokončni obračun prodane električne energije in zemeljskega plina izvede v letu 2016.

Pojasnilo 6: Finančne naložbe in posojila

ZNESKI V EUR FINANČNE NALOŽBE, POSOJILA IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Izvedeni finančni instrumenti	568.302	41.280
Kratkoročni depoziti	1.042.995	1.058.261
Kratkoročne terjatve za obresti	-1	7
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE IN POSOJILA	1.611.296	1.099.548

Kratkoročni depoziti so bili dani za namene varščine distribucijskim podjetjem v tujini.

Izvedeni finančni instrumenti se nanašajo na spremembo poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred valutnimi tveganji.

Pojasnilo 7: Denar in denarni ustrezniki

ZNESKI V EUR DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Sredstva na računih	20.345.062	20.969.764
Depoziti na odpoklic	100.027	28.673.326
Depoziti do 3 mesecev	752.104	0
Denarna sredstva v blagajni	930	401
DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	21.198.123	49.643.491

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

Pojasnilo 8: Kapital in rezerve

Osnovni kapital v višini 19.877.610 EUR predstavlja denarne vloške lastnikov.

Rezerve

ZNESKI V EUR REZERVE	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zakonske rezerve	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	-14.564	0
Rezerve za ščitenje	0	-588.657
Prevedbena rezerva	-857.582	-540.592
SKUPAJ	1.115.615	858.512

Osnovni kapital Skupine je v letu 2015 ostal nespremenjen. Zakonske rezerve znašajo 1.987.761 EUR in predstavljajo 10 % osnovnega kapitala.

Rezerve za pošteno vrednost iz naslova aktuarskih izračunov so konec leta 2015 znašale -14.564 EUR.

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

Zadržani dobiček

ZNESKI V EUR ZADRŽANI DOBIČEK	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Druge rezerve iz dobička	96.341	96.341
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.028.422	5.224.283
Preneseni čisti poslovni izid	34.511.423	32.768.355
SKUPAJ	41.636.187	38.088.979

Zadržani dobiček se je glede na preteklo leto, ko je znašal 38.088.979 EUR, povečal za poslovni izid v višini 7.028.422 EUR in za odpravo rezervacij v višini 18.785 EUR ter zmanjšal za izplačila dividend lastnikom matičnega podjetja v višini 3.500.000 EUR

Pojasnilo 9: Posojila

ZNESKI V EUR NEKRATKOROČNA POSOJILA	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dolgoročno prejeta posojila bank	5.000.000	0
Dolgoročno prejeta posojila drugih	645.736	774.883
SKUPAJ NEKRATKOROČNA POSOJILA	5.645.736	774.883

ZNESKI V EUR KRATKOROČNA POSOJILA	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nezavarovana bančna posojila	21.000.000	10.000.000
Kratkoročno prejeta posojila drugih	129.147	129.147
Kratkoročne obveznosti za obresti	42.731	27.243
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	21.171.878	10.156.390

Najeta posojila so bila pripoznana po poštenu vrednosti, zmanjšana za stroške pridobitve. Na dan poročanja so le-ta izmerjena po odplačni vrednosti, zmanjšani za odplačilo glavnice, pri čemer se upoštevajo stroški, diskonti ali premije ob pridobitvi.

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

Pojasnilo 10: Stroški in zapadlosti posojil

Na dan poročanja je imela Skupina obveznosti do bank iz naslova kratkoročnih posojil v višini 21.000.000 EUR, ki v celoti zapadejo v letu 2016, in dolgoročno posojilo v višini 5.000.000 EUR, ki zapade v letu 2018. Posojila so najeta pri slovenskih poslovnih bankah, zavarovana pa so z menicami. Poleg tega ima Skupina obveznosti iz naslova prejetih posojil do Eko sklada v višini 774.883 EUR. Od tega zneska del posojila, to je 129.147 EUR, zapade v letu 2016, preostali del dolgoročnega posojila v znesku 645.736 EUR pa do leta 2021.

Posojila so obrestovana z variabilnimi obrestnimi merami, ki temeljijo na 3- oz. 6-mesečnem EURibor-ju s pribitkom med 1,50 % in 2,5 %. Odhodki od obresti v poslovnem letu 2015 iz naslova dolgoročnih, kratkoročnih in revolving posojilnih pogodb pri domačih poslovnih bankah in drugih znašajo 1.244.517 EUR. Na zadnji dan poslovnega leta je imela Skupina 42.731 EUR kratkoročnih obveznosti za obresti.

V poslovnem letu so se posojila do bank zmanjšala za 10.000.000 EUR, najeta so bila tri nova posojila pri slovenskih bankah v višini 26.000.000 EUR.

Pojasnilo 11: Druge finančne obveznosti

ZNESKI V EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
DRUGE NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Nekratkoročne obveznosti za finančni najem	153.004	233.987
SKUPAJ NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	153.004	233.987

Pojasnilo 12: Dolgoročne poslovne obveznosti

ZNESKI V EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI		
Dolgoročne poslovne obveznosti	51.664	83.685
SKUPAJ DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	51.664	83.685

Pojasnilo 13: Dolgoročne rezervacije

ZNESKI V EUR	REZERVACIJE ZA	SKUPAJ REZERVACIJE
REZERVACIJE	ODPRAVNINE IN	
	JUBILJENE NAGRADE	
STANJE 01. 01. 2015	174.576	174.576
Oblikovanje rezervacij	137.090	137.090
Črpane rezervacije	-28.973	-28.973
STANJE 31. 12. 2015	282.693	282.693

ZNESKI V EUR	REZERVACIJE ZA	SKUPAJ REZERVACIJE
REZERVACIJE	ODPRAVNINE IN	
	JUBILJENE NAGRADE	
STANJE 01. 01. 2014	182.336	182.336
Oblikovanje rezervacij	1.685	1.685
Črpane rezervacije	-9.445	-9.445
STANJE 31. 12. 2014	174.576	174.576

Skupina ima oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi kot sedanjo vrednost obveznosti delodajalca do zaposlenca. V letu 2015 so bile oblikovane dodatne rezervacije na matični družbi v višini 131.408 EUR in družbi GEN-I Milano v višini 5.682 EUR.

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

Pojasnilo 14: Odloženi davki

ZNESKI V EUR ODLOŽENI DAVKI OBLIKOVANI ODLOŽENI DAVKI, KI SE NANAŠAJO NA NASLEDNJE POSTAVKE	TERJATVE		OBVEZNOSTI		NETO EFEKT	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Neopredmetena sredstva	91.707	0	0	-78.949	91.707	-78.949
Finančni instrumenti	0	120.568	0	0	0	120.658
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	37.710	29.391	0	0	37.710	29.391
ODLOŽENE TERJATVE (OBVEZNOSTI) ZA DAVEK	129.417	149.959	0	-78.949	129.417	71.010

Skupina ima oblikovane neto terjatve za odložene davke za oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ter za razlike med poslovno in davčno priznano amortizacijo neopredmetenih sredstev.

Terjatve za odloženi davek, ki vplivajo na poslovni izid, so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

Gibanja začasnih razlik

ZNESKI V EUR GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	31. 12. 2013	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSEGAJOČEM DONOSU	31. 12. 2014	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSEGAJOČEM DONOSU	31. 12. 2015
Neopredmetena sredstva	83.207	-162.157	0	-78.950	170.657	0	91.707
Finančni instrumenti	299.536	0	-178.967	120.569	0	-120.569	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	30.997	-1.606	0	29.391	8.319	0	37.710
SKUPAJ	413.740	-163.762	-178.967	71.010	178.976	-120.569	129.417

Terjatve za odloženi davek so obračunane po 17 % stopnji.

Pojasnilo 15: Druge kratkoročne finančne obveznosti

ZNESKI V EUR DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Druge kratkoročne finančne obveznosti	0	34.852.846
Kratkoročne obveznosti za finančni najem	152.697	143.215
Izvedeni finančni instrumenti	1.110.857	12.752
SKUPAJ DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	1.263.554	35.008.813

Druge kratkoročne finančne obveznosti iz naslova komercialnih zapisov, ki jih je matična družba izdala v letu 2014, so bili bile v letu 2015 poplačane.

Pojasnilo 16: **Kratkoročne poslovne obveznosti**

ZNESKI V EUR POSLOVNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obveznosti do drugih dobaviteljev	112.883.259	101.210.331
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	293.224	1.238.240
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	947.546	936.228
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	28.704.959	19.446.854
Kratkoročne obveznosti do drugih	20.524	65.191
Kratkoročne obveznosti za obresti do drugih	0	29
SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	142.849.512	122.896.873

Kratkoročne obveznosti do zaposlencev predstavljajo obveznost za decembrske plače in druge prejemke iz delovnega razmerja. Obveznosti so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšale.

Pomemben del kratkoročnih poslovnih obveznosti se nanaša na obveznosti do državnih in drugih inštitucij, kjer so zajete predvsem obveznosti za davek na dodano vrednost, obveznosti, vezane na trošarino, ter obveznosti za davke in prispevke za prejemke iz delovnega razmerja, ki jih je dolžan plačati delodajalec.

Pojasnilo 17: **Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti**

ZNESKI V EUR PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	2.876.493	5.671.623
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	16.334.031	18.800.376
Kratkoročno odloženi prihodki	107.982	24.396
Pasivne časovne razmejitev	16.442.013	18.824.771
PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	19.318.506	24.496.395

Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov se nanašajo na domače in tuje prejete predujme iz naslova prodaje električne energije in zemeljskega plina.

Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki so oblikovani v višini 13.897.131 EUR na matični družbi in 2.436.900 EUR na odvisnih družbah. Nanašajo se predvsem na nakup električne energije in zemeljskega plina, pridobitev čezmejnih prenosnih zmogljivosti, poračun odstopanj realizacije odjema in oddaje električne energije od napovedi po voznih redih ter ostale stroške za neprisperle račune.

Kratkoročno odloženi prihodki so zneski neplačanih zamudnih obresti na matični družbi.

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

Pojasnilo 18: Razvrstitev finančnih instrumentov in poštene vrednosti

ZNESKI V EUR POŠTENI VREDNOSTI	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST
SREDSTVA, VREDNOTENA PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	568.302	568.302	41.280	41.280
SKUPAJ	568.302	568.302	41.280	41.280
SREDSTVA, VREDNOTENA PO ODPLAČNI VREDNOSTI				
Dolgoročne finančne terjatve	464.478	464.478	472.211	472.211
Dolgoročne poslovne terjatve	267.224	267.224	235.657	235.657
Kratkoročni depoziti	1.042.995	1.042.995	1.058.261	1.058.261
Kratkoročno dana posojila	-1	-1	7	7
Poslovne terjatve	186.556.783	186.556.783	138.881.614	138.881.614
Denar in denarni ustrezniki	21.198.124	21.198.124	49.643.491	49.643.491
SKUPAJ	209.529.603	209.529.603	190.291.241	190.291.241
OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	-1.110.857	-1.110.857	-12.752	-12.752
SKUPAJ	-1.110.857	-1.110.857	-12.752	-12.752
OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI				
Nezavarovana bančna posojila	-26.000.000	-26.000.000	-10.000.000	-10.000.000
Druge finančne obveznosti	-42.731	-42.731	-34.880.089	-34.880.089
Obveznosti za finančni najem	-305.701	-305.701	-377.202	-377.202
Poslovne obveznosti	-142.901.176	-142.901.176	-122.980.558	-122.980.558
Prejeta posojila drugih	-774.883	-774.883	-904.030	-904.030
SKUPAJ	-170.024.491	-170.024.491	-169.141.879	-169.141.879

Konec leta 2015 je imela Skupina pripoznana sredstva po poštenu vrednosti v višini 568.302 EUR in 1.110.857 EUR obveznosti po poštenu vrednosti, ki so vrednotene na podlagi razpoložljivih podatkov o tržnih cenah, kar pomeni drugi nivo vrednotenja finančnih instrumentov.

Poštena vrednost ostalih kratkoročnih sredstev in obveznosti je praktično enaka knjigovodski vrednosti. Poštena vrednost dolgoročnih obveznosti je približno enaka njihovi odplačni vrednosti ter jo na lestvici poštenih vrednosti uvrščamo v raven 3.

Pojasnilo 19: Pogojne obveznosti in sredstva

ZNESKI V EUR POGOJNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dane garancije in poročstva	118.578.330	79.399.586
Dane garancije in poročstva – odvisne družbe v tujini	5.604.278	21.510.283
Druge pogojne obveznosti	9.067.949	15.131.011
SKUPAJ	133.250.558	116.040.880

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

Družba ima poleg pogojnih obveznosti tudi terjatve iz naslova prejetih garancij, poroštev in drugih potencialnih terjatev v višini 44.759.253 EUR. Nanašajo se na zavarovanje pravočasnega in zanesljivega plačila ter na zavarovanje za dobro izvedbo posla.

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

Pojasnilo 20: Prihodki

ZNESKI V EUR PRIHODKI OD PRODAJE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Prihodki od prodaje blaga in materiala	1.693.249.372	1.261.731.741
Prihodki od prodaje storitev	37.953.196	41.544.459
SKUPAJ	1.731.202.568	1.303.276.200

Prihodki od prodaje električne energije in zemeljskega plina v Skupini so v letu 2015 dosegli 1.693.249.372 EUR. V primerjavi z letom 2014 so se le-ti povečali za 34,20 odstotkov.

Prihodki od prodaje storitev vključujejo predvsem prodajo čezmejnih prenosnih kapacitet.

ZNESKI V EUR PRIHODKI, USTVARJENI DOMA ALI V TUJINI	DOMA	TUJINA	SKUPAJ
	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015		
Prihodki od prodaje blaga in materiala	297.293.520	1.395.955.852	1.693.249.372
Prihodki od prodaje storitev	633.082	37.320.114	37.953.196
SKUPAJ	297.926.602	1.433.275.966	1.731.202.568

Skupina je v letu 2015 ustvarila 82,79 odstotkov poslovnih prihodkov na tujih trgih ter 17,21 odstotkov na domačem trgu.

ZNESKI V EUR DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij	700	0
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	219	14.278
Drugi poslovni prihodki	9.167.887	5.487.203
Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij	627	77.933
SKUPAJ	9.169.433	5.579.414

Največji del drugih poslovnih prihodkov predstavljajo neučinkoviti del varovanja poštene vrednosti ter zaračunane odškodnine.

Pojasnilo 21: Stroški blaga, materiala in storitev

ZNESKI V EUR POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	1.705.903.428	1.274.086.756

Nabavna vrednost prodanega blaga se je v letu 2015 glede na preteklo leto povečala za 33,89 odstotkov, kar je posledica povečanja obsega poslovanja Skupine. Vključuje nabavno ceno električne energije in zemeljskega plina ter z njo povezane stroške.

ZNESKI V EUR STROŠKI MATERIALA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Stroški energije	224.201	194.644
Material in nadomestni deli	57.134	35.598
Pisarniški material	200.491	180.268
Ostali materialni stroški	14.775	17.655
SKUPAJ	496.601	428.165

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

ZNESKI V EUR STROŠKI STORITEV	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Prevozi in stroški službenih potovanj zaposlenih	255.049	247.282
Vzdrževanje	773.167	751.673
Najemnine	896.994	972.932
Bančni stroški in druge provizije	1.985.880	2.114.517
Intelektualne storitve	1.541.806	1.914.862
Sponsorstva, oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	1.013.846	662.935
Stroški računalniških storitev (IT)	108.176	64.979
Ostale storitve	3.003.405	2.226.641
SKUPAJ	9.578.323	8.955.821

V strukturi stroškov storitev največji delež predstavljajo bančni stroški in provizije. Sledijo intelektualne storitve, ki vključujejo stroške strokovnega svetovanja pri upravljanju s človeškimi viri ter izbor in selekcijo kadrov, odvetniške in notarske storitve, revizijske in računovodske storitve ter storitve poslovnega in davčnega svetovanja.

Ostale storitve se nanašajo pretežno na stroške telekomunikacije ter stroške infrastrukture trgovanja in prodaje električne energije in zemeljskega plina.

ZNESKI V EUR STORITVE REVIZORJEV	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Revidiranje letnega poročila	75.195	82.980
Druge nerevizijske storitve	15.090	0
SKUPAJ	90.285	82.980

ZNESKI V EUR MINIMALNE OBVEZNOSTI ZA NEPREKLICNI POSLOVNI NAJEM	2015	2014
< 1 leto	386.451	66.471
> 1 – < 5 let	625.744	327.822
> 5 let	402.138	39.468
SKUPAJ	1.414.333	433.761

Pričakovane minimalne obveznosti iz naslova dolgoročno sklenjenih pogodb predstavljajo obveznosti za najem poslovnih prostorov matičnega podjetja za poslovne enote Ljubljana in Krško v višini 1.414.333 EUR.

Pojasnilo 22: Stroški dela

ZNESKI V EUR STROŠKI DELA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Stroški plač	6.900.167	6.857.602
Stroški socialnih zavarovanj	1.250.117	1.245.611
Drugi stroški dela	851.804	880.081
SKUPAJ	9.002.088	8.983.294

Skupina je v letu 2015 stroške dela obračunala skladno s kolektivnimi pogodbami elektrogosposdarstev držav matične družbe GEN-I, d.o.o. in njenih odvisnih družb, skladno s sistematizacijami delovnih mest posameznih družb Skupine ter z individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

Stroški dela zajemajo stroške plač in nadomestil, stroške socialnih zavarovanj, dodatnih pokojninskih zavarovanj in druge stroške dela.

Drugi stroški dela vključujejo stroške nadomestila za prevoz na delo in prehrano, regres za letni dopust, prispevek za dodatno pokojninsko zavarovanje, odpravnine in jubilejne nagrade ter bonitete.

Pojasnilo 23: Amortizacija

ZNESKI V EUR AMORTIZACIJA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Amortizacija neopredmetenih sredstev	837.248	509.104
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	754.616	795.104
SKUPAJ	1.591.864	1.304.208

Pojasnilo 24: Drugi poslovni odhodki

ZNESKI V EUR DRUGI POSLOVNI ODHODKI	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Razne dajatve	596.700	388.952
Izgube pri prodaji osnovnih sredstev in neopredmetenih osnovnih sredstev, odpisi ter slabitve OS	1.563	2.798
Donacije	44.994	38.077
Oblikovanje rezervacij	110.401	1.685
Drugi poslovni odhodki	2.085.240	2.019.059
SKUPAJ	2.838.898	2.450.571

Največji del drugih poslovnih odhodkov se nanaša na oslabitev in odpise poslovnih terjatev.

ZNESKI V EUR DONACIJE	REALIZACIJA OD 01.01. DO 31.12.2015	REALIZACIJA OD 01.01. DO 31.12.2014
Humanitarni nameni	11.400	14.600
Dobrodelni nameni	15.602	7.077
Znanstveni nameni	0	200
Vzgojno-izobraževalni nameni	1.500	2.700
Športni nameni	13.992	13.000
Kulturni nameni	2.500	500
SKUPAJ	44.994	38.077

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

Pojasnilo 25: Izid financiranja

ZNESKI V EUR IZID IZ FINANCIRANJA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Prihodki od obresti	631.738	807.136
Neto prihodki iz poravnave finančnih instrumentov	602.130	0
Neto zneski tečajnih prihodkov	0	42.286
Drugi finančni prihodki	2.497	3
Plačane odpisane terjatve in odprave odpisov	0	0
FINANČNI PRIHODKI	1.236.365	849.425
Odhodki za obresti	-1.244.517	-2.119.018
Neto odhodki iz poravnave finančnih instrumentov	0	-2.200.991
Sprememba poštenih vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	-1.719.786	-2.862.123
Neto znesek tečajnih odhodkov	-731.075	0
Drugi finančni odhodki	-527	-77
FINANČNI ODHODKI	-3.695.905	-7.182.209
IZID FINANCIRANJA	-2.459.540	-6.332.784

Večji del finančnih prihodkov predstavljajo prihodki od zamudnih obresti, obresti od danih depozitov ter obresti od pozitivnega stanja na računu.

Odhodki za obresti se nanašajo na obresti za komercialne zapise, posojila, prejeta od bank in drugih inštitucij, finančni najem ter zamudne obresti.

Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti v višini 1.719.786 EUR se nanašajo na spremembo poštene vrednosti valutnih terminkih poslov ter spremembo poštene vrednosti terminkih pogodb varovanja cene električne energije in zemeljskega plina, ki ne izpolnjujejo pogojev za obračunavanje varovanja pred tveganji (hedge accounting) in so takoj pripoznane v vseobsegajočem donosu.

Neto znesek tečajnih odhodkov je v letu 2015 znašal 731.075 EUR, od tega 533.586 EUR na matični družbi.

Pojasnilo 26: Davki

ZNESKI V EUR DAVKI	2015	2014
Odmerjen davek	1.489.655	925.970
Odloženi davek	-16.818	163.762
SKUPAJ	1.472.837	1.089.732

Efektivna davčna stopnja

BRUTO DOBIČEK PRED OBDAVČITVIJO	8.501.259	6.314.015
Veljavna davčna stopnja	17 %	17 %
Davek po veljavni davčni stopnji pred spremembami davčne osnove	1.445.214	1.073.383
Davek od neobdavčenih prihodkov	-131.425	-116.813
Davek od davčno nepriznanih stroškov	166.884	172.338
Davek od olajšave	-110.195	-125.776
Nepripoznane terjatve za davčne izgube	-7.954	0
Različne davčne stopnje	110.313	86.600
EFEKTIVNA DAVČNA STOPNJA	17,32%	17,26%
Odmerjen in odloženi davek	1.472.837	1.089.732

Pojasnilo 27: Podatki o povezanih osebah

Bruto prejemki v letu 2015

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB	ČLANI UPRAV IN DIREKTORJI ODVISNIH DRUŽB	ZAPOSLENI NA PODLAGI POGODB, ZA KATERE NE VELJA TARIFNI DEL KOLEKTIVNE POGODBE
Plače	388.271	2.029.192
Bonitete in drugi prejemki	48.908	262.815
SKUPAJ	437.179	2.292.007

Bruto prejemki v letu 2014

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB	ČLANI UPRAV IN DIREKTORJI ODVISNIH DRUŽB	ZAPOSLENI NA PODLAGI POGODB, ZA KATERE NE VELJA TARIFNI DEL KOLEKTIVNE POGODBE
Plače	460.274	2.189.046
Bonitete in drugi prejemki	560.830	817.582
SKUPAJ	1.021.104	3.006.628

Nobena od družb v Skupini nima odprtih nikakršnih terjatev niti obveznosti do članov uprave.

7. 9. Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem

Pojasnilo 28: Kreditno tveganje

Skupina je kreditnemu tveganju izpostavljena predvsem iz naslova terjatev do kupcev električne energije in zemeljskega plina.

ZNESKI V EUR TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2015	2014
Domače	49.061.970	30.207.195
Države evroobmočja	45.576.545	33.856.847
Druge evropske države	3.021.958	5.827.876
Države bivše Jugoslavije	26.852.041	8.578.757
Druge regije	3.373.905	10.327.996
SKUPAJ	127.886.417	88.798.671

ZNESKI V EUR TERJATVE	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2015	2014
Kupci na debelo	78.844.154	52.095.312
Kupci na drobno	49.042.263	36.703.359
SKUPAJ	127.886.417	88.798.671

V okviru Skupine GEN-I je vzpostavljeno aktivno upravljanje kreditnih tveganj ter obvladovanje finančne izpostavljenosti Skupine GEN-I do svojih poslovnih partnerjev, ki temelji na doslednem izvajanju sprejetih internih pravilnikov in v njih natančno opredeljenih postopkov prepoznavanja kreditnih tveganj ter ocenjevanja izpostavljenosti, določanja ravni (limitov) dovoljene izpostavljenosti in sprotne spremljanja (monitoringa) izpostavljenosti družb v razmerju do posameznega poslovnega partnerja. V okviru službe za obvladovanje tveganj se tako na podlagi sprejetih pravilnikov Družbe o obvladovanju kreditnih tveganj za vsakega novega poslovnega partnerja na področju trgovanja ter za večje odjemalce na področju prodaje električne energije

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

in zemeljskega plina izvedeta ustrezna analiza kreditne sposobnosti poslovnega partnerja ter ocena tveganj. Šele na podlagi tovrstne ocene se nadalje opredelijo okvirni bodočega poslovnega sodelovanja, ustrezne kreditne linije za zavarovanje tveganj ter ponudijo pogoji plačila in dobave za posamezno pogodbeno razmerje. Pri spremljanju sprotnega kreditnega tveganja in dnevne izpostavljenosti napram vzpostavljenim kreditnim linijam s posameznimi partnerji so le-ti razdeljeni v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, in sicer glede na to, ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, trgovske partnerje, končne odjemalce ali prodajo na drobno, ter glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost terjatev, obstoj njihovih morebitnih predhodnih finančnih težav in glede na ocenjeno stopnjo rizika potencialne kršitve pogodbenih obveznosti. Z namenom minimaliziranja tveganj, ki bi lahko nastala iz naslova neplačila terjatev s strani poslovnih partnerjev, Skupina v okviru prizadevanj za obvladovanje navedenih tveganj ob vsakodnevem sklepanju transakcij posebno pozornost posveča uporabi ustreznih finančno-pravnih instrumentov zavarovanj pogodbenih obveznosti, ki jih implementira v pogodbeno razmerja s poslovnimi partnerji, prilagojena na podlagi predhodno izvedene analize kreditne sposobnosti ter podane ocene tveganj.

Razčlenitev terjatev po zapadlosti in njihova slabitev sta podani v pojasnilu 4.

Pojasnilo 29: Likvidnostno tveganje

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6-12 MESECEV	1-2 LETI	2-5 LET	VEČ KOT 5 LET
2015							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	26.000.000	27.293.248	21.608.375	277.667	300.900	5.106.306	0
Druge obveznosti	869.278	953.453	230.652	7.110	143.367	559.248	13.075
Obveznosti finančnega najema	305.701	305.701	82.012	70.688	93.601	59.400	0
Poslovne obveznosti	142.849.512	142.849.512	142.672.128	154.447	22.937	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
DRUGE TERMINSKE VALUTNE POGODBE:							
Odliv	1.110.857	1.110.857	1.110.857	0	0	0	0
Priliv	-568.302	-568.302	-318.783	-249.519	0	0	0
SKUPAJ	170.567.046	171.944.469	165.385.241	260.393	560.805	5.724.954	13.075

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6-12 MESECEV	1-2 LETI	2-5 LET	VEČ KOT 5 LET
2014							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	10.000.000	10.902.387	10.778.403	102.634	21.350	0	0
Druge obveznosti	35.867.804	35.867.804	34.953.445	64.574	204.050	387.442	258.293
Obveznosti finančnega najema	377.202	377.202	71.225	71.990	208.340	25.647	0
Poslovne obveznosti	122.896.873	122.896.873	119.737.595	3.137.124	22.154	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
DRUGE TERMINSKE VALUTNE POGODBE							
Odliv	12.752	12.752	12.752	0	0	0	0
Priliv	-41.280	-41.280	-143.510	85.291	16.939	0	0
SKUPAJ	169.113.351	170.015.738	165.409.910	3.461.613	472.833	413.089	258.293

Vodenje likvidnosti za celotno Skupino poteka v matični družbi, kjer se dnevno skrbno spremlja in vestno načrtuje kratkoročno plačilno sposobnost, ki jo zagotavlja z ažurnim usklajevanjem in načrtovanjem vseh denarnih tokov v Skupini GEN-I. Ob tem se v največji možni meri upoštevajo tveganja, ki so povezana z morebitnimi zamiki plačil oziroma z motnjami v plačilni disciplini kupcev, saj otežujejo načrtovanje prilivov ter nadaljnje naložbene aktivnosti Skupine.

Prav tako sta v Skupini vzpostavljena stalno spremljanje in optimizacija kratkoročnih viškov ter primanjkljajev denarnih sredstev tako na ravni posameznih družb kot Skupine. Likvidnostna rezerva v obliki odobrenih kreditnih linij pri poslovnih bankah, razpršenost finančnih obveznosti, sprotno usklajevanje ročnosti terjatev in obveznosti ter dosledna izterjava terjatev omogočajo učinkovito obvladovanje denarnih tokov, kar Skupini GEN-I zagotavlja plačilno moč in posledično nizko stopnjo tveganja kratkoročne plačilne sposobnosti. Poleg tega Skupina vzdržuje aktiven odnos do finančnih trgov, uspešno poslovanje in trajen denarni tok iz poslovanja pa zagotavljata, da je tveganje likvidnostne sposobnosti v obsegu sprejemljivih parametrov in povsem obvladljivo.

Dolgoročna plačilna sposobnost se v Skupini zagotavlja z ohranjanjem in povečevanjem lastniškega kapitala ter z vzpostavljanjem ustreznega finančnega ravnotežja. Skupina to dosega s pomočjo stalnega zagotavljanja ustrezne bilančne strukture glede na ročnost financiranja. Uprava namerava na področju upravljanja z likvidnostnimi tveganji v naslednjem letu še naprej krepiti dolgoročno in kratkoročno plačilno sposobnost Skupine ter v sistem spremljave likvidnosti vpeljati nove odvisne družbe.

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

Pojasnilo 30: Valutno tveganje

ZNESKI V EUR TERJATVE, OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK	MKD	BAM
Terjatve do kupcev	108.961.279	0	0	3.021.705	4.305.509	3.764.221
Nezavarovana bančna posojila	-26.000.000					
Obveznosti do dobaviteljev	-98.629.665	-9.141	-5.816	-235.095	-1.128.000	-873.998
Bruto izpostavljenost bilance stanja	-15.668.386	-9.141	-5.816	2.786.610	3.177.509	2.890.223
NETO IZPOSTAVLJENOST	-15.668.386	-9.141	-5.816	2.786.610	3.177.509	2.890.223

ZNESKI V EUR TERJATVE, OBVEZNOSTI	EUR	USD	HRK	GBP	
					31. 12. 2014
Terjatve do kupcev		65.599.368	0	4.973.407	0
Nezavarovana bančna posojila	-10.000.000		0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-96.484.012	-1.171	-442.318		-5.084
Bruto izpostavljenost bilance stanja	-40.884.644	-1.171	4.531.089		-5.084
NETO IZPOSTAVLJENOST	-40.884.644	-1.171	4.531.089		-5.084

Zlasti na tujih trgih, ki ne sodijo v evro območje, se Skupina GEN-I aktivno ukvarja z vzpostavljanjem ustrezne infrastrukture za sklepanje valutnih poslov in z implementacijo ostalih mehanizmov valutnih zavarovanj, ki vključujejo termenske posle in valutne klavzule.

Skupina je izpostavljena valutnemu tveganju predvsem na področju osnovnih dejavnosti, to je trgovanja in prodaje električne energije in zemeljskega plina ter čezmejnih prenosnih zmogljivosti, pa tudi na področju posojil in kapitala hčerinskih družb. Glede na obseg poslovanja je Skupina GEN-I izpostavljena valutnim tveganjem v okviru valut RSD (srbski dinar), HRK (hrvaška kuna), HUF (madžarski forint), MKD (makedonski denar), RON (novi romunski leu), ALL (albanski lek), USD (ameriški dolar), GBP (angleški funt), HRK (hrvaška kuna) ter TRY (turška lira).

Tveganja spremembe tečajev Skupina zmanjšuje z vezavo prodajnih cen blaga na valuto, v kateri so obveznosti za financiranje nabavnih poslov. Del tveganja spremembe tečajev je tudi »naravno« varovan med posameznimi odvisnimi družbami, saj se del načrtovanih prilivov med njimi pokriva z načrtovanimi odlivi v isti valuti. Po potrebi se uporabljajo izvedeni finančni instrumenti, Skupina pa za varovanje pred temi tveganji izvaja številne termenske valutne posle.

Pojasnilo 31: Obrestno tveganje

ZNESKI V EUR FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014
INSTRUMENTI S STALNO OBRESTNO MERO		
Finančna sredstva	568.302	41.280
Finančne obveznosti	-1.110.857	-34.865.598
INSTRUMENTI S SPREMENLJIVO OBRESTNO MERO		
Finančne obveznosti	-27.080.584	-11.281.233

Skupina obrestno tveganje obvladuje s stalnim ocenjevanjem izpostavljenosti in možnega vpliva spremembe referenčne obrestne mere (variabilni del) na višino odhodkov iz financiranja. Poleg tega se nadzoruje portfelj posojil, na katerega lahko vpliva morebitna sprememba obrestnih mer. V okviru teh Skupina spremlja gibanje obrestnih mer na domačem trgu, na tujih trgih in na trgu z izvedenimi finančnimi instrumenti. Cilj stalnega spremljanja izpostavljenosti in analiziranja gibanja obrestnih mer je pravočasno predlagati ukrepe varovanja z uravnavanjem aktivne in pasivne strani bilance stanja.

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

GEL	RSD	UAH	HUF	ALL	TRY	BGN	RON	CZK
31. 12. 2015								
0	1.780.981	0	0	-396.591	3.373.905	253	3.075.152	3
-237	-416.048	-900	-444.378	-34.562	-326.282	-2.602.536	-8.177.156	555
-237	1.364.933	-900	-444.378	-431.153	3.047.623	-2.602.283	-5.102.004	558
-237	1.364.933	-900	-444.378	-431.153	3.047.623	-2.602.283	-5.102.004	558

TRY	MKD	BAM	RSD	HUF	ALL	RON	BGN
31. 12. 2014							
1.619.016	3.722.506	21.793	4.690.519	2.557	8.044.534	120.830	4.141
0	0	0	0	0	0	0	0
-302.941	-359	-1.440.026	-408.521	-59.340	-924.664	-1.054.123	-87.772
1.316.075	3.722.147	-1.418.233	4.281.998	-56.783	7.119.870	-933.293	-83.631
1.316.075	3.722.147	-1.418.233	4.281.998	-56.783	7.119.870	-933.293	-83.631

8. DOGODKI PO POROČEVLSKEM OBDOBJU

9. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje konsolidirane računovodske izkaze Skupine GEN-I za poslovno leto, ki se je zaključilo dne 31. decembra 2015. Prav tako potrjuje pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom od 58. strani računovodskega poročila dalje.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine GEN-I dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve. Računovodske ocene so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava potrjuje, da predstavlja letno poročilo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine GEN-I in izidov njenega poslovanja za leto 2015.

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

Martin Novšak,
namestnik predsednika uprave



Dr. Robert Golob,
predsednik uprave



Mag. Andrej Šajn,
član uprave



Dr. Igor Koprivnikar,
član uprave



Krško, 15. 3. 2016

10. MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA



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

Tel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si
www.facebook.com/DeloitteSlovenija

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

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe GEN-I, d.o.o., in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju: 'Skupina'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh konsolidiranih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje ključnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja skupine. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku: UK private company limited by guarantee), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločeno in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic, je na voljo na www.deloitte.si.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte Revizija d.o.o. - Družba, zavarana pri Obstočnem sodišču v Ljubljani. - Matična številka: 1547105 - IB št.: ZA2015.5162560065 - Osnovni kap ital: 74.214.30 EUR

Mnenje

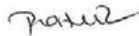
Po našem mnenju so konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine GEN-I na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z Mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Tina Kolenc Praznik
Pooblaščenca revizorka



Deloitte.

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

Ljubljana, 4. maj 2016

LETNO POROČILO SKUPINE IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo Skupine GEN-I

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema	70
Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva	72
Pojasnilo 3: Nekratkoročne terjatve in posojila	74
Pojasnilo 4: Poslovne terjatve	74
Pojasnilo 5: Predujmi in druga sredstva	75
Pojasnilo 6: Finančne naložbe in posojila	75
Pojasnilo 7: Denar in denarni ustrezniki	75
Pojasnilo 8: Kapital in rezerve	76
Pojasnilo 9: Posojila	76
Pojasnilo 10: Stroški in zapadlosti posojil	77
Pojasnilo 11: Druge finančne obveznosti	77
Pojasnilo 12: Dolgoročne poslovne obveznosti	77
Pojasnilo 13: Dolgoročne rezervacije	77
Pojasnilo 14: Odloženi davki	78
Pojasnilo 15: Druge kratkoročne finančne obveznosti	78
Pojasnilo 16: Kratkoročne poslovne obveznosti	79
Pojasnilo 17: Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	79
Pojasnilo 18: Razvrstitev finančnih instrumentov in poštene vrednosti	80
Pojasnilo 19: Pogojne obveznosti in sredstva	80
Pojasnilo 20: Prihodki	81
Pojasnilo 21: Stroški blaga, materiala in storitev	81
Pojasnilo 22: Stroški dela	82
Pojasnilo 23: Amortizacija	83
Pojasnilo 24: Drugi poslovni odhodki	83
Pojasnilo 25: Izid financiranja	84
Pojasnilo 26: Davki	84
Pojasnilo 27: Podatki o povezanih osebah	85
Pojasnilo 28: Kreditno tveganje	85
Pojasnilo 29: Likvidnostno tveganje	86
Pojasnilo 30: Valutno tveganje	88
Pojasnilo 31: Obrestno tveganje	88

11. RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE GEN-I

11. 1. Izkaz finančnega položaja

ZNESKI V EUR POSTAVKE	POJASNILO	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nepremičnine, naprave in oprema	1	4.519.962	4.368.287
Neopredmetena sredstva	2	2.283.671	2.518.662
Deleži v odvisnih družbah	3	4.138.476	4.040.252
Nekratkoročne terjatve in posojila	4	322.436	266.480
Terjatve za odloženi davek	15	129.417	71.010
Nekratkoročna sredstva		11.393.962	11.264.691
Poslovne terjatve	5	190.406.142	162.432.862
Predujmi in druga sredstva	6	27.042.469	38.904.668
Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti	7	5.585.366	44.489
Terjatve do države za davek iz dobička	5	0	425.485
Denar in denarni ustrezniki	8	16.108.474	40.025.194
Kratkoročna sredstva		239.142.451	241.832.698
Sredstva		250.536.413	253.097.389
Osnovni kapital	9	19.877.610	19.877.610
Zakonske rezerve	9	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	9	-14.564	0
Rezerve za ščitenje	9	0	-588.657
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9	8.071.481	8.161.422
Zadržani dobički	9	28.662.439	23.982.232
Kapital		58.584.727	53.420.368
Posojila	10	5.645.736	774.883
Druge finančne obveznosti	12	149.170	233.987
Nekratkoročne poslovne obveznosti	13	51.664	74.903
Rezervacije	14	275.326	172.891
Razmejeni prihodki		0	627
Nekratkoročne obveznosti		6.121.896	1.257.291
Posojila	10	21.171.878	10.156.390
Druge finančne obveznosti in izvedeni finančni instrumenti	16	1.263.554	35.008.813
Poslovne obveznosti	17	147.749.779	134.205.355
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	18	15.644.579	19.049.172
Kratkoročne obveznosti		185.829.790	198.419.730
Obveznosti		191.951.686	199.677.021
Skupaj kapital in obveznosti		250.536.413	253.097.389

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

11. 2. Izkaz poslovnega izida

ZNESKI V EUR POSTAVKE	POJASNILO	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Prihodki od prodaje	21	1.777.143.535	1.263.501.997
Drugi poslovni prihodki	21	8.325.109	5.377.519
Stroški prodanega blaga	22	-1.759.801.297	-1.242.702.012
Stroški materiala	22	-440.298	-353.769
Stroški storitev	22	-7.747.541	-6.911.502
Stroški dela	23	-7.677.742	-7.667.300
Amortizacija	24	-1.515.877	-1.214.902
Drugi poslovni odhodki	25	-1.583.503	-1.709.489
IZID IZ POSLOVANJA		6.702.386	8.320.542
Finančni prihodki	26	5.557.549	7.741.107
Finančni odhodki	26	-3.497.165	-7.173.505
IZID FINANCIRANJA		2.060.384	567.602
DOBIČEK PRED OBDAVČITVIJO		8.762.770	8.888.144
Davki	27	-691.289	-326.722
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		8.071.481	8.561.422

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

11. 3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

ZNESKI V EUR VSEOBSEGAJOČI DONOS	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.071.481	8.561.422
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka	0	-94.233
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka, prenesenega v IPI	709.225	1.146.980
Aktuarski dobički (izgube)	-14.564	0
Odloženi davek od vseobsegajočega donosa	-120.568	-178.967
Drugi vseobsegajoči donos za obdobje, neto brez davka	574.093	873.780
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE	8.645.574	9.435.202

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

11. 4. Izkaz denarnih tokov

ZNESKI V EUR POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.071.481	8.561.422
PRILAGODITVE ZA		
Amortizacija	1.514.315	1.214.902
Odpisi vrednosti nepremičnin, naprav in opreme	1.563	5
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-219	-14.278
Finančni prihodki	-5.557.549	-7.741.107
Finančni odhodki	2.963.579	7.173.505
Davek iz dobička	691.289	326.722
DOBIČEK IZ POSLOVANJA PRED SPREMEMBAMI ČISTIH KRATKOROČNIH SREDSTEV IN DAVKI	7.684.457	9.521.171
Spremembe čistih kratkoročnih sredstev in rezervacij		
Sprememba terjatev	-27.794.676	10.900.994
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	11.862.201	-4.122.725
Sprememba poslovnih obveznosti	13.521.182	-1.167.021
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	-3.404.593	5.752.822
Sprememba rezervacij	102.436	-9.445
Sprememba razmejenih prihodkov (dotacij)	-627	-742
Plačani davek iz dobička	-282.622	-490.721
DENARNA SREDSTVA IZ POSLOVANJA	1.687.758	20.384.333
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	189.217	223.078
Prejete dividende	4.854.048	7.245.767
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	219	30.915
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev	0	65.727
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	0	2.000.000
Prejemki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	0	0
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	-1.432.279	-1.139.219
Izdatki za nakup odvisnih družb	-98.224	-836.782
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	0	-25.063
Izdatki za povečanje danih posojil	-5.010.000	0
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	-321.825	-3.243.724
DENARNA SREDSTVA IZ NALOŽBENJA	-1.818.845	4.320.699
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Plačane obresti	-1.228.305	-2.156.150
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-183.495	-270.312
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-194.891.673	-170.587.611
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojilih	5.108.159	348.890
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	170.909.680	179.457.511
Izplačane dividende	-3.500.000	-4.000.000
DENARNA SREDSTVA IZ FINANCIRANJA	-23.785.633	2.792.328
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	40.025.194	12.527.834
FINANČNI IZID V OBDOBJU	-23.916.720	27.497.360
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	16.108.474	40.025.194

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

11. 5. Izkaz sprememb lastniškega kapitala

Leto 2015

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	ZAKONSKE REZERVE
STANJE 31. 12. 2014	19.877.610	1.987.761
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka	0	0
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka, prenesena v IPI	0	0
Aktuarski dobički (izgube)	0	0
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	0	0
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE	0	0
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU		
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0
DRUGE ODPRAVE SESTAVIN KAPITALA		
STANJE 31. 12. 2015	19.877.610	1.987.761

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

Leto 2014

ZNESKI V EUR GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE
STANJE 31. 12. 2013	15.877.610	4.000.000
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka	0	0
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka, prenesena v IPI	0	0
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	0	0
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS ZA OBDOBJE	0	0
TRANSAKCIJE Z LASTNIKI, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V KAPITALU		
Vnos dodatnih vplačil kapitala	4.000.000	-4.000.000
Razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala	0	0
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0
SPREMEMBE V KAPITALU, KI NE VPLIVAJO NA LASTNIŠKI DELEŽ		
STANJE 31. 12. 2014	19.877.610	0

Pojasnila k računovodskih izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	REZERVE ZA ŠČITENJE	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI DOBIČKI	SKUPAJ KAPITAL
0	-588.657	8.161.422	23.982.232	53.420.367
	0	8.071.481	0	8.071.481
0	0	0	0	0
0	588.657	0	0	588.657
-14.564	0	0	0	-14.564
-14.564	588.657	0	0	574.093
-14.564	588.657	8.071.481	0	8.645.574
0	0	-8.161.422	8.161.422	0
0	0	0	-3.500.000	-3.500.000
			18.785	18.785
-14.564	0	8.071.481	28.662.439	58.584.726

ZAKONSKE REZERVE	REZERVE ZA ŠČITENJE	ČISTI POSLOVNI IZID	ZADRŽANI DOBIČKI	SKUPAJ KAPITAL
1.587.761	-1.462.437	6.154.166	21.828.066	47.985.166
400.000	0	8.161.422	0	8.561.421
0	-78.213		0	-78.213
0	951.993		0	951.993
0	873.780		0	873.780
400.000	873.780	8.161.422	0	9.435.201
0	0		0	0
		-6.154.166	6.154.166	
0	0		-4.000.000	-4.000.000
1.987.761	-588.657	8.161.422	23.982.232	53.420.367

12. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

12. 1. Poročajoča družba

Poročajoča družba GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o. (v nadaljnjem besedilu Družba) je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je GEN-I, d.o.o., Urbina 17, 8270 Krško.

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

Računovodski izkazi družbe GEN-I, d.o.o. so pripravljene za leto, ki se je končalo 31. decembra 2015.

12. 2. Podlaga za sestavitev

(A) IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

Uprava Družbe je računovodske izkaze potrdila dne 15. 03. 2016.

Računovodski izkazi so pripravljene skladno s predpostavko delujočega podjetja.

(B) PODLAGA ZA MERJENJE

Računovodski izkazi so pripravljene ob upoštevanju izvorne vrednosti, razen pri izpeljanih finančnih instrumentih in finančnih instrumentih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

(C) FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Priloženi računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti GEN-I, d.o.o. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na eno enoto.

(D) UPORABA OCEN IN PRESOJ

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

Ocene in navedene predpostavke je treba stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje,

v katerem se ocena popravi, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Ocene in predpostavke so v glavnem povezane z:

- oceno dobe koristnosti amortizirljivih sredstev,
- oslabitvijo sredstev,
- zaslužki zaposlenih,
- rezervacijami,
- pogojnimi obveznostmi ter
- izvedenimi finančnimi instrumenti.

12. 3. Pomembne računovodske usmeritve

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

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

(A) TUJA VALUTA

(i) Posli v tuji valuti

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto Družbe po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino veljavnih obresti in plačil med obdobjem, ter odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

(B) FINANČNI INSTRUMENTI

(i) Neizpeljana finančna sredstva

Družba na začetku pripozna posojila, terjatve in vloge oz. depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva (vključno s sredstvi, določenimi po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) so na začetku pripoznana na datum menjave oziroma ko Družba postane stranka v pogodbenih

določilih instrumenta. Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva, ali ko Družba prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo. Kakršen koli delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga Družba ustvari ali prenese, se pripozna kot posamezno sredstvo ali obveznost. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima Družba pravno pravico bodisi poravnati čisti znesek bodisi unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost. Neizpeljani finančni instrumenti Družbe vključujejo: finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, finančna sredstva v posesti do zapadlosti, posojila in terjatve ter finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančno sredstvo je razvrščeno po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, če je v posesti za trgovanje, ali če je kot takšno določeno ob začetnem pripoznanju. Pripadajoči stroški posla se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so merjena po pošteni vrednosti; znesek spremembe poštene vrednosti, vključno z obrestmi ali prejetimi dividendami, se pripozna v poslovnem izidu.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Ta sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati. Po začetnem pripoznanju so merjena po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti in zmanjšana za izgube zaradi oslabitve.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Ta sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati. Po začetnem pripoznanju so merjena po pošteni vrednosti, spremembe vrednosti, razen izgub zaradi oslabitve in tečajne razlike od dolžniških vrednostnih papirjev, pa so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu ter izkazane v kapitalu kot rezerva za pošteno vrednost. Ob odpravi pripoznanja takšnega sredstva so vse izgube in dobički, nabrani v kapitalu, preneseni v poslovni izid.

Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v odvisne družbe se izmerijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne oslabitve.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve zajemajo dana posojila, poslovne in druge terjatve.

Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni ter vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev, so v izkazu denarnih tokov vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov. Med denarna sredstva spadajo tudi denarni ustrezniki, to so kratkoročni depoziti in vloge v bankah z zapadlostjo v plačilo največ tri mesece po pridobitvi.

(ii) Neizpeljane finančne obveznosti

Družba na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje in podrejene obveznosti na dan njihovega nastanka. Vse ostale finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko Družba postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom.

Družba odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

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

Neizpeljane finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za odplačilo glavnice.

Neizpeljane finančne obveznosti zajemajo posojila, prekoračitve na bančnih računih ter poslovne in druge obveznosti.

(iii) Prejeta posojila, finančne in poslovne obveznosti

Prejeta posojila ter ostale finančne in poslovne obveznosti se na začetku izmerijo po pošteni vrednosti na datum

pridobitve. Po pridobitvi se vse kategorije obveznosti merijo po odplačni vrednosti z metodo učinkovitih obresti.

Obveznostim se odpravi priznanje samo v primeru, če so le-te izbrisane, kar pomeni izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Razlika med knjigovodskim zneskom obveznosti, ki so izbrisane ali prenesene na drugo stranko, in plačanim nadomestilom, vključno z morebiti prenesenimi nedenarnimi sredstvi ali prevzetimi obveznostmi, se takoj pripozna v poslovnem izidu.

(iv) Osnovni kapital

Osnovni kapital je vpoklicani kapital družbenikov. Celoten kapital Družbe sestavljajo vpoklicani kapital, zakonske rezerve, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, in zadržani dobički.

Dividende

Dividende se pripoznajo med obveznostmi in se izkazujejo v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

(v) Izpeljani finančni instrumenti

Družba uporablja izpeljane finančne instrumente za varovanje pred tržnimi in valutnimi tveganji.

Za varovanje tržnih tveganj pred spremembami cen električne energije Družba uporablja termenske pogodbe in različne finančne instrumente borznega trgovanja. Za varovanje pred valutnimi tveganji uporablja valutne termenske posle.

Družba uporablja nestandardizirane rokovne pogodbe (termenske posle), ki so pogodbe o nakupu ali prodaji izbranega osnovnega instrumenta z rokom izpolnitve v prihodnosti po ceni, dogovorjeni ob sklenitvi pogodbe, tako za varovanje tržnih tveganj iz naslova cene električne energije kot za varovanje valutnih tveganj. Cene termenskih poslov se določajo v odvisnosti od osnovnega finančnega instrumenta. Ob sklenitvi je vrednost pogodbe enaka nič, ker je izvršilna cena (dogovorjena poravnalna cena) enaka terminski ceni. Če zanemarimo stroške dostave, je vrednost nestandardizirane rokovne pogodbe ob zapadlosti enaka razliki med trenutno ceno osnovnega instrumenta ob zapadlosti in pogodbeno termensko ceno oziroma dogovorjeno poravnalno ceno. Termenska cena se med trajanjem pogodbe spreminja v odvisnosti od gibanja trenutnih tržnih cen in preostale ročnosti termenskega posla.

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

Družba izpolnjuje pogoje za obračunavanje varovanja pred tveganjem (hedge accounting) za varovanje tržnih tveganj pred spremembami cen električne energije in zemeljskega plina ter deviznih tečajev. Ob uvedbi varovanja pred tveganjem je Družba pripravila formalne listine o razmerju varovanja pred tveganjem in o cilju ravnanja s tveganjem ter strategijo projekta varovanja pred tveganji. Družba je opredelila instrumente za varovanje pred tveganjem, pred tveganjem varovane postavke, vrsto tveganja, pred katerim se varuje, in način ocenjevanja uspešnosti instrumentov za varovanje pred tveganji.

Družba ocenjuje uspešnost varovanja pred tveganjem tako na začetku varovalnega razmerja kot tudi sproti, in sicer kvartalno. Varovanje pred tveganjem je zelo uspešno, kadar spremembe pri instrumentu za varovanje pobotajo spremembe denarnih tokov varovane postavke v razponu 80 %–125 %. Pri varovanju pred denarnotokovnimi tveganji mora biti napovedana transakcija, ki je predmet varovanja, zelo verjetna in izpostavljena spremembam denarnih tokov, ki lahko odločilno vplivajo na poslovni izid.

Izpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po poštenu vrednosti; stroški, povezani s poslom, se pripoznajo v poslovnem izidu. Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po poštenu vrednosti. Dobiček ali izguba, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se obračunava, kot je opisano spodaj.

Varovanje denarnih tokov pred tveganjem

Družba obračunava varovanje denarnih tokov za standardizirane rokovne pogodbe (terminske pogodbe) in nestandardizirane rokovne pogodbe (terminske posle) tako, da del dobička ali izgube iz instrumenta za varovanje pred tveganjem, ki je opredeljen kot uspešno varovanje pred tveganjem, pripozna v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer neposredno v kapitalu kot rezervo za varovanje. Neuspešni del dobička ali izgube pri instrumentu za varovanje pred tveganjem se pripozna v poslovnem izidu kot drugi poslovni prihodki ali odhodki. Zneski, pripoznani v kapitalu kot rezerva za varovanje, se prenesejo v poslovni izid v tistih obdobjih, v katerih sredstvo, varovano pred tveganji, vpliva na poslovni izid.

Če instrument za varovanje pred tveganji ne izpolnjuje več sodil za obračunavanje varovanja pred tveganji oziroma če le-ta preneha veljati ali se proda, odpove ali izkoristi, se varovanje pred tveganji preneha obračunavati. Nabrani dobiček ali izguba, ki je pripoznan(a) v kapitalu, ostane pripoznan(a) v kapitalu, dokler ne pride do napovedanega posla.

Varovanje poštene vrednosti pred tveganjem

Družba obračunava varovanje poštene vrednosti pred tveganjem spremembe cene za standardizirane rokovne pogodbe (terminske pogodbe) tako, da se spremembe poštene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta takoj pripoznajo v poslovnem izidu. Dobiček ali izguba pri varovani postavki, ki ga/jo je mogoče pripisati varovanemu tveganju, mora prilagoditi knjigovodsko vrednost varovane postavke in biti pripoznan/a v poslovnem izidu. Če se nepripoznana trdna obveza določi kot pred tveganjem varovana postavka, se poznejša kumulativna sprememba poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanemu tveganju, pripozna kot sredstvo ali obveznost z ustreznim dobičkom ali izgubo, ki se pripozna v poslovnem izidu. Začetna knjigovodska vrednost sredstva ali obveznosti, ki izhaja iz izpolnitve trdne obveze s strani Družbe, se prilagodi tako, da vključi kumulativno spremembo poštene vrednosti trdne obveze, ki jo je mogoče pripisati varovanemu tveganju, prej pripoznanem v bilanci stanja.

(C) NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA**(i) Pripoznanje in merjenje**

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

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški v lastnem okviru izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev, obnovitev mesta, na katerem je to sredstvo bilo, ter usredstvene stroške izposojanja. Nabavljene računalniške programe, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev, je treba usredsteviti kot del te opreme.

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

(ii) Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega sredstva se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v Družbo, ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko nastanejo.

(iii) Nadomestni deli

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

(iv) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela opredmetenega osnovnega sredstva; ta metoda najbolj kaže na pričakovani vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišč se ne amortizira.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

- zgradbe 33 let;
- deli zgradb 16 let;
- naprave in oprema 2–5 let.

Vlaganja v tuja osnovna sredstva se amortizirajo v času trajanja najema (od 1 do 10 let).

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja in po potrebi prilagodijo. V poslovnem letu ocene v zvezi z osnovnim sredstvi niso bile popravljene.

(D) NEOPREDMETENA SREDSTVA

(i) Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva, katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

(ii) Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko nastanejo.

(iii) Amortizacija

Amortizacija se obračuna od nabavne vrednosti sredstva oz. drugega zneska, ki nadomešča nabavno vrednost. Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se začne, ko so sredstva na razpolago za uporabo; ta metoda najbolj natančno kaže na pričakovani vzorec uporabe bodočih gospodarskih koristi, vsebovanih v sredstvu. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so naslednje:

programska oprema 5 let.

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

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti se preverijo na koncu vsakega poslovnega leta in po potrebi prilagodijo.

(E) OSLABITEV SREDSTEV

(i) Finančna sredstva (vključno s terjatvami)

Družba na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja objektivno znamenje oslabitve sredstva. Finančno sredstvo se šteje kot oslabljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu, se izračuna kot razlika med knjigovodsko vrednostjo in pošteno vrednostjo.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni veljavni obrestni meri.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Vse izgube zaradi oslabitve Družba izkaže v poslovnem izidu obdobja.

Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če jo je mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu.

(ii) Nefinančna sredstva

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev, razen odloženih terjatev za davke, z namenom ugotavljanja, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se vsakokrat izvede na datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost,

zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki kaže na sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilne za sredstvo. Za namene preizkusa oslavitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida.

V zvezi z drugimi sredstvi Družba izgube zaradi oslavitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslavitve se odpravi, če so se spremenile ocene, na podlagi katerih Družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslavitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslavitve.

(F) ZASLUŽKI ZAPOSLENIH

Obveze za kratkoročne zasluzke zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

(G) REZERVACIJE

Rezervacije se pripoznajo, če ima Družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Družba rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki kaže na obstoječe ocene časovne vrednosti denarja, in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, s kolektivno pogodbo in z internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na konec poročevalskega obdobja. Družba je v letu 2015 oblikovala dolgoročne rezervacije za

jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi kot sedanjo vrednost prihodnjih plačil, potrebnih za poravnavo obvez, ki izhajajo iz službovanja zaposlencev v tekočem in prejšnjih obdobjih z upoštevanjem stroškov odpravnin ob upokojitvi in stroškov vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do dneva upokojitve. Diskontna stopnja za izračun na dan 31. 12. 2015 je določena v višini 2,34 %, na osnovi objavljenih donosnosti slovenskih državnih obveznic na dan 31. 12. 2015 z ročnostjo 17,0 let.

V izkazu poslovnega izida se pripoznajo stroški dela in stroški obresti, preračun pozaposlitvenih zaslužkov oziroma nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub iz naslova odpravnin pa v drugem vseobsegajočem donosu kapitala.

(H) PRIHODKI

(i) Prihodki iz prodaje blaga

Prihodki iz prodaje blaga se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, zmanjšani za vračila, popuste in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ter ko Družba preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanem blagu. V kolikor je verjetno, da bodo dani popusti in se znesek lahko zanesljivo izmeri, se omenjeni popust pripozna kot zmanjšanje prihodkov ob pripoznanju prodaje.

(ii) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla ob koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(iii) Provizije

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

(iv) Prihodki od najemnin

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

(I) DRŽAVNE PODPORE

Vse vrste državnih podpor se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo Družba podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznavajo strogo dosledno kot prihodki v

obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(J) FINANČNI PRIHODKI IN FINANČNI ODHODKI

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, pozitivne tečajne razlike in dobičke od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku po pogodbeni obrestni meri.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po pogodbeni obrestni meri.

(K) DAVEK OD DOBIČKA

Davek od dobička obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu, in se zato izkazuje med kapitalom ali v drugem vseobsegajočem donosu.

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

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja ter zneskov za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja.

Družba mora pobotati odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izterljivo pravico ter če se odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, nanašajoč se na isto davčno oblast, v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo plačati ali prejeti čisti znesek oziroma poravnati obveznost in povrniti terjatev.

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

(L) POROČANJE PO ODSEKIH

Poslovni odsek je sestavni del Družbe, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih dobiva prihodke in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi sestavnimi deli iste skupine.

(M) STANDARDI IN POJASNILA, KI VELJAJO V TEKOČEM RAČUNOVODSKEM OBDOBJU

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

- **Spremembe različnih standardov ,Izboljšave MSRP (obdobje 2011–2013)‘**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali pozneje);
- **OPMSRP 21 ,Dajatve‘**, ki ga je EU sprejela 13. junija 2014 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 17. junija 2014 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov Družbe.

(N) STANDARDI IN POJASNILA, KI JIH JE IZDAL OMRS IN SPREJELA EU, KI ŠE NISO V VELJAVI

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, bile izdane, vendar še niso stopile v veljavo:

- **Spremembe MSRP 11 ,Skupne ureditve‘** – Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 1 ,Predstavljanje računovodskih izkazov‘** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18.

decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);

- **Spremembe MRS 16 ,Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 ,Neopredmetena sredstva'** – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 16 ,Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 ,Kmetijstvo'** - Kmetijstvo: Rodne rastline – kot jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 19 ,Zasluzki zaposlencev'** – Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje);
- **Spremembe MRS 27 ,Ločeni računovodski izkazi'** – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe različnih standardov ,Izboljšave MSRP (obdobje 2010–2012)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje);
- **Spremembe različnih standardov ,Izboljšave MSRP (obdobje 2012–2014)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

(O) STANDARDI IN POJASNILA, KI JIH JE IZDAL OMRS, VENDAR JIH EU ŠE NI SPREJELA

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan 31. 12. 2015 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 9 ,Finančni instrumenti'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **MSRP 14 ,Zakonsko predpisani odlog plačila računov'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije;
- **MSRP 15 ,Prihodki iz pogodb s strankami'** ter nadaljnje spremembe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **MSRP 16 Najemi'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 10 ,Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 ,Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 ,Naložbe v podjetja in skupne podvige'** – Naložbena podjetja: izjeme pri konsolidaciji (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 10 ,Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 ,Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo);
- **Spremembe MRS 12 ,Davki iz dobička'** – Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

Družba predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na njegove računovodske izkaze.

Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano.

Družba ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39: ,Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje' ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

12. 4. Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve Družbe je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je Družba določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti Družbe.

(i) Opredmetena osnovna sredstva

Poštена vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (arm's length transaction). Tržna vrednost naprav, opreme in inventarja temelji na ponujeni tržni ceni podobnih predmetov.

(ii) Neopredmetena sredstva

Poštена vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštена vrednost odnosov s strankami, pridobljenih v poslovni združitvi, se določi na podlagi posebne metode (oz. multi-period excess earnings method), obravnavano sredstvo pa se ovrednoti po odštetju poštenega donosa vseh sredstev, ki so del ustvarjanja denarnih tokov.

(iii) Poslovne in druge terjatve

Poštена vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na koncu poročevalskega obdobja.

(iv) Izpeljani instrumenti

Poštена vrednost rokovnih poslov je enaka njihovi ponujeni tržni ceni na koncu poročevalskega obdobja, če je ta na voljo. Če ta ni na voljo, se poštена vrednost določi kot razlika med pogodbeno vrednostjo rokovnega posla in trenutno ponujeno vrednostjo rokovnega posla ob upoštevanju preostale dospelosti posla z obrestno mero brez tveganja (na podlagi državnih obveznic).

(v) Neizpeljane finančne obveznosti

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

12. 5. Obvladovanje finančnega tveganja

Pri svojem poslovanju je družba GEN-I, d.o.o. izpostavljena naslednjim tveganjem:

- strateškem,
- finančnem in
- operativnem tveganju.

Preudarno upravljanje tveganj na ravni Družbe sledi cilju ohranjanja visoke kakovosti poslovanja in je ključnega pomena za doseganje zastavljenih ciljev. Uporaba standardnih metodologij in postopkov upravljanja tveganj omogoča kakovostno ocenjevanje tveganj, pravočasno reagiranje in zmanjševanje izpostavljenosti Družbe vsem ključnim tveganjem. Vsa posamična tveganja in postopki njihovih obvladovanj so podrobno obravnavani v poslovnem delu letnega poročila v poglavju 3.7. Upravljanje s tveganji.

12. 6. Izkaz denarnih tokov

Družba sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi.

12. 7. Razkritja postavk v računovodskih izkazih

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema

ZNESKI V EUR NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zemljišča	375.461	375.461
Zgradbe	3.145.315	3.125.878
Druge naprave in oprema	998.288	860.361
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi	898	6.587
SKUPAJ NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	4.519.962	4.368.287

V strukturi opredmetenih osnovnih sredstev pretežni del obsegata zgradba in pripadajoče zemljišče v Kromberku. Večji del ostalih naprav in opreme obsegajo vozila, računalniška oprema in ostala oprema ter pohištvo.

Družba ima v finančnem najemu osebna vozila v višini 370.070 EUR.

Skupne investicije v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2015 znašale 848.933 EUR in se nanašajo na nakup računalniške opreme, vlaganja v tuja osnovna sredstva, pohištvo in ostalo opremo.

Gibanje v letu 2015

ZNESKI V EUR NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZEMLJIŠČE	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V GRADNJI IN IZDELAVI TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 01. 01. 2015	375.461	4.072.891	3.254.043	6.587	7.708.982
Ostale nabave	0	0	0	848.933	848.933
Odpisi	0	0	-158.903	0	-158.903
Odtujitve	0	0	-2.685	0	-2.685
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	237.758	616.864	-854.623	0
STANJE 31. 12. 2015	375.461	4.310.649	3.709.319	897	8.396.327
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 01. 01. 2015	0	947.013	2.393.682	0	3.340.695
Odpisi	0	0	-157.622	0	-157.622
Odtujitve	0	0	-2.685	0	-2.685
Amortizacija v obdobju	0	218.322	477.656	0	695.978
STANJE 31. 12. 2015	0	1.165.335	2.711.031	0	3.876.366
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2015	375.461	3.125.878	860.361	6.587	4.368.287
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2015	375.461	3.145.315	998.288	898	4.519.961

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

Gibanje v letu 2014

ZNESKI V EUR NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZEMLJIŠČE	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V GRADNJI IN IZDELAVI TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 01. 01. 2014	375.461	4.051.932	2.938.521	5.357	7.371.271
Ostale nabave	0	0	0	403.147	403.147
Odpisi	0	0	-1.159	0	-1.159
Odtujitve	0	0	-64.277	0	-64.277
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	20.959	380.958	-401.917	0
STANJE 31. 12. 2014	375.461	4.072.891	3.254.043	6.587	7.708.982
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 01. 01. 2014	0	765.042	1.899.191	0	2.664.233
Odpisi	0	0	-1.159	0	-1.159
Odtujitve	0	0	-47.640	0	-47.640
Amortizacija v obdobju	0	181.971	543.290	0	725.261
STANJE 31. 12. 2014	0	947.013	2.393.682	0	3.340.695
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2014	375.461	3.286.890	1.039.330	5.357	4.707.038
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2014	375.461	3.125.878	860.361	6.587	4.368.287

Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Druga neopredmetena sredstva	2.177.968	2.212.716
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	105.703	305.946
SKUPAJ NEOPREDMETENA SREDSTVA	2.283.671	2.518.662

V drugih neopredmetenih sredstvih Družbe so zajete premoženjske pravice oziroma programska oprema v višini 2.148.572 EUR in druga neopredmetena sredstva v višini 28.396 EUR.

Skupne investicije v neopredmetena osnovna sredstva v letu 2015 v višini 583.346 EUR se nanašajo na programsko opremo, namenjeno informacijski podpori skupnih služb, podpori prodaje električne energije končnim odjemalcem in strežniški podpori.

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

Gibanje v letu 2015

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 01. 01. 2015	4.872.384	305.946	5.178.330
Ostale nabave	0	583.346	583.346
Odpisi	-6.618	0	-6.618
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	783.589	-783.589	0
STANJE 31. 12. 2015	5.649.355	105.703	5.755.058
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01. 01. 2015	2.659.667	0	2.659.667
Odpisi	-6.618	0	-6.618
Amortizacija v obdobju	818.337	0	818.337
STANJE 31. 12. 2015	3.471.386	0	3.471.386
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2015	2.212.717	305.946	2.518.663
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2015	2.177.969	105.703	2.283.672

Gibanje v letu 2014

ZNESKI V EUR NEOPREDMETENA SREDSTVA	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 01. 01. 2014	3.605.936	836.322	4.442.258
Ostale nabave		736.072	736.072
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	1.266.448	-1.266.448	0
STANJE 31. 12. 2014	4.872.384	305.946	5.178.330
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01. 01. 2014	2.170.026	0	2.170.026
Amortizacija v obdobju	489.641		489.641
STANJE 31. 12. 2014	2.659.667	0	2.659.667
KNJIGOVODSKA VREDNOST 01. 01. 2014	1.435.910	836.322	2.272.232
KNJIGOVODSKA VREDNOST 31. 12. 2014	2.212.717	305.946	2.518.663

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

Pojasnilo 3: Naložbe v odvisne družbe

DRUŽBE V SKUPINI	% LASTNIŠTVA		KNJIGOVODSKA VREDNOST NALOŽBE		KAPITAL ODVISNE DRUŽBE		ČISTI POSLOVNI IZID ODVISNE DRUŽBE	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
GEN-I Athens SMLLC	100,00%	100,00%	150.000	150.000	473.754	722.903	273.754	532.269
GEN-I BUCHAREST S.R.L.	100,00%	100,00%	500.000	500.000	916.519	1.114.305	364.064	555.230
GEN-I Budapest Kft.	100,00%	100,00%	203.915	203.915	54.448	171.761	-117.314	-116.596
GEN-I d.o.o. Beograd	100,00%	100,00%	150.000	150.000	1.279.171	1.557.784	648.197	924.882
GEN-I ESCO, d.o.o.	100,00%	100,00%	50.000	50.000	-12.900	43.547	-56.349	-6.453
GEN-I Istanbul Ltd.	99,00%	99,00%	844.566	844.566	865.146	737.380	218.109	204.288
GEN-I Milano S.r.l.	100,00%	100,00%	380.000	380.000	372.442	205.241	168.360	86.254
GEN-I Energy Sales DOOEL Skopje	100,00%	100,00%	39.951	39.951	497.036	904.791	388.908	389.378
GEN-I d.o.o. Sarajevo	100,00%	100,00%	512.847	512.847	780.856	804.180	269.564	292.888
GEN-I DOOEL Skopje	100,00%	100,00%	20.000	20.000	9.378	3.835	-673	-18.119
GEN-I Sofia SpLLC	100,00%	100,00%	100.830	100.830	-31.036	-77.823	46.786	-177.828
GEN-I Tirana Sh.p.k.	100,00%	100,00%	46.452	46.452	1.284.376	524.751	1.167.241	480.671
GEN-I Vienna GmbH	100,00%	100,00%	50.000	50.000	578.590	878.082	478.590	328.082
GEN-I Zagreb d.o.o.	100,00%	100,00%	991.692	991.692	1.114.884	1.705.236	133.376	357.498
LLC GEN-I Kiev	100,00%	0,00%	48.224	0	43.216	0	-6.023	0
LLC GEN-I Tbilisi	100,00%	0,00%	50.000	0	49.485	0	-175	0
SKUPAJ			4.138.477	4.040.253	8.275.365	9.295.973	3.976.415	3.832.444

Naložbe v odvisne družbe so bile v letu 2015 povečane za 98.224 EUR zaradi ustanovitve družb GEN-I Kiev in GEN-I Tbilisi LLC ter tako skupaj na dan 31. 12. 2015 znašajo 4.138.477 EUR.

Pojasnilo 4: Nekratkoročne terjatve in posojila

ZNESKI V EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA		
Skupaj nekratkoročne poslovne terjatve	267.224	235.657
Nekratkoročne finančne terjatve in finančni najem	55.212	30.823
SKUPAJ NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA	322.436	266.480

Pojasnilo 5: Poslovne terjatve

ZNESKI V EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
POSLOVNE TERJATVE		
Terjatve do kupcev – odvisne družbe	60.031.947	56.809.744
Terjatve do kupcev – druge	86.985.895	59.252.297
Terjatve do kupcev	147.017.842	116.062.041
Terjatve za zamudne obresti iz poslovanja	72.260	120.277
Druge terjatve, povezane s finančnimi prihodki – odvisne družbe	0	329.345
Druge terjatve, povezane s finančnimi prihodki – drugi	15.529.640	27.827.892
Druge terjatve, povezane s finančnimi prihodki	15.529.640	28.157.237
Druge poslovne terjatve	27.786.400	18.093.308
SKUPAJ POSLOVNE TERJATVE	190.406.142	162.432.863

Druge poslovne terjatve sestavljajo pretežno terjatve za odbitni DDV v višini 27.588.672 EUR.

Družba je pri pogodbah za prihodnje nakupe in prodajo električne energije, ki so bile sklenjene od 01. 01. 2012 dalje, vpeljala

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

obračunavanje varovanja poštene vrednosti. Večji del drugih terjatev, povezanih s finančnimi prihodki, se tako nanaša na spremembo poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije, ki so varovane z izvedenimi finančnimi instrumenti (futures) in se nanašajo na sledeča obdobja:

- poslovno leto 2016 v višini 15.305.453 EUR;
- poslovno leto 2017 v višini -8.320 EUR;

skupaj torej 15.297.133 EUR. Učinek spremembe poštene vrednosti fizičnih pogodb za nakup in prodajo električne energije je bil v celoti pobotan s spremembo poštene vrednosti pripadajočih izvedenih finančnih instrumentov.

Starostna sestava in sprememba slabitev terjatev

ZNESKI V EUR STAROST TERJATEV	BRUTO VREDNOST		POPRAVEK VREDNOSTI	
	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
Nezapadlo	157.716.924	0	131.565.115	0
Že zapadlo do 90 dni	27.839.281	0	27.237.977	25.444
Že zapadlo od 91 do 180 dni	4.374.660	0	2.784.369	29.218
Že zapadlo od 181 do 365 dni	556.959	276.704	1.169.796	272.335
Že zapadlo več kot 365 dni	1.379.569	1.184.547	1.041.138	1.038.535
SKUPAJ	191.867.394	1.461.251	163.798.395	1.365.532

ZNESKI V EUR GIBANJE POPRAVKA TERJATEV	SLABITEV	
	2015	2014
ZAČETNO STANJE 01. 01.	1.365.532	1.183.684
Oblikovanje popravkov	163.059	432.589
Odprava popravka	-46.971	-205.989
Odpis terjatev v breme popravka	-20.369	-44.752
KONČNO STANJE 31. 12.	1.461.251	1.365.532

Pojasnilo 6: Predujmi in druga sredstva

ZNESKI V EUR PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dani predujmi	2.879.272	11.023.454
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	8.098.246	5.381.912
Kratkoročno nezaračunani prihodki	16.064.949	22.499.302
SKUPAJ PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	27.042.467	38.904.668

Dani predujmi Družbe v višini 2.879.272 EUR se nanašajo predvsem na dane varščine za zakup čezmejnih prenosnih zmogljivosti ter na predplačila za električno energijo in zemeljski plin.

Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki v višini 8.098.246 EUR so pretežno odhodki za čezmejne prenosne zmogljivosti v višini 3.171.419 EUR in odhodki za dobavo električne energije in zemeljskega plina v prvem četrtletju leta 2016 v višini 4.330.587 EUR.

Vnaprej vračunani prihodki v znesku 16.064.949 EUR so vračunani prihodki kupcev električne energije in zemeljskega plina, za katere se skladno s pogodbenimi določili dokončni obračun prodane električne energije in zemeljskega plina izvede v letu 2016.

Pojasnilo 7: **Finančne naložbe in posojila**

ZNESKI V EUR DRUGE FINANČNE NALOŽBE IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Izvedeni finančni instrumenti	568.302	41.280
Posojila odvisnim družbam	5.010.000	0
Kratkoročne terjatve za obresti	7.065	3.209
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE IN POSOJILA	5.585.367	44.489

Izvedeni finančni instrumenti se nanašajo na spremembo poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred valutnimi tveganji.

Dana posojila odvisnim družbam, ki v celoti zapadejo v letu 2016, so obrestovana po davčno priznani obrestni meri, skladno s Pravilnikom o priznani obrestni meri, ki se giblje med 0,884 % in 1,007 %.

Pojasnilo 8: **Denar in denarni ustrezniki**

ZNESKI V EUR DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Sredstva na računih	15.756.263	11.943.558
Depoziti na odpoklic	100.027	28.081.636
Depoziti do 3 mesecev	252.183	0
SKUPAJ	16.108.473	40.025.194

Pojasnilo 9: **Kapital in rezerve**

Osnovni kapital v višini 19.877.610 EUR predstavlja denarne vloške lastnikov.

Rezerve

ZNESKI V EUR REZERVE	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zakonske rezerve	1.987.761	1.987.761
Rezerve za pošteno vrednost	-14.564	0
Rezerve za ščitenje	0	-588.657
SKUPAJ	1.973.197	1.399.104

Osnovni kapital Družbe je v letu 2016 ostal nespremenjen. Zakonske rezerve znašajo 1.987.761 EUR in predstavljajo 10 % osnovnega kapitala.

Rezerve za pošteno vrednost iz naslova aktuarskih izračunov so konec leta 2015 znašale -14.564 EUR.

Rezerve za pošteno vrednost iz naslova varovanja denarnih tokov, ki se nanašajo na varovanje denarnih tokov iz naslova standardiziranih rokovnih pogodb za varovanje pred spremembami cene električne energije, so bile v letu 2015 prenesene v poslovni izid.

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

Zadržani dobiček

ZNESKI V EUR ZADRŽANI DOBIČEK	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.071.481	8.161.422
Preneseni čisti poslovni izid	28.662.439	23.982.232
SKUPAJ	36.733.920	32.143.654

Razporeditev zadržanega dobička preteklih let

Iz zadržanega dobička preteklih let v višini 32.143.654 EUR je bilo v poslovnem letu skladno s sklepom skupščine, ki je potekala v mesecu juniju 2015, družbenikoma izplačanih 3.500.000 EUR. Preostanek zadržanega dobička je ostal nerazporejen. Zadržani dobiček se je v letu 2015 povečal zaradi odprave rezervacij v višini 18.785 EUR.

Bilančni dobiček

Čisti dobiček poslovnega leta 2015 znaša 8.071.481 EUR. Bilančni dobiček družbe GEN-I, d.o.o. po stanju na dan 31. 12. 2015 tako znaša 36.733.920 EUR ter ga sestavljata čisti dobiček poslovnega leta 2015 v višini 8.071.481 EUR in preneseni čisti dobiček iz preteklih let v višini 28.662.439 EUR.

Upošteva se strateške usmeritve družbe glede delitve dobička družbenikom v obsegu trideset odstotkov realiziranega čistega dobička Skupine GEN-I iz naslova vsakokratnega preteklega poslovnega leta bo uprava družbe na podlagi določila 20. člena Družbene pogodbe v skladu z določilom 494. člena ZGD-1 skupščini družbe predlagala, da se bilančni dobiček družbe GEN-I, d.o.o. razdeli in izplača družbenikoma delno, in sicer v skupni višini 2.200.000 EUR, tako, da pripada:

- družbeniku IG ENERGETSKI SISTEMI d.o.o. 50 (petdeset) % izplačanega bilančnega dobička, kar znaša 1.100.000 EUR;
- družbeniku GEN energija d.o.o. 50 (petdeset) % izplačanega bilančnega dobička, kar znaša 1.100.000 EUR.

Preostali del bilančnega dobička v višini 34.533.920 EUR ostane nerazporejen kot preneseni dobiček.

Pojasnilo 10: Posojila

ZNESKI V EUR NEKRATKOROČNA POSOJILA	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Posojila drugih	5.645.736	774.883
SKUPAJ NEKRATKOROČNA POSOJILA	5.645.736	774.883

ZNESKI V EUR KRATKOROČNA POSOJILA	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nezavarovana bančna posojila	21.000.000	10.000.000
Posojila drugih	129.147	129.147
Kratkoročne obveznosti za obresti	42.731	27.243
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	21.171.878	10.156.390

Najeta posojila so bila pripoznana po pošteni vrednosti, zmanjšana za stroške pridobitve. Na dan poročanja so le-ta izmerjena po odplačni vrednosti, zmanjšani za odplačilo glavnice, pri čemer se upoštevajo stroški, diskonti ali premije ob pridobitvi.

Pojasnilo 11: **Stroški in zapadlosti posojil**

Na dan poročanja je imela Družba obveznosti do bank iz naslova kratkoročnih posojil v višini 21.000.000 EUR, ki v celoti zapadejo v letu 2016, in dolgoročno posojilo v višini 5.000.000 EUR, ki zapade v letu 2018. Posojila so najeta pri slovenskih poslovnih bankah, zavarovana pa so z menicami. Poleg tega ima Družba 774.883 EUR obveznosti iz naslova prejetih posojil od Eko sklada. Od tega zneska del posojila, to je 129.147 EUR, zapade v letu 2016, preostali del dolgoročnega posojila v znesku 645.736 EUR pa do leta 2021.

Posojila so obrestovana z variabilnimi obrestnimi merami, ki temeljijo na 3- oz. 6-mesečnem EURibor-ju s pribitkom med 1,50 % in 2,50 %. Odhodki od obresti v poslovnem letu 2015 iz naslova dolgoročnih, kratkoročnih in revolving posojilnih pogodb pri domačih poslovnih bankah in drugih znašajo 1.243.466 EUR. Na zadnji dan poslovnega leta je imela Družba 42.731 EUR kratkoročnih obveznosti za obresti.

V poslovnem letu so se posojila do bank zmanjšala za 10.000.000 EUR, najeta pa so bila tri nova posojila pri slovenski poslovni banki v višini 26.000.000 EUR.

Pojasnilo 12: **Druge finančne obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
DRUGE NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Nekratkoročne obveznosti za finančni najem	149.170	233.987
SKUPAJ NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	149.170	233.987

Pojasnilo 13: **Dolgoročne poslovne obveznosti**

ZNESKI V EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI		
Nekratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	51.664	74.903
SKUPAJ NEKRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	51.664	74.903

Pojasnilo 14: **Dolgoročne rezervacije**

Družba ima oblikovane le rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi kot sedanjo vrednost obveznosti delodajalca do zaposlenca. V letu 2015 so bile oblikovane dodatne rezervacije v višini 131.408 EUR.

ZNESKI V EUR REZERVACIJE	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILEJNE NAGRADE	
	2015	2014
Začetno stanje 01. 01.	172.891	182.336
Oblikovanje rezervacije	131.408	0
Črpane rezervacije	-28.973	-9.445
KONČNO STANJE 31. 12.	275.326	172.891

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

Pojasnilo 15: Odloženi davki

ZNESKI V EUR ODLOŽENI DAVKI OBLIKOVANI ODLOŽENI DAVKI, KI SE NANAŠAJO NA NASLEDNJE POSTAVKE	TERJATVE		OBVEZNOSTI		NETO EFEKT	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Neopredmetena sredstva	91.707	0	0	-78.950	91.707	-78.950
Finančni instrumenti	0	120.568	0	0	0	120.568
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	37.710	29.391	0	0	37.710	29.391
ODLOŽENE TERJATVE (OBVEZNOSTI) ZA DAVEK	129.417	149.960	0	-78.950	129.417	71.010

Družba ima oblikovane neto terjatve za odložene davke za oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ter za razlike med poslovno in davčno priznano amortizacijo neopredmetenih sredstev.

Terjatve za odloženi davek, ki vplivajo na poslovni izid, so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

Gibanja začasnih razlik

ZNESKI V EUR GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	31. 12. 2013	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSEGAJOČEM DONOSU	31. 12. 2014	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSEGAJOČEM DONOSU	31. 12. 2015
Neopredmetena sredstva	83.206	-162.157	0	-78.950	170.657	0	91.707
Finančni instrumenti	299.536	0	-178.967	120.569	0	-120.569	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	30.997	-1.606	0	29.391	8.319	0	37.710
SKUPAJ	413.739	-163.762	-178.967	71.010	178.976	-120.569	129.417

Terjatve za odloženi davek so obračunane po 17 % stopnji.

Pojasnilo 16: Druge kratkoročne finančne obveznosti

ZNESKI V EUR DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Druge kratkoročne finančne obveznosti	0	34.852.846
Kratkoročne obveznosti za finančni najem	152.697	143.215
Izvedeni finančni instrumenti	1.110.857	12.752
SKUPAJ DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	1.263.554	35.008.813

Druge kratkoročne finančne obveznosti iz naslova komercialnih zapisov, ki jih je Družba izdala v letu 2014, so bile v letu 2015 v celoti poplačane.

Pojasnilo 17: **Kratkoročne poslovne obveznosti**

ZNESKI V EUR POSLOVNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obveznosti do dobaviteljev	104.621.043	93.965.914
Obveznosti do odvisnih družb – dobavitelji	15.381.102	21.139.900
Obveznosti do dobaviteljev	120.002.145	115.105.814
Druge kratkoročne obveznosti do odvisnih družb	0	62
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	293.224	1.238.240
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	754.891	742.156
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	26.698.921	17.066.281
Kratkoročne obveznosti do drugih	597	52.773
Druge poslovne obveznosti	27.747.633	19.099.512
Kratkoročne obveznosti za obresti do drugih	0	29
SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	147.749.778	134.205.355

Kratkoročne obveznosti do zaposlencev predstavljajo obveznost za decembrske plače in druge prejemke iz delovnega razmerja.

Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij ter druge kratkoročne obveznosti so sestavljene iz obveznosti za davek na dodano vrednost, obveznosti za trošarino, obveznosti za decembrske prispevke ter prispevke od drugih prejemkov iz delovnega razmerja, ki jih je dolžan plačati delodajalec.

Pojasnilo 18: **Predujmi in ostale kratkoročne poslovne obveznosti**

ZNESKI V EUR PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	1.639.466	2.800.817
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	13.897.131	16.223.959
Kratkoročno odloženi prihodki	107.982	24.396
Pasivne časovne razmejitev	14.005.113	16.248.355
PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	15.644.579	19.049.172

Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi vnaprej vračunanih stroškov oziroma odhodkov v višini 13.897.131 EUR se nanašajo na vnaprej vračunane stroške in odhodke, pretežno povezane z nakupom električne energije in zemeljskega plina, ki jih je Družba pri pripravi računovodskih izkazov upoštevala na podlagi v letu 2015 sklenjenih pogodb s poslovnimi partnerji, saj do časa sestavitve letnega poročila zanje še ni prejela računov.

Pojasnilo 19: **Pogojne obveznosti**

ZNESKI V EUR POGOJNE OBVEZNOSTI	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dane garancije in poroštva – drugi	101.250.446	75.727.686
Dane garancije in poroštva – odvisne družbe v tujini	17.327.885	32.344.332
Druge pogojne obveznosti	8.630.118	14.872.457
SKUPAJ	127.208.449	122.944.475

Garancije in poroštva bank se nanašajo na plačilne garancije, garancije za dobro izvedbo posla ter garancije za resnost ponudbe. Poroštva odvisnih družb ter druge pogojne obveznosti se nanašajo na zavarovanje pravočasnega plačila.

Družba ima poleg pogojnih obveznosti tudi terjatve iz naslova prejetih garancij, poroštev in drugih potencialnih terjatev v višini 30.012.261 EUR. Nanašajo se na zavarovanje pravočasnega in zanesljivega plačila.

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

Pojasnilo 20: Razvrstitev finančnih instrumentov in poštene vrednosti

ZNESKI V EUR POŠTENI VREDNOSTI	POJASNILO	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
		KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST
SREDSTVA, VREDNOTENA PO POŠTENI VREDNOSTI					
Izvedeni finančni instrumenti	7	568.302	568.302	41.280	41.280
SKUPAJ		568.302	568.302	41.280	41.280
SREDSTVA, VREDNOTENA PO ODPLAČNI VREDNOSTI					
Dolgoročne finančne terjatve	4	55.212	55.212	30.823	30.823
Dolgoročne poslovne terjatve	4	267.224	267.224	235.657	235.657
Kratkoročno dana posojila	7	5.017.065	5.017.065	3.209	3.209
Poslovne terjatve	5	190.406.142	190.406.142	162.432.863	162.432.863
Denar in denarni ustrezniki	8	16.108.474	16.108.474	40.025.194	40.025.194
SKUPAJ		211.854.117	211.854.117	202.727.746	202.727.746
OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI					
Izvedeni finančni instrumenti	16	-1.110.857	-1.110.857	-12.752	-12.752
SKUPAJ		-1.110.857	-1.110.857	-12.752	-12.752
OBVEZNOSTI, VREDNOTENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI					
Nezavarovana bančna posojila	10	-26.000.000	-26.000.000	-10.000.000	-10.000.000
Druge finančne obveznosti	16	-42.731	-42.731	-34.880.089	-34.880.089
Obveznosti za finančni najem	12,16	-301.867	-301.867	-377.202	-377.202
Poslovne obveznosti	17	-147.801.443	-147.801.443	-134.280.258	-134.280.258
Prejeta posojila drugih	10	-774.883	-774.883	-904.030	-904.030
SKUPAJ		-174.920.924	-174.920.924	-180.441.579	-180.441.579

ZNESKI V EUR NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI		31. 12. 2015		
		NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3 SKUPAJ
SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI				
Deleži v odvisnih družbah	0	0	4.138.476	4.138.476
Izvedeni finančni instrumenti	0	568.302	0	568.302
SKUPAJ	0	568.302	4.138.476	4.706.778
OBVEZNOSTI PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	0	-1.110.857	0	-1.110.857
SKUPAJ	0	-1.110.857	0	-1.110.857

ZNESKI V EUR NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI		31. 12. 2014		
		NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3 SKUPAJ
SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI				
Deleži v odvisnih družbah	0	0	4.040.252	4.040.252
Izvedeni finančni instrumenti	0	41.280	0	41.280
SKUPAJ	0	41.280	4.040.252	4.081.532
OBVEZNOSTI PO POŠTENI VREDNOSTI				
Izvedeni finančni instrumenti	0	-12.752	0	-12.752
SKUPAJ	0	-12.752	0	-12.752

Poštene vrednosti ostalih kratkoročnih sredstev in obveznosti je praktično enaka knjigovodski vrednosti. Poštene vrednosti dolgoročnih obveznosti je približno enaka njihovi odplačni vrednosti ter jo na lestvici poštenih vrednosti uvrščamo v raven 3.

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

Pojasnilo 21: Prihodki

ZNESKI V EUR PRIHODKI OD PRODAJE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Prihodki od prodaje blaga in materiala	1.754.112.245	1.229.597.126
Prihodki od prodaje storitev	23.031.290	33.904.871
SKUPAJ	1.777.143.535	1.263.501.997

Prihodki od prodaje blaga v višini 1.754.112.245 EUR so prihodki od prodaje električne energije v višini 1.716.110.350 EUR in zemeljskega plina v višini 38.001.895 EUR.

Prihodki iz naslova zaračunanih storitev vključujejo predvsem prihodke iz čezmejnih prenosnih zmogljivosti v višini 19.577.201 EUR, nadomestila iz naslova razlike v ceni med nemškim in italijanskim trgov, zaračunana sistemskemu operaterju v Italiji v višini 1.589.064, in upravljalvske storitve v višini 1.205.720 EUR.

ZNESKI V EUR PRIHODKI, USTVARJENI DOMA ALI V TUJINI	DOMA	TUJINA	SKUPAJ
	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015		
Prihodki od prodaje blaga in materiala	297.293.520	1.456.818.724	1.754.112.244
Prihodki od prodaje storitev	633.082	22.398.209	23.031.291
SKUPAJ	297.926.602	1.479.216.933	1.777.143.535

Prihodki od prodaje blaga in storitev na domačem trgu v letu 2015 znašajo 18,19 odstotkov, prihodki od prodaje blaga in storitev na tujih trgih pa 81,81 odstotkov.

ZNESKI V EUR DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij	700	0
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	219	14.278
Drugi poslovni prihodki	8.323.563	5.285.308
Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij	627	77.933
SKUPAJ	8.325.109	5.377.519

Največji del drugih poslovnih prihodkov predstavljajo prihodki, ki se nanašajo na neučinkoviti del varovanja poštene vrednosti v višini 7.255.379 EUR, zaračunane odškodnine in odpravo odhodkov preteklega leta.

Pojasnilo 22: Stroški blaga, materiala in storitev

ZNESKI V EUR STROŠKI PRODANEGA BLAGA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Stroški prodanega blaga	1.759.801.297	1.242.702.012
SKUPAJ	1.759.801.297	1.242.702.012

Nabavna vrednost prodanega blaga se je v letu 2015 glede na lansko leto povečala, in sicer za 41,61 odstotka. Vključuje nabavno ceno električne energije in zemeljskega plina ter z njima povezane stroške.

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

ZNESKI V EUR STROŠKI MATERIALA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Stroški energije	183.766	157.221
Material in nadomestni deli	56.323	33.945
Pisarniški material	189.855	159.087
Ostali materialni stroški	10.354	3.516
SKUPAJ	440.298	353.769

ZNESKI V EUR STROŠKI STORITEV	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Vzdrževanje	764.123	732.701
Najemnine	588.892	666.219
Bančni stroški in druge provizije	1.728.161	1.861.242
Intelektualne storitve	809.212	616.263
Pogodbeniki, AH, NS, ... (sejnine) in študenti	679.688	427.127
Oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	700.116	311.146
Sponzorstva	236.511	253.491
Zavarovanja	46.373	44.532
Reprezentanca	23.216	26.647
Stroški službenih potovanj zaposlenih	70.555	97.823
Telekomunikacije	912.307	806.324
Prevoz	98.893	99.360
Komunalne storitve	9.779	10.243
Varovanje	12.746	10.157
Čiščenje	86.750	53.667
Izobraževanje	78.236	83.145
Ostale storitve	805.391	757.095
Stroški računalniških storitev (IT)	96.594	54.320
SKUPAJ	7.747.543	6.911.502

V strukturi stroškov storitev največji delež predstavljajo bančni stroški in provizije. Sledijo storitve telekomunikacij in intelektualne storitve, ki vključujejo stroške strokovnega svetovanja pri upravljanju s človeškimi viri ter izbor in selekcijo kadrov, odvetniške in notarske storitve, revizijske in računovodske storitve ter storitve poslovnega in davčnega svetovanja.

Stroški ostalih storitev se nanašajo pretežno na stroške dostopanja do baz podatkov za potrebe trgovanja z električno energijo in zemeljskim plinom.

Družba je podpisala pogodbo o revidiranju računovodskih izkazov za poslovno leto 2015 z revizijsko družbo Deloitte revizija d.o.o. v višini 20.200 EUR.

ZNESKI V EUR MINIMALNE OBVEZNOSTI ZA NEPREKLICNI POSLOVNI NAJEM	2015	2014
< 1 leto	386.451	66.471
> 1 - < 5 let	625.744	319.490
> 5 let	402.138	39.468
SKUPAJ	1.414.333	425.429

Pričakovane minimalne obveznosti v naslednjih letih iz naslova dolgoročno sklenjenih pogodb za najem poslovnih prostorov za poslovne enote v Ljubljani in Krškem znašajo 1.414.333 EUR.

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

Pojasnilo 23: Stroški dela

ZNESKI V EUR STROŠKI DELA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Stroški plač	5.894.127	5.907.158
Stroški socialnih zavarovanj	977.022	994.103
Drugi stroški dela	806.593	766.039
SKUPAJ	7.677.742	7.667.300

Družba je v letu 2015 stroške dela obračunavala skladno s Kolektivno pogodbo elektrogospodarstva Slovenije, s sprejeto Sistemizacijo delovnih mest družbe GEN-I, d.o.o. in z individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

Stroški dela zajemajo stroške plač in nadomestil, stroške socialnih zavarovanj, dodatnih pokojninskih zavarovanj in druge stroške dela (prehrana na delu, prevoz na delo in z dela, regres za letni dopust, odpravnine, jubilejne nagrade ipd.).

Drugi stroški dela vključujejo stroške nadomestila za prevoz na delo in prehrano, regres za letni dopust, prispevek za dodatno pokojninsko zavarovanje ter jubilejne nagrade in bonitete.

Pojasnilo 24: Amortizacija

ZNESKI V EUR AMORTIZACIJA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Amortizacija neopredmetenih sredstev	818.337	489.641
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	695.978	725.261
SKUPAJ	1.514.315	1.214.902

Pojasnilo 25: Drugi poslovni odhodki

ZNESKI V EUR DRUGI POSLOVNI ODHODKI	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Razne dajatve	469.361	306.552
Donacije	44.242	38.077
Odpisi in slabitve OS	1.563	5
Oblikovanje rezervacij	110.401	0
Drugi poslovni odhodki	959.499	1.364.855
SKUPAJ	1.585.066	1.709.489

Drugi poslovni odhodki v višini 959.499 EUR večinoma predstavljajo odhodke iz naslova oslabitev in odpisov poslovnih terjatev ter članarine.

ZNESKI V EUR DONACIJE	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Humanitarni nameni	11.400	14.600
Dobrodelni nameni	14.850	7.077
Znanstveni nameni	0	200
Vzgojno-izobraževalni nameni	1.500	2.700
Športni nameni	13.992	13.000
Kulturni nameni	2.500	500
SKUPAJ	44.242	38.077

Pojasnilo 26: Izid financiranja

ZNESKI V EUR IZID IZ FINANCIRANJA	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2015	REALIZACIJA OD 01. 01. DO 31. 12. 2014
Prihodki dividend iz deležev v odvisnih družbah	4.854.048	7.245.767
Prihodki za obresti	97.441	361.675
Neto prihodki iz poravnave finančnih instrumentov	603.565	0
Neto zneski tečajnih prihodkov	0	133.662
Drugi finančni prihodki	2.496	3
FINANČNI PRIHODKI	5.557.550	7.741.107
Odhodki za obresti	-1.243.466	-2.110.317
Neto odhodki iz poravnave finančnih instrumentov	0	-2.200.992
Sprememba poštenih vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	-1.719.786	-2.862.123
Neto znesek tečajnih odhodkov	-533.586	0
Drugi finančni odhodki	-327	-73
FINANČNI ODHODKI	-3.497.165	-7.173.505
IZID FINANCIRANJA	2.060.385	567.602

V letu 2015 so dividende izplačala hčerinska podjetja GEN-I d.o.o. Beograd v znesku 897.372 EUR, GEN-I Prodažba na energija dooel Skopje v znesku 741.748 EUR, GEN-I Zagreb d.o.o. v višini 733.725 EUR, GEN-I Vienna v znesku 704.533 EUR, GEN-I Bucharest-Electricity Trading and Sales S.R.L. v znesku 554.574 EUR, GEN-I Athens SMLLC v znesku 512.156 EUR, GEN-I Tirana Sh.p.k. v znesku 417.052 EUR ter GEN-I d.o.o. Sarajevo v znesku 292.888 EUR.

Prihodki iz naslova obresti se nanašajo na zamudne obresti, obresti od posojil in depozitov ter obresti od pozitivnega stanja na računu.

Neto učinek iz naslova tečajnih razlik so odhodki v znesku 533.586 EUR.

Odhodki za obresti se nanašajo na obresti za komercialne zapise, posojila, prejeta od bank in drugih inštitucij, finančni najem ter zamudne obresti.

Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti v višini 1.719.786 EUR se nanašajo na spremembo poštene vrednosti valutnih terminkih poslov ter spremembo poštene vrednosti terminkih pogodb varovanja cene električne energije in zemeljskega plina, ki ne izpolnjujejo pogojev za obračunavanje varovanja pred tveganji (hedge accounting) in so takoj pripoznane v vseobsegajočem donosu.

Pojasnilo 27: Davki

ZNESKI V EUR DAVKI	2015	2014
Odmerjen davek	708.107	162.960
Odloženi davek	-16.818	163.762
SKUPAJ	691.289	326.722

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

Efektivna davčna stopnja

ZNESKI V EUR	2015	2014
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	8.762.769	8.888.144
Veljavna davčna stopnja	17%	17%
Davek po veljavni davčni stopnji, pred spremembami davčne osnove	1.489.671	1.510.984
Neobdavčeni prihodki	-834.466	-1.274.041
Davčno nepriznani stroški	146.282	215.272
Olajšave	-110.198	-125.494
EFEKTIVNA DAVČNA STOPNJA	7,89%	3,68%
Odmerjen in odloženi davek	691.289	326.722

Pojasnilo 28: Podatki o povezanih osebah

Prejemki članov uprave**Tekoče leto 2015**

ZNESKI V EUR BRUTO PREJEMKI ČLANOV UPRAVE	FIKSNI DEL PREJEMKOV	GIBLJIVI DEL PREJEMKOV	POVRAČILA STROŠKOV	DRUGI PREJEMKI	SKUPAJ
dr. Robert Golob	129.040	0	1.267	10.684	140.991
Martin Novšak	0	0	0	0	0
mag. Andrej Šajin	98.419	0	1.236	25.891	125.546
dr. Igor Koprivnikar	124.022	0	1.169	8.661	133.852
SKUPAJ	351.481	0	3.672	45.236	400.389

Preteklo leto 2014

ZNESKI V EUR BRUTO PREJEMKI ČLANOV UPRAVE	FIKSNI DEL PREJEMKOV	GIBLJIVI DEL PREJEMKOV	POVRAČILA STROŠKOV	DRUGI PREJEMKI	SKUPAJ
dr. Robert Golob	157.740	128.136	1.175	6.971	294.022
Martin Novšak	0	0	289	7.079	7.368
mag. Andrej Šajin	113.520	42.712	1.230	26.666	184.128
dr. Igor Koprivnikar	151.110	174.000	1.095	11.645	337.850
SKUPAJ	422.370	344.848	3.789	52.361	823.368

ZNESKI V EUR PODATKI O SKUPINAH OSEB	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Plače	1.393.975	1.518.057
Bonitete in drugi prejemki	254.645	745.280
SKUPAJ	1.648.620	2.263.337

12. 8. Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem

Pojasnilo 29: Kreditno tveganje

Družba je kreditnemu tveganju izpostavljena predvsem iz naslova terjatev do kupcev električne energije in zemeljskega plina.

ZNESKI V EUR TERJATVE DO KUPCEV	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2015	2014
Domače	49.061.970	30.207.194
Države evroobmočja	23.363.579	61.103.635
Druge evropske države	31.136.101	5.827.876
Države bivše Jugoslavije	22.366.957	12.169.227
Druge regije	21.089.236	6.754.109
SKUPAJ	147.017.843	116.062.041

ZNESKI V EUR TERJATVE	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2015	2014
Kupci na debelo	103.239.829	86.657.095
Kupci na drobno	43.778.013	29.404.946
SKUPAJ	147.017.842	116.062.041

Kot je že podrobneje obrazloženo v poslovnem delu letnega poročila, je v družbi GEN-I, d.o.o. vzpostavljeno aktivno upravljanje kreditnih tveganj ter obvladovanje finančne izpostavljenosti Družbe do svojih poslovnih partnerjev, ki temelji na doslednem izvajanju sprejetih internih pravilnikov in v njih natančno opredeljenih postopkov prepoznavanja kreditnih tveganj ter ocenjevanja izpostavljenosti, določanja ravni (limitov) dovoljene izpostavljenosti in sprotne spremljanja (monitoringa) izpostavljenosti družb v razmerju do posameznega poslovnega partnerja. V okviru službe za obvladovanje tveganj se tako na podlagi sprejetih pravilnikov Družbe o obvladovanju kreditnih tveganj za vsakega novega poslovnega partnerja na področju trgovanja ter za večje odjemalce na področju prodaje električne energije in zemeljskega plina izvedeta ustrezna analiza kreditne sposobnosti poslovnega partnerja ter ocena tveganj. Šele na podlagi tovrstne ocene se nadalje opredelijo okviri bodočega poslovnega sodelovanja, ustrezne kreditne linije za zavarovanje tveganj ter ponudijo pogoji plačila in dobave za posamezno pogodbeno razmerje. Pri spremljanju sprotne kreditne tveganja in dnevne izpostavljenosti napram vzpostavljenim kreditnim linijam s posameznimi partnerji so le-ti razdeljeni v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, in sicer glede na to, ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, trgovske partnerje, končne odjemalce ali prodajo na drobno, ter glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost terjatev, obstoj njihovih morebitnih predhodnih finančnih težav in glede na ocenjeno stopnjo rizika potencialne kršitve pogodbenih obveznosti. Z namenom minimaliziranja tveganj, ki bi lahko nastala iz naslova neplačila terjatev s strani poslovnih partnerjev, Skupina v okviru prizadevanj za obvladovanje navedenih tveganj ob vsakodnevnem sklepanju transakcij posebno pozornost posveča uporabi ustreznih finančno-pravnih instrumentov zavarovanj pogodbenih obveznosti, ki jih implementira v pogodbeno razmerja s poslovnimi partnerji, prilagojena na podlagi predhodno izvedene analize kreditne sposobnosti ter podane ocene tveganj.

Razčlenitev terjatev po zapadlosti in njihova slabitev sta podani v pojasnilu 5.

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

Pojasnilo 30: **Likvidnostno tveganje****Tekoče leto 2015**

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6-12 MESECEV	1-2 LETI	2-5 LET	VEČ KOT 5 LET
2015							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Nezavarovana bančna posojila	26.000.000	27.293.247	21.608.375	277.667	300.900	5.106.306	0
Druge obveznosti	869.278	953.452	230.652	7.110	143.367	559.248	13.075
Obveznosti finančnega najema	301.867	301.867	82.012	70.688	89.767	59.400	0
Poslovne obveznosti	147.749.779	147.749.779	147.705.415	21.427	22.937	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
DRUGE TERMINSKE POGODBE							
Odliv	1.110.857	1.110.857	1.110.857	0		0	0
Priliv	-568.302	-568.302	-318.783	-249.519	0	0	0
SKUPAJ	175.463.479	176.840.902	170.418.529	127.372	556.971	5.724.954	13.075

Preteklo leto 2014

ZNESKI V EUR FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POGODBENI DENARNI TOKOVI	DO 6 MESECEV	6-12 MESECEV	1-2 LETI	2-5 LET	VEČ KOT 5 LET
2014							
NEIZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
Zavarovana bančna posojila	10.000.000	10.902.387	10.778.403	102.634	21.350	0	0
Druge obveznosti	35.859.022	35.859.022	34.944.663	64.574	204.050	387.442	258.293
Obveznosti finančnega najema	377.202	377.202	71.225	71.990	208.340	25.647	0
Poslovne obveznosti	134.205.355	134.205.355	131.046.078	3.137.124	22.154	0	0
IZVEDENE FINANČNE OBVEZNOSTI							
DRUGE TERMINSKE POGODBE							
Priliv	12.752	12.752	12.752	0	0	0	0
Odliv	-41.280	-41.280	-143.510	85.291	16.939	0	0
SKUPAJ	180.413.051	181.315.439	176.709.611	3.461.613	472.833	413.089	258.293

Vodenje likvidnosti za celotno Skupino poteka na matični Družbi, kjer se dnevno skrbno spremlja in vestno načrtuje kratkoročno plačilno sposobnost, ki jo GEN-I, d.o.o. zagotavlja z ažurnim usklajevanjem in načrtovanjem vseh denarnih tokov. Ob tem se v največji možni meri upoštevajo tveganja, ki so povezana z morebitnimi zamiki plačil oziroma z motnjami v plačilni disciplini kupcev, saj otežujejo načrtovanje prilivov ter nadaljnje naložbene aktivnosti Skupine.

Prav tako sta v Družbi vzpostavljena stalno spremljanje in optimizacija kratkoročnih viškov ter primanjkljajev denarnih sredstev. Likvidnostna rezerva v obliki odobrenih kreditnih linij pri poslovnih bankah, razpršenost finančnih obveznosti, sprotno usklajevanje ročnosti terjatev in obveznosti ter dosledna izterjava terjatev omogočajo učinkovito obvladovanje denarnih tokov, kar družbi GEN-I zagotavlja plačilno moč in posledično nizko stopnjo tveganja kratkoročne plačilne sposobnosti. Poleg tega Družba vzdržuje aktiven odnos do finančnih trgov, uspešno poslovanje in trajni denarni tok iz poslovanja pa zagotavljajo, da je tveganje likvidnostne sposobnosti v obsegu sprejemljivih parametrov in povsem obvladljivo.

Dolgoročna plačilna sposobnost se v Družbi zagotavlja z ohranjanjem in povečevanjem lastniškega kapitala ter z vzpostavljanjem ustreznega finančnega ravnotežja. Družba to dosega s pomočjo stalnega zagotavljanja ustrezne bilančne strukture glede na ročnost financiranja. Uprava namerava na področju upravljanja z likvidnostnimi tveganji v naslednjem letu še naprej krepiti dolgoročno in kratkoročno plačilno sposobnost Skupine ter v sistem spremljave likvidnosti vpeljati nove odvisne družbe.

Pojasnilo 31: Valutno tveganje

Tekoče leto 2015

ZNESKI V EUR TERJATVE, OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK
		31. 12. 2015		
Terjatve do kupcev	140.860.077	0	0	0
Nezavarovana bančna posojila	-26.000.000	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-107.473.150	-9.141	-5.816	0
Bruto izpostavljenost bilance stanja	7.386.927	-9.141	-5.816	0
Ocenjena napovedana prodaja	1.898.496.048	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	-1.873.464.109	0	0	0
Bruto izpostavljenost	25.031.939	0	0	0
NETO IZPOSTAVLJENOST	32.418.866	-9.141	-5.816	0

Preteklo leto 2014

ZNESKI V EUR TERJATVE, OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	HRK
		31. 12. 2015		
Terjatve do kupcev	102.600.654	0	0	0
Nezavarovana bančna posojila	-10.000.000	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-110.876.757	-1.171	-5.084	-232
Bruto izpostavljenost bilance stanja	-18.276.103	-1.171	-5.084	-232
Ocenjena napovedana prodaja	1.395.246.563	0	0	0
Ocenjena napovedana nabava	-1.371.805.446	0	0	0
Bruto izpostavljenost	23.441.117	0	0	0
NETO IZPOSTAVLJENOST	5.165.014	-1.171	-5.084	-232

Zlasti na tujih trgih, ki ne sodijo v evro območje, se družba GEN-I, d.o.o. aktivno ukvarja z vzpostavljanjem ustrezne infrastrukture za sklepanje valutnih poslov in z implementacijo ostalih mehanizmov valutnih zavarovanj, ki vključujejo termenske posle in valutne klavzule.

Družba je izpostavljena valutnemu tveganju predvsem na področju osnovnih dejavnosti, to je trgovanja in prodaje električne energije ter čezmejnih prenosnih zmogljivosti. Glede na obseg poslovanja je Družba izpostavljena valutnim tveganjem predvsem v okviru RON (novi romunski leu) ter TRY (turška lira).

Tveganja spremembe tečajev Družba zmanjšuje z vezavo prodajnih cen blaga na valuto, v kateri so obveznosti za financiranje nabavnih poslov. Del tveganja spremembe tečajev je tudi »naravno« varovan med posameznimi odvisnimi družbami, saj se del načrtovanih prilivov med njimi pokriva z načrtovanimi odlivi v isti valuti. Po potrebi se uporabljajo izvedeni finančni instrumenti, Družba pa za varovanje pred temi tveganji izvaja številne termenske valutne posle.

LETNO POROČILO SKUPINE GEN-I IN DRUŽBE GEN-I ZA LETO 2015

Računovodsko poročilo družbe GEN-I

RSD	HUF	TRY	BGN	RON	CZK
31. 12. 2015					
0	0	3.082.610	0	3.075.152	3
0	0	0	0	0	0
-412	-444.378	-1.293.143	-2.600.161	-8.176.498	555
-412	-444.378	1.789.467	-2.600.161	-5.101.346	558
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
-412	-444.378	1.789.467	-2.600.161	-5.101.346	558

RON	HUF	TRY	BGN
31. 12. 2015			
7.611.566	2.557	5.843.376	3.888
0	0	0	0
-3.748.094	-59.225	-330.714	-84.537
3.863.472	-56.668	5.512.662	-80.649
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
3.863.472	-56.668	5.512.662	-80.649

Pojasnilo 32: Obrestno tveganje

ZNESKI V EUR FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2015	2014
INSTRUMENTI S STALNO OBRESTNO MERO		
Finančna sredstva	568.302	41.280
Finančne obveznosti	-1.110.857	-34.865.598
INSTRUMENTI S SPREMENLJIVO OBRESTNO MERO		
Finančne obveznosti	-27.076.750	-11.281.233

Družba obrestno tveganje obvladuje s stalnim ocenjevanjem izpostavljenosti in možnega vpliva spremembe referenčne obrestne mere (variabilni del) na višino odhodkov iz financiranja. Poleg tega se nadzoruje portfelj posojil, na katerega lahko vpliva morebitna sprememba obrestnih mer. V okviru teh Družba spremlja gibanje obrestnih mer na domačem trgu, na tujih trgih in na trgu z izvedenimi finančnimi instrumenti. Cilj stalnega spremljanja izpostavljenosti in analiziranja gibanja obrestnih mer je pravočasno predlagati ukrepe varovanja z uravnavanjem aktivne in pasivne strani bilance stanja.

13. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

14. IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe GEN-I, d.o.o. za poslovno leto, ki se je zaključilo dne 31. decembra 2015. Prav tako potrjuje pojasnila k računovodskim izkazom od 102. strani računovodskega poročila dalje.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve. Računovodske ocene so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava potrjuje, da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe GEN-I, d.o.o in izidov njenega poslovanja za leto 2015.

Računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, so bili izdelani na podlagi predpostavk o nadaljnjem poslovanju Družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Martin Novšak,
namestnik predsednika uprave



Dr. Robert Golob,
predsednik uprave



Mag. Andrej Šajn,
član uprave



Dr. Igor Koprivnikar,
član uprave



Krško, 15. 03. 2016

15. MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA



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

Tel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si
www.facebook.com/DeloitteSlovenija

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

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe GEN-I, d.o.o., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju poslovodstva potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje določenih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštnim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Deloitte je nastala na Deloitte Touche Tomatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v ožjem smislu "Deloitte Touche Tomatsu Limited" ali "Deloitte"), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podoben op. pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tomatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com.

Member of Deloitte Touche Tomatsu Limited

Deloitte Revizija d.o.o. - Družba, ustanovljena pri Okrobnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560065 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe GEN-I, d.o.o., na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadeve

a) Poudarjanje zadev - Konsolidirani računovodski izkazi

Družba je obvladujoča družba v skupini GEN-I (v nadaljevanju: 'Skupina'). Konsolidirani računovodski izkazi Skupine, pripravljene v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, so predstavljeni ločeno. Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze Skupine in 4. maja 2016 izdali mnenje brez pridržkov.

Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z Mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Tina Kolenc Praznik
Pooblaščenca revizorka



Deloitte.

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

Ljubljana, 4. maj 2016

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema	113
Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva	114
Pojasnilo 3: Naložbe v odvisne družbe	116
Pojasnilo 4: Nekratkoročne terjatve in posojila	116
Pojasnilo 5: Poslovne terjatve	116
Pojasnilo 6: Predujmi in druga sredstva	117
Pojasnilo 7: Finančne naložbe in posojila	118
Pojasnilo 8: Denar in denarni ustrezniki	118
Pojasnilo 9: Kapital in rezerve	118
Pojasnilo 10: Posojila	119
Pojasnilo 11: Stroški in zapadlosti posojil	120
Pojasnilo 12: Druge finančne obveznosti	120
Pojasnilo 13: Dolgoročne poslovne obveznosti	120
Pojasnilo 14: Dolgoročne rezervacije	120
Pojasnilo 15: Odloženi davki	121
Pojasnilo 16: Druge kratkoročne finančne obveznosti	121
Pojasnilo 17: Kratkoročne poslovne obveznosti	122
Pojasnilo 18: Predujmi in ostale kratkoročne poslovne obveznosti	122
Pojasnilo 19: Pogojne obveznosti	122
Pojasnilo 20: Razvrstitev finančnih instrumentov in poštene vrednosti	123
Pojasnilo 21: Prihodki	124
Pojasnilo 22: Stroški blaga, materiala in storitev	124
Pojasnilo 23: Stroški dela	126
Pojasnilo 24: Amortizacija	126
Pojasnilo 25: Drugi poslovni odhodki	126
Pojasnilo 26: Izid financiranja	127
Pojasnilo 27: Davki	127
Pojasnilo 28: Podatki o povezanih osebah	128
Pojasnilo 29: Kreditno tveganje	129
Pojasnilo 30: Likvidnostno tveganje	130
Pojasnilo 31: Valutno tveganje	132
Pojasnilo 32: Obrestno tveganje	133

Tekst: GEN-I., d.o.o.

Oblikovanje: gigodesign | Kaja Kisilak, Jure Filipič | gigodesign.com

Fotografije: Jože Suhadolnik

Fotografija na naslovnici: gigodesign | Kaja Kisilak

Krško 2016

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

Vrbina 17,
8270 Krško, Slovenija
T: +386 7 48 81 840
F: +386 7 48 81 841
E: info@gen-i.si
W: www.gen-i.si
Klicni center: 080 1558
E: pocenielektrika@gen-i.si
E: poceniplin@gen-i.si

GEN-I, d.o.o.

trgovanje z energijo
Dunajska cesta 119,
1000 Ljubljana, Slovenija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.si
W: www.gen-i.si

**GEN-I, d.o.o.
prodaja energije**

Ul. Vinka Vodopivca 45a,
5000 Nova Gorica, Slovenija
T: +386 5 33 84 910
F: +386 5 33 11 968
E: info@gen-i.si
W: www.gen-i.si

GEN-I ESCO, energetske storitve, d.o.o.

Ulica Vinka Vodopivca 45a,
5000 Nova Gorica, Slovenija
T: +386 5 33 84 910
F: +386 5 33 11 968
E: esco@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Zagreb d.o.o. trgovina i prodaja električne energije

Radnička cesta 54,
10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 1 64 19 600
F: +385 1 64 19 604
E: info@gen-i.hr
W: www.gen-i.hr

GEN-I d.o.o. Beograd

Vladimira Popovića 6,
11070 Beograd, Srbija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Budapest Kft.

Tusnádi u 39. fszt. 3.,
1125 Budimpešta,
Madžarska
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

**GEN-I Energy Sales
DOOEL Skopje**

Bulevar Partizanski
odredi 15A/1,
1000 Skopje, Makedonija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I d.o.o. Sarajevo

Hamdije
Kreševljakovića br. 7,
71000 Sarajevo,
Bosna in Hercegovina
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Athens SMLLC

6 Anapafseos Street,
15126 Marousi, Grčija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

**GEN-I Bucharest - Electricity
Trading and Sales S.R.L.**

1-3 Remus Street, 3rd
floor, office E3.12, Sector 3,
030684 Bukarešta, Romunija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

**GEN-I Sofia - Electricity
Trading and Sales SplLC**

Bulgaria Blvd., residential
quarter Bokar, Office Building
19C/D, 1404 Sofija, Bolgarija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Tirana Sh.p.k.

Ish-Noli Business Center,
Rruga Ismail Qemali nr. 27,
1001 Tirana, Albanija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

**GEN-I Tirana Sh.p.k. -
podružnica Kosovo**

Gustav Mayer 16,
10000 Priština,
Republika Kosovo
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Vienna GmbH

Gonzagagasse 15,
1010 Dunaj, Avstrija
T: +386 5 33 84 910
F: +386 5 33 11 968
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

GEN-I Milano S.r.l.

Corso di Porta Romana 6,
20122 Milano, Italija
T: +39 02 49 46 01 07
F: +39 02 39 29 27 90
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

**GEN-I Istanbul Wholesale
Electricity Limited Company**

Garden office, Marmara
Forum Sitesi, Osmaniye
mah., Çobançeşme Koşuyolu
Blv No 3/3, Kat 4, 34146
Bakırköy - Istanbul, Turčija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

LLC GEN-I Tbilisi

Old Tbilisi District, Gudiashvili
Square, N 4
0105 Tbilisi, Gruzija
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu

Limited Liability Company

GEN-I Kiev
18 Pavlivska Str.
01054 Kijev, Ukrajina
T: +386 1 58 96 400
F: +386 1 58 96 429
E: info@gen-i.eu
W: www.gen-i.eu