

Zavezani k iskanju boljših rešitev

Letno poročilo

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

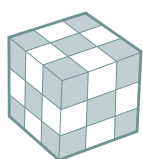
in poslovne skupine GEN-I

za poslovno leto 2010

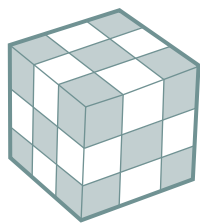
Vsebina

Vsebina	2
I. Na kratko	5
I.1 Obvladujoča družba skupine	6
I.1.1 Ključni podatki	6
I.2 Hčerinske družbe skupine	7
I.2.1 Ključni podatki	7
I.2.2 Ključni podatki o poslovanju hčerinskih družb	9
I.3 Finančni vidiki leta	12
I.4 Poudarki uspešnosti	13
I.4.1 Mednarodna skupina GEN-I na tujih trgih	13
I.4.2 V Sloveniji je GEN-I:	13
I.4.3 Leto 2010	13
I.4.4 Vplivi novega leta	17
II. Družba in skupina	19
II.1 Poslanstvo, vizija, vrednote, strategija	20
II.1.1 Poslanstvo: partnerstvo	20
II.1.2 Vizija: prva izbira	20
II.1.3 Vrednote: odgovorna inovativnost	20
II.1.4 Strategija: moč bilančnih skupin	20
II.2 Dejavnosti družbe in skupine	21
II.3 Razvoj in lastniška struktura družbe in skupine GEN-I	22
III. Poslovno poročilo leta 2010	25
III.1 Poročilo uprave družbe GEN-I	26
III.2 Sistem vodenja in upravljanja	28
III.2.1 Pristojnosti skupščine in posloводства	28
III.2.2 Uprava družbe	28
III.2.3 Vodenje in upravljanje v skupini	30
III.3 Analiza poslovanja	31
III.3.1 Razmere v poslovnem okolju	31
III.3.1.1 Gospodarska gibanja	31
III.3.1.2 Indikatorji cene električne energije	32
III.3.1.3 Gibanje cen električne energije v letu 2010	32
III.3.1.4 Ključne zakonske in regulatorne Spremembe v letu 2010 in njihov vpliv na cene električne energije	34
III.3.2 Poslovanje po dejavnostih	34
III.3.2.1 Analiza uspešnosti poslovanja in doseganja načrtov v letu 2010	34
III.3.2.2 Odkup od proizvajalcev ter odkup iz OVE in SPTE v Sloveniji	35
III.3.2.3 Trgovanje	36
III.3.2.4 Prodaja končnim odjemalcem	38
III.4 Načrti in cilji poslovanja v letu 2011	40
III.5 Upravljanje in obvladovanje tveganj	41
III.5.1 Kreditna tveganja	41
III.5.2 Tržna tveganja	42
III.5.3 Likvidnostna tveganja	43
III.5.4 Operativna tveganja	44
IV. Poročilo o trajnostnem razvoju	49
IV.1 Ekipa izobraženih ljudi	50
IV.2 Odgovornost do zaposlenih	51
IV.3 Odgovornost za zadovoljstvo odjemalcev	52
IV.4 Komuniciranje z javnostmi	53
IV.5 Odgovorno do naravnega okolja	54
IV.6 Povečana odgovornost za lokalna okolja	55
IV.7 Naložbe: razvoj informacijske tehnologije za dolgoročno zanesljivost	57

Računovodsko poročilo	59
Izjava o potrditvi letnega poročila GEN-I	60
V. Računovodsko poročilo družbe	61
V.1 Računovodski izkazi družbe	62
V.1.1 Izkaz finančnega položaja	62
V.1.2 Izkaz vseobsegajočega donosa	63
V.1.3 Izkaz denarnih tokov	64
V.1.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala	65
V.2 Pojasnila k računovodskim izkazom	66
V.2.1 Poročajoča družba	66
V.2.2 Podlaga za sestavitev	66
V.2.3 Pomembne računovodske usmeritve	66
V.2.4 Določanje poštene vrednosti	72
V.2.5 Tveganje	72
V.2.6 Razkritja postavk v računovodskih izkazih	73
V.2.7 Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem	87
V.3 Dogodki po datumu bilance stanja	90
V.4 Izjava poslovodstva	90
V.5 Mnenje pooblaščenega revizorja	91
V.6 Seznam razkritij	92
VI. Računovodsko poročilo za skupino	93
VI.1 Uvod	94
VI.2 Računovodski izkazi skupine	95
VI.2.1 Konsolidirani izkaz finančnega položaja skupine	95
VI.2.2 Konsolidirani izkaz poslovnega izida	96
VI.2.3 Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa skupine	96
VI.2.4 Konsolidirani izkaz denarnih tokov skupine	97
VI.2.5 Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala skupine	98
VI.3 Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	99
VI.3.1 Poročajoča družba	99
VI.3.2 Podlaga za sestavitev	99
VI.3.3 Pomembne računovodske usmeritve	100
VI.3.4 Določanje poštene vrednosti	106
VI.3.5 Tveganja	107
VI.3.6 Ustanovitve odvisnih družb v skupini GEN-I	107
VI.3.7 Pojasnila postavk računovodskih izkazov	108
VI.3.8 Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem	120
VI.4 Dogodki po datumu bilance stanja	124
VI.5 Izjava poslovodstva	125
VI.6 Mnenje pooblaščenega revizorja	126
VI.7 Seznam razkritij	127



Iskalci pametnih rešitev.



I. Na kratko

OBVLADUJOČA DRUŽBA SKUPINE

HČERINSKE DRUŽBE SKUPINE

FINANČNI VIDIKI LETA

POUDARKI USPEŠNOSTI



I.1 Obvladujoča družba skupine

I.1.1 Ključni podatki

Polno ime družbe:	GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o.
Skrajšano ime družbe:	GEN-I, d.o.o.
Sedež družbe:	Cesta 4. julija 42, 8270 Krško
Struktura lastništva:	50 % GEN energija, d.o.o. 50 % Istrabenz Gorenje, d.o.o.
Osnovni kapital družbe:	12.877.610,00 EUR
Velikost družbe:	velika gospodarska družba
Način upravljanja:	enotirni
Matična številka:	1587714
Davčna številka:	71345442
ID za DDV:	SI71345442
Najpomembnejši dejavnosti družbe:	trgovanje z električno energijo dobava električne energije končnim odjemalcem
Številka vpisa v sodni register:	1/04524/00; registrirano pri Okrožnem sodišču v Krškem
Datum zadnjega vpisa v sodni register:	2. 2. 2011
Predsednik uprave:	dr. Robert Golob
Namestnik predsednika uprave:	Martin Novšak, MBA
Član uprave za trgovanje:	dr. Igor Koprivnikar
Član uprave za prodajo:	dr. Dejan Paravan
E-pošta:	info@gen-i.si; pocenielektrika@gen-i.si
Internetna stran:	http://www.gen-i.si; http://www.pocenielektrika.si

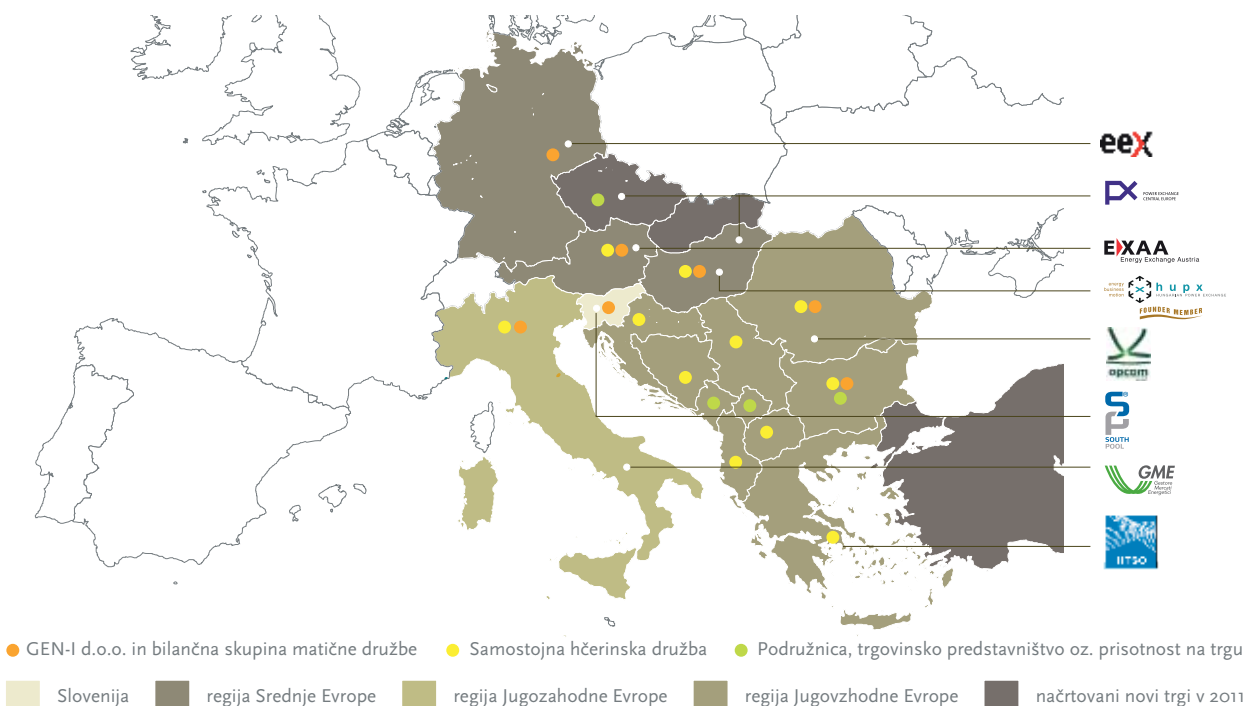
I.2 Hčerinske družbe skupine

I.2.1 Ključni podatki

GEN-I Zagreb d.o.o.; Radnička cesta 39,
10000 Zagreb, Hrvaška
GEN-I d.o.o. Beograd; Vladimira Popovića 6,
11070 Beograd, Srbija
GEN-I Budapest Kft.; Tusnadi u 39. fszt. 3.,
1125 Budimpešta, Madžarska
GEN-I DOOEL Skopje; Stiv Naumov Str. 22/8,
Skopje, Makedonija
GEN-I Tirana Sh.p.k.; Ish-Noli Business Center,
Rr. Ismail Qemali Nr. 27, Tirana, Albanija
GEN-I Tirana Sh.p.k. – podružnica Kosovo;
Gustav Mayer 16, Priština, Kosovo

GEN-I d.o.o. Sarajevo; Hamdije Kreševljakovića 7,
71000 Sarajevo, BiH
GEN-I Athens SMLLC; 6 Anapafseos Street,
15126 Marousi, Grčija
S.C. GEN-I Bucharest s.r.l.; 17 C.A. Rosetti,
Bukarešta-2, 020011 Romunija
GEN-I Sofia SpLLC; Sredets District,
3 Saborna str., fl. 2, ap. 6., 1040 Sofija, Bolgarija
GEN-I Vienna GmbH; Gonzagagasse 15/5,
1010 Dunaj, Avstrija
GEN-I Milano S.r.l.; Via San Martino, n. 7,
20122 Milano, Italija

Mednarodna prisotnost in borzna članstva skupine GEN-I



Časovnica vzpostavljanja mednarodne mreže podjetij skupine GEN-I:

GEN-I Zagreb d.o.o.	GEN-I d.o.o. Beograd in GEN-I Budapest Kft.	GEN-I Tirana Sh.p.k.	GEN-I DOOEL Skopje	GEN-I d.o.o. Sarajevo	GEN-I Athens SMLLC	S.C. GEN-I Bucharest s.r.l.	GEN-I Tirana Sh.p.k. podružnica Kosovo	GEN-I Sophia SpLLC	GEN-I Milano S.r.l.	GEN-I Vienna GmbH
31. 11. 2005	15. 8. 2006	13. 2. 2008	26. 3. 2008	23. 07. 2008	19. 12. 2008	05. 10. 2009	09. 11. 2009	22. 04. 2010	14. 06. 2010	08. 07. 2010

Ključni podatki

Družba GEN-I, d.o.o.

Leto	2010	2009	Indeks 10/09
Poslovni prihodki	570.922.019	421.729.352	135,4
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	3.702.299	4.880.384	75,9
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	4.222.113	5.250.362	80,4
Čisti poslovni izid	10.889.927	9.877.832	110,2
Denarni tok (CASH FLOW)	11.409.741	10.247.810	111,3
Kapital	24.749.617	23.243.632	106,5
Obveznosti	94.769.470	37.104.654	255,4
Skupaj kapital in obveznosti	119.519.087	60.348.286	198,0
Redno zaposleni na dan 31. 12.	89	73	121,9
Količina prodane električne energije v TWh	11,2	7,8	143,6
Kazalnik/leto	2010	2009	
Stopnja lastniškosti financiranja	20,71 %	38,52 %	
Stopnja dolgoročnosti financiranja	20,77 %	38,62 %	
Stopnja osnovnosti investiranja	1,38 %	1,33 %	
Koeficient neposredne pokritosti kr. obveznosti	10,77 %	27,81 %	
Koeficient pospešene pokritosti kr. obveznosti	110,51 %	152,04 %	
Koeficient kratkoročne pokritosti kr. obveznosti	122,08 %	155,62 %	
Koeficient gospodarnosti poslovanja	100,65 %	101,17 %	
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	58,70 %	73,69 %	
Stopnja dobičkonosnosti prihodkov	2,11 %	2,72 %	

Skupina GEN-I, d.o.o.

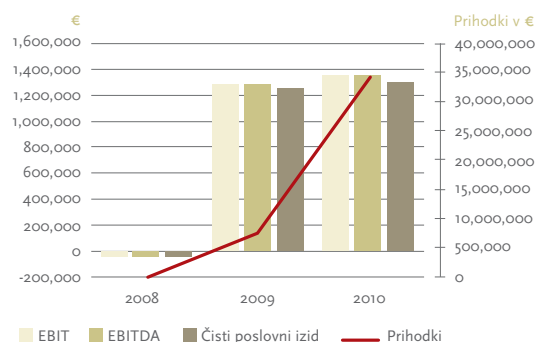
Leto	2010	2009	Indeks 10/09
Poslovni prihodki	652.927.806	456.782.939	142,9
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	7.077.197	14.182.104	49,9
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	7.607.259	14.558.282	52,3
Čisti poslovni izid	7.412.543	14.920.068	49,7
Denarni tok (CASH FLOW)	7.942.605	15.296.246	51,9
Kapital	30.301.242	33.192.621	91,3
Obveznosti	103.056.124	45.406.515	227,0
Skupaj kapital in obveznosti	133.357.366	78.599.136	169,7
Redno zaposleni na dan 31. 12.	101	83	124,7
Količina prodane električne energije v TWh	12,8	8,2	156,1
Kazalnik/leto	2010	2009	
Stopnja lastniškosti financiranja	22,72 %	42,23 %	
Stopnja dolgoročnosti financiranja	22,78 %	42,31 %	
Stopnja osnovnosti investiranja	1,28 %	1,07 %	
Koeficient neposredne pokritosti kr. obveznosti	17,07 %	34,74 %	
Koeficient pospešene pokritosti kr. obveznosti	114,57 %	168,24 %	
Koeficient kratkoročne pokritosti kr. obveznosti	127,61 %	171,24 %	
Koeficient gospodarnosti poslovanja	101,10 %	103,20 %	
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	26,43 %	80,77 %	
Stopnja dobičkonosnosti prihodkov	1,37 %	3,86 %	

I.2.1 Ključni podatki o poslovanju hčerinskih družb

GEN-I DOOEL Skopje

Sedež družbe: Stiv Naumov Str. 22/8,
Skopje, Makedonija
Matična številka: 6356354
Davčna številka: MK4030008029033

GEN-I DOOEL Skopje	2010	2009	2008
Poslovni prihodki	33.947.007	7.539.522	0
EBIT	1.353.554	1.287.881	-54.288
EBITDA	1.353.760	1.288.087	-54.246
Čisti poslovni izid	1.304.014	1.258.778	-54.781
Sredstva	6.331.404	2.596.509	16.448
Kapital	1.338.364	1.214.991	-35.502
Obveznosti	4.993.041	1.381.518	51.950
Denarni tok	1.304.220	1.258.984	-54.739



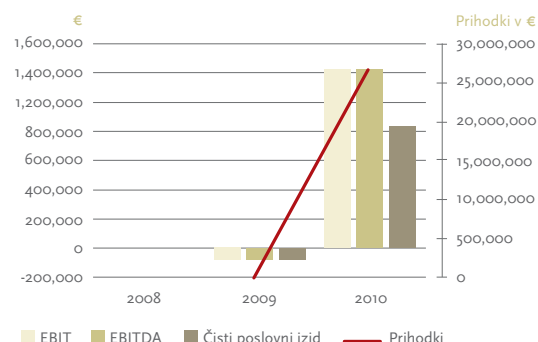
GEN-I Tirana Sh.p.k.

Sedež družbe: Ish-Noli Business Center,
Rr. Ismail Qemali Nr. 27,
Tirana, Albanija
Davčna številka: K81413005A

GEN-I Tirana Sh.p.k. – podružnica Kosovo

Sedež družbe: Gustav Mayer 16,
Priština, Kosovo
Matična številka: 70621401
Davčna številka: 600447181

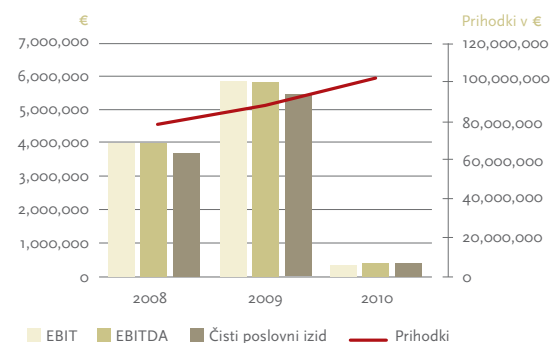
GEN-I Tirana Sh.p.k.	2010	2009	2008
Poslovni prihodki	26.710.307	0	
EBIT	612.755	-41.842	
EBITDA	613.587	-41.842	
Čisti poslovni izid	420.636	-41.632	
Sredstva	5.263.063	35.545	62.555
Kapital	422.316	4.129	49.704
Obveznosti	4.840.748	31.416	12.851
Denarni tok	421.468	-41.632	



GEN-I d.o.o. Beograd

Sedež družbe: Vladimira Popovića 6,
11070 Beograd, Srbija
Matična številka: 20193816
Davčna številka: SR104613706

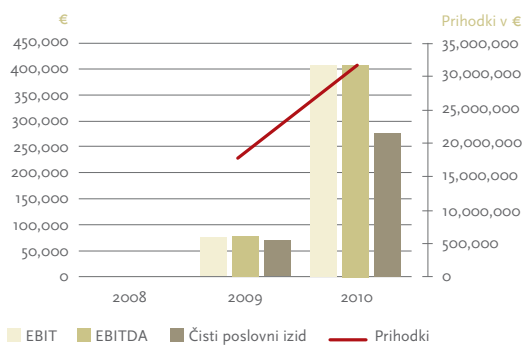
GEN-I d.o.o. Beograd	2010	2009	2008
Poslovni prihodki	100.710.386	86.746.890	77.942.239
EBIT	364.497	5.817.862	4.036.456
EBITDA	371.590	5.822.760	4.036.456
Čisti poslovni izid	406.108	5.477.376	3.710.362
Sredstva	19.207.356	19.854.993	25.157.299
Kapital	1.104.141	6.216.135	4.241.471
Obveznosti	18.103.216	13.638.858	20.915.828
Denarni tok	413.201	5.482.274	3.710.362



GEN-I d.o.o. Sarajevo

Sedež družbe: Hamdije Kreševljakovića 7,
71000 Sarajevo, BiH
Matična številka: 65-01-0398-08
Davčna številka: 201366420002

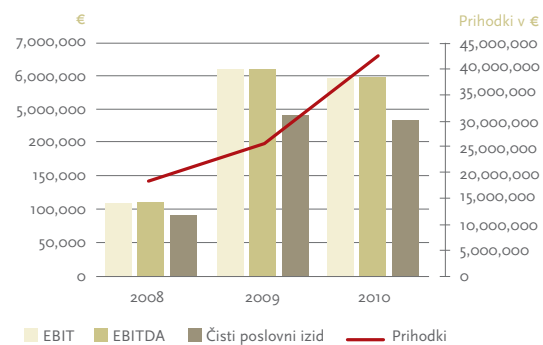
GEN-I d.o.o. Sarajevo	2010	2009	2008
Poslovni prihodki	31.764.999	17.906.733	
EBIT	407.968	75.992	
EBITDA	408.256	76.263	
Čisti poslovni izid	276.419	69.190	
Sredstva	9.336.791	6.716.358	522.973
Kapital	864.588	580.482	511.292
Obveznosti	8.472.203	6.135.876	11.681
Denarni tok	276.707	69.461	



GEN-I Zagreb d.o.o.

Sedež družbe: Radnička cesta 39,
10000 Zagreb, Hrvatska
Matična številka: 080542189
Davčna številka: 2007118

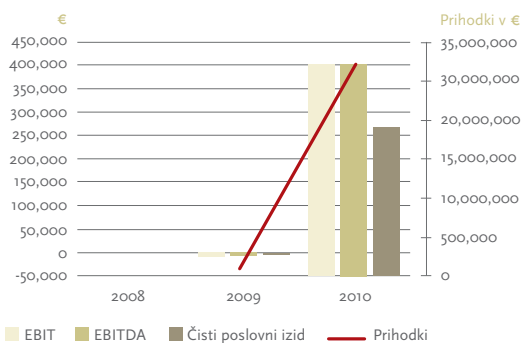
GEN-I Zagreb d.o.o.	2010	2009	2008
Poslovni prihodki	42.635.356	25.235.260	18.128.304
EBIT	296.809	309.048	109.146
EBITDA	296.904	309.048	109.146
Čisti poslovni izid	233.667	241.667	91.180
Sredstva	8.641.331	6.735.734	9.007.643
Kapital	550.527	566.461	119.819
Obveznosti	8.090.804	6.169.273	8.887.824
Denarni tok	233.762	241.667	91.180



S.C. GEN-I Bucharest s.r.l.

Sedež družbe: 17 C.A. Rosetti,
020011 Bukarešta-2, Romunija
Matična številka: J40/9893/2009
Davčna številka: RO26066122

GEN-I Bucharest s.r.l.	2010	2009
Poslovni prihodki	26.478.596	770.586
EBIT	398.145	-8.063
EBITDA	398.276	-8.063
Čisti poslovni izid	269.371	-5.663
Sredstva	7.026.886	1.317.017
Kapital	754.867	491.607
Obveznosti	6.272.020	825.410
Denarni tok	269.502	-5.663



GEN-I Milano S.r.l.

Sedež družbe: Via San Marino, n. 7,
20122 Milano, Italija
Matična številka: 1933145
Davčna številka: 07066460960

GEN-I Milano S.r.l.	2010
Poslovni prihodki	512
EBIT	-16.035
EBITDA	-16.035
Čisti poslovni izid	-16.035
Sredstva	112.601
Kapital	83.965
Obveznosti	28.636
Denarni tok	-16.035

GEN-I Vienna GmbH

Sedež družbe: Gonzagagasse 15/5,
1010 Dunaj, Avstrija
Matična številka: FN349029d
Davčna številka: ATU65886044

GEN-I Vienna GmbH	2010
Poslovni prihodki	0
EBIT	-22.471
EBITDA	-22.032
Čisti poslovni izid	-22.443
Sredstva	40.396
Kapital	27.557
Obveznosti	12.839
Denarni tok	-22.004

GEN-I Sofia SpLLC

Sedež družbe: Sredets District, 3 Saborna str., fl. 2, ap. 6.,
1040 Sofija, Bolgarija
Matična številka: 201124483
Davčna številka: BG201124483

GEN-I Sofia SpLLC	2010
Poslovni prihodki	398.982
EBIT	-27.868
EBITDA	-27.612
Čisti poslovni izid	-29.359
Sredstva	830.809
Kapital	70.644
Obveznosti	760.163
Denarni tok	-29.103

GEN-I Budapest Kft.

Sedež družbe: Tusnadi u 39. fszt. 3.,
1125 Budimpešta, Madžarska
Matična številka: 01-09-884437
Davčna številka: 14007866-2-44
Davčna številka za EU: HU14007866

GEN-I Budapest Kft.	2010	2009	2008
Poslovni prihodki	110.749.491	129.039.215	42.813.400
EBIT	49.478	1.707.133	1.235.912
EBITDA	49.478	1.707.408	1.235.912
Čisti poslovni izid	-76.423	1.069.764	1.207.292
Sredstva	22.087.703	20.164.552	12.528.817
Kapital	2.301.513	2.377.938	1.298.760
Obveznosti	19.786.190	17.786.614	11.230.057
Denarni tok	-76.423	1.070.039	1.207.292

GEN-I Athens SMLLC

Sedež družbe: 6 Anapafseos Street,
15126 Marousi, Grčija
Identifikacijska številka za DDV: 998276800
Davčna številka: EL998276800

GEN-I Athens SMLLC	2010	2009
Poslovni prihodki	86.866.559	5.291.263
EBIT	-41.109	133.940
EBITDA	-40.200	134.490
Čisti poslovni izid	-45.457	99.164
Sredstva	16.314.123	1.840.387
Kapital	203.707	249.164
Obveznosti	16.110.416	1.591.223
Denarni tok	-44.548	99.714

I.3 Finančni vidiki leta

Okoliščine na finančnih trgih so bile v letu 2010 močno zaznamovane z gospodarsko krizo, a kljub temu je skupina GEN-I ne le dosegla svoje visoko postavljene načrte, marveč jih je tudi preseгла. Na eni strani povečani poslovni prihodki in na drugi strani nekoliko manjši čisti poslovni izid kažeta na razmere na trgih, na katerih deluje skupina GEN-I.

Z zmanjšanim odjemom in zato z relativno nizko ravnjo cen energentov, s katerimi so tesno povezane cene električne energije na svetovnih borzah ter ob bolj ali manj nespremenjenih proizvedenih količinah, je bil pritisk konkurence precej večji. Hkrati se je med letom spreminjalo tudi makroekonomsko in zakonsko okolje. Tako je veliko držav sprejelo ukrepe za izravnava svojih plačilnih bilanc, ki so precej spreminjali razmere za poslovno delovanje.

Predvsem se je jasno pokazalo, kako pomembni sta diverzifikacija portfelja ter celovit in sistematičen pristop do globalno naravnanih pozicij in obvladovanja tveganj.



Slika: Povprečna letna rast količin prodane električne energije presega 50 %

Najbolj ključen pokazatelj rasti skupine GEN-I od vstopa družbenika GEN energije ter s tem dokončnega preoblikovanja družb predhodnic v družbo GEN-I, d.o.o., kaže na to, da gre za skokovito in hkrati dolgoročno zanesljivo rast.

Za povprečno letno rastjo prodanih količin električne energije, ki znaša od leta 2007 do leta 2010 več kot 50 odstotkov, namreč stojijo pozorno načrtovani delovni procesi, ki omogočajo pravilno odzivanje na tržne razmere, premišljena naložbena politika in poslovna strategija.

I.4 Poudarki uspešnosti

I.4.1 Mednarodna skupina GEN-I na tujih trgih

- **Širitev mednarodnega poslovanja:** 56 odstotkov večje količine prodane električne energije, skoraj podvojene količine nakupov izvedenih finančnih instrumentov. Približno trikratno povečanje nakupov količin čezmejnih prenosnih zmogljivosti in 43 odstotkov večji poslovni prihodki glede na leto 2009.
- **Prvi na tujih trgih:** Skupina GEN-I je prvi slovenski dobavitelj, ki že več let dobavlja električno energijo končnim odjemalcem na tujih trgih; v letu 2010 je začela dobavo tudi v Italiji, Avstriji in na Hrvaškem.
- **Podvojeno v regiji JV Evrope:** Skupina GEN-I je utrdila svoj položaj v Jugovzhodni Evropi – v letu 2010 so količine energije, ki jih je prodala na tem območju, dvakrat večje kot leto prej.
- **Širitev infrastrukture:** Skupina GEN-I je v skladu s svojo ekspanzivno strategijo v letu 2010 odprla dve novi družbi v Avstriji in Italiji, pri tem sta GEN-I Bucharest in GEN-I Sofia dobili licenci za delovanje na notranjih trgih v Romuniji in Bolgariji, podružnica albanske družbe je pridobila licenco za delovanje na trgu električne energije na Kosovem. Družba GEN-I je postala član češke borze z električno energije PXE in ustanovni član madžarske borze HUPX.
- **Posodobitev notranje organizacije:** Skupina je skladno z rastjo izvedla tudi ustrezne ukrepe za posodobitev notranje procesne organiziranosti. Integralni pristop k trgovanju in prodajnim aktivnostim ter krepitev centralnega upravljanja vseh vitalnih globalnih funkcij pomenita temelj nadaljnjega razvoja, ki bo v prihodnje usmerjen zlasti v zahodne likvidne trge.
- **Prvi največji dobavitelj poslovnim odjemalcem:** Družba GEN-I na koncu leta 2010 dobavlja električno energijo več kot 1200 velikim poslovnim odjemalcem, ki jim na leto dobavi 2,7 TWh električne energije. S takim obsegom je GEN-I še povečal svoj tržni delež v tem segmentu.
- **Zanesljiv partner:** Udeleževanje strategije globalno zastavljenega portfelja omogoča hitre in zanesljive odzive na različne tržne situacije, pri čemer ob nenehni optimizaciji čezmejnih prenosnih tokov portfelja skupina GEN-I vestno sledi tudi skrbno izbrani strategiji upravljanja tržnih tveganj. V sklopu odgovornosti za svoje bilančne skupine na več trgih skupina GEN-I skrbi za izravnano energetske bilance vsake posamezne bilančne skupine na urni osnovi. Tako je družba GEN-I, d.o.o., ob vseh nenapovedanih dogodkih med remontom Nuklearne elektrarne Krško zanesljivo in v celoti zagotovila električno energijo za potrebe slovenskih odjemalcev.

I.4.3 Leto 2010

Pomembnejši dogodki

Januar

ROMUNIJA: Družba GEN-I Bucharest začne celovito samostojno delovati na notranjem romunskem trgu.

ALBANIJA: Po pridobitvi licence družba GEN-I Tirana zagotovi prve dobave na Kosovem ter hkrati konča priprave za sklenitev prvih poslov na notranjem trgu v Albaniji.

SLOVENIJA: Družba GEN-I, d.o.o., z razpisom oz. javnim naročilom pridobi posle v višini 189 GWh za dobavo končnim odjemalcem v Sloveniji.

V okviru klicnega centra Poceni elektrika s posodobljeno IP-telefonijo družba izvede učinkovito komunikacijsko akcijo.

I.4.2 V Sloveniji je GEN-I:

- **Odjemalcu prijazen dobavitelj:** Naziv, ki ga je družba GEN-I prejela že leta 2009, je tudi v letu 2010 pripadel med vsemi ponudniki na slovenskem trgu prav blagovni znamki GEN-I, poimenovani Poceni elektrika. Znamka, ki je stopila na trg gospodinjstkih in manjših poslovnih odjemalcev v letu 2009, je v letu 2010 število odjemalcev povečala za skoraj 60 odstotkov.

Februar

NEMČIJA: Družba GEN-I, d.o.o., izvede že 500. dolgoročno transakcijo za dobavo električne energije v letu 2010 na nemškem trgu.

ITALIJA: Italijanski trg je za družbo GEN-I, d.o.o., v letu 2010 sodil med pomembnejše prodajne trge. Zato družba februarja konča pripravo uvozne infrastrukture, ki celovito zaokroži pripravo procesa uvoza na več italijanskih mejah.

SLOVENIJA: GEN-I, d.o.o., kot prvi neodvisni ponudnik električne energije začne izdajati enotne fakture, ki zajemajo tako stroške električne energije kot uporabo omrežja in vse prispevke.

Marec

MADŽARSKA: Družba GEN-I, d.o.o., pridobi licenco za trgovanje na madžarskem trgu in že sklene tudi prve posle. S tem skupina GEN-I doseže pomemben korak v projektu konsolidacije trgovskih aktivnosti na madžarskem trgu s ciljem boljšega obvladovanja upravljanja globalnega portfelja skupine GEN-I.

BOLGARIJA: Bolgarska družba GEN-I Sofia na osnovi pridobljene licence začne tranzit električne energije čez Bolgarijo in tako ustrezno poveže svoje delovanje na tem trgu s soslednjimi.

SLOVENIJA: Enota GEN-I Prodaja sklene posle o dobavi električne energije za 267 GWh. Odjemalci Poceni elektrike dobijo brezplačna kanala za sporočanje števnih stanj po spletnem in wap portalu.

GEN-I partnersko srečanje že tretje leto zapored poskrbi za poglobljeno informiranost večjih odjemalcev s stanjem na trgih in strategijami za nakup električne energije.

Družba GEN-I v projektu posodobitve procesa kontrolniškega poročanja in nadzora celovito nadgradi svoja kontrolniška poročila, kar omogoči naprednejšo dnevno spremljavo vseh pozicij in vrednotenj portfelja skupine GEN-I.

April

BOLGARIJA: Skupina GEN-I z okrepitvijo nakupov na bolgarskem trgu utrdi svoj položaj enega najpomembnejših trgovskih partnerjev v Bolgariji, kar potrjuje tudi z aktivnim sodelovanjem pri aktivnostih za nadaljnji razvoj bolgarskega trga z električno energijo.

GRČIJA: Upravljanje globalno zastavljenega portfelja, katerega bistven del so nakupi čezmejnih prenosnih zmogljivosti, je pripomoglo med letom k učinkoviti nadomestitvi in preusmeritvi urnih tokov električne energije ob posamičnih redukcijah daljnovoda med Grčijo in Italijo.

SLOVENIJA: Matična družba GEN-I, d.o.o., s spremembami organizacijske strukture še poveča odzivnost in optimizira poslovne procese v prodaji.

Družba GEN-I okrepi in formalizira delovanje kreditnega odbora za področje trgovanja, ki je odgovoren za upravljanje kreditnih in tržnih tveganj, ki jim je skupina GEN-I izpostavljena pri svojih trgovskih aktivnostih.

Maj

SRBIJA: Matična družba GEN-I, d.o.o., in srbska družba GEN-I Beograd se registrirata za sodelovanje na razpisih za nakup in prodajo električne energije Srbiji, ki jih bo srbska elektroenergetska družba EPS razpisala v prihodnjih 4 letih.

ITALIJA: Ustanovljena je nova hčerinska družba GEN-I Milano s.r.l., ki je že začela aktivnosti tržnih raziskav in ureditev preostale infrastrukture za dobavo električne energije končnim odjemalcem v Italiji.

ČRNA GORA: Uspešen zaključek posla na podlagi javnega razpisa za nakup električne energije družbe EPCG za dobavo v četrtem kvartalu leta 2010.

SLOVENIJA: Nadgradnja strukture delovanja družbe v dolgoročnem trgovanju z električno energijo, vzpostavitev novih oddelkov in posodobljen pristop upravljanja portfeljev z natančno določenimi parametri sprejemljivosti tveganja.

Junij

NEMČIJA: GEN-I, d.o.o., z nakupi na nemškem trgu preseže količino 1 TWh, prav toliko je na istem trgu tudi prodal. Dodano okrepi tudi trgovanje z izvedenimi finančnimi instrumenti za potrebe ščitenja cenovne stanovitnosti portfelja. Pri trgovanju s finančnimi instrumenti na nemški borzi EEX tako v juniju družba GEN-I, d.o.o., preseže količino 2,5 TWh kupljenih in približno 3,5 TWh prodanih količin.

BiH: Družba GEN-I Sarajevo izvede vse ustrezne prilagoditve na nov sistem dodelitve čezmejnih prenosnih zmogljivosti.

KOSOVO: Družba GEN-I Beograd sklene večji prodajni posel z obdobjem dobave od julija 2010 do marca 2011.

SLOVENIJA: Trženjska akcija blagovne znamke Poceni elektrika poveča število gospodinjstev in manjših poslovnih odjemalcev v Sloveniji. Vzpostavljanje in trženje novih produktov električne energije za dobavitelje električne energije tako v Sloveniji kot na tujih trgih.

Julij

MADŽARSKA: Družba GEN-I, d.o.o., dokonča postopek registracije za fizično trgovanje na Madžarskem in postane tudi ustanovni član nove madžarske borze z električno energijo HUPX.

ČEŠKA: Družba GEN-I, d.o.o., se registrira za delovanje na češki borzi PXE za finančno trgovanje na Češkem in trgovanje s fizično dobavo na Madžarskem.

ALBANIJA: Kot ustanovni član v albanskem združenju dobaviteljev električne energije se skupina GEN-I aktivno vključi v sodelovanje pri pripravi lokalne zakonodaje za liberalizacijo albanskega trga z električno energijo.

HRVAŠKA: GEN-I Zagreb pridobi licenco za preskrbo končnih odjemalcev z električno energijo.

Avgust

NEMČIJA: Končan je projekt celovite prilagoditve infrastrukture za samostojno trgovanje s finančnimi instrumenti na nemški borzi EEX.

AVSTRIJA: Registracija družbe GEN-I Vienna GmbH, ki se bo posvetila dobavam električne energije končnim odjemalcem na avstrijskem trgu.

ITALIJA: Družba GEN-I Milano izpelje zamenjavo dobavitelja za svojega prvega odjemalca na italijanskem trgu in mesec pozneje že začne dobave.

BOLGARIJA: Družba GEN-I Sofia pridobi licenco za trgovanje na notranjem trgu Bolgarije.

September

ČEŠKA: GEN-I, d.o.o., sklene prvi finančni posel na češki borzi z električno energijo PXE.

ROMUNIJA: GEN-I Bucharest odpre in začne delovati s svojo drugo bilančno skupino v Romuniji. Sklenjenih je prvih deset poslov z dobavo med letoma 2010 in 2012.

ITALIJA: Dokončane so infrastrukturne prilagoditve za spremljanje veleprodajnega portfelja za podporo dobave končnim odjemalcem. Izvedeni so tudi prvi nakupni posli za ščitenje cen dobave italijanskim odjemalcem.

KOSOVO: Uspešno sodelovanje na razpisu za prodajo električne energije za potrebe izpadov in dnevnega energetskega izravnavanja kosovske elektroenergetske družbe KEK v različnih obdobjih leta 2011.

SLOVENIJA: Zadovoljstvo odjemalcev Poceni elektrike je v primerjavi z odjemalci drugih dobaviteljev v Sloveniji statistično značilno višje. To dokazuje opravljena raziskava z oglaševanjem »Najcenejša elektrika«, saj se število odjemalcev še povečuje. Prvo strokovno-družabno srečanje, ki ga GEN-I, d.o.o., priredi za male proizvajalce, povečuje tudi zadovoljstvo teh partnerjev.

Oktober

GRČIJA: Sprememba zakonodaje v Grčiji ob novem načinu določanja cen za dnevne posle prinaša tudi spremembo vpeljave novih dajatev na različne aktivnosti, povezane s trgovanjem z električno energijo, kar precej vpliva na poslabšanje rezultata družbe GEN-I Athens. Zadnja je sicer v tem mesecu preseгла 1 TWh prodane električne energije v Grčiji.

AVSTRIJA: Močno povečane nakupne aktivnosti v Avstriji tudi zaradi povečanih potreb izvoza v Slovenijo in druge trge v regiji Jugovzhodne Evrope. Skupne količine nakupov na dnevnih trgih tako v oktobru dosežejo skoraj 200 GWh.

MADŽARSKA: Dokončana pospešena izvedba prilagoditve strategije trgovanja na madžarskem trgu, saj sprejeta nova davčna zakonodaja precej obremenjuje poslovanje madžarskih družb v energetske panogi.

HRVAŠKA: Po družbi GEN-I Zagreb se začne prva dobava električne energije končnemu odjemalcu na Hrvaškem.

KOSOVO: Na razpisu kosovske energetske družbe se GEN-I Beograd uspešno kvalificira kot partner za bodoče razpise za prodajo električne energije.

SLOVENIJA: GEN-I, d.o.o., sklene posle o dobavi električne energije za 243 GWh in posle o odkupu električne energije od malih proizvajalcev električne energije za 150 GWh. Blagovna znamka Poceni elektrika že drugo leto zapored prejme priznanje Odjemalcu prijazen dobavitelj. Izvedena dobava količin nadomestne električne energije za potrebe slovenskega odjema med načrtovanim remontom slovenske nuklearne elektrarne NEK.

November

ITALIJA: Na področju prodaje električne energije končnim odjemalcem na tujih trgih je uspešno izveden prvi postopek zamenjave dobavitelja s skupnimi količinami 80 GWh. Družba GEN-I Milano opravi tudi prvo prijavo dnevnih vozniških redov družbe.

AVSTRIJA: Izveden prvi postopek zamenjave dobavitelja s skupnimi količinami 112 GWh z začetkom dobave 1. januarja 2011.

BiH: Družba GEN-I Sarajevo dokonča postopke obnovitve licenc za trgovanje z električno energijo na notranjem trgu v Bosni in za mednarodno trgovanje.

SLOVENIJA: Zagotavljanje nadomestnih količin električne energije zaradi podaljšanja remonta proizvodne enote NEK.

Uspešno sodelovanje na letnih avkcijah za nakup čezmejnih prenosnih zmogljivosti, hkrati vse družbe skupine GEN-I stopajo v končno fazo sklepanja letnih pogodb za dobavo električne energije v letu 2011 na vseh trgih delovanja skupine.

December

BOLGARIJA: GEN-I Sofia sklene prve posle na notranjem trgu v Bolgariji, med drugim tudi družba GEN-I, d.o.o., sklene večji nakupni posel z dobavo v letu 2011.

SLOVENIJA: Obvladujoča družba v Sloveniji konča vzpostavljanje lastne systemske podpore informacijske tehnologije za prodaje na tujih trgih. S trženjskimi akcijami (Najcenejša elektrika 2010, Poceni jesen), izvedenimi v zadnjem četrtletju leta 2010, družba do konca decembra pridobi skoraj 4.000 novih odjemalcev. Vsem odjemalcem zagotovi znižane cene in novim odjemalcem omogoči vstopne bonuse.

Končan projekt priprave infrastrukture in strategij sodelovanja na avkcijah na novem sistemu nominacij centralne alokacijske organizacije (CAO), ki bo z letom 2011 prevzel koordinacijo izvajanja avkcij dodeljevanja čezmejnih prenosnih zmogljivosti na trgih Osrednje in Vzhodne Evrope.

SKUPINA: V skladu s trgovalno strategijo za leto 2011 so družbe skupine GEN-I za potrebe izkoriščanja širokega nabora možnosti za optimizacijo pretakanja električne energije med različnimi trgi investirale več kot 14 mio EUR za nakupe letnih čezmejnih prenosnih zmogljivosti s skupno količino skoraj 10 TWh. S tem smo zagotovili možnosti za optimizacijo globalnega trgovalnega portfelja tudi za leto 2011.

I.4.4 Vplivi novega leta

Pomembnejši dogodki

od 1. januarja do 31. marca 2011

Januar 2011

POVEČANO ŠTEVILO ODJEMALCEV: Z zaključenimi postopki zamenjave dobavitelja GEN-I pridobi še dodatnih 3.868 gospodinjstskih in manjših poslovnih odjemalcev, pri katerih se dobave začnejo najpozneje marca 2011. Znamka Poceni elektrika ima več kot 17.800 odjemalcev.

POSODOBITEV KONTROLINGA: V sklopu nadaljnjih korakov projekta posodobitve kontrolinških funkcij je družba GEN-I nadgradila orodje za potrebe dnevnega evidentiranja sklenjenih poslov. Naslednji koraki so usmerjeni k izboljšanju avtomatizacije vnosa raznovrstnih poslov v trgovalni sistem, s čimer družba pomembno omejuje operativna tveganja in povečuje učinkovitost delovanja.

Februar 2011

DOKAPITALIZACIJA DRUŽBE: Na podlagi sklepa skupščine družbe je 2. februarja 2011 v sodni register vpisana dokapitalizacija. Osnovni kapital družbe je povečan za 3 milijone evrov in znaša 15.877.610,00 EUR. Kapitalska ustreznost družbe je okrepljena.

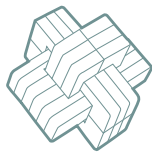
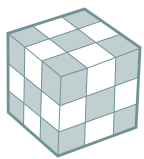
PARTNERSTVA: Družba je organizirala že četrto partnersko srečanje, ki ga je obiskalo skoraj sto največjih poslovnih odjemalcev in potencialnih strank ter se seznanilo s stanjem na trgu električne energije in priporočili za strategije nakupa.

Marec 2011

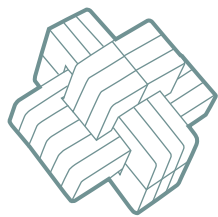
SKOK CEN IN POVIŠANA VOLATILNOST TRGA:

Zaradi zaostrenih razmer v severni Afriki, še posebej zaradi dogajanja v Libiji, ki močno vpliva na ceno nafte, in zaradi rušilnega potresa in cunamija na Japonskem, ki vpliva tako na strategijo glede jedrske energije, je trg električne energije izjemno volatilen. Tako je napoved zaprtja nemških nukleark v marcu nenadoma močno dvignila raven cen električne energije. Analitiki skupine GEN-I zato prilagajajo nakupne strategije za potrebe velikih odjemalcev glede na nove okoliščine. Velikim odjemalcem GEN-I priporoča načrt zamejenih cen, pri katerih se lahko začnejo izvrševati nakupi na trgovalnem podiju.

TRGOVANJE ZA LASTEN RAČUN: Izvedba prvih testnih transakcij v okviru pilotskega projekta t. i. portfelja »proprietary trading«, kjer v omejenem in z vidika izpostavljenosti tržnim tveganjem nadzorovanem obsegu dovoljujemo odprtost pozicij na likvidnem nemškem trgu. Za ta namen je družba GEN-I, d.o.o., ustanovila poseben oddelek v službi trgovanja z električno energijo in se ustrezno kadrovske okrepila.



Ustvarjeni za izzive!



II. Družba in skupina

POSŁANSTVO, VIZIJA, VREDNOTE, STRATEGIJA

DEJAVNOSTI DRUŽBE IN SKUPINE

RAZVOJ IN LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE IN SKUPINE GEN-I



II.1 Poslanstvo, vizija, vrednote, strategija

II.1.1 Poslanstvo: partnerstvo

Biti končnim odjemalcem partner za kakovostno oskrbo in obvladovanje stroškov nakupa energije, proizvajalcem partner pri obvladovanju tveganj, družbenikoma pa gospodarna razvojna naložba – to je poslanstvo, ki ga skupina GEN-I uresničuje s položajem vedno pomembnejšega mednarodnega trgovca in dobavitelja. Znanje, odgovoren profesionalni pristop in poglobljeno razumevanje vseh elektroenergetskih trgov, na katerih deluje skupina GEN-I, so temelj za doseganje teh partnerskih ciljev.

- učinkovitega, gospodarnega in transparentnega poslovanja, čemur se prilagaja tudi organizacija dela, posameznih enot, družb in skupine;
- inovativnosti in profesionalne rasti zaposlenih v spodbudnem delovnem okolju, ki omogoča tudi varna in stabilna delovna mesta ter osebno rast vsakega posameznika;
- odgovorne uporabe obnovljivih virov energije ter odgovornega odnosa tako do naravnega kot družbenega okolja.

Prodornost in uspešnost skupine GEN-I temelji na izkoriščanju vseh možnosti obvladovanja našega globalnega portfelja, ki zagotavlja pravo stopnjo fleksibilnosti energetske poti za pravočasne in ustrezne odzive na raznovrstne spremembe na vseh elektroenergetski trgih našega delovanja.

UTRJEVANJE POLOŽAJA V SREDNJI IN JUGOVZHODNI EVROPI > > USPEŠNO OSVAJANJE LIKVIDNIH TRGOV ZAHODNE EVROPE

II.1.4 Strategija: moč bilančnih skupin

GEN-I utrjuje moč svojih bilančnih skupin s krepitvijo svoje prisotnosti na območju likvidnih trgov Zahodne Evrope, ki jih s svojim delovanjem vpenja v elektroenergetski prostor Južne in Jugovzhodne Evrope. Za uspešno delovanje skupina ustrezno:

- krepiti in širi infrastrukturo za potrebe mednarodnega trgovanja z električno energijo in čezmejnimi prenosnimi zmogljivostmi ter z največjo zanesljivostjo koordinira svoje bilančne skupine na številnih tujih trgih;
- končnim odjemalcem ponuja napredne in inovativne produkte pri oskrbi z električno energijo; zagotavlja prijazne in profesionalne storitve za učinkovitejšo odločanje o nakupu električne energije in za boljše upravljanje njihovega odjema;
- proizvodnim virom, vključenim v bilančno skupino, s preglednimi partnerstvi omogoča optimalno prodajo proizvedene energije in obvladovanje tveganj, povezanih z nenapovedanimi izpadi proizvodnih enot;
- v notranjih procesih nenehno optimizira in povečuje učinkovitost, kar se vedno znova potrjuje tudi v odzivnosti skupine, usklajenosti nastopanja in profesionalizmu do zunanjih partnerjev.

II.1.2 Vizija: prva izbira

Skupina GEN-I utrjuje položaj med najuglednejšimi udeleženci elektroenergetskega trga v Sloveniji in v regiji Srednje in Jugovzhodne Evrope ter postaja vedno prodornejši akter na likvidnih trgih Zahodne Evrope. Z izbiro pravega ravnotežja med globalno trgovalnimi in lokalno prodajnimi principi delovanja ter s svežim, inovativnim in partnerskim pristopom je GEN-I prepoznan kot prva izbira za kakovostno in zanesljivo sodelovanje na področju trgovanja, odkupa in prodaje električne energije.

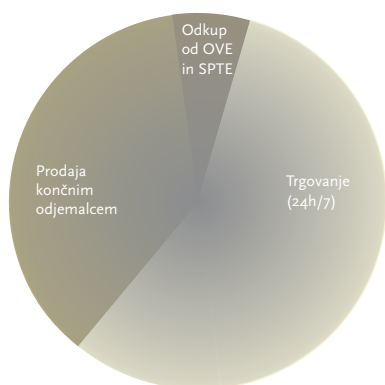
II.1.3 Vrednote: odgovorna inovativnost

Delovni procesi v skupini GEN-I temeljijo na partnerskih odnosih do vseh deležnikov pri naših aktivnostih. Pri krepitvi odličnih odnosov GEN-I upošteva načela:

- odgovornosti za zadovoljstvo uporabnikov storitev;
- dolgoročnega sodelovanja in vzajemnih koristi med poslovnimi partnerji;

II.2 Dejavnosti družbe in skupine

Trgovanje in prodaja električne energije sta glavna stebra dejavnosti skupine GEN-I. Uravnoteženje različnih pristopov obeh dejavnosti, ki ju smiselno dopolnjuje dejavnost odkupa električne energije, je bistveno za konkurenčen nastop na sodobnih energetskih trgih.



Trgovanje: Učinkovita poslovna infrastruktura za mednarodno trgovanje s fizičnimi in finančnimi instrumenti je ključnega pomena za uspešnost dejavnosti trgovanja skupine GEN-I. Globalno postavljeni portfelj združuje pogodbe o odkupu električne energije od proizvodnih virov, pogodbe o prodaji in dobavi električne energije dobaviteljem končnim odjemalcem ter številne produkte iz dvostranskega in organiziranega trgovanja, ki so namenjeni zaščiti cenovne stanovitnosti portfelja. Trgovanje z električno energijo poteka neprekinjeno vse dni v letu in vključuje tudi 24-urno dežurstvo.

Strokovnjaki tega področja izvajajo širok nabor dolgoročnih in srednjeročnih terminskih fizičnih in finančnih pogodb, tedensko, dnevno in znotrajdnevno (»intra-day«) trgovanje. Med pomembnejšimi aktivnostmi sta tudi pridobivanje in optimizacija izrabe pridobljenih čezmejnih prenosnih zmogljivosti. Ti omogočata prenose električne energije med državami oziroma različnimi cenovnimi conami in imajo zaradi omejene razpoložljivosti velik vpliv na oblikovanje cene električne energije v posameznih državah.

Proizvajalcem električne energije skupina GEN-I zagotavlja odgovoren in pregleden odkup ter obvladovanje tveganj. Ob nenapovedanih izpadih proizvodnih enot v katerikoli izmed bilančnih skupin pa zanje poskrbi za nadomestno električno energijo. Ravnovesje med nakupnimi in prodajnimi tokovi uravnava GEN-I tudi za bilančno podskupino GEN, v kateri so proizvajalci: Nuklearna elektrarna Krško, Savske elektrarne Ljubljana, Hidroelektrarne na spodnji

Savi in Termoelektrarna Brestanica in jo vodi GEN energija, d.o.o. Ta s svojo proizvodnjo pomembno prispeva k zanesljivosti dobave električne energije na slovenskem trgu.

Prodaja: Na slovenskem trgu GEN-I prodaja električno energijo vsem tržnim segmentom – od velikih poslovnih sistemov do gospodinjstev, v tujini pa oskrbuje poslovne odjemalce. Skupina GEN-I poslovnim odjemalcem zagotavlja napredne storitve, ki se prilagajajo specifikam odjema z izbrano stopnjo tržnih tveganj ter individualno obravnavo in individualnim potrebam prilagojeno upravljanje portfelja. S strokovnim svetovanjem in informiranjem od-

GLOBALNO ZASNOVAN PORTFELJ › › OBVLADOVANJE TVEGANJ IN STANOVITNA RAST

jemalcev omogoča optimalno oblikovanje nakupnih strategij s čim boljšim izkoriščanjem cenovnih nihanj. Manjšim poslovnim odjemalcem in gospodinjstvom skupina GEN-I zagotavlja stroškovno učinkovito dobavo energije v okviru blagovne znamke Poceni elektrika, ki tržni položaj nizkocenovnega ponudnika črpa iz učinkovitih nakupnih strategij in upravljanjem nakupnega portfelja. Gospodinjstvom odjemalcem družba GEN-I, d.o.o., omogoča poleg nizkih cen preprosto zamenjavo dobavitelja in pregledno ponudbo brez izstopnih ovir.

Odkup od proizvajalcev vključuje različne produkte posameznih proizvodnih enot ter odkup od proizvajalcev iz obnovljivih virov energije (OVE) in sproizvedenj toplote in električne energije z nadpovprečnim izkoristkom (SPTE). Z upoštevanjem količin, dinamike, cenovnega modela in strukture tveganj se družba GEN-I s ponudbo proizvajalcem za odkup električne energije skrbno prilagaja tržnim nihanjem in regulatornim spremembam ter si zagotavlja tržni položaj zanesljivega, strokovnega in dolgoročnega poslovnega partnerja.

II.3 Razvoj in lastniška struktura družbe in skupine GEN-I

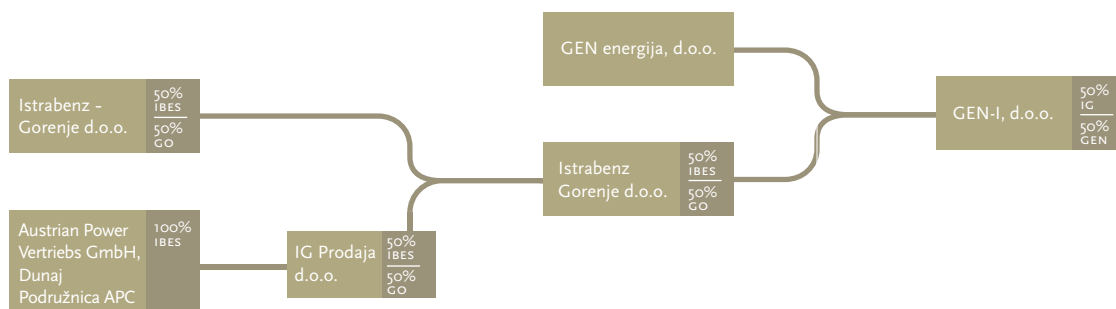
Ena od najpomembnejših skupin za trgovanje in prodajo električne energije na regionalnih trgih Jugovzhodne Evrope in druga najmočnejša bilančna skupina na elektroenergetskem trgu Slovenije se je razvijala v skladu z vizijami ustanoviteljev.

Leta 2004 je bila ustanovljena družba Istrabenz-Gorenje, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., ki sta jo ustanovila družbenika Istrabenz energetske sistemi, d.o.o., (IBES), in Gorenje, d.d. Ista družbenika sta leta 2005 ustanovila družbo IG Prodaja, d.o.o. Leto pozneje se je ta družba združila z Istrabenz-Gorenje, d.o.o. Ob tej združitvi je Gorenje, d.d., kapitalsko enakopraven partner družbi Istrabenz, d.d., vstopilo v družbo IBES ter sočasno odprodalo svoj delež v družbi Istrabenz-Gorenje, d.o.o., isti družbi. Ob vstopu Gorenja se je IBES preimenoval najprej v Istrabenz Gorenje energetske sistemi, d.o.o., (IGES), in pozneje v Istrabenz Gorenje, d.o.o. Kapitalsko in statusno preoblikovanje družbe se je končalo oktobra leta 2006, ko je v družbo vstopil družbenik GEN energija, d.o.o.

DVA STRATEŠKA LASTNIKA >

> PODPORA RAZVOJNIM STRATEGIJAM

Družba se temeljito prestrukturira in preimenuje v GEN-I, trgovanje in prodaja električne energije, d.o.o., enakovredna lastnika GEN energija, d.o.o., in Istrabenz Gorenje, d.o.o., pa s tem združita svoje znanje in vire. GEN-I se tako poveže s skupino GEN energija, ki združuje proizvajalce Nuklearno elektrarno Krško, Savske elektrarne Ljubljana in Termoelektrarno Brestanica ter delno Hidroelektrarne na spodnji Savi. Ob vstopu družba GEN-I prevzame vlogo odgovornega bilančne skupine za zagotavljanje električne energije iz organiziranih trgov ob načrtovanih in nenačrtovanih izpadih proizvodnih enot iz bilančne skupine GEN energija.



IBES: Istrabenz energetski sistemi, energetske storitve, d.o.o.

GO: Gorenje, gospodinjski aparati, d.d.

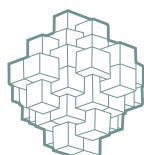
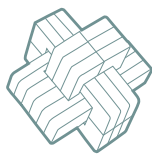
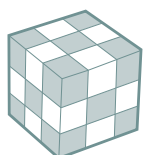
IG: Istrabenz Gorenje energetski sistemi, energetske storitve, d.o.o.

GEN: GEN energija, d.o.o.

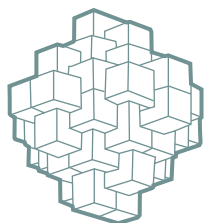
Lastniška struktura in njeno preoblikovanje

Ustanovitev družbe Istrabenz-Gorenje, d.o.o.	Ustanovitev podružnice APC Nova Gorica	Odsvojitve deleža Gorenje, d.d., družbi Istrabenz Gorenje energetski sistemi, energetske storitve, d.o.o.	Vstop novega družbenika GEN energija, d.o.o. in preimenovanje družbe GEN-I	V treh letih obstoja je družba ustanovila hčerinske družbe v 8 državah, eno podružnico in eno trgovinsko predstavništvo	Skupina GEN-I je prisotna na 17-ih trgih
April 2004	September 2004	Julij 2006	Oktober 2006	December 2009	December 2010

Mejniki v razvoju skupine GEN-I



Preseženi načrti. Okrepljen položaj.
Pripravljeni na dolgoročno rast!



III. Poslovno poročilo leta 2010

POROČILO UPRAVE DRUŽBE GEN-I

SISTEM VODENJA IN UPRAVLJANJA

ANALIZA POSLOVANJA

NAČRTI IN CILJI POSLOVANJA V LETU 2011



III.1 Poročilo uprave družbe GEN-I

Dokazujemo, da je gospodarska kriza res priložnost.

Poslovanje družbe in skupine GEN-I v letu 2010 je dokaz, da je recesija za dobro pripravljene priložnost. S širitvijo na nove trge, nove segmente odjema, s povečevanjem tržnih deležev in števila zaposlenih ter uvajanjem novih produktov smo močno povečali prihodke in presegli tudi načrtovani dobiček. Odličen poslovni rezultat skupine GEN-I v letu 2010 je rezultat uspešne dolgoročno naravnane strategije in ekspanzivnosti. Sledili smo ji ne glede na krizne razmere – še več: prav zaradi kriznih vplivov v okolju še bolj zavzeto!

ODGOVOR NA IZZIVE KRIZE > > RAST IN ŠIRITEV

V letu 2010 je skupina GEN-I na vseh trgih in v Sloveniji dosegla rekordno prodajo električne energije. Prodala je kar 12,8 TWh, od tega 3,0 TWh na slovenskem trgu. Kljub globoki gospodarski krizi v večini držav, v katerih delujemo, smo za torej 43 odstotkov povečali prihodke iz poslovanja glede na preteklo leto.

V letu 2010 smo ohranili in še okrepili položaj na trgu. Predvsem na manj likvidnih trgih Jugovzhodne Evrope smo zaznali precejšnjo rast naših tržnih deležev na segmentu trgovanja in se še aktivneje zasidrali med zanesljive, odgovorne in ugledne ponudnike na trgu na debelo. Za ilustracijo, avgusta so naše fizično dobavljene količine električne energije (1.22 TWh) presegle celotno avgustovsko porabo v Sloveniji. Izvedli smo organizacijske spremembe in še izboljšali koordinacijo z regijskimi menedžerji.

Med letom smo izvedli nekaj organizacijskih sprememb in nadgradenj za še ustrežnejšo koordinacijsko področnih predstavnikov, postali član češke borze z električno energijo PXE in začeli trgovati s tamkajšnjimi finančnimi produkti, s čimer smo izvedli prve korake v smeri vzpostavitve

trgovanja na Češkem in Slovaškem. Proti koncu leta je s prvimi transakcijami na bolgarskem notranjem trgu zažvela hčerinska družba GEN-I Sofia. Naše že uveljavljeno borzno in bilateralno trgovanje na razvitih likvidnih trgih v Avstriji, Nemčiji in Italiji je dobivalo vedno večji pomen. Na teh trgih se namreč načrtujemo postaviti ob bok večjim evropskim trgovskim hišam z intenziviranjem naših trgovskih aktivnosti in vzpostavitev novega ločenega trgovnega portfelja za likvidni nemški trg.

V Sloveniji smo utrdili tržni položaj največjega ponudnika za velike poslovne odjemalce, hkrati pa smo tisti ponudnik, ki je v Sloveniji z blagovno znamko Poceni elektrika najbolj skokovito povečal število gospodinjstev odjemalcev. Pri tem ne gre zgolj za število, temveč tudi in predvsem za zadovoljstvo in zaupanje odjemalcev. Že drugič zaporedje GEN-I prejel naziv »Odjemalcem prijazen dobavitelj«. Smo ponudnik električne energije, ki je od leta 2007, ko je bilo v družbi zaposlenih trideset ljudi, vzdrževal skokovito rast in je uspehe preteklega leta dosegel z manj kot sto zaposlenimi. Zavedamo se, da brez znanja, predanosti in odgovornosti zaposlenih rezultati ne bi bili tako dobri.

V letih gospodarske rasti smo si postavljali ambiciozne cilje in se hkrati posvečali notranjim procesom, da smo te cilje lahko tudi dosegali in presegali ter ostali v dobri poslovni kondiciji. Prav zaradi tega smo v letu, ko je gospodarska kriza v naši panogi pokazala zobe, lahko ponovno presegli postavljene cilje, hkrati pa smo sledili razvojni strategiji in kot prva slovenska družba vstopili na kar tri tuje trge s prodajo končnim odjemalcem. V Italiji, Avstriji in na Hrvaškem so naše hčerinske družbe sklenile pogodbe za prodajo več kot dvesto GWh električne energije velikim poslovnim odjemalcem.

Prvi na slovenskem trgu dobave električne energije smo znižali cene za gospodinjstve odjemalce, ko so razmere na trgu to dopuščale, ter skupno še povečali tržni delež pri dobavi slovenskim odjemalcem. Kot prvi dobavitelj v Sloveniji smo priredili srečanje za manjše proizvajalce električne energije iz obnovljivih virov energije.



Mednarodna skupina GEN-I na slovenski trg prinaša evropske izkušnje in s svojo prisotnostjo povečuje konkurenčnost na trgu¹, zagotavlja delovna mesta in kot odgovorno podjetje vlaga sponzorska sredstva v slovenski šport in lokalno okolje.

Ponosni smo na dosežke leta 2010 in preteklih let. Naša rast je bila skokovita, širitev nagla in strategija napadalna. Pred nami pa so drugačni izzivi. Poleg širitve infrastrukture za trgovanje proti severu in jugovzhodu, utrjevanje položaja na likvidnih trgih, povečevanja prodaje končnim odjemalcem v tujini ter gospodinjskim odjemalcem v Sloveniji, nove blagovne znamke na področju obnovljivih virov energije se usmerjamo v notranjo konsolidacijo, delavo delovnih procesov in standardiziranje postopkov ter razvoj potencialov naših zaposlenih. Zavedamo se, da dolgoročni poslovni uspeh temelji na zaposlenih. Na visoko motiviranih, strokovnih in odgovornih posameznikih, ki vsak zase in v skupini delujejo harmonično.

Boj med konkurenti je bil v letu 2010 najostrejši doslej, a poslovni model GEN-I je ponovno dokazal svojo pripravljenost na izredne obremenitve. Za nami je prvih pet let uspešnega delovanja in v nastajanju je nova strategija, ki bo v ospredje postavila organizacijo in optimizacijo procesov. Iz zdrave sredine bomo črpali moč za stabilno in dolgoročno rast v prihodnosti.

dr. Robert Golob,
predsednik uprave

Martin Novšak, MBA,
namestnik
predsednika uprave

¹ Vaasaett Global Energy Think Tank: Utility Customer Switching Research Project: World Energy Retail Market Rankings 2010: »In Slovenia, switching levels in 2009 were approximately 150% higher than 2008, making it the most active market in the Eastern and South Eastern European region. Activity was enhanced by increased marketing activity from one marketing focused new entrant player GEN-I.«; str. 33

III. 2 Sistem vodenja in upravljanja

Poslovanje družbe GEN-I sledi načelom, ki sta jih družbenika Istrabenz-Gorenje, d.o.o., in GEN energija, d.o.o., opredelila leta 2006, sam model upravljanja in vodenja družbe pa temelji na učinkovitem povezovanju funkcij upravljanja, poslovedenja in nadzora.

Sistem upravljanja in vodenja družbe je podrejen poglavitnemu cilju, zapisanem že v sami družbeni pogodbi: zagotavljanju zanesljive dobave električne energije kupcem pod konkurenčnimi pogoji ob sočasnem učinkovitem obvladovanju vseh vrst poslovnih tveganj.

III.2.1 Pristojnosti skupščine in poslovedstva

Učinkovitost po vzoru enotirnega sistema: Sistem upravljanja družbe temelji na dveh organih družbe – skupščini družbenikov kot organu upravljanja in poslovedstvu (upravi) kot organu vodenja družbe. Zaradi fleksibilnosti in odzivnosti ter sočasnega stalnega in učinkovitega nadzora tveganj so notranja organizacijska struktura družbe in pristojnosti organov urejeni po vzoru enotirnega sistema upravljanja, kakršen je sicer značilen za delniške družbe. Takšen pristop k upravljanju in nadzoru je v skladu z družbeno pogodbo, ki sta jo sklenila enakopravna družbenika.

Ustrezne funkcijske pristojnosti: Izvajanje nadzorstvene funkcije poslovanja družbe je v skladu z družbeno pogodbo razdeljeno med pristojnosti skupščine družbenikov in poslovedstva družbe. Odločanje o ukrepih za pregled in nadzor dela poslovedij je v pristojnosti skupščine družbenikov kot najvišjega organa družbe, doslednemu izvajanju nadzorstvene funkcije v okviru samega poslovedstva (uprave) pa je prilagojena funkcijska razmejitev med odgovornostim 4-članske uprave družbe. Ker po vzoru enotirnega sistema upravljanja organizacijska struktura družbe ne sledi strogi personalni ločitvi med organi upravljanja in nadzora, je tako družbenikoma neposredno omogočeno sprotno izvajanje nadzorstvene funkcije že v okviru poslovanja in vodenja družbe.

Poudarjena enakopravnost družbenikov: Družbena pogodba izrecno poudarja enakovreden partnerski odnos obeh družbenikov pri upravljanju družbe. Skupščina kot hierarhično najvišji organ družbe sklepčno in veljavno odloča le,

ko je zastopan ves osnovni kapital družb. Družbenika vse odločitve v okviru pristojnosti skupščine sprejemata soglasno.

III.2.2 Uprava družbe

Štiričlanska uprava: V skladu z družbeno pogodbo iz oktobra 2006 poslovedstvo družbe zastopa štiričlanska uprava. Posamezne člane imenuje skupščina družbe na predlog posameznega družbenika skladno z njegovim upravičenjem za predlaganje posameznega kandidata poslovedstva. Kandidata za predsednika uprave in enega od članov uprave je v skladu z družbeno pogodbo upravičen predlagati družbenik Istrabenz-Gorenje, d.o.o., kandidata za namestnika predsednika uprave in enega člana uprave pa družbenik GEN energija, d.o.o.

Odločanje poslovedstva in zastopanje družbe: Poslovedstvo vodi poslovanje družbe in sprejema odločitve kot štiričlanski kolegijalni organ v okviru rednih sej poslovedstva. Pri sprejemanju odločitev poslovedstva so vsi člani izenačeni, pri čemer ima vsak član poslovedstva po en glas. Sklepi poslovedstva so veljavno sprejeti, če zanje glasuje večina prisotnih poslovedij, pri čemer je poslovedstvo sklepčno, če manjka največ eden od imenovanih poslovedij. Zaradi doslednega uresničevanja nadzorstvene funkcije člani poslovedstva ob vsakodnevnem vodenju poslov družbo navzven zastopajo v parih, kar daje v ospredje prilagodljivost, učinkovitost, odgovornost in strokovnost. Takšna načela na vseh ravneh zagotavljajo enakopravnost obeh družbenikov in izvajanje nadzorstvene funkcije tudi v vsakdanjem poslovanju družbe in skupine GEN-I.

Dr. Robert Golob, predsednik uprave družbe: Leta 1989 je diplomiral na Fakulteti za elektrotehniko, magistriral tri leta pozneje, doktorski naziv pa pridobil leta 1994. 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



Dr. Robert Golob, predsednik uprave
Dr. Igor Koprivnikar, član uprave, pristojen za trgovanje

Slovenije. Novembra 2002 je ustanovil in postal direktor podjetja Istrabenz energetski sistemi, ki se je pozneje prestrukturiralo v skupino Istrabenz Gorenje. Dr. Robert Golob je izredni profesor na Fakulteti za elektrotehniko Univerze v Ljubljani. V GEN-I, d.o.o., pa opravlja funkcijo predsednika uprave družbe od leta 2006.

Martin Novšak, MBA, namestnik predsednika uprave: Dolgoletni vodilni delavec Nuklearne elektrarne Krško in direktor družbe GEN energija je leta 1982 končal šolanje na Visoki tehniški šoli Univerze v Mariboru, smer elektrotehnika, industrijska elektronika. Leta 1992 je v centru na Brdu uspešno končal študij MBA, program Executive management development. Takoj po končanem študiju se je zaposlil v Nuklearni elektrarni Krško (NEK), kjer je opravljal funkciji operaterja v kontrolni sobi in vodje proizvodnje ter med drugim vodil vzpostavljanje organizacije inženiringa. S sodelavci je 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., julija 2010 pa je bil ponovno izvoljen na mesto direktorja družbe GEN energija, d.o.o., za petletno obdobje. Leta 2006 je nastopil petletni mandat na mestu namestnika predsednika uprave družbe GEN-I, d.o.o.

Dr. Igor Koprivnikar, član uprave, pristojen za trgovanje: Na Fakulteti naravoslovnih znanosti Tehnične univerze v Gradcu je diplomiral leta 1999, doktorat iz nuklearne fizike pa je pridobil na Inštitutu za teoretično fiziko Tehnične univerze v Gradcu. Od diplome je sodeloval s številnimi znanstvenimi instituti po svetu. V letih 2002–2004 je skrbel za razvoj avstrijske borze z električno energijo EXAA Energy Exchange Austria. V podjetju Istrabenz-



Dr. Dejan Paravan, član uprave, pristojen za prodajo in odkup
Martin Novšak, MBA, namestnik predsednika uprave

Gorenje, d.o.o., oz. GEN-I je že od ustanovitve leta 2004. Postavil je temelje poslovnega modela za mednarodno in čezmejno trgovanje z električno energijo, kot ga danes 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 električno energijo tako na domačem kot na tujih trgih ter za finance in računovodstvo skupine. Je direktor devetih hčerinskih družb v tujini.

Dr. Dejan Paravan, član uprave, pristojen za prodajo in odkup: je poklicno pot začel leta 1999 kot raziskovalec na Fakulteti za elektrotehniko Univerze v Ljubljani, kjer je leta 2004 tudi doktoriral iz obvladovanja tveganj na trgu električne energije. Po doktoratu se je zaposlil v podjetju Istrabenz energetski sistemi, d.o.o., kjer je opravljal različne funkcije v podjetjih v okviru skupine, osredotočenih na razvoj dejavnosti prodaje električne energije končnim odjemalcem. Bil je direktor družbe IG Prodaja, d.o.o., od ustanovitve. Razvijal in vzpostavil je infrastrukturo za prodajo električne energije končnim odjemalcem v Sloveniji. Bil je tudi 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 SPTE in OVE ter razvoj in operativno vodenje organizacijske enote GEN-I OE Nova Gorica. Dr. Dejan Paravan je pristojen tudi za področje dobave električne energije odjemalcem na tujih trgih in je direktor treh hčerinskih družb v tujini.

III.2.3 Vodenje in upravljanje v skupini

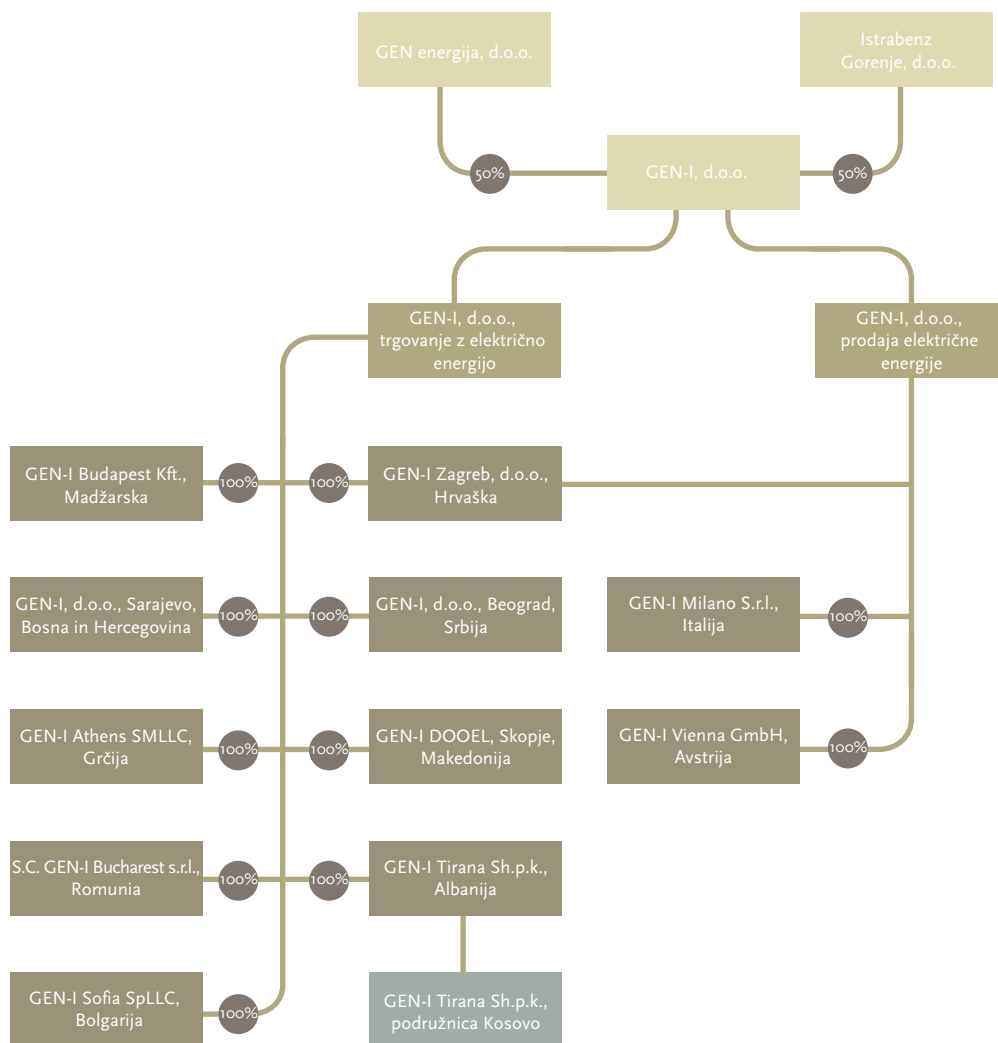
Družbe v 100-odstotni lasti matične družbe: Upravljanje hčerinskih družb skupine GEN-I je zastavljeno v skladu s konceptom skupnega obvladovanja in enotnega upravljanja, poslovanja in nadzora. Vse hčerinske družbe, ki sestavljajo skupino GEN-I na trgih Srednje in Jugovzhodne Evrope, so ustanovljene v pravnoorganizacijski obliki enoosebne družbe z omejeno odgovornostjo v 100-odstotni lasti družbe GEN-I, d.o.o. kot edinega družbenika in ustanovitelja. V skladu z načeli centralnega upravljanja celotnega mednarodnega portfelja skupine GEN-I poslovodstveno funkcijo v posameznih hčerinskih družbah kot posamična direktorja izvajata član uprave za trgovanje z električno energijo oziroma član uprave za prodajo električne energije.

Pristojnosti za upravljanje: Vodenje posamezne hčerinske družbe je opredeljeno glede na področje delovanja družbe, za katero sicer odgovarja posamezni član uprave v okviru poslovodstva matične družbe. Hčerinske družbe so bile ustanovljene z namenom vzpostavitve mednarodne

UČINKOVIT NADZOR >

> ODZIVNOST IN PRILAGODLJIVOST

infrastrukture za trgovanje in prodajo električne energije. V skladu s pristojnostmi pri upravljanju matične družbe je v hčerinskih družbah, kjer je poudarek na trgovanju, za poslovodenje teh pristojen dr. Igor Koprivnikar; v družbah s poudarkom na prodaji pa dr. Dejan Paravan.



III.3 Analiza poslovanja

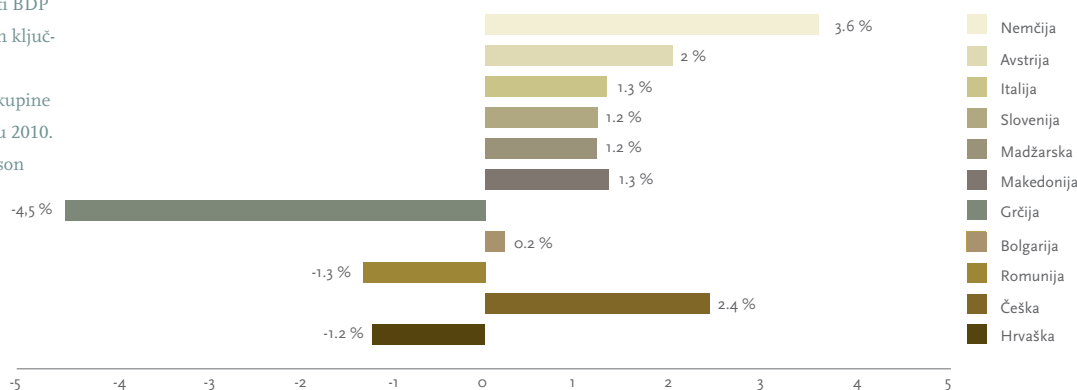
III.3.1 Razmere v poslovnem okolju

III.3.1.1 Gospodarska gibanja

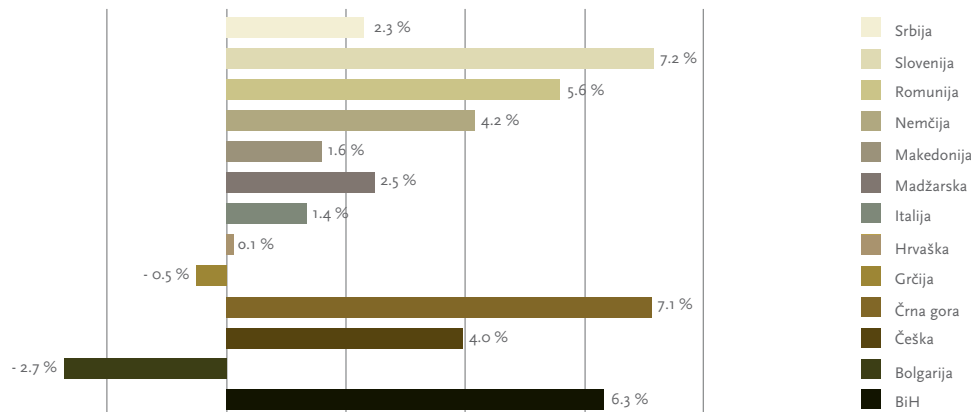
Počasno okrevanje gospodarstva: Dve leti po začetku gospodarske krize slika o okrevanju še vedno ni enotna. V Evropi se je gospodarstvo najbolj okrepilo v Nemčiji, medtem ko se je v nekaterih državah kriza še poglobila, najbolj v Grčiji.

Podobno se je spremenila tudi poraba električne energije na posameznih trgih. Skladno z gospodarsko rastjo se je poraba okrepila na zahodnih trgih, kjer se je na najbolj likvidnem in razvitem trgu povišala za več kot 4,3 odstotka.

Stopnja rasti BDP na nekaterih ključnih trgih delovanja skupine GEN-I v letu 2010. (Vir: Thomson Reuters)



Sprememba porabe električne energije na nekaterih ključnih trgih delovanja skupine GEN-I med letoma 2009 in 2010. (Vir: Entsoe, spletne strani operaterjev prenosnih omrežij)



III.3.1.2 Indikatorji cene električne energije

Raznolikost dejavnikov: Na cene produktov električne energije na terminskem trgu najbolj vplivajo cena premoga in plina, ki se uporablja tudi za neposredno pridobivanje električne energije, cena emisijskih kuponov in vrednost evra proti dolarju. Zadnje valutno razmerje je zlasti pomembno zaradi temeljnih izhodišč trgovanja z energenti, kjer je dolar še vedno osnovna valuta pri trgovanju s premogom, medtem ko so na evropskih trgih z električno energijo cene nominirane v evrih. Vpliv gibanja cene nafte se je v zadnjih letih zmanjšal. Njen vpliv je posreden, saj cena nafte namreč vpliva na ceno premoga. Vendar so tudi analize cen nafte pomembne pri ocenjevanju dolgoročnega trenda cen električne energije, saj je nafta v svetovnem merilu še vedno najbolj zastopan energent.

za dobavo v letu 2011 je na koncu leta 2009 znašala 51,50 EUR/MWh, na koncu leta 2010 pa 51,40 EUR/MWh. Vrednost tega produkta je v letu 2010 dosegla spodnjo mejo pri ceni 45,20 EUR/MWh, zgornjo pa pri ceni 55,20 EUR/MWh.

V prvem četrtletju leta 2010 je bil trend gibanja cen produktov električne energije izrazito upadajoč, predvsem zaradi upada cen energentov. Cene so se v povprečju zmanjšale za približno 5 EUR/MWh oziroma za 11 odstotkov. Temu padcu je sledila strma rast cen, tako zaradi naraščanja cen energentov, kjer so cene plina in premoga z dvomesečnim zamikom sledile precejšnje rasti cen nafte. Dodaten razlog pa je bila tudi strma rast cen emisijskih kuponov.

VOLATILNOST CEN JE PRILOŽNOST > > USPEH SKUPINE GEN-I

Ob zaostrenih gospodarskih razmerah obstaja povečano tveganje nepričakovane spremembe cen tudi zaradi regulatornega tveganja, saj posamezne države svoje cilje uravnoteženja plačilnih bilanc uresničujejo skozi spremembo predpisov, ki prinaša nove dajatve, ali pa se z različnimi ukrepi odločijo za dodatno zaščito lastnega trga.

Predvsem na kratkoročne produkte električne energije izraziteje vplivajo vremenske razmere, saj hidrologija, moč vetra in število sončnih dni neposredno vplivajo na proizvodnjo, temperatura pa hkrati še na samo porabo električne energije.

III.3.1.3 Gibanje cen električne energije v letu 2010

Nemčija kot referenčni trg: Nemški trg je zaradi svoje močne vpetosti v širši evropski elektroenergetski sistem eden od najbolj likvidnih trgov z električno energijo v Evropi, zato pomeni eno od osnov za določanje cen na večini preostalih trgov celinskega dela Evrope.

Gibanje nemških cen električne energije v letu 2010 najbolj ponazori cena pasovne energije za dobavo v letu 2011. Pri letnem produktu namreč ni vpliva sezonskih gibanj v letu, pasovna energija za dobavo v letu 2011 je bila v letu 2010 najbolj likviden letni produkt, hkrati pa je njena cena v visokem sorazmerju s cenami preostalih terminskih produktov.

Na koncu leta 2010 je bila cena produktov električne energije na približno enaki ravni kot na koncu leta 2009, a je med letom doživela izrazito nihanje. Cena je najprej precej padla, čemur je sledil izrazit dvig. Cena pasovne energije

V drugi polovici leta 2010 se je cena postopoma zniževala. To velja še posebej za cene produktov z dobavo po letu 2010. Pomemben vpliv na to padanje cene je imela odločitev nemške vlade o podaljšanju življenjske dobe jedrskih elektrarn v Nemčiji. Po prvotnih načrtih bi nekatere morale prenehati delovati že konec leta 2010. Zaradi ponovne rasti cen primarnih energentov, ki so jo spodbudile napovedi o izjemno hladni zimi, so cene v zadnjih dveh mesecih leta 2010 ponovno rasle. Kot pomembno lahko izpostavimo tudi napoved zaprtja in tudi začasno zaustavitev nekaterih nemških nukleark zaradi pritiska javnosti ob težavah z nuklearko po potresu in cunamiju na Japonskem. Ta napoved je v Nemčiji marca 2011 povzročila močan skok cen električne energije.



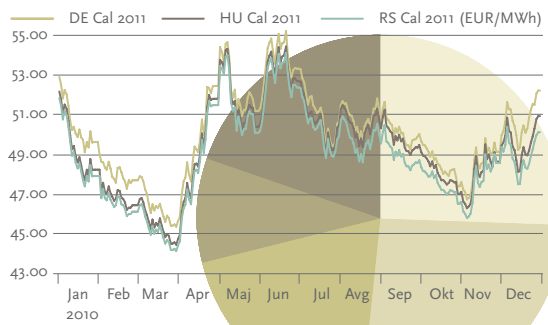
Gibanje cene letnega produkta pasovne energije z obdobjem dobave v letu 2011 na nemški borzi EEX. (Vir: European Energy Exchange)

Povprečna cena električne energije na dnevnem trgu v letu 2010 je na koncu leta znašala 44,50 EUR/MWh, kar je 14 odstotkov nad povprečno ceno na dnevnem trgu v letu 2009 in dokazuje močno povezanost cene predvsem z rastjo cen drugih primarnih energentov. Enako gibanje z nekoliko višjimi vrednostmi se je kazalo tudi v produktih električne energije prihodnjih let.

Gibanje cen na preostalih trgih

Korelacije cen na preostalih trgih z nemškimi cenami so zelo različne. Trge, na katerih deluje skupina GEN-I, lahko obravnavamo v štirih skupinah glede na stopnjo korelacije s cenami v Nemčiji. V skupino z največjo cenovno korelacijo z nemškim trgom spadajo Slovenija, Češka, Madžarska in Hrvaška. Trgi, ki z nemškim visoko, a nepopolno korelirajo, so Bosna in Hercegovina, Srbija, Kosovo, Makedonija, Črna gora in Albanija. Posebnost trga v Bosni so izvozne dajatve, vendar te ne vplivajo na samo korelacijo zaradi geografskega položaja trga in povezanosti s preostalimi trgi.

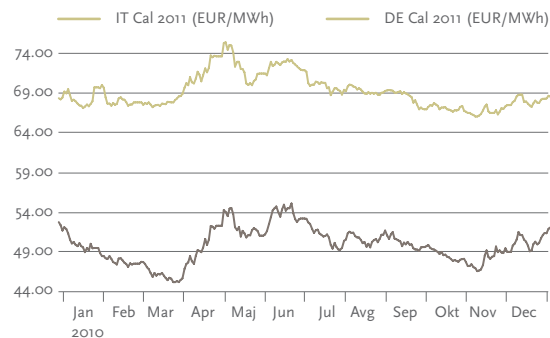
Kljub visoki cenovni korelaciji med nekaterimi trgi se lahko raven cenovnih razlik med dvema trgoma spreminja. Tako je bila povprečna cena pasovne energije na dnevnem trgu v Srbiji v tretjem kvartalu leta 2010 za skoraj 1,25 EUR/MWh višja od nemške, v četrtem pa skoraj 3,5 EUR/MWh nižja. Prav v teh nesorazmerjih se najboljša pokaže vpliv različne intenzivnosti hidrologije oziroma vremenskih dejavnikov.



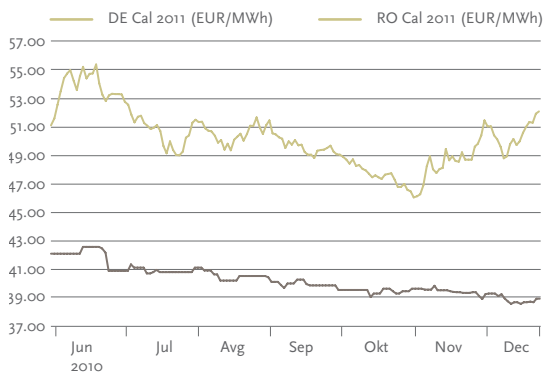
Primer prikaza korelacije gibanja cen pasovne energije z dobavo v letu 2011 na trgih v Nemčiji, Srbiji in na Madžarskem v trgovalnem obdobju 2010. (Vir: European Energy Exchange, TFS, GEN-I)

Precej visoko z nemškim trgom korelira italijanski trg, ki je bil za skupino v letu 2010 pomemben uvozni trg. Posebnost Italije je v velikem deležu proizvodnih zmogljivosti na fosilna goriva. V letu 2010 so v Italiji 7,7 odstotka celotne električne energije proizvedle elektrarne, katerih gorivo je nafta. Proizvodnja električne energije iz naftnih virov je v primerjavi z uporabo preostalih virov najdražja. Zaradi takšne strukture proizvodnje v Italiji in zaradi zamašitev pri čezmejnem prenosu električne energije s trgov na severni strani Italije je cena električne energije v Italiji precej višja od cene v Nemčiji.

Zelo nizka korelacija z nemškim trgom je značilna za romunski, bolgarski trg in grški trg. Vsak od teh trgov ima svoje posebnost, vendar je vsem skupno to, da vsak s svojo obliko izvoznih dajatev ščiti notranji trg.



Gibanji cen pasovne energije za dobavo v letu 2011 v Nemčiji in Italiji v trgovalnem obdobju leta 2010. (Vir: European Energy Exchange, borske platforme)



Primer prikaza izjemno nizke korelacije cen pasovne energije za dobavo v letu 2011 v Nemčiji in Romuniji v trgovalnem obdobju od junija do decembra 2010.

III.3.1.4 Ključne zakonske in regulatorne Spremembe v letu 2010 in njihov vpliv na cene električne energije

NEMČIJA: Nemčija je s posebnim zakonom podaljšala življenjske dobe nuklearnih elektrarn od 8 do 14 let. Ker so te cenejši vir energije, je sprejetje tega zakona povzročilo znižanje cene, predvsem za produkte z dobavo po letu 2010.

BOLGARIJA: Julija 2010 so uvedli dodatne izvozne stroške, namenjene spodbuditi proizvodnje energije na osnovi kogeneracije oziroma sproizvodnje toplote in električne energije. S tem so se povečali skupni stroški za izvoz.

GRČIJA: Ob prejemu denarne pomoči se je Grčija zavezala, da bo povečala transparentnost na trgu z električno energijo. Ker je bila prisiljena odpraviti določene dajatve končnim odjemalcem, je uvedla nove izvozne stroške, ki imajo vnaprej znan le model izračuna, in torej niso fiksni, ampak so odvisni od količine proizvedene električne energije in cene energije.

MADŽARSKA: Madžarska je za lajšanje posledic krize uvedla t. i. krizni davek, ki je od decembra veljal tudi za energetska podjetja in jih obremenil za več kot odstotek njihovega letnega prometa. Uvedba davka na madžarske cene električne energije ni imela večjih posledic, saj so se mednarodne skupine nanj odzvale tako, da so na Madžarskem začele poslovati s pravnimi osebami, registriranimi v tujini.

SLOVENIJA: Od 1. februarja 2010 velja zaračunavanje prispevka za povečanje učinkovitosti rabe električne energije odjemalcem v Sloveniji v višini 0,5 EUR/MWh, ki ga določi Vlada RS. S sprejetimi dopolnitvami Zakona o trošarinah in z dopolnjeno uredbo se trošarina na električno energijo poveča za več kot 300 odstotkov. Slovenska regulatorna agencija sprejme tudi novo besedilo akta o omrežni, ki začne veljati 1. januarja 2011.

III.3.2 Poslovanje po dejavnostih

III.3.2.1 Analiza uspešnosti poslovanja in doseganja načrtov v letu 2010

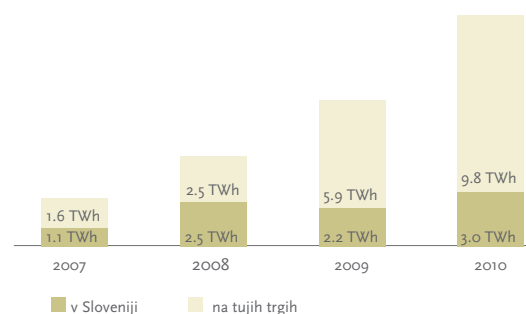
Preseženi letni načrti: V letu 2010 so poslovni rezultati skupine GEN-I presegle načrte. Na zaostrene tržne razmere se je skupina odzvala z intenzivnimi aktivnostmi.

Konsolidirani prihodki skupine so presegle načrtovane prihodke za 43 odstotkov, kar so omogočile približno za 30 odstotkov presežene količine prodanih oziroma trgovanih količin električne energije in nekoliko višje cene. Načrtovano raven je presegle tudi prodaja končnim poslovnim odjemalcem v Sloveniji, ki je bila v primerjavi z letom prej večja za 54,2 odstotka.

Na področju trgovanja z električno energijo je GEN-I presegle načrtovane količine za 38,6 odstotka. Skupne trgovane količine so dosegle 12,8 TWh. Trgovane količine po državah odstopajo od načrtovanih, ker se cenovna razmerja med trgi zelo hitro spreminjajo, te spremembe pa vplivajo tudi na spremembo trgovalnih taktik. A poglavitna konkurenčna prednost skupine GEN-I je prav uspešno iskanje in izkoriščanje poslovnih priložnosti na vseh trgih, na katerih skupina deluje.

GEN-I ohranja svojo prednost s povezovanjem manj likvidnih trgov z likvidnimi in s ščitjenjem cenovne celovitosti portfelja s sočasnim zapiranjem pozicij tako na podlagi trgovanja s fizično energijo kot s finančnimi instrumenti, pri katerih je skupina v letu 2010 močno presegle načrtovane količine trgovanja.

Družba in skupina sta tako s prodanimi količinami električne energije presegle načrte in prenesli poudarek na tuje trge, kjer se je prodaja povečala za dobrih 60 odstotkov.



Prodane količine električne energije. GEN-I opravi večino svojih trgovskih aktivnosti na trgih zunaj Slovenije.

Okrepljena infrastruktura: Pri razvoju organiziranosti je bila v letu 2010 posebej pomembna pravočasna vzpostavitve infrastrukture, potrebne za prodajo električne energije končnim odjemalcem v Italiji in Avstriji. V veleprodaji je pomemben zagon delovanja družb v Bolgariji in Albaniji, ki sta začeli aktivnosti tudi na notranjih trgih teh držav.

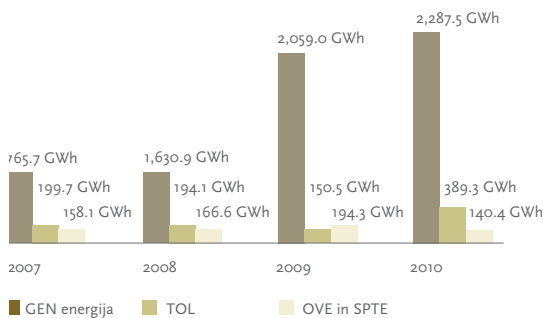
Prilagoditve internega delovanja družbe in skupine so prispevale k še boljši sistemski in organizacijski strukturi, ki povečuje zanesljivost, varnost in fleksibilnost delovanja družb skupine tako v trgovanju z električno energijo kot prodaji končnim odjemalcem.

Pomemben del teh procesov je uspešno dokončan prehod na lastno sistemsko podporo informacijske tehnologije s posodobitvami večjega dela programske opreme. Učinkovitost delovanja povečujeta tudi nov oddelek za celovite in centralizirane izvedbe zalednih obdelav ter izveden projekt optimizacije procesov s smiselno standardizacijo, ki omogoča boljšo uporabo resursov pri odločanju in izbiri poslovnih strategij na področju trgovanja.

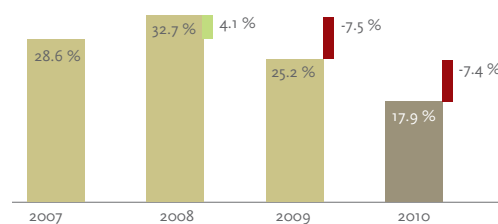
III.3.2.2 Odkup od proizvajalcev ter odkup iz OVE in SPTE v Sloveniji

Odkup od skupine GEN energija: Družba GEN-I, d.o.o., je od proizvajalcev, ki delujejo v bilančni podskupini GEN (NEK, SEL in TEB), odkupila dobrih 73 odstotkov proizvedene električne energije oziroma 2.287,5 GWh. Ta količina pomeni le 17,9 odstotka skupnega nakupa, ki ga je v letu 2010 opravila skupina GEN-I. Od 2.287,5 GWh, odkupljenih od bilančne podskupine, je 93,5 odstotka te količine odkupljene na osnovi dolgoročnih pogodb, 5,3 odstotka v okviru dnevnega trgovanja in 1,1 odstotek iz znotrajdnevnega (intraday) trgovanja.

Odkup znotraj skupine GEN: Nuklearna elektrarna Krško (NEK), Savske elektrarne Ljubljana (SEL) in Termoelektrarna Brestanica (TEB) so proizvajalci električne energije, ki delujejo v okviru bilančne podskupine GEN. V letu 2010 so skupaj proizvedli 3.117,9 GWh električne energije ali več kot 26 odstotkov celotne slovenske proizvodnje, priključene na prenosno omrežje. Količina proizvedene energije vključuje polovico celotne proizvodnje NEK (slovenski del) in pripadajoči odkup iz hidroelektrarn na spodnji Savi.

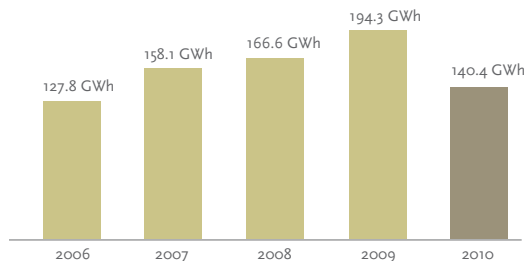


Odkup od slovenskih proizvajalcev v letu 2010.



Delež nakupa od skupine GEN energija v primerjavi s skupnimi količinami nakupov se je v zadnjih dveh letih zmanjšal za več kot 7 odstotnih točk in je v letu 2010 znašal le 17,9 odstotka.

Odkup od proizvajalcev OVE in SPTE: Največji delež odkupljenih količin med proizvajalci električne energije iz obnovljivih virov energije pomeni odkup od SEL in HESS, ki sta v letu 2010 proizvedli za skupino GEN energija več kot 422 GWh električne energije. Zaradi ugodnih hidroloških razmer in ustreznega izkoriščanja potenciala so vse hidroelektrane na Savi v letu 2010 proizvedle rekordne količine električne energije. Na odkup od preostalih proizvajalcev električne energije iz obnovljivih virov energije (OVE) in sproizvodnje toplote in električne energije z nadpovprečnim izkoristkom (SPTE) so v letu 2010 vplivale spremembe zakonodaje, ki so vodile v nov način dodeljevanja podpornih cen in določanja cen. Družba GEN-I, d.o.o., je od preostalih proizvajalcev OVE in SPTE v Sloveniji odkupila še 140,4 GWh električne energije, od leta 2011 pa načrtuje tovrstni odkup v obsegu 170 GWh.



Količine odkupa od proizvajalcev električne energije iz obnovljivih virov energije in sproizvodnje toplote in električne energije z nadpovprečnim izkoristkom (brez proizvajalcev v okviru skupine GEN energija).

Portfelj kupljene električne energije glede na količine v MWh

Struktura odkupa el. energije od OVE/SPTE	2009	2010	Načrt 2011
Voda	42.055	70.632	55.506
Sonce	148	995	3.309
Bioplin (odpadki)	44.328	3.882	0
Biomasa	0	5.107	4.123
Plin	107.789	59.789	107.062
Skupaj	194.320	140.405	170.000

OVE - proizvajalci iz obnovljivih virov energije;

SPTE - soproizvodnja toplote in električne energije z nadpovprečnim izkoristkom.

Portfelj kupljene električne energije glede na število proizvajalcev

Število elektrarn od katerih odkupujemo	2009	2010	Načrt 2011
Voda	45	61	69
Sonce	7	28	48
Bioplin (odpadki)	2	1	0
Biomasa	0	1	1
Plin	6	3	4
Skupaj	60	94	122

V strukturi virov energije namerava družba GEN-I, d.o.o., posebno pozornost namenjati sončnim elektrarnam. Povečevanju njihovega števila se namerava prilagoditi tako z odkupom kot z dodatnimi produkti na osnovi solarne energije in pri poslovnih dejavnosti, pomembnih za naložbe v solarne elektrarne.

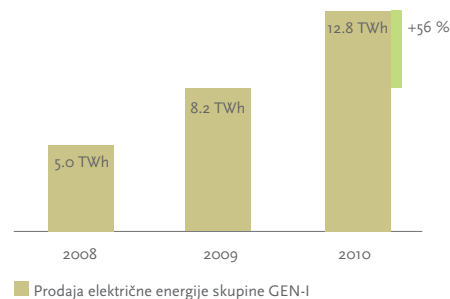
Posebna konkurenčna prednost družbe in skupine GEN-I je tudi pri odkupu iz OVE in SPTE partnerski pristop k obvladovanju tveganj. Skupino GEN-I odlikujejo prilagodljivost, znanje, storitve in prilagojeni produkti, ki proizvajalcem omogočajo boljše obvladovanje cenovnih in količinskih tveganj ter boljše izkoriščanje tržnih priložnosti z optimiziranimi odkupnimi cenami.

III.3.2.3 Trgovanje

Zaostrene gospodarske razmere na evropskih trgih so v letu 2010 zahtevale še dodatno izboljšanje konkurenčnosti delovanja v dejavnosti trgovanja z električno energijo. Kot odgovor novim izzivom je skupina GEN-I prilagodila svoje strateške pristope na trgu in z nadaljnjo optimizacijo in nadgradnjo notranjih procesov povečala lastno učinkovitost. Zahteve po okrepitevi trgovalne infrastrukture so z različnimi vzvodi nekoliko podražile poslovanje, zato je skupina posvečala posebno pozornost optimizaciji kreditnih linij, prav tako pa z vidika upravljanja tveganj omejila poslovne

odnose na najbolj zanesljive poslovne partnerje, ki so lahko zagotavljali potrebna zavarovanja in redna plačila. Za doseganje nadaljnje rasti na obstoječih in novih trgih je skupina GEN-I zagotovila dodatna vlaganja za razvoj novih pristopov v trgovanju.

Več kot 50-odstotno povečanje prodajnih količin glede na preteklo leto je skupina GEN-I dosegla s kakovostno pripravljeno strategijo prilagodljivega in globalno postavljenega portfelja ter z nadgradnjo modela, ki omogoča ustrezno odzivnost na raznovrstne spremembe tržne situacije in določanje najboljše kombinacije nakupov različnih produktov na vseh trgih svojega delovanja z zagotovitvijo optimalnih transportnih poti do prodajnih trgov.



Skupina GEN-I je v letu 2010 povečala količine prodane električne energije za 56 odstotkov v primerjavi z letom prej.

Matična družba GEN-I, d.o.o., ki je odgovorna za centralno upravljanje portfelja, je notranje-organizacijsko poglobila sodelovanje analitičnega oddelka in oddelka upravljanja portfelja s trgovanjem, kar se je pokazalo v kakovostnejšem procesu izdelave trgovskih ponudb in sklepanja transakcij. Oddelek analitike je pri tem izvedel številne izboljšave procesa napovedi medsebojne cenovne odvisnosti (korelacije) različnih trgov, kar zagotavlja optimalno izvedbo ščitenja portfelja pred tržnimi tveganji. Zaradi omejene likvidnosti in nabora produktov na posameznih trgih je skupina aktivnosti ščitenja portfelja izvajala na različnih trgih, najpogosteje na najbolj likvidnem nemškem trgu, hkrati pa zagotavljala potrebne čezmejne prenosne zmogljivosti.

Prav tako je skupina GEN-I okrepila prisotnost področnih predstavnikov na posameznem lokalnem trgu in njihovo vpetost v operativne procese v skupini, saj le redna in centralno koordinirana komunikacija z regulatornimi institucijami in poslovnimi partnerji zagotavlja pravočasnost informacije in kakovost odnosov. Na podlagi poglobljenih interakcij med področnimi predstavniki in preostalimi notranjimi specializiranimi službami ter njihovimi pridobljenimi izkušnjami iz delovanja na različnih trgih, skupina na posameznih trgih s svojimi predlogi tudi aktivno sodeluje pri nadaljnjem razvoju v smeri večje transparentnosti in razvoja regulative lokalnih trgov z električno energijo.

Povečanje trgovanih količin in s tem povezanih tveganj je zahtevalo močno okrepitev trgovalne infrastrukture od povečanega sodelovanja z borzami do vzpostavljanja kreditnih linij s poslovnimi partnerji. Poleg glavnih elektroenergetskih družb na posameznih trgih, ki so večinoma v državni lasti, je skupina GEN-I sklepala posle predvsem z največjimi trgovskimi družbami, ki delujejo na enakih trgih kot skupina GEN-I, kar je zadnji povečalo nabor možnosti upravljanja kreditne izpostavljenosti do posameznih partnerjev.

Karakteristike transakcij ščitenja tržnih tveganj so odvisne od upoštevanih dnevno izračunanih korelacijskih koeficientov med urnimi cenovnimi krivuljami, ki jih skupina na podlagi trenutnih cen terminskih produktov in historičnih urnih profilov na dan in na urni osnovi generira za vsa prihajajoča časovna obdobja in za vse trge, kjer deluje skupina GEN-I. V skladu z določili politike upravljanja tveganj, ki zapoveduje sočasno zapiranje odprtih pozicij, smo za potrebe ščitenja cenovne stanovitnosti portfelja v letu 2010 na nemški borzi z električno energijo EEX izvedli za 7,5 TWh nakupnih in 9,6 TWh prodajnih finančnih terminskih poslov.

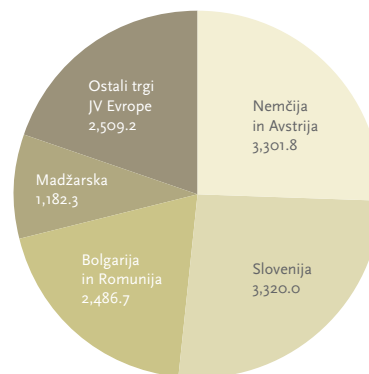
OPTIMIZACIJA NAKUPOV IN TRANSPORTNIH POTI > > USPEH NA PRODAJNIH TRGIH

Za zagotavljanje boljše preglednosti in s tem učinkovitejšega upravljanja je skupina GEN-I začela postopek nadaljnega razgrajevanja portfelja na več manjših, s točno določenimi lastnostmi, omejitvami in odgovornostmi. Večina portfeljev je tako ločena na podlagi trgov in ročnosti produktov, omejitve so postavljene v obliki dnevnih vrednosti VAR (angl. Value at Risk) in zamejenih potencialnih izgub (angl. stop-loss) portfelja. Odgovornost za posamezen portfelj je vezana na določen trgovalni oddelek ali strateški tim, ki je sestavljen iz predstavnikov različnih oddelkov in služb. Pri tem je družba GEN-I, d.o.o., zasnovala tudi nov oddelek v službi za trgovanje, ki se bo ukvarjal le z individualnim upravljanjem lastniškega portfelja (angl. Proprietary Trading) na zahodnih likvidnih trgih.

Za potrebe celovitega kontrolinškega pregleda trgovalnih aktivnosti, ki je med drugim tudi podpora procesom poslovnega odločanja in upravljanja mnogoterih tveganj, je družba GEN-I, d.o.o., v letu 2010 precej nadgradila dnevna poročila o stanju trgovalnih portfeljev skupine. Tako so vse pozicije trgovanja nenehoma nadzorovane, združene v ustrezna krovna poročila ter vsakodnevno ovrednotene po posameznih trgih. Družba ima tako sproti zagotovljen celo-

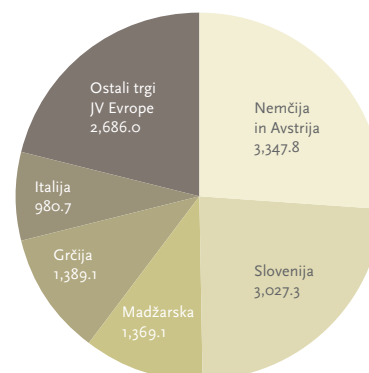
vit in natančen pregled nad vsemi vrednostmi in doprinosi posamičnih portfeljev kot tudi njihovo izpostavljenost tržnim tveganjem, pri čemer redno preverja tudi ustreznost uporabljenih metodologij vrednotenja. Z vidika optimizacije portfelja pa specializirana orodja omogočajo izračun optimalnih trgovalnih scenarijev glede na ključne podatke o korelaciji cen med trgi, tržni likvidnosti in poziciji na posameznem trgu ter razpoložljive čezmejne prenosne zmogljivosti, ki zagotavljajo možnost prenosa energijskih tokov s trga z nižjo na trg z višjo ceno električne energije.

Z vsemi prilagoditvami v smeri boljše kakovosti poslovanja je skupina v letu 2010 prodala več kot 12,8 TWh električne energije, kar je sicer primerljivo s količino celotne slovenske letne porabe električne energije. Skupina je v letu 2010 največ električne energije prodala na nemškem in slovenskem trgu, ki skupaj pomeni približno 50 odstotkov prodajnega trga. Nadaljnjih 30 odstotkov količin je prodala na Madžarskem, Grčiji in Italiji, preostalih 20 odstotkov pa v preostalih državah Jugovzhodne Evrope.



Pregled prodajnih količin v letu 2010 po trgih (v GWh).

Na nakupni strani je prav tako več kot polovico električne energije kupila na nemškem in slovenskem trgu, ki sta zastopana v enakem deležu. Drugo polovico je skupina kupila v Bolgariji, na Madžarskem in nekoliko bolj razpršeno na preostalih trgih Jugovzhodne in Jugozahodne Evrope.

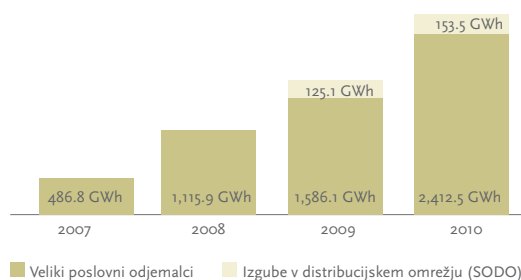


Pregled nakupnih količin v letu 2010 po trgih (v GWh).

Za optimalno povezavo med nakupnimi in prodajnimi trgi je skupina s ciljem ustvarjanja številnih sinergij globalno zasnovanega portfelja v letu 2010 zagotovila 36 TWh čezmejnih prenosnih zmogljivosti. Omenjena količina pomeni trikratno povečanje glede na predhodno leto. Nakup čezmejnih prenosnih zmogljivosti omogoča dodano vrednost iz naslova optimizacije urnih tokov električne energije med cenovno ugodnimi nakupnimi in prodajnimi trgi ter dodatno zanesljivost pri zapiranju odprtih pozicij iz naslova nakupnih ali prodajnih pogodb na posameznih trgih. Prav tako so predstavljale opcijsko priložnost za realizacijo dodane vrednosti ob relativnih spremembah cen med posameznimi trgi.

III.3.2.4 Prodaja končnim odjemalcem

Veliki poslovni odjemalci v Sloveniji: Prodaja električne energije velikim poslovnim odjemalcem v Sloveniji je bila nad pričakovanji, saj se je količina prodaje iz leta 2009 povečala za 52 odstotkov, na 2.4 TWh v letu 2010. S tem družba nadaljuje skokovito rast prodaje na segmentu velikih poslovnih odjemalcev, kjer je utrdila primat z gledišča tržnega deleža.



Družba GEN-I, d.o.o., je v letu 2010 glede na prejšnje leto povečala prodane količine velikim poslovnim odjemalcem v Sloveniji za 52 odstotkov, ob upoštevanju prodaje za izgube sistemskega operaterja je skupna rast prodanih količin v istem obdobju višja za 50 odstotkov.

Rast prodaje v času še vedno trajajoče gospodarske krize temelji na izrazito osredotočenem in ciljno usmerjenemu pristopu, kjer kupčeve potrebe, želje in zahteve vedno postavljamo na prvo mesto in so nam vedno izziv. Prilagodljivost skupine GEN-I na točki izhoda na trg je izredno visoka, osredotočenost na trg pa se poleg segmenta ključnih strank kot ena ključnih konkurenčnih prednosti izvaja na segmentu gospodinjestev oziroma blagovne znamke Poceni elektrika, kjer smo na voljo s klicnim centrom in nenehno spodbujamo povratne informacije in komunikacijski tok od naših strank v skupino GEN-I in nazaj.

Poleg splošne gospodarske krize je poslovanje v letu 2010 dodatno otežilo še nekaj dogodkov, ki so podražili strošek oskrbe z električno energijo kljub obdobju nizke cene električne energije na trgu. Država je s februarjem 2010 uvedla nov prispevek za učinkovito rabo električne ener-

gije (URE), ki se namensko zbira za projekte URE. Zaradi nepopolnih podzakonskih predpisov pa poslovni subjekti teh sredstev niso imeli priložnosti reinvestirati v izboljšavo svojih proizvodnih procesov. Naslednji dejavnik, ki je vplival na negotovost razmer, je bila trošarina, ki je v letu doživela tri spremembe: najava 24-kratnega povečanja trošarine za poslovni odjem se sicer ni uresničila, kljub temu pa se je trošarina v zadnjem letu zvišala za 6-krat. Na začetku leta 2010 se je za približno 100 odstotkov zvišal prispevek za zagotavljanje podpor proizvodnji iz obnovljivih virov energije in sproizvodnji toplote in električne energije. Konec leta se je spremenil še cenik obračuna omrežnine, ki bo vplival na zvišanje stroškov oskrbe z električno energijo predvsem v letu 2011 in 2012.

Sprememba pravil obračuna odstopanj se je negativno odrazila v poslovanju. Z novimi pravili so se stroški namreč obračuna odstopanj (prevzemanje bilančne odgovornosti s strani dobavitelja) več kot podvojili. Kljub znanim stroškom sistemskega operaterja prenosnega omrežja pri zagotavljanju izravnave sistema sta se cena za pozitivna odstopanja C+ in cena za negativna odstopanja C- obračuna odstopanj, ki ga izvaja organizator trga Borzen, močno odmaknili ena od druge. Razlika med cenama pa neposredno pomeni stroškovno učinkovitost izravnave. Če se je razlika med tema dvema cenama v zadnjih petih letih gibala od 5 do 10 EUR/MWh, je ta znašala v letu 2010 30 EUR/MWh. Zadnje kaže na očitno izkrivljenost delovanja trga električne energije, ki je v letu 2010 imelo negativne učinke na poslovanje vseh dobaviteljev električne energije. Vpliv gospodarske krize na plačilno disciplino kupcev se je nadaljeval. Zapadle terjatve smo sicer znižali glede na raven konec leta 2009, se je pa povečalo število odpisov zaradi prisilnih poravnjav, stečajev in likvidacij podjetij.

MOČNI PRODAJNI KANALI > > VSI SEGMENTI ODJEMALCEV V SLOVENIJI

Povečevanje tržnega deleža in širitev poslovanja je zaradi zgoraj naštetih dejavnikov toliko pomembnejša in dolgoročna naložba. Večletna osredotočenost na segmentu ključnih strank in javnih razpisov nam omogoča biti korak pred konkurenco, saj razvijamo vedno nove produkte in storitve kot podporo in servis našim kupcem, našim poslovnim partnerjem. Naše stranke vedno pogosteje posegajo po strukturiranih produktih, ki jim omogočajo lažje obvladovanje tveganj in večji nadzor nad stroški nakupa električne energije. S stališča upravljanja tveganj pa so ti produkti tudi veliko naprednejši in bolj zanesljiv, kar je bil tudi naš namen.

V prihodnosti predvidevamo razvoj še nekaterih novih produktov, saj dinamične razmere na trgu zahtevajo nenehno prilagajanje in iskanje optimalnih razmerij med možnostmi ščitenja pred tveganji in možnostmi izvajanja nakupov (prodaja). Tako nakup električne energije z vidika kupca že dolgo ni več enkratno dejanje, ampak to pomeni določitev individualne strategije, ki zasleduje v prvi vrsti cilje (potrebe) in želje kupca, realno stanje trga, napredne storitve dobavitelja in največji obseg ščitenja pred tveganji. Med storitvami razvijamo dodatne storitve kot podporo in pomoč kupcu za odločanje za nakup električne energije in pravočasno obveščenost ter tudi tukaj izkoriščamo prednosti tehnologije in moderni način komunikacije, ki povečuje učinkovitost in odzivnost. Osredotočeni smo predvsem na nakup in podporo kupcu pri odločanju, kdaj energijo zakupiti, in s tem čim boljje obvladovati stroške električne energije. Temu je namenjen tudi tradicionalni dogodek Srečanje partnerjev GEN-I v začetku leta, kjer kupcem predstavimo dogajanje na trgu in našo oceno trendov, spremembe v regulatornem okviru ter nove produkte in storitve, ki jih razvijamo v sozvočju z njihovimi potrebami, izraženimi na tovrstnih srečanjih.

PRODAJNE IZKUŠNJE >

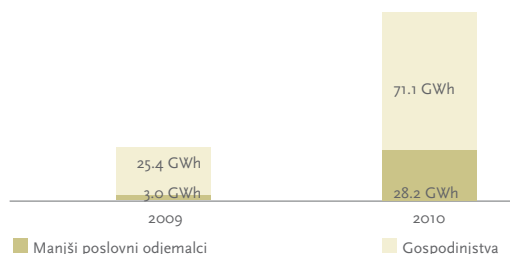
> PRVI SLOVENSKI DOBAVITELJ ZA KONČNE ODJEMALCE V TUJINI!

Manjši poslovni odjemalci in gospodinjstva: Blagovna znamka Poceni elektrika, ki jo je GEN-I leta 2009 ponudil gospodinjstvom in manjšim poslovnim odjemalcem, je že v prvem letu prepričala več kot 8.000 odjemalcev, v letu 2010 pa se je število tistih, ki so izbrali Poceni elektriko, še precej povežalo. Tako je 31. decembra 2010 GEN-I oskrboval več kot 12.500 gospodinjstevskih odjemalcev, dobavitelja pa je zamenjalo še dodatnih 4.000 odjemalcev, ki jih je začel GEN-I oskrbovati v prvem četrtletju leta 2011.

Skupina GEN-I je z vstopom na trg gospodinjstevskega in malega poslovnega odjema v svoje dejavnosti vključila še zadnja dva segmenta odjemalcev. Oskrbovanje teh kupcev je vplivalo na spremembe poslovanja. Skupina je pridobila znanje in izkušnje ter vzpostavila infrastrukturo in procese za delovanje na najbolj razdrobljenem tržnem segmentu. Prodajni portfelj je razširila na vse segmente – od največjih industrijskih odjemalcev do slovenskih gospodinjstev. Strateška naložba v osvajanje novih segmentov je hkrati tudi prenos pozitivnih učinkov velikega obsega delovanja skupine GEN-I nazaj v Slovenijo.

V preteklih poslovnih letih se je družba GEN-I pozicionirala izrazito močno v segment velikih poslovnih uporabni-

kov in javnih razpisov), od leta 2009 pa vstopa na segment malih poslovnih odjemalcev.



Družba GEN-I, d.o.o., je v letu 2010 za 2,5-krat povežala prodajo v segmentu pod blagovno znamko Poceni elektrika.

Poslovni odjemalci na tujih trgih: Skupina GEN-I je v letu 2010 dejavnost prodaje usmerila tudi na tuje trge. Glede na tržni potencial je bil razvoj prodaje na tujih trgih osredotočen na Italijo, Avstrijo in Hrvaško. Po opravljenih ocenah trgov, inventarizaciji postopkov, identifikaciji odločevalskega okolja ter ustrezni notranji kadrovske reorganizaciji sta bili sredi leta 2010 registrirani hčerinski družbi na Dunaju in v Milanu, obstoječa družba na Hrvaškem pa je pridobila ustrezno licenco za dejavnost prodaje. Po pridobitvi ustreznih dovoljenj je družba na Hrvaškem že izpeljala postopki menjave in začela se je testna dobava dvema manjšima poslovnima odjemalcema.

Družba GEN-I Milano S.r.l., ki je bila ustanovljena junija 2010, je do jeseni že vzpostavila vso potrebno infrastrukturo za dobavo električne energije končnim odjemalcem. Pridobila je tudi že prve večje poslovne odjemalce s skupnim odjemom 85 GWh, kar je precej več od prvotnih načrtov skupine. V drugi polovici leta se je skupina intenzivneje ukvarjala tudi z infrastrukturo za javna naročila na italijanskem trgu. Hčerinska družba GEN-I Vienna GmbH, za katero je skupina GEN-I že v jeseni pridobila velikega in visokozahtevnega lokalnega kupca, ki se je vezal za dve leti z odjemom 100 GWh in bo prejemal enotno fakturo, je bila poleti 2010 vpisana v register.

III.4 Načrti in cilji poslovanja v letu 2011

Strategija poslovanja: Skupina GEN-I bo v letu 2011 usmerjena v razvoj novih produktov električne energije in v povečanje trgovanih količin. Pomemben del zagotavljanja uspešnosti bodo nadaljnje prilagoditve organizacije, s katerimi bo skupina še povečala kakovost upravljanja tveganj ter optimizirala procese z višjo stopnjo avtomatizacije. S takšnimi usmeritvami namerava skupina GEN-I ohranjati in še okrepiti položaj v konkurenčno vedno ostrejših razmerah, ki bodo predvidoma še naprej zniževale marže.

Odkup: Nakupi od največjega slovenskega partnerja GEN energije oziroma njene bilančne skupine bodo tudi v prihodnosti potekali skladno z dogovori med partnerji in bodo predstavljali pomembno ter vzajemno koristno poslovno navezavo. V Sloveniji namerava GEN-I v letu 2011 povečati odkup električne energije od proizvajalcev iz obnovljivih virov in iz soprodučenj toplote in električne energije z nadpovprečnim izkoristkom (OVE in SPTE) za skoraj 20 odstotkov glede na leto 2010. Odkup energije iz teh virov naj bi v letu 2011 znašal 170 GWh.

Prodaja: Skupna prodaja skupine GEN-I bo po načrtih za leto 2011 znašala dobrih 13 TWh. S takšno prodajo namerava skupina GEN-I doseči skupno maržo za dobrih 19 mio EUR. Približno tri četrtine načrtovane bruto marže bo skupina dosegla na trgih zunaj Slovenije.

Prodaja končnim odjemalcem naj bi v letu 2011 znašala 2,5 TWh električne energije. Prodaja 2,4 TWh energije je načrtovana za večje poslovne odjemalce in odjemalce z javnimi naročili. Sto GWh prodaje je predvidene v segmentu gospodinjstev in malih poslovnih odjemalcev (blagovna znamka Poceni elektrika), 500 GWh pa odjemalcem na novih trgih v tujini.

Skupina GEN-I namerava tudi v prihodnje vstopati na tuje trge končnih odjemalcev, ki jim želi zagotavljati enako kakovost produktov in svetovanja, kot ga že zagotavlja odjemalcem v Sloveniji. Zato skupina pred ponudbo za določen segment odjemalcev na tujem izvede ustrezne analize in obremenitvene teste. Širjenje ponudbe se povezuje z obstoječimi infrastrukturami in omrežji za trgovanje in bo zato usmerjena na območja, kjer je skupina že prisotna in

kjer so ovire za vstop novih ponudnikov električne energije na trgu premostljive.

Trgovanje: Skupina GEN-I bo v letu 2011 trgovanje z električno energijo še razširila in okrepila v regiji Jugozahodne Evrope, kjer se namerava s količinami prodaje približati regiji Srednje Evrope. Posebna pozornost bo namenjena dodatnemu razvoju trgovanja na razvitih trgih Zahodne Evrope, prav tako bo skupina začela trgovati tudi s fizično električno energijo na trgih Turčije, Češke in Slovaške. Po uspešno končanem pilotskem obdobju trgovanja za lasten račun (t. i. prop trading) GEN-I v letu 2011 vzpostavlja tudi poseben oddelek, ki se bo v okviru skrbno določenih omejitev in pod posebnim nadzorom ukvarjal s trgovanjem za lasten račun na likvidnih trgih Nemčije in Avstrije.

AVTOMATIZACIJA NADZORA > > VEČJA KAKOVOST IN STANOVITNOST NOTRANJIH PROCESOV

Obseg trgovanja s finančnimi instrumenti, ki niso sestavni del količinske bilance, bo v letu 2011 prav tako povečan. Namen tega trgovanja je ščitenje cen kupljenih in prodanih količin električne energije. GEN-I na tem področju deluje predvsem na nemškem trgu in z novim članstvom na borzi PXE tudi na češkem trgu. Trg s finančnimi instrumenti se bo v letu 2011 predvidoma razvil tudi na Madžarskem. Skupina GEN-I predvideva, da bo nakup finančnih instrumentov v letu 2011 obsegal 8 TWh, prodaja teh instrumentov pa je predvidena v obsegu dobrih 6 TWh.

Organiziranost: Zmanjšala se bo odvisnost od posameznih poslovnoinformacijskih sistemov (ERP) ali sistemov za trgovanje z energijo (ETRM), ki podpirajo operativni del poslovanja, konsistentnost in standardizacija podatkov pa bo precej izboljšana.

III.5 Upravljanje in obvladovanje tveganj

Stalne analize poslovanja partnerjev, tržnih razmer in cenovnih gibanj, napredni modeli optimizacije pretokov električne energije med trgi z različnimi specifikami ter ustrezni varovalni instrumenti zagotavljajo skupini GEN-I učinkovito obvladovanje različnih poslovnih tveganj.

V skupini GEN-I je upravljanje tveganj centralizirano. Matična družba z ustreznimi odgovornimi službami skrbi za celovit pregled nad vsemi tveganji, ki so jim družbe skupine izpostavljene pri poslovanju. Upravljanje tržnih in kreditnih tveganj je ločeno znotraj posameznih področij prodaje končnim odjemalcem in trgovanja z električno energijo. V letu 2010 je družba okrepila delovanje posebnih odborov za upravljanje tveganj, ki na rednih srečanjih še dodatno skrbno nadzorujejo skladnost poslovanja s sprejeto politiko upravljanja tveganj. Služba upravljanja tveganj s sodelavci analitskih služb s pravočasnimi in ustreznimi odzivi prispeva k dolgoročni stabilnosti portfelja in poslovanja skupine GEN-I.

Najpomembnejše skupine tveganj: Pri trgovanju z električno energijo so bistvena specifična tveganja v treh, med seboj povezanih skupinah tveganj: kreditna, tržna in likvidnostna tveganja skupina GEN-I upravlja tako, da zagotavlja ustrezno ravnovesje med njimi. Povečevanje kakovosti notranjih procesov, ki je spada med najpomembnejšime poslovne usmeritve tudi za leto 2011, znižuje operativna tveganja.

III.5.1 Kreditna tveganja

Kreditna tveganja so povezana predvsem s tveganjem finančne škode, ki bi jo družba utrpela, če posamezni poslovni partner ne bi pravočasno izpolnil svojih pogodbeno opredeljenih plačilnih obveznosti.

Zagotavljanje likvidnosti: Upravljanje kreditnih tveganj je pomembno za zagotavljanje boljše lastne likvidnosti in usklajenosti finančnih tokov med prilivi in odlivi. GEN-I tovrstna tveganja upravlja glede na značilnosti posameznih pogodbenih partnerjev in njihove plačilne sposobnosti. Posebna pozornost je namenjena morebitnim kršitvam prevzetih obveznosti pogodbenih partnerjev. Redne analize kreditne sposobnosti za vsakega poslovnega partnerja pri trgovanju in večje odjemalce pri prodaji električne energije Služba upravljanja tveganj izvaja tudi z eksternimi bonitetnimi ocenami.

Presoja izpostavljenosti: Ocena tveganj je osnova za opredelitev okvirov bodočega poslovnega sodelovanja, pri čemer so za posameznega partnerja opredeljene tudi ustrezne kreditne linije oziroma limiti izpostavljenosti. Ponudba, pogoji plačila in dobave ter morebitne zahteve po zavarovanju so prilagojeni stopnji tako ocenjenega tveganja. Opredeljeni okviri poslovnega sodelovanja se dosledno uporabljajo pri vseh fazah sklepanja in izvrševanja pogodb.

Posebno pozornost GEN-I namenja mednarodnim vidikom poslovanja, kjer je še posebej pomembno, da se lahko z istim partnerjem oziroma s povezanimi osebami GEN-I srečuje na več trgih hkrati. Končna ocena kreditnega tveganja je zato prilagojena možnostim, ki jih dopušča lokalna zakonodaja vsakega trga posebej. Stopnja ocenjenega tveganja je odvisna predvsem od poslovnih rezultatov partnerja, zlasti od stopnje zadolženosti, kratkoročne likvidnosti, kazalcev solventnosti in kazalcev donosnosti. Del ocene so tudi sprotne informacije s trga, saj se lahko ob različnih tržnih in regulatornih spremembah na posameznih trgih status posameznega partnerja hitro spremeni.

Instrumenti varovanja: Na razvitih trgih je najbolj učinkovita oblika varovanja pred kreditnimi tveganja uporaba storitev klirinških hiš, ki zaradi izjemno strogih pogojev delovanja štejejo kot popolnoma varni partnerji. Kadar s partnerjem ni vzpostavljen neposredni poslovni odnos z ustrežno bonitetno oceno, GEN-I posle običajno izpelje s klirinško hišo, ki zagotavljajo redno poravnavo obveznosti.

Pri sklepanju transakcij so pogodbene obveznosti zavarovane z ustreznimi finančno-pravnimi instrumenti. Pri zavarovanju terjatev družba in skupina GEN-I praviloma uporabljata prvovrstne instrumente zavarovanj, ki zagotavljajo uspešno poplačilo zapadlih pogodbenih obveznosti, če poslovni partner teh obveznosti ne izpolni.

Zlasti pri trgovanju z električno energijo (tako pri dolgoročnih krovnih pogodbenih razmerjih kakor pri posamičnih kratkoročnih pogodbenih razmerjih z ročnostjo dobave mesec ali več) GEN-I kot primerno zavarovanje uporablja predvsem bančne garancije.

Že v krovnih pogodbah so določeni osnovno kazalci sprejemljivosti bank, katerih bonitetna ocena je najmanj znotraj t. i. investicijskega razreda bonitetnih hiš. V večini pogodb

je bonitetna ocena določena na ravni, ki precej presega spodnje meje – najpogosteje gre za ocene razreda A, kakor jih določata bonitetni hiši Standard & Poors in Moody's. Pri mednarodnem trgovanju z električno energijo se kot relativno varna oblika zavarovanj uporabljajo tudi poročstva matičnih podjetij poslovnih partnerjev (t. i. Parent Company Guarantees). Ob neizpolnitvi pogodbenih obveznosti posameznega poslovnega partnerja njegovo obveznost plačila prevzame kapitalsko močnejše matično podjetje. Pri prodaji električne energije na domačem trgu so poleg zavarovanj v obliki bančnih garancij pri manj tveganih poslovnih partnerjih v uporabi tudi zavarovanja z menicami. Ob individualni obravnavi poslovnih partnerjev se v posameznih primerih uporabljajo tudi inovativne uporabe različnih oblik stvarnopравnih zavarovanj, ki so na trgu električne energije sicer manj značilne.

Učinkovita analitika: Družba in skupina GEN-I učinkovito obvladujeta kreditno tveganje z doslednim izvajanjem internih pravil in usmeritev, s katerimi so natančno opredeljeni postopki prepoznavanja tveganj, ocenjevanja izpostavljenosti, določanja dovoljene izpostavljenosti in sprotnega spremljanja (monitoringa) izpostavljenosti družbe v razmerju do posameznega pogodbenega partnerja v smislu trenutne tržne izpostavljenosti in zapadlih neplačanih obveznosti. GEN-I ima jasno opredeljene tudi procese izterjave, sistem opominjanja in spremljave kupcev. V informacijski podpori prodaje električne energije je urejen dnevni uvoz podatkov v CRM-sistem o blokadah računov in spremembah stanj družb v javno dostopnih registrih. S takšnimi podatki je družba sproti opozorjena na vse spremembe pri partnerjih.

III.5.2 Tržna tveganja

Tržna tveganja pomenijo izgubo vrednosti portfelja zaradi spremenjenih tržnih razmer. V poslovanju skupine GEN-I so zlasti pomembna cenovna, valutna in obrestna tveganja, med dominantnimi in hkrati zelo specifičnimi tveganji so količinska in količinsko-likvidnostna tveganja.

Tveganja odprtih pozicij: Tržnemu tveganju so izpostavljene predvsem odprte pozicije – količine ali vrednosti, ki so izražene kot razlika med agregirano količino nakupa in prodaje v posameznem obdobju dobave. Učinkovito zmanjševanje tovrstnih tveganj zato temelji predvsem na sprotnem zapiranju pozicij. V okviru politike upravljanja tveganj ob vsaki sklenjeni transakciji GEN-I praviloma sočasno sklene tudi nasprotno transakcijo z ustreznimi karakteristikami bodisi v fizični bodisi finančni obliki, namenjeno ščititju pozicij portfelja pred tveganjem sprememb cen.

KREDITNA, TRŽNA, LIKVIDNOSTNA TVEGANJA > > DOLGOROČNO USTREZNO RAVNOVESJE

Vse odprte pozicije skupine GEN-I na posamičnem trgu se gibljejo v okviru parametrov in omejitev, ki so določene s pravilniki veljavne politike upravljanj tveganj GEN-I. Te so nenehno nadzorovane in združene v ustrezna krovna poročila. S takšnim nadzorom in vrednotenjem je zagotovljen celovit in natančen dnevni pregled vrednosti in doprinosov posamičnih portfeljev. Vsak trgovalni dan se izračunavata tudi analiza občutljivosti in analiza scenarijev za primer nepričakovanih gibanj na trgu. Tveganja so tako nenehno pod nadzorom, ustreznost uporabljenih metodologij pa je redno preverjana s skrbno razvitimi algoritmi.

Cenovna tveganja: Skupina je izpostavljena tveganjem zaradi spremembe cen različnih produktov električne energije. V letu 2010 je skupina GEN-I vse leto dosledno izvajala

ščitenje portfelja s takojšnjim fizičnim zapiranjem pozicij in ščitenjem na finančnem trgu, kjer skupina GEN-I uporablja fizične in izvedene finančne instrumente nemške borze z električno energijo EEX.

Edina izjema od navedenega pristopa sočasnih zapiranj pozicij so transakcije v okviru pilotskega projekta t. i. portfelja »proprietary trading«, kjer izključno za likvidni nemški trg družba v omejenem obsegu dovoljuje odprtost pozicij do maksimalne potencialne izgube.

Količinska tveganja odprtih pogodb: Zelo pomembna in hkrati zelo specifična vrsta tržnih tveganj pri odkupu in prodaji električne energije se pojavljajo zaradi razlik med pogodbeno napovedano in dejansko prevzeto oziroma dobavljeno količino električne energije. Pojavljajo se pri količinsko odprtih pogodbah, kar pomeni, da se praviloma pojavljajo pri pogodbah z odjemalci in proizvajalci SPTE in OVE.

Ta tveganja skupina GEN-I obvladuje s celovito informacijsko podporo za dolgoročno in kratkoročno napovedovanje profilov odjema in oddaje električne energije ter z doslednim sprotnim spremljanjem količinskih odstopanj večine odjemnih in oddajnih mest, vključenih v bilančno skupino GEN-I. Upravljanje teh tveganj temelji na razvitih algoritmih in metodologiji, ki je z ustrežno informacijsko tehnologijo povezana v celovit sistem, prilagojen tudi specifičnim potrebam trgovanja. Posebnega pomena so kompetence sodelavcev službe upravljanja tveganj ter službe za upravljanje portfeljev in analize v prodaji. Ustrezna komunikacija med družbo in njenimi partnerji – odjemalci zagotavlja zgodnje zaznavanje morebitnih sprememb pri količini odjema.

Valutna tveganja: Tveganja, ki se zaradi tečajev valut pojavljajo pri mednarodnih poslih, skupina GEN-I nenehno spremlja; zmanjšuje in upravlja jih z ustreznimi zavarovanji. Na trgih, ki ne sodijo na evroobmočje, skupina GEN-I uporablja predvsem mehanizme valutnih zavarovanj, ki vključujejo termenske posle in valutne klavzule. Ti mehanizmi preprečujejo, da bi stroški upravljanja teh tveganj izraziteje posegli v marže, ki jih je skupina sicer sposobna dosegati v okviru svojih osnovnih dejavnosti.

Skupina je izpostavljena valutnemu tveganju na nakupni in prodajni strani, še posebno pri trgovanju in prodaji elek-

trične energije ter pri čezmejnih prenosnih zmogljivostih, na posojilnem področju in na področju korporativnega kapitala hčerinskih družb. Ta tveganja so povezana s poslovnimi dogodki v valutah, ki niso funkcijske valute družbe. Glede na obseg poslovanja so to predvsem srbski dinarji (RSD), madžarski forinti (HUF), hrvaške kune (HRK) in romunski leu (RON).

Obrestna tveganja: Tveganja, do katerih bi lahko prišlo zaradi spremenljivih obrestnih mer na trgu, so povezana predvsem z možnostjo nepričakovane rasti stroškov financiranja poslovanja skupine. Družbe skupine GEN-I se praviloma le kratkoročno zadolžujejo za premoščanje občasne likvidnostne vrzeli. Ob visoki stopnji standardizacije plačilnih pogojev v večini pogodb se zato ta tveganja pojavljajo le v izjemnih primerih oziroma v povezavi s klirinškimi hišami, katerih pogoji poravnave odstopajo od standardov, ki so v veljavi v skupini. Glede na skupni obseg potreb eksternega financiranja je izpostavljenost skupine GEN-I tovrstnim tveganjem majhna.

III.5.3 Likvidnostna tveganja

Likvidnostno tveganje v finančnem smislu pomeni nevarnost finančne škode zaradi neusklajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev, v tržnem smislu pa je tveganje povezano predvsem z globino trgov.

Tveganja globine trga: Ta tveganja nastanejo, ko je zaradi nesorazmerij v likvidnosti na posameznem trgu onemogočeno zapiranje odprtih pozicij. Skupina GEN-I ta tveganja obvladuje z delovanjem na regionalnem trgu s sprotnim pridobivanjem dolgoročnih in kratkoročnih čezmejnih zmogljivosti in z nenehnim zagotavljanjem povezav manj likvidnih trgov z zelo likvidnimi trgi. Z delovanjem na številnih, ustrežno izbranih trgih lahko skupina ustvarja dodano vrednost na podlagi sinergij med posameznimi časovnimi in geografskimi komponentami portfelja.

Postopki pridobivanja čezmejnih prenosnih zmogljivosti so na likvidnih trgih že dosegli ustrezno stopnjo poenotenja, a se med posameznimi trgi še vedno precej razlikujejo, zato je za uspešnost na avkcijah nujen temeljit vpogled v stanje tokov električne energije v regiji. Razvejana

poslovna infrastruktura in strokovno poznavanje specifik na posameznih trgih in v celotni regiji sta zato ključnega pomena za zmanjševanje tveganj globine trga.

Likvidnostna finančna tveganja: Cilj ukrepov za upravljanje likvidnosti je plačilna sposobnost vseh členov skupine GEN-I za vse obveznosti v dogovorjenih rokih dospelosti. Učinkovit sistem za centralizirano spremljanje in napovedovanje denarnih tokov ves čas skrbi tudi za to, da so stroški pridobivanja finančnih sredstev za zagotavljanje tekoče likvidnosti čim nižji.

Za zmanjševanje likvidnostnih tveganj finančna služba na dan spremlja in načrtuje kratkoročno plačilno sposobnost. Spremljanje in optimizacija kratkoročnih viškov in mankov denarnih sredstev je vzpostavljeno na ravni posameznih družb in skupine. Likvidnostna rezerva v obliki odobrenih kreditnih linij pri poslovnih bankah, razpršenost finančnih obveznosti, sprotno usklajevanje ročnosti terjatev in obveznosti na podlagi standardiziranih dogovorov s partnerji ter dosledna izterjava zapadlih terjatev omogočajo učinkovito obvladovanje denarnih tokov, kar družbi in skupini zagotavlja večjo plačilno moč. Zato je tveganje likvidnostne sposobnosti družbe in skupine GEN-I vedno učinkovito nadzorovano in se giblje v okviru sprejemljivih parametrov.

III.5.4 Operativna tveganja

Operativna tveganja so povezana z izgubami, ki bi jih povzročili neustrezni ali neustrezno izvedeni notranji procesi, nepravilna ravnanja zaposlenih ali zunanji dogodki. Skupina GEN-I spremlja zlasti tveganja človeških virov, procesna tveganja, tveganja v informacijski tehnologiji, pravna tveganja in regulatorna tveganja.

Tveganja na področju človeških virov: Upravljanje teh tveganj je za skupino GEN-I še posebej pomembno zaradi hitre rasti in osvajanja novih trgov. Uresničevanje poslovnih načrtov zahteva od zaposlenih ne samo neprestano dograjevanje obstoječega ter pridobivanje novega znanja in kompetenc, temveč predvsem kakovostno timsko delo, izjemno fleksibilnost, dinamičnost, samoiniciativnost in odlične medsebojne odnose ter komunikacijo. Najpomembnejše tveganje, morebitno izgubo ključnih zaposlenih posameznikov, družba in skupina preprečuje ta z zdravo organizacijsko klimo, s stalno strokovno rastjo sodelavcev, z zagotavljanjem stimulativnih delovnih razmer ter s kakovostno komunikacijo z zaposlenimi in med njimi. Družba skrbi tudi za dokumentiranost delovnih procesov in internega znanja, ki je glavna konkurenčna prednost podjetja in skupine.

Procesna tveganja: Skupina GEN-I ta tveganja omejuje s kontrolnim sistemom, katerega temeljno načelo je, da so vse pomembne operacije sklenjene vsaj po principu »štirih

oči«. Družba tveganja omejuje z jasno opredeljenimi procesi, nedvoumno določenimi vlogami, odgovornostmi in pooblastili oseb, kodeksi in pravilniki.

Tveganja v informacijski tehnologiji: Skupina bi bila lahko oškodovana z morebitnimi izgubami zaradi neustrezne informacijske tehnologije ali neustreznih procesiranj, pri čemer so posebej pomembni vidiki obvladljivosti, dostopa, integralnosti, nadzora in neprekinjenosti. Poslovanje družb in skupine GEN-I ima celovito informacijsko podprto, kar omogoča učinkovito izvajanje in obvladovanje vsakodnevnih aktivnosti. Nenehna vlaganja v posodobitev informacijske infrastrukture so povezana z avtomatiziranimi kontrolami posameznih faz poslovnih procesov, kar še dodatno zmanjšuje možnosti človeške napake in morebitne zlorabe. V poslovnem letu 2010 smo dokončali celovito prenovu informacijskih sistemov, vzpostavili tudi lastni oddelek za samostojno podporo in vzdrževanje teh sistemov. Prenova je bila ves čas usmerjena tudi v zmanjšanje tveganj – tako pri sami izvedbi projekta kot pri vsakdanjem poslovanju.

Pravna tveganja: Tveganja, povezana z izgubami zaradi kršenja ali nepravilnega upoštevanja zakonov, podzakonskih aktov, navodil, priporočil, sklenjenih pogodb, dobre prakse ali etičnih norm, družbe skupine GEN-I obvladujejo predvsem s čim bolj definiranimi pogodbenimi določili. Družbe skupine GEN-I pri trgovanju z električno energijo na debelo sklepajo pogodbeno razmerja na podlagi standardnih krovnih pogodb EFET, kakor jih priporoča Evropsko združenje trgovcev z energijo. Te pogodbe podrobno urejajo vprašanja upravljanja tveganj z vidika terjatev za že izvršene dobave električne energije in povrnitve škode, kadar je zaradi neizpolnjevanja pogodbenih obveznosti pogodbenega partnerja nujna sklenitev nadomestnih transakcij. Podobno raven pogodbenih določil GEN-I uveljavlja tudi pri prodaji električne energije.

Regulatorna tveganja: Skupina skrbno spremlja tveganja zaradi nepopolnih zakonskih podlag trgovanja ali (menadnih) zakonskih sprememb v posamezni državi našega delovanja. S povečano ekonomsko nestabilnostjo posamezne države uvajajo različne ukrepe za vzdržnost financiranja svojega javnega dolga. V letu 2010 je bila najbolj znana uvedba kriznega davka na Madžarskem. Posebne dajatve za družbe energetskega, maloprodajnega in telekomunikacijskega sektorja so močno vplivale na razmere na trgu. V nekaterih državah Balkanskega polotoka podaljšujejo dobe vračila davka na dodano vrednost, kar lahko poveča potrebe po zadolževanju. Skupina GEN-I davčni vidik regulatornih tveganj zlasti v državah Evropske unije omejuje s pospešenim pridobivanjem licenc za trgovanje za slovensko družbo.

² Natančnejši pregled prenove informacijske podpore je predstavljen v zadnjem poglavju poročila.



Tabelarni opis izbranih tveganj


DEJAVNIK TVEGANJA	POSLEDICA NEOBVLAĐOVANJA TVEGANJA	PREDLAGAN NAČIN MERJENJA	
Tveganje neplačil segmenta končnih odjemalcev	Finančna škoda	Spremljava zapadlih obveznosti	
Tveganje neplačila partnerjev trgovanja na debelo	Finančna škoda	Spremljava kreditne izpostavljenosti	
Zaradi sprememb tržnih razmer se spremeni globina trga	Nezmožnost zapiranja pozicije, zato možna finančna škoda	Poglobljene in kakovostne analize ter napovedovanja tržnih razmer	
Pomanjkanje denarnih sredstev	Finančna škoda	Merjenje denarnih tokov	
Tveganje količine proizvodnje	Izguba gospodarskih koristi	Analiza dejavnikov proizvodnje	
Velika (nenadna) sprememba cen energije	Finančna škoda	Analiza občutljivosti in simulacijska analiza («stres test»)	
Večja sprememba vrednosti tuje valute	Finančna škoda	Spremljava odprtih pozicij v tuji valuti, spremljava gibanja vrednosti tujih valut	
Večja sprememba obrestnih mer	Finančna škoda	Merjenje višine dolžniškega financiranja	
Precejšnja sprememba cen garancijskih provizij	Finančna škoda	Spremljanje višine izstavljenih garancij	
Tveganje količine odjema pri odprtih pogodbah	Finančna škoda	Analiza dejanskega odjema glede na pričakovano dinamiko	
Sprememba predpisov in zakonodaje	Neustrezen odziv (neoptimalno poslovanje), izguba gospodarskih koristi, neizterljivost terjatev	Kvalitativna spremljava in presoja razmer na trgih	
Tveganje različne interpretacije zakonov in predpisov povezanih s trgovanjem	Neustrezen odziv (neoptimalno poslovanje), izguba gospodarskih koristi		
Odpoved IT-opreme in povezav	Začasna zaustavitev poslovanja, izguba podatkov, finančna škoda	Diagnostika naprav	
Procesna napaka	Izguba ugleda, finančna škoda	Spremljava izvajanja procesov in kvantitativno vodenje statistike napak	
Zloraba pri poslovanju	Gospodarska škoda, izguba ugleda		
Odhod ključnih zaposlenih	Odliv znanja, porazdelitev bremena na sodelavce	Merjenje organizacijske klime	
Kraja opreme	Začasna zaustavitev poslovanja, izguba podatkov, finančna škoda		
Prejeti napačni merilni podatki odjema	Finančna škoda, nezadovoljstvo strank, reklamacije		
Napake pri uvozu merilnih podatkov	Finančna škoda, nezadovoljstvo strank, reklamacije		

Prikaz podaja opise in načine merjenja, odgovornosti in izvedbo aktivnosti upravljanja vseh tveganj, ki so v družbi in skupini GEN-I opredeljena kot bistvena.

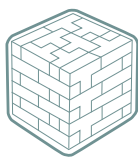
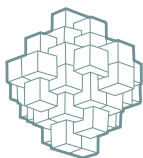
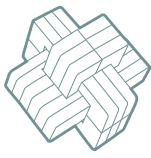
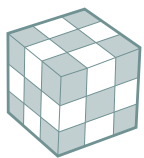
Barvna oznaka posameznega dejavnika tveganja označuje ranljivost skupine GEN-I glede na eno škodo in verjetnost dogodka znotraj posameznega tveganja. Temnejša barva pomeni nizko stopnjo ranljivosti, svetlejša pa zmerno stopnjo ranljivosti, pri čemer v skupini GEN-I v letu 2010 nismo nobenega od tveganj ocenili kot kritičnega. V primerjavi z lanskimi podatki smo dvignili stopnjo ranljivosti le pri verjetnosti dogodkov spremembe predpisov in zakonodaje (iz nizke v zmerno), za leto 2011 pa glede na predstavljene rezultate v tabeli ne predvidevamo bistvenih sprememb.

	UKREPI ZA OBVLADOVANJE TVEGANJ	ODGOVORNOST/ PODPORA*
	Učinkovita spremljava zapadlosti, razpršenost končnih odjemalcev in natančno izvajanje postopkov opominjanja in izterjave	Zaledna služba
	Strogo upoštevanje določenih limitov kreditne izpostavljenosti po partnerjih, finančna zavarovanja ...	Služba za finance in računovodstvo in služba za trgovanje
	Razpršenost portfelja, povezljivost s količinsko likvidnimi trgi	Služba za napovedovanje in analitiko
	Učinkovito upravljanje denarnega toka	Služba za finance in računovodstvo
	Kakovostna analiza dejavnikov proizvodnje, prisotnost na likvidnih trgih	Služba za napovedovanje in analitiko
	Sprotno zapiranje odprtih pozicij, dnevna analiza občutljivosti in aktivno upravljanje portfelja	Služba trgovanja
	Ščitenje odprtih pozicij	Služba trgovanja
	Zaradi nizke stopnje dolžniškega financiranja je izpostavljenost temu tveganju majhna, centralno vodena strategija zadolževanja	Služba za finance in računovodstvo
	Vzdrževanje dobrih odnosov z več bančnimi skupinami	Služba za finance in računovodstvo
	Kakovostna analitika odjema, prenos pogodbene odgovornosti za odstopanje na odjemalca, pogodbena kazen, prisotnost na likvidnih trgih	Služba za upravljanje portfeljev in analize
	Lokalna prisotnost na trgih, kjer poslujemo; sodelovanje z uveljavljenimi lokalnimi odvetniškimi pisarnami na vseh trgih; sprotno spremljanje objav dokumentov, vezanih na dnevno izvajanje aktivnosti, in poročanje pristojnim institucijam na trgu električne energije	Služba za finance in računovodstvo
	Aktivno sodelovanje pri »kreiranju« najboljših praks, stalno izobraževanje	Pravna služba
	Redno vzdrževanje, varnostne kopije podatkov, načrt neprekinjenega poslovanja – podvajanje IT-sistemov.	Služba informacijske tehnologije
	Podrobna definicija procesov in kontrol	Služba za razvoj poslovanja
	Restriktiven pristop podeljevanja pooblastil, princip dvojne avtorizacije (načelo štirih oči)	Služba za razvoj poslovanja
	Centralno vodenje interne baze znanja, učinkovito upravljanje človeških virov, redundanca in zagotovljeno nadomeščanje na ključnih položajih	Uprava, Kadrovska služba
	Varnostni ukrepi, kontrola dostopov, zavarovanje	Pravna služba, Služba za razvoj poslovanja
	Pametne kontrole na uvozu podatkov	Služba za upravljanje portfelja in analize
	Pametne kontrole na uvozu podatkov	Služba za upravljanje portfelja in analize

 nizka stopnja ranljivosti

 zmerna stopnja ranljivosti

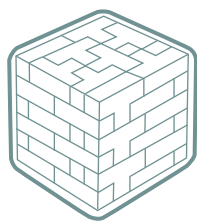
* Za upravljanje vseh tveganj je odgovorna Služba upravljanja tveganj, na seznamu so navedene še službe ali oddelki, ki pri posameznem tveganju tej službi zagotavljajo ključno podporo.



Odgovornost. Do zaposlenih.

Do odjemalcev. Do naravnega okolja.

Do družbenega okolja.



IV. Poročilo o trajnostnem razvoju

EKIPA IZOBRAŽENIH LJUDI

ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

ODGOVORNOST ZA ZADOVOLJSTVO ODJEMALCEV



IV.1 Ekipa izobraženih ljudi

Na koncu leta 2010 je imela skupina GEN-I dobrih sto zaposlenih. Glede na leto prej se je število zaposlenih povečalo za 22 odstotkov.

Indeks rasti zaposlenosti skupine GEN-I se zvišuje skladno z načrti in s širjenjem njenega obsega poslovanja. Vrh je dosegel v letih 2008 in 2009, ko se je število zaposlenih vsako leto povečalo za več kot 50 odstotkov.

Mladi, mešana struktura: Večino zaposlenih že ves čas obstoja družbe in skupine pomenijo mladi strokovnjaki, stari od 25 do 35 let. V matični družbi GEN-I, d.o.o., je povprečna starost 32,1 leta, v celotni skupini pa 33,1 leta. Mlajših od 25 let je okrog 7 odstotkov, starejših od 35 let pa 26 odstotkov zaposlenih.

Skupina je število zaposlenih povečala skladno z načrti in širitvijo obsega poslovanja:

Leto	2008	2009	2010
Skupina GEN-I	53	83	101

V skupini GEN-I na 31. 12. 2010 je imelo več kot 10 odstotkov zaposlenih magistrske ali doktorske naslove.

Stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	Delež
Srednješolska izobrazba	23	22,8 %
Višješolska izobrazba	20	19,8 %
Univerzitetna izobrazba	48	47,5 %
Magisterij znanosti	7	6,9 %
Doktorat znanosti	3	3,0 %
Vsi zaposleni v skupini GEN-I	101	

IZKUŠENI, MOTIVIRANI, STROKOVNO IZOBRAŽENI LJUDJE > > UČINKOVITE EKIPES!

Čeprav je v panogi energetike stereotipna prevlada moških, je v skupini GEN-I je zastopanost moških in žensk že ves čas približno enakovredna. Konec leta 2010 je bilo v družbi zaposlenih 52 odstotkov žensk, v celotni skupini pa jih je 49,5 odstotka. Skupina GEN-I zaposluje več kot deset različnih nacionalnosti.

Visokoizobraženi: Tako v družbi kot v skupini GEN-I je več kot polovica zaposlenih visokoizobraženih s končano univerzitetno ali višjo stopnjo izobraževanja. Na koncu leta 2010 je kar 11 odstotkov zaposlenih končalo magistrski oziroma doktorski študij. Leto prej je bil ta odstotek še višji (60 odstotkov), v letu 2010 pa se je delež malenkostno zmanjšal – predvsem zato, ker je več kot polovica novoza-poslenih mlajših od 26 let. Večina novih kadrov še končuje dodiplomski študij.

IV.2 Odgovornost do zaposlenih

Razvoj upravljanja zaposlenih v skupini GEN-I temelji na razvojno-strateških smernicah, postavljenih v letih 2008 in 2009. Temelj za načrtovanje in vrednotenje upravljanja z zaposlenimi so merjenja organizacijske klime, ki potekajo v 2- do 3-letnih obdobjih; prihodnje merjenje je predvideno sredi leta 2011.

Rezultati merjenj organizacijske klime so osnova za načrtovanje izobraževanj in drugih aktivnosti, za katere je odgovoren predvsem srednji del vodstva podjetja. Tako strateško zastavljeno upravljanje dopolnjujejo konkretniji operativni cilji za razvoj posameznikov, ki temeljijo na izvajanju rednih letnih pogovorov z zaposlenimi. Pogovore, ki so v skupini GEN-I že ustaljen del sistema upravljanja kadrov, opravljajo vodje, ki komunikacijske veščine krepijo na posebnih izobraževanjih.

Razvoj vodstvenih kompetenc: V letu 2010 smo tudi na osnovi prejšnjih merjenj organizacijske klime izvedli aktivnosti za razvoj vodstvenih kompetenc srednjega menedžmenta in ključnih kadrov. Vsebinske poudarke smo dali veščinam komuniciranja, vodenja in učinkovitega organiziranja delovnega procesa. Cilj izboljšanih kompetenc ključnih posameznikov je poglobljanje sodelovanja v ekipah in povečevanje pretočnosti informacij – ne le za večjo učinkovitost, temveč tudi za še boljšo organizacijsko klimo kot ključni del zadovoljstva zaposlenih.

Izobraževanja: Za lažje in učinkovitejše delo so se zaposleni, ki upravljajo odnose z zunanjimi partnerji, vključili v izobraževanja za ustrezno vzpostavljanje in ohranjanje teh odnosov. Zaradi vpetosti skupine GEN-I v mednarodno okolje pa so se vsi zaposleni v prvi polovici leta 2010 vključili tudi v izobraževanje iz poslovne angleščine.

Motiviranje: Poleg zagotavljanja dodatnega znanja, ki je med najpomembnejšimi vrednotami v skupini GEN-I, motivacijo zaposlenih spodbuja tudi prenovljeno vrednotenje uspešnosti zaposlenih. Sredi leta 2010 spremenjeni evalvacijski pristopi bodo svoje učinke predvidoma pokazali v letu 2011.

Aktivno zunaj delovnega časa: Zaposleni v družbi in skupini GEN-I so močno povezan kolektiv, ki se ne druži le v delovnem času. To dokazuje obiskanosti organiziranih skupinskih športnih aktivnosti, ki jih skupina omogoča zaposlenim. Izbirajo lahko med odbojko na mivki (vse leto), nogometom na prostem in v dvorani, skupinskim igranjem squasha ipd. Zaposleni se lahko posamično udeležujejo raznovrstnih organiziranih skupinskih vadb, na različnih lokacijah imajo možnost večkrat na teden obiskovati studie za fitness.

Zaposleni se dvakrat na leto udeležujejo organiziranih športnih iger šestih različnih družb za proizvodnjo in pro-

dajo električne energije, ki jih družba GEN-I pomaga tudi organizirati. Poletne igre vključujejo sedem različnih športnih disciplin in družabne igre brez meja. Zimske igre so usmerjene v smučarske tekme po starostnih kategorijah.

Spoznavanje in družabnosti: Skupina GEN-I enkrat na leto organizira izlet za vse zaposlene, ki vključuje obisk ene od hčerinskih družb. V letu 2010 smo obiskali Budimpešto. Vsi zaposleni v skupini se na koncu leta zberejo na novoletni zabavi, ki je vsako leto pripravi druga organizacijska enota družbe. Otroke zaposlenih vsako leto obišče dedek Mraz. Ženske, zaposlene v skupini GEN-I, se že tradicionalno zberejo ob dnevu žena, ki ga preživijo ob aktivnosti, izbrani po njihovih željah, in na skupni večerji.

MOTIVIRANI ZAPOSLENI > > NADPOVPREČNO ZADOVOLJNI ODJEMALCI

Varnost in zdravje pri delu: Zaposleni v skupini in družbi GEN-I so le malo odsotni zaradi bolezenskih razlogov. V letu 2010 je bil delež bolniških odsotnosti med zaposlenimi v družbi GEN-I, d.o.o., v povprečju manj kot dva odstotka delovnih dni.

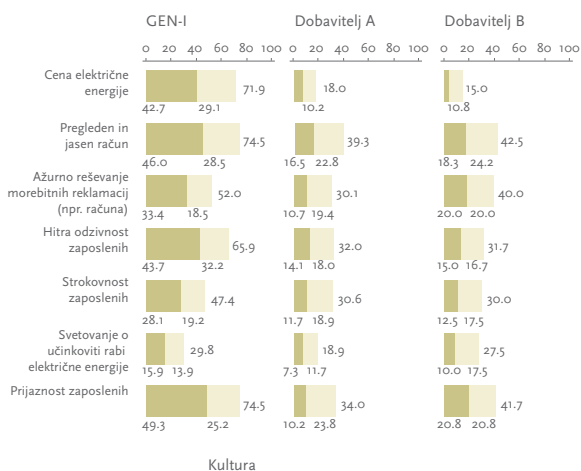
Urejenost delovnega okolja in sistemizacija družbe GEN-I vključujeta varnostne ukrepe, ki zmanjšujejo zdravstvena in varnostna tveganja za zaposlene. Družbe v skupini dosledno upoštevajo vse standarde, določene v zakonskih določilih in podzakonskih aktih.

Pred nastopom dela vsak nov sodelavec opravi predhodni preventivni zdravstveni pregled, vodstven kader pa ima po priporočilih zdravnika obdobje zdravstvene preglede. Zaposleni imajo sklenjeno dodatno kolektivno pokojninsko zavarovanje, GEN-I pa pokriva tudi stroške dodatnega zdravstvenega zavarovanja. Zaposleni, ki zaradi dela potujejo na mednarodne trge, imajo za službene poti urejeno stalno zavarovanje za tujino.

Nadstandardno skrb za zdravje zaposlenih skupina izkazuje tudi z veliko drugimi možnostmi, kot so npr. že predstavljene športne in rekreacijske zmogljivosti, dostopnost do svežega biološko pridelanega sadja, ki ga imajo zaposleni na delovnih mestih, in podobno.

IV.3 Odgovornost za zadovoljstvo odjemalcev

GEN-I se zavezuje k enoviti kakovosti storitev, ki so temelj zadovoljstva odjemalcev, v vseh segmentih in na vseh trgih, na katerih deluje. Kakovost povezuje z odzivnostjo in prilagajanjem produktov.



Kultura
Odstotki sodelujočih, ki so pri svojem dobavitelju električne energije z določenim dejavnikom zadovoljni.

Zadovoljstvo velikih poslovnih odjemalcev: Skupina GEN-I je za zadovoljstvo velikih poslovnih odjemalcev v letu 2010 skrbela predvsem z ustrezno prilagojenimi produkti in še posebej z enotno fakturo, ki jo je GEN-I omogočil kot prvi v Sloveniji. Enotna faktura poleg stroškov električne energije zajema tudi plačilo za uporabo omrežja in vse regulatorno predpisane prispevke. Z njo je GEN-I izpolnil želje kupcev po poenostavitvi postopkov knjiženja. Z enotno fakturo se je zmanjšalo število opravil v finančno-računovodskih oddelkih.

Informacije o zahtevah, strukturi porabe, tipih nakupov in pogodb ter preostalih preferencah GEN-I upravljajo skrbniki ključnih kupcev, ki nenehno spremljajo potrebe svojih partnerjev in ki poleg prodajne vloge ves čas strokovno svetujejo za nakup električne energije. Proces svetovanja in prodaje podpira ustrezno prilagojena informacijska platforma.

Zadovoljstvo gospodinjskih odjemalcev: V letu 2010 je znamka povečala svojo prepoznavnost, kakovost storitev se je s klicnim centrom, stalnimi povratnimi informacijami in odzivnostjo še povečala, razvite so bile tudi nove storitve. Raziskave so pokazale, da je zadovoljstvo odjemalcev Poceni elektrike nad slovenskim povprečjem. Podjetje Skrivnostni nakup je na podlagi tržne raziskave po metodologiji skrivnostni nakup že drugo leto zapored podelilo

naslov »Odjemalcu prijazen dobavitelj električne energije« prav družbi GEN-I.

Merjenje zadovoljstva uporabnikov: Da bi dejavnike, ki vplivajo na zadovoljstvo, ustrezno upravljali, je septembra 2010 neodvisna raziskovalna družba Aragon opravila za skupino GEN-I podrobnejšo raziskavo. Ta je vključevala tako kvalitativni kot kvantitativni del in je pokazala, da kar četrtino vpliva na zadovoljstvo pomeni cena, drugi najpomembnejši dejavnik pa je s kar 14 odstotki vpliva pregleden in razumljiv račun.

Raziskava je pokazala, da so pri najpomembnejših lastnostih ponudbe, odjemalci Poceni elektrike tudi do trikrat bolj zadovoljni kot odjemalci dveh drugih slovenskih elektrodistribucijskih podjetij.

Deleži sodelujočih v raziskavi, ki so pri svojem ponudniku z določenim vidikom zadovoljni (oceni 4 in 5). Uporabniki GEN-I pri dejavniku cene, ki je najpomembnejši, poročajo o visokem zadovoljstvu – kar 42 odstotkov je zelo zadovoljnih:

Do odjemalca prijazen dobavitelj: Znamka Poceni elektrika je pomembno prispevala tudi k zavedanju gospodinjskih odjemalcev, da lahko prosto izbirajo dobavitelja električne energije. Po poročilu Javne agencije RS za energijo je mogoče sklepati, da se številnejše migracije gospodinjskih odjemalcev ujemajo z vstopom GEN-I na ta trg. Iz poročila³, ki kaže na spremembe števila zamenjav dobavitelja po posameznih mesecih v letu 2009, je razvidno, da so spremembe skladne z gibanjem cen in sočasno z oglaševanjem Poceni elektrike. Z vplivom na povečano število zamenjav je nizkocenovna blagovna znamka dosegala tudi cilje družbe: prispevala je k večji informiranosti potrošnikov in povečala konkurenčnost na trgu.

Načrtovane izboljšave: Opravljena raziskava o dejavnikih, ki vplivajo na zadovoljstvo uporabnikov, je bila osnova za nove izboljšave. Z namenom, da bi bili računi za uporabnike še razumljivejši in da bi bila hkrati manjša tudi poraba tiskovin, je ekipa znamke Poceni elektrika konec leta 2010 že začela reprogramiranje in preoblikovanje mesečnih računov.

3 Poročilo o stanju na področju energetike v Sloveniji v letu 2009; ki ga je Svet Javne agencije Republike Slovenije za energijo sprejel na 11. redni seji 28. junija 2010. Vlada Republike Slovenije je k poročilu dala soglasje na 93. redni seji 29. julija 2010; slika 39; stran 55.

IV.4 Komuniciranje z javnostmi

Ves čas pregledno poslovanje in hkrati nenehna informiranost vseh deležnikov o dogajanjih v družbi, skupini in na trgih je cilj, ki ga GEN-I dosega z raznovrstnimi oblikami komuniciranja. Prilagaja jih potrebam posameznih javnosti.

Interna javnost: Zaposleni v družbi in skupini so za GEN-I poleg odjemalcev najpomembnejša javnost. Medosebne komunikacije dopolnjujejo mesečna pisma (newsletter), ki so od konca leta 2010 zaradi vedno večje mednarodnosti skupine tudi v angleškem jeziku. Pisma so neformalno strukturirana, poleg aktualnih informacij vsak mesec vključujejo nagovor uprave, pregled dogajanja po posameznih področjih poslovanja, kadrovske spremembe in zabavne vsebine. Prebere jih veliko zaposlenih in ti se na informacije nenehno odzivajo.

VSEBINE KOMUNICIRANJA > > ZA RAZUMEVANJE ŠIRŠIH DOGAJANJ NA TRGIH

Veliki poslovni odjemalci: Za velike poslovne odjemalce je najpomembnejši ugled korporacije, ki ga poleg ustreznih neposrednih stikov in poslovanja krepijo sponzorstva in različne v letu 2010 sicer omejene oblike tržnih komunikacij. Za velike poslovne odjemalce smo v letu 2010 pripravili neposredno pošto.

Splošna javnost in gospodinjski odjemalci: Korporacija se je pojavljala v sklopu oglasov na velikih plakatih, televiziji in po radiu ter v interaktivni oglasni kampanji ter v celotni paleti orodij s področja odnosov z javnostmi, ki smo jih sicer namenili promociji blagovne znamke Poceni elektrika. Tržno-komunikacijske akcije je spremljala nagradna igra za polet z balonom skupine GEN-I. Znamka Poceni elektrika se je najintenzivneje oglaševala v zadnjih treh mesecih leta 2010 in je dosegla načrtovano število novih odjemalcev električne energije. Vse tržno-komunikacijske aktivnosti temeljijo na enovitih sporočilih, s katerimi se GEN-I umešča na trg kot najugodnejši ponudnik. Poleg temeljne obljube prihranka sporočila poudarjajo preprostost menjave dobavitelja.

Oglasna sporočila se sinergično povezujejo s premišljenim delovanjem na področju odnosov z javnostmi, kjer je primarni govorec družbe in skupine dr. Robert Golob. Povezano delovanje oglaševanja in odnosov z javnostmi je

ponudilo dovolj informacij za nakupno odločanje in pomembno prispevalo k doseganju poslovnih ciljev.

Komuniciranje z mediji: Za obveščanje o poslovanju in vseh za javnost relevantnih dogodkih so ključnega pomena tudi korektni odnosi z mediji. V letu 2010 smo v Sloveniji izvedli tri dogodke za novinarje. Na letni novinarski konferenci smo objavili rezultate poslovanja in načrte za srečanja z odjemalci, na junijski konferenci ob odprtju pisarne v Kisovcu so novinarji prisostvovali podpisu pisma o nameri za sodelovanje z zunanjim partnerjem. Septembra pa so se novinarji udeležili strokovnega posveta z manjšimi proizvajalci (OVE in SPTE), ki ga je GEN-I organiziral v Bistri pri Vrhniki. Za redno obveščenost novinarjev in javnosti njihovih medijev smo poskrbeli tudi s sporočili za javnost.

Komuniciranje v tujini: Na tujih trgih skupina ves čas spremlja in se ustrezno odziva na morebitne medijske objave, ki bi lahko vplivale na ugled ali posle skupine na teh trgih. V letu 2010 tovrstnih objav ni bilo. Vzrok za to je delovanje skupine GEN-I predvsem v ozkem poslovnem okolju in skrb za temeljito poznavanje posamičnih trgov, ki se jim skupina prilagaja z načini svojega delovanja.

IV.5 Odgovorno do naravnega okolja

Strategija družbe in skupine GEN-I, ki na 16 trgih sicer trguje z električno energijo iz različnih virov, je zavezana načelom trajnostnega razvoja.

Za zeleno prihodnost: GEN-I se med drugim odločno zaveza za nizkoogljične tehnologije in čim bolj učinkovito zniževanje izpustov CO₂, kar je dokazoval tudi v javni razpravi o naložbah v nove proizvodne objekte v Sloveniji.

SMER >

> TRAJNOSTNI IN OBNOVLJIVI

VIRI ENERGIJE

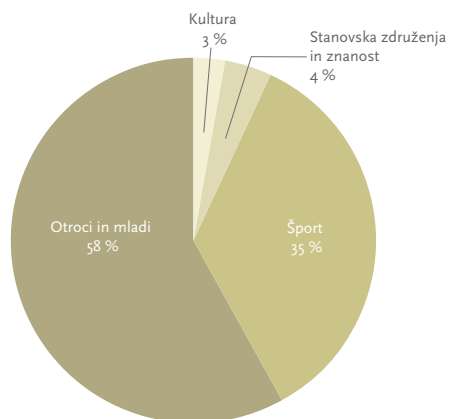
Energija iz OVE in SPTE: Skupina je v Sloveniji v preteklih letih odkupovala več kot četrtno vse električne energije, ki jo proizvedejo majhni proizvajalci energije iz obnovljivih virov (OVE) in soproizvodnje toplote in električne energije z nadpovprečnim izkoristkom (SPTE). Po spremembi zakonodaje v začetku leta 2010 se je delež GEN-I znižal, a načrti skupine za prihodnji dve leti znova načrtujejo izrazito povečanje odkupa energije iz teh virov. Z omogočanjem obvladovanja tveganj in z zanesljivimi odkupi GEN-I spodbuja tovrstno do okolja prijazno proizvodnjo električne energije.

IV.6 Povečana odgovornost za lokalna okolja

Skrb za kakovost življenja v okolju, v katerem deluje, skupina GEN-I med drugim dokazuje s sponzorstvi. V Sloveniji je leta 2010 sponzorskim aktivnostim namenila več kot 96.000 EUR sredstev, donirala pa je 28.000 EUR.

Reaktivna sponzorska strategija: Obseg sredstev, ki jih je GEN-I v letu 2010 namenil zlasti različnim društvom, je večji, kot je prvotno načrtoval. Višina sredstev se je povečala prav zaradi kriznih razmer, v katerih so posamezna društva in drugi akterji težje pridobivali nujna sredstva za delovanje. S klasično reaktivno sponzorsko politiko se je skupina sproti odziva na prejete prošnje. Čeprav so učinki medijske pojavnosti in prepoznavnosti pri taki politiki sponzorstva manjši, je bila odločitev za take pristope premišljena: vodstvo skupine in družbe je presodilo, da lahko le tako omogoči večjo odzivnost na pobude iz okolja ter prispeva h krepitvi partnerskih odnosov in kakovosti življenja v lokalnih okoljih, kjer ima GEN-I območne enote in hčerinske družbe.

Šport in okoljske tematike: GEN-I je sredstva namenjal predvsem dejavnostim v regijah Posavje in Goriške, kjer je družba tudi lokalni zaposlovalec. Posebna pozornost je bila namenjena lokalnim športnim društvom, ki so bila zaradi umika drugih sponzorjev v kriznih razmerah ogrožena. V letu 2010 je GEN-I sponzoriral rokometne klube Zagorje, Hrastnik in Krško. Pomemben del sponzorstev in donacij so bile dejavnosti, ki povečujejo informiranosti za varčno rabo energije, in promocija okoljske tematike pri mladih.





IV.7 Naložbe:

razvoj informacijske tehnologije za dolgoročno zanesljivost

Največja naložba in projekt leta 2010 je bila prenova informacijske infrastrukture in temeljnega delovnega okolja. Z naložbo, vredno okrog 1,2 milijona evrov, je družba vzpostavila lasten nadzor nad svojim osnovnim in najpomembnejšim delovnim sredstvom ter povečala odpornost na zunanje vplive in dogodke.

Samozadostnost lastne platforme: Ker so bile v preteklosti prioritete skupine čim hitrejši razvoj in širitev poslovanja, se je pri razvoju informacijskih tehnologij GEN-I opiral na izbrane ključne zunanje izvajalce. Z rastjo poslovanja, razvojem novih produktov in storitev je postala samozadostnost, ki jo je GEN-I dosegel z naložbami v infrastrukturo, ključnega pomena. Zdaj so strokovnjaki za razvoj in upravljanje informacijske podpore ves čas v stiku z uporabniki. Z lastnim nadzorom in odgovornostjo za delovanje sistema se je izboljšala tudi administrativna ureditev področja. Projekt popolne prenove informacijske infrastrukture in temeljnega delovnega okolja zaposlenih je obsegal dva ključna sklopa: tehnično reorganizacijo in prenavo infrastruktur ter vzpostavitev novih organizacijskih enot v družbi in skupini GEN-I.

Nov organizacijski oddelek: Vzpostavitev novega oddelka za temeljno delovno okolje omogoča, da področje informacijskih tehnologij ustrezno urejamo tudi na formalni ravni pri postavljanju pravil in protokolov delovanja, ki so pomembni za še večjo zanesljivost nemotenega delovanja tudi ob večjih nepredvidenih dogodkih. Zaposleni v oddelku obvladujejo, izvajajo in vzdržujejo sistem, zagotavljajo njegovo zanesljivost in hkrati povečujejo razpoložljivost različnih storitev.

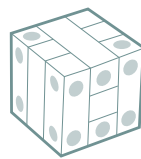
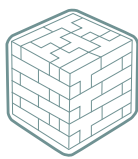
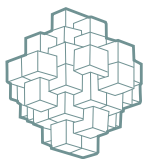
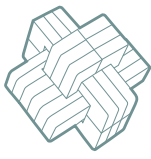
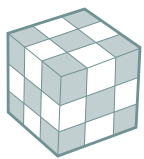
Razvoj orodij za prodajo v tujini: Poleg ključne prenove sistema smo v letu 2010 razvili tudi orodja za podporo v prodaji končnim odjemalcem v tujini. Ta omogočajo sprejem, uvoz in hrambo obračunskih in drugih merilnih podatkov v različnih formatih od različnih virov glede na trg, na katerem delujemo, izdelavo za trg specifičnih obračunov, končnega videza faktur in izdelavo vozniških redov za potrebe internega poročanja. Povezanost teh orodij z obstoječim sistemom za prodajo omogoča oblikovanje enovitega pregleda nad celotnim portfeljem prodaje ne glede na državo.

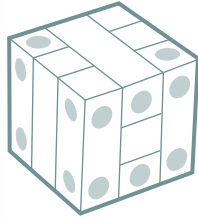
Lasten razvoj teh orodij povečuje poznavanje zahtev tujih trgov. Aplikacije se lahko izjemno hitro prilagajajo sprotnim zahtevam posameznih trgov, zaznanih pri obremenitvenih testih ali pri sprotnem delovanju na trgih.

Še večja zanesljivost: Naložbe, načrtovane skladno z rastjo obsega poslovanja skupine, so ključne za uspešno poslovanje skupine GEN-I, s tem pa tudi za vse deležnike – za odjemalce in zaposlene, družbenike in druge partnerje. GEN-I z izvedenimi naložbami povečuje zanesljivost na vseh ravneh.

LASTNE PLATFORME ZANESLJIVEGA, ODZIVNEGA, PREMIŠLJENEGA DELOVANJA ZA IZZIVE PRIHODNOSTI!

Prenova infrastrukture: V okviru tehnične reorganizacije so bile prenovljene vse ključne komponente sistema, uvedene so bile najnovejše tehnologije na področju diskovnih polj in strežniških rezin. Vzpostavljena sta bila dva ekvivalentna podatkovna centra, ki omogočata, da se ob izpadu delovanja enega od centrov vse ključne aktivnosti prenesejo na drugi center, zato pa je poslovanje nemoteno. Povečane so bile zmogljivosti sistema: možnosti shranjevanja podatkov so povečane za 20-krat, skupne procesorske moči za 16-krat in komunikacijske povezave za 10-krat. Zanesljivost delovanja vseh ključnih informacijskih sistemov v družbi in odpornost družbe na katastrofalne dogodke je izrazito povečana. Sočasno z vzpostavitvijo novega sistema so bili nadgrajeni in povezani poslovni sistemi.





Računovodsko poročilo

POROČILO DRUŽBE GEN-I

POROČILO SKUPINE GEN-I



Izjava o potrditvi letnega poročila GEN-I

Uprava potrjuje, da je letno poročilo z vsemi sestavnimi deli sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ter da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, računovodske ocene pa so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja.

Uprava zato potrjuje računске izkaze družbe GEN-I, d.o.o., in skupine GEN-I za poslovno leto, ki se je zaključilo na 31. 12. 2010. Prav tako potrjuje pojasnila k računovodskim izkazom, opredeljena v okviru računovodskega poročila.

Uprava izjavlja in potrjuje, da je letno poročilo resnična in poštena slika premoženjskega stanja družbe GEN-I, d.o.o., in skupine ter izidov njenega poslovanja za leto 2010 in primerjalnih let.

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.

dr. Robert Golob,
predsednik uprave



Martin Novšak, MBA,
namestnik predsednika uprave



V. Računovodsko
poročilo
družbe GEN-I, d.o.o.,
za leto 2010

V.1 Računovodski izkazi družbe

V.1.1 Izkaz finančnega položaja

Zneski v €

Postavke	Pojasnilo	31.12.2010	31.12.2009
Nepremičnine, naprave in oprema	1	1.033.394	439.467
Neopredmetena sredstva	2	611.782	361.525
Deleži v odvisnih družbah	3	2.038.954	1.788.124
Dolgoročne terjatve in posojila	4	153.518	63.090
Terjatve za odloženi davek	13	74.984	50.766
Dolgoročna sredstva		3.912.632	2.702.972
Poslovne terjatve	5	94.229.706	44.425.539
Predujmi in druga sredstva	6	10.196.298	1.589.385
Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti	7	763.779	1.328.756
Terjatve do države za davek iz dobička		218.198	0
Denar in denarni ustrezniki	8	10.198.476	10.301.633
Kratkoročna sredstva		115.606.457	57.645.313
Sredstva		119.519.089	60.348.285
Osnovni kapital		12.877.610	12.877.610
Rezerve	9	1.287.761	982.083
Zadržani dobički	9	10.584.246	9.383.939
Kapital		24.749.617	23.243.632
Dolgoročne rezervacije	12	75.275	62.498
Dolgoročne obveznosti		75.275	62.498
Kratkoročna posojila	10	18.823.240	3.015.856
Kratkoročne poslovne obveznosti	14	74.377.587	21.613.656
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	15	1.493.368	12.412.643
Kratkoročne obveznosti		94.694.195	37.042.155
Obveznosti		94.769.470	37.104.653
Skupaj kapital in obveznosti		119.519.087	60.348.285

V.1.2 Izkaz vseobsegajočega donosa

Zneski v €

Postavke	Pojasnilo	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Prihodki od prodaje	18	570.837.173	421.723.781
Drugi poslovni prihodki	18	84.846	5.571
Stroški prodanega blaga	19	-556.734.653	-408.074.209
Stroški materiala	19	-193.528	-154.558
Stroški storitev	19	-5.070.557	-4.189.391
Stroški dela	20	-4.352.024	-3.191.238
Amortizacija	21	-519.814	-369.978
Drugi poslovni odhodki	22	-349.144	-869.594
Izid iz poslovanja		3.702.299	4.880.384
Finančni prihodki	23	9.501.606	7.410.737
Finančni odhodki	23	-959.649	-604.867
Izid financiranja		8.541.957	6.805.870
Dobiček pred obdavčitvijo		12.244.256	11.686.254
Davki	24	-1.354.329	-1.808.422
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		10.889.927	9.877.832

Zneski v €

Drugi vseobsegajoči donos	Pojasnilo	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9	10.889.927	9.877.832
Skupaj vseobsegajoči donos za obdobje		10.889.927	9.877.832

V.1.3 Izkaz denarnih tokov

Zneski v €

Postavke	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Finančni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10.889.927	9.877.832
Prilagoditve za		
Amortizacija	519.814	369.978
Odpisi vrednosti nepremičnin, naprav in opreme	0	2.975
Odprava odpisov in odpisi dolgov	0	41.856
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	451
Finančni prihodki	-9.344.680	-7.382.956
Finančni odhodki	847.568	604.867
Davek iz dobička	1.354.329	1.808.422
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davki	4.266.958	5.323.425
Spremembe čistih kratkoročnih sredstev in rezervacij		
Sprememba terjatev	-50.150.006	29.734.650
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	-8.606.913	2.174.207
Sprememba poslovnih obveznosti	53.050.311	-36.178.111
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	-10.919.275	10.642.598
Sprememba rezervacij	12.777	17.853
Plačani davek iz dobička	-1.883.125	-2.325.083
Denarna sredstva iz poslovanja	-14.229.273	9.389.539
Finančni tokovi pri naložbenju		
Prejete obresti	84.221	423.255
Prejete dividende	6.029.236	3.182.381
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme in neopredmetenih sredstev	0	2.124
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev	35.235	0
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	14.500.000	5.062.823
Prejemki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	3.224.026	3.561.324
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev	-1.363.997	-371.942
Izdatki za nakup odvisnih družb	-250.830	-898.638
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-18.660	0
Izdatki za povečanje danih posojil	-14.020.000	-653.838
Denarna sredstva iz naložbenja	8.219.231	10.307.489
Finančni tokovi pri financiranju		
Plačane obresti	-509.175	-468.885
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-10.000.000	-14.082.098
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	25.800.000	3.000.000
Sprememba kapitala	0	4.877.610
Izplačane dividende	-9.383.939	-4.955.222
Denarna sredstva iz financiranja	5.906.886	-11.628.595
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.301.633	2.233.200
Finančni izid v obdobju	-103.157	8.068.433
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.198.476	10.301.633

V.1.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

Leto 2010

Zneski v €

Gibanje kapitala	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Zadržani dobički	Skupaj kapital
Stanje 01.01.2010	12.877.610	982.083	9.383.939	23.243.632
Celotni vseobsegajoči donos za obdobje				
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	305.678	10.584.246	10.889.924
Skupaj vseobsegajoči donos za obdobje	0	305.678	10.584.246	10.889.924
Transakcije z lastniki pripoznane neposredno v kapitalu				
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0	-9.383.939	-9.383.939
Stanje 31.12.2010	12.877.610	1.287.761	10.584.246	24.749.617

Leto 2009

Zneski v €

Gibanje kapitala	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Zadržani dobički	Skupaj kapital
Stanje 01.01.2009	8.000.000	488.192	4.955.222	13.443.414
Celotni vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje				
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	493.891	9.383.941	9.877.832
Skupaj vseobsegajoči donos za obdobje	0	493.891	9.383.941	9.877.832
Transakcije z lastniki pripoznane neposredno v kapitalu				
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	4.877.610	0	0	4.877.610
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0	-4.955.222	-4.955.222
Stanje 31.12.2009	12.877.610	982.083	9.383.941	23.243.634

V.2 Pojasnila k računovodskim izkazom

V.2.1 Poročajoča družba

Poročajoča družba GEN-I, d.o.o., (v nadaljnjem besedilu družba) je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je GEN-I, d.o.o., Cesta 4. julija 42, 8270 Krško. Računovodski izkazi družbe GEN-I, d.o.o., so pripravljene za leto, ki se je končalo 31. decembra 2010.

V.2.2 Podlaga za sestavitev

(a) Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU.

Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila 29. 3. 2011.

(b) Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljene ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen v spodnjih primerih, kjer se upošteva poštena vrednost:

- izpeljani finančni instrumenti,
- finančni instrumenti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.

(c) Funkcijska in predstavitevna 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 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 in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov.

Ocene in predpostavke so v glavnem povezane z:

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

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.

V.2.3 Pomembne računovodske usmeritve

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

Z namenom zagotoviti skladnost s tekočim letom so bili nekateri primerjalni zneski preračunani.

(a) Tuja valuta

(i) Posli v tuji valuti

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družb znotraj skupine 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 efektivnih obresti in plačil med obdobjem in odplačno vrednostjo v tuji valuti preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po poštenu 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) Neizpeljani finančni instrumenti

Družba na začetku pripozna posojila in terjatve in vloge oz. depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva (vključno sredstva, določena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) so na začetku pripoznana na datum menjave, oziroma ko družba postane stran-ka v pogodbenih določilih instrumenta. Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogod-bene 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. Kakršni koli delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga družba ustvari ali prenese, se pripozna kot posamezno sredstvo ali obveznost. Finančna sred-stva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek se prikaže v izkazu stanja, 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, obveznosti in terjatve ter finanč-na sredstva razpoložljiva za prodajo.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Instrument je razvrščen po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, če je v posesti za trgovanje ali če je določen kot takšen po začetnem pripoznanju. Finančna sredstva so določena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid pod pogojem, da je družba zmožna voditi ta sredstva kot tudi odločati o nakupih in prodajah na podlagi poštene vrednosti. Po začetnem pripoznanju se pripadajoči stroški posla pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so merjena po pošteni vrednosti, znesek spremembe poštene vrednosti se pripozna v poslovnem izidu.

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 ter zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve zajemajo poslovne in druge terjatve.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in 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.

Preostali neizpeljani finančni instrumenti so merjeni po odplačni vrednosti z uporabo metode učinkovitih obresti, zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabitve.

(ii) Izpeljani finančni instrumenti

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

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 pripozna v poslovnem izidu.

Za varovanje tržnih tveganj pred spremembami cen električne energije družba uporablja termenske pogodbe in različne finančne instrumente borznega trgovanja. Za varovanje valutnih tveganj družba uporablja predvsem valutne termenske posle.

Tako za varovanje tržnih tveganj iz naslova cene električne energije kot za varovanje valutnih tveganj 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. Cene termenskih poslov se določajo v odvisnosti od osnovnega finančnega instrumenta. Ob sklenitvi je vrednost pogodbe enaka nič, ker je izvršilna cena (dogovorjena poravalna 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 poravalno 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) pa 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 sedanjosti. 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 dogovarjati ob vsaki sklenitvi posla o posameznih elementih pogodbe, temveč se dogovorijo le o ceni posamezne termenske pogodbe. Posli se sklepajo brez fizične prisotnosti blaga. Veljavnost standardizirane rokovne pogodbe pa nastane 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).

(III) 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, in le če ima družba uradno izvršljivo pravico pobotati pripoznane zneske in namerava bodisi poravnati čisti znesek ali novčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Družba izkazuje neizpeljane finančne obveznosti kot druge finančne obveznosti. Takšne 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 po metodi učinkovitih obresti.

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

(IV) Osnovni kapital

Osnovni kapital je vpoklicani kapital družbenikov. Celotni kapital družbe pa sestavljajo vpoklicani kapital, zakonske rezerve in zadržani dobički.

Dividende

Dividende se pripoznajo med obveznostmi in se izkazujejo ob nastanku poslovnega dogodka.

(c) Opredmetena osnovna sredstva

(I) Izkazovanje 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 izdelane sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno

pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev ter obnovitev mesta, na katerem je to sredstvo bilo, kot tudi 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 družbo, 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 pričakovan vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišča se ne amortizirajo.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

- naprave in oprema 2–5 let,
- pohištvo in vgrajena oprema 4–5 let.

Vlaganja v tuja osnovna sredstva se amortizirajo med trajanjem najema (od 1 do 5 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, ki jih je pridobila družba, 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 oziroma drugem znesku, ki nadomešča nabavno vrednost, zmanjšane za preostalo 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 pričakovan vzorec uporabe bodočih gospodarskih koristi, vsebovanih v sredstvu. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so naslednje:

- programska oprema 2–5 let

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

(e) Oslabitev sredstev**(I) Finančna sredstva**

Družba na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kako objektivno znamenje oslabitve sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je 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 pošteni 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 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 je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanem 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 zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, 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 izvede vsakič 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 značilna 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 pa družba 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 družba 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 odštevanju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

(f) Zasluzki zaposlenih

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

(i) Drugi dolgoročni zasluški zaposlenih – rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter 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. Izračun je bil narejen za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi in stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve ter ga je pripravil pooblaščen aktuar za leto 2009. Družba GEN-I, d.o.o. je za leto 2010 opravila test vrednosti rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade na podlagi aktuarskega izračuna obveznosti do zaposlencev za leto 2009 ter upoštevanja števila in starosti zaposlenih v letu 2010. Na tej podlagi v letu 2010 niso bile dodatno oblikovane rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade.

(h) Prihodki

(i) Prihodki iz prodaje blaga

Prihodki iz prodaje blaga se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov in ko družba preneha nadaljnje odločanje o prodanem blagu. Če 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 na koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončanoosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(iii) Provizije

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

(iv) Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema.

(i) Najemi

Plačila iz naslova operativnega najema se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prejete spodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin.

Najmanjša vsota najemnin finančnega najema se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane ga dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobje med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje.

Družba pogojna plačila iz naslova finančnega najema izkazuje v višini, ki jo določi tako, da ob prejemu potrditve o spremembi najemnine ponovno oceni vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju.

(j) Državne podpore

Vse ostale vrste državne podpore se na 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 pripoznava strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznava med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(k) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, 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 z uporabo metode efektivne obrestne mere.

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

(l) Davek iz dobička

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta 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 izkazu-

je med kapitalom ali drugem vseobsegajočem donosu. Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na koncu poročevalskega obdobja, in 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 in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Naslednječasne razlike niso upoštevane: dobro ime v primeru, da ne gre za davčno priznan odhodek, začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti, ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček in razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti. Nadalje odloženi davek ni pripoznan za namen obdavčljivih začasnih razlik, ki nastanejo ob začetnem pripoznanju dobrega imena.

Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo treba plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na 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 ali 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 davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

(m) 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. V letu 2010 ima družba opredeljene področne odseke za namene notranjega poročanja, vendar jih za zunanje poročanje ne razkriva. Za namene notranjega poročanja sta v skupini opredeljena dva odseka: prodaja na debelo in prodaja na drobno.

(n) Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo

Številni novi standardi, dopolnitve standardov in pojasnila za leto, ki se je končalo na 31. december 2010, še ne veljajo in jih družba pri pripravi uskupinjenih računovodskih izkazov ni upoštevala.

• Spremenjen MRS 24 Razkrivanje povezanih strank (v veljavi od 1. januarja 2011)

V skladu s spremembo so državne ustanove oproščene razkrivanja poslov s povezano stranko ter odprtih stanj, vključno obvez do (a) vlade, ki usmerja, skupno obvladuje ali ima pomemben vpliv na poročajočo družbo; in do (b) druge družbe, ki se obravnava kot povezana družba, ker ista vlada usmerja, skupno obvladuje ali ima pomemben vpliv na poročajočo in drugo družbo. Spremenjen standard zahteva posebna razkritja, če poročajoča družba uveljavi to izvzetje oz. izjemo.

Standard tudi na novo definira pojem povezane stranke kot posledico novih povezav (npr. pridružena podjetja obvladujočega družbenika in obvladovanih družb ali skupaj obvladovanih družb od vodiilnih).

Spremenjen MRS 24 za Skupino ni pomemben, saj ta ni vladna ustanova, spremenjena definicija povezane družbe pa ne bo rezultirala v novih povezavah, ki jih bo treba razkriti v računovodskih izkazih.

• Dopnilo k OPMSRP 14 MRS 19 – Omejitev sredstva določenega zaslužka, minimalne zahteve financiranja in njihove medsebojne povezanosti (v veljavi od 1. januarja 2011)

Dopnilo OPMSRP 14 določa računovodsko obravnavanje predplačil, ki so potrebna ob minimalni zahtevi financiranja. V skladu z dopnilom mora družba pripoznati določena predplačila kot sredstva na podlagi dejstva, da ima družba iz tega naslova bodoče gospodarske koristi, in sicer v obliki zmanjšanja čistih izdatkov v prihodnjih letih, ko bi plačila iz naslova minimalne zahteve financiranja bila obvezna.

Dopnilo OPMSRP 14 za Skupino ni pomembno, saj ta nima pokojninskih načrtov z opredeljeno višino pokojnine.

• OPMSRP 19 Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi instrumenti (v veljavi od 1. julija 2010)

Pojasnilo določa, da se kapitalski instrumenti, ki jih družba izda upniku za poravnavo finančne obveznosti v celoti ali delno obravnavajo kot plačano nadomestilo v skladu z 41. členom MRS 39.

Kapitalski instrumenti, izdani upniku za poravnavo finančne obveznosti v celoti ali delno, se na začetku izmerijo po njihovi pošteni vrednosti, razen če te poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti; v tem primeru je treba kapitalske instrumente izmeriti tako, da kažejo na pošteno vrednost poravnane finančne obveznosti. Razliko med knjigovodsko vrednostjo poravnane finančne obveznosti (ali delom poravnane finančne obveznosti) in plačanim nadomestilom je treba pripoznati v poslovnem izidu.

Družba med letom ni izdala kapitalski instrumentov za poravnanje finančnih obveznosti. Pojasnilo tako ne vpliva na primerjalne zneske v računovodskih izkazih družbe na 31. december 2010. Ker se pojasnilo navezuje zgolj na posle, ki se bodo zgodili v prihodnosti, ni mogoče vnaprej določiti učinke pojasnila.

- **Dopolnilo k MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavljanje – Razvrščanje izdanih pravic (v veljavi od 1. februarja 2010)**

V skladu z dopolnilom so pravice, opcije ali nakupni boni za pridobitev določenega števila lastnih kapitalskih instrumentov podjetja v zameno za določen znesek v kateri koli valuti kapitalski instrumenti, če podjetje vsem svojim obstoječim lastnikom istega razreda ponudi sorazmerno pravice, opcije ali nakupne bone lastnih neizpeljanih kapitalskih instrumentov.

Dopolnila k MRS 32 za družbo niso pomembna, saj ta ni nikoli izdala te vrste finančnih instrumentov.

V.2.4 Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve družbe in razčlenitve 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

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost. 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 licenčnin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštena vrednost odnosov s strankami, pridobljenih v poslovni združitvi, se določi na podlagi posebne metode (oz. multi-period excess earnings method), obravnavano sredstvo pa se ovrednoti po odštevanju poštenega donosa vseh sredstev, ki so del ustvarjanja denarnih tokov.

(iii) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev, razen nedokončanih gradbenih del, se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri ob 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 na koncu poročevalskega obdobja. Pri finančnih najemih se tržna obrestna mera določi s primerjavo s podobnimi najemnimi pogodbami.

V.2.5 Tveganje

Pregled

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

- finančnemu,
- tržnemu in
- operativnemu tveganju.

Preudarno upravljanje tveganj na ravni družbe GEN-I, d.o.o. sledi cilju ohranjanja visoke kakovosti poslovanja in je ključnega pomena za doseganje postavljenih ciljev. Uporaba standardnih metodologij in postopkov upravljanja tveganj omogoča kakovostno ocenjevanje tveganj, pravočasno reagiranje in zmanjševanje izpostavljenosti družbe GEN-I, d.o.o. vsem ključnim tveganjem. Vsa posamična tveganja in postopki njihovih obvladovanj so podrobno obravnavna v poslovnem delu letnega poročila v poglavju 6. Upravljanje in obvladovanje tveganj.

V.2.6 Razkritja postavk v računovodskih izkazih

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema

Zneski v €

Nepremičnine, naprave in oprema	31.12.2010	31.12.2009
Zgradbe	77.561	123.083
Druge naprave in oprema	841.188	313.315
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi	114.645	3.069
Skupaj nepremičnine, naprave in oprema	1.033.394	439.467

Opredmetena osnovna sredstva za 1.033.394 EUR se nanašajo na:

- vlaganje v poslovne prostore v najemu za 77.561 EUR,
- pohištvo in opremo za 257.483 EUR,
- računalniško opremo za 693.501 EUR,
- osebna in druga vozila za 4.849 EUR.

Gibanje v letu 2010

Zneski v €

Nepremičnine, naprave in oprema	Zgradbe	Druge naprave in oprema	Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi ter predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2010	215.155	564.172	3.069	782.395
Ostale nabave	0	0	835.319	835.319
Odpisi	0	-2.183	0	-2.183
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	9.811	713.931	-723.743	0
Stanje 31.12.2010	224.966	1.275.920	114.645	1.615.531
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2010	92.072	250.856	0	342.928
Odpisi	0	-2.183	0	-2.183
Amortizacija v obdobju	55.333	186.059	0	241.392
Stanje 31.12.2010	147.405	434.732	0	582.136
Knjigovodska vrednost 01.01.2010	123.083	313.316	3.069	439.468
Knjigovodska vrednost 31.12.2010	77.561	841.188	114.645	1.033.394

Družba je v letu 2010 vložila 835.319 EUR v osnovna sredstva. Vlagala je v:

- nakup računalniške opreme za 760.528 EUR,
- nakup pisarniške opreme za 64.980 EUR
- in v poslovne prostore v najemu za 9.811 EUR.

Gibanje v letu 2009

Zneski v €

Nepremičnine, naprave in oprema	Zgradbe	Druge naprave in oprema	Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi ter predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2009	192.212	470.995	0	663.207
Ostale nabave	0	0	131.407	131.407
Odpisi	0	-9.649	0	-9.649
Odtujitve	0	-2.915	0	-2.915
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	22.943	105.741	-128.338	345
Stanje 31.12.2009	215.155	564.172	3.069	782.395
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2009	38.968	143.906	0	182.874
Odpisi	0	-9.649	0	-9.649
Odtujitve	0	-340	0	-340
Amortizacija v obdobju	53.103	116.939	0	170.042
Stanje 31.12.2009	92.072	250.855	0	342.927
Knjigovodska vrednost 01.01.2009	153.244	327.089	0	480.333
Knjigovodska vrednost 31.12.2009	123.083	313.316	3.069	439.468

Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva

Zneski v €

Neopredmetena sredstva	31.12.2010	31.12.2009
Druge neopredmetena sredstva	544.011	358.065
Nepredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	67.771	3.460
Skupaj neopredmetena sredstva	611.782	361.525

Knjigovodska vrednost neopredmetenih dolgoročnih sredstev se nanaša na:

- programsko opremo za 522.702 EUR (predvsem programska oprema, namenjena informacijski podpori zaposlenim, podpori prodaje električne energije končnim odjemalcem in strežniški podpori),
- licenco za delovanje na tujih trgih za 21.309 EUR,
- neopredmetena sredstva v pridobivanju za 67.771 EUR (predvsem programska oprema, namenjena podpori prodaje električne energije na tujih trgih).

Gibanje neopredmetenih sredstev 2010

Zneski v €

Neopredmetena sredstva	Druge neopredmetena sredstva	Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 01.01.2010	793.399	3.460	796.859
Ostale nabave	0	528.678	528.678
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	464.368	-464.368	0
Stanje 31.12.2010	1.257.767	67.771	1.325.537
Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2010	435.334	0	435.334
Amortizacija v obdobju	278.422	0	278.422
Stanje 31.12.2010	713.756	0	713.756
Knjigovodska vrednost 01.01.2010	358.065	3.460	361.525
Knjigovodska vrednost 31.12.2010	544.011	67.771	611.781

Povečanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev za 464.368 EUR se nanaša na druga neopredmetena dolgoročna sredstva za 442.512 EUR (gre predvsem za programsko opremo, namenjeno informacijski podpori zaposlenim, podpori prodaje električne energije končnim odjemalcem, strežniški podpori) ter licence za delovanje na tujih trgih za 21.855 EUR.

Gibanje neopredmetenih sredstev 2009

Zneski v €

Neopredmetena sredstva	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 01.01.2009	559.708	0	559.708
Ostale nabave	0	240.535	240.535
Odpisi	-64	0	-64
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	233.755	-237.075	-3.320
Stanje 31.12.2009	793.399	3.460	796.859
Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2009	235.462	0	235.462
Odpisi	-64	0	-64
Amortizacija v obdobju	199.936	0	199.936
Stanje 31.12.2009	435.334	0	435.334
Knjigovodska vrednost 01.01.2009	324.246	0	324.246
Knjigovodska vrednost 31.12.2009	358.065	3.460	361.525

Pojasnilo 3: Naložbe v odvisne družbe

Vrednost naložb v odvisne družbe se je v letu 2010 v primerjavi z letom 2009 povečala za 250.830 EUR, saj so bile ustanovljene hčerinske družbe GEN-I Sofia SpLLC, GEN-I Milano S.r.l. in GEN-I Vienna GmbH.

Pojasnilo 4: Dolgoročne terjatve in posojila

Zneski v €

Dolgoročne terjatve in posojila	31.12.2010	31.12.2009
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	121.843	50.075
Dolgoročne finančne terjatve in finančni najem	31.675	13.015
Skupaj dolgoročne terjatve in posojila	153.518	63.090

Dolgoročne poslovne terjatve se nanašajo na:

- dano dolgoročno varščino organizatorju trga z električno energijo BSP Regionalna Energetska Borza d. o. o., za 50.075 EUR,
- ter dolgoročno razmejene stroške za 71.768 EUR.

Dolgoročne finančne terjatve za 31.675 EUR se nanašajo na vplačane zavarovalne premije življenjskega zavarovanja.

Pojasnilo 5: Poslovne terjatve

Zneski v €

Poslovne terjatve	31.12.2010	31.12.2009
Terjatve do kupcev - odvisne družbe	31.563.968	11.141.732
Terjatve do kupcev - druge	52.944.642	29.829.418
Terjatve do kupcev	84.508.610	40.971.150
Terjatve za zamudne obresti iz poslovanja	119.921	50.908
Druge terjatve povezane s finančnimi prihodki	1.088	0
Druge poslovne terjatve	9.600.087	3.403.481
Skupaj poslovne terjatve	94.229.706	44.425.539

Največji del terjatev iz poslovanja se nanaša na terjatve do kupcev, ki so nastale v običajnem toku poslovanja.

Kupci svoje terjatve poravnajo v pogodbeno določenem roku ali z manjšo zamudo. Ob zamudi plačila se kupcem v Sloveniji in tujini zaračunajo zamudne obresti, dogovorjene s pogodbo, kar je v poslovnem interesu družbe.

Terjatve do kupcev električne energije in čezmejnih prenosnih zmogljivosti, na osnovi krovnih oziroma letnih pogodb, so praviloma zavarovane z menicami ali bančnimi garancijami. Tako zavarovane so terjatve, ki presegajo kupčeve limite. Z nekaterimi kupci ima družba terjatve podrobno regulirane s sklenjenimi krovnimi sporazumi EFET, pri nekaterih pa zaradi kupčeve strateške pozicije in/ali finančne stabilnosti zavarovanje ni zahtevano.

Druge poslovne terjatve za 9.600.087 EUR so:

- terjatve iz naslova DDV za 8.931.473 EUR,
- terjatve do hčerinskih družb, predvsem iz naslova provizije za upravljanje in drugih terjatev za 666.397 EUR,
- in druge manjše terjatve do zaposlenih za 2.217 EUR.

Starostna sestava in sprememba slabitev terjatev

Zneski v €

Starost terjatev	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost	Popravek vrednosti
	31.12.2010		31.12.2009	
Nezapadlo	77.196.037	0	38.831.277	0
Že zapadlo do 90 dni	16.328.133	0	5.523.652	0
Že zapadlo od 91 do 180 dni	739.837	34.301	72.729	2.119
Že zapadlo od 181 do 360 dni	186.713	186.713	90.610	90.610
Že zapadlo več kot 360 dni	356.270	356.270	255.964	255.964
Skupaj	94.806.990	577.284	44.774.232	348.693

Družba ima oblikovan popravek za 577.284 EUR terjatev. Od tega je 207.281 EUR, za katere se je v letu 2010 začel postopek izterjave na sodišču; stečajni postopek ali postopek izbrisa ter likvidacije. Preostanek popravljenih terjatev se nanaša na neplačane terjatve za 370.003 EUR, saj obstaja realno pričakovanje, da te terjatve zaradi dolžnikove plačilno-sposobnostne situacije ne bodo v celoti poplačane.

Oslabljenе terjatve do kupcev pomenijo le 0,61 odstotka vseh kratkoročnih poslovnih terjatev.

Zneski v €

Gibanje popravka terjatev	Slabitev	
	2010	2009
Začetno stanje 01.01.	348.693	277.142
Oblikovanje popravkov	274.071	113.407
Odprava popravka	-45.273	-41.856
Odpis terjatev v breme popravka	-207	0
Končno stanje 31.12.	577.284	348.693

Pojasnilo 6: Predujmi in druga sredstva

Zneski v €

Predujmi in druga sredstva	31.12.2010	31.12.2009
Dani predujmi	8.782.832	369.351
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	923.444	646.905
Kratkoročno nezaračunani prihodki	490.022	573.129
Skupaj predujmi in druga sredstva	10.196.298	1.589.385

Predujmi družbe za 8.782.832 se nanašajo na:

- Električno energijo za 8.352.856 EUR,
- Dane varščine za 270.000 EUR,
- Dane predujmi za analize za 70.080 EUR,
- Čezmejne prenosne zmogljivosti za 52.546 EUR,
- Predujme preostalim poslovnim partnerjem za 37.350 EUR.

Pretežni del kratkoročno odloženih odhodkov in stroškov za poslovno leto 2011 se nanaša na:

- stroške zakupa čezmejnih prenosnih zmogljivosti za 731.865 EUR,
- bančne stroške za 40.948 EUR,
- manjše zaračunane odložene obratovalne stroške in odhodke za 150.631 EUR.

Vnaprej vračunani prihodki v znesku 490.022 EUR so obračunani prihodki kupcem, s katerimi se skladno s pogodbenimi določili dokončni obračun prodaje električne energije izvede v letu 2011.

Pojasnilo 7: Finančne naložbe, izvedeni finančni instrumenti in posojila

Zneski v €

Druge finančne naložbe in izvedeni finančni instrumenti	31.12.2010	31.12.2009
Izvedeni finančni instrumenti	234.092	326.265
Posojila odvisnim družbam	520.000	0
Posojila ostalim	0	1.000.000
Kratkoročne terjatve za obresti	9.687	2.491
Skupaj kratkoročne finančne naložbe in posojila	763.779	1.328.756

Poštena vrednost izvedenih finančnih instrumentov za 234.092 EUR se nanaša na pogodbe, sklenjene za namene varovanja cene električne energije pred valutnim tveganjem pri Novi Ljubljanski banki, d. d.).

Posojilo 520.000 EUR je dano hčerinski družbi GEN-I Sofia SpLLC. Obrestna mera za dano posojilo je oblikovana skladno s pravilnikom o priznani obrestni meri in znaša 1,971 odstotka.

Kratkoročne terjatve za obresti za 9.687 EUR se nanašajo na zaračunane obresti od danih posojil hčerinskim družbam.

Pojasnilo 8: Denar in denarni ustrezniki

Zneski v €

Denar in denarni ustrezniki	31.12.2010	31.12.2009
Sredstva na računih	10.198.455	7.846.866
Depoziti na odpoklic	4	2.454.598
Denarna sredstva v blagajni	17	169
Skupaj	10.198.476	10.301.633

Denarna sredstva so predvsem denarna sredstva na transakcijskih računih.

Pojasnilo 9: Kapital in rezerve

Osnovni kapital pomeni denarne vloške lastnikov.

Rezerve

Zneski v €

Rezerve	31.12.2010	31.12.2009
Zakonske rezerve	1.287.761	982.083
Skupaj	1.287.761	982.083

Družba ima le zakonske rezerve.

V skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah je družba iz čistega dobička poslovnega leta oblikovala zakonske rezerve v znesku 305.678 EUR, ki tako na dan 31. 12. 2010 znašajo 1.287.761 EUR, kar je 10 odstotkov osnovnega kapitala.

Zadržani dobiček

Zneski v €

Zadržani dobiček	31.12.2010	31.12.2009
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10.584.246	9.383.939
Skupaj	10.584.246	9.383.939

Sestavlja ga le dobiček poslovnega leta.

Razporeditev nerazporejenega čistega dobička leta 2009

Dobiček preteklega leta za 9.383.939 EUR je bil v poslovnem letu, skladno s sklepom skupščine, izvedene v maju 2010, v celoti izplačan družbenikoma.

Bilančni dobiček poslovnega leta 2010

Čisti dobiček poslovnega leta znaša 10.584.246 EUR. Del čistega dobička je družba skladno z zakonskimi določili uporabila za oblikovanje zakonskih rezerv za 305.678 EUR. Zadržani (bilančni) dobiček tako po stanju na dan 31. 12. 2010 znaša 10.584.246 EUR.

Uprava družbe bo na podlagi določila 20. člena Družbene pogodbe ter v skladu z določilom 494. Člena ZGD-1 predlagala skupščini družbe, da se bilančni dobiček poslovnega leta 2010, ki znaša 10.584.246 EUR razporedi med družbenike v višini 6 mio EUR, tako da pripade:

- družbeniku Istrabenz Gorenje energetski sistemi, d.o.o., 50 % bilančnega dobička, kar znaša 3 mio EUR in
- družbeniku GEN energija, d.o.o., 50 % bilančnega dobička, kar znaša 3 mio EUR.

Pojasnilo 10: Posojila

Zneski v €

Kratkoročna posojila	31.12.2010	31.12.2009
Zavarovana bančna posojila	18.800.000	3.000.000
Kratkoročne obveznosti za obresti	23.240	15.856
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	18.823.240	3.015.856

Pojasnilo 11: Stroški in zapadlosti posojil

Na dan poročanja ima družba obveznost za prejeta posojila v znesku 18.800.000 EUR, ki so najeta pri slovenskih poslovnih bankah in zavarovana z menicami. Gre za tri kratkoročna posojila obrestovana s fiksnimi obrestnimi merami med 2,5 % in 5,3 % ter dve kratkoročni posojili z variabilno obrestno mero, ki temeljita na 3 oz. 6 mesečnem euribor-ju s pribitkom med 2,65 % in 2,9 %. Obresti plačane iz naslova kratkoročnih posojilnih pogodb pri domačih poslovnih bankah znašajo 516.559 EUR.

Pojasnilo 12: Dolgoročne rezervacije

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade temeljijo na aktuarskem izračunu leta 2009 in upoštevajo ocenjena bodoča izplačila za vsakega zaposlenega z upoštevanjem stroškov odpravnin ob upokojitvi in stroškov vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do dneva upokojitve. Izbrana diskontna obrestna mera je 5,45 odstotka na leto, kolikor je konec novembra 2009 znašala donosnost 10-letnih podjetniških obveznic z visoko boniteto na evroobmočju.

Zneski v €

Rezervacije	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	
	2010	2009
Začetno stanje 01.01.	62.498	44.645
Oblikovanje rezervacije	20.997	20.622
Črpane rezervacije	-8.221	-2.768
Končno stanje 31.12.	75.274	62.499
Od tega dolgoročni del	75.274	62.499

Pojasnilo 13: Odloženi davki

Zneski v €

Oblikovani odloženi davki, ki se nanašajo na naslednje postavke	Terjatve		Obveznosti		Neto efekt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Neopredmetena sredstva	61.206	40.061	0	0	61.206	40.061
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	13.777	10.705	0	0	13.777	10.705
Odložene terjatve (obveznosti) za davek	74.984	50.766	0	0	74.984	50.766
Čiste odložene davčne terjatve (obveznosti)	74.984	50.766	0	0	74.984	50.766

Odloženi davki so namenjeni pokrivanju začasne razlike med knjigovodsko in davčno vrednostjo sredstev in obveznosti. Izkazane terjatve za odloženi davek predstavljajo višino obračunanega davka od dohodka pravnih oseb od odbitnih začasnih razlik, kar pomeni manjše plačilo davka v prihodnjih obdobjih.

Vse terjatve za odloženi davek so priznane v izkazu poslovnega izida. V letu 2010 so se terjatve za odloženi davek povečale, gibanje pa je bilo sledeče:

- oblikovanje 50 odstotkov davčno nepriznanih rezervacij v letu 2010 za odpravnine in jubilejne nagrade,
- oblikovanje za amortizacijo osnovnih sredstev, kjer poslovna amortizacija presega davčno priznano.

Gibanje začasnih razlik

Zneski v €

Gibanje začasnih razlik v obdobju	31.12.2008	Izkazane v poslovnem izidu	31.12.2009	Izkazane v poslovnem izidu	31.12.2010
Neopredmetena sredstva	23.542	16.519	40.061	21.146	61.207
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	8.469	2.236	10.705	3.072	13.777
Skupaj	32.011	18.755	50.766	24.218	74.984

Družba ima po stanju na dan 31. 12. 2010 skupaj oblikovanih za 74.984 EUR odloženih terjatev za davek, ki se nanašajo na začasne razlike v povezavi z neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi za 61.207 EUR in rezervacijami za jubilejne nagrade in odpravnine za 13.777 EUR.

Pojasnilo 14: Kratkoročne poslovne obveznosti

Zneski v €

Kratkoročne poslovne obveznosti	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	49.947.189	13.695.859
Kratkoročne obveznosti do odvisnih družb - dobavitelji	20.159.485	7.040.797
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	70.106.674	20.736.656
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	606.574	428.815
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	3.597.017	415.471
Kratkoročne obveznosti do drugih	67.322	32.714
Druge poslovne obveznosti	4.270.913	877.000
Kratkoročne poslovne obveznosti	74.377.587	21.613.656

Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev večinoma pomenijo kratkoročne obveznosti do dobaviteljev obratnih sredstev, električne energije in z električno energijo povezanih odvisnih stroškov.

Kratkoročne obveznosti do odvisnih družb pomenijo obveznosti za kupljeno električno energijo in obveznosti za storitve.

Kratkoročne obveznosti do zaposlencev pomenijo obveznost za decemberske osebne dohodke in druge prejemke iz delovnega razmerja.

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

Pojasnilo 15: Predujmi in ostale kratkoročne poslovne obveznosti

Zneski v €

	31.12.2010	31.12.2009
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti		
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	121.422	802.563
Odstopanja električne energije, nakup električne energije in čezmejne prenosne zmogljivosti	1.034.587	11.277.641
Zeleni certifikati	91.703	145.258
Ostali manjši vračunani stroški za neprispele račune, najemnine in članarine ter provizije za nakup/prodajo električne energije	109.389	163.807
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	1.235.678	11.586.705
Zaračunane in neplačane zamudne obresti	136.268	23.375
Kratkoročno odloženi prihodki	136.268	23.375
Pasivne časovne razmejitev	1.371.946	11.610.080
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	1.493.368	12.412.643

Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi vnaprej vračunanih stroškov oziroma odhodkov se v celoti nanašajo na vnaprej vračunane stroške in odhodke za 1.235.678 EUR, ki jih je družba pri pripravi izkazov upoštevala na podlagi v letu 2010 sklenjenih pogodb s poslovnimi partnerji, saj do časa sestavitve obračuna zanje še ni prejela faktur.

Kratkoročno odloženi prihodki predstavljajo odložene prihodke od zamudnih obresti zaračunane kupcem, ki dobavo električne energije plačujejo z zamudo. Do zaključka poslovnega leta zamudne obresti še niso bile poravnane.

Pojasnilo 16: Pogojne obveznosti

Zneski v €

	31.12.2010	31.12.2009
Potencialne obveznosti		
Dane garancije in porošstva - drugi	76.240.525	62.592.940
Dane garancije in porošstva - odvisne družbe tujina	33.024.232	35.271.305
Skupaj	109.264.757	97.864.245

Garancije in porošstva bank se nanašajo na plačilne garancije, garancije za dobro izvedbo posla ter garancije za resnost ponudbe. Porošstva odvisnih družb pa se nanašajo na zavarovanje pravočasnega in zanesljivega plačila.

Pojasnilo 17: Poštene vrednosti

Zneski v €

Poštene vrednosti	Pojasnilo	31.12.2010		31.12.2009	
		Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Sredstva vrednotena po poštenu vrednosti					
Izvedeni finančni instrumenti	7	234.092	234.092	326.265	326.265
Skupaj		234.092	234.092	326.265	326.265
Sredstva vrednotena po odplačni vrednosti					
Dolgoročne finančne terjatve	4	31.675	31.675	13.015	13.015
Dolgoročne poslovne terjatve	4	121.843	121.843	50.075	50.075
Kratkoročno dana posojila	7	529.687	529.687	1.002.491	1.002.491
Poslovne terjatve	5	94.229.706	94.229.706	44.425.539	44.425.539
Denar in denarni ustrezniki	8	10.198.476	10.198.476	10.301.633	10.301.633
Skupaj		105.111.387	105.111.387	55.792.753	55.792.753
Obveznosti vrednotene po odplačni vrednosti					
Zavarovana bančna posojila	10	-18.800.000	-18.800.000	-3.000.000	-3.000.000
Obresti	10	-23.240	-23.240	-15.856	-15.856
Poslovne obveznosti	14	-74.377.587	-74.377.587	-21.613.656	-21.613.656
Skupaj		-93.200.827	-93.200.827	-24.629.521	-24.629.521

Zneski v €

Nivoji poštenih vrednosti	Nivo 2	Skupaj
Sredstva po poštenu vrednosti		
Izvedeni finančni instrumenti	234.092	234.092
Skupaj	234.092	234.092

Zneski v €

Nivoji poštenih vrednosti	Nivo 2	Skupaj
Sredstva po poštenu vrednosti		
Izvedeni finančni instrumenti	326.265	326.265
Skupaj	326.265	326.265

Pojasnilo 18: Prihodki

Zneski v €

Prihodki od prodaje	Realizacija od 01.01. Do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. Do 31.12.2009
Prihodki od prodaje blaga in materiala	570.063.744	421.720.683
Prihodki od prodaje storitev	772.380	2.105
Prihodki od najemnin	1.049	993
Skupaj	570.837.173	421.723.781

Večji del prihodkov od prodaje predstavljajo:

- prihodki iz naslova prodaje električne energije doma in v tujini, in sicer:
 - na tujem trgu: 392.656.335 EUR,
 - na domačem trgu: 177.407.409 EUR.
- prihodki iz naslova zaračunanih storitev predvsem na tujem trgu:
 - provizije za upravljanje za 645.397 EUR,
 - in druge storitve, predvsem storitve zagotavljanja dostopa do sistema električne energije oz. prenos in opravljanje drugih s tem neposredno povezanih storitev v višini 126.983 EUR.

Zneski v €

Prihodki ustvarjeni doma ali v tujini	Doma	Tujina	Skupaj
	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010
Prihodki od prodaje blaga in materiala	177.407.409	392.656.335	570.063.744
Prihodki od prodaje storitev	14.622	757.758	772.380
Prihodki od najemnin	0	1.049	1.049
Skupaj	177.422.031	393.415.142	570.837.173

Prihodki od prodaje blaga v letu 2010 na domačem trgu znašajo 31,08 odstotka; prihodki od prodaje blaga na tujih trgih pa 68,92 odstotka.

Zneski v €

Drugi poslovni prihodki	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Drugi poslovni prihodki	79.846	3.011
Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij	5.000	2.560
Skupaj	84.846	5.571

Drugi poslovni prihodki za 79.846 EUR so prihodki od odprave preveč vkalkuliranih odhodkov preteklega leta, predvsem iz naslova energije.

Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij predstavljajo subvencije Tehnološke agencije Slovenije (TIA) za projekte mladih raziskovalcev iz gospodarstva.

Pojasnilo 19: Stroški blaga, materiala in storitev

Pretežni del stroškov so stroški nabavne vrednosti prodanega blaga. V letu 2010 so znašali 556.734.653 evrov.

Zneski v €

Stroški materiala	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Stroški energije	52.778	52.143
Material in nadomestni deli	17.853	14.013
Pisarniški material	114.371	78.549
Ostali materialni stroški	8.526	9.853
Pisarniški material	193.528	154.558

Stroški pisarniškega in drugega materiala so se zaradi povečanja števila zaposlenih in obsega poslovanja družbe v letu 2010 v primerjavi z letom 2009 povečali, medtem ko so ostali materialni stroški in stroški energije skoraj nespremenjeni.

Zneski v €

Stroški storitev	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Vzdrževanje	202.647	174.395
Najemnine	957.344	625.163
Bančni stroški in druge provizije	989.833	675.032
Intelektualne storitve	1.153.208	1.055.390
Pogodbeniki, avtorski honorarji, sejnine in študenti	393.132	282.773
Oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	353.921	532.764
Sponzorstva	78.927	91.298
Zavarovanja	24.041	18.973
Reprezentanca	19.198	35.858
Stroški službenih potovanj zaposlenih	106.673	74.276
Telekomunikacije	189.816	158.887
Komunalne storitve	15.552	1.294
Varovanje	7.515	0
Čiščenje	17.021	12.967
Izobraževanje	88.065	56.209
Ostale storitve	338.795	376.856
Stroški računalniških storitev (IT)	134.869	17.256
Skupaj	5.070.557	4.189.391

Stroški vzdrževanja za 202.647 EUR se nanašajo predvsem na vzdrževanje informacijske tehnologije.

Stroški najemnin za 957.344 EUR se nanašajo na najemnino poslovnih prostorov (388.925 EUR), na najem in vzdrževanje računalniške opreme za 522.894 EUR, na najem vozil za 38.329 EUR in druge najeme za 7.196 EUR.

Stroški intelektualnih storitev v skupnem znesku 1.153.208 EUR so stroški strokovnega svetovanja pri upravljanju človeških virov ter za izbor in selekcijo; odvetniških in notarskih storitev; revizijskih in računovodskih storitev; storitev poslovnega in davčnega svetovanja ter storitve strokovnega usposabljanja.

Stroški sponzoriranja predvsem za športne in humanitarne namene so v poslovnem letu 2010 znašali 78.927 EUR.

Zavarovanja se nanašajo na zavarovalne premije, vplačane za dopolnilno zavarovanje zaposlenih; dodatno pokojninsko kolektivno zavarovanje; avtomobilsko zavarovanje v skupnem znesku 24.041 EUR.

Stroški ostalih storitev v skupnem znesku 338.795 EUR vključujejo stroške dostopanja do baz podatkov za potrebe trgovanja z električno energijo za 115.396 EUR, stroške oblikovanja in priprave letnega poročila za 42.553 EUR, druge podporne storitve za 35.677 EUR, stroške provizij in koncesij za 17.503 EUR, prevozne storitve za 109.609 EUR in druge storitve manjših vrednosti za 18.057 EUR.

Zneski v €

Minimalne obveznosti za nepreklicni poslovni najem	2010	2009
< 1 leto	340.952	273.840
> 1 - < 5 let	531.814	249.300
Skupaj	872.766	523.140

Pričakovane minimalne obveznosti v prihodnjih letih iz naslova dolgoročno sklenjenih pogodb za najem poslovnih prostorov za poslovne enote Ljubljana, Nova Gorica in Krško znašajo 872.766 EUR.

Stroški revizorjev

Zneski v €

Storitve revizorjev	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Revidiranje letnega poročila	13.482	12.768
Druge storitve revidiranja	0	3.640
Druge nerevizijske storitve	525	0
Skupaj	14.007	16.408

Stroški za revizijo in nadzor vključujejo stroške revizije letnega poročila in drugih storitev revizijske družbe KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o. Stroški revidiranja letnega poročila se nanašajo na poslovno leto 2010.

Pojasnilo 20: Stroški dela

Zneski v €

Stroški dela	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Stroški plač	3.362.677	2.446.092
Stroški socialnih zavarovanj	560.173	406.516
Drugi stroški dela	429.174	338.630
Skupaj	4.352.024	3.191.238

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 njega, regres za letni dopust, odpravnine, jubilejne nagrade ipd.).

Družba je v letu 2010 stroške dela obračunavala skladno s Kolektivno pogodbo elektrogospodarstva Slovenije s sprejeto Sistemizacijo delovnih mest družbe GEN-I, d.o.o. in individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

Zneski v €

Primeri drugih stroškov dela	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Odpravnine	20.275	0
Regres za letni dopust	129.521	104.352
Drugi stroški	279.379	234.278
Drugo	429.174	338.630

Drugi stroški dela zajemajo povračilo stroškov prevoza in prehrane za 208.135 EUR in dodatno zdravstveno zavarovanje za 71.244 EUR.

Pojasnilo 21: Amortizacija

Zneski v €

Amortizacija	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Amortizacija neopredmetenih sredstev	278.422	199.936
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	241.392	170.042
Skupaj	519.814	369.978

Amortizacija se obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, stopnje so prilagojene življenjski dobi sredstev, vlaganja v tuja osnovna sredstva pa so amortizirana v dobi sklenjenega najema. V letu 2010 je amortizacija znašala 519.814 EUR.

Pojasnilo 22: Drugi poslovni odhodki

Zneski v €

Drugi poslovni odhodki	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Razne dajatve	38.491	18.262
Donacije	27.082	15.600
Odpisi in slabitve OS	0	2.975
Oblikovanje rezervacij	20.997	20.622
Drugi poslovni odhodki	262.574	832.757
Skupaj	349.144	869.594

Drugi poslovni odhodki za 262.574 EUR pomenijo:

- odškodnine in denarne kazni za 16.299 EUR,
- davčno nepriznani odhodki za 56.914 EUR,
- odhodki za pridobivanje pravice dostopa do baz podatkov za 79.266 EUR,
- stroški članarin za 55.110 EUR
- in drugi poslovni odhodki manjših vrednosti za 54.985 EUR.

Zneski v €

Donacije	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Humanitarni nameni	15.281	5.450
Dobrodelni nameni	4.601	0
Znanstveni nameni	600	0
Vzgojno - izobraževalni nameni	700	1.550
Športni nameni	4.900	4.800
Kulturni nameni	700	3.000
Ekološki nameni	300	800
Skupaj	27.082	15.600

Pojasnilo 23: Finančni izid

Zneski v €

Izid iz financiranja	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Prihodki dividend iz deležev v odvisnih družbah	6.029.236	3.182.381
Prihodki za obresti	91.417	198.446
Neto prihodki iz poravnave finančnih instrumentov	3.224.027	3.596.558
Sprememba poštenih vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	0	291.031
Neto zneski tečajnih prihodkov	0	27.781
Drugi finančni prihodki	111.653	72.684
Plačane odpisane terjatve in odprave odpisov	45.273	41.856
Finančni prihodki	9.501.606	7.410.737
Odhodki za obresti	-516.559	-426.214
Slabitve terjatev	-274.071	-123.079
Sprememba poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	-56.938	0
Neto znesek tečajnih odhodkov	-112.074	0
Drugi finančni odhodki	-7	-55.574
Finančni odhodki	-959.649	-604.867
Izid financiranja	8.541.957	6.805.870

V letu 2010 so dividende izplačala hčerinska podjetja GEN-I DOOEL Skopje za 1.028.072 EUR, GEN-I Zagreb d.o.o. za 244.061 EUR in GEN-I d.o.o. Beograd za 4.757.103 EUR.

Prihodki iz naslova obresti znašajo 91.417 EUR ter se nanašajo na obresti od posojil in depozitov.

Odhodki za obresti se nanašajo na obresti za posojila, prejeta od bank in hčerinskih družb v skupnem znesku 516.559 EUR.

Neto učinek iz naslova tečajnih razlik so odhodki za 112.074 EUR.

Odpisi vrednosti se nanašajo na oslabitev in odpis terjatev zaradi nezmožnosti poplačila od kupcev.

Družba letno oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki pomeni višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev. Prihodki iz naslova odprave in plačane odpisane terjatve v preteklem letu znašajo 45.273 EUR; odhodki iz naslova slabitve terjatev pa 274.071 EUR; od tega je bilo v poslovnem letu oblikovanega popravka vrednosti 273.864 EUR in 207 EUR neposrednega odpisa terjatev.

Drugi finančni prihodki in odhodki večinoma pomenijo zaračunane zamudne obresti kupcev, stroške opominov in izvršb, parske izravnave in odpravo stroškov finančnih transakcij iz preteklih let.

Družba GEN-I, d.o.o., uporablja poleg bilateralnih kupoprodajnih pogodb (z obveznostjo dobave električne energije po fiksni in vnaprej določeni ceni) za varovanje odprtih pozicij trgovalnega portfelja različne finančne instrumente. Tudi v letu 2010 so bili od finančnih instrumentov v portfelj GEN-I vključeni standardizirani izvedeni instrumenti tipa »EEX futures« in »PXE futures«, s katerimi se trguje na nemški in češki borzi z električno energijo EEX (European Energy Exchange AG) in PXE (Power Exchange Central Europe). Njihovi učinki se zaradi takojšnje finančne poravnave realizirajo neposredno ob njihovi spremembi vrednosti in ne v obdobju, na katero se navedeni finančni instrumenti nanašajo.

Neto učinek iz naslova uporabe izvedenih finančnih instrumentov je pomenil v poslovnem letu dobiček za 3.224.027 EUR, sprememba poštene vrednosti pa izgubo za 56.938 EUR.

Pojasnilo 24: Davki

Zneski v €

Davki	2010	2009
Odmerjen davek	1.378.547	1.827.177
Odloženi davek	-24.218	-18.755
Skupaj	1.354.329	1.808.422

Družba je za leto 2010 obračunala 1.378.547 EUR davka od dohodkov pravnih oseb in hkrati izkazala za 24.218 EUR odloženih terjatev za davek.

Terjatev za odloženi davek za 24.218 EUR se nanaša predvsem na davčno nepriznano amortizacijo iz naslova amortiziranja neopredmetenih dolgoročnih sredstev za 21.146 EUR. Uporabljena je bila 20-odstotna davčna stopnja, veljavna v letu 2011.

Skupno ima družba po stanju na bilančni dan oblikovanih za 74.984 EUR terjatev do države iz naslova odloženega davka.

Efektivna davčna stopnja

Zneski v €

Efektivna davčna stopnja	2010	2009
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	12.244.256	11.686.254
Veljavna davčna stopnja	20%	21%
Davek po veljavni davčni stopnji, pred spremembami davčne osnove	2.448.851	2.454.113
Neobdavčeni prihodki	-1.291.567	-673.474
Davčno nepriznani stroški	221.896	48.885
Olajšave	-24.851	-21.102
Efektivna davčna stopnja	11,06%	15,47%
Odmerjen in odloženi davek	1.354.329	1.808.422

Pojasnilo 25: Podatki o prejemkih povezanih oseb**Prejemki članov uprave****Tekoče leto 2010**

Zneski v €

Prejemki članov uprave	Bruto			Skupaj
	Fiksni del prejemkov	Giblivi del prejemkov	Drugi prejemki	
dr. Robert Golob	24.000	80.000	18.326	122.326
Martin Novšak	0	0	16.800	16.800
dr. Dejan Paravan	86.338	117.961	9.197	213.496
dr. Igor Koprivnikar	86.238	118.027	7.646	211.911
Skupaj	196.576	315.988	51.969	564.533

Preteklo leto 2009

Zneski v €

Prejemki članov uprave	Bruto			Skupaj
	Fiksni del prejemkov	Giblivi del prejemkov	Drugi prejemki	
dr. Robert Golob	24.000	45.714	17.845	87.559
Martin Novšak	0	0	15.050	15.050
dr. Dejan Paravan	87.770	80.000	13.496	181.266
dr. Igor Koprivnikar	88.308	80.000	7.960	176.268
Skupaj	200.078	205.714	54.351	460.143

Zaposleni po individualnih pogodbah

Zneski v €

Podatki o skupinah oseb	31.12.2010	31.12.2009
Plače	1.055.916	369.595
Bonitete in drugi prejemki	37.535	8.836
Skupaj	1.093.451	378.431

V.2.7 Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem**Pojasnilo 26: Kreditno tveganje**

Zneski v €

Postavke	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne terjatve do kupcev	84.508.610	40.971.150
Druge kratkoročne terjatve	9.721.096	3.454.389
Kratkoročno dana posojila	529.687	1.002.491
Denar in denarni ustrezniki	10.198.476	10.301.633
Skupaj	105.264.905	55.855.843

Zneski v €

Terjatve do kupcev	Knjigovodska vrednost	
	2010	2009
Domače	33.291.394	25.627.079
Države evroobmočja	29.418.266	7.154.147
Druge evropske države	9.490.352	4.202.339
Države bivše Jugoslavije	10.317.322	3.987.585
Druge regije	1.991.275	0
Skupaj	84.508.610	40.971.150

Zneski v €

Terjatve	Knjigovodska vrednost	
	2010	2009
Kupci na debelo	53.980.388	20.114.403
Kupci na drobno	30.528.222	20.856.747
Skupaj	84.508.610	40.971.150

Kot je že podrobneje obrazloženo v poslovnem delu letnega poročila, je v družbi GEN-I, d.o.o. vzpostavljeno aktivno upravljanje kreditnih tveganj in obvladovanje finančne izpostavljenosti družbe GEN-I, d.o.o. 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 družbe v razmerju do posameznega poslovnega partnerja. V okviru službe za obvladovanje tveganj se tako na podlagi sprejetih pravilnikov družbe za obvladovanje kreditnih tveganj za vsakega novega poslovnega partnerja na področju trgovanja in večjih odjemalcev električne energije na področju prodaje električne energije izvaja ustrezna analiza kreditne sposobnosti poslovnega partnerja in ocene tveganj, pri čemer se šele na podlagi tovrstne ocene nadalje opredelijo okvirni bodočega poslovnega sodelovanja, ustrezne kreditne linije za zavarovanje tveganj ter ponudijo pogoji plačila in dobave glede posameznega pogodbenega razmerja. Pri spremljanju sprotne kreditne tveganja in dnevne izpostavljenosti napram vzpostavljenim kreditnim linijam s posameznimi partnerji so ti razdeljeni v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, med drugim tudi glede na to, ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, trgovske partnerje, končne odjemalce ali prodajo na drobno, 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 teh tveganj, ki bi lahko nastala iz naslova neplačila terjatev od poslovnih partnerjev, družba v okviru prizadevanj za obvladovanje navedenih tveganj ob vsakodnevnem sklepanju transakcij še prav posebno pozornost posveča uporabi ustreznih finančno-pravnih instrumentov zavarovanj pogod-

benih obveznosti, ki jih implementiramo v zato prilagojena pogodbeno razmerja s poslovnimi partnerji, na podlagi predhodno izvedene analize kreditne sposobnosti le teh ter podane ocene tveganj.

Razčlenitev terjatev po zapadlosti in njihova slabitev je podana v pojasnilu 5.

Družba ima opredeljena merila za obravnavo dolžnika in izpostavljenosti, ki zahtevajo podrobnejšo spremljanje. Take izpostavljenosti in dolžnike Družba redno preverja zaradi določitve načina njihove nadaljnje obravnave. Opredeljena ima merila za predajo dolžnika enoti za izterjavo problematičnih terjatev. Če je prestrukturiranje izpostavljenosti zadevnega dolžnika smiselno, družba oblikuje ustrezen načrt prestrukturiranja ter spremlja njegovo izvajanje in učinke. Če je dolžnik v stečajnem postopku, družba zagotovi, da so ustrezne službe in zunanji izvajalci zajeti v proces unovčenja zavarovanja, če je izpostavljenost zavarovana.

Glede na smernice ima družba opredeljenih več vrst različnih kategorij oslabitev. Izračun potrebne oslabitve se pripravi na podlagi preteklih izkušenj s partnerjem in pričakovanih prihodnjih denarnih pritokov poslovnega partnerja. Kriteriji družbe za oblikovanje oslabitev so naslednji:

- zamuda pri plačilih poslovnih terjatev več kot 180 dni,
- javno znane težave z denarnimi tokovi,
- kršitve poslovnih pogodb ali pogojev in
- stečaj ali drugi pravni postopki, ki imajo lahko za posledico izgubo za družbo.

Pojasnilo 27: Likvidnostno tveganje

2010

Zneski v €

Finančne obveznosti	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Do 6 mesecev	6 - 12 mesecev
Neizvedene finančne obveznosti				
Zavarovana bančna posojila	18.800.000	19.198.154	10.091.229	9.106.925
Druge obveznosti	23.240	23.240	23.240	0
Poslovne obveznosti	74.377.587	74.377.587	74.377.587	0
Terminske valutne pogodbe, uporabljene za varovanje pred tveganjem:				
Odliv	234.092	0	0	0
Skupaj	93.434.919	93.598.981	84.492.056	9.106.925

2009

Zneski v €

Finančne obveznosti	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Do 6 mesecev	6 - 12 mesecev
Neizvedene finančne obveznosti				
Zavarovana bančna posojila	3.000.000	3.089.428	0	3.089.428
Obresti	15.856	15.856	15.856	0
Poslovne obveznosti	22.432.075	22.432.076	22.432.076	0
Terminske valutne pogodbe, uporabljene za varovanje pred tveganjem:				
Odliv	326.265	0	0	0
Skupaj	25.774.196	25.537.360	22.447.932	3.089.428

Vodenje likvidnosti za celotno skupino poteka na matični družbi. Pri tem vsak dan skrbno spremljamo in vestno načrtujemo kratkoročno plačilno sposobnost, ki jo zagotavljamo z ažurnim usklajevanjem in načrtovanjem vseh denarnih tokov. Pri tem se najbolj upoštevajo tveganja, ki so povezana z morebitnimi zamiki plačil oziroma z motnjami v plačilni disciplini kupcev, saj te otežujejo načrtovanje prilivov in nadaljnje naložbene aktivnosti skupine. Prav tako je v družbi vzpostavljeno stalno spremljanje in optimizacija kratkoročnih viškov in primanjkljajev denarnih sredstev. Nadalje 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 naših denarnih tokov, kar družbi GEN-I, d.o.o. zagotavlja plačilno moč in zato nizko stopnjo tveganja kratkoročne plačilne sposobnosti. Poleg tega vzdržujemo aktiven odnos do finančnih trgov, pri

tem pa naše uspešno poslovanje in trajen denarni tok iz poslovanja zagotavljajo, da je tveganje naše 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 stalnim vzpostavljanjem ustrezne bilančne strukture glede na ročnost financiranja. Uprava glede upravljanja likvidnostnih tveganj za prihodnje leto namerava še nadalje okrepiti dolgoročno in kratkoročno plačilno sposobnost družbe ter v sistem spremljave likvidnosti vpletati nove odvisne družbe.

Pojasnilo 28: Valutno tveganje

Zneski v €

Terjatve, obveznosti	31.12.2010	31.12.2009
Terjatve do kupcev	84.508.610	40.971.150
Zavarovana bančna posojila	-18.800.000	-3.000.000
Obveznosti do dobaviteljev	-70.106.674	-20.736.657
Bruto izpostavljenost bilance stanja	-4.398.064	17.234.493
Ocenjena napovedana prodaja	328.284.424	331.784.650
Ocenjena napovedana nabava	-316.837.900	-321.814.018
Bruto izpostavljenost	11.446.524	9.970.632
Neto izpostavljenost	7.048.460	27.205.125

Zlasti na tujih trgih, ki ne sodijo na evroobmočje, se družba GEN-I, d.o.o. aktivno ukvarja z vzpostavljanjem ustrezne infrastrukture za sklepanje valutnih poslov in implementacijo preostalih mehanizmov valutnih zavarovanj, ki vključujejo termenske posle in valutne klavzule.

Tveganja spremembe tečajev zmanjšujemo z vezavo prodajnih cen blaga na valuto, v kateri so obveznosti za financiranje nabavnih poslov. Del tveganja spremembe tečajev je sicer "naravno" varovan med posameznimi odvisnimi družbami, saj se del načrtovanih prilivov med posameznimi družbami 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.

Pojasnilo 29: Obrestno tveganje

Zneski v €

Finančni instrumenti	Knjigovodska vrednost	
	2010	2009
Instrumenti s stalno obrestno mero		
Finančna sredstva	785.767	1.000.000
Finančne obveznosti	-8.000.000	-3.000.000
Instrumenti s spremenljivo obrestno mero	0	
Finančna sredstva	0	
Finančne obveznosti	-10.800.000	

Družba obrestno tveganje obvladuje s stalnim ocenjevanjem izpostavljenosti in možnega vpliva spremembe referenčne obrestne mere (variabilni del) na višino odhodkov iz financiranja. Poleg tega nadzoruje portfelj posojil, na katerega lahko vpliva morebitna sprememba obrestnih mer. V okviru teh spremlja gibanje obrestnih mer na domačem trgu, na tujih trgih in 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.

V.3 Dogodki po datumu bilance stanja

Na podlagi sklepa skupščine družbe je bila 2. februarja 2011 v sodni register vpisana dokapitalizacija. Osnovni kapital družbe je povečan za 3 milijone EUR in znaša 15.877.610 EUR.

V.4 Izjava posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe GEN-I, d.o.o., za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. december 2010. Prav tako potrjuje pojasnila k računovodskim izkazom od strani 73 do strani 89 računovodskega poročila.

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 pomeni resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe GEN-I, d.o.o in izidov njenega poslovanja za leto 2010.

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.

Martin Novšak,

član uprave



dr. Robert Golob,

predsednik uprave



Krško, 29. marca 2011

V.5 Mnenje pooblaščenega revizorja



Poročilo neodvisnega revizorja

Družbenikom družbe GEN-I d.o.o.

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe GEN-I d.o.o., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2010, izkaz poslovnega izida, izkaz 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 računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči 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 etičnih 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 pomembno 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 družbe. 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.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe GEN-I d.o.o. na dan 31. decembra 2010 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druge zadeve

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

Irena Uršič, univ. dipl. ekon.
pooblaščená revizorka

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščení revizor
partner

Ljubljana, 30. marec 2011

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

V.6 Seznam razkritij

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema	73
Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva	74
Pojasnilo 3: Naložbe v odvisne družbe	75
Pojasnilo 4: Dolgoročne terjatve in posojila	75
Pojasnilo 5: Poslovne terjatve	75
Pojasnilo 6: Predujmi in druga sredstva	76
Pojasnilo 7: Finančne naložbe, izvedeni finančni instrumenti in posojila	77
Pojasnilo 8: Denar in denarni ustrezniki	77
Pojasnilo 9: Kapital in rezerve	77
Pojasnilo 10: Posojila	78
Pojasnilo 11: Stroški in zapadlosti posojil	78
Pojasnilo 12: Dolgoročne rezervacije	78
Pojasnilo 13: Odloženi davki	79
Pojasnilo 14: Kratkoročne poslovne obveznosti	79
Pojasnilo 16: Pogojne obveznosti	80
Pojasnilo 17: Poštene vrednosti	80
Pojasnilo 18: Prihodki	81
Pojasnilo 19: Stroški blaga, materiala in storitev	82
Pojasnilo 20: Stroški dela	83
Pojasnilo 21: Amortizacija	84
Pojasnilo 22: Drugi poslovni odhodki	84
Pojasnilo 23: Finančni izid	85
Pojasnilo 24: Davki	86
Pojasnilo 25: Podatki o prejemkih povezanih oseb	86
Pojasnilo 26: Kreditno tveganje	87
Pojasnilo 27: Likvidnostno tveganje	88
Pojasnilo 28: Valutno tveganje	89
Pojasnilo 29: Obrestno tveganje	89

VI. Računovodsko
poročilo
Skupina GEN-I
za leto 2010

VI.1 Uvod

Skupino GEN-I, za katero se izdelujejo konsolidirani računovodski izkazi, sestavljajo matična družba GEN-I, d.o.o., in njene odvisne družbe, kjer družba GEN-I, d.o.o., razpolaga s 100-odstotnim lastniškim deležem:

- GEN-I d.o.o. Beograd,
- GEN-I Zagreb d.o.o.,
- GEN-I Budapest Kft.,
- GEN-I d.o.o. Sarajevo,
- GEN-I DOOEL Skopje,
- GEN-I Tirana Sh.p.k.,
- GEN-I Athens SMLLC,
- S.C. GEN-I Bucharest S.R.L.,
- GEN-I Sofia EOOD,
- GEN-I Milano S.r.l. in
- GEN-I Vienna GmbH.

VI.2 Računovodski izkazi skupine

VI.2.1 Konsolidirani izkaz finančnega položaja skupine

Zneski v €

Postavke	Pojasnilo	31.12.2010	31.12.2009
Nepremičnine, naprave in oprema	1	1.071.827	471.512
Neopredmetena sredstva	2	635.125	366.479
Dolgoročne terjatve in posojila	3	153.518	63.090
Terjatve za odloženi davek	12	77.957	50.766
Dolgoročna sredstva		1.938.427	951.847
Poslovne terjatve	4	99.609.035	57.421.432
Predujmi in druga sredstva	5	13.194.584	2.770.071
Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti	6	234.092	1.360.362
Terjatve do države za davek iz dobička	4	801.012	342.731
Denar in denarni ustrezniki	7	17.580.216	15.752.693
Kratkoročna sredstva		131.418.939	77.647.289
Sredstva		133.357.366	78.599.136
Osnovni kapital	8	12.877.610	12.877.610
Rezerve	8	1.033.240	752.314
Zadržani dobički	8	16.390.392	19.562.697
Kapital lastnika matične družbe		30.301.242	33.192.621
Neobvladujoči delež		0	0
Kapital		30.301.242	33.192.621
Dolgoročne rezervacije	11	75.275	62.498
Dolgoročne obveznosti		75.275	62.498
Kratkoročna posojila	9	18.821.574	3.013.808
Poslovne obveznosti	13	78.196.907	27.862.852
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	14	5.962.368	14.467.357
Kratkoročne obveznosti		102.980.849	45.344.017
Obveznosti		103.056.124	45.406.515
Skupaj kapital in obveznosti		133.357.366	78.599.136

VI.2.2 Konsolidirani izkaz poslovnega izida

Zneski v €			
Postavke	Pojasnilo	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Prihodki od prodaje	17	652.840.553	456.764.823
Drugi poslovni prihodki	17	87.253	18.116
Stroški prodanega blaga	18	-632.050.158	-432.038.242
Stroški materiala	18	-198.701	-569.288
Stroški storitev	18	-6.391.993	-5.082.778
Stroški dela	19	-5.104.402	-3.806.648
Amortizacija	20	-530.062	-376.178
Drugi poslovni odhodki	22	-1.575.293	-727.701
Poslovni izid iz poslovanja		7.077.197	14.182.104
Prihodki iz obresti	23	106.545	202.380
Sprememba poštene vrednosti in drugi finančni prihodki	23	3.381.631	4.025.844
Finančni prihodki		3.488.176	4.228.224
Odhodki za obresti	23	-522.669	-410.828
Neto negativne tečajne razlike	23	-570.116	-31.675
Slabitev terjatev	23	-274.071	-123.079
Slabitve finančnih sredstev in drugi finančni odhodki	23	-187.944	-54.721
Finančni odhodki		-1.554.800	-620.303
Izid financiranja		1.933.376	3.607.921
Dobiček pred obdavčitvijo		9.010.573	17.790.025
Davki	24	-1.598.030	-2.869.957
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		7.412.543	14.920.068

VI.2.3 Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa skupine

Zneski v €			
Izkaz poslovnega izida	Pojasnilo	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Prihodki od prodaje	17	652.840.553	456.764.823
Drugi poslovni prihodki	17	87.253	18.116
Stroški prodanega blaga	18	-632.050.158	-432.038.242
Stroški materiala	18	-198.701	-569.288
Stroški storitev	18	-6.391.993	-5.082.778
Stroški dela	19	-5.104.402	-3.806.648
Amortizacija	20	-530.062	-376.178
Drugi poslovni odhodki	22	-1.575.293	-727.701
Poslovni izid iz poslovanja		7.077.197	14.182.104
Prihodki iz obresti	23	106.545	202.380
Finančni prihodki iz prevrednotenja in drugi finančni prihodki	23	3.381.631	4.025.844
Finančni prihodki		3.488.176	4.228.224
Odhodki za obresti	23	-522.669	-410.828
Neto negativne tečajne razlike	23	-570.116	-31.675
Slabitev terjatev	23	-274.071	-123.079
Slabitve finančnih sredstev in drugi finančni odhodki	23	-187.944	-54.721
Finančni odhodki		-1.554.800	-620.303
Izid financiranja		1.933.376	3.607.921
Dobiček pred obdavčitvijo		9.010.573	17.790.025
Davki	24	-1.598.030	-2.869.957
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		7.412.543	14.920.068

Zneski v €

Vseobsegajoči donos	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Dobiček (izguba) poslovnega leta	7.412.543	14.920.068
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	7.412.543	14.920.068

VI.2.4 Konsolidirani izkaz denarnih tokov skupine

Zneski v €

Postavke	Realizacija od 01.01. Do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. Do 31.12.2009
Finančni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.412.543	14.920.068
Prilagoditve za:		
Amortizacija	530.062	376.178
Odpisi vrednosti nepremičnin, naprav in opreme	0	2.975
Odprava slabega imena	0	-3.517
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	451
Odpis dobrega imena	825	8
Finančni prihodki	-3.330.572	-4.228.224
Finančni odhodki	364.230	620.303
Davek iz dobička	1.598.030	2.869.957
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davki	6.575.118	14.558.199
Spremembe čistih kratkoročnih sredstev in rezervacij		
Sprememba terjatev	-42.464.429	17.481.186
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	-10.424.513	1.416.845
Sprememba poslovnih obveznosti	50.620.435	-26.537.304
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	-8.504.989	12.515.426
Sprememba rezervacij	12.777	17.853
Plačani davek iz dobička	-2.369.882	-2.945.063
Denarna sredstva iz poslovanja	-6.555.483	16.507.142
Finančni tokovi pri naložbenju		
Prejete obresti	37.532	313.046
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme in neopredmetenih sredstev	0	2.124
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev	35.235	0
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	6.033.238	168.697.462
Prejemki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	3.224.026	3.561.324
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev	-1.402.244	-415.032
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-18.660	-5.815
Izdatki za povečanje danih posojil	-5.000.000	-165.488.081
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	0	0
Denarna sredstva iz naložbenja	2.909.127	6.665.028
Finančni tokovi pri financiranju		
Plačane obresti	-514.903	-723.389
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-10.000.000	-14.101.681
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	25.800.000	3.000.000
Sprememba kapitala	0	4.877.610
Izplačane dividende	-9.811.217	-5.075.319
Denarna sredstva iz financiranja	5.473.880	-12.022.779
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	15.752.693	4.603.302
Tečajne razlike na denarnih sredstvih	0	0
Finančni izid v obdobju	1.827.524	11.149.391
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	17.580.216	15.752.693

VI.2.5 Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala skupine

Gibanje v letu 2010

Zneski v €

Pojavi v kapitalu	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Prevedbeni popravek kapitala	Zadržani dobički	Kapital lastnika matične družbe	Skupaj kapital
31.12.2009	12.877.610	982.084	-229.770	19.562.697	33.192.621	33.192.621
Stanje 01.01.2010	12.877.610	982.084	-229.770	19.562.697	33.192.621	33.192.621
Celotni vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje						
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		305.678		7.106.864	7.412.542	7.412.542
Drugi vseobsegajoči dobiček (izguba)						
Tečajne razlike			-24.752	-467.952	-492.704	-492.704
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	-24.752	-467.952	-492.704	-492.704
Skupaj vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje	0	305.678	-24.752	6.638.912	6.919.838	6.919.838
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad				-9.383.939	-9.383.939	-9.383.939
Davek od transfera dobička				-427.278	-427.278	-427.278
Stanje 31.12.2010	12.877.610	1.287.762	-254.522	16.390.392	30.301.242	30.301.242

Gibanje v letu 2009

Zneski v €

Pojavi v kapitalu	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Prevedbeni popravek kapitala	Zadržani dobički	Kapital lastnika matične družbe	Skupaj kapital
31.12.2008	8.000.000	488.192	-565.820	10.751.144	18.673.516	18.673.516
Stanje 01.01.2009	8.000.000	488.192	-565.820	10.751.144	18.673.516	18.673.516
Celotni vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje						
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		493.892		14.426.178	14.920.070	14.920.070
Drugi vseobsegajoči dobiček (izguba)						
Tečajne razlike			336.050	-539.306	-203.256	-203.256
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	336.050	-539.306	-203.256	-203.256
Skupaj vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje	0	493.892	336.050	13.886.872	14.716.814	14.716.814
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	4.877.610				4.877.610	4.877.610
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad				-4.955.222	-4.955.222	-4.955.222
Davek od transfera dobička				-120.097	-120.097	-120.097
Stanje 31.12.2009	12.877.610	982.084	-229.770	19.562.697	33.192.621	33.192.621

VI.3 Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

VI.3.1 Poročajoča družba

GEN-I, d.o.o., (v nadaljnjem besedilu družba) je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je GEN-I, d.o.o., Cesta 4. julija 42, 8270 Krško. Konsolidirani računovodski izkazi skupine GEN-I za leto, ki se je končalo 31. december 2010, vključujejo družbo GEN-I, d.o.o., in njene odvisne družbe (skupaj v nadaljevanju skupina GEN-I).

VI.3.2 Podlaga za sestavitev

(a) Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU.

Uprava družbe je te računovodske izkaze potrdila 29. 3. 2011

(b) Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen v spodnjih primerih, kjer se upošteva poštena vrednost:

- izpeljani finančni instrumenti in
- finančni instrumenti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.

(c) Funkcijska in predstavljena valuta

Priloženi 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 računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov.

Ocene in predpostavke so v glavnem povezane z:

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

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.

VI.3.3 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.

Z namenom zagotoviti skladnost s tekočim letom so bili nekateri primerjalni zneski prerazvrščeni.

(a) Podlaga za konsolidacijo

(I) Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje skupina. Obvladovanje obstaja, ko ima skupina možnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju vpliva se upošteva obstoj in učinek potencialnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno mogoče uveljaviti ali zamenjati. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko se preneha. Računovodske usmeritve odvisnih družb so prilagojene usmeritvam skupine.

(II) Posli izvzeti iz konsolidacije

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov v skupini.

(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 učinkovitih obresti in plačil med obdobjem in 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 tečajih, ki so veljavni na dan preračuna.

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 in terjatve in vloge oz. depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva (vključno sredstva, določena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) so na začetku pripoznana na datum menjave, oziroma ko skupina postane stranaka 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. Kakršni 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 se prikaže v izkazu stanja, 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, obveznosti in terjatve ter finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Instrument je razvrščen po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, če je v posesti za trgovanje ali če je določen kot takšen po začetnem pripoznanju. Finančna sredstva so določena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid pod pogojem, da je skupina zmožna voditi ta sredstva kot tudi odločati o nakupih in prodajah na podlagi poštene vrednosti. Po začetnem pripoznanju se pripadajoči stroški posla pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so merjena po pošteni vrednosti, znesek spremembe poštene vrednosti pa se pripozna v poslovnem izidu.

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 ter zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve zajemajo poslovne in druge terjatve.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in 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.

Preostali neizpeljani finančni instrumenti so merjeni po odplačni vrednosti z uporabo metode učinkovitih obresti, zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabitve.

(ii) Izpeljani finančni instrumenti

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

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 pripozna v poslovnem izidu.

Za varovanje tržnih tveganj pred spremembami cen električne energije skupina uporablja termenske pogodbe in različne finančne instrumente borznega trgovanja. Za varovanje valutnih tveganj skupina uporablja predvsem valutne termenske posle.

Tako za varovanje tržnih tveganj iz naslova cene električne energije kot za varovanje valutnih tveganj skupina 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. 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) pa 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 dogovarjati ob vsaki sklenitvi posla o posameznih elementih pogodbe, temveč se dogovorijo le o ceni posamezne termenske pogodbe. Posli se sklepajo brez fizične prisotnosti bla-

ga. Veljavnost standardizirane rokovne pogodbe pa nastane 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).

(iii) 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 pogodbeno 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 in namerava bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Skupina izkazuje neizpeljane finančne obveznosti kot druge finančne obveznosti. Takšne 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 po metodi učinkovitih obresti.

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

(iv) Osnovni kapital

Osnovni kapital je vpoklicani kapital družbenikov. Celotni kapital skupine pa sestavljajo vpoklicani kapital, zafonske rezerve in zadržani dobički.

Dividende

Dividende se pripoznajo med obveznostmi in se izkazujejo ob nastanku poslovnega dogodka.

(d) 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 in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev ter obnovitev mesta, na katerem je to sredstvo bilo, kot tudi usredstvene stroške izposojanja. Nabavljene računalniške programe, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev, je treba usredstvititi 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 (sestavnega) dela opredmetenega osnovnega sredstva; ta metoda najbolj natančno kaže na pričakovan vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišča se ne amortizirajo.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

- naprave in oprema 2–5 let,
- pohištvo in vgrajena oprema 4–5 let.

Vlaganja v tuja osnovna sredstva se amortizirajo med trajanjem najema (od 1 do 5 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.

(e) Neopredmetena sredstva

(I) Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva, pridobljena od skupine, in 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. drugem znesku, ki nadomešča nabavno vrednost, zmanjšane za preostalo vrednost.

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

- programska oprema 2–5 let.

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 terjatve)

Skupina na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kako objektivno znamenje oslabitve sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je 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 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 je odpravo izgube zaradi oslabitve 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

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev, razen zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, 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 izvede vsakič 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 obdavitvijo, ki kaže na sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna 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 pa 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 odštevanju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

(g) Zasluzki zaposlenih

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

(i) Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Skupina je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in 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. Za leto 2009 je izračun pripravil pooblaščen aktuar. Skupina GEN-I je za leto 2010 opravila test vrednosti rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade na podlagi aktuarskega izračuna obveznosti do zaposlencev za leto 2009 ter upoštevanja števila in starosti zaposlenih v letu 2010. Na tej podlagi v letu 2010 niso bile dodatno oblikovane rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade.

(j) Prihodki

(i) Prihodki iz prodaje blaga

Prihodki iz prodaje blaga se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov, in ko skupina preneha nadaljnje odločanje o prodanem blagu. Če 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 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 enakomerno med trajanjem najema.

(j) Najemi

Plačila iz naslova operativnega najema se pripoznava-jo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prejete spodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin.

Najmanjša vsota najemnin finančnega najema se razpore- di med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane- ga dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje.

Skupina pogojna plačila iz naslova finančnega najema izkazuje v višini, ki jo določi tako, da ob prejemu potr- ditve o spremembi najemnine ponovno oceni vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju.

(k) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od na- ložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vre- dnosti 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 z uporabo metode efektivne obrestne mere.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, negativ- ne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finanč- nih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposo- janja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

(l) Davek od dobička

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta ob- sega 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 izkazu- je med kapitalom ali drugim vseobsegajočem donosu. Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto ob

uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uvelja- vljenih na koncu poročevalskega obdobja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obve- znostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Naslednječasne razli- ke niso upoštevane: dobro ime v primeru, da ne gre za davčno priznan odhodek, začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti, ki ne vplivajo niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček, in razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpra- vljene v predvidljivi prihodnosti. Nadalje odloženi davek ni pripoznan za namen obdavčljivih začasnih razlik, ki nastanejo ob začetnem pripoznanju dobrega imena.

Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričaku- je, da ga bo treba plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu 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 do- bička, nanašajoč se na isto davčno oblast v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo plačati ali prejeti čisti znesek ali poravnati obveznost in povrniti terjatev.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za ka- terega 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 ver- jetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, poveza- no s sredstvom.

(m) Poročanje po odsekih

Poslovni odsek je sestavni del skupine ki opravlja poslov- ne dejavnosti, iz naslova katerih dobiva prihodke in s ka- terimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugi- mi sestavnimi deli iste skupine. V letu 2010 ima skupina opredeljene področne odseke za namene notranjega po- ročanja, vendar jih za zunanje poročanje ne razkriva. Za namene notranjega poročanja sta v skupini opredeljena dva odseka: prodaja na debelo in prodaja na drobno.

(n) Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v ve- ljavo

Številni novi standardi, dopolnitve k standardom in po- jasnila začnejo veljati za poslovno leto, ki se začne po 1. januarju 2010 in tudi niso upoštevani med pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov skupine.

- **Spremenjen MRS 24 Razkrivanje povezanih strank (v veljavi od 1. januarja 2011)**

V skladu s spremembo so državne ustanove oproščene razkrivanja poslov s povezano stranko ter odprtih stanj, vključno obvez do (a) vlade, ki usmerja, skupno obvladuje ali ima pomemben vpliv na poročajočo družbo; in do (b) druge družbe, ki se obravnava kot povezana družba, ker ista vlada usmerja, skupno obvladuje ali ima pomemben vpliv na poročajočo in drugo družbo. Spremenjen standard zahteva posebna razkritja, če poročajoča družba uveljavi to izvetje oz. izjemo.

Standard tudi na novo definira pojem povezane stranke kot posledico novih povezav (npr. pridružena podjetja obvladujočega družbenika in obvladovanih družb, ali skupaj obvladovanih družb od vodilnih).

Spremenjen MRS 24 za skupino ni pomemben, saj ta ni vladna ustanova, spremenjena definicija povezane družbe pa ne bo rezultirala v novih povezavah, ki jih bo treba razkriti v računovodskih izkazih.

Dopolnilo k OPMSRP 14 MRS 19 – Omejitev sredstva določenega zaslužka, minimalne zahteve financiranja in njihove medsebojne povezanosti (v veljavi od 1. januarja 2011)

Dopolnilo OPMSRP 14 določa računovodsko obravnavanje predplačil, ki so potrebna ob minimalnih zahtevi financiranja. V skladu z dopolnili, mora družba pripoznati določena predplačila kot sredstva na podlagi dejstva, da ima družba iz tega naslova bodoče gospodarske koristi, in sicer v obliki zmanjšanja čistih izdatkov v prihodnjih letih, ko bi plačila iz naslova minimalne zahteve financiranja bila obvezna.

Dopolnilo OPMSRP 14 za skupino ni pomembno, saj ta nima pokojninskih načrtov z opredeljeno višino pokojnine.

- **OPMSRP 19 Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi instrumenti (v veljavi od 1. julija 2010)**

Pojasnilo določa, da se kapitalski instrumenti, ki jih družba izda upniku za poravnavo finančne obveznosti v celoti ali delno obravnavajo kot plačano nadomestilo v skladu z 41. členom MRS 39.

Kapitalski instrumenti, izdani upniku za poravnavo finančne obveznosti v celoti ali delno, se na začetku izmerijo po njihovi pošteni vrednosti, razen če te poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti; v tem primeru je treba kapitalске instrumente izmeriti tako, da kažejo na pošteno vrednost poravnane finančne obveznosti. Razliko med knjigovodsko vrednostjo poravnane finančne obveznosti (ali delom poravnane finančne obveznosti) in plačanim nadomestilom je treba pripoznati v poslovnem izidu.

Skupina med letom ni izdala kapitalskih instrumentov za poravnanje finančnih obveznosti. Pojasnilo tako ne vpliva na primerjalne zneske v konsolidiranih računovodskih izkazih skupine na 31. december 2010. Ker se pojasnilo

navezuje zgolj na posle, ki se bodo zgodili v prihodnosti, ni mogoče vnaprej določiti učinke pojasnila.

- **Dopolnilo k MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavljanje – Razvrščanje izdanih pravic (v veljavi od 1. februarja 2010)**

V skladu z dopolnilom so pravice, opcije ali nakupni boni za pridobitev določenega števila lastnih kapitalskih instrumentov podjetja v zameno za določen znesek v kateri koli valuti, kapitalski instrumenti, če podjetje vsem svojim obstoječim lastnikom istega razreda ponudi sorazmerno pravice, opcije ali nakupne bone lastnih neizpeljanih kapitalskih instrumentov.

Dopolnila k MRS 32 za skupino niso pomembna, saj ta ni nikoli izdala te vrste finančnih instrumentov.

VI.3.4 Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve skupine in razčlenitve 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 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

Poštена 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 ceni in po ustreznem trženju izmenjala v preišljenem poslu med voljnimi prodajalcem in voljnimi kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisljano 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 licenčnin, 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 odšteju poštenega donosa vseh sredstev, ki so del ustvarjanja denarnih tokov.

(iii) Poslovne in druge terjatve

Poštена vrednost poslovnih in drugih terjatev, razen nedokončanih gradbenih del, 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 na koncu poročevalskega obdobja. Pri finančnih najemih se tržna obrestna mera določi s primerjavo s podobnimi najemnimi pogodbami.

Pregled vseh odvisnih družb v skupini GEN-I

Zneski v €

Družbe v skupini	% Lastništva		Vrednost naložbe		Kapital odvisne družbe		Osnovni kapital večinskega lastnika	
	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009
GEN-I d.o.o. Beograd	100,00	100,00	150.000	150.000	1.104.141	6.216.136	715.823	809.572
GEN-I Zagreb d.o.o.	100,00	100,00	204.910	204.910	550.527	566.461	203.169	205.479
GEN-I Budapest Kft.	100,00	100,00	203.915	203.915	2.301.513	2.377.938	187.540	187.540
GEN-I d.o.o. Sarajevo	100,00	100,00	512.847	512.847	864.588	580.481	511.292	511.292
GEN-I DOOEL Skopje	100,00	100,00	20.000	20.000	1.338.364	1.214.990	20.145	19.781
GEN-I Tirana Sh.p.k.	100,00	100,00	46.452	46.452	422.316	4.130	43.591	43.557
GEN-I Athens SMLLC.	100,00	100,00	150.000	150.000	203.707	249.164	150.000	150.000
S.C. GEN-I Bucharest S.R.L.	100,00	100,00	500.000	500.000	754.867	491.607	494.275	497.274
GEN-I Sofia SpLLC	100,00	100,00	100.830	0	70.644		100.005	
Gen-I Milano S.r.l	100,00	100,00	100.000	0	83.965		100.000	
Gen-I Vienna GmbH	100,00	100,00	50.000	0	27.557		50.000	
Skupaj			2.038.954	1.788.124	7.722.189	11.700.907	2.575.841	2.424.494

VI.3.5 Tveganja

Pregled tveganj

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

- finančnemu,
- tržnemu in
- operativnemu 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. Vsaka posamična tveganja in postopki njihovih obvladovanj so podrobno obravnavna v poslovnem delu letnega poročila v poglavju 6. Upravljanje in obvladovanje tveganj.

VI.3.6 Ustanovitve odvisnih družb v skupini GEN-I

V letu 2010 je v skupini GEN-I prišlo do ustanovitve odvisnih družb:

- 1) GEN-I Sofia SpLLC z osnovnim vložkom 100.829,98 EUR,
- 2) GEN-I Milano S.r.l. z osnovnim vložkom 100.000,00 EUR in
- 3) GEN-I Vienna GmbH z osnovnim vložkom 50.000,00 EUR.

Sredstva odvisne družbe		Obveznosti odvisne družbe		Prihodki odvisne družbe		Čisti poslovni izid odvisne družbe		Število zaposlenih v odvisni družbi	
31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009
19.207.356	19.854.995	18.103.216	13.638.859	100.798.998	86.949.942	406.108	5.477.377	3	3
8.641.331	6.735.734	8.090.804	6.169.273	42.636.434	25.236.086	233.667	241.666	2	1
22.087.703	20.164.552	19.786.190	17.786.614	110.752.962	129.228.124	-76.423	1.069.761	1	1
9.336.791	6.716.358	8.472.203	6.135.877	31.766.196	17.907.619	276.419	69.189	2	1
6.331.404	2.596.509	4.993.041	1.381.518	33.948.880	7.541.672	1.304.014	1.258.778	1	1
5.263.063	35.545	4.840.748	31.415	26.711.640	245	420.636	-41.631	2	2
16.314.123	1.840.387	16.110.415	1.591.223	86.871.302	5.292.033	-45.457	99.164	0	0
7.026.886	1.317.017	6.272.020	825.410	26.488.491	772.987	269.371	-5.662	1	1
830.809		760.163		399.152		-29.359		1	0
112.601		28.636		512		-16.035		0	0
40.396		12.838		28		-22.443		0	0
95.192.462	59.261.096	87.470.274	47.560.189	460.374.595	272.928.709	2.720.499	8.168.642	13	10

VI.3.7 Pojasnila postavk računovodskih izkazov

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema

Zneski v €

Nepremičnine, naprave in oprema	31.12.2010	31.12.2009
Zgradbe	77.561	123.083
Druge naprave in oprema	879.621	345.360
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi ter predujmi	114.645	3.069
Skupaj nepremičnine, naprave in oprema	1.071.827	471.512

V strukturi opredmetenih osnovnih sredstev pretežni del pomeni računalniška oprema ter pohištvo in oprema poslovnih prostorov.

Investicije v opredmetena osnovna sredstva so v letu 2010 znašale 853.564 EUR. Skupina je v letu 2010 vzpostavila lastno informacijsko infrastrukturo, zato se večina investicij za 771.375 EUR nanaša na nakupe računalniške opreme. Preostale investicije so nakupi pisarniške opreme za 72.378 EUR in vlaganja v poslovne prostore v najemu za 9.811 EUR.

Gibanje v letu 2010

Zneski v €

Nepremičnine, naprave in oprema	Zgradbe	Druge naprave in oprema	Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi ter predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2010	215.155	602.457	3.069	820.681
Ostale nabave	0	18.246	835.319	853.564
Odpisi	0	-2.183	0	-2.183
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	9.811	713.931	-723.743	0
Tečajne razlike	0	-3.230	0	-3.230
Stanje 31.12.2010	224.966	1.329.220	114.645	1.668.832
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2010	92.072	257.097	0	349.168
Odpisi	0	-2.183	0	-2.183
Amortizacija v obdobju	55.333	194.687	0	250.020
Stanje 31.12.2010	147.405	449.601	0	597.005
Knjigovodska vrednost 01.01.2010	123.083	345.360	3.069	471.513
Knjigovodska vrednost 31.12.2010	77.562	879.620	114.645	1.071.827

Gibanje v letu 2009

Zneski v €

Nepremičnine, naprave in oprema	Zgradbe	Druge naprave in oprema	Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi ter predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2009	192.212	471.827		664.039
Ostale nabave		37.859	131.407	169.266
Odpisi		-9.649	0	-9.649
Odtujitve		-2.915	0	-2.915
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	22.943	105.743	-128.338	348
Tečajne razlike		-407		-407
Stanje 31.12.2009	215.155	602.457	3.069	820.681
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2009	38.968	143.947		182.915
Odpisi		-9.649		-9.649
Odtujitve		-340		-340
Amortizacija v obdobju	53.103	123.139		176.242
Stanje 31.12.2009	92.072	257.097	0	349.168
Knjigovodska vrednost 01.01.2009	153.244	327.880	0	481.124
Knjigovodska vrednost 31.12.2009	123.083	345.360	3.069	471.513

Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva

Zneski v €

Neopredmetena sredstva	31.12.2010	31.12.2009
Druga neopredmetena sredstva	567.354	363.019
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju	67.771	3.460
Skupaj neopredmetena sredstva	635.125	366.479

Med drugimi neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi skupine so zajete premoženjske pravice oz. programska oprema za 535.034 EUR, dolgoročne licence za trgovanje za 32.320 EUR in neopredmetena sredstva v pridobivanju za 67.771 EUR (predvsem programska oprema, namenjena podpori prodaje električne energije na tujih trg na matični družbi).

Povečanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev za 484.369 EUR se za 449.891 EUR nanaša predvsem na programsko opremo, namenjeno informacijski podpori zaposlenim, podpori prodaje električne energije končnim odjemalcem, strežniški podpori in na licence za delovanje na tujih trgih za 34.478 EUR. Večina investicij v neopredmetena dolgoročna sredstva je bilo na matični družbi za 464.368 EUR.

Gibanje neopredmetenih sredstev 2010

Zneski v €

Neopredmetena sredstva	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 01.01.2010	798.353	3.460	801.813
Ostale nabave	20.001	528.678	548.680
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	464.368	-464.368	0
Tečajne razlike	9	0	9
Stanje 31.12.2010	1.282.730	67.771	1.350.501
Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2010	435.334	0	435.334
Amortizacija v obdobju	280.043	0	280.043
Stanje 31.12.2010	715.377	0	715.377
Knjigovodska vrednost 01.01.2010	363.019	3.460	366.479
Knjigovodska vrednost 31.12.2010	567.354	67.771	635.124

Gibanje neopredmetenih sredstev 2009

Zneski v €

Neopredmetena sredstva	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 01.01.2009	559.709		559.709
Ostale nabave	5.230	240.535	245.766
Odpisi	-64		-64
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	233.754	-237.075	-3.321
Tečajne razlike	-276		-276
Stanje 31.12.2009	798.353	3.460	801.813
Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2009	235.462		235.462
Odpisi	-64		-64
Amortizacija v obdobju	199.936		199.936
Stanje 31.12.2009	435.334	0	435.334
Knjigovodska vrednost 01.01.2009	324.247	0	324.247
Knjigovodska vrednost 31.12.2009	363.019	3.460	366.479

Pojasnilo 3: Dolgoročne terjatve in posojila

Zneski v €

Dolgoročne terjatve in posojila	31.12.2010	31.12.2009
Poslovne terjatve do drugih	121.843	50.075
Dolgoročne finančne terjatve in finančni najem	31.675	13.015
Skupaj dolgoročne terjatve in posojila	153.518	63.090

Dolgoročne poslovne terjatve se nanašajo na dano dolgoročno varščino organizatorju trga z električno energijo Borzen, organizator trga z električno energijo, d.o.o., za 50.075 EUR in dolgoročno razmejene stroške za obratna sredstva za 71.768 EUR. Druge dolgoročne finančne terjatve za 31.675 EUR so zavarovalne premije življenjskega zavarovanja.

Pojasnilo 4: Poslovne terjatve

Zneski v €

Poslovne terjatve	31.12.2010	31.12.2009
Terjatve do kupcev	80.254.142	50.054.881
Terjatve za zamudne obresti iz poslovanja	119.921	50.908
Druge terjatve povezane s finančnimi prihodki	1.088	0
Druge poslovne terjatve	19.233.884	7.315.643
Skupaj poslovne terjatve	99.609.035	57.421.432

Konsolidirane kratkoročne poslovne terjatve so bile konec leta 2010 glede na isto obdobje preteklega leta višje za 73 odstotkov. Povečanje je posledica večjega obsega poslovanja v letu 2010 glede na preteklo leto.

Kupci svoje terjatve poravnajo v pogodbeno določenem roku ali z manjšo zamudo. Ob večji ali večkratni zamudi plačila se kupcem zaračunajo zamudne obresti, dogovorjene s pogodbo ali skladno z zakonodajo posameznih držav.

Terjatve do kupcev električne energije in čezmejnih prenosnih zmogljivosti na osnovi krovnih oz. letnih pogodb so praviloma zavarovane z menicami ali bančnimi garancijami. Tako zavarovane so terjatve, ki presegajo kupčeve limite. Z nekaterimi kupci ima skupina terjatve podrobno regulirane s sklenjenimi krovnimi sporazumi EFET, pri nekaterih pa zaradi kupčeve strateške pozicije in/ali finančne stabilnosti zavarovanje ni zahtevano.

Druge poslovne terjatve sestavljajo kratkoročne terjatve za odbitni DDV in kratkoročne terjatve za vplačane akontacije davka od dohodka pravnih oseb, od tega 9,6 mio EUR na matični družbi, ostalo na hčerinskih družbah, in sicer največ na družbah GEN-I Tirana Sh.p.k. za 3,2 mio EUR, GEN-I d.o.o. Beograd za 2,1 mio EUR, GEN-I Bucharest S.r.l. za 1,5 mio EUR, GEN-I d.o.o. Sarajevo za 1,2 mio EUR.

Starostna sestava in slabitev terjatev

Zneski v €

Starost terjatev	31.12.2010		31.12.2009	
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost	Popravek vrednosti
Nezapadlo	63.864.204	0	48.859.554	
Že zapadlo do 90 dni	32.900.295	0	8.491.268	
Že zapadlo od 91 do 180 dni	741.512	34.301	72.729	2.119
Že zapadlo od 181 do 360 dni	2.324.039	186.713	90.610	90.610
Že zapadlo več kot 360 dni	356.270	356.270	255.964	255.964
Skupaj	100.186.319	577.284	57.770.125	348.693

Terjatve se oslabijo, če njihova knjigovodska vrednost presega udenarljivo oziroma odplačno vrednost. Slabitev terjatev pomeni finančne odhodke.

V skupini je le matična družba GEN-I, d.o.o., v letu 2010 slabila terjatve v skupnem znesku 274.071 EUR, odpravila pa je za 45.273 EUR slabitev. Tožene in dvomljive terjatve ter preostale terjatve, za katere obstaja dovolj stvarnih dokazov, da zaradi dolžnikove plačilno-sposobnostne situacije ne bodo poplačane, so 100-odstotno slabljene. Odvisne družbe v Skupini nimajo terjatev, ki bi jih bilo treba slabiti.

Zneski v €

Gibanje popravka terjatev	Slabitev 2010	Slabitev 2009
Začetno stanje 01.01.	348.693	277.142
Oblikovanje popravkov	274.071	113.407
Odprava popravka	-45.273	-41.856
Odpis terjatev v breme popravka	-207	0
Končno stanje 31.12.	577.284	348.693

Pojasnilo 5: Predujmi in druga sredstva

Zneski v €

Predujmi in druga sredstva	31.12.2010	31.12.2009
Dani predujmi	10.465.081	1.053.162
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	2.238.916	1.143.777
Kratkoročno nezaračunani prihodki	490.587	573.132
Skupaj predujmi in druga sredstva	13.194.584	2.770.071

Dani predujmi skupine za 10.465.081 EUR se nanašajo na predplačila za čezmejne prenosne zmogljivosti in predplačila za električno energijo na matični družbi GEN-I, d.o.o., ki je bila dobavljena v prvem kvartalu leta 2011.

Pretežni del kratkoročnih odloženih stroškov oziroma odhodkov pomenijo vnaprej zaračunani odhodki za čezmejne prenosne zmogljivosti. Vnaprej vračunani prihodki za 490.587 EUR so obračunani prihodki kupcem, ki se jim skladno s pogodbenimi določili dokončni obračun prodane električne energije izvede v letu 2011.

Pojasnilo 6: Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti

Zneski v €

Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti	31.12.2010	31.12.2009
Izvedeni finančni instrumenti	234.092	326.265
Kratkoročni depoziti	0	34.097
Posojila ostalim	0	1.000.000
Skupaj finančne naložbe in posojila	234.092	1.360.362

Izvedeni finančni instrumenti se nanašajo na sklenjene pogodbe s finančnimi institucijami za namene varovanja cene električne energije pred valutnim tveganjem. Celotni znesek za 234.092 EUR se nanaša na matično družbo.

Pojasnilo 7: Denar in denarni ustrezniki

Zneski v €

Denar in denarni ustrezniki	31.12.2010	31.12.2009
Sredstva na računih	15.700.400	12.762.827
Depoziti na odpoklic	1.119.241	2.989.697
Depoziti do 3 mesecev	760.000	0
Denarna sredstva v blagajni	575	169
Skupaj denar in denarni ustrezniki	17.580.216	15.752.693

Denar in denarni ustrezniki vključujejo denarna sredstva na računih pri bankah ter v blagajni in kratkoročne depozite na odpoklic.

Pojasnilo 8: Kapital in rezerve

Kapital pomenijo denarni vložki lastnikov obvladujoče družbe in zneske, ki so se pojavili pri tekočem poslovanju in pripadajo lastnikom.

Rezerve

Zneski v €

	31.12.2010	31.12.2009
Rezerve		
Zakonske rezerve	1.287.762	982.084
Prevedbena rezerva	-254.522	-229.770
Skupaj	1.033.240	752.314

Družba GEN-I, d.o.o., je iz čistega dobička poslovnega leta oblikovala dodatne zakonske rezerve za 305.678 EUR, ki tako znašajo na 31. 12. 2010 skupaj 1.287.762 EUR ali 10 odstotkov osnovnega kapitala matične družbe.

Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu tujih valut v EUR, se neposredno pripoznajo kot prevedbena rezerva v drugem vseobsegajočem donosu.

Zadržani dobiček

Zneski v €

	31.12.2010	31.12.2009
Zadržani dobiček		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.106.864	14.426.178
Preneseni čisti poslovni izid	9.283.528	5.136.519
Skupaj	16.390.392	19.562.697

Zadržani dobiček se je glede na preteklo leto povečal za tekoči čisti poslovni izid po oblikovanju zakonskih rezerv za 7.106.864 EUR, znižal pa se je za tečajne razlike za 467.952 EUR, za izplačila dividend lastnikom matičnega podjetja za 9.383.939 EUR ter za davek od transfera dobička matični družbi za 427.278 EUR.

Pojasnilo 9: Posojila

Zneski v €

	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročna posojila		
Posojila bank	18.800.000	3.000.000
Kratkoročne obveznosti za obresti	21.574	13.808
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	18.821.574	3.013.808

Najeta posojila so bila na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške pridobitve. Na dan poročanja so ta izmerjena po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere, pri čemer se upoštevajo stroški, diskonti ali premije ob pridobitvi.

Glavni razlog za povečanje posojil, ki so v letu 2010 narasla s 3 mio EUR na 18,8 mio EUR, je predvsem v financiranju predplačil za nakup električne energije.

Gibanje

Zneski v €

	Posojila bank 2010	Posojila bank 2009
Gibanje kratkoročnih posojil		
Začetno stanje 01.01.	3.000.000	14.082.428
Nova posojila - povečanja	25.800.000	3.000.000
Odplačila - zmanjšanja	-10.000.000	-14.082.098
Tečajne razlike nastale v konsolidaciji	0	-330
Končno stanje 31.12.	18.800.000	3.000.000

Pojasnilo 10: Stroški in zapadlosti posojil

Na dan poročanja ima matična družba obveznost za prejeta posojila v znesku 18.800.000 EUR, ki so najeta pri slovenskih poslovnih bankah in zavarovana z menicami. Gre za tri kratkoročna posojila obrestovana s fiksnimi obrestnimi merami med 2,5 % in 5,3 % ter dve kratkoročni posojili z variabilno obrestno mero, ki temeljita na 3 oz 6 mesečnem Euribor-ju s pribitkom med 2,65 % in 2,9 %. Obresti plačane v poslovnem letu 2010 iz naslova kratkoročnih posojilnih pogodb na matični družbi pri domačih poslovnih bankah znašajo 516.559 EUR.

Pojasnilo 11: Dolgoročne rezervacije

Zneski v €

Rezervacije za odpravnine in jubiljene nagrade	2010	2009
Stanje 01.01.2009	62.498	44.645
Oblikovanje rezervacije	20.997	20.622
Črpane rezervacije	-8.221	-2.768
Stanje 31.12.2009	75.274	62.499
Od tega dolgoročni del	75.275	62.499

Skupina GEN-I je za leto 2010 opravila test vrednosti rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade na podlagi lanskega aktuarskega izračuna obveznosti do zaposlencev ter upoštevanja števila in starosti zaposlenih v letu 2010.

Pojasnilo 12: Odloženi davki

Zneski v €

Oblikovani odloženi davki, ki se nanašajo na naslednje postavke	Terjatve		Obveznosti		Neto efekt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Neopredmetena sredstva	61.206	40.061	0		61.206	40.061
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	16.750	10.705	0		16.750	10.705
Odložene terjatve (obveznosti) za davek	77.957	50.766	0	0	77.957	50.766
Pobotan del odloženih davčnih terjatev (obveznosti)	0		0		0	0
Čiste odložene davčne terjatve (obveznosti)	77.957	50.766	0	0	77.957	50.766

Terjatve za odloženi davek so zneski davka od dobička, ki bodo davčnemu zavezancu povrnjeni v prihodnjih davčnih obdobjih z manjšimi plačili davka v prihodnosti, takrat ko bodo terjatve lahko uveljavljene. Terjatve za odloženi davek nastajajo zaradi odbitnih začasnih razlik, prenosa neizrabljenih davčnih izgub v prihodnja obdobja in prenosa neizrabljenih davčnih dobropisov v prihodnja obdobja.

Vse terjatve za odloženi davek v skupini so pripoznane v izkazu poslovnega izida. V letu 2010 je skupina zaznala povečanje odloženih terjatev za davek, gibanje pa je bilo sledeče:

- oblikovanje za 50 odstotkov davčno nepriznanih rezervacij v letu 2010 za odpravnine in jubilejne nagrade;
- oblikovanje za amortizacijo osnovnih sredstev, kjer poslovna amortizacija presega davčno priznano.

Zneski v €

Gibanje začasnih razlik v obdobju	31.12.2008	Izkazane v izkazu poslovnega izida	31.12.2009	Izkazane v izkazu poslovnega izida	31.12.2010
Neopredmetena sredstva	23.542	16.519	40.061	21.146	61.207
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	8.469	2.236	10.705	6.045	16.750
Skupaj	32.011	18.755	50.766	27.191	77.957

Pojasnilo 13: Poslovne obveznosti

Zneski v €

	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne poslovne obveznosti	72.872.264	23.941.128
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	72.872.264	23.941.128
Kratkoročne obveznosti do odvisnih družb - dobavitelji	0	413
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	72.872.264	23.941.541
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	675.598	477.598
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	4.575.444	3.410.999
Kratkoročne obveznosti do drugih	73.601	32.714
Druge poslovne obveznosti	5.324.643	3.921.311
Kratkoročne poslovne obveznosti	78.196.907	27.862.852

Največji del kratkoročnih poslovnih obveznosti skupine pomenijo obveznosti do dobaviteljev. Sem sodijo večinoma obveznosti do dobaviteljev za nabavljeno električno energijo in z električno energijo povezani odvisni stroški. Kratkoročne poslovne obveznosti so se v letu 2010 povečale glede na preteklo leto za 181 odstotkov, predvsem zaradi povečanega obsega poslovanja v letu 2010.

Kratkoročne obveznosti do zaposlenih so obveznosti za decembrske plače in druge prejemke iz delovnega razmerja.

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

Kratkoročne obveznosti do drugih so izkazane na matični družbi, pomenijo pa obveznosti iz naslova avtorskih honorarjev, sejnin in obveznosti iz kartičnega poslovanja.

Pojasnilo 14: Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti

Zneski v €

	31.12.2010	31.12.2009
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	121.422	802.563
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	5.097.095	13.641.419
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	5.097.095	13.641.419
Kratkoročno odloženi prihodki	743.851	23.375
Pasivne časovne razmejitev	5.840.947	13.664.794
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	5.962.369	14.467.357

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

Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki se nanašajo na poračun odstopanj realizacije odjema in oddaje električne energije od napovedi po voznihih redih, pridobitev zelenih certifikatov, stroškov za pridobitev čezmejnih prenosnih zmogljivosti in nakup električne energije.

Kratkoročno odloženi prihodki so zaračunani zneski dobav električne energije v letu 2010 za prihodnje poslovno leto.

Pojasnilo 15: Poštene vrednosti

Zneski v €

Poštene vrednosti	Pojasnilo	31.12.2010		31.12.2009	
		Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Sredstva vrednotena po poštenu vrednosti					
Izvedeni finančni instrumenti	6	234.092	234.092	326.265	326.265
Skupaj		234.092	234.092	326.265	326.265
Sredstva vrednotena po odplačni vrednosti					
Dolgoročne finančne terjatve	3	31.675	31.675	13.015	13.015
Dolgoročne poslovne terjatve	3	121.843	121.843	50.075	50.075
Kratkoročni depoziti	6	0	0	34.097	34.097
Kratkoročno dana posojila	6	0	0	1.000.000	1.000.000
Poslovne terjatve	4	99.609.035	99.609.035	57.421.432	57.421.432
Denar in denarni ustrezniki	4	17.580.216	17.580.216	15.752.693	15.752.693
Skupaj		117.342.769	117.342.769	74.271.312	74.271.312
Obveznosti vrednotene po odplačni vrednosti					
Zavarovana bančna posojila	9	-18.800.000	-18.800.000	-3.000.000	-3.000.000
Obresti	9	-21.574	-21.574	-13.808	-13.808
Poslovne obveznosti	13	-78.196.907	-78.196.907	-27.862.852	-27.862.852
Skupaj		-97.018.481	-97.018.481	-30.876.660	-30.876.660

Pojasnilo 16: Potencialne obveznosti

Zneski v €

Pogojne obveznosti	31.12.2010	31.12.2009
Dane garancije in poročstva - drugi	76.240.525	62.592.940
Dane garancije in poročstva - odvisne družbe tujina	33.024.232	35.271.305
Skupaj	109.264.757	97.864.245

Potencialne obveznosti so obveznosti, izhajajoče iz 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.

Pojasnilo 17: Prihodki

Prihodki od prodaje električne energije so v letu 2010 dosegli 652.562.447 EUR. V primerjavi z letom 2009 so se prihodki od prodaje blaga v skupini povečali za 43 odstotkov.

Prihodki od prodaje storitev vključujejo prodajo čezmejnih prenosnih zmogljivosti. Prihodki od najemnin so zane-marljivi.

Zneski v €

Prihodki od prodaje	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Prihodki od prodaje blaga in materiala	652.562.447	456.761.335
Prihodki od prodaje storitev	277.057	2.943
Prihodki od najemnin	1.049	545
Skupaj	652.840.553	456.764.823

Skupina je v letu 2010 ustvarila 80 odstotkov poslovnih prihodkov na tujih trgih, 20 odstotkov pa na domačih trgih.

Zneski v €

Prihodki ustvarjeni doma ali v tujini	Doma	Tujina	Skupaj
	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010		
Prihodki od prodaje blaga in materiala	130.973.439	521.589.008	652.562.447
Prihodki od prodaje storitev	162.975	114.082	277.057
Prihodki od najemnin	0	1.049	1.049
Skupaj	131.136.414	521.704.139	652.840.553

Druge poslovne prihodke skupine v letu 2010 pomenijo prihodki iz naslova odprave razmejitev za preteklo leto, prejete odškodnine in subvencije.

Zneski v €

Drugi poslovni prihodki	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Drugi poslovni prihodki	82.253	12.039
Prihodki od subvencij, dotacij in kompensacij	5.000	2.560
Skupaj	87.253	18.116

Pojasnilo 18: Stroški blaga, materiala in storitev

Zneski v €

Postavke	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	632.050.158	432.038.242

Nabavna vrednost prodanega blaga se je v letu 2010 glede na lani povečala za 46 odstotkov. Vključuje pa nabavno ceno električne energije in z njo povezane stroške.

Zneski v €

Stroški storitev	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Prevozi	292.363	232.457
Vzdrževanje	208.202	176.664
Najemnine	1.134.783	732.375
Bančni stroški in druge provizije	1.186.482	878.113
Intelektualne storitve	2.255.699	1.561.600
Oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	432.848	644.790
Ostale storitve	734.393	835.343
Stroški računalniških storitev (IT)	147.223	21.436
Skupaj	6.391.993	5.082.778

Stroški storitev so se v letu 2010 glede na preteklo leto povečali za 26 odstotkov, kar je posledica povečanega obsega poslovanja in širitve na nove trge. V strukturi stroškov storitev zavzemajo največji delež intelektualne storitve, ki vključujejo stroške strokovnega svetovanja pri upravljanju človeških virov ter izbor in selekcijo, odvetniške in notarske storitve, revizijske in računovodske storitve, storitve poslovnega in davčnega svetovanja. Sledijo bančni stroški in druge provizije ter najemnine.

Ostale storitve se nanašajo na telekomunikacije, izobraževanje, transportne storitve, stroške provizij in koncesij, stroške dostopanja do različnih baz podatkov, stroške za pridobivanje licenc in stroške za oblikovanje letnega poročila.

Zneski v €

Storitve revizorjev	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Revidiranje letnega poročila	38.927	32.768
Druge storitve revidiranja		3.640
Druge nerevizijske storitve	525	
Skupaj	39.452	36.408

Zneski v €

Minimalne obveznosti za nepreklicni poslovni najem	2010	2009
< 1 leto	417.690	340.014
> 1 - < 5 let	602.223	366.495
Skupaj	1.019.913	706.508

Pričakovane minimalne obveznosti iz naslova dolgoročno sklenjenih pogodb pomenijo obveznosti za najem poslovnih prostorov matičnega podjetja za poslovne enote Ljubljana, Nova Gorica in Krško za 872.766 in hčerinskih družb za 147.147 EUR.

Zneski v €

Stroški materiala	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Stroški energije	62.384	60.873
Material in nadomestni deli	18.649	14.511
Pisarniški material	117.668	79.397
Ostali materialni stroški	0	414.507
Skupaj	198.701	569.288

Pojasnilo 19: Stroški dela

Zneski v €

Stroški dela	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Stroški plač	4.023.592	2.873.262
Stroški socialnih zavarovanj	641.403	470.094
Drugi stroški dela	439.407	463.292
Skupaj	5.104.402	3.806.648

Skupina je v letu 2010 stroške dela obračunala skladno s kolektivnimi pogodbami elektro gospodarstev držav matične družbe GEN-I, d.o.o., in njenih odvisnih družb s sistematizacijami delovnih mest posameznih družb skupine GEN-I in 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 njega, regres za letni dopust, jubilejne nagrade itd.).

Stroški dela so se v letu 2010 v primerjavi z letom 2009 povečali v skupnem znesku za 34 odstotkov, predvsem zaradi večjega števila zaposlenih oseb.

Pojasnilo 20: Amortizacija

Zneski v €

Amortizacija	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Amortizacija neopredmetenih sredstev	280.042	199.936
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	250.020	176.242
Skupaj	530.062	376.178

Amortizacija osnovnih sredstev skupine se obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja v odvisnosti od ocenjene življenjske dobe sredstev in pri vlaganjih v tuja osnovna sredstva med trajanjem najema.

Vrednost amortizacije je v letu 2010 znašala 530.062 EUR, kar je 41 odstotkov več kot preteklo leto. Večji strošek amortizacije je povečan z večjimi investicijami v dolgoročna sredstva.

Skupina v letu 2010 ni evidentirala odpisov nepremičnin, naprave ali opreme.

Pojasnilo 21: Drugi poslovni odhodki

Zneski v €

Drugi poslovni odhodki	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Razne dajatve	76.304	84.941
Izgube pri prodaji osnovnih sredstev in neopredmetenih osnovnih sredstev	0	451
Donacije	27.082	15.600
Oblikovanje rezervacij	20.997	20.622
Odpisi in slabitve osnovnih sredstev	0	2.975
Drugi poslovni odhodki	1.450.910	603.112
Skupaj	1.575.293	727.701

Drugi poslovni odhodki so se v letu 2010 glede na preteklo leto povečali predvsem zaradi posebne dajatve za energetske sektor na družbi GEN-I Budapest Kft. za 1.028.323 EUR. Dajatev se računa kot 1,05 odstotka od celotnih prihodkov preteklega poslovnega leta. Madžarski parlament je posebno dajatev sprejel oktobra 2010 in je bila veljavna že za isto poslovno leto. Ostale druge poslovne odhodke pomenijo odškodnine in denarne kazni, davčno nepriznani odhodki, stroški članarin in druge manjše dajatve.

Zneski v €

Donacije	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Humanitarni nameni	15.281	5.450
Dobrodelni nameni	4.601	
Znanstveni nameni	600	
Vzgojno - izobraževalni nameni	700	1.550
Športni nameni	4.900	4.800
Kulturni nameni	700	3.000
Ekološki nameni	300	800
Skupaj	27.082	15.600

Pojasnilo 22: Izid financiranja

Zneski v €

Izid iz financiranja	Realizacija od 01.01. do 31.12.2010	Realizacija od 01.01. do 31.12.2009
Prihodki za obresti	106.545	202.380
Neto prihodki iz poravnave finančnih inštrumentov	3.224.027	3.596.558
Sprememba poštene vrednosti izvedenih finančnih inštrumentov	0	291.031
Drugi finančni prihodki	112.331	96.399
Plačane odpisane terjatve in odprave odpisov	45.273	41.856
Finančni prihodki	3.488.176	4.228.224
Odhodki za obresti	-522.669	-410.828
Slabitve terjatev	-274.071	-123.079
Sprememba poštene vrednosti izvedenih finančnih inštrumentov	-56.938	0
Neto znesek tečajnih odhodkov	-570.116	-31.675
Drugi finančni odhodki	-131.006	-54.721
Finančni odhodki	-1.554.800	-620.303
Izid financiranja	1.933.376	3.607.921

Večji del finančnih prihodkov pomenijo neto prihodki iz poravnave finančnih instrumentov. Neto učinek iz naslova uporabe izvedenih finančnih instrumentov v letu 2010 je dobiček za 3.224.027 EUR, sprememba poštene vrednosti pa izkazuje izgubo za 56.938 EUR. Vsi učinki iz naslova poravnave finančnih instrumentov so pripoznani na matični družbi GEN-I, d.o.o.

Prihodki za obresti v letu 2010 za 106.545 EUR pomenijo prihodke od obresti kratkoročnih posojil, danih drugim družbam, in obresti od danih depozitov.

Drugi finančni prihodki večinoma pomenijo zaračunane zamudne obresti kupcem, stroške opominov in izvršb, parske izravnave in odpravo stroškov finančnih transakcij iz preteklih let.

Finančni odhodki za obresti so v letu 2010 znašali 522.669 EUR in so višji kot v letu 2009 zaradi večjih potreb po financiranju.

Prihodki iz naslova odprave slabitev in plačane odpisane terjatve v preteklem letu znašajo 45.273 EUR; odhodki iz naslova slabitve terjatev pa 274.071 EUR; od tega je bilo v poslovnem letu oblikovanega popravka za 273.864 EUR in 207 EUR neposrednega odpisa terjatev, vse na matični družbi GEN-I, d.o.o.

Glavnino drugih finančnih odhodkov pomeni odškodnina za nedobavljeno energijo na hčerinski družbi GEN-I d.o.o. Sarajevo.

Pojasnilo 23: Davki

Zneski v €

Davki	2010	2009
Odmerjen davek	1.625.221	2.888.712
Odloženi davek	-27.191	-18.755
Skupaj	1.598.030	2.869.957

Skupina je za leto 2010 obračunala za 1.625.221 EUR davka od dohodkov pravnih oseb in hkrati izkazala za 27.191 EUR odloženih terjatev za davek.

Terjatev za odloženi davek za 27.191 EUR izhaja iz v letu 2010 dodatno oblikovanih rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin za 6.045 EUR ter iz davčno nepriznane amortizacije iz naslova amortiziranja neopredmetenih dolgoročnih sredstev za 21.146 EUR.

Izračun ефективne davčne stopnje

	2010	2009
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	9.010.573	17.790.025
Veljavna davčna stopnja	20%	21%
Davek po veljavni davčni stopnji, pred spremembami davčne osnove	1.802.115	3.735.905
Davek od neobdavčenih prihodkov	-264	-673.474
Davek od davčno nepriznanih stroškov	239.635	53.662
Davek od olajšave	-178.868	-21.102
Različne davčne stopnje	-264.588	-225.034
Efektivna davčna stopnja	17,74%	16,13%
Odmerjen in odloženi davek	1.598.030	2.869.957

Pojasnilo 24: Podatki o skupinah oseb**Bruto prejemki v letu 2010**

Zneski v €

Podatki o skupinah oseb	Uprava družb	Zaposleni po individualnih pogodbah
Plače	203.696	1.376.732
Bonitete in drugi prejemki	688.740	130.035
Skupaj	892.436	1.506.767

Bruto prejemki v letu 2009

Zneski v €

Podatki o skupinah oseb	Uprava družb	Zaposleni po individualnih pogodbah
Plače	205.554	549.329
Bonitete in drugi prejemki	471.331	51.336
Skupaj	676.885	600.665

Nobena od družb v skupini nima odprtih nikakršnih terjatev do uprave.

VI.3.8 Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem**Pojasnilo 25: Kreditno tveganje**

Zneski v €

Postavke	31.12.2010	31.12.2009
Dolgoročne terjatve	153.518	63.090
Druge dolgoročne finančne terjatve	31.675	13.015
Dolgoročne poslovne terjatve	121.843	50.075
Kratkoročne terjatve do kupcev	80.254.142	50.054.881
Druge kratkoročne terjatve	19.234.972	7.315.643
Kratkoročni depoziti	0	34.097
Kratkoročno dana posojila	0	1.000.000
Denar in denarni ustrezniki	17.580.216	15.752.693
Skupaj	117.376.366	74.283.494

Zneski v €

Terjatve do kupcev	Knjigovodska vrednost	
	2010	2009
Domače	47.444.519	40.032.274
Države evroobmočja	19.046.364	9.947.021
Druge evropske države	10.616.191	
Države bivše Jugoslavije	1.155.793	75.586
Druge regije	1.991.275	
Skupaj	80.254.142	50.054.881

Zneski v €

Terjatve	2010	2009
Kupci na debelo	49.725.789	29.198.134
Kupci na drobno	30.528.222	20.856.747
Kupci, končni uporabniki	132	
Skupaj	80.254.143	50.054.881

Kot je že podrobneje obrazloženo v poslovnem delu letnega poročila, je v okviru skupine GEN-I vzpostavljeno aktivno upravljanje kreditnih tveganj in 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 družbe v razmerju do posameznega poslovnega partnerja. V okviru službe za obvladovanje tveganj se tako na podlagi sprejetih pravilnikov družbe za obvladovanje kreditnih tveganj za vsakega novega poslovnega partnerja na področju trgovanja in večjih odjemalcev električne energije na področju prodaje električne energije izvaja ustrezna analiza kreditne sposobnosti poslovnega partnerja in ocene tveganj, pri čemer se šele na podlagi tovrstne ocene nadalje opredelijo okviri bodočega poslovnega sodelovanja, ustrezne kreditne linije za zavarovanje tveganj ter ponudijo pogoji plačila in dobave glede posameznega pogodbenega razmerja. Pri spremljanju sprotne kreditne tveganja in dnevne izpostavljenosti napram vzpostavljenim kreditnim linijam s posameznimi partnerji so ti razdeljeni v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, med drugim tudi glede na to, ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, trgovske partnerje, končne odjemalce ali prodajo na drobno glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost terjatev, obstoj njihovih morebitnih predhodnih finančnih težav ter glede na ocenjeno stopnjo rizika potencialne kršitve pogodbenih obveznosti. Z namenom minimaliziranja teh tveganj, ki bi lahko nastala iz naslova neplačila terjatev od poslovnih partnerjev, skupina v okviru prizadevanj za obvladovanje navedenih tveganj ob vsakodnevnem sklepanju transakcij še prav posebno pozornost namenja uporabi ustreznih finančno-pravnih instrumentov zavarovanja pogodbenih obveznosti, ki jih implementiramo v zato prilagojena pogodbeno razmerja s poslovnimi partnerji na podlagi predhodno izvedene analize kreditne sposobnosti teh in podane ocene tveganj.

Razčlenitev terjatev po zapadlosti in njihova slabitev je podana v pojasnilu 4.

Pojasnilo 26: Likvidnostno tveganje

2010

Zneski v €

Finančne obveznosti	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Do 6 mesecev	6 - 12 Mesecev
Neizvedene finančne obveznosti				
Zavarovana bančna posojila	18.800.000	19.198.154	10.091.229	9.106.925
Obresti	21.574	21.574	21.574	0
Poslovne obveznosti	78.196.907	78.201.928	78.201.928	0
Terminske valutne pogodbe, uporabljene za varovanje pred tveganjem:				
Odliv	234.092	0	0	0
Priliv	0	0	0	0
Skupaj	97.252.573	97.421.656	88.314.731	9.106.925

2009

Zneski v €

Finančne obveznosti	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Do 6 mesecev	6 - 12 Mesecev
Neizvedene finančne obveznosti				
Zavarovana bančna posojila	3.000.000	3.089.428	0	3.089.428
Druge obveznosti	13.808	13.808	13.808	0
Poslovne obveznosti	28.665.415	28.665.415	28.665.415	0
Terminske valutne pogodbe, uporabljene za varovanje pred tveganjem:				
Odliv	326.265	0	0	0
Priliv	0	0	0	0
Skupaj	32.005.488	31.768.651	28.679.223	3.089.428

Vodenje likvidnosti za celotno skupino poteka v matični družbi. Pri tem na dan skrbno spremljamo in vestno načrtujemo kratkoročno plačilno sposobnost, ki jo zagotavljamo z ažurnim usklajevanjem in načrtovanjem vseh denarnih tokov v skupini GEN-I. Pri tem se najbolj upoštevajo tveganja, ki so povezana z morebitnimi zamiki plačil oziroma z motnjami v plačilni disciplini kupcev, saj te otežujejo načrtovanje prilivov in nadaljnje naložbene aktivnosti skupine.

Prav tako je v skupini vzpostavljeno stalno spremljanje in optimizacija kratkoročnih viškov in primanjkljajev denarnih sredstev tako na ravni posameznih družb kot skupine. Nadalje 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 naših denarnih tokov, kar skupini GEN-I zagotavlja plačilno moč in zato nizko stopnjo tveganja kratkoročne plačilne sposobnosti. Poleg tega vzdržujemo aktiven odnos do finančnih trgov, pri tem pa naše uspešno poslovanje in trajen denarni tok iz poslovanja zagotavljajo, da je tveganje naše 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 stalnim vzpostavljanjem ustrezne bilančne strukture glede na ročnost financiranja. Uprava na področju upravljanja z likvidnostnimi tveganji za prihodnje leto namerava še nadalje okrepiti dolgoročno in kratkoročno plačilno sposobnost skupine ter v sistem spremljave likvidnosti vpeljati nove odvisne družbe.

Pojasnilo 27: Obrestno tveganje

Finančni instrumenti	Knjigovodska vrednost	
	31.12.2010	31.12.2009
Instrumenti s stalno obrestno mero	0	0
Finančna sredstva	265.767	1.000.000
Finančne obveznosti	-8.000.000	-3.000.000
Instrumenti s spremenljivo obrestno mero	0	0
Finančna sredstva	0	0
Finančne obveznosti	-10.800.000	0

Skupina obrestno tveganje obvladuje s stalnim ocenjevanjem izpostavljenosti in možnega vpliva spremembe referenčne obrestne mere (variabilni del) na višino odhodkov iz financiranja. Poleg tega nadzoruje portfelj posojil, na katerega lahko vpliva morebitna sprememba obrestnih mer. V okviru teh spremlja gibanje obrestnih mer na domačem trgu, tujih trgih in 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.

Pojasnilo 28: Valutno tveganje

Zneski v €

Terjatve, obveznosti	Evro	Hrk	Mkd	Bam	Rsd	All	Ron
31.12.2010							
Terjatve do kupcev	56.243.743	710	3.345.503	63.027	14.616.309	1.797.451	4.187.398
Zavarovana bančna posojila	-18.800.000	0	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-34.758.638	-1.409.895	-1.708.346	-7.713.012	-17.618.486	-4.691.601	-4.972.285
Bruto izpostavljenost bilance stanja	2.685.105	-1.409.186	1.637.158	-7.649.984	-3.002.177	-2.894.150	-784.887

Zneski v €

Terjatve, obveznosti	Evro	Hrk	Mkd	Bam	Rsd	Huf	All	Ron
31.12.2009								
Terjatve do kupcev	49.790.295	0	0	0	0	0	0	264.586
Zavarovana bančna posojila	-3.000.000	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-22.557.929	-9.511	-151.351	-1.215.986	-1.827	-1.464	-1.238	-2.236
Bruto izpostavljenost bilance stanja	24.232.366	-9.511	-151.351	-1.215.986	-1.827	-1.464	-1.238	262.350

Zlasti na tujih trgih, ki ne sodijo na evroobmočje, se skupina GEN-I aktivno ukvarja z vzpostavljanjem ustrezne infrastrukture za sklepanje valutnih poslov in 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 čezmejnih prenosnih zmogljivosti ter na področju posojil, pa seveda tudi 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) in ALL (albanski lek).

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

VI.4 Dogodki po datumu bilance stanja

Na podlagi sklepa skupščine družbe GEN-I, d.o.o., je bila 2. februarja 2011 v sodni register vpisana dokapitalizacija. Osnovni kapital družbe je povečan za 3 milijone EUR in znaša 15.877.610 EUR.

VI.5 Izjava posloводства

Uprava potrjuje, da je letno poročilo z vsemi sestavnimi deli sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Uprava potrjuje konsolidirane računovodske izkaze skupine GEN-I za poslovno leto, ki se je končalo na 31. december 2010. Prav tako potrjuje pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom od strani 108 do strani 123 računovodskega poročila.

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 je letno poročilo resnična in poštena slika premoženjskega stanja skupine GEN-I in izidov njenega poslovanja za leto 2010.

Konsolidirani računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, so bili izdelani na podlagi predpostavk o nadaljnjem poslovanju skupine ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Martin Novšak
namestnik predsednika uprave



dr. Robert Golob
predsednik uprave



Krško, 29. marec 2011

VI.6 Mnenje pooblaščenega revizorja



Poročilo neodvisnega revizorja

Družbenikom družbe GEN-I d.o.o.

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze gospodarske družbe GEN-I d.o.o. in njenih odvisnih družb (skupina GEN-I), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2010, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih 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 pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim 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 posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja skupine GEN-I na dan 31. decembra 2010 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druge zadeve

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

Irena Uršič, univ. dipl. ekon.
pooblaščená revizorka

Ljubljana, 30. marec 2011

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščená revizor
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

VI.7 Seznam razkritij

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema	108
Pojasnilo 2: Neopredmetena sredstva	109
Pojasnilo 3: Dolgoročne terjatve in posojila	110
Pojasnilo 4: Poslovne terjatve	110
Pojasnilo 5: Predujmi in druga sredstva	111
Pojasnilo 6: Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti	111
Pojasnilo 7: Denar in denarni ustrezniki	111
Pojasnilo 8: Kapital in rezerve	112
Pojasnilo 9: Posojila	112
Pojasnilo 10: Stroški in zapadlosti posojil	113
Pojasnilo 11: Dolgoročne rezervacije	113
Pojasnilo 12: Odloženi davki	113
Pojasnilo 13: Poslovne obveznosti	114
Pojasnilo 14: Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	114
Pojasnilo 15: Poštene vrednosti	115
Pojasnilo 16: Potencialne obveznosti	115
Pojasnilo 17: Prihodki	115
Pojasnilo 18: Stroški blaga, materiala in storitev	116
Pojasnilo 19: Stroški dela	117
Pojasnilo 20: Amortizacija	118
Pojasnilo 21: Drugi poslovni odhodki	118
Pojasnilo 22: Izid financiranja	119
Pojasnilo 23: Davki	119
Pojasnilo 24: Podatki o skupinah oseb	120
Pojasnilo 25: Kreditno tveganje	120
Pojasnilo 26: Likvidnostno tveganje	121
Pojasnilo 27: Obrestno tveganje	122
Pojasnilo 28: Valutno tveganje	123

Besedilo: GEN-I, d.o.o.

Lektoriranje: Darja Rogelj

Oblikovanje: Miran Klenovšek, Primož Orešnik | gigodesign

Fotografija: Žiga Koritnik, Simon Plestenjak

Tisk: Eurograf