

POVZETEK
KONSOLIDIRANEGA
LETNEGA POROČILA
2024



Izkušnje največjega slovenskega trgovca
z zemeljskim plinom so v zahtevnejših razmerah
naša prednost. Energijo iz razpršenih virov
združujemo v trajno in zanesljivo dobavo
za velike in male odjemalce in stabilno oskrbo.
S specialnimi znanji in storitvami smo
usmerjevalci in najtesnejši sodelavci na poti
v zeleno prihodnost, naš trajnostni cilj.

Geoplin. Energiji blizu.

KAZALO

1 POVZETEK POSLOVNEGA POROČILA

1.1	NAGOVOR POSLOVODSTVA	6
1.2	PREDSTAVITEV SKUPINE GEOPLIN	8
1.2.1	Predstavitev matične družbe Geoplin d.o.o. Ljubljana	8
1.2.2	Skupina Geoplin	9
1.2.3	Revizija	10
1.2.4	Poslanstvo, vizija, vrednote	10
1.2.5	Ključne skupine deležnikov	11
1.3	PRIČAKOVANI RAZVOJ	12
1.4	VODENJE IN UPRAVLJANJE SKUPINE GEOPLIN	13
1.4.1	Lastniška struktura	13
1.4.2	Delovanje skupščine in organov upravljanja in nadzora	14
1.5	IZJAVA O UPRAVLJANJU	15
1.6	ANALIZA POSLOVANJA V LETU 2024	15
1.6.1	Trg energentov	15
1.6.2	Poslovanje skupine Geoplin	21
1.7	UPRAVLJANJE TVEGANJ	29
1.7.1	Strateška in regulatorna tveganja	30
1.7.2	Komercialna tveganja	32
1.7.3	Finančna tveganja	34
1.7.4	Kadrovska tveganja	35
1.7.5	Sistemska in operativna tveganja	36
1.8	TRAJNOSTNI RAZVOJ	37
1.8.1	Zaposleni	37
1.8.2	Okoljsko delovanje	38
1.8.3	Družbeno koristno delovanje	38
1.9	POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA	39

2 **POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA**

2.1	POVZETEK KONSOLIDIRANEGA IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA	41
2.2	POVZETEK KONSOLIDIRANEGA IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	43
2.3	POVZETEK KONSOLIDIRANEGA IZKAZA DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	44
2.4	POVZETEK KONSOLIDIRANEGA IZKAZA DENARNIH TOKOV	45
2.5	POVZETEK KONSOLIDIRANEGA IZKAZA GIBANJA KAPITALA	46
2.6	IZJAVA O SKLADNOSTI	48
2.6.1	Izjava o skladnosti	48
2.6.2	Novi sprejeti standardi in pojasnila	48
2.7	POMEMBNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSKIH USMERITVAH	51
2.8	POVZETEK POJASNIL K POVZETKU KONSOLIDIRANEGA IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA	54
2.8.1	Zaloge	54
2.8.2	Kratkoročne finančne naložbe	54
2.8.3	Kratkoročne poslovne terjatve	55
2.8.4	Rezervacije	55
2.8.5	Kratkoročne obveznosti	56
2.8.6	Kreditno tveganje	58
2.9	POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA	59
2.10	DODATNA POJASNILA NA PODLAGI ZAKONA O OSKRBI Z ELEKTRIČNO ENERGIJO, ZAKONA O OSKRBI S PLINI IN ZAKONA O OSKRBI S TOPLOTO IZ DISTRIBUCIJSKIH SISTEMOV	59
2.11	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA ZA SKUPINO GEOPLIN	60

Skupina Geoplin izdaja brošuro poslovnega poročila, v kateri so povzeti pomembnejši poudarki iz letnega poročila. Brošura poslovnega poročila se objavi na spletni strani družbe www.geoplin.si. V elektronski ali tiskani obliki se pošilja poslovnim partnerjem (plinske borze, banke ipd.), uporablja pa se tudi kot promocijsko gradivo za seznanjanje potencialnih partnerjev in drugih zainteresiranih deležnikov z dejavnostmi družbe Geoplin d.o.o. Ljubljana in njenimi ključnimi rezultati.

The background of the page is an abstract composition of overlapping geometric shapes in various shades of teal and purple. The shapes create a sense of depth and perspective, with some appearing as if they are floating or stacked. The overall effect is modern and artistic.

*POVZETEK
POSLOVNEGA
POROČILA*



»Z zanesljivo oskrbo po poti
v trajnostno prihodnost«

Simon Urbanc
direktor

1.1 NAGOVOR POSLOVODSTVA

V letu 2024 smo bili priča nadaljnjemu umirjanju razmer na energetske trgu, z opaznim postopnim zniževanjem cen zemeljskega plina skozi vse leto. Skupina Geoplin je to obdobje zaključila izjemno uspešno, pri čemer je utrdila svoj položaj vodilnega dobavitelja zemeljskega plina. Posebno pozornost je namenila razširitvi svojih dejavnosti ter razvoju novih produktov in storitev, povezanih z dobavo zemeljskega plina in upravljanjem portfeljev za kupce. Delovanje skupine smo ves čas skrbno prilagajali dinamičnim razmeram na trgu.

Na področju trženja zemeljskega plina je skupina prodala 20,4 TWh zemeljskega plina, kar je 5,6 TWh več kot prejšnje leto. V letu 2024 je skupina ustvarila 935 milijonov EUR prihodkov od prodaje. Ti so bili manjši kot prejšnje leto zaradi nižjih indeksov cen zemeljskega plina. Poslovni izid iz poslovanja skupine (EBIT) je bil dosežen v višini 37,3 milijona EUR, čisti poslovni izid skupine pa v višini 29,4 milijona EUR.

NADALJNJA DIVERZIFIKACIJA DOBAVNIH VIROV

Kot odziv na vojno v Ukrajini smo že v letu 2023 vzpostavili triletno srednjeročno partnerstvo za dobavo zemeljskega plina z alžirsko družbo Sonatrach. Partnerstvo smo pozneje nadgradili z dodatnim dogovorom. Ta korak je omogočil, da smo tudi v letu 2024 zagotavljali neprekinjeno oskrbo z zemeljskim plinom. Sodelovanje z družbo Sonatrach je poleg povečanja količin dostopnega zemeljskega plina za Slovenijo okrepilo tudi vezi med Slovenijo in Alžirijo, hkrati pa zagotovilo nadaljnjo zanesljivo in nemoteno oskrbo odjemalcev skupine z zemeljskim plinom.

Sredi leta smo podpisali pogodbo o dobavi zemeljskega plina z azerbajdžanskim dobaviteljem, naftno družbo SOCAR. Posel smo sklenili na podlagi memoranduma o sodelovanju med družbo Geoplin in družbo SOCAR na srečanju v Bakuju. Skupina Geoplin si prizadeva za dolgotrajno sodelovanje z družbo SOCAR. Prvi posel dobave zemeljskega plina smo izvedli tudi z norveškim dobaviteljem zemeljskega plina Equinor.

Skupaj z obstoječimi dogovori z evropskimi partnerji smo v skupini Geoplin uspešno in v celoti nadomestili dobave zemeljskega plina iz Ruske federacije. Tako smo odjemalcem skupine Geoplin zagotovili zanesljivo oskrbo zemeljskega plina iz zahodne smeri. Ob tem je skupina Geoplin ves čas dejavno upravljala tveganja in aktivno izvajala optimizacijo nabavnega portfelja s kratkoročnimi in srednjeročnimi posli, sklenjenimi na borznem in bilateralnem (OTC) trgu zemeljskega plina. Aktivnosti za diverzifikacijo dobavnih virov in poti zemeljskega plina izvajamo tudi v letu 2025.

SKRB ZA KUPCE JE NAŠA PREDNOSTNA NALOGA

Ob visoki nestanovitnosti cen na plinskem trgu, ki je bila posledica geopolitičnih nestabilnosti zaradi vojn v Ukrajini in Gazi, so bili kupci v središču dejavnosti skupine Geoplin. Intenzivno smo spremljali dogajanje na trgu in o njem obveščali kupce, saj jim želimo zagotavljati podporo pri njihovem sprejemanju odločitev glede nabave zemeljskega plina. Spletni portal za kupce, ki kupcem omogoča spremljanje in analitiko porabe zemeljskega plina, smo dodatno prilagodili njihovim potrebam. Uporaba portala se je zato močno povečala.

SKRBIMO ZA KIBERNETSKO VARNOST

V letu 2024 je bila, poleg digitalizacije procesov, digitalna varnost eno ključnih vodil skupine. Optimizirali smo več poslovnih procesov, nadgradili posamezne sisteme in strežniško programsko opremo. Celotno strežniško infrastrukturo smo uspešno preselili na končno matično družbo Petrol d.d., Ljubljana. Velik poudarek je bil namenjen kibernetški varnosti in varnosti informacijsko-komunikacijskih sistemov, predvsem v smislu ozaveščanja in obveščanja uporabnikov.

UDEJANJAMO ZASTAVLJENO STRATEGIJO SKUPINE

Naša ključna strateška področja, opredeljena v strategiji za obdobje 2023–2027, ki jih že dve leti dejavno izvajamo, so razvoj nabavno-prodajnih aktivnosti s poudarkom na **diverzifikaciji nabavnih virov**, skladiščnih zmogljivosti in razvoju trgovanja, **zelena transformacija**, usmerjena na področje vodikovih tehnologij in projektov s področja nizkoogljivih plinov, **organizacijska transformacija**, ki sledi centraliziranemu ali funkcijskemu pristopu na ravni skupine Petrol, ter krepitev vloge znotraj skupine Petrol v smislu sinergij ter s ključnim ciljem, da skupina Geoplin postane **kompetenčni center skupine Petrol za razvoj produktov in storitev na področju zemeljskega plina**.

V skladu s strategijo ima skupina tudi pomembno strateško razvojno vlogo v energetskega prehodu. V letu 2024 smo nadaljevali prodajne aktivnosti, povezane zlasti z iskanjem novih projektov na področju učinkovite rabe energije in obnovljivih virov energije. Kot odgovor na trend hitrejšega zelenega prehoda sodelujemo pri razvoju projektov dekarbonizacije zemeljskega plina z zelenim vodikom.

Družba Geoplin bo v letu 2025 praznovala 50-letnico delovanja in s tem 50 let zagotavljanja nemotene dobave zemeljskega plina v Sloveniji. Ob tem mejniku smo si postavili cilj, da še naprej uresničujemo poslanstvo zanesljivega dobavitelja doma in v tujini, hkrati pa z razvojem dejavnosti in novimi projekti prispevamo k bolj trajnostni prihodnosti.



Direktor
Simon Urbanc

1.2 PREDSTAVITEV SKUPINE GEOPLIN

1.2.1 Predstavitev matične družbe Geoplin d.o.o. Ljubljana

Družba Geoplin d.o.o. Ljubljana je bila ustanovljena leta 1975 na podlagi sporazuma bodočih uporabnikov zemeljskega plina, sklenjenega leta 1974. Družba od sredine leta 1978 opravlja energetske dejavnosti dobave, trgovanja, zastopanja in posredovanja na trgu z zemeljskim plinom, kar je hkrati osnovna dejavnost matične družbe. Matična družba posluje tudi na tujih trgih na področju dobave zemeljskega plina in ponujanja storitev. Za zagotavljanje zanesljive oskrbe ima družba zagotovljene ustrezne in razpršene nabavne vire ter transportne in skladiščne zmogljivosti. V letu 2024 sta matično družbo od 1. 1. do 29. 3. 2024 vodila in zastopala mag. Matija Bitenc kot glavni direktor in Simon Urbanc l kot direktor. Od 29. 3. 2024 matično družbo vodi in zastopa direktor Simon Urbanc l.

Ključni podatki o matični družbi so:

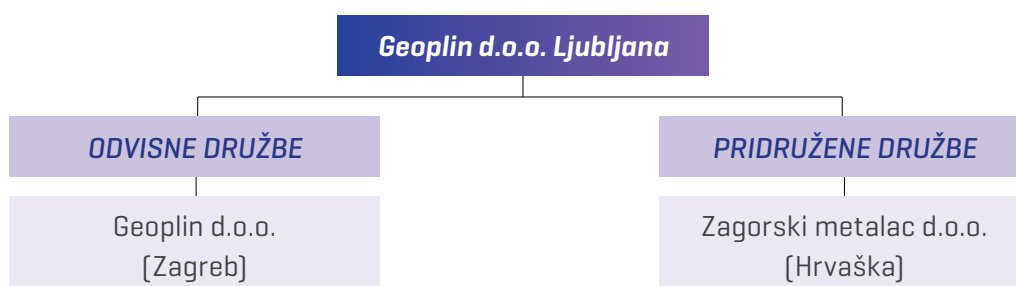
Naziv družbe:	Geoplin d.o.o. Ljubljana, družba za trgovanje z zemeljskim plinom
Skrajšani naziv:	Geoplin d.o.o. Ljubljana
Sedež družbe:	Cesta Ljubljanske brigade 11, 1000 Ljubljana
Matična številka:	5025869000
ID št. za DDV:	SI51503581
Šifra dejavnosti:	46.810 Trgovina na debelo s trdimi, tekočimi in plinastimi gorivi
Poslovodstvo:	glavni direktor mag. Matija Bitenc (do 29. 3. 2024) direktor Simon Urbanc l
Elektronski naslov:	info@geoplin.si
LinkedIn:	https://www.linkedin.com/company/geoplin-d.o.o.-ljubljana/

1.2.2 Skupina Geoplin

Obvladujoča končna družba je družba Petrol, Slovenska energetska družba, d. d., Ljubljana, ki je imetnica 99,35-odstotnega poslovnega deleža matične družbe Geoplin d.o.o. Ljubljana. Računovodski izkazi matične družbe Geoplin d.o.o. Ljubljana so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze. Letno poročilo skupine Petrol pripravlja družba Petrol d.d., Ljubljana, in je na voljo na spletnem naslovu www.petrol.si.

Matična družba Geoplin d.o.o. Ljubljana bo zaradi pomembnega vpliva odvisne družbe na prikaz finančnega položaja in poslovnega izida pripravila skupinske računovodske izkaze skupine Geoplin za leto, ki se je končalo na dan 31. 12. 2024, ter primerjalno za leto, ki se je končalo na dan 31. 12. 2023. Skupinski računovodski izkazi skupine Geoplin bodo na voljo na sedežu matične družbe.

Skupina Geoplin na dan 31. 12. 2024



Družba Geoplin d.o.o. Beograd, v kateri je bila družba Geoplin d.o.o. Ljubljana imetnica 100-odstotnega poslovnega deleža, je bila s 27. 3. 2024 izbrisana iz registra zaradi zaključenega postopka likvidacije.

GEOPLIN DRUŠTVO S OGRANIČENOM ODGOVORNOSTJO ZA TRGOVINU I OPSKRBU ENERAGENTIMA D.O.O. – Geoplin d.o.o. [Zagreb]

<i>Sedež družbe:</i>	Radnička cesta 177, 10000 Zagreb, Hrvaška
<i>Direktor:</i>	Zvonimir Jonjić
<i>Prokurist:</i>	Emil Wein
<i>Poslovni delež družbe Geoplin d.o.o. Ljubljana:</i>	100 %

Družba Geoplin d.o.o. [Zagreb] je bila ustanovljena leta 2014 ter ima veljavno energetska soglasje za zagotavljanje oskrbe z zemeljskim plinom, ki ga je izdala Hrvaška regulatorna agencija za energijo [Hrvatska energetska regulatorna agencija – HERA], in urejen status odgovornega za bilančno skupino na hrvaškem trgu z zemeljskim plinom pri hrvaškem organizatorju trga z energijo [Hrvatski operator tržišta energije – HROTE]. Družba opravlja dejavnost trgovanja in oskrbe zemeljskega plina na Hrvaškem.

ZAGORSKI METALAC D.O.O.

<i>Sedež družbe:</i>	Ulica Josipa Broza Tita 2F, 49210 Zabok, Hrvaška
<i>Direktor:</i>	Zdravko Čulig
<i>Prokurist:</i>	Božidar Vidić [od 6. 11. 2024] Aleš Gruden [do 6. 11. 2024]
<i>Poslovni delež družbe Geoplin d.o.o. Ljubljana:</i>	25 %

Družbi Geoplin d.o.o. Ljubljana in Petrol d.d., Ljubljana, sta v letu 2018 pridobili 25- oziroma 56-odstotni delež v družbi Zagorski metalac d.o.o., končna matična družba Petrol d.d., Ljubljana, pa je svoj delež v letu 2020 povečala na 75 %. Družba Zagorski metalac d.o.o. se ukvarja z dejavnostjo distribucije in oskrbe zemeljskega plina na Hrvaškem.

1.2.3 Revizija

Skupini Geoplin je za poslovno leto 2024 zunanjo revizijo računovodskih izkazov in letnega poročila opravila družba PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Kakovostne računovodske informacije so temelj za odgovorno spremljanje poslovnih odločitev. Zagotavljamo jih z upoštevanjem računovodskih standardov, primernimi računovodskimi usmeritvami in rednim letnim nadziranjem procesa računovodstva v revizijskih postopkih.

1.2.4 Poslanstvo, vizija, vrednote

POSLANSTVO	VREDNOTE	VIZIJA
Supina bo zagotavljala konkurenčno in zanesljivo dobavo zemeljskega plina kupcem in ob tem ohranjala vzdržno stopnjo donosnosti poslovanja.	Poštenost,	Zadržati položaj najbolj prepoznavnega in vodilnega prodajalca zemeljskega plina v Sloveniji in regiji ter nadalje širiti svoje delovanje v osnovni dejavnosti.
	spoštovanje,	
	jasna in odkrita komunikacija znotraj skupine in navzven,	Prilagajati ponudbo in aktivnosti zahtevam tržišča ter skrbeti za konkurenčnost in zanesljivost dobav.
	delavnost,	
	proaktivnost,	Iskati širše razvojne možnosti za rast v energetske dejavnosti v Sloveniji in širše, s ponujanjem drugih energetskih produktov in storitev.
	inovativnost,	
	integriteta in odgovornost.	

STRATEGIJA

Razvoj nabavno-prodajnih aktivnosti

bo obsegal nadaljnjo **diverzifikacijo** nabavnih virov s sklepanjem pogodb s proizvajalci zemeljskega plina in zakupom zmogljivosti na terminalih utekočinjenega zemeljskega plina (LNG) v regiji, ohranjanje vodilnega tržnega deleža **v Sloveniji**, razvoj **trgovanja** in veleprodajnih aktivnosti na ključnih trgih, poglobitev dejavnosti trgovanja z zemeljskim plinom ter diverzifikacijo obstoječih **skladiščnih zmogljivosti**.

Zelena transformacija

bo usmerjena na področje **vodikovih tehnologij**, kjer bo skupina Geoplin vodila razvoj aktivnosti na področju vodikovih tehnologij na ravni skupine Petrol in sodelovala pri pilotnih projektih z velikimi industrijskimi odjemalci, ter področje **biometana**, kjer bo skupina Geoplin oziroma skupina Petrol začela s trgovanjem z biometanovimi certifikati na izbranih platformah in dodatno preučila možnosti za lastno proizvodnjo biometana.

Organizacijska transformacija

bo vključevala digitalizacijo in preoblikovanje organizacijske strukture, ki bo zasledovala **centraliziran ali funkcijski pristop** na ravni skupine Petrol.

Aktivnosti znotraj skupine Petrol

bodo skupino Geoplin kot članico skupine Petrol oblikovali v kompetenčni center za razvoj produktov in storitev na področju zemeljskega plina. Povečali bomo tudi obseg sodelovanja in udeležanje potencialnih sinergij med skupino Geoplin in družbo Petrol d. d., Ljubljana. Cilj je tudi vzpostaviti celovit sistem upravljanja tveganj na ravni skupine Petrol, katerega namen je pravočasna identifikacija in obvladovanje ključnih tveganj.

1.2.5 Ključne skupine deležnikov

V skupini Geoplin si prizadevamo za doseganje dolgoročne poslovne uspešnosti, za kar sta najpomembnejša odgovoren odnos in upoštevanje interesov deležnikov. Te smo razdelili v štiri ključne skupine.

KLJUČNE SKUPINE DELEŽNIKOV

Odjemalci

S poslovanjem skupina ustvarja koristi za **odjemalce** s ponudbo, prilagojeno njihovim potrebam, ter z zagotavljanjem konkurenčne in zanesljive oskrbe gospodarstva in prebivalstva z zemeljskim plinom.

Lastniki

Skupina ustvarja koristi za **lastnike** z nadaljnjim razvojem skupine in ohranjanjem vzdržne stopnje donosnosti poslovanja.

Zaposleni

Skupina ustvarja koristi za **zaposlene** z zagotavljanjem primerne delovnega okolja in možnostjo strokovnega razvoja.

Širše okolje

Skupina ustvarja koristi za **širše okolje** z zagotavljanjem okoljevarstveno sprejemljive oskrbe ter odgovornim ravnanjem do naravnega in družbenega okolja.

1.3 PRIČAKOVANI RAZVOJ

Po dobavnem pretresu leta 2022 se je v preteklem letu svetovna poraba zemeljskega plina vrnila k doseganju novih zgodovinskih rekordov, prav tako naj bi bilo po napovedih mednarodne agencije za energijo novo rekordno leto 2025. Medtem ko je poraba v Evropi še vedno precej oddaljena od ravni pred izbruhom vojne v Ukrajini, so v preteklih letih visoko rast porabe zemeljskega plina zaznale predvsem azijske države.

Visoke cene energentov so glavni dejavnik za nižjo produktivnost evropskega gospodarstva, primerjalno z ameriškim. Kljub dejstvu, da so trenutne evropske cene električne energije precej nižje od rekordnih cen iz časa energetske krize v letu 2022, še vedno velja, da so evropske cene dva- do trikrat višje od primerljivih cen električne energije v ZDA. Eden glavnih dejavnikov visokih cen električne energije v Evropi je prav njihova odvisnost od cen zemeljskega plina in njihove nestanovitnosti. Z odmikom od ruskega plina, ki je v Evropo prihajal po plinovodnih ceveh, je Evropa povečala izpostavljenost do globalnih dobavnih poti zemeljskega plina. Ker je fleksibilnost ponudbe kljub gradnji novih terminalov za utekočinjanje navzgor precej omejena, je trg v preteklem letu še naprej ostajal v krhkem ravnotežju, s čimer je občutljiv na vse motnje na dobavni strani. Občutljivost evropskih cen zemeljskega plina na dogajanje na svetovnem trgu se je s koncem leta 2024 še povečala, saj je prišlo do prekinitve dobav ruskega plina v Evropo prek Ukrajine. Ta dobavna pot je predstavljala približno polovico ruskih dobav po plinovodih, medtem ko so skupne plinovodne dobave iz Rusije predstavljale samo še približno šest odstotkov celotne evropske plinske bilance. Makroekonomski vpliv visokih in volatilnih cen energije je večplastno negativen. Po eni strani negativno vplivajo na konkurenčnost evropskega gospodarstva, še zlasti kemične in jeklarske industrije. Poleg tega nepredvidljivo gibanje cen energentov negativno vpliva na investicije, zaradi visokih stroškov energije pa je nižja tudi potrošnja gospodinjstev.

Razvoj evropskih energetskih sistemov v smeri razogljičenja bo zahteval povečanje obsega proizvodnje in porabe obnovljivih in nizkoemisijskih plinov, predvsem vodika. Razogljičenje plinskega sektorja bo eden ključnih dejavnikov v prizadevanjih EU za doseganje podnebne nevtralnosti do leta 2050, večja integracija energetskih sistemov evropskih držav, obnovljivi viri, ukrepi za povečanje energetske učinkovitosti in zmanjšanje odvisnosti od svetovnega trga utekočinjenega zemeljskega plina pa bodo lahko v prihodnjih letih Evropi dvignili konkurenčnost v globalni gospodarski tekmi. Predvsem širjenje uporabe obnovljivih virov energije je za Evropo pot v smeri zmanjševanja odvisnosti od drugih držav v čedalje bolj negotovem politično ekonomskem okolju.

Gospodarska rast EU naj bi po prvih ocenah v letu 2024 znašala 0,9 odstotka. Storitveni sektor je ob rasti razpoložljivega dohodka in nizki stopnji brezposelnosti zmerno rasel. Medtem ko storitveni sektor še naprej raste, se obseg industrijske proizvodnje še naprej krči. Inflacija se je v preteklem letu začela umirjati, zato je Evropska centralna banka že sredi leta začela zniževati obrestne mere, kar ob šibkem zunanjem povpraševanju, predvsem s strani Kitajske, in ob še vedno visokih cenah energije ni prineslo preobrata v evropski industriji. Medtem ko naj bi rast industrijske proizvodnje na Kitajskem znašala 6,4 odstotka in v ZDA 0,5 odstotka, naj bi se ta po prvih ocenah Evropskega statističnega urada v EU skrčila za 1,7 odstotka.

Zemeljski plin je najčistejše fosilno gorivo v prehodnem obdobju, ko proizvodnja energije iz obnovljivih virov še ne bo uspela zadostiti evropskim energetskim potrebam, ter ima ključno vlogo pri nadomeščanju premoga v proizvodnji električne energije in s tem v postopnem prehodu v brezogljično družbo. Kljub temeljitim spremembam v dobavni strukturi EU zemeljski plin ostaja energent, ki ga je ob ustrezni infrastrukturi mogoče učinkovito transportirati. Plinska skladišča so trenutno najučinkovitejši in največji možni hranilnik energije na razpolago za takojšno rabo takrat, ko je to potrebno. Skupina Geoplin se dejavno posveča diverzifikaciji dobavnih virov in trgovanju z zemeljskim plinom, saj na področju jugovzhodne Evrope nastajajo nove dobavne poti, likvidnost določenih, v preteklosti manj razvitih trgov postopoma raste, z njo pa tudi priložnosti in možnosti za širjenje poslovanja. Ključne naloge skupine Geoplin so za-

dovoljevanje potreb kupcev, upravljanje dolgoročnih pogodb za dobavo zemeljskega plina in zakupljenih skladiščnih zmogljivosti ter optimizacija nabavno-prodajnega portfelja, s katerimi bo skupina še naprej zagotavljala zanesljivo oskrbo odjemalcev in izkoriščala morebitne priložnosti na trgih zemeljskega plina. Prav tako se skupina osredotoča na razvoj novih plinov z manjšim ogljičnim odtisom.

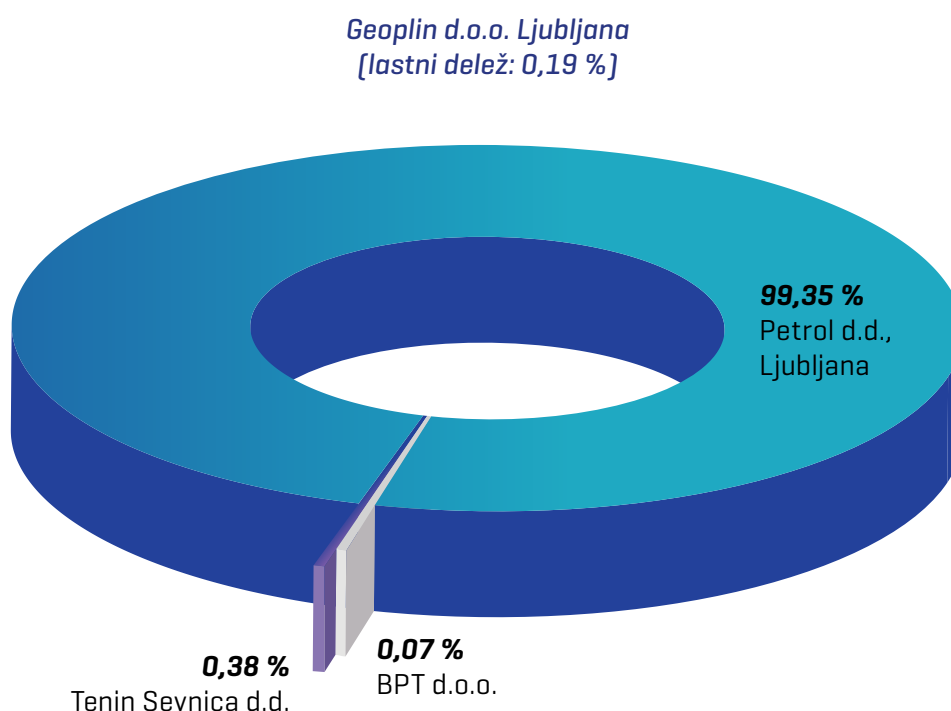
Posledica spreminjajočih se dobavnih poti bo za skupino Geoplin pomenila širjenje trgovalnih aktivnosti. Poleg že razvitih in likvidnih trgov v Avstriji, Italiji in na Nizozemskem, bo skupina svoje trgovalne aktivnosti povečala tudi na nekaterih lokalnih, do zdaj manj razvitih trgih. Trgi držav balkanskega polotoka postajajo zaradi širjenja zmogljivosti za sprejetje utekočinjenega zemeljskega plina vedno pomembnejši za dobave v regiji, del katere je tudi slovenski trg zemeljskega plina. K temu dodatno prispevata načrtovano povečevanje lastne proizvodnje v Romuniji in rast dobav azerbajdžanskega zemeljskega plina.

1.4 VODENJE IN UPRAVLJANJE SKUPINE GEOPLIN

1.4.1 Lastniška struktura

V letu 2024 je bila izvršena sprememba poslovnih deležev družbenikov Republika Slovenija in Petrol d.d., Ljubljana, kot posledica drugega koraka izvedbe menjalne pogodbe med navedenima družbenikoma z dne 14. 7. 2016. Z navedeno spremembo Republika Slovenija od 7. 11. 2024 v matični družbi Geoplin d.o.o. Ljubljana ni več imetnica poslovnega deleža, ki je bil v celoti prenesen na družbenika Petrol d.d., Ljubljana. Družba Petrol d.d., Ljubljana, je s tem postala imetnica 99,35-odstotnega poslovnega deleža v matični družbi Geoplin d.o.o. Ljubljana. Matična družba Geoplin d.o.o. Ljubljana je tako imela, brez upoštevanja lastnega deleža, 31. 12. 2024 tri družbenike.

Lastniška struktura na dan 31. 12. 2024



1.4.2 Delovanje skupščine in organov upravljanja in nadzora

1.4.2.1 Skupščina

Skupščina je najvišji organ upravljanja v skupini. Družbeniki svoje pravice v skladu z družbeno pogodbo in relevantno zakonodajo uresničujejo na skupščini skupine. Skupščina je v letu 2024 zasedala na treh sejah.

Na 56. seji 29. 3. 2024:

- je izrekla nezaupnico in odpoklicala mag. Matijo Bitenca z mesta glavnega direktorja matične družbe Geoplin;
- se je seznaniła z oceno poslovanja matične družbe Geoplin v poslovnem letu 2023;
- se je seznaniła s pojasnili Poslovodstva o izvedenih aktivnostih za zagotavljanje likvidnosti matične družbe Geoplin;
- je potrdila poslovni načrt in plan zadolževanja matične družbe Geoplin za leto 2024 ter se seznaniła s potencialnim vplivom enkratnega dogodka na realizacijo poslovnega načrta za leto 2024;
- je dala soglasje k izvedbi pravnih poslov in dejanj v zvezi s planom zadolževanja;
- je potrdila predlog aneksa št. 1 k Pogodbi o opravljanju revizijskih storitev za leta 2022, 2023 in 2024 z revizijsko družbo PricewaterhouseCoopers d.o.o.;
- se je seznaniła s poročilom o notranjerevizijem pregledu splošnih IT-kontrol v matični družbi Geoplin.

Na 57. seji 28. 6. 2024:

- je sprejela revidirano letno poročilo matične družbe Geoplin za leto 2023 in revidirano konsolidirano letno poročilo skupine Geoplin za leto 2023;
- se je seznaniła s prejemki članov organov vodenja matične družbe Geoplin za leto 2023 ter s prejemki članov organov vodenja in nadzora odvisnih družb matične družbe Geoplin za leto 2023;
- je podelila aktualnemu poslovodstvu razrešnico ter potrdila in odobrila njegovo delo v poslovnem letu 2023;
- je odločala o uporabi bilančnega dobička;
- je potrdila predlog Pogodbe o opravljanju notranje revizije z družbo Petrol d.d., Ljubljana.

Na 58. seji 18. 10. 2024:

- je ponovno odločala o uporabi bilančnega dobička s spremembo tozadevnega sklepa 57. skupščine in odločila o izplačilu dela bilančnega dobička družbenikom skladno z njihovimi odstotnimi deleži v osnovnem kapitalu matične družbe Geoplin v skupni višini 1.969.039,62 EUR;
- se je seznaniła s Poročilom o delu Komisije za spremljanje poslovanja matične družbe Geoplin v letih 2023 in 2024.

1.4.2.2 Organi upravljanja in nadzora

V letu 2024 je prišlo do več sprememb v organih upravljanja in nadzora.

Matično družbo Geoplin d.o.o. Ljubljana vodi direktor Simon Urbanc.

Poslovodstvo matične družbe v obdobju od 1. 1. 2024 do 29. 3. 2024

Glavni direktor:	mag. Matija Bitenc
Direktor:	Simon Urbanc

Poslovodstvo matične družbe v obdobju od 29. 3. 2024 do 31. 12. 2024

Direktor:	Simon Urbanc
-----------	--------------

Nobena izmed družb v skupini Geoplin nima nadzornega sveta.

1.5 IZJAVA O UPRAVLJANJU

Izjava o upravljanju skupine Geoplin je dostopna na spletni strani www.geoplin.si.

1.6 ANALIZA POSLOVANJA V LETU 2024

1.6.1 Trg energentov

Svetovno gospodarstvo se je v letu 2024 še naprej soočalo z izzivi, kot so posledice pandemije, dolgotrajna vojna v Ukrajini, konflikti na Bližnjem vzhodu in visoki stroški življenjskih potrebščin. Kljub tem dejavnikom se je gospodarska rast upočasnila, ni pa ustavila.

Mednarodni denarni sklad (IMF) ocenjuje, da je svetovna gospodarska rast v letu 2024 dosegla 2,9 odstotka, kar je nekoliko manj od 3,0 odstotka iz leta 2023 in precej pod 3,5 odstotka iz leta 2022. Glavni razlogi za upočasnitev rasti so bili strožja monetarna politika, inflacijski pritiski in geopolitična tveganja.

Centralne banke, vključno z Evropsko centralno banko (ECB) in ameriško Federal Reserve, so v letu 2024 ohranjale previden pristop k obrestnim meram. Kljub njihovem zniževanju v nekaterih regijah je bil vpliv na gospodarsko rast omejen. Inflacija se je na globalni ravni nadalje zniževala – s 5,9 odstotka v letu 2023 na 4,5 odstotka v letu 2024, vendar je v nekaterih regijah ostala razmeroma visoka.

Vojna v Ukrajini in stopnjevanje konfliktov na Bližnjem vzhodu sta vplivala na stabilnost globalnega gospodarstva. Poleg tega so bila tveganja na ključnih pomorskih poteh, zlasti v Rdečem morju, dodatna ovira za nemotene dobavne verige. Energetski trg je bil pod pritiskom zaradi nihanja cen nafte in plina, kar je vplivalo na stroške proizvodnje in življenjske stroške.

Kljub negotovostim IMF napoveduje, da bi se lahko svetovna gospodarska rast v letu 2025 postopoma stabilizirala pri 3,2 odstotka, če se bo inflacija še naprej zmanjševala in se bodo obrestne mere prilagodile novim gospodarskim razmeram. Prisotna ostajajo tveganja, povezana z morebitnim podaljšanjem konfliktov, vplivom podnebnih sprememb in dinamiko trgovinske politike.

Svetovni naftni trg v letu 2024 so zaznamovale počasnejša rast povpraševanja, naraščajoča ponudba in geopolitična negotovost. Svetovno povpraševanje po nafti je doseglo 103,2 milijona sodčkov na dan, kar je rahlo povečanje v primerjavi s 102,2 milijona sodčkov na dan v letu 2023. Rast povpraševanja so poganjale predvsem Kitajska s 17,1 milijona sodčkov na dan in druge azijske države v razvoju, medtem ko se je povpraševanje v razvitih gospodarstvih zmanjšalo. Svetovna ponudba nafte se je povečala na 102,9 milijona sodčkov na dan, kar pomeni letno povečanje za 690.000 sodčkov na dan, k temu so največ prispevali proizvajalci zunaj skupine OPEC+. V letu 2024 je OPEC+ z namenom stabilizacije cen nadaljeval politiko zmanjševanja proizvodnje, pri čemer so bile v načrtu prostovoljne omejitve proizvodnje do 2,2 milijona sodčkov na dan od četrtega četrtertja 2024. Zmogljivosti rafinerij so se zlasti v Aziji in na Bližnjem vzhodu še naprej povečevale.

Povpraševanje po nafti naj bi v letu 2025 naraslo na 104,2 milijona sodčkov na dan, vendar se rast upočasnjuje zaradi vse večje razširjenosti rabe čistih energetske virov. Globalna proizvodna zmogljivost naj bi dosegla 103,5 milijona sodčkov na dan, kar bi lahko povzročilo presežek ponudbe. OPEC+ načrtuje postopno odpravljanje nekaterih prostovoljnih omejitev proizvodnje, katerih končne prilagoditve bodo odvisne od tržnih razmer. Pričakovano povečanje proizvodnje zunaj skupine OPEC+, predvsem v ZDA, Braziliji in Kanadi, bi lahko otežilo prizadevanja OPEC+ za ohranjanje stabilnosti cen. Naftni trg vstopa v obdobje visokih proizvodnih zmogljivosti, zmerne rasti povpraševanja in vse večje konkurence alternativnih virov energije.

Po dobavnih šokih v letih 2022 in 2023 so se evropski plinski trgi v letu 2024 soočili z nadaljnjimi izzivi. Kljub prizadevanjem za zmanjšanje odvisnosti od ruskega plina je uvoz ruskega utekočinjenega zemeljskega plina (LNG) v EU dosegel rekordne ravni. Po podatkih analitikov je Evropa v letu 2024 uvozila približno 17,8 milijona ton ruskega LNG, kar je za več kot 2 milijona ton več kot v prejšnjem letu. Povišanje je bilo posledica dejstva, da sankcije EU niso vključevale prepovedi ruskega LNG, hkrati pa so evropska podjetja izkoristila konkurenčne cene in dolgoročne pogodbe, sklenjene pred začetkom vojne v Ukrajini.

Poleg tega je ob koncu leta 2024 potekel petletni sporazum o tranzitu ruskega plina prek Ukrajine, ki ga Kijev ni podaljšal. To je pomenilo prekinitev ene ključnih dobavnih poti ruskega plina v Evropo. Tržni odziv na to spremembo je bil občuten – cene zemeljskega plina so ob koncu leta močno poskočile zaradi skrbi glede prihodnje oskrbe, čeprav je bil učinek manj dramatičen kot v letih 2022 in 2023.

EU se je kljub naštetim izzivom uspešno prilagajala in nadaljevala diverzifikacijo dobavnih virov. Povečala je uvoz LNG iz ZDA, Katarja in drugih držav ter močno vlagala v infrastrukturo za uvoz in distribucijo plina. V letu 2024 so začeli delovati novi terminali LNG v Nemčiji, Italiji in Grčiji, kar je povečalo skupno zmogljivost uvoza v regiji. Prav tako so evropski odjemalci začeli sklepati več dolgoročnih pogodb, da bi zmanjšali izpostavljenost nestanovitnosti cen na prostem trgu.

Kljub večji energetske stabilnosti so geopolitične napetosti, spremembe v dobavnih poteh in nihanja na svetovnem trgu LNG ohranjali nestanovitnost cen na evropskih plinskih trgih. Po umirjanju cenovnih pritiskov v prvi polovici leta 2024 so se ob koncu leta ponovno pojavila tveganja, povezana z zalogami in zmožnostjo Evrope, da nadomesti prekinjene dobave ruskega plina skozi Ukrajino. Napovedi za prihodnje leto ostajajo previdne, saj bodo nadaljnji premiki na trgu odvisni od geopolitičnega dogajanja, globalnih energetske politik in razvoja novih oskrbovalnih poti.

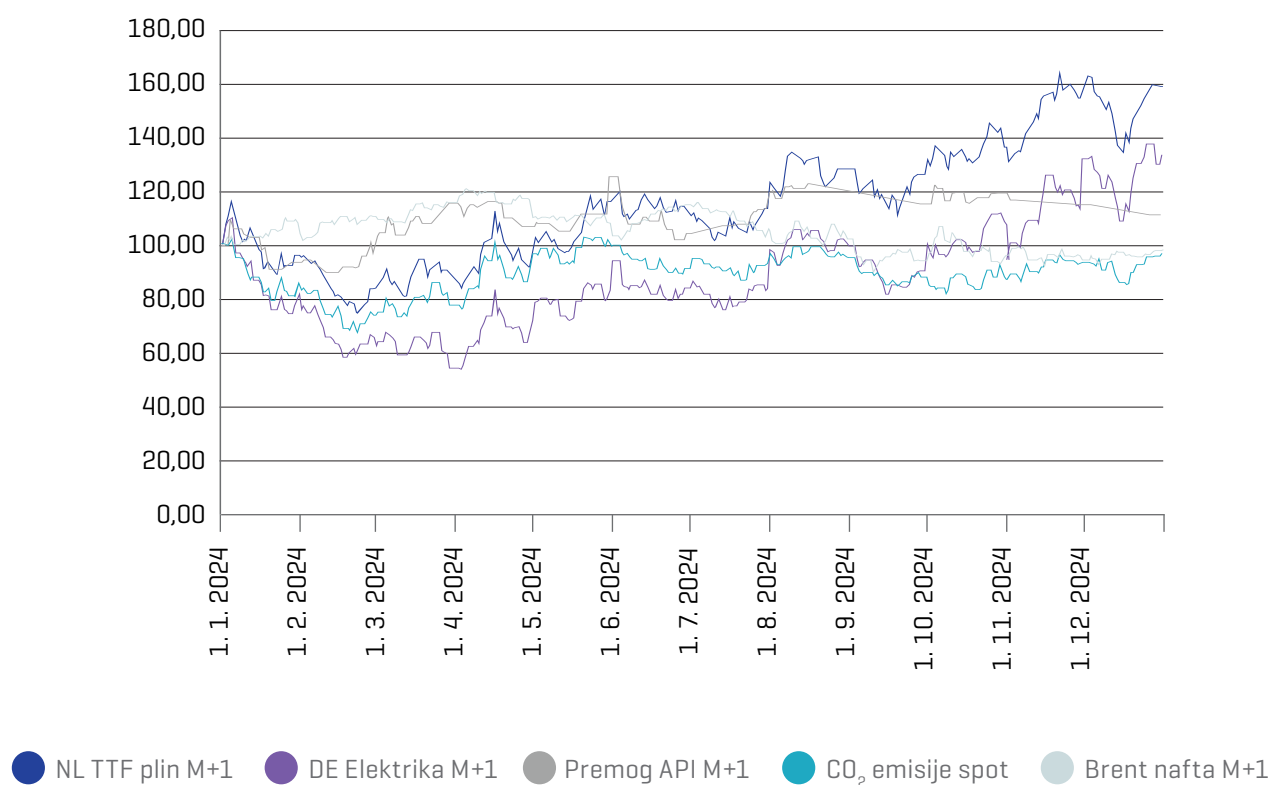
Cene utekočinjenega zemeljskega plina (LNG) na azijskem promptnem trgu in evropskih trgih so se v letu 2024 v primerjavi s kriznimi leti 2022–2023 stabilizirale na nižjih ravneh, a so ostale nad zgodovinskimi povprečji. K temu so prispevali nadaljnje zmanjšanje povpraševanja v EU in visoke zaloge ob začetku leta. Po podatkih Evropskega računskega sodišča je EU še vedno uvozila več kot 80 % plina, pri čemer se je močno zmanjšala odvisnost od ruskih dobav.

Blage zimske razmere, varčevalni ukrepi in povečana proizvodnja obnovljivih virov energije so še dodatno znižali porabo plina. Države EU so med avgustom 2023 in januarjem 2024 znižale porabo plina za 19 %, kar je pripomoglo k visoki zapolnjenosti skladišč. Aprila 2024 je EU nadaljevala mehanizem skupne nabave plina prek platforme AggregateEU, kar je prispevalo k stabilizaciji trga.

Kljub temu so geopolitične negotovosti in spremembe v dobavnih poteh vplivale na nestanovitnost cen. Cene LNG v Evropi so proti koncu leta 2024 dosegle ravni, ki bi lahko začele zavirati povpraševanje, kar kaže potrebo po nadaljnjih prilagoditvah trga.

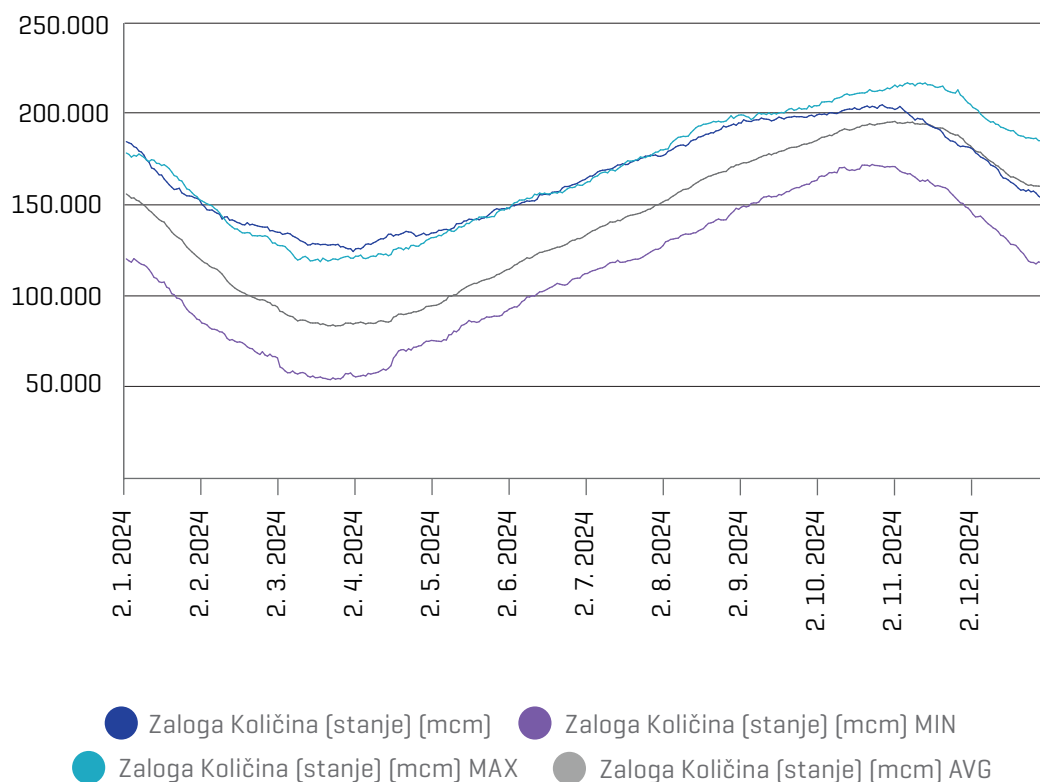
Po podatkih Mednarodne agencije za energijo (IEA) je svetovno povpraševanje po premogu v letu 2024 doseglo rekordnih 8,77 milijarde ton, kar pomeni 2,7-odstotno rast glede na leto prej. K temu sta največ prispevali Kitajska in Indija, kjer je poraba premoga narasla za 1 oziroma več kot 5 odstotkov, predvsem zaradi povečanega povpraševanja po električni energiji in zmanjšane proizvodnje iz hidroelektrarn. Cena terminskih pogodb za premog API2 z dobavo v letu 2025 se je na začetku leta 2024 gibala okoli 110 USD na tono. V prvi polovici leta je postopoma naraščala zaradi povečanega povpraševanja, predvsem iz azijskih trgov in višjih stroškov prevoza. V drugi polovici leta 2024 je cena dosegla vrh pri približno 155 USD na tono, kar je bila posledica omejitev v dobavni verigi in večje porabe premoga zaradi neugodnih vremenskih razmer, ki so vplivale na proizvodnjo hidroelektrarn v Aziji in Evropi. Kljub temu je cena ob koncu leta začela upadati zaradi izboljšanih zalog in preusmeritve nekaterih trgov k alternativnim virom energije.

Gibanje cen energentov v letu 2024 (indeks energentov (100 = 1. 1. 2024))



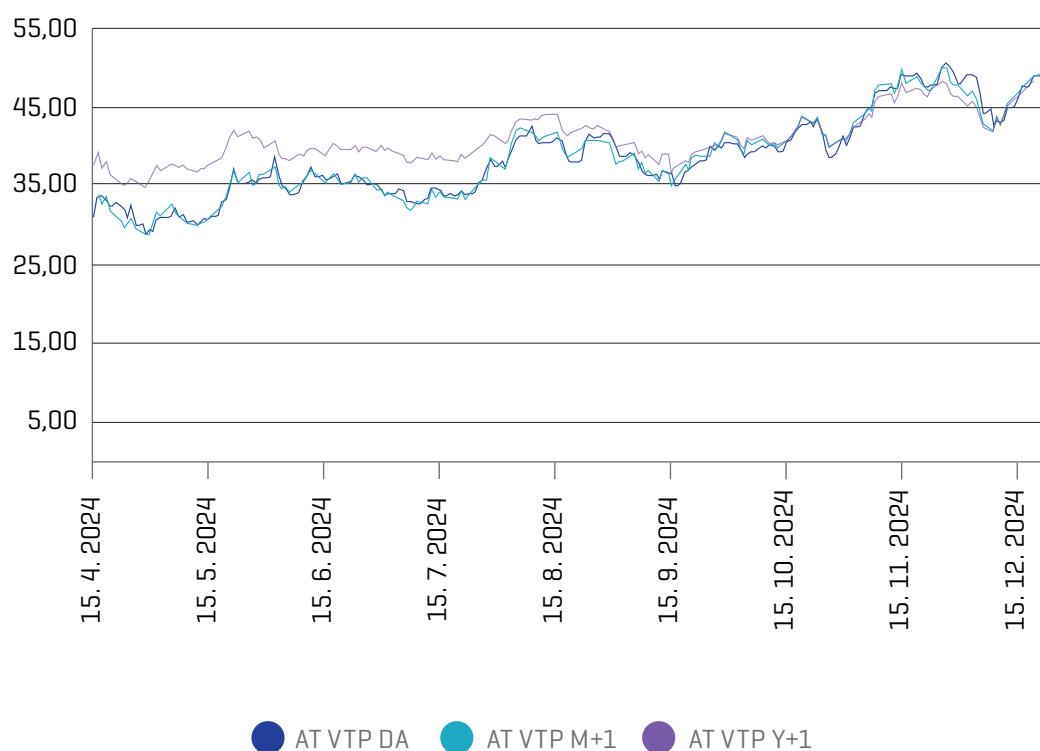
EU zaključuje leto s povprečno nižjimi cenami električne energije. V letu 2024 so se veleprodajne cene na dnevnem trgu znižale na povprečno 82 EUR za megavatno uro, v primerjavi s povprečno 97 EUR za megavatno uro v letu 2023. Ta povprečna cena je bila celo nižja – 76 EUR za megavatno uro – vse do zadnjega četrtertja leta 2024, ko so podražitev plina, visoko povpraševanje pozimi zaradi nizkih temperatur ter pomanjkanje sončnih in vetrovnih dni povzročili dvig cen.

Gibanje zaloge plina v evropskih skladiščih v letu 2024 primerjalno z obdobjem 2021–2023 (v mcm)



Do 1. oktobra 2024 so se evropska plinska skladišča v povprečju zapolnila do dobrih 94 odstotkov, kar znaša 1.082 TWh, 9 TWh nižje kot leto prej, ko smo zabeležili največjo količino shranjenega plina v zadnjih petih letih. Zapolnjenost evropskih skladišč je v prvih treh četrtletjih leta nihala okrog najvišjih dnevnih zapolnjenosti preteklih treh let. Severozahodna Evropa, ki predstavlja največji delež evropske porabe, je v zadnjih treh mesecih leta 2024 zaznala občutno nižje temperature kot običajno, kar je povečalo povpraševanje po ogrevanju in posledično vplivalo na porabo plina. Na to je dodatno vplivalo tritedensko obdobje z občutno zmanjšano proizvodnjo elektrike iz obnovljivih virov. Opisane razmere so vplivale na povečano črpanje plina iz skladišč in ustrezno nižanje zalog zemeljskega plina, ki so ob koncu leta znašale 828 TWh oziroma 16 odstotkov manj kot leto pred tem.

Gibanje cen zemeljskega plina v letu 2024 na avstrijskem vozlišču [v EUR/MWh]



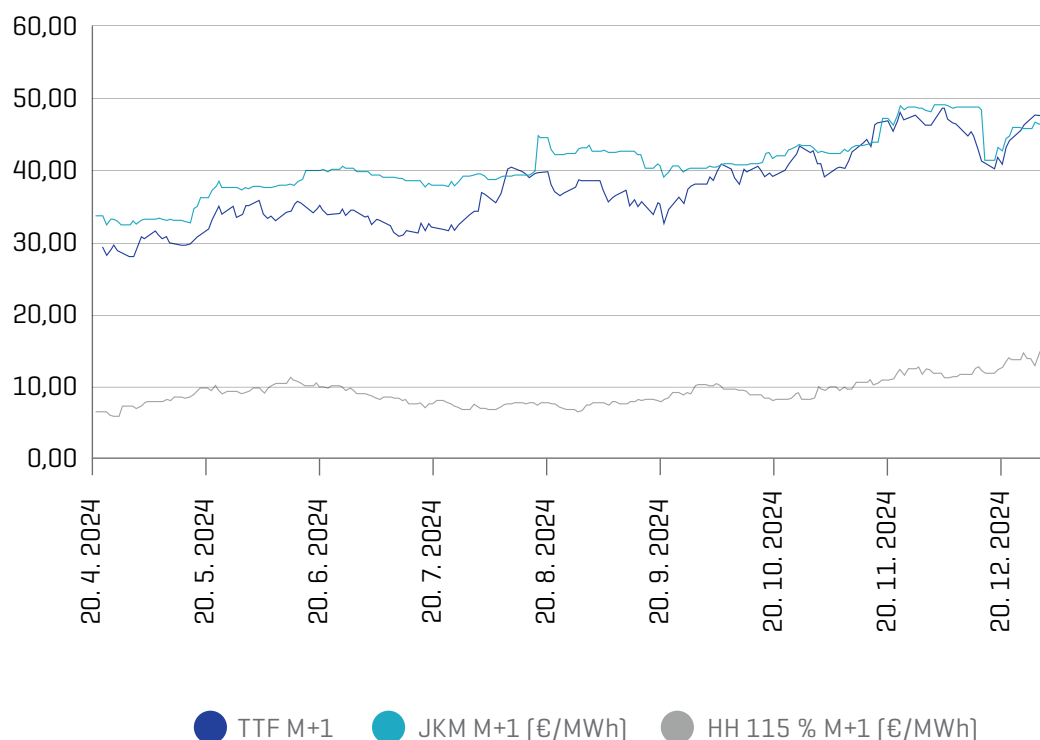
Dnevne cene zemeljskega plina na avstrijskem vozlišču CEGH so bile v letu 2024 v povprečju za 15 odstotkov nižje, kot so bile v letu 2023. Povprečna vrednost indeksa CEGHIX v letu 2024 je znašala 35,54 EUR/MWh, medtem ko je bila njegova povprečna vrednost leto prej 41,79 EUR/MWh. Zaradi večje odvisnosti zahodnoevropskih trgov od dobav utekočinjenega zemeljskega plina so se zmanjšale razlike do nizozemskega vozlišča TTF.

Gibanje dnevnih cen zemeljskega plina v letih 2023 in 2024 na trgih NL TTF in AT VTP [v EUR/MWh]



Leto 2024 je na področju dobav zemeljskega plina Evropi utrdilo ZDA na vrhu držav dobaviteljic utekočinjenega plina ob skoraj nespremenjeni vlogi Rusije. Dobavo utekočinjenega plina so v preteklem letu večinoma zaznamovale geostrateško ali klimatsko pogojene logistične ovire, povezane z obema ključnima prekopoma (Panamski in Sueški), ki so proizvajalce prisilile v preusmeritev dela prodaje od tradicionalnih kupcev. To spodbuja k razmisleku o ranljivosti globalnega trga utekočinjenega zemeljskega plina. Evropski uvoz utekočinjenega zemeljskega plina je v preteklem letu v primerjavi z letom prej upadel za skoraj 25 milijard kubičnih metrov predvsem na račun zmanjšane povpraševanja in manjših evropskih potreb po polnjenju skladišč v poletnem času. Kljub vsemu se je močan zagon pri razvoju projektov utekočinjenega zemeljskega plina (LNG) nadaljeval tudi v letu 2024. V ZDA je Bidnova administracija zaradi okoljskih pomislekov začasno zaustavila nove projekte, so pa zato arabski proizvajalci na čelu s Katarjem poskrbeli za ambicioznejše številke. Vloga Rusije kot dobaviteljice zemeljskega plina Evropi se je po dveh zaporednih letih krčenja v letu 2024 nekoliko okrepila. Skupni uvoz v Evropo prek Ukrajine in prek plinovoda Turški tok se je okrepil za skoraj 20 odstotkov na slabih 31 milijard kubičnih metrov, zlasti po zaslugi slednjega, ki je po napovedani in konec leta tudi uresničeni prekinitvi ukrajinskega tranzita pridobil na pomenu. Kljub vsemu omenjena količina predstavlja le 6 odstotkov evropske preskrbe z zemeljskim plinom.

Gibanje svetovnih cen zemeljskega plina v letu 2024 (v EUR/MWh)



1.6.2 Poslovanje skupine Geoplin

Na dogajanje na plinskih trgih je v letu 2024 vplivala spremenjena dinamika dobav, ki je bila posledica:

- nadaljevanja obstoječih geopolitičnih napetosti in porajanja novih;
- še intenzivnejšega nagibanja Evrope proti utekočinjenemu zemeljskemu plinu z namenom diverzifikacije dobavnih virov ter
- šibkega okrevanja gospodarskega in finančnega okolja v EU.

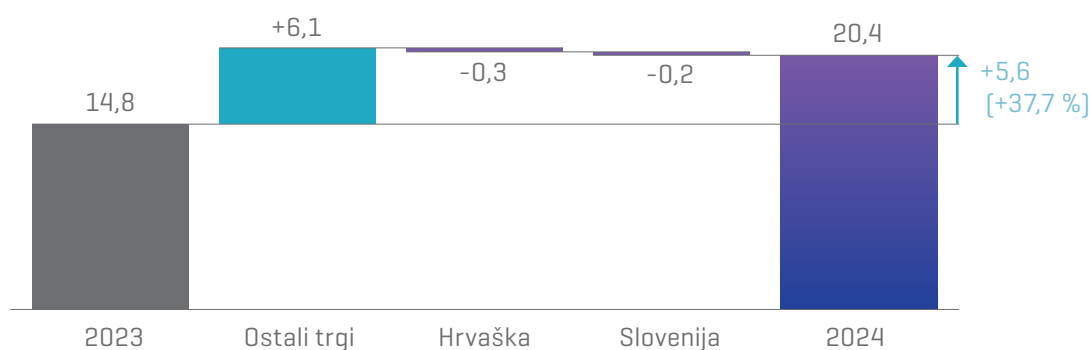
Postopno umirjanje cen se je v letu 2024 nadaljevalo, kar je bilo mogoče zaznati tudi na slovenskem trgu zemeljskega plina, prav tako pa tudi zmanjšanje porabe, kar je bil trend tudi v večini drugih evropskih držav.

Skupina Geoplin je tudi v letu 2024 ohranila položaj vodilnega prodajalca zemeljskega plina v Sloveniji. Osredotočila se je na izvajanje in razvoj osnovne dejavnosti trženja in trgovanja z zemeljskim plinom prek razvoja trgovalne infrastrukture za podporo optimizaciji nabavno-prodajnega portfelja in podporo širjenju dejavnosti na nove trge. Prav tako je nadaljevala in tudi uspešno zaključila nekatere aktivnosti na področju diverzifikacije nabavnega portfelja v kontekstu alternativnih nabavnih virov in transportnih poti zemeljskega plina. Pri delovanju je skupina osredotočena tudi na optimizacijo in razvoj poslovanja.

1.6.2.1 Prodaja in trženje zemeljskega plina

V letu 2024 je skupina Geoplin prodala 20,4 TWh zemeljskega plina. Realizirana skupna prodaja zemeljskega plina je bila 5,6 TWh višja kot v letu prej.

Prodaja zemeljskega plina [v TWh]



Oskrba kupcev je v obravnavanem obdobju potekala nemoteno ter v skladu s pogodbenimi določili in potrebami kupcev. Bilančne storitve se za kupce zagotavljajo v okviru Geoplinove bilančne skupine pri sistemskem operaterju. Skupina je zanesljivo oskrbo odjemalcev zagotavljala na podlagi dolgoročnih in kratkoročnih pogodb ter nakupov na plinski borzi EEX in trgu OTC. Skupina je ves čas dejavno izvajala tudi procese za optimizacijo nabavnega portfelja.

Skupina Geoplin je v letu 2024 nadaljevala aktivnosti, s katerimi je ohranjala vodilni položaj konkurenčnega in zanesljivega dobavitelja zemeljskega plina v Sloveniji, s poudarkom na širitvi dejavnosti ter razvoju novih produktov in storitev, povezanih z dobavo zemeljskega plina in upravljanjem portfelja pri kupcih. Zlasti je bilo delovanje skupine prilagojeno hitro spreminjajočim se okoliščinam na trgu.

Aktualno dogajanje v povezavi s posledicami energetske krize, geopolitičnih napetosti na evropski in svetovni ravni, bistvenih sprememb v strukturi nabavnih virov in transportnih poti zemeljskega plina, povečane volatilnosti cen zemeljskega plina na evropski in globalni ravni je predstavljalo velik izziv za skupino Geoplin, zaradi česar je bila v ospredju nadaljnja nadgradnja poslovnih odnosov s kupci ter povečevanje učinkovitosti storitev in sprotnega obveščanja kupcev glede dogajanj v plinskem sektorju in izvajanja pogodb tudi prek spletne poslovalnice in drugih sodobnih orodij komuniciranja s kupci. Največjo pozornost je skupina Geoplin namenjala sklepanju pogodb za leto 2025 in nadaljnja leta ter pridobivanju novih in izgubljenih kupcev.

1.6.2.2 Projekti energetske učinkovitosti

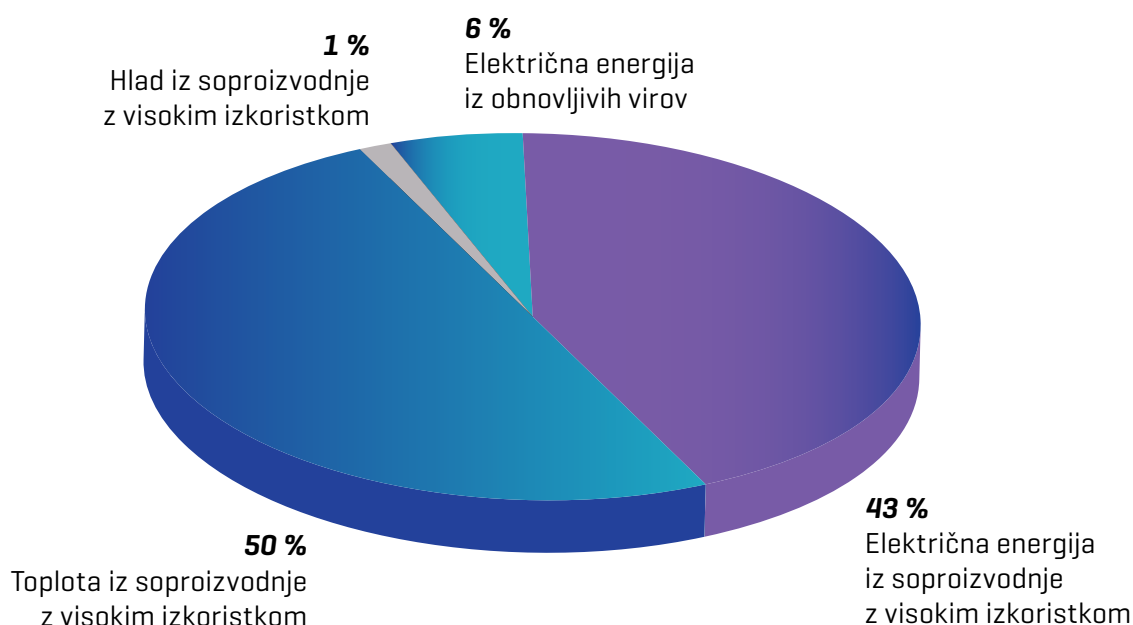
Na področju projektov energetske učinkovitosti je skupina Geoplin v letu 2024 nadaljevala dejavnosti, povezane z razvojem energetskih rešitev.

Projekti na področju zelenega prehoda so v energetske krizi dobili še večji poudarek. Z razvojem te vrste projektov bomo pomagali industrijskim odjemalcem pri zmanjševanju emisij.

Doseženi prihodki iz poslovanja projektov energetske učinkovitosti so dosegli 1,7 milijona EUR.

Proizvodne naprave v lasti skupine Geoplin so v letu 2024 obratoval v skladu s potrebami. Deleži proizvedene energije v letu 2024 glede na proizvodni vir so prikazani na spodnjem diagramu.

Struktura proizvedene energije glede na proizvodni vir v letu 2024



Z energetskimi projekti v upravljanju je skupina Geoplin v letu 2024 prihranila 12.143 MWh energije oziroma 2.702 tCO₂ emisij.

Učinki aktivnih energetskih projektov v letu 2024

	Industrijska razsvetljava	SPTEnaprave	MFE	Proizvodnja hlada	SKUPAJ
Prihranek energije [MWh/leto]	2.578	8.657	852	56	12.143
Prihranek CO ₂ [t/leto]	784	1.645	256	17	2.702

1.6.2.3 Naložbe

Skupina Geoplin je v letu 2024 izvedla naložbe v stalna sredstva v višini 0,3 milijona EUR. Največji delež naložb je bil izveden na področju posodobitve računalniške in druge tehnične opreme ter pri nakupu vozila.

1.6.2.4 Analiza uspešnosti poslovanja

Poslovanje skupine je bilo v letu 2024 uspešno. Razmere na energetske trgu so se počasi umirile. Nemoteno oskrbo zemeljskega plina odjemalcem smo zagotovili s podpisanim dodatnim dogovorom k srednjeročni pogodbi z alžirsko družbo Sonatrach. Tako je skupina Geoplin ohranila položaj vodilnega prodajalca zemeljskega plina na slovenskem trgu.

Ključni finančni poudarki so prikazani v naslednji tabeli.

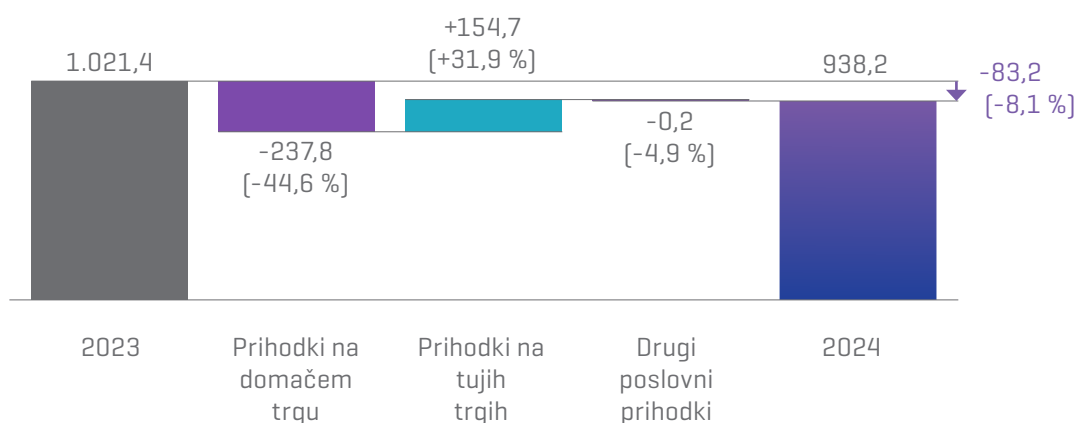
Ključni finančni poudarki

	Enota	2024	2023
Čisti prihodki od prodaje	v mio EUR	934,9	1.018,0
Prilagojen kosmati poslovni izid	v mio EUR	46,0	34,3
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	v mio EUR	37,3	12,5
Čisti poslovni izid	v mio EUR	29,4	2,5
Bilančna vsota	v mio EUR	265,7	248,4
Kapital	v mio EUR	163,8	117,8
Finančni dolg	v mio EUR	0,0	9,1
Kapital/bilančna vsota	%	61,7	47,4
Zaposleni na 31. 12.	število	43	43
Dodana vrednost na zaposlenega	tisoč EUR	1.050,8	294,7

POSLOVNI PRIHODKI

Poslovni prihodki skupine, ki so v letu 2024 znašali 938,2 milijona EUR, so bili za 8,1 % nižji kot v letu 2023 zaradi nižjih cen zemeljskega plina.

Poslovni prihodki – sprememba v letu (v mio EUR)

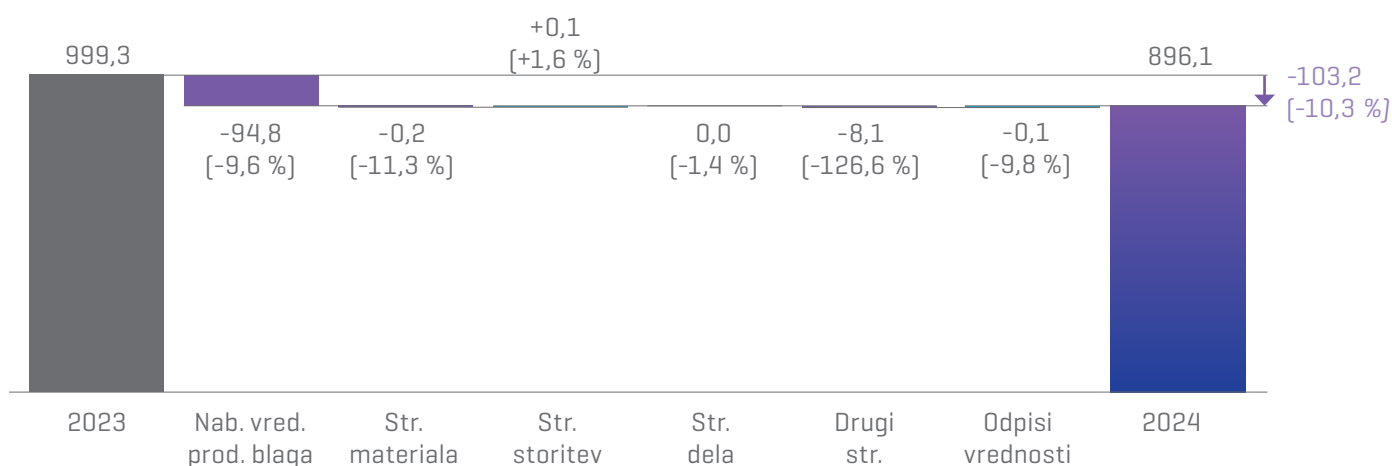


Skupina Geoplin je v letu 2024 dosegla **čiste prihodke od prodaje** v višini 934,9 milijona EUR. Realizirani prihodki so bili na domačem trgu nižji kot v letu prej predvsem zaradi nižjih borznih cen zemeljskega plina in količin, na tujem trgu so realizirani prihodki višji zaradi višjih količin zemeljskega plina. **Drugi poslovni prihodki** so v letu 2024 znašali 3,3 milijona EUR in so bili nižji za 5 % kot v letu prej. V letu 2024 so se na podlagi cenitve prevrednotile obveznosti do družbe Gazprom Export LLC na pošteno vrednost. Skupina je v letu 2024 med drugimi prihodki evidentirala **forward** posle.

POSLOVNI ODHODKI

Poslovni odhodki skupine, ki so v letu 2024 znašali 896,1 milijona EUR, so bili nižji za 10,3 % kot v letu 2023.

Poslovni odhodki – sprememba v letu (v mio EUR)



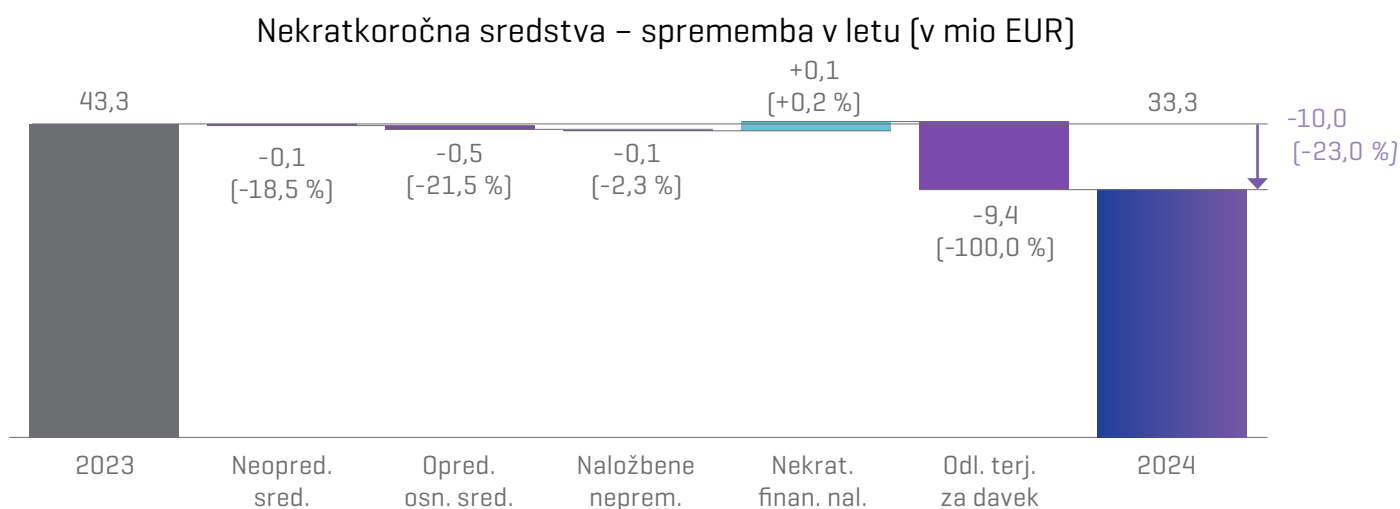
Največji delež v strukturi poslovnih odhodkov skupine predstavlja **nabavna vrednost prodanega blaga**, ki je v letu 2024 znašala 888,9 [2023: 983,7] milijona EUR in je bila 9,6 % nižja kot v letu prej. **Stroški materiala** so v letu 2024 znašali 1,3 milijona EUR, kar je 25,8 % manj kot v letu prej. **Stroški storitev** so znašali 3,6 milijona EUR, kar je 1,6 % več v primerjavi z letom prej. **Stroški dela**, realizirani v višini 3,1 milijona EUR, so se glede na leto prej znižali za 1,4 %, predvsem zaradi sprememb števila zaposlenih med letom. **Drugi stroški** so se znižali predvsem zaradi odprave oblikovanja rezervacij za kočljive pogodbe.

POSLOVNI IZID

Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) je bil dosežen v višini 37,3 milijona EUR, poslovni izid pred davki pa v višini 40,2 milijona EUR, oba sta bila višja kot v letu prej. Na višino dobička v letu 2024 so vplivale odprava rezervacije za kočljive pogodbe, višja količinska prodaja zemeljskega plina in nižje nabavne vrednosti zemeljskega plina. Čisti poslovni izid skupine je v letu 2024 znašal 29,4 milijona EUR.

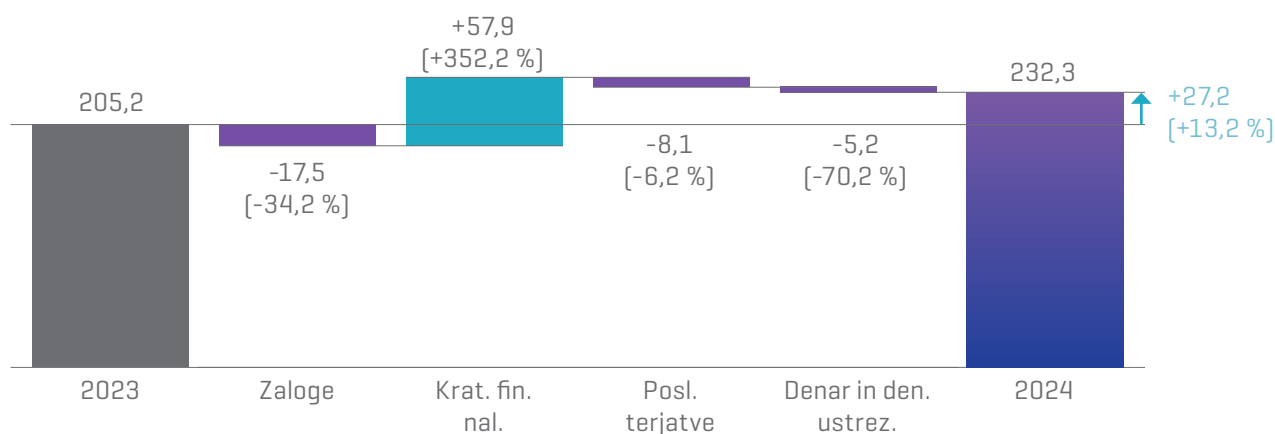
SREDSTVA

Skupina je na dan 31. 12. 2024 izkazovala sredstva v višini 265,7 milijona EUR, kar je 6,9 % višja vrednost kot konec leta 2023.



Najpomembnejša postavka med **nekratkoročnimi sredstvi** so nekratkoročne finančne naložbe, ki so na dan 31. 12. 2024 predstavljale 86 % nekratkoročnih sredstev in skupaj znašale 28,7 milijona EUR, kar je 63 tisoč EUR več kot leto prej.

Kratkoročna sredstva – sprememba v letu [v mio EUR]

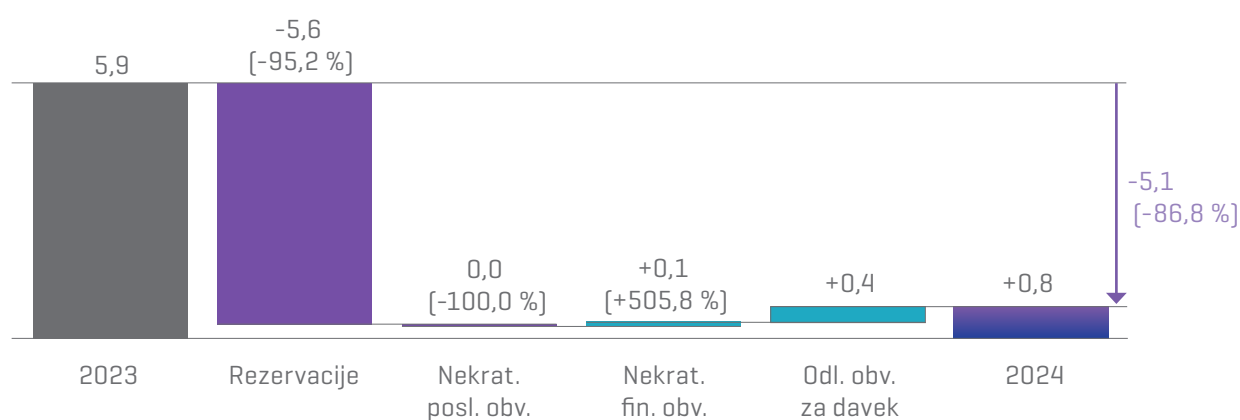


Vrednost **kratkoročnih sredstev** na dan 31. 12. 2024 je znašala 232,2 milijona EUR in je predstavljala 87 % sredstev skupine Geoplin. Najpomembnejša postavka med kratkoročnimi sredstvi so poslovne terjatve, ki so na dan 31. 12. 2024 predstavljale 46 % kratkoročnih sredstev in skupaj znašale 122,1 milijona EUR, kar je 8,1 milijona EUR manj kot leto prej. Na znižanje je večinoma vplivalo nižje stanje terjatev do kupcev. Vrednost zalog se je na dan 31. 12. 2024 znižala za 17,5 milijona EUR glede na leto prej. Znižanje je posledica nižje količine zalog v skladiščih po stanju na dan 31. 12. 2023 in nižje povprečne nabavne vrednosti, po kateri je ovrednotena. Vrednost denarnih sredstev na dan 31. 12. 2024 je znašala 2,2 milijona EUR in je bila za 5,2 milijona EUR nižja kot leto prej.

KAPITAL IN OBVEZNOSTI

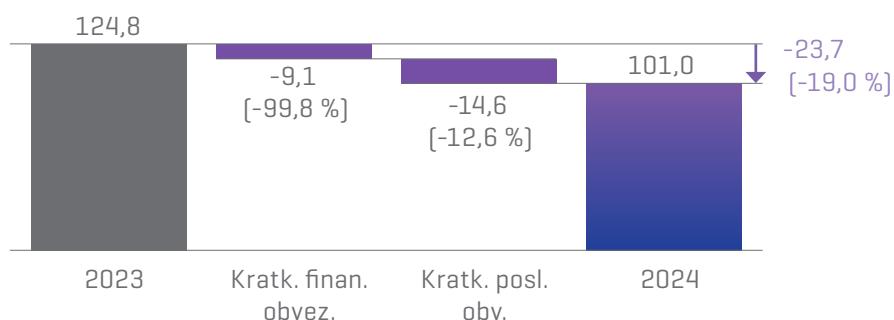
Vrednost **kapitala** skupine na dan 31. 12. 2024 je znašala 163,8 milijona EUR. Zvišanje vrednosti kapitala je predvsem posledica doseženega pozitivnega čistega poslovnega izida v letu 2024 in prenesenega dobička iz preteklih let.

Nekratkoročne obveznosti – sprememba v letu [v mio EUR]



Med **nekratkoročnimi obveznostmi** se je vrednost rezervacij znižala za 5,6 milijona EUR in je posledica odprave oblikovanja rezervacij za kočljive pogodbe.

Kratkoročne obveznosti – sprememba v letu [v mio EUR]



Med **kratkoročnimi obveznostmi**, katerih vrednost se je na dan 31. 12. 2024 glede na leto prej znižala za 23,7 milijona EUR, so se najbolj znižale kratkoročne poslovne obveznosti, ki so na zadnji dan leta znašale 101,0 milijona EUR.

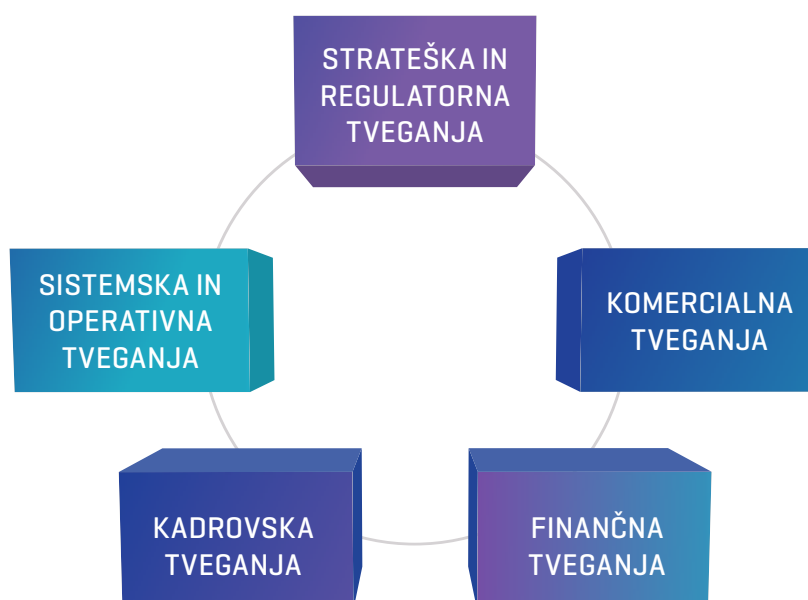
1.7 UPRAVLJANJE TVEGANJ

Leto 2024 je bilo obdobje nadaljnjega umirjanja razmer na energetske trgu in s tem povezanim bolj umirjenem in manj nestanovitnem poslovnem okolju na trgu zemeljskega plina ter na splošno na vseh energetskih trgih. V začetku leta 2024 smo imeli trend nadaljevanja padanja cene zemeljskega plina glede na zadnje četrletje leta 2023, vendar so te kasneje, z vstopom v obdobje poletja 2024, ponovno začele s postopnim naraščajočim trendom vse do konca leta 2024. Leto 2024 je prineslo tudi nadaljnje nižanje inflacije v Sloveniji in tudi v celotni EU. To je posledica pretekle bolj restriktivne monetarne politike, medtem ko smo v letu 2024 ponovno prešli v nekoliko bolj ekspanzivno monetarno politiko (nižanje obrestnih mer s strani ECB). Geopolitične razmere ostajajo še naprej napete in predvsem težko napovedljive. Vse to pomembno vpliva tudi na transport zemeljskega plina v Evropo, ki zdaj vedno bolj sloni tudi na terminalih utekočinjenega zemeljskega plina (LNG). Z vstopom v leto 2025 se je prekinila tudi dobava zemeljskega plina iz Rusije prek območja Ukrajine.

V letu 2024 je skupina Geoplin uspešno realizirala nove dobave zemeljskega plina iz Alžirije, ki so se v letu 2024 še povečale glede na leto 2023. S tem je zagotovljena zanesljiva dobava zemeljskega plina za slovenske odjemalce iz zahodne strani.

V nadaljevanju so opisane pomembnejše vrste tveganj, s katerimi se srečuje skupina, in načini, kako jih obvladuje. Tveganja so razdeljena v pet ključnih skupin.

Ključne skupine tveganj



1.7.1 Strateška in regulatorna tveganja

Področje tveganj	Opis tveganj	Obvladovanje tveganj	Vpliv tveganj
Geopolitične razmere	Vojna v Ukrajini, napetosti na Bližnjem vzhodu, spremembe zunanjega poslovnega okolja, napetosti oziroma odnosi na mednarodni ravni, protekcionizem, teroristična dejanja na plinovodih	Redno spremljanje razvoja dogodkov na mednarodni ravni in prilagajanje nastalim razmeram, širjenje portfelja nabavnih virov, prisotnost na nam pomembnih trgih, iskanje alternativnih dobav zemeljskega plina	povišano
Regulatorne spremembe	Spremembe v evropski energetske zakonodaji, spremembe v slovenski energetske zakonodaji in spremembe v zakonodaji na področjih, na katerih skupina posluje, omejevanje cen, regulacija	Dejavno spremljanje in prilagajanje spremenjeni zakonodaji, sodelovanje pri oblikovanju slovenske zakonodaje, sodelovanje z zunanjimi institucijami	povišano
Novi nabavni viri	Gradnja novih plinovodov na trgih, kjer deluje skupina, gradnja terminalov za LNG, nove dolgoročne nabavne pogodbe, spremembe v ravnotežju zemeljskega plina v regiji	Dejavno spremljanje in sodelovanje v postopkih izgradnje novih terminalov ali spremembah v transportnih zmogljivostih, uspešno sodelovanje z dobavitelji, dostop do večjih plinskih borz, širitev nabora poslovnih partnerjev	zmerno

Strateška in regulatorna tveganja izhajajo iz širšega zunanjega poslovnega okolja. Nanje skupina Geoplin nima vpliva, a jim je pri poslovanju kljub temu izpostavljena. Z ustreznim spremljanjem in prilagajanjem poslovanja se mora na spremembe ustrezno odzvati, da izniči ali minimizira vplive zunanjega okolja na uspešnost poslovanja skupine in doseganje strateških ciljev.

Strateška tveganja skupine Geoplin obsegajo zlasti geopolitične razmere, nove nabavne vire in poti prek Slovenije in trgov, na katerih skupina deluje, ter spremenjene razmere na plinskem trgu, ki se odražajo v presežku ali primanjkljaju v ponudbi zemeljskega plina v regiji. Do strateških tveganj se skupina opredeljuje z letnim načrtovanjem in ustreznim uresničevanjem kratkoročnih ciljev. Pri prilagajanju spremembam poslovnega okolja skupina vpeljuje dobre poslovne prakse ter izobražuje zaposlene in jih spodbuja pri razvoju ustreznih kompetenc za delovanje v hitro spreminjajočem se poslovnem okolju.

Z vojno v Ukrajini in širitvijo konfliktov na Bližnji vzhod ostaja povišano geopolitično tveganje za skupino Geoplin in tudi za celotno Evropo. Zaradi še vedno trajajoče vojne v Ukrajini še vedno veljajo različne sankcije Zahoda za Rusko federacijo in tudi obratno. Posledično se dobava zemeljskega plina iz Ruske federacije vsako leto manjša. Skupina Geoplin se je hitro odzvala in vzpostavila novo srednjeročno nabavno pogodbo z družbo Sonatrach iz Alžirije, ki je večinoma nadomestila izpad dobave ruskega zemeljskega plina. Preostale količine je skupina zagotovila z nakupi pri velikih evropskih naftnih družbah ali na borzi. Tako v Evropi kot v naši bližnji regiji se zdaj veliko vlaga v razvoj novih terminalov LNG ali povečanje zmogljivosti obstoječih terminalov LNG.

Regulatorna tveganja izhajajo iz sprememb tržnih pravil ali zakonodaje in vplivajo na poslovanje skupine. Mednje spadajo zlasti spremembe evropske energetske zakonodaje, spremembe slovenske energetske zakonodaje in spremembe nacionalnih zakonodaj na trgih, kjer deluje skupina Geoplin. Največkrat je ta tveganja težko kvantificirati in omejevati njihove učinke, zato zaposleni dejavno spremljajo spremembe zakonodaje in tržnih pravil. V Sloveniji se skupina dejavno vključuje v javne obravnave zakonskih predlogov in sodeluje pri razvoju zakonodaje slovenskega trga zemeljskega plina. Skupina se na regulatorne spremembe odziva s prilagajanjem poslovanja ter tako zagotavlja skladnost poslovanja z veljavno zakonodajo

in pravili. Ker te spremembe pogosto tudi višajo stroške poslovanja, skupina z ustreznim spremljanjem zagotavlja zlasti ustrezno ocenjevanje vpliva tovrstnih sprememb na svoje poslovanje in oblikuje rezervacije potrebnih sredstev za vpeljavo sprememb.

Na celotno regijo močno vplivajo tudi obstoječi in novi nabavni viri, saj se je z vojno v Ukrajini dobavni tok zemeljskega plina preusmeril iz pretežno ruskega vira v zahodne vire. Najpomembnejši zahodni viri so nove in povečane dobave zemeljskega plina iz Alžirije, Norveške in terminalov LNG. Veliko sredstev po Evropi se zdaj vlaga v razvoj obstoječih transportnih zmogljivosti in tudi v izgradnjo novih transportnih zmogljivosti. V naši regiji so velike investicije v širitev zmogljivosti terminalov LNG, kot sta na primer Hrvaška in Italija. Tako je za našo regijo mogoče pričakovati, da se bo v naslednjih letih ruski zemeljski plin v celoti nadomestil z viri iz Alžirije in terminalov LNG. Slovenija ima dober položaj, saj se bo tok pritoka zemeljskega plina obrnil iz smeri sever–jug v nasprotno smer, in sicer jug–sever. Naša bližina alžirskemu viru in terminalom LNG v regiji lahko pomeni dober strateški položaj.

Geopolitična tveganja se obvladujejo tudi s sklepanjem zavarovanj pri finančnih institucijah, prek razpršitve nabavnih virov, z uporabo skladišč zemeljskega plina, uporabo dolgoročnih in tudi kratkoročnih nabavnih virov ter tesnim spremljanjem zunanjih dejavnikov znotraj skupine.

1.7.2 Komercialna tveganja

Področje tveganj	Opis tveganj	Obvladovanje tveganj	Vpliv tveganj
Ohranjanje sklenjenih pogodb z obstoječimi kupci	Možnost, da kupci zamenjajo dobavitelja, ko se jim izteče sklenjena pogodba	Dobra in redna komunikacija s kupci, prilagajanje zahtevam kupcev, raznolika ponudba produktov, sklepanje pogodb s srednjeročnimi časovnimi okviri	zmerno
Tveganja, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb	Časovna, količinska in cenovna neusklajenost med nabavnim in prodajnim delom portfelja	V čim večji meri usklajevanje nabavnih in prodajnih pogodb, uporaba skladišč in nekratkoročnih nabavnih pogodb ter borz in poslovanja s partnerji OTC	zmerno
Širitev poslovanja v regiji in drugje	Tveganja drugačne regulative, nepoznavanje trga, novi poslovni partnerji, specifičnost trga pri transportu zemeljskega plina, skladiščenju, poročanja po uredbah EU, določanje lokalne tržne cene	Sodelovanje z večjimi lokalnimi partnerji, ustrezen pregled trga in tudi posameznega poslovnega partnerja, preučitev pogojev za transport plina, preučitev lokalne zakonodaje, stroga spremljava izpostavljenosti do tujih partnerjev	zmerno
Konkurenca na trgu	Prihod novih ponudnikov zemeljskega plina, agresivno delovanje obstoječe konkurence, padec tržnega deleža skupine	Široka ponudba produktov in storitev, fleksibilnost, omogočanje daljših plačilnih rokov, konkurenčne cene, dolgoročni poslovni odnosi s kupci, zanesljiva dobava, širitev poslovanja zunaj meja slovenskega trga, prevzemi na hrvaškem tržišču	zmerno
Energetski projekti	Tehnična in finančna tveganja, nedoseganje zastavljenih ciljev obratovanja, nedoseganje prihrankov energije	Prisotnost pri odjemalcih, ocenjevanje posameznega projekta, sovlaganja, zavarovanja z vzdrževalnimi pogodbami, zavarovanja pri zavarovalnici	zmerno
Alternativna goriva	Zamenjava zemeljskega plina za druge vrste goriv pri največjih industrijskih odjemalcih	Zamenjavo otežujejo tehnološke in okoljevarstvene zahteve, načeloma so dolgoročne cene zemeljskega plina cenejše kot druga primerljiva goriva	majhno
Dobava plina	Nezmožnost dobave zemeljskega plina kupcem	Sklepanje nekratkoročnih nabavnih pogodb, uporaba skladišč, usklajevanje z operaterji transportnih poti glede remontov ali drugih del, razpršitev nabavnega portfelja	srednje

Komercialna tveganja so skoraj v celoti soodvisna skozi celotno nabavno-prodajno verigo, zato je ključno, da jih skupina večinoma pogodbeno nevtralizira in ustrezno obvladuje.

Najpomembnejša komercialna tveganja, ki jim je skupina izpostavljena, so vezana na uspešnost pri sklenitvi novih pogodb s kupci, katerih pogodbe potečejo v prihodnjem obdobju, na širjenje poslovanja v re-

giji in drugje, pritiske kupcev na cenovne in druge pogoje, zaostrovanje konkurence, odstopanja zunanjih temperatur od večletnih povprečij, cene substitutov, povečano uporabo obnovljivih virov energije in učinkovite rabe energije, doseganje minimalnih količin v nekratkoročnih nabavnih pogodbah, novo zakonodajo in strah pred ponovnim pešanjem gospodarske rasti oziroma celo recesije.

Vsa komercialna tveganja pri prodaji zemeljskega plina so v največji možni meri zaščitena z usklajevanjem nabavnih in prodajnih pogodb oziroma pogojev ter uporabo skladišč. Kreditna tveganja skupina obvladuje z rednim spremljanjem zapadlih terjatev in zavarovanjem blagovnih terjatev pri ustrezni instituciji. Pri kupcih, ki jih ocenjujemo kot bolj tvegane ali pri katerih je izpostavljenost večja, uporabljamo tudi druge instrumente zavarovanj, in sicer v obliki predplačil, bančnih garancij, depozitov, poroštev matičnih podjetij ali z zastavo sredstev v zavarovanje [zalog, terjatev]. Modeli in postopki obvladovanja komercialnih tveganj pri prodaji zemeljskega plina so se v letu 2024 sproti dopolnjevali in prilagajali spremembam tržnih razmer, med drugim s ponudbo odjemalcem prilagojenih produktov zemeljskega plina in povezanih storitev.

Z razvojem dejavnosti energetske storitve se v poslovanju pojavljajo nova tehnična in finančna tveganja, povezana z ustreznim delovanjem SPTE in drugih naprav ter zagotavljanjem njihove ekonomike. Pravilnost delovanja in morebitne okvare so zavarovane z ustreznimi vzdrževalnimi pogodbami in pri zavarovalnici. Doseganje zahtevanih obratovalnih ur in posledično ustrezne ekonomike je deloma povezano z ustreznim tehničnim delovanjem in zagotavljanjem primernih vhodnih parametrov. Največjo negotovost predstavlja subvencijska shema, zlasti z vidika višine dodeljenih obratovalnih podpor in novih razpisov, tudi z vidika dolgoročne vzdržnosti njenega financiranja.

Doseganje prihrankov energije pri odjemalcih pomeni finančno tveganje, povezano z višino specifičnega stroška prihranka na megavatno uro. V ta namen sta potrebni intenzivna prisotnost pri odjemalcih in prepoznavanje ustreznih projektov oziroma možnost sovlaganja v projekte. Ob nedoseganju zahtevanih prihrankov je obveza dobaviteljev, da za zahtevane prihranke plačajo visoko ceno Eko skladu.

Možnosti za širitev poslovanja v tujino ostajajo ugodne, saj se smeri dobave zemeljskega plina spreminjajo v Evropi, kot že rečeno, v smer jug–sever. Vendar so zaradi višjih ravni cen zemeljskega plina in predvsem visokih cenovnih nihanj tveganja na trgu veliko večja in hkrati je potreben veliko večji obseg finančnih sredstev za financiranje širitve poslovanja. Pojavljajo se tudi dodatna tveganja, ki jih moramo pri delovanju zamejiti. Pri tem imajo velik pomen tudi kreditna, operativna in zakonodajna tveganja. Zato v teh primerih tesno sodelujemo z zavarovalnicami, bankami in poslovnimi partnerji v tujini.

Interes iskanja alternative zemeljskemu plinu je zdaj precej višji, vendar pa je, kot se je izkazalo, ta proces zelo počasen in drag ter v nekaterih primerih v kratkem roku celo nemogoč. Predvsem industrija ima težave s hitro spremembo proizvodnega procesa, dobave alternativnih goriv, transporta itd. Poleg tega je zemeljski plin zelo pomemben tudi kot vir proizvodnje elektrike, predvsem v času, ko gre za pomanjkanje proizvodnje iz drugih virov [pomanjkanje premoga, slaba hidrologija, remont v NEK itd.]. Za leto 2025 se pričakuje, da bo tudi Energetika Ljubljana zagnala obrat proizvodnje elektrike in toplote, ki bo kot vir uporabljal zemeljski plin. V bližnji prihodnosti ni mogoče pričakovati velikega padca porabe zemeljskega plina v Sloveniji.

Zakonska zahteva po zagotavljanju zanesljive oskrbe posebnim odjemalcem v sedanji obliki ne pomeni večjega tveganja. Tveganja, ki izvirajo iz morebitnih remontov, gradnje ali drugih posegov na slovenskem prenosnem plinovodnem sistemu, so minimizirana z vnaprejšnjim usklajevanjem aktivnosti. Neodvisni operater skrbi za takojšnjo odzivnost in odpravo morebitnih nepravilnosti v slovenskem prenosnem sistemu, tako da je vpliv izrednih dogodkov minimiziran.

Skupina Geoplin kupuje zemeljski plin na podlagi nekratkoročnih pogodb in drugih pogodb, ki vključujejo zlasti sprotne nabave zemeljskega plina na evropskih plinskih vozliščih. Tveganja glede zanesljivosti dobav zemeljskega plina po nekratkoročnih pogodbah do slovenske meje so zaradi narave nekratkoročnih pogodb nizka in so vezana predvsem na razpoložljivost transportnih poti do slovenske meje. Skupina

obvladuje tveganja, povezana z dobavo zemeljskega plina, z izrabo fleksibilnosti zakupljenih plinskih skladišč in transportnih poti, z načrtno diverzifikacijo nabavnega portfelja in tudi s sklepanjem dodatnih opcijskih [angl. *back-up*] pogodb za nabavo zemeljskega plina.

Tveganja, povezana z dobavo zemeljskega plina, kupljenega na podlagi kratkoročnih pogodb na plinskem vozlišču Baumgarten oziroma virtualni točki VTP Avstrija, so vezana na likvidnost in delovanje trga. Likvidnost avstrijskega vozlišča je v normalnih razmerah zadostna za potrebe skupine Geoplin in tveganj ni. Skupina ima vzpostavljene poslovne stike z največjimi evropskimi trgovci z zemeljskim plinom, kar je temelj za ustrezno diverzifikacijo nabavnih virov do določene meje. Z začetkom dobav zemeljskega plina iz Alžirije je skupina okrepila tudi svoje delovanje na italijanski PSV točki in to tveganje še zmanjšala.

Poleg količinskih tveganj so pri izvajanju nabavno-prodajnih aktivnosti prisotna tudi cenovna tveganja, ki jih skupina Geoplin upravlja z vključitvijo enakih mehanizmov spreminjanja cen v nabavne in tudi prodajne pogodbe oziroma z zaklepanjem nabavnih cen.

1.7.3 Finančna tveganja

Področje tveganj	Opis tveganj	Obvladovanje tveganj	Vpliv tveganj
Likvidnost	Možnost pomanjkanja likvidnih sredstev za pokrivanje poslovnih in finančnih obveznosti	Načrtovanje in usklajevanje denarnega toka, dnevno upravljanje terjatev, razpršenost naložb, odprte kreditne linije za kratkoročno likvidnost	zmerno
Kreditno tveganje	Tveganja neplačila kupcev	Dnevna spremljava plačilne discipline kupcev, ravnanje v skladu z internimi pravilniki, preverjanje bonitet kupcev, določanje limitov kupcev in poslovnih partnerjev, uporaba različnih orodij za zavarovanje kreditnega tveganja (zavarovanja pri zavarovalnici, depoziti, izvršnice, zaloge itd.)	zmerno
Obrestno tveganje	Zvišanje obrestnih mer	Majhen delež finančnih dolgov	nizko
Tečajna tveganja	Neugodno gibanje deviznih tečajev, predvsem valutni par EUR/USD	Uporaba izvedenih finančnih instrumentov za ščitenje [angl. <i>forwards</i>]	zmerno
Cenovna tveganja – trgovanje z zemeljskim plinom	Možnost realizacije finančne izgube s trgovanjem z zemeljskim plinom	Dnevna spremljava odprtih pozicij iz trgovanja, natančno določena pravila glede trgovanja, zajeta v internih pravilnikih	srednje

Finančna tveganja vključujejo zlasti tveganja sprememb cen, plačilno-sposobnostna tveganja, kreditna in obrestna tveganja ter valutna tveganja.

Ukrepi za ugotavljanje, spremljanje in zmanjševanje finančnih tveganj vključujejo tudi optimizacijo poslovanja ter obsegajo ukrepe, kot so načrtovanje in usklajevanje denarnega toka, konservativni pristop pri naložbenju (prednost razpršenosti pred donosnostjo), dnevno upravljanje terjatev do kupcev, preverjanje bonitete kupcev, optimiziranje stroškov finančnih storitev, pravočasno poravnavanje obveznosti in zavarovanje pred tečajnim tveganjem.

Cenovna tveganja skupina stalno prepoznava in spremlja ter ustrezno ščiti z optimizacijo nabavno-prodajnega portfelja, s fleksibilnostjo nabavnih pogodb, z uporabo skladišč in uporabo izvedenih finančnih instrumentov.

Valutna tveganja so v skupini le na ravni valutnega para EUR/USD, ki jih skupina ščiti z uporabo izvedenih finančnih instrumentov (*forwards*).

Plačilno-sposobnostna tveganja se uravnavajo z načrtovanjem in vodenjem denarnega toka. Skupina ima tudi sklenjene kreditne linije znotraj skupine Petrol, ki po potrebi omogočajo zagotavljanje dodatnih likvidnostnih sredstev.

Kratkoročni presežki denarnih sredstev so plasirani kratkoročno ter skladno z dinamiko prodaje, nabave in oblikovanjem zalog. Kot del skupine Petrol upravljamo likvidnost predvsem s pomočjo združevanja denarnih sredstev (angl. *cash-pooling*) znotraj skupine Petrol.

Plačilno-sposobnostno tveganje na strani kupcev pomeni določeno tveganje zaradi zamikov pri plačevanju kot posledice slabe likvidnosti pri nekaterih kupcih, ki zmorejo le postopno poravnati obveznosti. Plačilna disciplina kupcev se spremlja dnevno. V skladu z internimi pravilniki se preverja boniteta kupcev, ob zamudah pri plačevanju pa se zahtevajo dodatna jamstva in izvaja skrajni ukrep prekinitev dobave. Poleg tega se skupina na ta tveganja odzove s sklenitvijo ustreznega zavarovanja blagovnih terjatev.

V trenutni ekonomski in geopolitični situaciji je poudarek tudi pri nabavi, kjer je zelo pomembno finančno stanje partnerjev OTC. Ob težavah na njihovi strani imamo v skupini tveganja izgub pri kritni nabavi zemeljskega plina na prostem trgu. Tukaj tveganja zamejujemo tako, da posluujemo večinoma le z največjimi naftnimi družbami, ki imajo dobre kreditne bonitete.

1.7.4 Kadrovska tveganja

Področje tveganj	Opis tveganj	Obvladovanje tveganj	Vpliv tveganj
Kadrovska tveganja	Odhod ključnih kadrov, pomanjkanje strokovno usposobljenega kadra, majhno število zaposlenih, prehod kadrov h konkurenci	Zagotavljanje in spodbujanje zaposlenih k izobraževanju in usposabljanju, notranje komuniciranje, obveščanje zaposlenih, nagrajevanje, redni četrletni in letni razgovori	srednje

Zaradi majhnega števila zaposlenih in potrebnih specifičnih znanj je skupina izpostavljena tudi kadrovskim tveganjem. Ta tveganja so povezana zlasti z morebitno izgubo ključnih kadrov in pomanjkanjem specifičnih strokovnih znanj pri novozaposlenih. S krepitvijo konkurence na plinskem trgu raste povpraševanje po kadrih s specifičnimi znanji. Tveganje obvladujemo z zagotavljanjem in spodbujanjem nenehnega izobraževanja in usposabljanja, z notranjim komuniciranjem in obveščanjem vseh zaposlenih ter izvajanjem sistema četrletnih razgovorov. Varnost in zdravje zaposlenih stalno spremljamo z zdravstvenimi pregledi zaposlenih in nadziranjem delovnega okolja.

1.7.5 Sistemska in operativna tveganja

Področje tveganj	Opis tveganj	Obvladovanje tveganj	Vpliv tveganj
Infrastruktura IKT	Zastarela infrastruktura IKT, vdor tretje osebe v sistem IT skupine, motnje v delovanju infrastrukture IKT, neustrezen sistem spremljave poslovanja	Redna spremljava in nadzor nad sistemom IKT, uporaba sodobne programske in tehnične opreme, redni tehnični in varnostni pregledi, nadgradnje obstoječe programske opreme, vpeljava nove programske opreme za boljšo sledljivost poslovanja, sodelovanje z zunanjimi izvajalci	povišano
Operativna tveganja	Napake, ki nastanejo zaradi notranjih procesov, ljudi, organizacije ali zunanjih dogodkov	Pravilniki, ki določajo postopek posameznega procesa, izobraževanje in usposabljanje zaposlenih, preverjanje poslov in vpisov v sistem na več ravneh	zmerno

Za nemoteno delovanje in polno razpoložljivost infrastrukture IKT skrbi služba za IKT z rednim spremljanjem in nadzorovanjem ter uporabo sodobne programske in tehnične opreme. Z rednim spremljanjem tehnološkega razvoja, zlasti na področju varnostnih sistemov, ter z rednimi tehničnimi pregledi in testiranjem se skupina ustrezno odziva na različna informacijska in tehnološka tveganja ter tako dodatno preverja ustreznost in varnost obstoječe infrastrukture IKT. Z rednimi posodobitvami programske opreme, načrtovano menjavo obstoječe strojne opreme s sodobnejšo in ustreznimi tehničnimi garancijskimi pregledi skupina stopnjo potencialnih tveganj ustrezno znižuje oziroma ohranja v mejah pričakovane obvladljivosti. Z izvajanjem omenjenih preventivnih ukrepov služba za IKT zagotavlja nemoteno delovanje vseh ključnih in za poslovanje nujnih sistemov ter ohranja njihovo razpoložljivost na najvišji možni ravni. Skupina tukaj tudi sodeluje z družbo Petrol d.d., Ljubljana, pri čemer se vedno iščejo možnosti sinergij in optimizacije procesov.

Kljub temu se stopnja kibernetičnega kriminala vsak dan stopnjuje, kar za skupino, ki posluje v energetske sektorju, prinaša še dodatna tveganja. V skupini se izvajajo dodatna ozaveščanja zaposlenih o resnostih teh tveganj in zagotavlja pomoč zunanjih izvajalcev pri njihovem obvladovanju.

1.8 TRAJNOSTNI RAZVOJ

Družba Geoplin d.o.o. Ljubljana je odvisna družba družbe Petrol d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 50, 1000 Ljubljana, ki kot končna matična družba skupine Petrol pripravlja poročilo trajnostnega razvoja na ravni skupine. Poročilo z vsemi zahtevanimi informacijami na ravni skupine Petrol je objavljeno na spletni strani družbe Petrol d.d., Ljubljana.

Zaradi narave poslovanja sta na področju trajnostnega razvoja skupine Geoplin v ospredju zlasti ravnanje z okoljem in družbeno odgovorno poslovanje. Med ključnimi poudarki trajnostnega razvoja skupine je spodbujanje uporabe zemeljskega plina kot ekološko najsprejemljivejšega fosilnega energenta in s tem zmanjševanja obremenitve naravnega okolja.

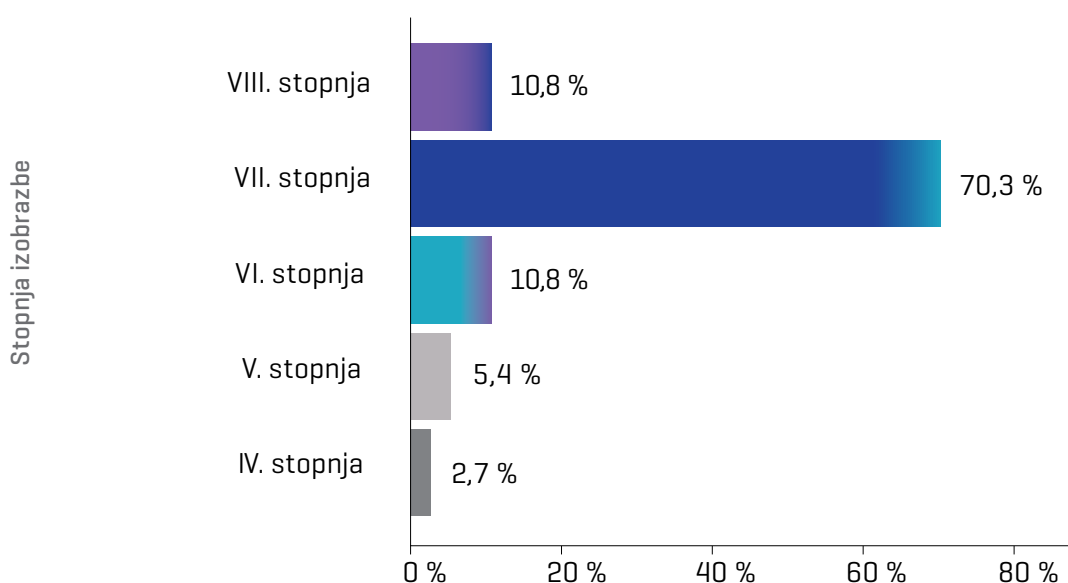
Cilj skupine Geoplin na področju kakovosti in družbeno odgovornega delovanja je upoštevati interese vseh deležnikov, s katerimi se skupina pri poslovanju srečuje, kot so lastniki, poslovni partnerji, zaposleni, strokovna javnost, mediji, okolje in lokalne skupnosti. Skupina Geoplin s skrbnim poslovanjem, z zanesljivo oskrbo z zemeljskim plinom in družbeno odgovornim ravnanjem ustvarja koristi ter prispeva k večji kakovosti širšega okolja. Dejavnosti na področju kakovosti poslovanja so usmerjene v izboljšave poslovnih procesov in zmanjševanje vplivov na okolje ob upoštevanju načel okoljske politike skupine.

1.8.1 Zaposleni

Na 31. 12. 2024 je skupina Geoplin zaposlovala 43 delavcev. Skupina zaposluje visoko strokovno izobražen in usposobljen kader s specifičnimi znanji, ki jih narekuje dejavnost skupine, ter vsako leto z izobraževanji dviguje raven strokovnosti.

V skupini si prizadevamo zaposlenim zagotavljati čim boljše delovne pogoje, za kar imamo tudi izdelano oceno tveganja posameznega delovnega mesta. V skupini redno pregledujemo sredstva za delo in delovno okolje z upoštevanjem tveganj za nastanek nezgod in zdravstvenih okvar. K ozaveščanju pripomorejo obnovitvena teoretična in praktična usposabljanja za varno delo ter redni preventivni in obdobjni zdravniški pregledi za zaposlene.

Struktura zaposlenih po izobrazbi v skupini Geoplin v letu 2024



Izobrazbena struktura je zelo visoka, saj prevladuje univerzitetno izobražen kader. Konec leta 2024 je imelo kar 90 % zaposlenih najmanj višješolsko stopnjo izobrazbe. Delež žensk med zaposlenimi konec leta 2024 je znašal 33 %. Povprečna starost zaposlenih je bila 43 let.

Skupina Geoplin izvaja politiko raznolikosti, tj. ustvarja sistem pravil za zagotavljanje enakih možnosti na podlagi naslednjih izhodišč: izvajanje zakonodaje (upoštevanje zakonskih predpisov na področju zaščite človekovih pravic in delovne zakonodaje), izpolnjevanje etičnih meril, kot sta poštenost in pravičnost, ter uresničevanje ciljev raznolikosti, kot so vlaganje v zaposlene in enake možnosti, preprečevanje diskriminacije, prilagajanje demografskim spremembam, maksimiranje potencialov in promoviranje raznolikosti, ki prispevajo k individualnemu in tudi organizacijskemu uspehu.

1.8.2 Okoljsko delovanje

Skupina Geoplin se zaveda, da je ravnanje z okoljem neprekinjen proces, ki zahteva nenehno prilagajanje novim zakonskim zahtevam in spremembam v okolju. Cilji okoljske politike skupine so usmerjeni predvsem v zmanjševanje vplivov na okolje, kar vključuje zmanjševanje izpustov v ozračje, ravnanje z odpadki, varčnejšo rabo vode in druge specifične okoljske vidike. V letu 2024 je skupina poudarjala prednosti zemeljskega plina kot okolju prijaznega energenta tudi v okviru korporativnega komuniciranja.

Zemeljski plin je okolju prijazen energent. Predstavlja zeleno energijo in najčistejše fosilno gorivo, saj pri zgorevanju proizvaja bistveno manjše izpuste CO₂ kot druga fosilna goriva, s tem pa prispeva k manjšim izpustom toplogrednih plinov v ozračje. Zemeljski plin ima vrsto okoljevarstvenih prednosti pred drugimi fosilnimi gorivi:

- vsebuje manj nečistoč, kot so žveplo, dušik in prašni delci; metan, ki je glavna sestavina zemeljskega plina, je ogljikovodik z najmanjšo vsebnostjo ogljika; tako se pri zgorevanju zemeljskega plina sprošča 25 % manj izpustov CO₂ kot pri zgorevanju kurilnega olja in približno 45 % manj izpustov kot pri zgorevanju premoga;
- se okolju prijazno prenaša po podzemnih plinovodih;
- njegova proizvodnja ne zahteva kompleksnega procesa rafiniranja.

S širitvijo energetske dejavnosti skupina podpira učinkovito rabo energije in uporabo obnovljivih virov energije ter se zaveda njihovih prednosti za uporabnike energije in okolje. Zaveda se pomena trajnostne rabe energije ter spodbuja ukrepe za zagotavljanje prihrankov energije in povečanje energetske učinkovitosti, zlasti pri končnih odjemalcih zemeljskega plina. Skupina je v skladu s svojim poslanstvom razvila širok nabor energetskih storitev, ki partnerjem omogočajo spremljanje, poročanje in analiziranje trendov s področja porabe energije, načrtovanje organizacijskih in investicijskih ukrepov za zmanjšanje rabe energije ter izvedbo in financiranje ustreznih projektov.

Energetska dejavnost skupine se je razširila tudi na področje projektov proizvodnje zelenega vodika. Ta del je zlasti pomemben v luči zelenega prehoda, ki je ob velikih pretresih na energetskih trgih dobil še večji zagon.

1.8.3 Družbeno koristno delovanje

Na področju trajnostnega razvoja in družbene odgovornosti je bilo delovanje skupine Geoplin usmerjeno v krepitev pozitivne prepoznavnosti skupine Geoplin v Sloveniji in regiji ter uresničevanje tradicionalne zaveze skupine Geoplin, da prispeva k razvoju in blaginji lokalnega okolja.

V skladu s sprejetim letnim komunikacijskim načrtom skupina Geoplin pri načrtovanju sponzorstev in donatorstva uresničuje načelo uravnoteženosti in zadostne razpršenosti tako, da podpira različne športne prireditve, profesionalne športnike, kulturne in umetniške dogodke ter strokovne konference. Izbor sponzorirancev in prejemnikov donacij se opravlja glede na medijsko pokritje, doseganje vrhunskih rezultatov, dogodke, pri katerih je v ospredju izmenjava znanj na energetskem in še zlasti na plinskem področju, medtem ko je pri humanitarnih prispevkih izbor odvisen od trenutno aktualnih potreb ljudi in okolja.

1.9 POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA

V letu 2025 je matična družba Petrol d.d., Ljubljana, kupila še 0,45 % deleža ter tako postala edina lastnica družbe Geoplin d.o.o. Ljubljana.

Družba Geoplin d.o.o. Ljubljana je v letu 2025 ustanovila odvisno družbo v Italiji, katere dejavnost bo prodaja zemeljskega plina manjšim poslovnim in gospodinjskim odjemalcem.

The background of the page is an abstract composition of overlapping, three-dimensional geometric shapes. These shapes, which resemble stylized blocks or architectural forms, are rendered in various shades of teal and deep purple. The lighting creates soft shadows and highlights, giving the shapes a sense of depth and volume. The overall effect is a modern, minimalist aesthetic.

POVZETEK
RAČUNOVODSKEGA
POROČILA

Povzetek konsolidiranih računovodskih izkazov vključuje povzetek informacij iz računovodskega dela revidiranega konsolidiranega letnega poročila skupine Geoplin, ki ga je poslovodstvo odobrilo dne 10. 6. 2025. Revidirano konsolidirano letno poročilo skupine Geoplin je dostopno na sedežu skupine Geoplin.

2.1 POVZETEK KONSOLIDIRANEGA IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

Povzetek konsolidiranega izkaza finančnega položaja skupine Geoplin na dan 31. 12.

	Pojasnila	Stanje v EUR 31. 12. 2024	Stanje v EUR 31. 12. 2023
SREDSTVA		265.665.444	248.447.491
A. NEKRATKOROČNA SREDSTVA		33.343.280	43.294.377
I. NEODPREDMETENA SREDSTVA		530.300	651.054
Premoženjske pravice		530.300	651.054
II. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA		1.643.904	2.094.214
Zemljišča		600.701	600.701
Zgradbe		357.559	451.294
Proizvajalna in druga oprema		520.499	958.798
Pravica do uporabe opreme v najemu		95.847	48.056
Investicije v teku		69.297	35.365
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE		2.457.019	2.515.785
IV. NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE		28.712.056	28.648.281
Naložbe v odvisne družbe		0	49.400
Naložbe v pridružene družbe		2.095.562	2.969.864
Druge nekratkoročne finančne naložbe		26.616.495	25.629.018
V. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK		0	9.385.043
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		232.322.164	205.153.115
I. ZALOGE	2.8.1	33.737.955	51.234.813
Trgovsko blago		21.756.468	39.254.674
Predujmi za zaloge		11.981.488	11.980.140
II. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	2.8.2	74.309.870	16.431.322
Dana posojila		66.689.394	16.371.015
Druge kratkoročne finančne naložbe		7.620.476	60.307
III. POSLOVNE TERJATVE	2.8.3	122.084.341	130.138.653
Terjatve do kupcev		111.097.075	113.421.470
Druge kratkoročna sredstva		10.987.266	16.717.183
IV. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI		2.189.998	7.348.326

Pojasnila so del povzetkov konsolidiranih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

	Pojasnila	Stanje v EUR 31. 12. 2024	Stanje v EUR 31. 12. 2023
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		265.665.445	248.447.491
A. KAPITAL		163.848.673	117.793.067
I. Vpoklicani kapital		29.583.473	29.583.473
II. Kapitalske rezerve		75.010.673	75.010.673
III. Rezerve iz dobička		20.111.887	20.111.887
Rezerve za lastne delnice		118.291	118.291
Lastne delnice		-118.291	-118.291
Druge rezerve iz dobička		20.111.887	20.111.887
IV. Rezerve za pošteno vrednost		2.448.816	1.733.915
V. Rezerve za varovanje pred tveganjem		2.193.537	-15.686.372
VI. Preneseni čisti poslovni izid		5.070.452	4.504.927
VII. Čisti poslovni izid obdobja		29.429.836	2.534.564
SKUPAJ NEKRATKOROČNE IN KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		101.816.771	130.654.424
B. NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI		776.786	5.887.654
I. REZERVACIJE	2.8.4	280.553	5.845.447
Rezervacije za odpravnine		8.414	46.541
Rezervacije za jubilejne nagrade		17.280	21.219
Druge rezervacije		254.860	5.777.687
II. NEKRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI		0	28.958
III. NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		80.262	13.249
IV. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK		415.971	0
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	2.8.5	101.039.986	124.766.770
I. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		15.003	9.137.372
II. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI		101.024.982	115.629.397
Obveznost do dobaviteljev		82.163.108	86.877.014
Obveznost za davek od dohodkov pravnih oseb		3.387.528	2.717.034
Obveznost iz pogodb		93.877	70.000
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		15.380.470	25.965.349

Pojasnila so del povzetkov konsolidiranih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

2.2 POVZETEK KONSOLIDIRANEGA IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

Povzetek konsolidiranega izkaza poslovnega izida skupine Geoplin za poslovno leto od 1. 1. do 31. 12.

	v EUR 2024	v EUR 2023
Prihodki od prodaje	934.930.697	1.017.953.923
Nabavna vrednost prodanega blaga	-888.921.570	-983.681.311
Stroški materiala in storitev	-4.909.911	-5.048.456
Stroški dela	-3.089.689	-3.134.225
Amortizacija	-881.039	-976.301
Drugi stroški	1.712.220	-6.434.396
-od tega oslabitev terjatev	-1.816.424	0
Stroški iz poslovanja	-7.168.418	-15.593.379
Drugi prihodki	3.271.860	3.439.912
Drugi odhodki	-4.823.185	-9.596.761
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	37.289.384	12.522.384
Finančni prihodki	4.876.662	2.518.308
Finančni odhodki	-1.979.230	-6.479.612
Finančni rezultat	2.897.432	-3.961.304
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	40.186.816	8.561.080
Obračunani davek	-6.271.397	-2.717.034
Odloženi davek	-4.485.583	-3.309.483
Davčni rezultat	-10.756.981	-6.026.517
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	29.429.836	2.534.564

Pojasnila so del povzetkov konsolidiranih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

2.3 POVZETEK KONSOLIDIRANEGA IZKAZA DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Povzetek konsolidiranega izkaza drugega vseobsegajočega donosa skupine Geoplin za poslovno leto od 1. 1. do 31. 12.

	v EUR 2024	v EUR 2023
Čisti poslovni izid poslovnega leta	29.429.836	2.534.564
Učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumenta za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	22.922.960	409.073
Sprememba odloženih davkov	-5.043.051	-525.600
Sprememba rezerv nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	987.280	370.146
Sprememba odloženih davkov	-272.379	-87.704
Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v izkazu poslovnega izida	18.594.810	1.217.114
Nerealizirani aktuarski dobički in izgube	0	47.110
Sprememba prevedbenega popravka kapitala	0	2.142
Drugi vseobsegajoči donos, ki v prihodnje ne bo pripoznan v izkazu poslovnega izida	0	49.252
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	48.024.645	3.800.930

Pojasnila so del povzetkov konsolidiranih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

2.4 POVZETEK KONSOLIDIRANEGA IZKAZA DENARNIH TOKOV

Povzetek konsolidiranega izkaza denarnih tokov skupine Geoplin

	v EUR 2024	v EUR 2023
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a. Čisti poslovni izid	29.429.836	2.534.564
b. Prilagoditve za:	15.177.378	3.548.724
Davek od dohodkov pravnih oseb	10.756.981	6.026.517
Amortizacijo	881.039	903.384
[Dobiček]/Izgubo pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	-2.450	-454
Neto [zmanjšanje]/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	1.517.342	-2.121.140
Prevrednotovalne poslovne [prihodke]/odhodke	1.301.276	-637.183
Neto finančne [prihodke]/odhodke	-2.420.799	-537.867
Slabitev naložb	17.972	26.293
Slabitev zalog	3.502.548	0
[Prihodke]/Odhodke iz udeležbe v dobičku/izgube pridruženih družb	-150.896	1.410
Prihodke iz udeležbe v dobičku drugih	-225.635	-112.235
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk izkaza finančnega položaja	-977.641	-9.263.120
Začetne manj končne poslovne terjatve	6.920.692	57.165.615
Začetni manj končni kratkoročno odloženi stroški	-323.415	423.683
Začetne manj končne zaloge	13.994.310	11.688.366
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-8.055.648	-89.745.415
Končni manj začetni vnaprej vračunani stroški in rezervacije	-7.912.677	7.664.946
Prejemki/Izdatki za davek od dohodkov pravnih oseb	-5.600.903	3.539.684
č. Pozitivni/negativni denarni tok pri poslovanju (a+b+c)	43.629.573	-3.179.833
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a. Prejemki pri investiranju	272.941.722	296.693.862
Prejemki od odtujitve odvisne družbe	31.427	0
Prejemki od dobljenih deležev v dobičku pridruženih družb, ki se nanašajo na investiranje	1.025.000	0
Prejemki od dobljenih deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	225.635	112.235
Prejemki od dobljenih obresti	326.420	971.781
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	83.240	638
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	271.250.000	295.609.208
b. Izdatki pri investiranju	-319.724.466	-294.638.878
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-99.039	-24.363
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-141.859	-179.063
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-9.568	0
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-319.474.000	-294.435.452
c. Pozitivni/negativni denarni tok pri investiranju (a+b)	-46.782.744	2.054.984
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a. Prejemki pri financiranju	0	131.213.216
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	0	131.273.523
Prejemki od zmanjšanja finančnih terjatev	0	-60.307
b. Izdatki pri financiranju	-2.005.157	-132.331.425
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	-992.950
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-1.969.041	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	0	-131.319.926
Izdatki za odplačila glavnice najemov	-36.116	-18.549
c. Negativni denarni tok pri financiranju (a+b)	-2.005.157	-1.118.209
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	2.189.998	7.348.326
x. Denarni izid v obdobju [seštevek pribitkov Ač, Bc in Cc]	-5.158.328	-2.243.058
y. Začetno stanje denarnih sredstev	7.348.326	9.591.384

Pojasnila so del povzetkov konsolidiranih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

2.5 POVZETEK KONSOLIDIRANEGA IZKAZA GIBANJA KAPITALA

Povzetek konsolidiranega izkaza gibanja kapitala skupine Geoplin za leto 2024

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Rezerve zaradi vred. po poš. vred.	Rezerve za varov. po poš. vred.	Prenes. čisti poslov. izid	Čisti poslov. izid obdobja	SKUPAJ
			rezerve za lastne delnice	lastne delnice	druge					
Stanje 31. decembra 2023	29.583.473	75.010.673	118.291	-118.291	20.111.886	1.733.915	-15.686.372	4.504.928	2.534.564	117.793.067
Stanje 1. januarja 2024	29.583.473	75.010.673	118.291	-118.291	20.111.886	1.733.915	-15.686.372	7.039.491	0	117.793.067
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-1.969.040	0	-1.969.040
Izplačilo udeležbe v dobičku								-1.969.040		-1.969.040
Celotni vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	714.901	17.879.909	0	29.429.836	48.024.645
Vnos čistega poslovnega izida tekočega leta									29.429.836	29.429.836
Sprem. rezerv. nastalih zaradi vrednotenja po poš. vrednosti						714.901	17.879.909			18.594.810
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. decembra 2024	29.583.473	75.010.673	118.291	-118.291	20.111.887	2.448.816	2.193.537	5.070.452	29.429.836	163.848.673

Povzetek konsolidiranega izkaza gibanja kapitala skupine Geoplin za leto 2023

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička			Prevedbeni popravek kapitala	Rezerve zaradi vred. po pošt. vred.	Rezerve za varov. po pošt. vred.	Prenes. čisti poslov. izid	Čisti poslov. izid obdobja	SKUPAJ
			rezerve za lastne delnice	lastne delnice	druge						
Stanje 31. decembra 2022	29.583.473	75.010.673	0	0	20.036.697	-2.142	1.451.474	-16.621.045	32.888.675	-28.430.857	113.916.948
Stanje 1. januarja 2023	29.583.473	75.010.673	0	0	20.036.697	-2.142	1.451.474	-16.621.045	4.457.818	0	113.916.948
Transakcije z lastniki	0	0	118.291	-118.291	75.189	0	0	0	0	0	75.189
Nakup/pridobitev lastnih poslovnih deležev			118.291	-118.291							0
Dr. spremembe lastn. kapitala					75.189						75.189
Celotni vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	2.142	282.441	934.673	47.110	2.534.564	3.800.930
Vnos čistega poslovnega izida tekočega leta										2.534.564	2.534.564
Sprem. rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošt. vrednosti							282.441	934.673			1.217.114
Dr. sestavine vseobseg. donosa tekočega leta						2.142			47.110		49.252
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. decembra 2023	29.583.473	75.010.673	118.291	-118.291	20.111.886	0	1.733.915	-15.686.372	4.504.928	2.534.564	117.793.067

2.6 IZJAVA O SKLADNOSTI

2.6.1 Izjava o skladnosti

Poslovodstvo skupine Geoplin je konsolidirane računovodske izkaze odobrilo na dan 10. 6. 2025.

Konsolidirani računovodski izkazi skupine Geoplin so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja in jih je sprejela tudi Evropska unija, ter v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

Pri pripravi sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki, tj. upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in časovna neomejenost poslovanja. Kakovostne značilnosti konsolidiranih računovodskih izkazov temeljijo na razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti.

2.6.2 Novi sprejeti standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so na novo sprejeti oziroma spremenjeni standardi in pojasnila, ki veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2024 ali pozneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

Spremembe MSRP 16 Najemi: Obveznosti iz najema za transakcije prodaje in povratnih najemov (izdano 22. 9. 2022 in veljavno za letna obdobja od vključno 1. 1. 2024 naprej)

Spremembe se nanašajo na prodajne transakcije s povratnim najemom, ki izpolnjujejo zahteve MSRP 15 za obračunavanje kot prodajo. Spremembe od prodajalca-najemnika zahtevajo naknadno merjenje obveznosti iz transakcije tako, da se ne pripozna dobiček oziroma izguba v zvezi z ohranjeno pravico do uporabe. To pomeni odlog takega dobička, tudi če obstaja obveznost izvajanja spremenljivih plačil, ki niso odvisna od indeksa ali stopnje.

Skupina trenutno ocenjuje vpliv sprememb na svoje konsolidirane računovodske izkaze.

Razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali nekratkoročne (dolgoročne) – Spremembe MRS 1 (prvotno izdane 23. 1. 2020 in naknadno spremenjene 15. 7. 2020 in 31. 10. 2022, veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2024 naprej)

Te spremembe pojasnjujejo, da obveznosti razvrščamo kot kratkoročne ali dolgoročne, odvisno od pravic, ki obstajajo ob koncu poročevalskega obdobja. Obveznosti so dolgoročne, če ima podjetje ob koncu poročevalskega obdobja materialno pravico do odloga poravnave za vsaj dvanajst mesecev. Smernice ne zahtevajo več brezpogojnosti take pravice. Sprememba iz oktobra 2022 je določila, da posojilne zaveze, ki jih je treba upoštevati po datumu poročanja, ne vplivajo na razvrstitev dolga kot kratkoročnega ali dolgoročnega na dan poročanja. Pričakovanja poslovodstva glede tega, ali bo naknadno uveljavljalo pravico do odloga poravnave, ne vpliva na razvrstitev obveznosti. Obveznost je razvrščena kot kratkoročna, če je na datum poročanja ali pred njim prekršen pogoj, tudi če je od posojilodajalca pridobljena odpoved temu pogoju po koncu poročevalskega obdobja. Nasprotno je posojilo razvrščeno kot dolgoročno, če je posojilna zaveza prekršena šele po datumu poročanja. Poleg tega spremembe vključujejo pojasnilo zahtev glede razvrščanja dolga, ki ga družba utegne poravnati tako, da ga pretvori v kapital. »Poravnava« je opredeljena kot poravnava obveznosti z gotovino, drugimi dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi ali lastnimi kapitalskimi instrumenti podjetja. Izjema obstaja za zamenljive instrumente, ki jih je mogoče pretvoriti v lastniški kapital, a le za tiste instrumente, kjer je možnost zamenjave razvrščena kot kapitalski instrument kot ločena sestavina sestavljenega finančnega instrumenta.

Skupina trenutno ocenjuje vpliv sprememb na svoje konsolidirane računovodske izkaze.

Spremembe MRS 7 Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja: Dogovori o financiranju s strani dobaviteljev [izdano 25. 5. 2023 in veljavno za letna obdobja od vključno 1. 1. 2024 naprej]

Kot odgovor na pomisleke uporabnikov računovodskih izkazov glede neustreznega ali zavajajočega razkritja dogovorov o financiranju je UOMRS maja 2023 izdal spremembe MRS 7 in MSRP 7 za zahtevanje razkritja dogovorov o financiranju s strani dobaviteljev. Te spremembe zahtevajo razkritja dogovorov o financiranju s strani dobaviteljev podjetja, ki bi uporabnikom računovodskih izkazov omogočili oceno učinkov teh dogovorov na obveznosti in denarne tokove podjetja ter na izpostavljenost podjetja likvidnostnemu tveganju. Namen dodatnih zahtev po razkritju in poročanju je povečati preglednost dogovorov o financiranju s strani dobaviteljev. Spremembe ne vplivajo na načela pripoznavanja ali merjenja, temveč le na zahteve po razkritju in poročanju.

Skupina trenutno ocenjuje vpliv sprememb na svoje konsolidirane računovodske izkaze.

Novi standardi in pojasnila, relevantni za skupino, ki še niso v veljavi

Standardi in pojasnila, predstavljena v nadaljevanju, do datuma konsolidiranih računovodskih izkazov še niso začeli veljati. Skupina bo ustrezne standarde in pojasnila uporabila pri pripravi svojih konsolidiranih računovodskih izkazov ob njihovi uveljavitvi.

Skupina predčasno ni sprejela nobenega standarda.

Spremembe MRS 21 Pomanjkanje zamenljivosti [izdane 15. 8. 2023 in veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2025 naprej]

Avgusta 2023 je UOMRS izdal spremembe MRS 21, da bi podjetjem pomagal oceniti zamenljivost med dvema valutama in določiti promptni devizni tečaj, kadar zamenljivost manjka. Spremembe vplivajo na podjetje, če ima transakcijo ali poslovanje v tuji valuti, ki ni zamenljiva v drugo valuto na datum merjenja za določen namen. Spremembe MRS 21 ne določajo podrobnih zahtev o tem, kako oceniti promptni devizni tečaj. Namesto tega določajo okvir, pod katerim lahko podjetje določi promptni devizni tečaj na datum merjenja. Pri uporabi novih zahtev ni dovoljeno popraviti za nazaj primerjalnih informacij. Zadevne zneske je treba prevesti po ocenjenih promptnih deviznih tečajih na datum začetne uporabe s prilagoditvijo v zadržani dobiček ali v rezervo za kumulativne razlike pri prevedbi.

Skupina trenutno ocenjuje vpliv sprememb na svoje konsolidirane računovodske izkaze.

Spremembe razvrščanja in merjenja finančnih instrumentov – Spremembe MSRP 9 in MSRP 7 [izdane 30. 5. 2024 in veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2026 naprej]

30. maja 2024 je UOMRS izdal spremembe MSRP 9 in MSRP 7 za:

- a) pojasnjevanje datuma pripoznanja in odprave pripoznanja nekaterih finančnih sredstev in obveznosti, z novo izjemo za nekatere finančne obveznosti, poravnane prek sistema elektronskih denarnih nakazil;
- b) pojasnjevanje in dodajanje nadaljnjih navodil za ocenjevanje, ali finančno sredstvo izpolnjuje merilo izključno iz naslova plačil glavnice in obresti (SPPI);
- c) dodajanje novih razkritij za nekatere instrumente s pogodbenimi pogoji, ki lahko spremenijo denarne tokove (kot so nekateri instrumenti z značilnostmi, povezanimi z doseganjem okolijskih, družbenih in upravljaljskih ciljev (ESG);
- d) posodabljanje razkritij za lastniške instrumente, določene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI).

Skupina trenutno ocenjuje vpliv sprememb na svoje konsolidirane računovodske izkaze.

Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP [izdane julija 2024 in veljavne od vključno 1. 1. 2026 naprej]

V MSRP 1 je bilo pojasnjeno, da je treba varovanje pred tveganjem prekiniti ob prehodu na računovodske standarde MSRP, če ta ne izpolnjuje »kvalifikacijskih meril« in ne »pogojev« za obračunavanje varovanja pred tveganjem, da bi rešili morebitno zmedo, ki izhaja iz nedoslednosti med navedenim besedilom v MSRP 1 in zahtevami za obračunavanje varovanja pred tveganjem v MSRP 9. MSRP 7 zahteva razkritja o dobičku ali izgubi ob odpravi pripoznanja v zvezi s finančnimi sredstvi, v katerih ima podjetje nadaljnjo

udeležbo, vključno s tem, ali so meritve poštene vrednosti vključevale »pomembne neopazovane vložke«. Ta nova fraza je nadomestila sklicevanje na »pomembne vložke, ki niso temeljili na opazovanih tržnih podatkih«. S spremembo je besedilo usklajeno z MSRP 13. Poleg tega so bili pojasnjeni nekateri primeri navodil za izvajanje MSRP 7. Dodano besedilo pojasnjuje, da primeri ne ponazarjajo nujno vseh zahtev v navedenih odstavkih MSRP 7. MSRP 16 je bil spremenjen, da bi pojasnil, da mora najemnik, ko ugotovi, da je bila obveznost iz najema izničena v skladu s MSRP 9, uporabiti smernice MSRP 9 za priznanje morebitnih nastalih dobičkov ali izgub v izkazu poslovnega izida. To pojasnilo se nanaša za obveznosti iz najema, ki so izničene na ali po začetku letnega poročevalskega obdobja, v katerem podjetje prvič uporabi to spremembo. Da bi odpravili neskladje med MSRP 9 in MSRP 15, je zdaj treba poslovne terjatve pripoznati na začetku po »znesku, določenem z uporabo MSRP 15«, namesto po »njihovi transakcijski ceni [kot je opredeljeno v MSRP 15]«. MSRP 10 je bil spremenjen tako, da je besedilo manj dokončno za primere, ko je podjetje »de facto zastopnik«, ter da pojasni, da je razmerje, opisano v odstavku B74 standarda MSRP 10, le en primer okoliščin, v katerih je potrebna presoja za ugotavljanje, ali stranka deluje kot de facto zastopnik. V MRS 7 so se izbrisala sklicevanja na »metodo nabavne vrednosti«, ki je bila odstranjena iz računovodskih standardov MSRP maja 2008, ko je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) izdal spremembo »Stroški naložbe v odvisno, skupaj obvladovano ali pridruženo družbo«.

Skupina trenutno ocenjuje vpliv sprememb na svoje konsolidirane računovodske izkaze.

MSRP 18 – Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih [izdano 9. 4. 2024 in veljavno za letna obdobja od vključno 1. 1. 2027 naprej]

Aprila 2024 je UOMRS izdal MSRP 18, novi standard o predstavitvi in razkritju v računovodskih izkazih, s poudarkom na posodobitvah izkaza poslovnega izida. Ključni novi koncepti, uvedeni v MSRP 18, se nanašajo na:

- strukturo izkaza poslovnega izida;
- zahtevana razkritja v računovodskih izkazih za nekatera merila uspešnosti poslovnega izida, o katerih se poroča zunaj računovodskih izkazov podjetja (to je merila uspešnosti, ki jih določi poslovodstvo);
- okrepljena načela o združevanju in razčlenjevanju, ki veljajo za primarne (osnovne) računovodske izkaze in pojasnila na splošno.

MSRP 18 bo nadomestil MRS 1; veliko drugih obstoječih načel v MRS 1 je ohranjenih z omejenimi spremembami. MSRP 18 ne bo vplival na pripoznavanje ali merjenje postavk v računovodskih izkazih, lahko pa spremeni, kaj podjetje poroča kot svoj »poslovni izid iz poslovanja«. MSRP 18 se bo uporabljal za letna poročevalska obdobja od vključno 1. 1. 2027, in velja tudi za primerjalne informacije.

Skupina trenutno ocenjuje vpliv sprememb na svoje konsolidirane računovodske izkaze.

MSRP 19 – Odvisne družbe, ki niso subjekti javnega interesa: Razkritja [izdano 9. 5. 2024 in veljavno za letna obdobja od vključno 1. 1. 2027 naprej]

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je izdal nov računovodski standard MSRP za odvisne družbe. MSRP 19 dovoljuje upravičenim podružnicam uporabo računovodskih standardov MSRP z zmanjšanimi razkritji. Z uporabo MSRP 19 se bodo zmanjšali stroški priprave računovodskih izkazov odvisnih družb ob ohranjanju uporabnosti informacij za uporabnike njihovih računovodskih izkazov. Odvisne družbe, ki uporabljajo računovodske standarde MSRP za lastne računovodske izkaze, zagotavljajo razkritja, ki morda niso sorazmerna s potrebami po informacijah svojih uporabnikov. MSRP 19 bo te izzive rešil tako, da:

- bo odvisnim družbam omogočal, da vodijo samo en sklop računovodskih evidenc – za potrebe matične družbe in uporabnikov njihovih računovodskih izkazov;
- bo zmanjšal zahteve po razkritju – MSRP 19 dovoljuje zmanjšana razkritja, ki so bolj prilagojena potrebam uporabnikov njihovih računovodskih izkazov.

Skupina trenutno ocenjuje vpliv sprememb na svoje konsolidirane računovodske izkaze.

2.7 POMEMBNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSKIH USMERITVAH

V povzetku pomembnih računovodskih usmeritev so razkrite usmeritve izbranih računovodskih postavk, ki so po oceni posloводства pomembne za razumevanje povzetka konsolidiranih računovodskih izkazov, ter usmeritve postavk, pri katerih gre za pomembne presoje in razkritja, ki se nanašajo na postavke, kjer so se spremenili Mednarodni standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

FINANČNA SREDSTVA

Finančna sredstva sestavljajo denar, kratkoročni depoziti, finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, terjatve do kupcev, posojila in druge terjatve.

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v bilanci stanja, če in le če ima skupina pravno pravico bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Obveznosti in terjatve so finančna sredstva z določenimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Taka sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečana za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se obveznosti in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti in zmanjšani za izgube zaradi oslabitve.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki imajo naravo dolžniškega instrumenta, so tista finančna sredstva, ki jih skupina poseduje v okviru poslovnega modela za pridobivanje pogodbenih denarnih tokov, ki predstavljajo izključno plačila glavnice in obresti od neporavnane glavnice, ter za prodajo. Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, povečane za pripadajoče stroške posla. Skupina Geoplin enkrat letno preverja pričakovane oslabitve, če so nepomembne, jih ne beleži v računovodskih razvidih.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki imajo naravo lastniškega instrumenta, so tista finančna sredstva, ki izpolnjujejo opredelitev kapitala v skladu z MRS 32 – Finančni instrumenti ter za katere se je skupina odločila za nepreklicno razvrstitev prek drugega vseobsegajočega donosa in jih ne poseduje za namene trgovanja.

IZPELJANI FINANČNI INSTRUMENTI

Izpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po pošteni vrednosti. Stroški, povezani s poslom, se pripoznajo v poslovnem izidu, in sicer ob njihovem nastanku. Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po pošteni vrednosti, pripadajoče spremembe pa se obravnavajo, kot je opisano v nadaljevanju.

- Ko se izpeljani finančni instrument določi kot varovanje pred tveganjem ob izpostavljenosti spremenljivosti denarnih tokov, ki jih je mogoče pripisati posameznemu tveganju, povezanemu s pripoznanim sredstvom ali obveznostjo ali zelo verjetnimi predvidenimi posli, ki lahko vplivajo na poslovni izid, se uspešni del sprememb v pošteni vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta pripozna v vseobsegajočem donosu obdobja in razkrije v rezervi za varovanje pred tveganjem. Neuspešni del sprememb poštene vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta se pripozna neposredno v poslovnem izidu. Skupina predvidoma preneha obračunavati varovanje pred tveganjem, če instrument za varovanje pred tveganjem ne zadošča več sodilom za obračunavanje varovanja pred tveganjem ali če se instrument za varovanje pred tveganjem proda, odpove ali izkoristi. Nabrani dobiček ali izguba, pripoznana v konsolidiranem drugem vseobsegajočem donosu, ostaneta izkazana v rezervi za varovanje pred tveganjem, dokler predvideni posel ne vpliva na poslovni izid. Če predvidenega posla ni več mogoče pričakovati, je treba znesek v drugem vseobsegajočem donosu pripoznati neposredno v poslovnem izidu. V drugih primerih se znesek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, prenese v poslovni izid v istem obdobju, v katerem pred tveganjem varovana postavka vpliva na poslovni izid.

- Učinki drugih izpeljanih finančnih instrumentov, ki niso opredeljeni kot varovanje pred tveganjem ob izpostavljenosti spremenljivosti denarnih tokov oziroma jih ni mogoče pripisati posameznemu tveganju, povezanemu s pripoznanim sredstvom ali obveznostjo, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Skupina Geoplin uporablja naslednje izpeljane finančne instrumente:

Rokovni [terminski] posli

Skupina opravlja del nakupa zemeljskega plina v ameriških dolarjih, prodaja pa večinoma v evrih. Zaradi nakupa in prodaje v različnih valutah prihaja do neusklajenosti med nabavnimi in prodajnimi cenami, kar skupina usklajuje z rokovnimi [terminskimi] posli.

Pri rokovnih [terminskih] poslih se poštena vrednost odprtih poslov na dan izkaza finančnega položaja določi na podlagi javno dostopnih podatkov o vrednostih rokovnih poslov na organiziranem trgu na dan poročanja za vse odprte posle. Dobički in izgube se pripoznajo v konsolidiranem poslovnem izidu med poslovnimi prihodki in odhodki.

Kadar je rokovni [terminski] finančni instrument opredeljen kot instrument za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov pripoznanih sredstev ali obveznosti ali predvidenega posla, se del dobička ali izgube iz instrumenta, opredeljenega kot uspešno varovanje pred tveganjem, pripozna neposredno v konsolidiranem vseobsegajočem donosu. Dobički in izgube iz instrumenta, opredeljenega kot neuspešen, se pripoznajo v konsolidiranem poslovnem izidu med poslovnimi prihodki in odhodki.

Blagovni izvedeni finančni instrumenti

Pri nabavi in prodaji zemeljskega plina prihaja do neusklajenosti med nabavnimi in prodajnimi cenami, kar skupina varuje z blagovnimi izpeljanimi finančnimi instrumenti. Skupina Geoplin uporablja blagovne izvedene finančne instrumente za varovanje denarnih tokov pri nabavi zemeljskega plina.

Poštena vrednost odprtih blagovnih izpeljanih finančnih instrumentov na dan izkaza finančnega položaja se določi na podlagi javno objavljenih podatkov ustreznih institucij o vrednostih blagovnih izpeljanih finančnih instrumentov na trgu na dan izkaza finančnega položaja. Dobički in izgube se pripoznajo v okviru konsolidiranega poslovnega izida iz poslovanja med dobički in izgubami izpeljanih finančnih instrumentov.

Kadar je blagovni izvedeni finančni instrument opredeljen kot instrument za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov pripoznanih sredstev ali obveznosti ali predvidenega posla, se del dobička ali izgube iz instrumenta, opredeljenega kot uspešno varovanje pred tveganjem, pripozna neposredno v konsolidiranem vseobsegajočem donosu. Dobički in izgube iz instrumenta, opredeljenega kot neuspešen, se pripoznajo v konsolidiranem poslovnem izidu med dobički in izgubami izpeljanih finančnih instrumentov.

ZALOGE

Skupina Geoplin ima le zaloge trgovskega blaga. Zalogo trgovskega blaga predstavlja zemeljski plin, skladiščen v najetih skladiščih v tujini.

Zemeljski plin na zalogi je vrednoten po mesečni povprečni nabavni ceni, ki se izračuna iz povprečne cene mesečne začetne zaloge in povprečne nabavne cene nabav v tekočem mesecu.

Dejansko nabavno ceno sestavljajo nakupna cena zemeljskega plina in neposredni stroški nabave (transport, skladiščenje in drugi stroški nabave do sprostitve blaga v prost promet), brez dajatev (ekološka taksa, trošarina) in omrežnine, ki nastanejo po sprostitvi blaga v prost promet.

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške prodaje. Na dan izkaza finančnega položaja družba preveri čisto iztržljivo vrednost zalog. Če je nižja od knjigovodske vrednosti zalog, se opravi oslabitev zalog.

REZERVACIJE

Skupina oblikuje rezervacije za tožbe in rezervacije za pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluške zaposlencev.

OBVEZNOSTI

Obveznosti so nekratkoročne in kratkoročne, finančne in poslovne.

Obveznosti se ob začetnem pripoznanju izkažejo po pošteni vrednosti, po začetnem pripoznanju pa so izkazane po odplačni vrednosti.

Obveznosti se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listih, oziroma se izkazujejo po vrednosti, enaki prejetemu znesku denarja in njegovih ustreznikov. Pozneje se vrednotijo po odplačni vrednosti in se povečujejo s pripisom obresti, če je to dogovorjeno z upnikom. Zmanjšujejo se za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom.

POVZETEK KONSOLIDIRANEGA IZKAZA DENARNEGA TOKA

Povzetek konsolidiranega izkaza denarnega toka je pripravljen po posredni metodi z upoštevanjem podatkov iz povzetka konsolidiranega izkaza poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024, podatkov iz povzetka konsolidiranega izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023 ter drugih potrebnih podatkov.

2.8 POVZETEK POJASNIL K POVZETKU KONSOLIDIRANEGA IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

V povzetku pojasnil k povzetku konsolidiranega izkaza finančnega položaja so razkrita pojasnila, pri katerih so bile uporabljene pomembne presoje in razkritja, ki se nanašajo na postavke, pri katerih so se spremenili Mednarodni standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

2.8.1 Zaloge

	v EUR	
	Stanje 31. 12. 2024	Stanje 31. 12. 2023
Trgovsko blago	21.756.468	39.254.674
Predujmi za trgovsko blago	11.981.488	11.980.140
SKUPAJ	33.737.955	51.234.813

Skupina ima najete skladiščne zmogljivosti v Avstriji in na Hrvaškem. Skladiščni volumen zalog se giblje v odvisnosti od dinamike glede na cenovne razmere in iskanje njihove optimalne prodaje.

Skupina Geoplin je v letu 2024 za zaloge, katerih je čista iztržljiva vrednost zalog, tj. ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške prodaje, nižja od knjigovodske vrednosti, pripoznala prevrednotenje zalog v višini 3.502.547,59 EUR. Pri tem so bile upoštevane tržne cene na datum priprave računovodskih izkazov.

S popisom zalog trgovskega blaga popisni presežek ali primanjkljaj ni bil ugotovljen. Zaloge skupine v nobenem delu niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.

2.8.2 Kratkoročne finančne naložbe

	v EUR	
	Stanje 31. 12. 2024	Stanje 31. 12. 2023
Kratkoročna posojila, dana povezanim družbam	66.689.394	16.371.015
Druge kratkoročne finančne naložbe	7.620.476	60.307
SKUPAJ	74.309.870	16.431.322

Skupina Geoplin med kratkoročnimi finančnimi sredstvi izkazuje kratkoročna posojila, dana povezanim družbam, in druge kratkoročne finančne naložbe – izvedene finančne instrumente. Posojila, dana povezanim družbam, predstavljajo dana posojila matični družbi Petrol d.d., Ljubljana, skupaj z obrestmi do 31. 12. 2024 s fiksno obrestno mero.

2.8.3 *Kratkoročne poslovne terjatve*

Struktura poslovnih terjatev je razvidna iz naslednje tabele:

v EUR

	Stanje 31. 12. 2024	Stanje 31. 12. 2023
Terjatve do kupcev	111.097.075	113.421.470
Druge kratkoročna sredstva	10.987.266	16.717.184
SKUPAJ	122.084.341	130.138.654

2.8.4 *Rezervacije*

v EUR

	Stanje 31. 12. 2024	Stanje 31. 12. 2023
Rezervacije za jubilejne nagrade	17.280	21.219
Rezervacije za odpravnine	8.414	46.541
Druge rezervacije	254.860	5.777.687
SKUPAJ	280.553	5.845.447

Gibanje rezervacij je razvidno iz naslednjih tabel.

v EUR

	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za jubilejne nagrade	Druge rezervacije	SKUPAJ
Stanje na 1. 1. 2024	46.542	21.219	5.777.687	5.845.447
Oblikovanje	0	0	282.177	282.177
Odprava	0	0	-5.687.793	-5.687.793
Poraba	-38.128	-3.939	-117.212	-159.278
Stanje na 31. 12. 2024	8.414	17.280	254.859	280.553
Stanje na 1. 1. 2023	76.744	29.942	105.862	212.548
Oblikovanje	7.576	3.351	5.736.488	5.747.415
Odprava	-20.203	-9.949	0	-30.152
Poraba	-17.576	-2.125	-64.664	-84.365
Stanje na 31. 12. 2023	46.542	21.219	5.777.687	5.845.447

Druge rezervacije so obsegale rezervacije za kočljive pogodbe za dobavo zemeljskega plina, ki so bile v letu 2024 v celoti odpravljene v višini 5.687.793 EUR. Poleg tega ima skupina še oblikovane rezervacije za tožbe, ki na dan 31. 12. 2024 znašajo 254.860 EUR [2023: 89.894 EUR].

2.8.5 Kratkoročne obveznosti

Strukturo kratkoročnih obveznosti na dan 31. 12. prikazuje naslednja tabela.

v EUR

	Stanje 31. 12. 2024	Stanje 31. 12. 2023
Kratkoročne poslovne obveznosti	101.024.982	115.629.397
Kratkoročne finančne obveznosti	15.003	9.137.372
SKUPAJ	101.039.986	124.766.770

Kratkoročne poslovne obveznosti se večinoma nanašajo na obveznosti iz nakupa zemeljskega plina, ki so bile v večjem delu poplačane v januarju 2025. Kratkoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2024 predstavljajo obveznosti iz naslova finančnega najema.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti je razvidno iz naslednje tabele.

v EUR

	Kratkoročne finančne obveznosti	Kratk. obveznosti iz naslova najema	Obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	SKUPAJ
Stanje na 1. 1. 2024	9.100.772	36.600	0	9.137.372
Povečanje		15.474	1.969.040	1.984.513
Odplačila	-9.100.772	-37.069	-1.969.040	-11.106.881
Stanje na 31. 12. 2024	0	15.003	0	15.003
Stanje na 1. 1. 2023	8.116.800	1.546	0	8.118.346
Povečanje	133.372.762	87.700	0	133.460.462
Odplačila	-132.388.789	-52.647	0	-132.441.436
Stanje na 31. 12. 2023	9.100.772	36.600	0	9.137.372

Kratkoročne poslovne obveznosti skupine Geoplin so sestavljale:

v EUR

	Stanje 31. 12. 2024	Stanje 31. 12. 2023
Obveznosti do dobaviteljev	82.163.108	86.877.014
Obveznost za davek od dohodkov pravnih oseb	3.387.528	2.717.034
Obveznost iz pogodb	93.877	70.000
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	15.380.470	25.965.349
SKUPAJ	101.024.982	115.629.398

Med obveznosti do dobaviteljev je obveznost do družbe Gazprom Export LLC, merjena po pošteni vrednosti, v višini 4.851 tisoč EUR.

Poslovanje z družbo Gazprom Export LLC

V letu 2022 je skupina Geoplin beležila negativen poslovni izid, ki je bil posledica nedobave zemeljskega plina po dolgoročni pogodbi z rusko družbo Gazprom Export LLC. Po opravljeni analizi poslovne škode, nastale do konca leta 2022, je skupina Geoplin družbo Gazprom Export LLC obvestila o nastali realizirani škodi in o tem, da bo odprto obveznost za dobavljeni zemeljski plin pobotala s sorazmernim delom zahtevkov iz nastale škode. Hkrati je bila zaradi nedobave zemeljskega plina in preprečitve nadaljnje škode pogodba z družbo Gazprom Export LLC prekinjena. V letu 2023 se je nadaljevala ocena realizirane škode z angažiranjem specializiranih tehničnih svetovalcev za arbitražne postopke, hkrati pa je bila sprožena tudi arbitraža pred sodiščem na Dunaju. Prva zaslišanja so predvidena v letu 2025.

Za namene računovodskega poročanja je skupina Geoplin 31. decembra 2024 pri neodvisnem cenilcu naročila cenitev poštene vrednosti obveznosti do družbe Gazprom Export LLC. Podobno kot v preteklih letih je bila cenitev pripravljena na osnovi metode scenarijev različnih sedanjih vrednosti pričakovanih denarnih tokov iz naslova te obveznosti. Cenitev je upoštevala pobot zahtevkov iz nastale škode iz poslovanja z obveznostmi do družbe Gazprom Export LLC, saj zahtevki skupine Geoplin iz naslova nastale škode presegajo obveznosti do družbe Gazprom Export LLC, povečanje obveznosti za morebitne natečene zamudne obresti in tudi potencialne stroške arbitražnega postopka. Pri cenitvi so bile uporabljene zahtevane stopnje donosa v razponu med 20 in 30 odstotki [2023: med 15 in 25 odstotki; dvig zaradi do zdaj izdanih arbitražnih odločb] ter predvidena razrešitev arbitražnega postopka v enem do dveh let.

Izračunana poštena vrednost obveznosti se glede na pretekla leta ni bistveno spremenila in predstavlja 5,4 odstotka [2023: 4,9 odstotka] izvirne vrednosti dolga. V primeru dviga oziroma znižanja diskontne stopnje bi se poštena vrednost znižala za 66 tisoč EUR oziroma povišala za 76 tisoč EUR. Skupina Geoplin ocenjuje, da sprememba preostalih predpostavk izračuna ne bi bistveno vplivala na pošteno vrednost teh obveznosti.

Druge kratkoročne poslovne obveznosti po stanju na dan 31. 12. so predstavljene v tabeli v nadaljevanju.

	v EUR	
	Stanje 31. 12. 2024	Stanje 31. 12. 2023
Obveznosti do države	9.257.415	10.837.586
Blagovni izvedeni instrumenti	5.430.089	11.693.266
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	430.719	2.778.502
Obveznosti do zaposlenih	261.900	242.996
Druge kratkoročne obveznosti	347	412.999
SKUPAJ	15.380.470	25.965.349

Obveznosti do države v višini 9.257.415 EUR [2023: 10.837.586 EUR] vključujejo poleg obveznosti za plačilo DDV in obveznosti za plačilo trošarine, ekološke takse in prispevke za zagotavljanje podpore proizvodnji električne energije iz obnovljivih virov energije in SPTE, tudi obveznost za prispevke na bruto plače.

Med blagovnimi izvedenimi instrumenti je del v višini 4.808.249 EUR namenjen varovanju pred tveganji ter je učinek iz teh blagovnih izvedenih instrumentov pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu in prikazan med rezervami za varovanje pred tveganjem v okviru kapitala.

Vnaprej vračunani stroški in odhodki so oblikovani za vnaprej vračunane stroške nabave zemeljskega plina, storitev, stroške iz neizkoriščenega dopusta in nezaračunane stroške iz poslovnega sodelovanja na področju zagotavljanja prihrankov energije pri končnih odjemalcih.

Obveznosti do zaposlenih vključujejo bruto plače, prispevke na plače, premije dodatnega pokojninskega zavarovanja in druge stroške dela za december 2024, izplačane januarja 2025.

V okviru celotnega stanja obveznosti do dobaviteljev skupina Geoplin na dan 31. 12. 2024 ne izkazuje poslovnih obveznosti do člana posloводства.

2.8.6 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja tveganje, da nasprotna stran ne bo izpolnila obveznosti iz dogovorjenih pogodb ali finančnih instrumentov. Skupina Geoplin je izpostavljena kreditnemu tveganju iz operativnega poslovanja, predvsem iz naslova terjatev do kupcev ter iz financiranja, večinoma iz danih posojil in denarnih sredstev.

Koncentracija kreditnega tveganja ni razkrita. Skupina na dan 31. 12. 2024 nima finančnih sredstev, ki bi bila zapadla in neoslabljena.

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju skupine Geoplin predstavlja tabela v nadaljevanju na dan 31. 12. 2024 in na dan 31. 12. 2023.

	v EUR	
	Stanje 31. 12. 2024	Stanje 31. 12. 2023
Deleži podjetij	1.817.797	1.817.600
Delnice podjetij	3.792.600	2.805.320
Nekratkoročna posojila	21.000.000	21.000.000
Terjatve do kupcev	111.097.075	113.421.470
Kratkoročne finančne naložbe	74.309.870	16.431.322
Druga kratkoročna sredstva	770.335	467.242
Denar in denarni ustrezniki	2.189.998	7.348.326

Na dan poročanja so kreditnemu tveganju najbolj izpostavljene terjatve do kupcev, ki so glede na konec leta 2023 nižje za 2 %, in kratkoročne finančne naložbe, ki so glede na konec leta 2023 višje za 4,52-krat.

Skupina obvladuje kreditno tveganje z zavarovanjem terjatev pri Zavarovalnici Triglav, s finančnimi jamstvi in z garancijami.

Zavarovanje terjatev do kupcev

	v EUR	
	Stanje 31. 12. 2024	Stanje 31. 12. 2023
Bruto terjatve do kupcev	114.210.700	115.022.077
Oblikovani popravek vrednosti	-3.113.625	-1.600.607
Neto terjatve do kupcev	111.097.075	113.421.470
Zapadle terjatve do kupcev (bruto)	9.215.953	20.808.809
Delež zapadlih terjatev v odprtih terjativah	8 %	18 %
Zavarovane terjatve do kupcev nad 100.000 EUR	65.280.785	212.693.688

Pri prikazu zavarovanj so zajeta vsa zavarovanja.

Terjatev do največjega posameznega kupca na dan 31. 12. 2024 znaša 18.178.727 EUR [31. 12. 2023: 33.155.997 EUR] in predstavlja 16,4 % terjatev do kupcev v skupini [31. 12. 2023: 29,2 %].

Glavni del terjatev so terjatve do kupcev v državi in v tujini iz prodaje zemeljskega plina. Kupci so razpršeni, tako da ni večje izpostavljenosti do posameznega kupca.

2.9 POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA

Po datumu poročanja ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na prikazane povzetke konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2024.



Direktor
Simon Urbanc

2.10 DODATNA POJASNILA NA PODLAGI ZAKONA O OSKRBI Z ELEKTRIČNO ENERGIJO, ZAKONA O OSKRBI S PLINI IN ZAKONA O OSKRBI S TOPLOTO IZ DISTRIBUCIJSKIH SISTEMOV

V letu 2024 skupina Geoplin ni opravljala prenosnih ali distribucijskih dejavnosti, dejavnosti na področju utekočinjenega zemeljskega plina ali skladiščnih dejavnosti, za katere zakon predpisuje vodenje ločenih računovodskih evidenc in razkritje ločenih računovodskih izkazov v pojasnilih k računovodskim izkazom.



Direktor
Simon Urbanc

2.11 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA ZA SKUPINO GEOPLIN



Poročilo neodvisnega revizorja o povzetkih konsolidiranih računovodskih izkazov

Lastnikom družbe GEOPLIN d.o.o. Ljubljana

Naše mnenje

Po našem mnenju so priloženi povzetki konsolidiranih računovodskih izkazov družbe GEOPLIN d.o.o. Ljubljana (»družba«) in njenih odvisnih družb (skupaj imenovanih »Skupina«) v vseh pomembnih pogledih skladni z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Povzetki konsolidiranih računovodskih izkazov

Povzetki konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, ki izhajajo iz revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov za leto, ki se je končalo 31. 12. 2024, obsegajo:

- povzetek konsolidiranega izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. 2024;
- povzetek konsolidiranega izkaza poslovnega izida za tedaj končano leto;
- povzetek konsolidiranega izkaza drugega vseobsegajočega donosa za tedaj končano leto;
- povzetek konsolidiranega izkaza denarnih tokov za tedaj končano leto;
- povzetek konsolidiranega izkaza gibanja kapitala za tedaj končano leto; in
- povezana pojasnila k povzetkom revidiranih računovodskih izkazov.

Povzetki konsolidiranih računovodskih izkazov ne vsebujejo vseh razkritij, ki jih zahtevajo Mednarodni standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Zato branje povzetkov konsolidiranih računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih ni nadomestilo za branje revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Revidirani konsolidirani računovodski izkazi in poročilo o njih

V revizorjevem poročilu z dne 10. 6. 2025 je o revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih izraženo neprilagojeno revizijsko mnenje.

V našem poročilu ni ključnih revizijskih zadev, ki bi jih morali sporočiti.

Odgovornost posloводства za povzetke revidiranih računovodskih izkazov

Posloводство je odgovorno za pripravo povzetkov konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Cesta v Kleče 15, SI-1000 Ljubljana, Slovenija
T: +386 (1) 5836 000, F: +386 (1) 5836 099, www.pwc.com/si
Matična št.: 5717159, davčna št.: SI35498161

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno št. 12156800 s sklepom Srg. 200110427 z dne 19. 07. 2001 pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014/94. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 34.802 EUR. Seznam zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.



Revizorjeva odgovornost

Revizorjeva odgovornost je izraziti mnenje o tem, ali so povzetki konsolidiranih računovodskih izkazov v vseh pomembnih pogledih skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi na podlagi postopkov, ki so bili opravljeni v skladu s prenovljenim Mednarodnim standardom revidiranja (MSR) 810 – »Posli poročanja o povzetkih računovodskih izkazov«.

Za in v imenu družbe PricewaterhouseCoopers d.o.o.:


Ales Grm
Pooblaščen revizor

 PricewaterhouseCoopers d.o.o.
6


Primož Kovacic
Direktor, pooblaščen revizor

10. junij 2025
Ljubljana, Slovenija

POVZETEK
KONSOLIDIRANEGA
LETNEGA POROČILA
2024

Geoplin d.o.o. Ljubljana

Cesta Ljubljanske brigade 11
1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon: 01 582 08 00
Faks: 01 582 08 06
www.geoplin.si

Izdajatelj: Geoplin d.o.o. Ljubljana
Produkcija: Studio Zodiak
Spremno besedilo: Zdravko Duša
Fotografije: arhiv Geoplin
Oblikovanje: Studio Zodiak,
Jernej Kokelj, Andreja Vekar
Ljubljana, junij 2025

