

**PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC
DRUŽBE AG, družba za investicije d.d.
V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM
TRGU**



POVZETEK PROSPEKTA ZA UVRSTITEV DELNIC DRUŽBE AG, DRUŽBA ZA INVESTICIJE D.D. V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

TO JE POVZETEK PROSPEKTA ZA UVRSTITEV DELNIC DRUŽBE AG, DRUŽBA ZA INVESTICIJE D.D. V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU, KI GA JE AGENCIJA ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV POTRDILA Z ODLOČBO ŠTEVILKA 40200-4/2013-4 Z DNE 30.4.2013 (v nadaljevanju: Prospekt)

A. UVOD IN OPOZORILA

Povzetek prospekta je potrebno brati kot uvod v prospekt. Vlagatelji naj pred vsako odločitvijo za naložbo v vrednostne papirje preučijo celoten prospekt.

V primeru, če se v zvezi z informacijami iz prospekta na sodišču vloži zahtevek, vlagatelj tožnik v skladu z nacionalno zakonodajo držav članic nosi stroške prevoda prospekta pred začetkom sodnega postopka.

Civilnopravno odgovornost nosijo izključno osebe, ki so predložile izvleček, vključno z njegovim prevodom, vendar samo če je izvleček zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli prospekta ali če ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v takšne vrednostne papirje, kadar se bere skupaj z drugimi deli prospekta.

Prospekt je na razpolago na sedežu izdajatelja, na spletnih straneh izdajatelja (<http://www.agog.si>) in na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d. (<http://seonet.ljse.si>).

O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer izdajatelj javnost obvešča z objavo na spletnih straneh <http://www.agog.si> in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>).

B. IZDAJATELJ

B.1 Pravno in poslovno ime izdajatelja

AG, družba za investicije d.d. (v nadaljevanju »**izdajatelj**« ali »**AG d.d.**«)

Op.: Družba Agrogorica d.d., Vrtojbenska cesta 48, Šempeter pri Gorici je na skupščini dne 23.6.2011 sprejela sklep o spremembi naziva in sedeža družbe, ki se glasi: AG, družba za investicije d.d., Kavčičeva ul. 66, 1000 Ljubljana. Sprememba je bila vpisana v sodni register dne 15.7.2011.

B.2 Sedež in pravna oblika izdajatelja, zakonodaja, v skladu s katero izdajatelj opravlja dejavnost in država ustanovitve

Sedež:	Ljubljana
Poslovni naslov:	Kavčičeva ulica 66, 1000 Ljubljana
Statusno-pravna oblika:	Delniška družba
Država ustanovitve:	Slovenija

Družba deluje po slovenskem pravu.

B.3 Opis vrste poslovanja izdajatelja in njegove glavne dejavnosti

Družba AG d.d. je investicijska družba, ki vlagava v delnice in deleže družb doma in v tujini in deluje v smeri uravnoveženja svojih naložb med proizvodno-razvojnimi dejavnostmi ter okoljskimi tehnologijami. Prihodki družbe so predvsem iz naslova finančnih naložb in obresti. Z izdajo novih delnic je družba pridobila dodaten kapital, kar bo pripomoglo k povečanju investicijske sposobnosti in stabilnosti poslovanja družbe.

Vse trenutne investicije in naložbe izdajatelja so na slovenskem trgu, v skladu s priložnostmi na tržišču bo v prihodnje izdajatelj vlagal v družbe tako v Sloveniji kot tudi v tujini.

Konkurenčni položaj izdajatelja je težko opredeliti, ker po obsegu sredstev sodi med družbe, ki nimajo precejšnjega vpliva na finančni trg v Sloveniji. Na slovenskem finančnem trgu so različne finančne skupine, ki delujejo na lokalni kot tudi na globalni ravni, zasebni investitorji, banke, borzno-posredniške družbe, lokalne skupnosti in državne institucije.

B.4 Opis najpomembnejših trendov

V letih 2009 in 2010 je bil izdajatelj v postopku prestrukturiranja in se je pripravljala na začetek investicijsko-proizvodnega ciklusa. V letih 2011 in 2012 se je izdajatelj dodatno finančno okrepil in povečal obseg naložb. V prihodnjih letih je predviden pretežen poudarek na investicijskem delu, družba bo delovala v smeri uravnoveženja svojih naložb med proizvodnimi in razvojnimi dejavnostmi.

B.5 Organizacijska struktura

Družba AG d.d. je v večinski lasti družbe ZIF Moneta a.d., ki ima po povečanju osnovnega kapitala v lasti 1.395.654 navadnih imenskih kosovnih delnic, kar predstavlja 60,66 % glasovalnih pravic. AG d.d. je do navedene družbe v položaju odvisne družbe. Preostali večji lastniki družbe AG d.d. so: Otrant Invest, Ulcinj (skrbniški račun pri Zvezi bank Borovlje, 10,79 % vseh delnic), OIF Moneta a.d. (7,21 % vseh delnic), Invest Nova fond a.d. Bijeljina (3,83 % vseh delnic), Privrednik Invest a.d. Banja Luka (1,99 % vseh delnic) in Kapital Invest d.o.o. Mostar (0,73 % vseh delnic). Vse navedene družbe delujejo usklajeno (na osnovi povezanosti in /ali skupne prevzemne ponudbe).

Družba AG d.d. ima na dan 31.12.2012 neposredno več kot 20% lastniški delež v naslednjih družbah:

- ETA živilska industrija, d.d., Kajuhova pot 4, Kamnik: 100% vseh delnic družbe,
- Strenia IND d.o.o., Kavčičeva ulica 66, Ljubljana: 100% delež,
- Plama – Pur d.d., Podgrad 17, Podgrad: 343.400 delnic oz. 50% vseh delnic družbe,
- Sončni vrt d.o.o., Bogojina 163D, 9222 Bogojina: 50 % delež,
- Panonska energetika d.o.o., Bogojina 163D, 9222 Bogojina: 50 % delež.

B.6 Interes fizičnih in pravnih oseb

Izdajatelj ni seznanjen z obstojem fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v uvrstitev delnic družbe AG d.d. v organizirano trgovanje, ki bi imele morebitne interese, vključno z nasprotujočimi, ki bi bili bistveni za predmetno uvrstitev v organizirano trgovanje.

Vsi delničarji družbe imajo enake glasovalne pravice.

Za uvrstitev delnic na organizirani trg izdajatelj ni povabil k sodelovanju borzno-posredniške družbe. Vsa dejanja, potrebna za uvrstitev delnic na organizirani trg, je izdajatelj opravil sam.

B.7 Izbrane pretekle finančne informacije

Postavka	31.12.2012*	31.12.2012**	31.12.2011***	31.12.2010****
Sredstva	56.136.627	15.511.627	7.332.136	5.637.902
Dolgoročne finančne naložbe	3.445.849	14.232.038	2.811.000	2.502.000
Kratkoročne finančne naložbe	2.076.125	562.773	3.793.364	1.460.899
Kapital	31.898.459	9.714.651	5.169.414	5.370.645
Dolgoročne finančne obveznosti	9.665.868	3.845.000	2.000.000	34.901
Kratkoročne finančne obveznosti	6.392.470	1.412.901	137.260	0
Dolgoročne poslovne obveznosti	758.840	396	185	1.191
Kratkoročne poslovne obveznosti	6.469.378	524.974	22.777	263.182
Poslovni prihodki	12.916.199	221.765	25.841	735.444
Dobiček / izguba iz poslovanja (EBIT)	330.782	58.281	-173.888	473.697
Prihodki iz financiranja	408.019	280.712	116.421	24.093
Odhodki iz financiranja	338.759	272.145	144.208	24.571
Čisti dobiček/izguba obdobja	555.564	72.220	-197.395	475.296

Vir: Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012, Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011 in Letno poročilo družbe Agrogorica d.d. za leto 2010.

Op.:

*podatki iz konsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

**podatki iz nekonsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

*** podatki iz nekonsolidiranega revidiranega letnega poročila.

****podatki iz konsolidiranega revidiranega letnega poročila. V letu 2010 je bila v konsolidacijo poleg družbe AG d.d. vključena še odvisna družba Tera Dva d.o.o.

B8. Izbrane ključne začasne finančne informacije

Izdajatelj je zadnje finančne informacije (konsolidirane in nekonsolidirane) objavil za leto 2012. Revizijsko poročilo za leto 2012 do priprave tega dokumenta še ni bilo izdano. Od 31.12.2012 do objave tega dokumenta niso nastali pomembnejši dogodki, ki bi pomembneje vplivali na sredstva in obveznosti izdajatelja (ki bi presegali 10% vrednosti kapitala in sredstev), zato začnih informacij v tem dokumentu ne objavlja.

B.9 Napoved ali ocena dobička

Izdajatelj v prospekt ni vključil napovedi ali ocene dobička, ker ni nikjer javno objavil finančnih podatkov, komentarjev ali ocen oziroma napovedi, ki se nanašajo na prihodnja časovna obdobja.

B.10 Opis morebitnih pridržkov v revizijskem poročilu o preteklih finančnih informacijah

Revizor izdajatelja za poslovni leti 2012 in 2011 je revizijska družba KPMG Slovenija podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana (v nadaljevanju: **KPMG Slovenija, d.o.o.**), ki je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo. Računovodske izkaze izdajatelja za leti 2010 je revidirala revizijska družba AUDIT & CO – družba za revizijo in svetovanje d.o.o., Lendavska 18, 9000 Murska Sobota (v nadaljevanju: **AUDIT & CO d.o.o.**), ki je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo. Revizijski poročili za poslovni leti 2011 in 2010 sta bili brez pridržkov, za leto 2012 revizorjevo poročilo še ni bilo izdano.

B.11 Izjava o zadostnosti obratnega kapitala

Izdajatelj na dan 31.12.2012 izkazuje 1.061.658 EUR kratkoročnih sredstev in 1.937.876 EUR kratkoročnih obveznosti. Največji del kratkoročnih obveznosti predstavljajo obveznosti iz naslova kratkoročnega posojila in natečenih obresti od izdanih obveznic. Na isti dan izdajatelj izkazuje dolgoročne finančne naložbe v višini 14.232.038 EUR. Po mnenju izdajatelja gibljiva sredstva zadoščajo njegovim poslovnim potrebam. Konec leta 2011 so kratkoročna sredstva znašala 4.506.911 EUR, pri čemer so kratkoročne finančne naložbe znašale 2.811.000 EUR. Vrednosti dolgoročnih finančnih naložb na dan 31.12.2012 je v primerjavi z 31.12.2011 višja predvsem zaradi naložbe v družbo Plama-Pur d.d. in družbo ETA živilska industrija, d.d.

C. VREDNOSTNI PAPIRJI**C.1 Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev sprejetih v trgovanje**

Osnovni kapital izdajatelja je pred izdajo novih delnic znašal 9.274.156,61 EUR in je bil razdeljen na 1.563.028 navadnih, prosto prenosljivih, nematerializiranih imenskih kosovnih delnic z glasovalnimi pravicami. Po izdaji novih delnic in vpisu sklepa o povečanju osnovnega kapitala družbe pa znaša osnovni kapital 13.652.275,20 EUR in je razdeljen na 2.300.898 navadnih, prosto prenosljivih, imenskih, kosovnih delnic. Prospekt se nanaša na 737.870 novih, navadnih, prosto prenosljivih, imenskih, kosovnih delnic, izdanih v nematerializirani obliki, z oznako AGOG in ISIN kodo SI0031110743, ki z že uvrščenimi delnicami v organizirano trgovanje, tvorijo isti razred. Vse delnice družbe so vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi Centralno klirinško depotna družba, d.d. (v nadaljevanju »KDD«).

C.2. Valuta delnic

Vse delnice družbe so izdane kot kosovne delnice in nimajo oznake valute.

C.3 Število delnic

Skupno število vseh delnic:	2.300.898
Število delnic pred izdajo novih delnic:	1.563.028
Število delnic na katere se nanaša prospekt:	737.870

C.4 Opis pravic, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev

Delnice, na katere se nanaša ta prospekt, so po vsebini pravic izenačene z že obstoječimi navadnimi, prosto prenosljivimi, imenskimi, kosovnimi delnicami izdajatelja z oznako AGOG, ki dajejo njihovim imetnikom pravico do:

- udeležbe pri upravljanju izdajatelja (vsaka delnica en glas);
- pravico do dela dobička (dividenda);
- ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju izdajatelja.

C.5 Opis morebitnih omejitev glede proste prenosljivosti vrednostnih papirjev

Novo izdane delnice so enako kot obstoječe delnice prosto prenosljive, v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi, statutom izdajatelja in pravili poslovanja KDD.

C.6 Mesto trgovanja z delnicami

Delnice bodo uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev, to je na Ljubljansko borzo, d.d., Ljubljana, v Vstopno kotacijo, kjer že kotirajo obstoječe delnice izdajatelja z oznako AGOG.

C.7 Politika dividend

Imetniki navadnih delnic družbe AG d.d. imajo pravico do dela dobička (dividende), ki se izplačuje v rokih, višini in na način, določen s sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička. Za imetnike nerezidente ne veljajo posebne omejitve, postopki izplačila dividend tečejo skladno z veljavno zakonodajo.

Odločitev družbe o izplačevanju dividend v prihodnjih letih bo odvisna predvsem od ustvarjenega dobička, likvidnostnega položaja družbe in od morebitnih priložnosti za nove naložbe. Upravni odbor je pooblaščen, da izplačuje dividende tudi med letom (vmesne dividende) glede na predviden dobiček tekočega leta. Vmesne dividende ne smejo biti višje od polovice vrednosti predvidenega dobička po oblikovanju rezerv, niti od polovice dobička preteklega leta.

D.1. TVEGANJA

Vlagatelji morajo pred sprejemom odločitve o naložbi preučiti tudi ostale informacije, ki so navedene v prospektu. Katero koli od v nadaljevanju navedenih tveganj lahko neugodno vpliva na poslovanje, finančni položaj in rezultate izdajatelja. Predstavljeni dejavniki tveganja obsegajo po mnenju izdajatelja bistvena, vendar ne nujno vsa možna tveganja in negotovosti, s katerimi se izdajatelj sooča. Dodatna tveganja in negotovosti, vključno s tveganji, ki izdajatelju trenutno niso znana, imajo lahko za posledico nižje prihodke, višje stroške, ali pa lahko na kakšen drugačen način negativno vplivajo na poslovanje izdajatelja.

D.2. Tveganja, povezana z izdajateljem

Izdajatelj je pri poslovanju izpostavljen poslovnim in finančnim tveganjem. Poslovna tveganja se nanašajo predvsem na sposobnost zagotavljanja kratkoročnega in dolgoročnega ustvarjanja poslovnih prihodkov, obvladovanje stroškov, ohranjanje vrednosti sredstev ter obvladovanje poslovnih in finančnih obveznosti. Tovrstna tveganja so v veliki meri odvisna od splošnih gospodarskih gibanj in stanjem globalnega trga. Pri poslovnih tveganjih je za družbo najpomembnejše investicijsko tveganje. Pri investicijskih tveganjih je ključnega pomena obvladovanje tveganj, ki so povezana z doseganjem načrtovane ekonomike naložb z uspešnim aktiviranjem investicij. Tovrstna tveganja skuša družba omejiti z načrtovanjem investicij, nadziranjem učinkov investicij in z zviševanjem ravni kakovosti priprave in izvedbe investicijskih projektov.

Pri finančnem tveganju se izpostavlja predvsem plačilno sposobnostna tveganja, kreditno tveganje in tveganje spremembe obrestne mere. Izpostavljenost posameznim vrstam finančnih tveganj ter ukrepe za varovanje pred njimi izdajatelj izvaja in presoja podlagi učinkov na denarne tokove. Za varovanje pred finančnimi tveganji v okviru redne dejavnosti izvaja ustrezne aktivnosti varovanja (ščitenja) na poslovnem, naložbenem in finančnem področju.

D.3. Tveganja, povezana s ponujenimi delnicami in trgom vrednostnih papirjev

Z delnicami izdajatelja se že trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v segmentu vstopna kotacija. Tudi nove delnice bodo uvrščene v isti segment. Gibanje cene delnice bo podvrženo tržnim zakonitostim ponudbe in povpraševanja. Obstaja tudi nevarnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečaja na delniških trgih, zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer.

E. PONUDBA

Delnice na katere se nanaša prospekt so že izdane in niso bile ponujene javnosti. V skladu z 49. členom ZTFI je bil izdajatelj oproščen objave prospekta za izdajo novih delnic.

KAZALO

1.	ODGOVORNE OSEBE	1
2.	ZAKONITI REVIZORJI.....	2
3.	IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE.....	2
4.	KLJUČNE INFORMACIJE.....	5
4.1.	IZJAVA O ZADOSTNOSTI OBRATNEGA KAPITALA	5
4.2.	KAPITALIZACIJA IN ZADOLŽENOST	5
4.3.	INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB	5
4.4.	RAZLOGI ZA UVRSTITEV V TRGOVANJE	5
5.	DEJAVNIKI TVEGANJA.....	6
5.1.	TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM	6
5.2.	TVEGANJA POVEZANA Z DELNICAMI	7
6.	INFORMACIJE O DELNICAH, KI BODO PONUJENE V TRGOVANJE	8
6.1	OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA	8
6.2.	ZAKONODAJA, PO KATERI SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI IZDANI	8
6.3.	OBLIKA DELNIC.....	8
6.4.	VALUTA DELNIC.....	8
6.5.	OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z DELNICAMI.....	8
6.6.	IZJAVA O SKLEPIH, POOBLASTILIH IN ODOBRI TVAH, NA TEMELJU KATERIH SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI IZDANI	9
6.7.	PRENOSLJIVOST DELNIC	10
6.8.	PREDPISI GLEDE PONUDB ZA PREVZEM TER PRAVIL ZA IZKLJUČITEV IN IZSTOP	10
6.9.	PREVZEMNE PONUDBE V ZADNJEM FINANČNEM LETU	11
6.10.	INFORMACIJE O DAVKIH.....	11
7.	SPREJEM V TRGOVANJE.....	17
7.1.	MESTO TRGOVANJA.....	17
7.2.	OSTALI TRGI	17
7.3.	BANKE ALI BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI DELNIC NA ORGANIZIRANI TRG.....	17
7.4.	STABILIZACIJA IN ZAGOTAVLJANJE LIKVIDNOSTI	17
8.	PRODAJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV S STRANI IMETNIKOV	17
9.	STROŠKI UVRSTITVE DELNIC NA ORGANIZIRANI TRG	17
10.	PODATKI O IZDAJATELJU	18
10.1.	POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA.....	18
10.1.1.	<i>Pravno in poslovno ime izdajatelja</i>	<i>18</i>
10.1.2.	<i>Kraj registracije izdajatelja in številka registracije.....</i>	<i>18</i>
10.1.3.	<i>Datum vpisa ustanovitve izdajatelja v register</i>	<i>18</i>

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

10.1.4.	<i>Sedež in pravna oblika izdajatelja</i>	18
10.1.5.	<i>Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti</i>	19
10.2.	INVESTICIJE	20
10.2.1.	<i>Naložbena dejavnost po posameznih letih</i>	20
10.2.2.	<i>Opis investicij, ki še potekajo</i>	21
10.2.3.	<i>Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih naložbah</i>	21
11.	PREGLED POSLOVANJA IZDAJATELJA	21
11.1.	OSNOVNA DEJAVNOST	21
11.2.	OSNOVNI TRGI IN KONKURENČNI POLOŽAJ	21
11.3.	PATENTI, LICENCE IN POMEMBNE POGODBE.....	21
12.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	22
13.	PREMOŽENJE, OBRATI IN OPREMA	22
13.1.	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA IN NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	22
13.2.	OKOLJSKI PROBLEMI, KI LAHKO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVO RABO OPREDMETENIH STALNIH SREDSTEV	22
14.	KAPITALSKA SREDSTVA	22
14.1.	INFORMACIJE O KAPITALSKIH SREDSTVIH IZDAJATELJA	22
14.2.	RAZLAGA VIROV IN ZNESKOV TER OPIS DENARNIH TOKOV	23
14.3.	INFORMACIJE O ZAHTEVAH PO ZADOLŽEVANJU IN STRUKTURI FINANCIRANJA.....	23
15.	INFORMACIJE O TRENDIH	23
16.	UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI TER VIŠJI VODSTVENI DELAVCI	23
16.1.	ČLANI ORGANOV VODENJA ALI NADZORA.....	23
16.2.	DRUGI VODSTVENI DELAVCI.....	24
16.3.	NASPROTJE INTERESOV ČLANOV ORGANOV VODENJA ALI NADZORA.....	24
16.4.	PLAČILA IN DAJATVE.....	25
17.	ORGANIZACIJSKA PRAKSA	25
17.1.	ZAČETEK IN POTEK MANDATA ČLANOV UPRAVNEGA ODBORA	25
17.2.	SKLADNOST Z REŽIMOM UPRAVLJANJA PODJETIJ	25
17.3.	REVIZIJSKE KOMISIJE	25
18.	ZAPOSLENI	26
18.1.	ŠTEVILO ZAPOSLENIH	26
18.2.	LASTNIŠTVO DELNIC V KAPITALU IZDAJATELJA	26
19.	VEČJI DELNIČARJI	26
20.	TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANK	27
21.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH, OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH	28
21.1.	PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE IN NJIHOVA REVIZIJA	28

21.1.1. Letni računovodski izkazi.....	28
21.1.2. Pojasnilo k računovodskim izkazom na dan 31.12.2012.....	37
21.3. POLITIKA DIVIDEND.....	37
21.4. PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI	37
22. DODATNE INFORMACIJE	38
22.1. DELNIŠKI KAPITAL	38
22.2. STATUT IZDAJATELJA	39
22.3. DOVOLJENJE ZA OPRAVLJANJE DEJAVNOSTI	40
23. POMEMBNE POGODBE.....	40
24. INFORMACIJE TRETJIH OSEB, IZJAVA STROKOVNJAKOV, DEKLARACIJE O VSEH INTERESIH.....	40
25. RAZKRITI DOKUMENTI.....	40

KAZALO SKLICEVANJ

1. Letna poročila družbe AG d.d. (do 23.6.2011 Agrogorica d.d.) za leti 2010 in 2011 so brezplačno dostopna na spletni strani: <http://www.agog.si>, objavljena pa so tudi na spletni strani Ljubljanske borze, d.d. (<http://seonet.ljse.si/>).
2. Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012 je brezplačno dostopno na spletni strani: <http://www.agog.si>, objavljeno pa je tudi na spletni strani Ljubljanske borze, d.d. (<http://seonet.ljse.si/>).
3. Objave pomembnih novic in poslovnih dogodkov družbe AG d.d. so brezplačno dostopne na spletni strani: <http://www.agog.si> in na spletni strani Ljubljanske borze, d.d. (<http://seonet.ljse.si/>).
4. Prospekt je javnosti na razpolago brezplačno v elektronski obliki na spletni strani družbe AG d.d. (<http://www.agog.si>) in na spletni strani Ljubljanske borze, d.d. (<http://seonet.ljse.si/>).
5. Statut družbe je objavljen na spletni strani družbe AG d.d. na naslovu: <http://www.agog.si>

SLOVARČEK IZRAZOV IN KRATIC

RS	Republika Slovenija
EU	Evropska unija (European Union)
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev RS
KDD	Centralna klirinško depotna družba, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana
LJSE	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev d.d. Ljubljana
ZTFI	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07, popr. 78/11 in 55/12)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06, popr. 60/06, 32/12 in 57/12)
ZTVP-1	Zakon o trgu vrednostnih papirjev – ZTVP-1 (Uradni list RS, št. 56/99)
ZNVP	Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih – ZNVP (Uradni list RS, št. 23/99, popr. 114/06, 58/09, 78/11)
ZPre-1	Zakon o prevzemih – ZPre-1 (Uradni list RS, št. 79/06, popr. 1/08, 68/08, 35/11, 55/11, 38/12)
OZ	Obligacijski zakonik – OZ (Uradni list RS, 83/01, popr. 32/04, 28/06 in 40/07)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost – ZDDV-1 (Uradni list RS št. 117/06, popr. 33/09, 85/09, 85/10, 18/11, 78/11 in 38/12)
ZDDPO-2	Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb – ZDDPO-2 (Uradni list RS, št. 117/06, popr. 90/07, 56/08, 76/08, 92/08, 5/09, 96/09, 43/10, 59/11, 24/12 in 30/12)
ZDoh-2	Zakon o dohodnini – Zdoh-2 (Uradni list RS, št. 117/2006 s kasnejšimi spremembami)
ZUJF	Zakon za uravnoteženje javnih financ (Uradni list RS, št. 40/2012)

1. ODGOVORNE OSEBE

AG d.d., s sedežem v Ljubljani, poslovni naslov Kavčičeva ulica 66, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: **izdajatelj ali AG d.d.**) sprejema odgovornost za vse informacije, ki so podane v prospektu. Izdajatelj z vso primerno skrbnostjo zagotavlja, da so po njegovem najboljšem vedenju prikazane informacije, vsebovane v prospektu, v skladu z dejstvi ter da poleg informacij, navedenih v tem prospektu, ni drugih pomembnejših informacij o izdajatelju, o njegovem poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju.

Uporaba prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je izdan. Razmnoževanje prospekta v druge namene, v celoti ali deloma, ter uporaba in objava podatkov in delov besedila, niso dovoljeni.

Ljubljana, april 2013

Upravni odbor:

Gregor Kopriva, predsednik upravnega odbora



Bosiljka Ščepanović, namestnica predsednika upravnega odbora



Marjanca Drame, izvršna direktorica



2. ZAKONITI REVIZORJI

Revizor izdajatelja za poslovni leti 2012 in 2011 je revizijska družba KPMG Slovenija podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana (v nadaljevanju: **KPMG Slovenija, d.o.o.**), ki je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo.

Računovodske izkaze izdajatelja za leti 2010 je revidirala revizijska družba AUDIT & CO – družba za revizijo in svetovanje d.o.o., Lendavska 18, 9000 Murska Sobota (v nadaljevanju: **AUDIT & CO d.o.o.**), ki je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo.

Revizijski poročili za poslovni leti 2011 in 2010 sta bili brez pridržkov, revizijsko poročilo za leto 2012 do priprave tega dokumenta še ni bilo izdano.

Za leto 2012 je izdajatelj pripravil konsolidirane računovodske izkaze, v konsolidacijo so poleg izdajatelja vključene naslednje družbe: skupina ETA, ki poleg obvladujoče družbe ETA, živilska industrija, d.d., Kajuhova pot 4, Kamnik (v nadaljevanju: **ETA d.d.**), vključuje še družbo S-Real d.d., Šubičeva ulica 3, Ljubljana (66,29%), Plama – Pur d.d., Podgrad 17, Podgrad (v nadaljevanju: **Plama-Pur d.d.**), Strenia IND d.o.o., Kavčičeva ulica 66, Ljubljana (v nadaljevanju: **Strenia IND d.o.o.**), Sončni vrt d.o.o., Bogojina 163D, 9222 Bogojina (v nadaljevanju: **Sončni vrt d.o.o.**). Družba Panonska energetika d.o.o., Bogojina 163D, Bogojina (v nadaljevanju: **Panonska energetika d.o.o.**) ni vključena v konsolidacijo, ker je delež v družbi bil pridobljen šele konec poslovnega leta 2012 in ni bilo vpliva na poslovanje družbe AG d.d.

Izdajatelj v letu 2011 ni pripravljala konsolidiranih računovodskih izkazov.

V letu 2010 je izdajatelj pripravil konsolidirane računovodske izkaze. V konsolidacijo je poleg izdajatelja bila vključena samo družba Tera Dva d.o.o.-v likvidaciji, Kavčičeva ulica 66, 1000 Ljubljana, družba Sončni vrt d.o.o. zaradi pravnih postopkov v zvezi s poskusom izključitve izdajatelja kot večinskega lastnika, ni bila vključena v konsolidacijo.

3. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE

V tem poglavju so predstavljene informacije in podatki iz računovodskih izkazov, ki se pojavljajo tudi na drugih mestih v tem prospektu. Računovodski izkazi za leta 2010 in 2011 so bili revidirani, o čemer je več napisano v 2. Poglavju tega prospekta, t.j. »2. Zakoniti revizorji«. Računovodski izkazi na dan 31.12.2012 do izdaje tega prospekta še niso bili revidirani. Nekatero številke v tem poglavju so bile zaokrožene, zato so mogoče majhne razlike med številkami za iste kategorije v različnih tabelah.

Izbrani podatki iz izkaza poslovnega izida

Tabela 1: Izbrane informacije iz izkaza poslovnega izida za družbo AG d.d. oz. skupino AG¹

	1-12/2012*	1-12/2012**	1-12/2011***	1-12/2010****
Čisti prihodki iz prodaje	12.916.199	0	10.440	735.444
Sprememba vrednosti zalog	-458.986	0	0	0
Drugi prihodki iz poslovanja	248.811	221.765	15.401	0
Kosmati donos iz poslovanja	12.706.024	221.765	25.841	735.444
Stroški blaga, materiala in storitev	9.419.587	120.646	110.968	112.837
Stroški dela	2.226.580	37.654	61.060	94.425
Amortizacija in prevrednotovalni odhodki	626.812	1.762	25.219	11.741
Popravki obratnih sredstev	3.330	3.330	0	33.068
Oblikovanje rezervacij	11.262	0	0	0
Drugi odhodki poslovanja	87.672	92	2.483	9.676
Dobiček/izguba iz poslovanja (EBIT)	330.782	58.281	-173.888	473.697
Prihodki iz financiranja	408.019	280.724	116.421	24.093
Odhodki iz financiranja	338.759	272.141	144.208	24.571
Dobiček/izguba iz rednega delovanja	400.042	66.864	-201.676	473.219
Izredni prihodki	11.484	5.373	4.281	2.077
Izredni odhodki	6.349	0	0	0
Celotni dobiček/izguba	405.177	72.236	-197.395	475.296
Davki iz dobička	-29.044	0	0	0
Čisti dobiček/izguba obdobja brez vpliva odloženih davkov	434.221	72.236	-197.395	475.296
Drugi prihodki	0	0	0	0
Odloženi davki	-121.343	0	0	0
Čisti dobiček/izguba obdobja	555.564	72.236	-197.395	475.296

Vir: Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012, Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011 in Letno poročilo družbe Agrogorica d.d. za leto 2010.

Op.:

*podatki iz konsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

**podatki iz nekonsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

*** podatki iz nekonsolidiranega revidiranega letnega poročila.

****podatki iz konsolidiranega revidiranega letnega poročila. V letu 2010 je bila v konsolidacijo poleg družbe AG d.d. vključena še odvisna družba Tera Dva d.o.o.

¹ Družba Agrogorica d.d., Vrtojbenska cesta 48, Šempeter pri Gorici je na skupščini dne 23.6.2011 sprejela sklep o spremembi naziva in sedeža družbe, ki se glasi: AG, družba za investicije d.d., Kavčičeva ul. 66, 1000 Ljubljana. Sprememba je bila vpisana v sodni register dne 15.7.2011.

Izbrani podatki iz bilance stanja

Tabela 2: Izbrane informacije iz bilance stanja družbe AG d.d.²

	31.12.2012*	31.12.2012**	31.12.2011***	31.12.2010****
SREDSTVA	56.136.627	15.511.627	7.332.136	5.637.902
Stalna sredstva	29.219.567	14.449.968	2.824.515	4.048.497
Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.254.757	0	0	0
Opredmetena osnovna sredstva	22.624.381	217.931	13.515	1.546.497
Dolgoročne finančne naložbe	3.445.849	14.232.038	2.811.000	2.502.000
Gibljava sredstva	26.904.430	1.061.658	4.506.911	1.588.719
Zaloge	10.558.248	0	0	0
Poslovne terjatve	14.082.975	489.735	713.395	127.480
Kratkoročne finančne naložbe	2.076.125	562.773	3.793.364	1.460.899
Dobroimetja pri bankah, čeki in gotovina	187.083	9.151	151	341
Aktivne časovne razmejitev	12.630	0	711	686
Zabilančna sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	56.136.627	15.511.627	7.332.136	5.637.902
Kapital	31.898.459	9.714.651	5.169.414	5.334.428
Vpoklican kapital	9.274.157	9.274.157	3.338.341	3.338.341
Osnovni kapital	9.274.157	9.274.157	3.338.341	3.338.341
Kapital manjšinskih lastnikov	10.920.339	-	-	-
Kapitalske rezerve	31.696	31.696	12.447	12.447
Rezerve iz dobička	333.834	333.834	336.405	336.405
Preneseni čisti poslovni izid	4.297.160	0	321.468	7.349
Čisti poslovni izid poslovnega leta	555.564	72.236	-197.395	475.296
Prevrednotevalni popravki kapitala	6.485.708	2.728	1.160.754	1.164.590
Rezervacije	642.808	0	0	0
Finančne in poslovne obveznosti	23.286.556	5.783.272	2.160.222	299.274
Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	10.424.708	3.845.396	2.000.185	36.092
Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	12.861.848	1.937.876	160.037	263.182
Pasivne časovne razmejitev	308.804	13.704	2.500	4.200
Zabilančne obveznosti	0	0	0	0

Vir: Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012, Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011 in Letno poročilo družbe Agrogorica d.d. za leto 2010.

Op.:

*podatki iz konsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

**podatki iz nekonsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

*** podatki iz nekonsolidiranega revidiranega letnega poročila.

****podatki iz konsolidiranega revidiranega letnega poročila. V letu 2010 je bila v konsolidacijo poleg družbe AG d.d. vključena še odvisna družba Tera Dva d.o.o.

² Glej opombo na strani 4.

4. KLJUČNE INFORMACIJE

4.1. Izjava o zadostnosti obratnega kapitala

Izdajatelj na dan 31.12.2012 izkazuje 1.060.443 EUR kratkoročnih sredstev in 1.937.861 EUR kratkoročnih obveznosti. Največji del kratkoročnih obveznosti predstavljajo obveznosti iz naslova kratkoročnega posojila in natečenih obresti od izdanih obveznic. Na isti dan izdajatelj izkazuje dolgoročne finančne naložbe v višini 14.232.038 EUR. Po mnenju izdajatelja gibljiva sredstva zadoščajo njegovim poslovnim potrebam. Konec leta 2011 so kratkoročna sredstva znašala 4.506.911 EUR, pri čemer so kratkoročne finančne naložbe znašale 2.811.000 EUR. Vrednosti dolgoročnih finančnih naložb je na dan 31.12.2012 v primerjavi z 31.12.2011 višja zaradi naložbe v družbo Plama-Pur d.d. in družbo ETA živilska industrija, d.d.

4.2. Kapitalizacija in zadolženost

Celotni kapital družbe AG d.d na dan 31.12.2012 znaša 9.713.326 EUR, celotne poslovne in finančne obveznosti pa 5.783.382 EUR. Izdajatelj ima dolgoročnih finančnih obveznosti v višini 3.845.521 EUR, ki se nanašajo na posojilo banke (1.845.000 EUR) in izdane obveznice (2.000.000 EUR), ki so bile izdane v prvi polovici leta 2011. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 2.000 apoenov po 1.000,00 EUR. Vsaka obveznica ima 15 kuponov, ki zapadejo v plačilo 1.3. vsako leto do zapadlosti. Zadnji kupon zapade 1.3.2026. Obveznice se obrestujejo po fiksni obrestni meri, ki znaša 7,50 % letno. Obveznice so bile uvrščene tudi na borzni trg. Obveznosti iz naslova zapadlosti prvega in drugega kupona so bile poravnane. Konec leta 2011 je izdajatelj izkazal celotni kapital v višini 5.169.414 EUR, celotne poslovne in finančne obveznosti pa 2.160.222 EUR.

4.3. Interes fizičnih in pravnih oseb

Izdajatelj ni seznanjen z obstojem fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v uvrstitev delnic družbe AG d.d. v organizirano trgovanje, ki bi imele morebitne interese, vključno z nasprotujočimi, ki bi bili bistveni za predmetno uvrstitev v organizirano trgovanje.

4.4. Razlogi za uvrstitev v trgovanje

Razlog za uvrstitev delnic izdajatelja na organiziran trg vrednostnih papirjev je organizirano in pregledno trgovanje z vsemi delnicami družbe in s tem enak položaj vseh delničarjev.

Z izdajo novih delnic je družba pridobila dodaten kapital, kar bo dolgoročno pripomoglo k povečani investicijski sposobnosti in večji stabilnosti poslovanja družbe.

5. DEJAVNIKI TVEGANJA

V tem poglavju so predstavljena tveganja, katerim je izpostavljena družba AG d.d., tj. tveganja, povezana z izdajateljem, in dejavniki tveganja, povezani z delnicami izdajatelja.

Vlagatelji morajo pred sprejemom odločitve o naložbi preučiti tudi ostale informacije, ki so navedene v tem prospektu. Katero koli od v nadaljevanju navedenih tveganj lahko neugodno vpliva na poslovanje, finančni položaj in rezultate izdajatelja. Predstavljeni dejavniki tveganja obsegajo po mnenju izdajatelja bistvena, vendar ne nujno vsa možna tveganja in negotovosti, s katerimi se izdajatelj sooča. Dodatna tveganja in negotovosti, vključno s tveganji, ki izdajatelju trenutno niso znana, imajo lahko za posledico nižje prihodke, višje stroške, ali pa lahko na kakšen drugačen način negativno vplivajo na poslovanje izdajatelja.

5.1. Tveganja povezana z izdajateljem

Družba AG d.d. je pri svojem poslovanju izpostavljena poslovnim in finančnim tveganjem. Poslovna tveganja se nanašajo predvsem na sposobnost zagotavljanja kratkoročnega in dolgoročnega ustvarjanja poslovnih prihodkov, obvladovanje stroškov, ohranjanje vrednosti sredstev ter obvladovanje poslovnih in finančnih obveznosti. Tovrstna tveganja so v veliki meri odvisna od splošnih gospodarskih gibanj in stanjem globalnega trga.

Pri poslovnih tveganjih je za družbo najpomembnejše investicijsko tveganje. Pri investicijskih tveganjih je ključnega pomena obvladovanje tveganj, ki so povezana z doseganjem načrtovane ekonomike naložb z uspešnim aktiviranjem investicij. Tovrstna tveganja skuša družba omejiti z načrtovanjem investicij, nadziranjem učinkov investicij in z zviševanjem ravni kakovosti priprave in izvedbe investicijskih projektov.

Pri finančnem tveganju se izpostavlja predvsem plačilno sposobnostna tveganja, kreditno tveganje in tveganje spremembe obrestne mere. Izpostavljenost posameznim vrstam finančnih tveganj ter ukrepe za varovanje pred njimi izdajatelj izvaja in presoja podlagi učinkov na denarne tokove. Za varovanje pred finančnimi tveganji v okviru redne dejavnosti izvaja ustrezne aktivnosti varovanja (ščitenja) na poslovnem, naložbenem in finančnem področju.

Tveganje plačilne sposobnosti obsega tveganje kratkoročne plačilne nesposobnosti – nelikvidnosti - in tveganje dolgoročne plačilne nesposobnosti - nesolventnosti. Tveganje kratkoročne plačilne nesposobnosti oziroma likvidnostno tveganje, izhaja iz možnosti, da podjetje v določenem trenutku ne bi razpolagalo z zadostnimi likvidnimi sredstvi za poravnavanje svojih tekočih obveznosti oziroma za vzdrževanje normalnega poslovanja. Tveganje je posledica neuskkljenih denarnih prilivov in odlivov. Tveganje dolgoročne plačilne nesposobnosti oziroma tveganje nesolventnosti predstavlja možnost, da podjetje na daljši rok ne bodo sposobna izpolnjevati svojih obveznosti, ko le te dospejo. Tveganje je posledica neuspešnosti poslovanja in neprimerne kapitalske strukture podjetja. Tveganja plačilne sposobnosti podjetje na kratek rok zmanjšujejo z upravljanjem denarnih sredstev za kratkoročno uravnavanje denarnih tokov. Družba AG d.d. zagotavlja finančna sredstva za poravnavanje svojih obveznosti z minimalnim zamikom, ki pa se ne podaljšuje.

5.2. Tveganja povezana z delnicami

Naložbe v vrednostne papirje so po svoji naravi tvegane. Zlasti pri naložbi v lastniške vrednostne papirje se je potrebno zavedati, da začetna naložba ni zagotovljena in da je donosnost lahko tudi negativna, v primeru stečaja izdajatelja pa lahko vlagatelj izgubi tudi pretežni del začetnega vložka.

Likvidnostno tveganje pomeni, da zaradi pomanjkanja povpraševanja na trgu vrednostnih papirjev vlagatelj delnic v želenem trenutku ne bo mogel prodati oziroma jih bo lahko prodal le po nižji ceni. Nelikvidnost povečuje razliko med ponujeno in povpraševano ceno na trgu, ki se lahko močno razlikujeta od povprečne tržne cene. Na splošno je slovenski trg vrednostnih papirjev bistveno manjši, manj likviden in bolj nestanovitni kot uveljavljeni trgi, na primer v Združenih državah Amerike ali v Združenem kraljestvu. Zaradi omejitev slovenskega delniškega trga je cena ponujenih delnic lahko nestanovitna, vlagatelji pa se lahko v primeru neugodnih tržnih razmer soočajo s težavami pri prodaji ponujenih delnic. Tudi bodoče prodaje pomembnih količin delnic izdajatelja ali domneve, da bi do takšnih prodaj lahko prišlo, lahko negativno vplivajo na tržno ceno delnic.

Delnica vsakega izdajatelja je občutljiva na spremembe v gospodarstvu, na katere izdajatelj ne more vplivati in ki lahko povzročijo spremembo vrednosti naložbe, kot npr. sprememba obrestne mere (tveganje obrestne mere) in sprememba zakonodaje (še posebej na področju urejanja trgov denarja in trgov kapitala, na področju davkov in mednarodnega pretoka kapitala). Cena vrednostnih papirjev pa je povezana tudi z naravnimi in ekološkimi nesrečami, vojnami in ostalimi konfliktnimi situacijami. Dejavniki **tržnega tveganja** vključujejo t.i. sistematično oziroma tržno tveganje, ki pomeni nevarnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečaja na delniških trgih, zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer. Poleg tega pa obstaja tudi t.i. nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja, ki je povezano neposredno z izdajateljem, njegovo dejavnostjo in njegovimi aktivnostmi.

6. INFORMACIJE O DELNICAH, KI BODO PONUJENE V TRGOVANJE

6.1 Opis vrednostnega papirja

Osnovni kapital izdajatelja je pred izdajo novih delnic znašal 9.274.156,61 EUR in je bil razdeljen na 1.563.028 navadnih prosto prenosljivih nematerializiranih imenskih kosovnih delnic z glasovalnimi pravicami. Po izdaji novih delnic in vpisu sklepa o povečanju osnovnega kapitala družbe znaša osnovni kapital 13.652.275,20 EUR in je razdeljen na 2.300.898 navadnih, prosto prenosljivih, imenskih, kosovnih delnic.

Ta prospekt se nanaša na 737.870 novih, navadnih, prosto prenosljivih, imenskih, kosovnih delnic, izdanih v nematerializirani obliki, z oznako AGOG in ISIN kodo SI0031110743, ki z že uvrščenimi delnicami v trgovanje na LJSE, tvorijo isti razred.

6.2. Zakonodaja, po kateri so bili vrednostni papirji izdani

Delnice so bile izdane na podlagi slovenske zakonodaje.

6.3. Oblika delnic

Delnice izdajatelja so izdane na ime v nematerizirani obliki ter vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi Centralna klirinško depotna družba, d.d. (v nadaljevanju: **KDD**).

6.4. Valuta delnic

Delnice izdajatelja so izdane kot kosovne delnice in nimajo oznake valute. Pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu izdajatelja na eno navadno kosovno delnico izdajatelja znaša 5,9335 EUR.

6.5. Opis pravic, povezanih z delnicami

Delnice izdajatelja z oznako AGOG dajejo njihovim imetnikom pravico do:

- udeležbe pri upravljanju izdajatelja (vsaka delnica en glas);
- pravico do dela dobička (dividenda);
- ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju izdajatelja.

Imetniki navadnih delnic družbe AG d.d. imajo pravico do dela dobička (dividende), ki se izplačuje v rokih, višini in na način, določen s sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička. Za imetnike nerezidente ne veljajo posebne omejitve, postopki izplačila dividend tečejo skladno z veljavno zakonodajo.

Upravičenje do dividende zastara v skladu z Obligacijskim zakonikom v roku 3 let. V primeru, da v navedenem roku, ki je bil določen za zastaranje upravičenja do dividende, imetniki delnic niso izkoristili pravice do izplačila njim pripadajoče dividende, se znesek neizplačane dividende na dan zastaranja upravičenja knjiži med druge prihodke izdajatelja.

Odločitev družbe o izplačevanju dividend v prihodnjih letih bo odvisna predvsem od ustvarjenega dobička, likvidnostnega položaja družbe in od morebitnih priložnosti za nove naložbe, pri čemer bo upravni odbor ob sestavi letnega poročila dolžen nameniti čisti dobiček družbe najprej za pokritje morebitne prenesene izgube in za oblikovanje zakonskih rezerv. Iz preostalega dela dobička se lahko oblikujejo statutarne rezerve, ki pa ne smejo presežati 50 (petdeset) odstotkov čistega dobička. O uporabi bilančnega dobička odloča skupščina.

Upravni odbor je pooblaščen, da izplačuje dividende tudi med letom (vmesne dividende) glede na predviden dobiček tekočega leta. Vmesne dividende ne smejo biti višje od polovice vrednosti predvidenega dobička po oblikovanju rezerv, niti od polovice dobička preteklega leta.

Delničar se lahko udeleži in uresničuje glasovalno pravico na skupščini v skladu s statutom družbe AG d.d. in veljavno zakonodajo.

6.6. Izjava o sklepih, pooblastilih in odobritvah, na temelju katerih so bili vrednostni papirji izdani

Skupščina izdajatelja je dne 31.8.2012 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala, s katerim je izvršni direktor pooblaščen, da s soglasjem upravnega odbora v petih letih po vpisu sprememb statuta, sprejetih na 18. Skupščini družbe, osnovni kapital poveča do 50% osnovnega kapitala oz. za največ 4.637.078,31 EUR, z izdajo do 781.514 novih navadnih, prosto prenosljivih kosovnih delnic za denarne ali stvarne vloške. Nove delnice se lahko izdajo tudi delavcem družbe in z njo povezanih družb. Skupščina delničarjev je še sprejela, da o vsebini pravic iz delnic in o pogojih za izdajo delnic odloča izvršni direktor družbe, ki mora za svojo odločitev pridobiti soglasje upravnega odbora.

Upravni odbor družbe je dne 25.3.2013 potrdil predlog izvršnega direktorja o povečanju osnovnega kapitala z novimi denarnimi in stvarnimi vložki v višini 4.378.118,59 EUR, z izdajo na 737.870 novih, navadnih, prosto prenosljivih, imenskih, kosovnih delnic, tako da po povečanju osnovni kapital znaša 13.652.275,20 EUR. Nove delnice so vpisali vlagatelji:

- a) Družba Zatvoreni investicioni fond Moneta a.d. – u postopku transformacije, Trg republike 3, Podgorica, Črna Gora (v nadaljevanju: »ZIF Moneta«), je družbi AG d.d. izročila stvarni vložek – terjatev v nominalni vrednosti 1.080.000,00 EUR, katere ocenjena vrednost znaša 1.051.080,00 EUR. Terjatev izhaja iz Kupoprodajne pogodbe z dne 12.5.2011, sklenjene med FINIRA, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.o.o., Ljubljana, Šmartinska cesta 186, Ljubljana in ZIF Moneta (takrat FZU Moneta) in se med drugim izkazuje z vpisano hipoteko v višini 1.080.000,00 EUR v korist upnika FZU Moneta, Moskovska 93, Podgorica, na nepremičninah v Ljubljani:
 - a) poslovni prostor v pritličju v izmeri 24m², z ID znakom 1728-140-902,
 - b) poslovni prostor v pritličju v izmeri 114m², z ID znakom 1728-140-903,
 - c) skupni deli stavbe z ID znakom 1728-140-900;Družba AG d.d. je za stvarni vložek zagotovila 176.652 delnic nominalne vrednosti 1.048.156,73 EUR in emisijske vrednosti 1.051.079,40 EUR. Razlika med vrednostjo stvarnega vložka in nominalno vrednostjo novo izdanih delnic v znesku 2.923,27 EUR se je uvrstila v kapitalne rezerve družbe.
- b) Družba BROAD BIVANJE inženiring d.o.o., Tacenska cesta 111, 1000 Ljubljana, je družbi AG d.d. izročila denarni vložek v znesku 349.996,85 EUR. Družba AG d.d. je za denarni vložek zagotovila

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

58.823 delnic nominalne vrednosti 349.023,64 EUR in emisijske vrednosti 349.996,85 EUR. Razlika med vrednostjo vložka in nominalno vrednostjo novo izdanih delnic v znesku 973,21 EUR se je uvrstila v kapitalne rezerve družbe.

- c) Družba Otrant invest, Bulevar Đerđ Kastriot – Skenderberg bb, 85360 Ulcinj, Črna Gora, je družbi AG d.d. izročila stvarni vložek - terjatev v znesku 1.477.455,00 EUR, po Pogodbi o prodaji in nakupu delnic št. OI-AG/ILJG/1-13 z dne 12.3.2013. Družba AG d.d. je za stvarni vložek zagotovila 248.311 delnic nominalne vrednosti 1.473.342,19 EUR in emisijske vrednosti 1.477.450,45 EUR. Razlika med vrednostjo stvarnega vložka in nominalno vrednostjo novo izdanih delnic v znesku 4.112,81 EUR se je uvrstila v kapitalne rezerve družbe.
- d) Družba Sloboprom d.o.o. Lončari, Lončari 155, 76278 Lončari, RS (BiH), je družbi AG d.d. izročila stvarni vložek - terjatev v znesku 368.646,90 EUR, po Ugovoru o kupovini akcija van berze z dne 18.3.2013. Družba AG d.d. je za stvarni vložek zagotovila 61.957 delnic nominalne vrednosti 367.619,08 EUR in emisijske vrednosti 368.644,15 EUR. Razlika med vrednostjo stvarnega vložka in nominalno vrednostjo novo izdanih delnic v znesku 1.027,82 EUR se je uvrstila v kapitalne rezerve družbe.
- e) Slobodan Čurčić, Alekse Šantića BB, 76101 Brčko, RS (BiH), je družbi AG d.d. izročil stvarni vložek - terjatev v znesku 143.161,70 EUR, po Ugovoru o kupovini akcija van berze z dne 18.3.2013. Družba AG d.d. je za stvarni vložek zagotovila 24.060 delnic nominalne vrednosti 142.758,93 EUR in emisijske vrednosti 143.157,00 EUR. Razlika med vrednostjo stvarnega vložka in nominalno vrednostjo novo izdanih delnic v znesku 402,77 EUR se je uvrstila v kapitalne rezerve družbe.
- f) Družba Julius Bear Multipartner Balkan Tiger Fund, 69 ROUTE D'ESCHE L-1470 LUXEMBOURG je družbi AG d.d. izročila denarni vložek v znesku 999.998,65 EUR. Družba AG d.d. je za denarni vložek zagotovila 168.067 delnic nominalne vrednosti 997.218,01 EUR in emisijske vrednosti 999.998,65 EUR. Razlika med vrednostjo vložka in nominalno vrednostjo novo izdanih delnic v znesku 2.780,64 EUR se je uvrstila v kapitalne rezerve družbe.

Prednostna pravica obstoječih delničarjev je bila izključena. Skladno z določbami 356. člena ZGD-1 je stvarne vložke vlagateljev pregledal in potrdil revizor.

Povečanja osnovnega kapitala je bilo v sodni register vpisano dne 12.4.2013. Po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register je izdajatelj na KDD naslovil vlogo za izdajo novih delnic v nematerializirani obliki, ki so bile vpisane v skladu s pravili KDD na registrske račune vlagateljev pri KDD.

6.7. Prenosljivost delnic

Novo izdane delnice so prosto prenosljive, v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi, statutom izdajatelja ter pravili poslovanja KDD.

6.8. Predpisi glede ponudb za prevzem ter pravil za izključitev in izstop

Na področju prevzemov za izdajatelja ozirom njegove delnice veljajo določbe Zakona o prevzemih (Uradni list RS št. 79/2006 s kasnejšimi spremembami, v nadaljevanju: **ZPre-1**). Odkup, prodaja in trgovanje z

delnicami poteka po pravilih, ki jih določajo Obligacijski zakonik (Uradni list RS št. 83/2001 s kasnejšimi spremembami, v nadaljevanju: **OZ**), Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS št. 42/2006 s kasnejšimi spremembami, v nadaljevanju: **ZGD-1**) in Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS št. 67/2007 s kasnejšimi spremembami, v nadaljevanju: **ZTFI**) ter na njihovi podlagi izdani predpisi.

6.9. Prezemne ponudbe v zadnjem finančnem letu

V zadnjem finančnem letu je bila podana prevzemna ponudba za prevzem vseh delnic družbe AG d.d. s strani prevzemnikov:

- Zatvoreni investicioni fond »Moneta« A.D. Podgorica, - u postopku transformacije, Moskovska 93, 81000 Podgorica, Črna gora, ki ga upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondom "MONETA" A.D. – PODGORICA, Trg Republike 13, 81000 Podgorica, Črna gora,
- Otvoreni investicioni fond »Moneta« - u postopku transformacije, Moskovska 93, 81000 Podgorica, Črna Gora, ki ga upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondom "MONETA" A.D. – PODGORICA, Trg Republike 13, 81000 Podgorica, Črna gora,
- Invest Nova, Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom, Ulica Gavrila Principa 11, 76300 Bijeljina, BiH,
- Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom »Privrednik invest« A.D. Banja Luka, Kralja Petra I Karađorđevića br. 97, 78000 Banja Luka, Republika Srpska,
- Društvo za upravljanje fondovima »KAPITAL INVEST« d.o.o. Mostar, Kneza Branimira 2, Mostar, BiH.

Na dan objave prevzemne namere so bili navedeni prevzemniki imetniki 1.532.418 delnic AGOG oz. 98,04% vseh delnic družbe AG d.d. V skladu z veljavno zakonodajo je bila dne 12.1.2013 objavljena prevzemna ponudba in prospekt za prevzem družbe AG, družba za investicije d.d., ki se je nanašala na 30.610 delnic družbe. Cena, ki jo je prevzemnik ponujal za posamezno delnico, je znašala 5,95 EUR. Prag uspešnosti prevzemne ponudbe ni bil določen. Prevzemna ponudba je bila uspešna, dne 14.2.2013 je Agencija za trg vrednostih papirjev izdala odločbo o uspešnosti prevzemne ponudbe. Po prevzemu so imeli prevzemniki v lasti 1.535.684 delnic oz. 98,25 % vseh delnic družbe AG d.d.

Dne 10.12.2012 so prevzemniki ZIF Moneta, OIF Moneta, ZIF Invest Nova, ZIF Privrednik Invest in Kapital Invest (v nadaljevanju tudi: »stranke delničarskega sporazuma«) sklenili Delničarski sporazum. Z Delničarskim sporazumom stranke delničarskega sporazuma, začnejo usklajeno delovati kot delničarja ciljne družbe, saj imajo skupne interese, povezane z nameravanim pridobivanjem delnic ciljne družbe. Delničarski sporazum določa, da bodo stranke delničarskega sporazuma po prevzemu delovale v interesu razvoja družbe AG d.d., da bodo na skupščini delničarjev postopali v skladu z številom glasovalnih pravic, ki jih imajo v družbi in da bodo v primeru skupnega interesa skupno nastopali pri prodaji delnic ciljne družbe tretjim osebam.

6.10. Informacije o davkih

To poglavje opisuje pomembne posledice davka od prihodkov v Sloveniji v zvezi s pridobivanjem, lastništvom in prodajo ponujenih delnic. Zajet ni izčrpen opis vseh davčnih posledic pridobivanja, lastništva

in prodaje ponujenih delnic. To poglavje se ne razlaga kot pravni ali davčni nasvet kateremu koli posameznemu imetniku ponujenih delnic. Potencialni vlagatelji se morajo v luči svojih posebnih okoliščin glede splošnih slovenskih in drugih nacionalnih davčnih posledic pridobitve, lastništva ali odtujitve ponujenih delnic posvetovati z ustrezno usposobljenimi davčnimi svetovalci.

Podlaga za pripravo tega poglavja so veljavni slovenski davčni predpisi, ki veljajo v času priprave dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi.

Obdavčitev prometa

Po 4. točki 44. člena Zakona o davku na dodano vrednost – ZDDV-1 (Uradni list RS št. 117/06, popr. 33/09, 85/09, 85/10, 18/11, 78/11 in 38/12) (v nadaljevanju **ZDDV-1**) so transakcije z delnicami oziroma z deleži v družbah, obveznicami in drugimi vrednostnimi papirji, vključno z njihovim izdajanjem (razen upravljanje, hramba, vrednostnih papirjev, investicijsko svetovanje in storitve v zvezi s prevzemom), oproščene davka na dodano vrednost.

Obdavčitev donosov - pravne osebe

Prejete dividende in dohodki, ki so podobni dividendam

Na podlagi 8. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb – ZDDPO-2 (Uradni list RS, št. 117/06, popr. 90/07, 56/08, 76/08, 92/08, 5/09, 96/09, 43/10, 59/11, 24/12 in 30/12) (v nadaljevanju **ZDDPO-2**) se uvrščajo med dohodke tudi dividende, ki imajo vir v Sloveniji in za katere je določena obveznost davčnega odtegljaja, vključno z dohodki podobnim dividendam, ki izvirajo iz finančnih instrumentov oz. finančnih naložb vseh vrst, kot so vrednostni papirji, lastniški deleži, če jih izdajo gospodarske družbe, ki so ustanovljene v skladu s predpisi v Sloveniji.

Izvezem dividend in dohodkov, ki so podobni dividendam

Pri določanju davčne osnove zavezanca se prejete dividende oziroma drugi deleži iz dobička, vključno z dohodki, ki so podobni dividendam (74. člen ZDDPO-2), razen skritih rezerv iz 74. člena ZDDPO-2, ki niso bile predmet obdavčitve pri izplačevalcu, izvzamejo iz davčne osnove prejemnika, če je izplačevalec:

- zavezanec za davek po tem zakonu; ali
- za davčne namene rezident v državi članici EU v skladu s pravom te države in se v skladu z mednarodno pogodbo o izogibanju dvojnega obdavčevanja dohodka, sklenjene z državo nečlanico EU, ne šteje kot rezident izven EU in je poleg tega zavezanec za enega od davkov, v zvezi s katerimi se uporablja skupen sistem obdavčevanja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance, kjer se za zavezanca ne šteje družba, ki je davka oproščena ali ima možnost izbire obdavčitve; ali
- zavezanec za davek od dohodka oziroma dobička, primerljiv z davkom po tem zakonu, in ni rezident države, v primeru poslovne enote pa se ta ne nahaja v državi, v kateri je splošna oziroma povprečna nominalna stopnja obdavčitve dobička nižja od 12,5 odstotka in je država objavljena na seznamu v skladu z 8. členom ZDDPO-2, pri tem pa ta alineja ne velja za izplačevalca, ki je rezident druge države članice EU po 2. točki tega odstavka tega člena.

Določbe prejšnjega odstavka se za prejemnika nerezidenta uporabljajo, če je njegova udeležba v kapitalu oziroma upravljanju osebe, ki deli dobiček, povezana z dejavnostmi oziroma posli, ki jih nerezident opravlja v poslovni enoti v Sloveniji oziroma preko poslovne enote v Sloveniji.

Dohodki iz prejšnjega odstavka se izvzamejo iz davčne osnove prejemnika, če so bili v tekočem ali v preteklih davčnih obdobjih, na njihovi podlagi v davčno osnovo vključeni prihodki.

Dobički iz odsvojitve lastniških deležev

Na podlagi 8. člena ZDDPO-2 se uvrščajo med dohodke, ki imajo vir v Sloveniji in za katere je določena obveznost davčnega odtegljaja, tudi dobički od odsvojitve finančnih instrumentov oziroma finančnih naložb vseh vrst, kot so vrednostni papirji oz. lastniški deleži, če jih izdajo gospodarske družbe, ki so ustanovljene v skladu s predpisi v Sloveniji.

Izvem dobičkov iz odsvojitve lastniških deležev

Pri določanju davčne osnove zavezanca rezidenta in nerezidenta, ki opravlja dejavnost oziroma posle v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, ki ustvari dobiček iz odsvojitve lastniških deležev v gospodarskih družbah, se 50 odstotkov tega dobička izvzame iz davčne osnove zavezanca, če je bil zavezanec, ki ustvari dobiček, udeležen v kapitalu oziroma pri upravljanju druge osebe tako, da je imetnik poslovnega deleža, delnic ali glasovalnih pravic v višini najmanj 8 odstotkov in znaša čas trajanja te udeležbe v kapitalu oziroma upravljanju gospodarske družbe, zadruga ali druge oblike organiziranja najmanj 6 mesecev in je v tem obdobju nepretrgoma za poln delovni čas zaposloval vsaj eno osebo.

Izguba iz odsvojitve lastniških deležev se zavezancu prizna v višini 50 odstotkov.

Določbe prejšnjega odstavka se ne uporabljajo za dobičke iz naložb v lastniške deleže v gospodarske družbe, zadruga in druge oblike organiziranja, ki imajo sedež ali kraj dejanskega delovanja poslovodstva v državah, v katerih je splošna oziroma povprečna nominalna stopnja obdavčitve družba nižja od 12,5 odstotkov in je država objavljena na seznamu v skladu z 8. členom ZDDPO-2, pri tem pa to niso države članice EU.

V primeru likvidacije oziroma prenehanja zavezanca ali poslovne enote nerezidenta v Sloveniji v obdobju 10 let po ustanovitvi, se v davčnem obračunu ob prenehanju davčna osnova poveča za izvzeti del dobička po prvem odstavku 25. člena ZDDPO-2 za zadnjih pet davčnih obdobjih. Kot likvidacija oziroma prenehanje zavezanca ali poslovne enote nerezidenta v Sloveniji se ne šteje transakcija po določbah VII. poglavja ZDDPO-2.

Pri določanju davčne osnove za dobiček, ki ga zavezanec ustvari z odsvojitvijo lastniških deležev oz. delnic v bankah, v zameno za izdajo ali prenos lastnih lastniških deležev ali delnic druge družbe (zamenjava), dobiček ali izguba iz te zamenjave izvzeme iz davčne osnove zavezanca. Če zavezanec prejme plačilo v denarju, se sorazmerni del dobička ali izgube, ki ustreza plačilu v denarju, vključi v davčno osnovo. V teh primerih mora zavezanec ovrednotiti v zameno prejete lastniške deleže ali delnice po davčni vrednosti, ki so jo imeli v zamenjavi odsvojeni lastniški deleži ali delnice ob zamenjavi.

Izplačila dividend

V skladu s 70. členom ZDDPO-2 se dividende uvrščajo med dohodke z virom v Sloveniji, od katerih mora izplačevalec ob nakazilu odtegniti in plačati davčni odtegljaj po stopnji 15%, razen kadar je prejemnik (70. člen ZDDPO-2):

1. Republika Slovenija ali samoupravna lokalna skupnost v Sloveniji;
2. Banka Slovenije;
3. zavezanec rezident, ki izplačevalcu sporoči svojo davčno številko;
4. zavezanec nerezident, ki je zavezan za davek od dohodkov, ki jih dosega z dejavnostjo oziroma posli v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, in izplačevalcu sporoči svojo davčno številko, če gre za dohodke, plačane tej poslovni enoti;
5. zavezanec nerezident, rezident EU oz. EGP, ki ni Slovenija, ki je zavezan za davek od dohodkov v državi nerezidentstva, če ne gre za dohodke, plačane poslovni enoti nerezidenta, in če nerezident davka po prvem odstavku 70. Člena ne more uveljavljati v državi rezidentstva, ker primeroma uveljavlja ukrep izvzema dividend iz davčne osnove in transakcija ne pomeni izogibanja davkom.

Davka se ne odtegne od plačil dividend in dohodkov, podobnih dividendam, ki se razdelijo osebam, ki imajo eno od oblik, za katere se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU (71. Člen ZDDPO-2), če:

1. ima prejemnik najmanj 10 % vrednosti ali števila delnic ali deležev v delniškem kapitalu, osnovnem kapitalu ali glasovalnih pravicah osebe, ki deli dobiček;
2. traja najnižja udeležba iz 1. točke tega odstavka najmanj 24 mesecev; in je
3. prejemnik:
 - a) oseba, ki ima eno od oblik, za katere se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance;
 - b) za davčne namene rezident v državi članici EU v skladu s pravom te države in se ne šteje kot rezident izven EU v skladu z mednarodno pogodbo o izogibanju dvojnega obdavčevanja dohodka, sklenjene z državo nečlanico; in
 - c) je zavezanec za enega od davkov, v zvezi s katerimi se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance, kjer se za zavezanca ne šteje družba, ki je davka oproščena ali ima možnost izbire.

Dividenda, ki je izplačana osebi, ki še ne izpolnjuje pogoja 24 mesecev (trajanje najnižje udeležbe), sicer pa izpolnjuje predhodno navedene pogoje, se lahko izplača brez odtegljaja davka, če izplačevalec dividende ali posrednik, za zavarovanje izpolnitve morebitne davčne obveznosti, predloži bančno garancijo pristojnemu davčnemu organu.

Pri izplačilu dividend – nerezidentu, ki ne izpolnjuje zgoraj predpisanih pogojev, mora torej izplačevalec dividend obračunati in plačati davčni odtegljaj po stopnji 15%. V kolikor je prejemnik dividende upravičeni lastnik iz države, s katero ima Slovenija sklenjen sporazum o izogibanju dvojnega obdavčevanja, sme izdajatelj plačati davek po nižani davčni stopnji, predpisani s sporazumom o izogibanju dvojnega obdavčevanja. Izdajatelj sme uporabiti nižano davčno stopnjo le na osnovi veljavnega zahtevka za znižanje davčne stopnje po določilih sporazuma o izogibanju dvojnega obdavčevanja, ki ga mora še pred izplačilom dividende odobriti slovenska davčna uprava. Pravilno izpolnjen in s strani davčne uprave odobren zahtevk

mora predložiti prejemnik dividende izdajatelju pred izplačilom le-te. V kolikor pa je bil davek ob izplačilu dividende plačan v skladu z zakonsko stopnjo, lahko prejemnik dividende zahteva vračilo davka za razliko med zneskom davka, izračunanim v skladu z zakonsko stopnjo, in zneskom davka v skladu s stopnjo iz sporazuma.

Obdavčitev donosov – fizične osebe

Izplačilo dividend

Obdavčitev donosov fizičnih oseb je urejana v Zakonu o dohodnini – ZDoh-2 (Uradni list RS, št. 117/2006, popr. 33/07, 90/07, 10/08, 78/08, 92/08, 125/08, 20/09) (v nadaljevanju **ZDoh-2**) in v Zakonu za uravnoteženje javnih financ (Uradni list RS, št. 40/2012, v nadaljevanju **ZUJF**). Davčna stopnja na dividende, prejete od 1. januarja 2013 dalje, v skladu s 119. členom **ZUJF** znaša 25%, pri čemer se šteje obračunani in plačani davek kot dokončen davek. To pomeni, da se dohodek iz naslova prejetih dividend ne všteva v letno davčno osnovo zavezanca.

Pri izplačilu dividend tuji fizični osebi – nerezidentu mora izplačevalec dividend obračunati in plačati davčni odtegljaj po stopnji 25%. V kolikor je prejemnik dividende upravičeni lastnik iz države, s katero ima Slovenija sklenjen sporazum o izogibanju dvojnega obdavčevanja, sme izdajatelj plačati davek po nižani davčni stopnji, predpisani s sporazumom o izogibanju dvojnega obdavčevanja. Izdajatelj sme uporabiti nižano davčno stopnjo le na osnovi veljavnega zahtevka za znižanje davčne stopnje po določenih sporazuma o izogibanju dvojnega obdavčevanja, ki ga mora še pred izplačilom dividende odobriti slovenska davčna uprava. Pravilno izpolnjen in s strani davčne uprave odobren zahtevek mora predložiti prejemnik dividende izdajatelju pred izplačilom le-te. V kolikor pa je bil davek ob izplačilu dividende plačan v skladu z zakonsko stopnjo, lahko prejemnik dividende zahteva vračilo davka za razliko med zneskom davka, izračunanim v skladu z zakonsko stopnjo, in zneskom davka v skladu s stopnjo iz sporazuma.

Kapitalski dobiček

Dobiček iz kapitala je na podlagi 92. člena ZDoh-2 dobiček, dosežen z odsvojitvijo kapitala t.j. vrednostnega papirja oziroma lastniškega deleža. Za odsvojitve kapitala po ZDoh-2 se šteje vsaka odsvojitve kapitala ali dela kapitala, kot je zlasti prodaja kapitala, dajanje kapitala v dar, zamenjava kapitala, izplačilo lastniškega deleža v primeru prenehanja gospodarske družbe, izplačilo lastniškega deleža v primeru zmanjšanja lastniškega kapitala gospodarske družbe, izstopa ali izključitve ter drugi primeri izplačila lastniškega deleža, izplačanega v denarju ali v naravi, če ni z zakonom drugače določeno.

Davčna osnova od dobička iz kapitala je razlika med vrednostjo kapitala ob odsvojitvi in vrednostjo kapitala ob pridobitvi. Za nabavno vrednost kapitala se šteje v prodajni ali drugi pogodbi navedena vrednost kapitala v času pridobitve. Če kapital ni pridobljen na podlagi pogodbe ali če vrednost kapitala v času pridobitve ni razvidna iz pogodbe, se za nabavno vrednost kapitala šteje vrednost kapitala v času pridobitve, ki jo zavezanec dokazuje z ustreznimi dokazili. Pri vrednostnih papirjih, ki so bili pridobljeni pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost šteje tržna vrednost na dan 1. januar 2006; če tržne vrednosti ni, se upošteva knjigovodska vrednost na dan 1. januarja 2006. Nabavna vrednost se poveča za normirane stroške, povezane s pridobitvijo kapitala, v višini 1% od nabavne vrednosti kapitala. Za vrednost kapitala ob odsvojitvi se šteje v prodajni ali drugi pogodbi navedena vrednost kapitala ob odsvojitvi. Če kapital ni

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

odsvojen na podlagi pogodbe, ali če vrednost kapitala ne ustreza vrednosti kapitala, ki bi se dala doseči v prostem prometu v času odsvojitve, se za vrednost kapitala ob odsvojitvi šteje primerljiva tržna cena kapitala ob odsvojitvi. Vrednost kapitala ob odsvojitvi se zmanjša za normirane stroške, povezane z odsvojitvijo kapitala, v višini 1% od vrednosti kapitala ob odsvojitvi.

Stopnja dohodnine od dobička iz kapitala znaša 20 % in se znižuje vsakih pet let imetništva kapitala in znaša po dopolnjenih:

<i>Število let imetništva kapitala</i>	<i>Stopnja dohodnine</i>
do 5 let	20%
5 do 10 let	15%
10 do 15 let	10%
15 do 20 let	5%
nad 20 let	0%

Plačani davek je dokončen davek, kar pomeni, da se dobiček iz kapitala ne všteva v letno davčno osnovo zavezanca (se ne vpisuje v dohodninsko napoved). Izračun dohodnine od dobička iz kapitala opravi davčni organ na podlagi napovedi davčnega zavezanca. Davčni zavezanec mora napoved za odmero dohodnine od dobička iz odsvojitve vrednostnih papirjev vložiti do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto, razen nerezidentov.

Nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, pod pogojem, da ima dobiček iz kapitala vir v Sloveniji samo po 13.14. členu ZDoh-2 in če vrednostni papir ali lastniški delež, ki ga je nerezident odsvojil, ni del pretežnega lastniškega deleža. Pretežni lastniški delež je vsak delež, podlagi katerega zavezanec ima ali je imel v kateremkoli času v preteklih petih letih pred odsvojitvijo deleža, neposredno ali posredno preko povezanih oseb, vsaj 10 % delež glasovalnih pravic ali vsaj 10 % delež v kapitalu oz. v posameznem razredu delnic določene pravne osebe. Nerezident lahko vloži napoved do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto, če napove vse odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev v preteklem letu. Sicer se napoved za odmero dohodnine od dobička iz odsvojitve vrednostnih papirjev vloži v 15 dneh od dneva odsvojitve kapitala. Kadar je razlika med vrednostjo kapitala ob odsvojitvi in vrednostjo kapitala v času pridobitve negativna (izguba), se lahko v letu, za katero se odmerja dohodnina, za navedeno izgubo zmanjšuje pozitivna davčna osnova za dobiček iz kapitala, vendar ne več, kot znaša pozitivna davčna osnova.

Davčna stopnja na kapitalski dobiček v prvih petih letih imetništva kapitala, doseženega od 1. januarja 2013 dalje, v skladu s 119. členom ZUJF znaša 25%.

Odgovornost za davke, odtegnjene pri viru

Izdajatelj je v skladu z zakonodajo plačnik davčnega odtegljaja ob izplačilu dividende in je odgovoren za izračun davčnega odtegljaja ter plačilo davka davčni upravi Republike Slovenije. Druge odgovornosti za davke, odtegnjene pri viru, izdajatelj ne prevzema.

7. SPREJEM V TRGOVANJE

7.1. Mesto trgovanja

Z novo izdanimi delnicami izdajatelja se bo, tako kot z že izdanimi delnicami izdajatelja, trgovalo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, to je na LJSE, v Vstopni kotaciji, z oznako AGOG.

Datum začetka trgovanja v skladu s Pravili LJSE določi borza in o tem praviloma tri (3) dni oziroma najkasneje en (1) dan pred začetkom trgovanja obvesti člane borze, javnost in izdajatelja. Izdajatelj ocenjuje, da bi se trgovanje z novimi delnicami družbe AG d.d. lahko pričelo v začetku meseca maja 2013.

7.2. Ostali trgi

Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko LJSE, v RS ni drugega organiziranega trga vrednostnih papirjev, kjer bi se trgovalo z vrednostnimi papirji.

7.3. Banke ali borzno-posredniške družbe, ki sodelujejo pri uvrstitvi delnic na organizirani trg

Za uvrstitev delnic na organizirani trg izdajatelj ni povabil k sodelovanju borzno-posredniške družbe. Vsa dejanja, potrebna za uvrstitev delnic na organizirani trg, je izdajatelj opravil sam.

7.4. Stabilizacija in zagotavljanje likvidnosti

Izdajatelj ni sklenil dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanem likvidnosti delnic izdajatelja. Izdajatelj ni odobril možnosti za uvedbo dejavnosti za stabilizacijo cene.

8. PRODAJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV S STRANI IMETNIKOV

Ta prospekt izdajatelja je bil pripravljen za namen uvrstitve novih delnic izdajatelja na borzni trg Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana. V zvezi s tem prospektom nobena oseba ne ponuja delnic družbe AG d.d. v prodajo.

9. STROŠKI UVRSTITVE DELNIC NA ORGANIZIRANI TRG

Stroške uvrstitve delnic v organizirano trgovanje predstavljajo stroški taks za izdajo dovoljenja Agencije in stroški uvrstitve delnic na organiziran trg po tarif Ljubljanske borze.

- Potrditev prospekta pri ATVP za organizirano trgovanje: 5.000,00 EUR;
- Pristojbina za odločanje o uvrstitvi vrednostnih papirjev v trgovanje na borznem trgu: 400,00 EUR
- Pristojbina za uvrstitev delnic nadaljnjih izdaj v trgovanje: 400,00 EUR
- Pristojbina za vzdrževanje kotacije: 1.800,00 EUR

Poleg zgoraj navedenih stroškov bodo nastali še stroški tiskanja prospekta, stroški objave povzetka prospekta, notarski stroški, stroški spremenljivega nadomestila KDD, ipd.

10. PODATKI O IZDAJATELJU

10.1. Poslovna preteklost in razvoj izdajatelja

10.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: AG, družba za investicije d.d.

Skrajšana firma družbe: AG d.d.

Družba Agrogorica d.d., Vrtojbenska cesta 48, Šempeter pri Gorici je na skupščini dne 23.6.2011 sprejela sklep o spremembi naziva in sedeže družbe, ki se glasi: AG, družba za investicije d.d., Kavčičeva ul. 66, 1000 Ljubljana. Sprememba je bila vpisana v sodni register dne 15.7.2011.

10.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije

Enotna identifikacijska številka: 5376394000

Številka vpisa v sodni register: 065/10102200

Kraj registracije: Nova Gorica (Okrožno sodišče v Novi Gorici) – do 15.7.2011, od 15.7.2011: Ljubljana (Okrožno sodišče v Ljubljani)

Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 - Dejavnost holdingov

10.1.3. Datum vpisa ustanovitve izdajatelja v register

Datum ustanovitve: 24.5.1990

Datum vpisa v sodni register: 02.07.1990

Trajanje izdajatelja: za nedoločen čas

10.1.4. Sedež in pravna oblika izdajatelja

Sedež izdajatelja: Ljubljana

Poslovni naslov izdajatelja: Kavčičeva ulica 66, 1000 Ljubljana

Telefonska številka: 00 386 5 90 74 790

Pravno-organizacijska oblika: Delniška družba

Država vpisa v register: Slovenija

Zakonodaja po kateri posluje: izdajatelj je bil ustanovljen in posluje v skladu z ZGD-1 in po drugi veljavni slovenski zakonodaji.

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Vpogled v statut družbe AG d.d. in druge splošne akte izdajatelja, ki so podlaga za informacije, navedene v prospektu, je možen vsak delovni dan med 10.00 in 12.00 uro. Kandidati, ki bi želeli vpogled v omenjene akte se predhodno najavijo po elektronski pošti info@agog.si.

10.1.5. Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti

Začetki podjetja AG d.d. segajo že v leto 1950, v celotnem obdobju delovanja pa je družba doživela precej sprememb. Kratka zgodovina družbe je predstavljena v spodnji preglednici.

Od leta 1950 do leta 1960	Združevanje zadrug
Leto 1964	Združitev Kmetijske zadruge Nova Gorica, Kmetijske zadruge Šempeter in Državnega posestva Ajševci v Kmetijsko zadrugo Nova Gorica.
Leto 1971	Združitev Kmetijske zadruge Nova Gorica in Kmetijske vinarske zadruge Vipava v Kmetijski kombinata Vipava, Šempeter pri Gorici.
Leto 1974	Nastanek petih temeljnih organizacij znotraj Kmetijskega kombinata Vipava: <ul style="list-style-type: none"> – TOZD Strojni park Šempeter n.sol.o. – TOZD Kmetijska proizvodnja Šempeter n.sol.o. – TOZD Kmetijska predelava Vipava n.sol.o. – TOK Kooperacija Vipava n.sol.o. – TOZD Sadje Gorica n.sol.o. Šempeter pri Gorici
Leto 1977	Priopjitev TOZD Sadje zelenjava Šempeter pri Gorici o.sub.o. iz delovne organizacije Primorje Gorica k TOZD Sadje Gorica n.sol.o. Šempeter pri Gorici iz delovne organizacije Kmetijski Kombinat Vipava.
Leto 1990	Reorganizacija Kmetijskega kombinata Vipava in nastanek štirih samostojnih pravnih subjektov: <ul style="list-style-type: none"> – Kmetijstvo Vipava, podjetje Agrogorica p.o., Šempeter pri Gorici (z združitvijo TOZD Kmetijska proizvodnja Šempeter n.sol.o. in TOZD Sadje Gorica n.sol.o. Šempeter pri Gorici) – Kmetijstvo Vipava Agroind Vipava 1894 p.o. (z združitvijo TOZD Kmetijska predelava Vipava n.sol.o. in TOZD Strojni park Šempeter n.sol.o.) – Kmetijska zadruga Vipava p.o., Vipava (iz TOK Kooperacija Vipava n.sol.o.) – Poslovni sistem Kmetijstvo Vipava d.o.o. Šempeter pri Gorici
Leto 1996	Lastninsko preoblikovanje podjetja Agrogorica p.o., Šempeter pri Gorici in sprememba firme v Agrogorica d.d., s sedežem Vrtojbenska cesta 48, Šempeter pri Gorici.
Od leta 2006 do 2009	Prestrukturiranje dejavnosti družbe (opustitev proizvodnje sadja in zelenjave, odprodaja nasadov), po prestrukturiranju je glavna dejavnost investicije v deleže in delnice družb.
Leto 2009	Nakup 56,25 % deleža v družbi Sončni vrt d.o.o. Ustanovitev družbe Tera Dva, upravljanje z nepremičninami, d.o.o.
Leto 2010	Dokapitalizacija družbe in uvrstitev vseh delnic družbe na Ljubljansko borzo, v podsegment Vstopna kotacija.
Leto 2011	Prva izdaja obveznic družbe z oznako AG01.
	Sprememba firme v AG, družba za investicije d.d., s sedežem Kavčičeva ulica 66, Ljubljana
	FZU Moneta a.d. Podgorica objavi prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe AG d.d., prevzemna ponudba je bila uspešna, po prevzemu ima FZU Moneta v lasti 57,35 % vseh delnic.
Leto 2012	V hčerinsko družbo Sončni vrt d.o.o. vstopi strateški partner družba Paradajz d.o.o., Renkovci 57c, Turnišče, ki z dokapitalizacijo postane 50% lastnik družbe.
	Dokapitalizacija družbe s stvarnim vložkom, s čimer družba AG d.d. pridobi 50% delež v družbi Plama-Pur d.d.
	Nakup 50% deleža družbe Panonska energetika d.o.o. Nakup 100% delnic družbe ETA živilska industrija, d.d., Kamnik.

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

	Prezemniki ZIF Moneta a.d. Podgorica, OIF Moneta a.d. Podgorica, ZIF Invest Nova Bijeljina, ZIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka in DUF KAPITAL INVEST d.o.o. Mostar objavijo prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe AG d.d., prevzemna ponudba je bila uspešna, po prevzemu imajo prevzemniki v lasti 98,25 % vseh delnic.
	Nakup 100% deleža družbe Strenia IND d.o.o., Ljubljana.

Danes se družba AG d.d. ukvarja z naložbami v delnice in deleže družb doma in v tujini in deluje v smeri uravnoveženja svojih naložb med proizvodnimi in razvojnimi dejavnostmi. Prihodki družbe so predvsem iz naslova finančnih naložb in obresti.

10.2. Investicije**10.2.1. Naložbena dejavnost po posameznih letih**

Dolgoročne finančne naložbe izdajatelja so predvsem naložbe v delnice in deleže drugih podjetij in so izkazane po nabavni vrednosti. Stanje dolgoročnih finančnih naložb konec leta 2010, 2011 in 2012 je prikazano v tabeli 3 v nadaljevanju.

Tabela 3: Struktura naložb za poslovna leta 2010, 2011 in 2012 (v EUR)

	31.12.2012*	31.12.2012**	31.12.2011***	31.12.2010****
I. Dolgoročne finančne naložbe	3.445.849	14.232.038	2.811.000	2.502.000
a) <i>Delnice in deleži v odvisnih podjetjih ter delnice in deleži v pridruženih podjetjih</i>	936.954	14.232.038	0	0
b) <i>Druge delnice in deleži</i>	2.508.895	0	2.811.000	2.502.000
II. Kratkoročne finančne naložbe	2.076.125	562.773	3.793.364	1.460.899
a) <i>Delnice in deleži v odvisna podjetja</i>	0	0	1.459.928	366.326
b) <i>Druge delnice in deleži</i>	526.119	21.487	26.992	8.828
c) <i>Kratkoročna posojila</i>	1.550.006	541.286	833.038	1.085.745

Vir: Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012, Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011 in Letno poročilo družbe Agrogorica d.d. za leto 2010.

Op.:

*podatki iz konsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

**podatki iz nekonsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

*** podatki iz nekonsolidiranega revidiranega letnega poročila.

****podatki iz konsolidiranega revidiranega letnega poročila. V letu 2010 je bila v konsolidacijo poleg družbe AG d.d. vključena še odvisna družba Tera Dva d.o.o.

Med dolgoročnimi naložbami izdajatelj na dan 31.12.2012 izkazuje naložbo v delnice družbe ETA živilska industrija, d.d. (100% vseh delnic), naložbo v družbo Strenia IND d.o.o. (100%), Plama-Pur d.d. (50% vseh delnic družbe), Sončni vrt d.o.o. (50% delež) in Panonska energetika d.o.o. (50% delež). Izdajatelj ima na dan 31.12.2012 561.571 EUR kratkoročnih finančnih naložb, ki jih sestavljajo kratkoročna posojila in drugi deleži ter delnice družb (delnice družb Gorenje d.d., Krka d.d., Petrol d.d., delnice investicijskega sklada NFD1 Delniški investicijski sklad).

10.2.2. Opis investicij, ki še potekajo

V družba Sončni vrt d.o.o. se zaključuje finančna struktura projekta, pripravljeni je vsa dokumentacija za zagon projekta izgradnje rastlinjakov in pridelave zelenjave. Zagon proizvodnje je predviden v drugi polovici leta 2013.

10.2.3. Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih naložbah

Družba AG d.d. bo tudi v prihodnje vlagala v druge družbe v Sloveniji in tujini, skladno s svojo investicijsko politiko in priložnostmi na tržišču. Družba AG d.d. deluje v smeri uravnoteženja svojih naložb med proizvodnimi in razvojnimi dejavnostmi.

11. PREGLED POSLOVANJA IZDAJATELJA

11.1. Osnovna dejavnost

Pri Agenciji Republike Slovenije za javno-pravne evidence in storitve (AJPES) je kot šifra podrazreda, v katerega se uvršča izdajatelj, navedena 64.200– Dejavnost holdingov.

Izdajateljeva osnovna dejavnost je investiranje v deleže in delnice gospodarskih družb, izvajanje pridobljenih korporacijskih pravic in upravljanje z lastnim portfeljem. Izdajatelj ima trenutno lastniške deleže (neposredno ali posredno) v gospodarskih družbah v Sloveniji. Naložbena politika izdajatelja ni omejena geografsko ali panožno. Družba teži k ustvarjanju kapitalskih dobičkov z investiranjem svojih sredstev v deleže in delnice predvsem majhnih in srednje velikih družb za katere ocenjuje, da imajo potencial rasti.

11.2. Osnovni trgi in konkurenčni položaj

Vse trenutne investicije in naložbe izdajatelja so na slovenskem trgu, v skladu s priložnostmi na tržišču bo v prihodnje izdajatelj vlagal v družbe tako v Sloveniji kot tudi v tujini.

Konkurenčni položaj izdajatelja je težko opredeliti, ker po obsegu sredstev sodi med družbe, ki nimajo precejšnjega vpliva na finančni trg v Sloveniji. Na slovenskem finančnem trgu so različne finančne skupine, ki delujejo na lokalni kot tudi na globalni ravni, zasebni investitorji, banke, borzno-posredniške družbe, lokalne skupnosti in državne institucije.

11.3. Patenti, licence in pomembne pogodbe

Izdajatelj ni odvisen od patentov in drugih pravic intelektualne lastnine. Izdajatelj pri storitvah in produktih uporablja predvsem lastno znanje.

12. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

Družba AG d.d. je v večinski lasti družbe ZIF Moneta a.d., ki ima po povečanju osnovnega kapitala v lasti 1.395.654 navadnih imenskih kosovnih delnic, kar predstavlja 60,66 % glasovalnih pravic. AG d.d. je do navedene družbe v položaju odvisne družbe. Preostali večji lastniki družbe AG d.d. so: Otrant Invest, Ulcinj (skrbniški račun pri Zvezi bank Borovlje, 10,79 % vseh delnic), OIF Moneta a.d. (7,21 % vseh delnic), Invest Nova fond a.d. Bijeljina (3,83 % vseh delnic), Privrednik Invest a.d. Banja Luka (1,99 % vseh delnic) in Kapital Invest d.o.o. Mostar (0,73 % vseh delnic). Vse navedene družbe delujejo usklajeno (na osnovi povezanosti in /ali skupne prevzemne ponudbe).

Družba AG d.d. ima na dan 31.12.2012 neposredno več kot 20% lastniški delež v naslednjih družbah:

- ETA živilska industrija, d.d., Kajuhova pot 4, Kamnik: 100% vseh delnic družbe,
- Strenia IND d.o.o., Kavčičeva ulica 66, Ljubljana: 100% delež,
- Plama – Pur d.d., Podgrad 17, Podgrad: 343.400 delnic oz. 50% vseh delnic družbe,
- Sončni vrt d.o.o., Bogojina 163D, 9222 Bogojina: 50 % delež,
- Panonska energetika d.o.o., Bogojina 163D, 9222 Bogojina: 50 % delež.

13. PREMOŽENJE, OBRATI IN OPREMA

13.1. Opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena dolgoročna sredstva

Družba ima poslovni naslov na Kavčičevi ulici 66, v Ljubljani. Poslovne prostore, v katerih posluje, ima v najemu. Opredmetena osnovna sredstva v bilanci stanja na dan 31.12.2012 znašajo 217.931 EUR, ki predstavljajo zemljišča, oprema in zgradbe (proizvodna stavba) in so v lasti izdajatelja.

13.2. Okoljski problemi, ki lahko vplivajo na izdajateljevo rabo opredmetenih stalnih sredstev

Izdajatelj si vseskozi prizadeva izboljšati upravljanje z energijo v podjetju, išče možnosti za zmanjšanje emisij toplogrednih plinov, varčuje pri stroških poslovanja in skrbi za gospodarnost v celotni dobaviteljski verigi. Pri odločitvah o prihodnjih investicijah izdajatelj daje prednost investicijam, ki v ospredje postavljajo varstvo okolja.

14. KAPITALSKA SREDSTVA

14.1. Informacije o kapitalskih sredstvih izdajatelja

Informacije o kratkoročnih in dolgoročnih finančnih naložbah izdajatelja so podane v 21. Poglavju, tj. »Finančni podatki o izdajateljevih sredstvih in obveznostih do virov, finančnem položaju ter dobičkih in izgubah« tega prospekta, Letna poročila za leta 2010 in 2011 in Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012 pa se nahajajo na izdajateljevi spletni strani.

14.2. Razlaga virov in zneskov ter opis denarnih tokov

Naložbe v deleže in vrednostne papirje so bile v preteklih letih financirane z lastnimi in dolžniškimi viri. Vir financiranja prihodnjih investicij bodo v največji meri predstavljali lastni viri izdajatelja, po potrebi se bo posluževal tudi tujega financiranja. Vse naložbe izdajatelja (naložbe v vrednostne papirje, deleže podjetij) so realizirane na območju Republike Slovenije. Poslovodni organ načrtuje v prihodnjih letih vstopiti tudi na tuje trge.

Struktura virov sredstev izdajatelja ter denarni tokovi so podrobno predstavljeni v Letnih poročilih izdajatelja za leti 2010 in 2011, ki se nahajajo na izdajateljevi spletni strani. V 21. Poglavju, tj. »Finančni podatki o izdajateljevih sredstvih in obveznostih do virov, finančnem položaju ter dobičkih in izgubah« tega prospekta pa so za obdobje od 2010 do 2012 prikazani tudi računovodski izkazi.

14.3. Informacije o zahtevah po zadolževanju in strukturi financiranja

Izdajatelj trenutno nima potreb po dodatnem zadolževanju. Struktura financiranja izdajatelja po podatkih iz letnega poročila ter po podatkih iz računovodskih izkazov na dan 31.12.2012, je predstavljena v 21. Poglavju, tj. »Finančni podatki o izdajateljevih sredstvih in obveznostih do virov, finančnem položaju ter dobičkih in izgubah«. Izdajatelj se bo v prihodnje zadolževal v skladu s svojimi poslovnimi potrebami.

15. INFORMACIJE O TRENDIH

V letih 2009 in 2010 je bil izdajatelj v postopku prestrukturiranja in se je pripravljal na začetek investicijsko-proizvodnega ciklusa. V letih 2011 in 2012 se je izdajatelj dodatno finančno okrepil in povečal obseg naložb. V prihodnjih letih je predviden pretežen poudarek na investicijskem delu, družba bo delovala v smeri uravnoveženja svojih naložb med proizvodnimi in razvojnimi dejavnostmi.

16. UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI TER VIŠJI VODSTVENI DELAVCI

16.1. Člani organov vodenja ali nadzora

V družbi AG d.d. je uveljavljen enotirni sistem upravljanja. Člani upravnega odbora so naslednji:

- Gregor Kopriva, predsednik upravnega odbora,
- Bosiljka Ščepanović, namestnica predsednika upravnega odbora,
- Marjanca Drame, izvršna direktorica.

Med navedenimi člani upravnega odbora ni sorodstvenih povezav. Izdajatelj izjavlja, da mu ni znano, da bi bili člani upravnega odbora v zadnjih petih letih obsojeni zaradi goljufij ali uradno javno obtoženi ali pod sankcijami državnih organov ali da bi jim bilo v zadnjih petih letih sodno prepovedano članstvo v upravnih, poslovnih ali nadzornih organih katerekoli družbe ali da bi bili v zadnjih petih letih povezani s stečajem ali likvidacijo katerekoli družbe.

Upravni odbor pripravi in skupščini predloži letno poročilo skupaj z revizijskim poročilom ter predlog uporabe bilančnega dobička. Upravni odbor je pooblaščen, da izplačuje dividende tudi med letom (vmesne dividende) glede na predviden dobiček tekočega leta. Vmesne dividende ne smejo biti višje od polovice vrednosti predvidenega dobička po oblikovanju rezerv, niti od polovice dobička preteklega leta.

Funkcije v upravnih, poslovnih ali nadzornih organih družb za obdobje zadnjih petih let, ki so jih oziroma jih še opravljajo člani upravnega odbora izdajatelja, so razvidne v nadaljevanju:

Gregor Kopriva, predsednik upravnega odbora:

- Otrantkomerc Ulcinj a.d., Bulevar Đerđ Kastriot – Skenderbeg bb, Ulcinj: predsednik upravnega odbora (od 21.10.2010 dalje).

Bosiljka Ščepanovič, namestnica predsednika upravnega odbora:

- Lipska Pečina a.d. Moskovska 93, Podgorica: izvršna direktorica družbe (od 13.9.2011 dalje);

Marjanca Drame, izvršna direktorica:

- ETA živilska industrija, d.d., Kajuhovala pot 4, Kamnik: predsednica upravnega odbora (od 17.11.2012, mandat traja 6 let);
- MESTNI PRISTAN d.o.o., Jurčičev trg 1, Ljubljana: direktorica družbe (od 3.4.2013 dalje);
- S-Real d.d., Šubičeva ulica 3, Ljubljana: izvršna direktorica družbe in članica upravnega odbora (od 1.9.2009 do 27.12.2012);
- Kapital Invest d.o.o., Kneza Branimira 2, Mostar: predsednica nadzornega sveta (od 5.6.2012 mandat traja do 5.6.2016);
- Kapital Invest d.o.o., Kneza Branimira 2, Mostar: članica nadzornega sveta (od 19.4.2010 do 5.6.2012);

Člani upravnega odbora niso opravljali drugih ključnih aktivnosti, ki bi vplivale na dejavnost družbe AG d.d.

16.2. Drugi vodstveni delavci

Družba AG d.d. nima drugih vodstvenih kadrov.

16.3. Nasprotje interesov članov organov vodenja ali nadzora

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu z člani upravnega odbora ni sklenil nobenega posla. V skladu s tem izdajatelj izjavlja, da med člani upravnega odbora ne pozna nobenega nasprotja interesov ali potencialnega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi, kot to opredeljuje točka 14.2. Uredbe 809/2004 o izvajanju Direktive 2003/71/ES.

16.4. Plačila in dajatve

V preteklem poslovnem letu je bila izvršna direktorica zaposlena v družbi AG d.d. in je prejela skupaj bruto plačo v višini 29.970,00 EUR. Nagrad ni prejela.

Člani upravnega odbora niso prejeli nobenih plačil. V preteklem poslovnem letu niso bile oblikovane rezervacije za pokojninske in druge obveznosti.

17. ORGANIZACIJSKA PRAKSA

17.1. Začetek in potek mandata članov upravnega odbora

Mandat članov upravnega odbora traja pet let.

Gregor Kopriva, predsednik upravnega odbora izdajatelja, je bil imenovan 23.6.2011 za obdobje petih let.

Bosiljka Ščepanović, namestnica predsednika upravnega odbora je bila imenovana z dnem 31.8.2012 za obdobje petih let.

Marjanca Drame, izvršna direktorica je bil imenovana z dnem 23.6.2012 za obdobje petih let.

Marjanca Drame je kot izvršna direktorica zaposlena v družbi AG d.d. Predsednik upravnega odbora in namestnica predsednika upravnega odbora nista zaposlena v družbi AG d.d. in nimata sklenjenih pogodb na podlagi katerih bi bila upravičena do posebnih dajatev ob prenehanju mandata.

17.2. Skladnost z režimom upravljanja podjetij

Izdajatelj posluje v skladu z zakonodajo v Republiki Sloveniji in pri svojem delu spoštuje Kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki so ga 8. decembra 2009 sprejeli LJSE, Združenje nadzornikov Slovenije in Združenje Manager in ki je dostopen na spletnih straneh LJSE. Izdajatelj ob objavi letnega poročila vsako leto objavi posamezna razkritja, odstopanja in pojasnila v zvezi z upravljanjem družbe.

17.3. Revizijske komisije

Revizijska komisija deluje v okviru pooblastil, ki jih določa 280. člen ZGD-1, sestavljajo jo naslednji člani:

- Fani Kamnikar Šeme, predsednica,
- Jože Kovačič, član,
- Aleksandra Čargo, članica.

Revizijska komisija deluje in obravnava teme v skladu z določili ZGD-1 in za svoje delo ne prejemajo sejin oz. drugih plačil.

18. ZAPOSLENI

18.1. Število zaposlenih

Na dan 31.12.2012 ima družba AG d.d. 1 zaposlenega in sicer je v družbi zaposlena izvršna direktorica. Preostali člani upravnega odbora in člani revizijske komisije niso zaposleni v družbi AG d.d. Zaradi prestrukturiranja in spremembe dejavnosti (prej je bila glavna dejavnost družbe trgovina na debelo s sadjem in zelenjavo) se je število zaposlenih v primerjavi s preteklimi leti zmanjšalo. Zaradi optimizacije poslovanja in specifičnosti dejavnosti, s katero se sedaj družba ukvarja, ima družba AG d.d. za določene projekte in naložbe zunanje sodelavce (pravne, davčne in finančne svetovalce ter strokovnjake iz drugih področij), za nekatere aktivnosti pa koristi tudi storitve služb v odvisnih družbah (npr. računovodske storitve). V okviru nadaljnjih investicijskih aktivnosti je predvideno povečanje števila odvisnih družb, in s tem povečanje števila zaposlenih v odvisnih in povezanih družbah, število zaposlenih v družbi AG d.d. pa se ne bo bistveno spremenilo.

18.2. Lastništvo delnic v kapitalu izdajatelja

Člani upravnega odbora izdajatelja in ključni kadri v povezanih družbah niso imeli v kapitalu izdajatelja na dan 31.12.2012 v lasti delnic oz deležev osnovnega kapitala.

19. VEČJI DELNIČARJI

Na dan 31.12.2012 je bilo v delniško knjigo vpisanih 116 imetnikov delnic izdajatelja. Vsi delničarji imajo enake glasovalne pravice in sicer daje ena delnica vsakemu delničarju en glas. Lastniška struktura na dan 31.12.2012 je prikazana v spodnji tabeli.

Tabela 4: Lastniška struktura družbe AG d.d. na dan 31.12.2012

<i>DELNIČAR</i>	<i>ŠTEVILO DELNIC</i>	<i>% LASTNIŠTVA</i>
ZIF "MONETA" a.d.	1.215.736	77,78%
OIF Moneta a.d.	165.987	10,62%
INVEST NOVA FOND a.d. Bijeljina	88.197	5,64%
PRIVREDNIK INVEST a.d. Banja Luka	45.798	2,93%
Kapital Invest d.o.o. Mostar	16.700	1,07%
Ostale pravne osebe	19.799	1,27%
Fizične osebe	10.811	0,69%
SKUPAJ	1.563.028	100,00%

Vir: KDD.

Po izvršenem povečanju osnovnega kapitala je lastniška struktura družbe AG d.d. naslednja:

Tabela 5: Lastniška struktura družbe AG d.d. po povečanju osnovnega kapitala

DELNIČAR	ŠTEVILO DELNIC	% LASTNIŠTVA
ZIF "MONETA" a.d.	1.395.654	60,66%
Otrant Invest, Ulcinj (skrbniški račun pri Zvezi bank Borovlje)	248.311	10,79%
Julius Bear Multipartner Balkan fond	168.067	7,30%
OIF Moneta a.d.	165.987	7,21%
INVEST NOVA FOND a.d. Bijeljina	88.197	3,83%
PRIVREDNIK INVEST a.d. Banja Luka	45.798	1,99%
Kapital Invest d.o.o. Mostar	16.700	0,73%
Ostale pravne osebe	140.579	6,11%
Fizične osebe	31.605	1,37%
SKUPAJ	2.300.898	100,00%

Izdajatelj ni pod nadzorom kateregakoli delničarja. Izdajatelj ni seznanjen z nobenimi dogovor, ki bi lahko imeli za posledico spremembo lastniške strukture ali nadzor nad družbo.

20. TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANK

Družba AG d.d. s povezanimi osebami posluje na osnovi sklenjenih pogodb, pri čemer so upoštevani tržni pogoji. Transakcij med družbo AG d.d. in člani upravnega odbora, ključnimi kadri odvisnih družb ni bilo.

21. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH, OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH

21.1. Pretekle finančne informacije in njihova revizija

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi. Upoštevani sta temeljni računovodski predpostavki: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja.

Informacije o revizijskih družbah, ki so opravile revizijo računovodskih izkazov v letu 2010, 2011 in 2012 so navedene v 2. poglavju tega prospekta.

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov izdajatelja, podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov za leti 2010 in 2011 so predstavljena v letnih poročilih izdajatelja, ki so dostopna na sedežu in na spletni strani izdajatelja (www.agog.si). Računovodski izkazi izdajatelja, ki se končajo na dan 31.12.2012, še niso revidirani. Računovodske usmeritve, uporabljene pri sestavljanju računovodskih izkazov za leto 2012, so enake, kot so bile uporabljene za pripravo letnega poročila za leto 2011.

21.1.1. Letni računovodski izkazi

V nadaljevanju so za obdobje 2010 do 2012 prikazani naslednji računovodski izkazi:

- Bilanca stanja na dan 31.12. posameznega leta v obdobju od 2010 do 2012 (Tabela 6)
- Izkaz poslovnega izida za leta 2010, 2011 in 2012 (Tabela 7)
- Izkaz denarnih tokov za leta 2010, 2011 in 2012 (Tabela 8)
- Izkaz gibanja kapitala za leta 2010, 2011 in 2012 (Tabela 9, 10, 11)

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Tabela 6: Bilanca stanja za obdobje od 2010 do 2012 v EUR

		31.12.2012*	31.12.2012**	31.12.2011***	31.12.2010****
	SREDSTVA	56.136.627	15.511.627	7.332.136	5.637.902
A.	Stalna sredstva	29.219.567	14.449.968	2.824.515	4.048.497
I.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.254.757	0	0	
II.	Opredmetena osnovna sredstva	22.624.381	217.931	13.515	1.546.497
	<i>Zemljišča</i>	<i>6.659.110</i>	<i>211.155</i>	<i>4.978</i>	<i>1.490.488</i>
	<i>Zgradbe</i>	<i>8.890.389</i>	<i>1.997</i>	<i>3.318</i>	<i>4.640</i>
	<i>Oprema in druga opredmetena osnovna sredstva</i>	<i>7.074.882</i>	<i>4.778</i>	<i>5.219</i>	<i>51.369</i>
III.	Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	3.445.849	14.232.038	2.811.000	2.502.000
V.	Terjatve za odloženi davek	894.580	0	0	0
B.	Gibljava sredstva	26.904.430	1.061.658	4.506.911	1.588.719
I.	Zaloge	10.558.248	0	0	0
II.	Kratkoročne poslovne terjatve	14.082.975	489.735	713.395	127.480
III.	Kratkoročne finančne naložbe	2.076.125	562.773	3.793.364	1.460.899
IV.	Dobroimetja pri bankah, čeki in gotovina	187.083	9.151	151	341
C.	Aktivne časovne razmejitve	12.630	0	711	686
D.	Zabilančna sredstva	0	0	0	0

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

		31.12.2012*	31.12.2012**	31.12.2011***	31.12.2010****
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	56.136.627	15.511.627	7.332.136	5.637.902
A.	Kapital	31.898.459	9.714.651	5.169.414	5.334.428
I.	Vpoklican kapital	9.274.157	9.274.157	3.338.341	3.338.341
	Osnovni kapital	9.274.157	9.274.157	3.338.341	3.338.341
	Kapital manjšinskih lastnikov	10.920.339	-	-	-
II.	Kapitalske rezerve-vplačani presežek kapitala	31.696	31.696	12.447	12.447
III.	Rezerve iz dobička	333.834	333.834	336.405	336.405
	Zakonske rezerve	333.834	333.834	333.834	333.834
	Rezerve za lastne delnice	0	0	0	0
	Statutarne rezerve	0	0	0	0
	Druge rezerve iz dobička	0	0	2.571	2.571
IV.	Preneseni čisti poslovni izid	4.297.160	0	321.468	7.349
V.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	555.564	72.236	-197.395	475.296
VI.	Prevrednotevalni popravki kapitala	6.485.708	2.728	1.160.754	1.164.590
B.	Rezervacije	642.808	0	0	0
C.	Finančne in poslovne obveznosti	23.286.556	5.783.272	2.160.222	299.274
I.	Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	10.424.708	3.845.396	2.000.185	36.092
	Dolgoročne finančne obveznosti	9.665.868	3.845.000	2.000.000	34.901
	Dolgoročne poslovne obveznosti – odloženi davek	758.840	396	185	1.191
II.	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	12.861.848	1.937.876	160.037	263.182
	Kratkoročne finančne obveznosti	6.392.470	1.412.901	137.260	
	Kratkoročne poslovne obveznosti	6.469.378	524.974	22.777	263.182
D.	Pasivne časovne razmejitev	308.804	13.704	2.500	4.200
E.	Zabilančne obveznosti	0	0	0	0

Vir: Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012, Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011 in Letno poročilo družbe Agrogorica d.d. za leto 2010.

Op.:

*podatki iz konsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

**podatki iz nekonsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

*** podatki iz nekonsolidiranega revidiranega letnega poročila.

****podatki iz konsolidiranega revidiranega letnega poročila. V letu 2010 je bila v konsolidacijo poleg družbe AG d.d. vključena še odvisna družba Tera Dva d.o.o.

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Tabela 7: Izkaz poslovnega izida za leta od 2010 do 2012 v EUR

	1-12/2012*	1-12/2012**	1-12/2011***	1-12/2010****	
A.	Čisti prihodki iz prodaje	12.916.199	0	10.440	735.444
I.	Čisti prihodki iz prodaje proizvodov in storitev	12.515.908	0	10.440	694.757
II.	Prihodki od prodaje blaga in materiala	315.869	0	0	124
III.	Drugi prihodki	84.422	0	0	40.563
B.	Sprememba vrednosti zalog	-458.986	0	0	0
C.	Drugi prihodki iz poslovanja	248.811	221.765	15.401	0
D.	Kosmati donos iz poslovanja	12.706.024	221.765	25.841	735.444
E.	Stroški blaga, materiala in storitev	9.419.587	120.646	110.968	112.837
I.	Nabavna vrednost prodanega blaga	107.552	0	0	0
II.	Stroški materiala	8.009.747	182	3.846	7.613
III.	Stroški storitev	1.302.289	120.464	107.122	105.224
F.	Stroški dela	2.226.580	37.654	61.060	94.425
I.	Stroški plač	1.443.064	29.970	50.328	78.540
II.	Stroški pokojninskih zavarovanj	212.530	2.652	4.658	7.326
III.	Stroški drugih socialnih zavarovanj	117.228	2.173	3.816	6.001
IV.	Drugi stroški dela	453.759	2.859	2.259	2.558
G.	Amortizacija in prevrednotovalni odhodki	626.812	1.762	25.219	11.741
I.	Amortizacija	566.329	1762	7.305	8.061
II.	Prevrednotovalni poslovni odhodki	60.483	0	17.914	3.680
H.	Popravki obratnih sredstev	3.330	3.330	0	33.068
I.	Oblikovanje rezervacij	11.262	0	0	0
J.	Drugi odhodki poslovanja	87.672	92	2.483	9.676
K.	Dobiček/izguba iz poslovanja (EBIT)	330.782	58.281	-173.888	473.697
L.	Prihodki iz financiranja	408.019	280.724	116.421	24.093
M.	Odhodki iz financiranja	338.759	272.141	144.208	24.571
N.	Dobiček/izguba iz rednega delovanja	400.042	66.864	-201.676	473.219
O.	Izredni prihodki	11.484	5.373	4.281	2.077
P.	Izredni odhodki	6.349	0	0	0
R.	Celotni dobiček/izguba	405.177	72.236	-197.395	475.296
S.	Davki iz dobička	-29.044	0	0	0
T.	Čisti dobiček/izguba obdobja brez vpliva odloženih davkov	434.221	72.236	-197.395	475.296
U.	Drugi prihodki	0	0	0	0
V.	Odloženi davki	-121.343	0	0	0
	Čisti dobiček/izguba obdobja	555.564	72.236	-197.395	475.296

Vir: Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012, Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011 in Letno poročilo družbe Agrogorica d.d. za leto 2010.

Op.:

*podatki iz konsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

**podatki iz nekonsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

*** podatki iz nekonsolidiranega revidiranega letnega poročila.

****podatki iz konsolidiranega revidiranega letnega poročila. V letu 2010 je bila v konsolidacijo poleg družbe AG d.d. vključena še odvisna družba Tera Dva d.o.o.

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Tabela 8: Izkaz denarnih tokov za leta 2010, 2011 in 2012 v EUR

		2012*	2011**	2010***
A.	Denarni tokovi pri poslovanju			
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	139.249	(306.439)	503.834
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotovalnih) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	394.612	30.194	745.372
	Poslovni odhodki brez am.(razen za prevrednotovalnih.) in finančni odhodki iz posl. obveznosti.	(255.363)	(336.633)	(241.538)
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-	-
b)	Spremembe čistih OBS (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk BS	737.562	(644.501)	(111.683)
	Začetne manj končne poslovne terjatve	223.661	(587.183)	133.445
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	711	(711)	-
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	502.198	(54.908)	(250.519)
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	11.204	(1.700)	4.200
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(211)	-	1.191
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali izdatkov pri posl.(a + b)	876.811	(950.940)	392.151
B.	Denarni tokovi pri naložbenju			
a)	Prejemki pri naložbenju	3.343.841	144.442	269.351
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	97.663	116.348	19.351
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	15.587	28.094	-
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	-	-	250.000
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	3.230.591	-	-
b)	Izdatki pri naložbenju	(11.627.216)	(1.305.341)	(1.382.499)
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(206.178)	-	(21.754)
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(11.421.038)	(409.000)	-
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-	(896.341)	(1.360.745)
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali izdatkov pri naložb.(a + b)	(8.283.375)	(1.160.899)	(1.113.148)
C.	Denarni tokovi pri financiranju			
a)	Prejemki pri financiranju	10.040.665	2.137.260	712.754
	Prejemki od vplačanega kapitala	6.920.024	-	691.094
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	1.845.000	2.000.000	21.660
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.275.641	137.260	-
b)	Izdatki pri financiranju	(2.625.102)	(25.496)	(1.048)
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(176.276)	-	(1.048)
	Izdatki za vračila kapitala	(2.448.825)	(3.836)	-
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-	-	-
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	(21.660)	-

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

		2012*	2011**	2010***
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali izdatkov pri financ.(a + b)	7.415.563	2.111.764	711.706
č.	Končno stanje denarnih sredstev	9.151	151	226
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	8.999	(75)	(9.291)
y)	Začetno stanje denarnih sredstev	151	226	9.517

Vir: Nerevidirani računovodski izkazi za leto 2012, Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011 in Letno poročilo družbe Agrogorica d.d. za leto 2010.

Op.:

* podatki iz nekonsolidiranih nerevidiranih računovodskih izkazov.

** podatki iz nekonsolidiranega revidiranega letnega poročila.

*** podatki iz konsolidiranega revidiranega letnega poročila. V letu 2010 je bila v konsolidacijo poleg družbe AG d.d. vključena še odvisna družba Tera Dva d.o.o.

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Tabela 9: Izkaz gibanja kapitala družbe AG d.d. za leto 2012

(v EUR)	Osnovni Kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2011	3.338.341	1.172.274	333.834	2.571	336.405	926	321.468		5.169.414
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Začetno stanje na dan 1. januar 2012	3.338.341	1.172.274	333.834	2.571	336.405	926	321.468	-	5.169.414
Premiki v kapital									
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	6.900.775							-	6.900.775
Vnos dodanih vplačil kapitala		19.250						-	19.250
Vnos čistega posl. izida poslovnega leta								72.236	72.236
Vnos zneska prevrednotenj kapitala						1.802		-	1.802
	6.900.775	19.250	-	-	-	1.802	-	72.236	6.994.063
Premiki v kapitalu									
Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta								-	-
Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine								-	-
Poravnava izgube	(964.959)	(1.159.828)		(2.571)	(2.571)		(321.468)		(2.448.826)
	(964.959)	(1.159.828)	-	(2.571)	(2.571)	-	(321.468)		(2.448.826)
Premiki iz kapitala									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Končno stanje na dan 31. december 2012	9.274.157	31.696	333.834	-	333.834	2.728	-	72.236	9.714.651
BILANČNI DOBIČEK								72.236	

Vir: Nerevidirani računovodski izkazi za leto 2012.

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Tabela 10: Izkaz gibanja kapitala za leto 2011

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2010	3.338.341	1.172.274	333.834	2.571	4.762	7.300	511.563	5.370.645
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-
Začetno stanje na dan 1. januar 2011	3.338.341	1.172.274	333.834	2.571	4.762	7.300	511.563	4.525.248
Celotni vseobsegajoči donos								
Vnos čistega posl. izida poslovnega leta							(197.395)	(197.395)
Sprememba presežka iz prevrednotenij finančnih naložb					(3.836)			(3.836)
	-	-	-	-	(3.836)	-	(197.395)	(201.231)
Spremembe v kapitalu								
Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta						511.563	(511.563)	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala						(197.395)	197.395	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
								-
Končno stanje na dan 31. december 2011	3.338.341	1.172.274	333.834	2.571	926	321.468	0	5.169.414
BILANČNI DOBIČEK								321.468

Vir: Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011.

PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Tabela 11 : Izkaz gibanja kapitala za leto 2010

(v EUR)	Osnovni kapital	Vplač. pres. kapitala	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti poslovni		Čista izguba leta	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
					izid	Čisti dobiček leta			
Začetno stanje na dan 31. decembra 2009	2.731.393		1.161.416	2.571	(3.054)	341.183		341.183	4.233.509
Prilagoditve	(45.063)	45.063	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba skupine	(21.875)	(45.063)			3.054				(63.884)
Začetno stanje na dan 1. januar 2010	2.664.455	-	1.161.416	2.571	-	341.183	-	341.183	4.169.625
Premiki v kapital									-
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	673.886								673.886
Vnos dodanih vplačil kapitala		12.447							12.447
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					-	475.296		475.296	475.296
Vnos zneska prevrednotenj kapitala									-
Druge povečanja sestavin kapitala			3.174						3.174
	673.886	12.447	3.174	-	-	475.296	-	475.296	1.164.803
Premiki v kapitalu									
Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta				333.834		(333.834)		(333.834)	-
Poravnava izgube									-
Druge prerazporeditve sestavin kapitala				333.834		(333.834)		(333.834)	-
Premiki iz kapitala									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Končno stanje na dan 31. december 2010	3.338.341	12.447	1.164.590	336.405	-	482.645	-	482.645	5.334.428
BILANČNI DOBIČEK								482.645	482.645

Vir: Konsolidirano letno poročilo skupine Agrogorica za leto 2010.

21.1.2. Pojasnilo k računovodskim izkazom na dan 31.12.2012

Družba AG d.d. za leto 2012 pripravlja konsolidirane računovodske izkaze. Na dan 31.12.2012 skupino AG sestavljajo naslednje odvisne družbe oz. skupine:

- skupina ETA, ki poleg obvladujoče družbe ETA, živilska industrija, d.d., Kajuhova pot 4, Kamnik (100%), vključuje še družbo S-Real d.d., Šubičeva ulica 3, Ljubljana (66,29%),
- Plama-Pur, d.d. Podgrad, Podgrad 17, Podgrad (50%),
- Strenia IND d.o.o., Kavčičeva ulica 66, Ljubljana (100%).

Poleg navedenih odvisnih družb je v konsolidacijo vključena tudi družba Sončni vrt d.o.o., Bogojina 163D, Bogojina, v kateri ima družba AG d.d. 50% poslovni delež. Družba Panonska energetika d.o.o., Bogojina 163D, Bogojina ni vključena v konsolidacijo, ker je delež v družbi bil pridobljen šele konec poslovnega leta 2012 in ni bilo vpliva na poslovanje družbe AG d.d.

21.3. Politika dividend

Imetniki delnic izdajatelja imajo pravico do dela dobička (dividende) skladno z vsakokratnim sprejetim sklepom skupščine. V zadnjih treh letih skupščina delničarjev ni sprejela sklepa o delitvi bilančnega dobička oz. izplačilu dividend.

21.4. Pravni in arbitražni postopki

Pred Okrajnim sodiščem v Ajdovščini se vodita dva postopka po 5. členu Zakona o denacionalizaciji, v katerih je izdajatelj le sotožena stranka. Nepremičnine, ki so predmet obeh postopkov so namreč v zemljiškoknjižni lastnini pravnega prednika izdajatelja - Kmetijskega kombinata Vipava. Zadevnih nepremičnin izdajatelj nima v posesti in niso bile predmet lastninjenja po Zakonu o lastninskem preoblikovanju podjetij. Prvo oz. drugo tožena stranka sta Slovenska odškodninska družba in Sklad kmetijskih zemljišč in gozdov RS. Tretji postopek se zoper izdajatelja vodi pri Upravni enoti Nova Gorica, po Zakonu o zadrukah za vračilo bivšega združnega premoženja, v katerem pa zadruga nima možnosti za uspeh.

Pri Okrožnem sodišču v Novi Gorici se zoper izdajatelja vodita dva pravna postopka za razveljavitev sklepov skupščine o delitvi bilančnega dobička v letu 2009 in 2010, ki jo je vložil delničar izdajatelja Kapitalska družba d.d. Pravni postopek o razveljavitvi sklepa skupščine o delitvi bilančnega dobička v letu 2010 se je zaključil marca 2013. Na podlagi odločitve Višjega sodišča v Kopru bo družba AG d.d. izplačala del bilančnega dobička iz leta 2010 v višini 132.000,00 EUR, kar predstavlja 0,33 EUR bruto na delnico. Dividende bodo izplačane delničarjem, ki so bili vpisani v delniški knjigi pri Klirinško depotni družbi d.d. na presečni dan 27.6.2011.

Zoper 4 dolžnike izdajatelja so bili izdani sklepi o dovolitvi izvršbe v skupnem znesku 769.634 EUR s pripadki, ki so že pravnomočni, vendar poplačilo po sklepih še ni bilo izvedeno.

22. DODATNE INFORMACIJE

22.1. Delniški kapital

Osnovni kapital družbe AG d.d. znaša 13.652.275,20 EUR in je razdeljen na 2.300.898 navadnih kosovnih imenskih delnic z glasovalnimi pravicami.

Izdajatelj lahko pridobiva in odsvaja lastne delnice v skladu z ZGD-1. Izdajatelj po stanju na dan 31.12.2012 nima lastnih delnic.

Izdajatelj ni izdal zamenljivih vrednostnih papirjev.

Povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala

Povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala ureja statut družbe z dne 31.8.2012 v 4. členu 4.1 točke:

»Izvršni direktor je pooblaščen, da s soglasjem upravnega odbora v petih letih po vpisu sprememb statuta, sprejetih na 18. (osemnajsti) skupščini družbe v sodni register, osnovni kapital poveča do 50 % osnovnega kapitala, oziroma za največ 4.637.078,31 EUR (odobreni kapital), z izdajo do 781.514 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic za denarne ali stvarne vloške.

Nove delnice se lahko izdajo tudi delavcem družbe in z njo povezanih družb. Izvršni direktor sme s soglasjem upravnega odbora v celoti ali delno izključiti prednostno pravico do novih delnic.

O vsebini pravic iz delnic in o pogojih za izdajo delnic odloča izvršni direktor družbe, ki mora za svojo odločitev pridobiti soglasje upravnega odbora.

Upravni odbor je pooblaščen, da po povečanju osnovnega kapitala in izdaji delnic iz naslova odobrenega kapitala ustrezno prilagodi statut družbe, tako da se določbe statuta ujemajo z novimi dejstvi, nastalimi zaradi povečanja osnovnega kapitala.«

Spremembe sestavin kapitala

Uprava izdajatelja je v mesecu juliju 2012 sprejela sklep o prevrednotenju kratkoročnih in dolgoročnih finančnih in vse naložbe prevrednotila na tržne cene. Zaradi izgube, ki je nastala iz prevrednotenja, je izdajatelj v celoti zmanjšali preneseni čisti poslovni izid, druge rezerve iz dobička in splošni prevrednotovalni popravek kapitala v skupni višini 1.483.866,50 EUR. Nepokrita izguba v višini 964.958,77 EUR iz naslova prevrednotenja dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb se je pokrila v breme osnovnega kapitala družbe, tako da se je osnovni kapital družbe v višini 3.338.340,85 EUR zmanjšal za 964.958,77 EUR in po zmanjšanju znaša 2.373.382,08 EUR. Sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala je skupščina delničarjev izdajatelja sprejela na skupščini dne 31.8.2012. Na isti skupščini so delničarji družbe sprejeli sklep o povečanju osnovnega kapitala za 6.900.774,53 EUR, z izdajo 1.163.028 novih navadnih, prosto prenosljivih kosovnih delnic. Delnice so bile v celoti vpisane in vplačane.

Sestavine kapitala na dan 31.12. v zadnjih treh letih so naslednje:

Tabela 14: Sestavine kapitala na dan 31.12. za poslovna leta 2012, 2011 in 2010.

<i>Sestavine kapitala</i>	31.12.2012*	31.12.2011**	31.12.2010***
Kapital	15.511.627	5.169.414	5.334.428
Osnovni kapital	9.274.157	3.338.341	3.338.341
Kapitalske rezerve	31.696	12.447	12.447
Zakonske rezerve	333.834	333.834	333.834
Druge rezerve iz dobička	0	2.571	2.571
Preneseni čisti poslovni izid	0	321.468	7.349
Čisti poslovni izid poslovnega leta	72.236	-197.395	475.296
Prevrednotovalni popravki kapitala	2.728	1.160.754	1.164.590

Vir: Nerevidirani računovodski izkazi za leto 2012, Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011 in Letno poročilo družbe Agrogorica d.d. za leto 2010.

Izračunana revidirana knjigovodska vrednost ene delnice na dan 31.12.2012 je znašala 9,92 EUR. Knjigovodska vrednost delnice je enaka ulomku med celotnim kapitalom ter številom izdanih delnic.

22.2. Statut izdajatelja

Organa izdajatelja sta upravni odbor in skupščina.

Upravni odbor sestavljajo trije člani, ki jih voli in razrešuje skupščina. Za izvolitev članov upravnega odbora je potrebna navadna večina glasov, sklep o predčasni razrešitvi članov upravnega odbora pa mora biti sprejet s tričetrtinsko večino. Mandat članov upravnega odbora traja pet let z možnostjo ponovne izvolitve. Člani upravnega odbora izmed sebe imenujejo predsednika, namestnika in izvršnega direktorja. Družbo zastopa in predstavlja izvršni direktor samostojno in posamično. Upravni odbor lahko podeli prokuro. Poleg nalog in pristojnosti, ki jih ima upravni odbor na podlagi zakona in aktov družbe, slednji sprejema tudi letno poročilo.

Statut izdajatelja ne omejuje glasovalnih pravic iz delnic. Obstaja le en razred delnic, ki so navadne imenske kosovne delnice, vse z enakimi pravicami. Opis pravic iz delnic je opisan v 6.5. Poglavju tega prospekta, tj. »Opis pravic, povezanih z delnicami«.

Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah izdajatelja na skupščini delničarjev. Vsaka delnica zagotavlja na skupščini delničarjev en glas. Skupščino delničarjev sklicuje izvršni direktor. Skupščina delničarjev izdajatelja se sklicuje najmanj mesec dni pred datumom seje. Sklic se objavi v informacijskem sistemu Ljubljanske borze SEO-NET in v Uradnem listu RS. Delničar, ki želi glasovati na skupščini, mora svojo udeležbo na skupščini prijaviti izdajatelju pisno, vsaj tri dni pred skupščino. Skupščina odloča z večino oddanih glasov. Število glasov posameznega delničarja na skupščini določa število delnic, katerih imetnik je delničar, po stanju v delniški knjigi tri dni pred zasedanjem skupščine. Skupščina s tričetrtinsko večino odloča predvsem o naslednjih zadevah:

- o spremembi statuta,
- o zmanjšanju osnovnega kapitala (vključno pogojno povečanje),
- o odobrenem povečanju osnovnega kapitala,

- o statusnih spremembah in prenehanju družbe,
- o izključitvi prednostne pravice delničarjev pri novi izdaji delnic,
- o predčasnem odpoklicu članov upravnega odbora,
- v drugih primerih, če tako v skladu z zakonom določa statut, oziroma v drugih primerih, ki jih določa zakon.

Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi določale oziroma vplivale na odlog, preložitev ali preprečitev sprememb nadzora izdajatelja.

Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi urejale prag lastništva, nad katerim se mora razkriti lastništvo delničarjev.

22.3. Dovoljenje za opravljanje dejavnosti

Izdajatelj ne potrebuje posebnih dovoljenj za opravljanje svoje dejavnosti. Posluje v skladu z ZGD-1 ter drugo veljavno zakonodajo v Republiki Sloveniji.

23. POMEMBNE POGODBE

Izdajatelj nima sklenjenih pogodb, ki bi presegle okvire rednega delovanja.

24. INFORMACIJE TRETJIH OSEB, IZJAVA STROKOVNJAKOV, DEKLARACIJE O VSEH INTERESI

V prospekt ni vključeno nobeno mnenje ali poročilo, ki se pripisuje osebi kot strokovnjaku. Prav tako ni v prospektu nobenih informacij, katerih izvor bi bila tretja oseba.

25. RAZKRITI DOKUMENTI

Na sedežu izdajatelja je vsak delovni dan med 9 in 16 uro je mogoč vpogled v naslednje dokumente:

- statut in splošne akte izdajatelja,
- pretekla letna poročila in revidirane računovodske izkaze izdajatelja s pojasnili.

Vpogled v letna poročila in revidirane računovodske izkaze izdajatelja s pojasnili je možen tudi na:

- spletni strani izdajatelja (<http://www.agog.si>) in
- na elektronskem sistemu obveščanja LJSE (<http://www.seonet.ljse.si>).

O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer izdajatelj javnost obvešča z objavo na spletnih straneh <http://www.agog.si> in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>).