

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA  
UVRSTITEV NOVOIZDANIH DELNIC  
DRUŽBE AG d.d.  
V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM  
TRGU**



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

**TO JE POVZETEK POENOSTAVLJENEGA PROSPEKTA ZA UVRSTITEV NOVOIZDANIH 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 40200-6/2014-4 Z DNE 30.9.2014 (v nadaljevanju: »Poenostavljen prospekt«)**

**UVODNO POJASNILO**

Povzetek poenostavljenega prospekta vključuje le osnovne informacije o izdajatelju in novoizdanih delnicah in ga je treba brati kot uvod k poenostavljenemu prospektu. Vlagatelji naj pred vsako odločitvijo za naložbo v vrednostne papirje preučijo celoten poenostavljen prospekt.

V primeru, če se v zvezi z informacijami iz poenostavljenega 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 poenostavljenega 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 poenostavljenega prospekta.

Poenostavljen prospekt je sestavljen na podlagi 42. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07 s spremembami; v nadaljevanju: »ZTFI«) in ne predstavlja prospekta, ki je oblikovan skladno z Uredbo komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29.4.2004 o izvajanju Direktive 203/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta o informacijah, ki jih vsebujejo prospekti, in o obliki prospektov, vključitvi informacij s sklicevanjem in objavi teh prospektov in razširjanju oglaševanj (Uradni list RS, št. 149/2004 z dne 30.4.2004 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju »prospektna uredba«).

Poenostavljeni 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>).

## **1. OSNOVNI PODATKI O IZDAJATELJU**

### **1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja**

Firma izdajatelja: AG, družba za investicije d.d.

Skrajšana firma: AG d.d.

*(v nadaljevanju »izdajatelj« ali »AG d.d.«)*

### **1.2 Sedež, poslovni naslov, kontaktni podatki in pravnoorganizacijska oblika izdajatelja**

Sedež: Ljubljana  
Poslovni naslov: Kavčičeva ulica 66, 1000 Ljubljana  
Telefon: +386 5 90 74 790  
Faks: +386 5 90 74 791  
E-pošta: info@agog.si  
Statusno-pravna oblika: Delniška družba

Družba deluje po slovenskem pravu.

### **1.3. Opis vrste poslovanja izdajatelja in njegove glavne dejavnosti**

Družba AG d.d. je investicijska družba, katere osnovna dejavnost je investiranje v deleže in delnice gospodarskih družb, upravljanje z lastnim portfeljem in izvajanje pridobljenih korporacijskih pravic. 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 in v regiji, 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.

### **1.4. Opis skupine in položaj izdajatelja v skupini**

Skupino AG poleg obvladujoče družbe AG d.d. sestavljajo naslednje odvisne družbe oz. skupine:

- družba **ETA Kamnik, d.d., Kajuhoa pot 4, Kamnik** (ki je v 100% lasti družbe AG d.d.) in njena odvisna družba **S-Real d.d., Šubičeva ulica 3, Ljubljana**, v kateri ima družba ETA Kamnik, d.d. 66 % vseh delnic družbe.
- družba **PLAMA-PUR, d.d. Podgrad, Podgrad 17, Podgrad, v** kateri ima družba AG d.d. 50% vseh delnic družbe.
- družba **Strenia IND d.o.o., Kavčičeva ulica 66, Ljubljana**, ki je v 100% lasti družbe AG d.d.
- družba **Mestni pristan d.o.o., Jurčičev trg 1, Ljubljana**, v kateri ima družba AG d.d. 100% poslovni delež.

Poleg navedenih odvisnih družb sta v konsolidacijo po kapitalski metodi vključeni tudi družbi **Sončni vrt d.o.o., Bogojina 163D, Bogojina** in **Panonska energetika d.o.o., Bogojina 163D, Bogojina**. V obeh družbah ima družba AG d.d. 50% poslovni delež.

Družba AG d.d. je v večinski lasti družbe ZIF Moneta a.d., (v delniški knjigi so delnice vpisane na ime skrbnika Unicredit bank Hungary), ki ima v lasti 1.460.654 delnic, kar predstavlja 52,84 % glasovalnih pravic. Družbe prevzemnice, ki delujejo usklajeno na podlagi skupnega prevzema, katerega izid je bil objavljen dne 14.2.2013, in z njimi povezane družbe, imajo po povečanju osnovnega kapitala skupaj 75,14% vseh delnic družbe AG d.d. in sicer:

- ZIF Moneta a.d., Trg Republike 13, Podgorica, Črna gora – 52,84%,
- OIF Moneta a.d., Trg Republike 13, Podgorica, Črna Gora – 3,11%;
- Invest Nova a.d., Ulica Gavrila Principa 11, Bijeljina, BiH – 3,91%,
- ZIF Privrednik invest a.d., Kralja Petra I Karađorđevića br. 97, Banja Luka, BiH – 1,66%,
- DUF Kapital Invest d.o.o., Kneza Branimira 2, Mostar, BiH – 0,67%,
- S.T. Hammer d.o.o., Šubičeva ul. 3, 1000 Ljubljana – 7,59%,
- Otrantinvest d.o.o., Bulevar Đerdđ Kastriot – Skenderbeg bb, Ulcinj – 5,35% .

Večja lastnika družbe AG d.d. sta še Julius Baer Multipartner Balkan Tiger fund – 6,08% in SGKB (Lux) Fund - Danube Tiger – 5,88%.

### 1.5. Opis najpomembnejših trendov

Do leta 2010 je bil izdajatelj v postopku prestrukturiranja in se je pripravljaj na začetek investicijsko-proizvodnega ciklusa. V obdobju od 2011 do 2013 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 uravnoteženja svojih naložb med proizvodnimi in razvojnimi dejavnostmi.

### 1.6. Izbrane pretekle finančne informacije

Povzetek preteklih finančnih informacij za skupino AG za poslovni leti 2013 in 2012

<i>Postavka iz izkaza finančnega položaja</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
Sredstva	58.974.369	56.544.575
Dolgoročne finančne naložbe	3.585.293	3.445.842
Kratkoročne finančne naložbe	3.435.983	2.030.761
Kapital	35.176.644	32.351.035
Dolgoročne finančne obveznosti	9.573.858	9.665.868
Kratkoročne finančne obveznosti	5.618.645	6.399.878
Dolgoročne poslovne obveznosti	852.799	758.840
Kratkoročne poslovne obveznosti	6.493.109	6.417.340
<i>Postavka iz izkaza poslovnega izida</i>	<i>1-12/2013</i>	<i>1-12/2012</i>
Čisti prihodki iz prodaje	55.902.157	12.916.199
Dobiček / izguba iz poslovanja (EBIT)	3.605.034	321.559
Finančni prihodki	421.770	482.672
Finančni odhodki	1.517.948	284.100
Čisti dobiček/izguba obdobja	2.290.654	676.110

Vir: Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2013; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012.

AG, družba za investicije d.d.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Op.: v letu 2011 družba AG d.d. ni pripravljala konsolidiranih računovodskih izkazov.

Povzetek preteklih finančnih informacij za družbo AG d.d. za poslovna leta 2013, 2012 in 2011

<b>Postavka iz izkaza finančnega položaja</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Sredstva	19.253.014	15.466.263	7.332.136
Dolgoročne finančne naložbe	17.725.301	14.232.038	2.811.000
Kratkoročne finančne naložbe	28.908	517.409	3.793.364
Kapital	14.195.667	9.669.288	5.169.414
Dolgoročne finančne obveznosti	4.615.519	3.845.000	2.000.000
Kratkoročne finančne obveznosti	279.910	1.412.901	137.260
Dolgoročne poslovne obveznosti	1.170	396	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	146.526	524.974	22.777
<b>Postavka iz izkaza poslovnega izida</b>	<b>1-12/2013</b>	<b>1-12/2012</b>	<b>1-12/2011</b>
Poslovni prihodki	39.711	221.765	25.841
Dobiček / izguba iz poslovanja (EBIT)	-140.298	58.281	-173.888
Finančni prihodki	1.150.529	355.364	116.421
Finančni odhodki	775.267	217.487	144.208
Čisti dobiček/izguba obdobja	234.964	201.531	-197.395

Vir: Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2013; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012; Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011.

Izdajatelj je zadnje finančne informacije (konsolidirane in nekonsolidirane) objavil za obdobje od 1.1. do 30.6.2014. Podatki za to obdobje niso bili revidirani. Od 30.6.2014 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).

Povzetek preteklih finančnih informacij za obdobje od 1.1. do 30.6.2014 je prikazan v nadaljevanju:

<b>Postavka iz izkaza finančnega položaja</b>	<b>Skupina AG</b>		<b>AG d.d.</b>	
	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Sredstva	59.474.562	58.974.369	19.213.013	19.253.014
Dolgoročne finančne naložbe	3.592.749	3.585.293	18.497.205	17.725.301
Kratkoročne finančne naložbe	4.021.962	3.435.983	394.811	28.908
Kapital	37.199.655	35.176.644	14.254.347	14.195.667
Dolgoročne finančne obveznosti	9.330.274	9.573.858	4.615.519	4.615.519
Kratkoročne finančne obveznosti	4.783.214	5.618.645	114.238	279.910
Dolgoročne poslovne obveznosti	852.799	852.799	1.170	1.170
Kratkoročne poslovne obveznosti	5.855.994	6.493.109	213.817	146.526
<b>Postavka iz izkaza poslovnega izida</b>	<b>1-6/2014</b>	<b>1-6/2013</b>	<b>1-6/2014</b>	<b>1-6/2013</b>
Čisti prihodki iz prodaje	29.041.469	27.000.854	13.956	4.311
Dobiček / izguba iz poslovanja (EBIT)	2.495.192	1.118.056	-41.829	-60.112
Finančni prihodki	121.180	104.785	768.705	1.060.998
Finančni odhodki	388.310	794.269	668.196	532.448
Čisti dobiček/izguba obdobja	1.990.811	497.419	58.680	468.438

Vir: Polletno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za obdobje od 1.1. do 30.6.2014;

## 2. INFORMACIJE O NOVOIZDANIH DELNICAH, KI BODO UVRŠČENE V TRGOVANJE NA LJSE

### 2.1. Opis značilnosti delnic

Vrsta in razred delnic: redne, navadne, nematerializirane imenske kosovne delnice, enega razreda

ISIN: SI0031110743

Oznaka delnic: AGOG

Valuta delnic: nimajo oznake valute, izdane so kot kosovne delnice

Opis pravic, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev: novoizdane delnice so po vsebini pravic izenačene z že obstoječimi delnicami izdajatelja, 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.

Prenosljivost delnic in opis morebitnih omejitev proste prenosljivosti: novoizdane delnice so enako kot obstoječe delnice prosto prenosljive, v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi, statutom izdajatelja in pravili poslovanja KDD.

Mesto trgovanja z delnicami: 2.300.898 delnic (obstoječe delnice) je uvrščenih v trgovanje na LJSE, v segment Vstopna kotacija  
Za 463.410 delnic (novoizdane delnice) je pripravljen ta poenostavljen prospekt za uvrstitev v trgovanje na borzni trg LJSE, v Vstopno kotacijo.

Politika dividend: Imetniki 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.

## **2.2. Sklepi, pooblastila in odobritve, na temelju katerih bodo izdane nove delnice**

Novoizdane delnice bodo izdane na podlagi sklepa in pooblastila skupščine izdajatelja z dne 19.7.2013 in sklepa upravnega odbora z dne 2.9.2014.

Skupščina izdajatelja je dne 19.7.2013 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala, s katerim je izvršna direktorica pooblaščenca, 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. 6.826.137,60 EUR (odobreni kapital), z izdajo do 1.150.449 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. Skupščina delničarjev je še sprejela, da o vsebini pravic iz delnic in o pogojih za izdajo delnic odloča izvršna direktorica družbe, ki mora za svojo odločitev pridobiti soglasje upravnega odbora.

Upravni odbor družbe je dne 2.9.2014 potrdil predlog izvršne direktorice o povečanju osnovnega kapitala, s katerim je predlagala, da se osnovni kapital poveča z novimi denarnimi vložki v višini 2.749.622,47 EUR, z izdajo 463.410 novih, navadnih, prosto prenosljivih, imenskih, kosovnih delnic, tako da po povečanju osnovni kapital znaša 16.401.897,67 EUR in je razdeljen na 2.764.308 navadnih, prosto prenosljivih, imenskih, kosovnih delnic. Emisijska vrednost ene delnice je znašala 6,15 EUR, skupna emisijska vrednost vseh novih delnic pa 2.849.971,50 EUR. Ponudba novoizdanih delnic je bila naslovljena na dobro poučene vlagatelje, kot jih opredeljuje ZTFI in sicer na podlagi izjeme od objave prospekta po 49. členu ZTFI. Prednostna pravica obstoječih delničarjev je bila izključena. Nove delnice so vpisali in vplačali 4 (štirje) vlagatelji.

Povečanja osnovnega kapitala je bilo v sodni register vpisano dne 8.9.2014. Po vpisu povečanja osnovnega kapitala, se sme na osnovi sklepa skupščine z dne 19.7.2013 in sklepa upravnega odbora z dne 5.9.2014, osnovni kapital povečati še za največ 4.076.515,13 EUR (odobreni kapital), z izdajo do 687.039 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic za denarne ali stvarne vloške.

Izdajatelj je po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register na Centralno klirinško depotno družbo, d.d. naslovil vlogo za izdajo novih delnic v nematerializirani obliki, ki so bile vpisane v skladu s pravili KDD na registrske račune vlagateljev pri KDD.

## **3. DEJAVNIKI 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.

### **3.1. 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.

### **3.2. 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.



## KAZALO

<b>1.</b>	<b>SPLOŠNE INFORMACIJE .....</b>	<b>1</b>
1.1.	POMEMBNE INFORMACIJE O POENOSTAVLJENEM PROSPEKTU.....	1
1.2.	DOSTOPNOST POENOSTAVLJENEGA PROSPEKTA.....	2
<b>2.</b>	<b>ODGOVORNE OSEBE .....</b>	<b>3</b>
<b>3.</b>	<b>DEJAVNIKI TVEGANJA.....</b>	<b>4</b>
3.1.	TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM .....	4
3.2.	TVEGANJA POVEZANA Z DELNICAMI .....	5
<b>4.</b>	<b>PODATKI O IZDAJATELJU .....</b>	<b>6</b>
4.1.	POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA .....	6
4.1.1.	<i>Pravno in poslovno ime izdajatelja.....</i>	6
4.1.2.	<i>Sedež, poslovni naslov, kontaktni podatki in pravnoorganizacijska oblika .....</i>	6
4.1.3.	<i>Podatki o ustanovitvi.....</i>	6
4.1.4.	<i>Šifra osnovne dejavnosti.....</i>	6
4.1.5.	<i>Zakonodaja po kateri izdajatelj posluje.....</i>	6
4.1.6.	<i>Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti.....</i>	7
4.1.7.	<i>Opis skupine in položaj izdajatelja v skupini.....</i>	8
4.2.	UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI, VIŠJI VODSTVENI DELAVCI IN USLUŽBENCI IZDAJATELJA.....	8
4.2.1.	<i>Upravni odbor družbe.....</i>	8
4.2.2.	<i>Drugi vodstveni delavci .....</i>	9
4.2.3.	<i>Redno zaposleni in drugi uslužbenci.....</i>	9
4.3.	OSNOVNA DEJAVNOST .....	9
4.3.1.	<i>Investicije in naložbena aktivnost izdajatelja .....</i>	9
4.3.2.	<i>Opis investicij, ki še potekajo in informacije o glavnih prihodnjih naložbah .....</i>	10
4.3.3.	<i>Informacije o zahtevah po zadolževanju in strukturi financiranja .....</i>	11
4.3.4.	<i>Informacije o trendih.....</i>	11
4.4.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH, OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH .....	11
4.4.1.	<i>Pretekle finančne informacije in njihova revizija.....</i>	11
4.4.2.	<i>Letni in vmesni računovodski izkazi.....</i>	12
<b>5.</b>	<b>INFORMACIJE O OSNOVNEM KAPITALU, LASTNIŠTVU IN DELNICAH IZDAJATELJA.....</b>	<b>26</b>
5.1.	OSNOVNI KAPITAL IN DELNICE IZDAJATELJA.....	26
5.1.1.	<i>Knjigovodska vrednost delnice .....</i>	26
5.1.2.	<i>Povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala .....</i>	26
5.1.3.	<i>Spremembe sestavin kapitala .....</i>	27
5.1.4.	<i>Informacije o lastnih delnicah .....</i>	27
5.2.	SKLEPI, POOBLASTILA IN ODOBRITEV, NA TEMELJU KATERIH BODO IZDANE NOVOIZDANE DELNICE	27
5.3.	INFORMACIJE O NOVOIZDANIH DELNICAH IZDAJATELJA, KI BODO UVRŠČENE V TRGOVANJE.....	28
5.3.1.	<i>Vrsta in razred delnic.....</i>	28

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA  
ORGANIZIRANEM TRGU**

5.3.2.	<i>Zakonodaja, po kateri so bili vrednostni papirji izdani</i> .....	28
5.3.3.	<i>Oblika delnic</i> .....	28
5.3.4.	<i>Valuta delnic</i> .....	28
5.3.5.	<i>Opis pravic, povezanih z delnicami</i> .....	28
5.3.6.	<i>Glasovalne pravice</i> .....	29
5.3.7.	<i>Prenosljivost delnic</i> .....	30
5.4.8.	<i>Predpisi glede ponudb za prevzem ter pravil za izključitev in izstop</i> .....	30
5.4.9.	<i>Prevzemne ponudbe v zadnjem finančnem letu</i> .....	30
5.4.10.	<i>Večji delničarji</i> .....	31
5.5.	<b>INFORMACIJE O DAVKIH</b> .....	33
5.5.1.	<i>Obdavčitev prometa</i> .....	33
5.5.2.	<i>Obdavčitev donosov – pravne osebe</i> .....	33
5.5.3.	<i>Obdavčitev donosov – fizične osebe</i> .....	36
<b>6.</b>	<b>OSTALA POMEMBNA DEJASTVA V ZVEZI S TEM POENOSTAVLJENIM PROSPEKTOM</b> .....	<b>38</b>
6.1.	<b>PODATKI IN DOKUMENTACIJA, IZ KATERE IZHAJA, DA JE ZAHTEVK ZA POTRDITEV POENOSTAVLJENEGA PROSPEKTA UTEMELJEN</b> .....	<b>38</b>
6.2.	<b>BANKE ALI BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI NOVOIZDANIH DELNIC NA ORGANIZIRANI TRG</b> .....	<b>38</b>
6.3.	<b>STROŠKI UVRSTITVE DELNIC NA ORGANIZIRAN TRG</b> .....	<b>39</b>

## **KAZALO SKLICEVANJ**

1. Letna poročila družbe AG d.d. (do 23.6.2011 Agrogorica d.d.) in skupine AG za leta 2011, 2012 in 2013 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. Polletno poročilo Skupine AG in družbe AG d.d. za obdobje od 1.1. do 30.6.2014 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. Poenostavljen 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>, dostopen pa je tudi na spletni strani poslovnega registra AJ PES na naslovu: <http://www.ajpes.si/Registri>.

## **1. SPLOŠNE INFORMACIJE**

### **1.1. POMEMBNE INFORMACIJE O POENOSTAVLJENEM PROSPEKTU**

To je »Poenostavljeni prospekt za uvrstitev Novoizdanih delnic družbe AG d.d. na organizirani trg«, ki ga je Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: »ATVP«) potrdila z odločbo številka 40200-6/2014-4 z dne 30.9.2014 (v tekstu: »poenostavljeni prospekt«).

Poenostavljen prospekt je sestavljen na podlagi 42. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07 s spremembami; v nadaljevanju: »ZTFI«) in ne predstavlja prospekta, ki je oblikovan skladno z Uredbo komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29.4.2004 o izvajanju Direktive 203/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta o informacijah, ki jih vsebujejo prospekti, in o obliki prospektov, vključitvi informacij s sklicevanjem in objavi teh prospektov in razširjanju oglaševanj (Uradni list RS, št. 149/2004 z dne 30.4.2004 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju »prospektna uredba«).

Poenostavljeni prospekt je pripravljen za namen uvrstitve 463.410 rednih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico (v nadaljevanju: »Novoizdane delnice« oz. »Nove delnice«) družbe AG, družba za investicije d.d. (v tekstu: »družba« oz. »AG d.d.« oz. »izdajatelj v Vstopno kotacijo Trga delnic Ljubljanske borze d.d. Ljubljana (v tekstu: »LJSE«), kjer se pod oznako AGOG trguje tudi z Obstoječimi delnicami družbe. Poenostavljeni prospekt tako ne predstavlja javne ponudbe ali vabila k dajanju ponudb ali nakupu delnic, in sicer ne v Republiki Sloveniji, ne v kakšni drugi jurisdikciji.

Izdajatelj pri tem opozarja, da na datum potrditve tega poenostavljenega prospekta Novoizdane delnice niso niti izdane v nematerializirani obliki v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD d.d., niti še niso uvrščene v trgovanje v Vstopno kotacijo Trga delnic LJSE. Ker pa je bil ustrezen nalog (na KDD d.d.) oz. zahteva (na LJSE) za navedeno na KDD d.d. oz. LJSE podan z odložnimi pogoji, ki so neposredno oz. posredno vezani na potrditev tega poenostavljenega prospekta, izdajatelj v kratkem po potrditvi tega poenostavljenega prospekta pričakuje oboje: tako izdajo Novoizdanih delnic v nematerializirani obliki v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD d.d., kot tudi uvrstitev teh delnic v trgovanje v Vstopno kotacijo Trga delnic LJSE. O navedenem izdajatelj javnosti ne bo obveščal z dodatkom k poenostavljenemu prospektu, ampak z objavo na SEOnetu in svoji spletni strani.

Uporaba tega poenostavljenega prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je izdan. Uporaba delov ali celotnega poenostavljenega prospekta v druge namene ni dovoljena, prav tako niso dovoljeni nepooblaščenca distribucija, razmnoževanje in objava podatkov ali delov besedila.

Potencialni vlagatelji se naj pri sprejemanju odločitve o transakcijah z delnicami AGOG zanašajo na lasten pregled izdajatelja in vsebino tega poenostavljenega prospekta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v poenostavljenem prospektu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oz. osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak (potencialni) vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pri tem velja opozoriti,

da vsebuje poenostavljeni prospekt zgolj osnovne informacije o izdajatelju, pri tem pa navaja zgolj bistvene podatke, ki so potrebni za prikaz izdajateljevega finančnega in pravnega položaja ter poslovanja in tveganj, povezanih z njim, zato ga je potrebno brati skupaj z drugimi javno dosegljivimi informacijami o družbi.

Nekateri zneski, vključeni v ta poenostavljeni prospekt, so lahko približki oz. so lahko bili zaokroženi in zaradi tega (a) so možne majhne razlike med zneski istih postavk oz. istovrstnih podatkov v različnih tabelah in (b) seštevki zneskov v določenih tabelah niso nujno aritmetični seštevki števil pred njimi.

## **1.2. DOSTOPNOST POENOSTAVLJENEGA PROSPEKTA**

Poenostavljen prospekt je brezplačno 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 v elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>).

## 2. ODGOVORNE OSEBE

AG d.d., s sedežem v Ljubljani, poslovni naslov Kavčičeva ulica 66, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: **izdajatelj ali AG d.d.**) in spodaj podpisani člani upravnega odbora izdajatelja (v nadaljevanju: »odgovorne osebe«) sprejemajo odgovornost za vse informacije, ki so podane v poenostavljenem prospektu.

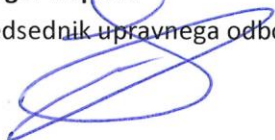
Odgovorne osebe z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, prikazane informacije, vsebovane v poenostavljenem prospektu, v skladu z dejstvi ter da poleg informacij, navedenih v tem prospektu, ni drugih pomembnejših informacij o izdajatelju, o njegovem poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju.

Ljubljana, dne 15.9.2014

**AG, družba za investicije d.d.**

**Gregor Kopriva**

Predsednik upravnega odbora



**Bosiljka Ščepanović**

Namestnica Predsednika upravnega odbora



**Marjanca Drame**

Članica upravnega odbora in izvršna direktorica



### **3. 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 poenostavljenem prospektu. Katerokoli 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.

#### **3.1. 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 praviloma brez zamika.

### 3.2. 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.



## **4. PODATKI O IZDAJATELJU**

### **4.1. POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA**

#### **4.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja**

Firma izdajatelja: AG, družba za investicije d.d.  
Skrajšana firma: AG d.d.

#### **4.1.2. Sedež, poslovni naslov, kontaktni podatki in pravnoorganizacijska oblika**

Sedež: Ljubljana  
Poslovni naslov: Kavčičeva ulica 66, 1000 Ljubljana  
Telefon: +386 5 90 74 790  
Faks: +386 5 90 74 791  
E-pošta: info@agog.si  
Statusno-pravna oblika: Delniška družba

#### **4.1.3. Podatki o ustanovitvi**

Datum ustanovitve: 24.5.1990  
Datum vpisa v sodni register: 02.07.1990  
Trajanje izdajatelja: za nedoločen čas  
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).

#### **4.1.4. Šifra osnovne dejavnosti**

Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 - Dejavnost holdingov

#### **4.1.5. Zakonodaja po kateri izdajatelj posluje**

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

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

#### 4.1.6. 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. Osnovna dejavnost družba AG d.d. danes je investiranje v deleže in delnice gospodarskih družb, upravljanje z lastnim portfeljem in izvajanje pridobljenih korporacijskih pravic. 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: 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	Pripojitev 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, med njimi 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);
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.
Leto 2013	Prevzemniki 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.
Leto 2013	Nakup 100% deleža družbe Mestni pristan d.o.o., Ljubljana
	Dokapitalizacija družbe s čimer se osnovni kapital družbe poveča na 13.652.275 EUR.

#### **4.1.7. Opis skupine in položaj izdajatelja v skupini**

Skupino AG poleg obvladujoče družbe AG d.d. sestavljajo naslednje odvisne družbe oz. skupine:

- družba **ETA Kamnik, d.d., Kajuhoa pot 4, Kamnik** (ki je v 100% lasti družbe AG d.d.) in njena odvisna družba **S-Real d.d., Šubičeva ulica 3, Ljubljana**, v kateri ima družba ETA Kamnik, d.d. 66 % vseh delnic družbe.
- družba **PLAMA-PUR, d.d. Podgrad, Podgrad 17, Podgrad, v** kateri ima družba AG d.d. 50% vseh delnic družbe.
- družba **Strenia IND d.o.o., Kavčičeva ulica 66, Ljubljana**, ki je v 100% lasti družbe AG d.d.
- družba **Mestni pristan d.o.o., Jurčičev trg 1, Ljubljana**, v kateri ima družba AG d.d. 100% poslovni delež.

Poleg navedenih odvisnih družb sta v konsolidacijo po kapitalski metodi vključeni tudi družbi **Sončni vrt d.o.o., Bogojina 163D, Bogojina** in **Panonska energetika d.o.o., Bogojina 163D, Bogojina**. V obeh družbah ima družba AG d.d. 50% poslovni delež.

Družba AG d.d. je v večinski lasti družbe ZIF Moneta a.d. (v delniški knjigi so delnice vpisane na ime skrbnika Unicredit bank Hungary), ki ima v lasti 1.460.654 delnic, kar predstavlja 52,84 % glasovalnih pravic. Družbe prevzemnice, ki delujejo usklajeno na podlagi skupnega prevzema, katerega izid je bil objavljen dne 14.2.2013 (podrobne informacije glede zadnjega prevzema so podane v poglavju 5.4.9. – »Prevzemne ponudbe v zadnjem finančnem letu«) in z njimi povezane družbe, imajo skupaj 75,14% vseh delnic družbe AG d.d.. Druga večja lastnika družbe AG d.d. sta še Julius Bear Multipartner Balkan Tiger fund – 6,08% in SGKB (lux) Fund - Danube Tiger – 5,88%.

## **4.2. UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI, VIŠJI VODSTVENI DELAVCI IN USLUŽBENCI IZDAJATELJA**

V družbi AG d.d. je uveljavljen enotirni sistem upravljanja. Organa družbe sta skupščina delničarjev družbe in upravni odbor.

O skupščini delničarjev družbe je več informacij v poglavju 5.3.6. (»Glasovalne pravice«).

### **4.2.1. Upravni odbor družbe**

Upravni odbor družbe AG d.d. ima tri člane, njihov mandat traja pet (5) let. Upravni odbor pripravi in skupščini predloži letno poročilo skupaj z revizijskim poročilom ter predlog uporabe bilančnega dobička. Hkrati je upravni odbor 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.

Na datum tega poenostavljenega prospekta ima upravni odbor naslednje člane:

- Gregor Kopriva, predsednik upravnega odbora (imenovan 23.6.2011);
- Bosiljka Ščepanović, namestnica predsednika upravnega odbora (imenovana z dnem 31.8.2012),

- Marjanca Drame, članica upravnega odbora in izvršna direktorica (imenovana z dnem 23.6.2012).

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.

#### **4.2.2. Drugi vodstveni delavci**

Družba AG d.d. nima drugih vodstvenih kadrov

#### **4.2.3. Redno zaposleni in drugi uslužbenci**

Na dan 30.6.2014 ima družba AG d.d. 2 zaposlena in sicer je v družbi zaposlena izvršna direktorica in upravljalca finančnih naložb. 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.

### **4.3. 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.

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.

#### **4.3.1. Investicije in naložbena aktivnost izdajatelja**

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

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Dolgoročne finančne naložbe izdajatelja so predvsem naložbe v delnice in deleže drugih podjetij in so izkazane po nabavni vrednosti. Stanje dolgoročnih finančnih naložb družbe AG konec leta 2011, 2012, 2013 in na dan 30.6.2014 je prikazano v tabeli 1 v nadaljevanju.

Tabela 1: Struktura naložb družbe AG d.d. na dan 31.12. za poslovna leta 2011, 2012 in 2013 ter na dan 30.6.2014 (v EUR)

		<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>I.</b>	<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>18.497.205</b>	<b>17.725.301</b>	<b>14.232.038</b>	<b>2.811.000</b>
a)	<i>Delnice in deleži v odvisnih podjetjih ter delnice in deleži v pridruženih podjetjih</i>	16.581.396	17.009.492	14.232.038	0
b)	<i>Druge delnice in deleži</i>	715.809	715.809	0	2.811.000
c)	<i>Dolgoročna posojila</i>	1.200.000	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>394.811</b>	<b>28.908</b>	<b>517.409</b>	<b>3.793.364</b>
a)	<i>Delnice in deleži v odvisna podjetja</i>	0	0	0	1.459.928
b)	<i>Druge delnice in deleži</i>	26.418	26.418	21.487	26.992
c)	<i>Kratkoročna posojila</i>	368.393	2.490	495.922	833.038

Vir: Polletno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za obdobje od 1.1. do 30.6.2014; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2013; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012, ; Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011.

Med dolgoročnimi naložbami izdajatelj na dan 30.6.2014 izkazuje naložbo v delnice družbe ETA Kamnik, d.d. (100% vseh delnic), naložbo v družbo Strenia IND d.o.o. (100%), Plama-Pur d.d. (50% vseh delnic družbe), Mestni pristan d.o.o. (100% delež), Sončni vrt d.o.o. (50% delež) in Panonska energetika d.o.o. (50% delež). Izdajatelj ima na dan 30.6.2014 394.811 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).

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 in v regiji. 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 poslovna leta 2013, 2012 in 2011, ki se nahajajo na izdajateljevi spletni strani in v nadaljevanju tega dokumenta (poglavje 2.5.).

#### **4.3.2. Opis investicij, ki še potekajo in informacije o glavnih prihodnjih naložbah**

Največ aktivnosti je v tekočem obdobju potekalo na projektu prenove kulturno-varstveno zaščenega objekta v središču Ljubljane. Pripravlja se dokumentacija za prenovo tega objekta in oddajo v dolgoročni najem. Na projektu postavitve rastlinjakov za pridelavo zelenjave je pripravljena vsa dokumentacija za zagon projekta izgradnje in pridelave zelenjave.

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.

#### **4.3.3. Informacije o zahtevah po zadolževanju in strukturi financiranja**

Izdajatelj trenutno nima potreb po dodatnem zadolževanju. Struktura financiranja izdajatelja po podatkih iz letnega poročila za poslovno leto 2013 ter po podatkih iz računovodskih izkazov na dan 30.6.2014, 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.

#### **4.3.4. Informacije o trendih**

Do leta 2010 je bil izdajatelj v postopku prestrukturiranja in se je pripravljal na začetek investicijsko-proizvodnega ciklusa. V obdobju od 2011 do 2013 se je izdajatelj dodatno finančno okreplil in povečal obseg naložb. V prihodnjih letih je predviden pretežen poudarek na investicijskem delu, družba bo delovala v smeri uravnoteženja svojih naložb med proizvodnimi in razvojnimi dejavnostmi.

### **4.4. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH, OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH**

#### **4.4.1. Pretekle finančne informacije in njihova revizija**

Revizor izdajatelja za poslovna leta 2013, 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.

Revizijski poročila za poslovna leta 2013, 2012 in 2011 so bila brez pridržkov.

Za poslovni leti 2013 in 2012 je izdajatelj pripravil konsolidirane računovodske izkaze, v konsolidacijo so poleg izdajatelja vključene naslednje družbe: skupina ETA, ki poleg obvladujoče družbe ETA, Kamnik, 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.**) in družba Panonska energetika d.o.o., Bogojina 163D, Bogojina (v nadaljevanju: **Panonska energetika d.o.o.**). Poleg navedenih družb je bila v poslovnem letu 2013 v konsolidacijo vključena tudi družba Mestni pristan d.o.o., Jurčičev trg 1, 1000 Ljubljana /v nadaljevanju: **Mestni pristan d.o.o.**).

Izdajatelj v letu 2011 ni pripravljala konsolidiranih računovodskih izkazov.

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine AG so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi (MSRP). Računovodski izkazi so za družbo AG d.d. pripravljani v skladu s Slovenskimi

računovodskimi standardi (SRS 2006). Upoštevani sta temeljni računovodski predpostavki: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja.

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov izdajatelja, podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov za poslovna leta 2011, 2012 in 2013 so predstavljena v letnih poročilih izdajatelja, ki so dostopna na sedežu in na spletni strani izdajatelja ([www.agog.si](http://www.agog.si)). Računovodski izkazi izdajatelja, ki se končajo na dan 30.6.2014, niso revidirani, javno so dostopni na spletni strani izdajatelja.

#### **4.4.2. Letni in vmesni računovodski izkazi**

V nadaljevanju so za Skupino AG in družbo AG d.d. prikazani naslednji računovodski izkazi:

- konsolidiran izkaz finančnega položaja Skupine AG za poslovni leti 2012 in 2013 ter na dan 30.6.2014 (Tabela 2);
- konsolidiran izkaz poslovnega izida Skupine AG za poslovni leti 2012 in 2013 ter za obdobje od 1.1. do 30.6.2014 (Tabela 3);
- konsolidiran izkaz denarnih tokov Skupine AG za poslovni leti 2012 in 2013 (Tabela 4);
- konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine AG za poslovni leti 2012 in 2013 (Tabela 5, 6);
- bilanca stanja družbe AG d.d. na dan 31.12. posameznega leta v obdobju od 2011 do 2013 in na dan 30.6.2014 (Tabela 7)
- izkaz poslovnega izida družbe AG d.d. za poslovna leta 2011, 2012 in 2013 in za obdobje od 1.1. do 30.6.2014 (Tabela 8)
- Izkaz denarnih tokov družbe AG d.d. za poslovna leta 2011, 2012 in 2013 (Tabela 9)
- Izkaz gibanja kapitala družbe AG d.d. za poslovna leta 2011, 2012 in 2013 (Tabela 10, 11, 12)

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA  
ORGANIZIRANEM TRGU**

Tabela 2: Konsolidiran izkaz finančnega položaja Skupine AG za poslovni leti 2012 in 2013 ter na dan  
30.6.2014 (v EUR)

	<b>KATEGORIJA</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>SREDSTVA</b>	<b>59.474.563</b>	<b>58.974.369</b>	<b>56.544.575</b>
<b>A.</b>	<b>Dolgoročna sredstva</b>	<b>31.106.731</b>	<b>31.075.845</b>	<b>29.679.179</b>
I.	Neopredmetena osnovna sredstva	140.017	166.207	135.757
II.	Opredmetena osnovna sredstva	26.215.053	23.912.437	25.374.739
	<i>Zemljišča</i>	<i>8.078.281</i>	<i>8.073.282</i>	<i>8.202.092</i>
	<i>Zgradbe</i>	<i>9.164.128</i>	<i>8.284.045</i>	<i>8.890.389</i>
	<i>Druge naprave in oprema</i>	<i>6.618.668</i>	<i>7.555.111</i>	<i>8.282.257</i>
	<i>Osnovna sredstva v gradnji / izdelavi</i>	<i>2.353.975</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
III.	Naložbene nepremičnine	3.592.749	2.252.996	0
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	0	3.585.293	3.445.842
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	808.912	350.000	0
VI.	Terjatve za odloženi davek	350.000	808.912	722.841
<b>B.</b>	<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>28.151.434</b>	<b>27.883.183</b>	<b>26.852.766</b>
I.	Zaloge	9.030.114	9.000.922	10.557.551
II.	Kratkoročne finančne naložbe	4.021.962	3.435.983	2.030.761
	<i>Kratkoročne finančne naložbe razen posojil</i>	<i>1.287.569</i>	<i>26.418</i>	<i>526.119</i>
	<i>Kratkoročna posojila</i>	<i>2.734.393</i>	<i>3.409.565</i>	<i>1.504.642</i>
III.	Kratkoročne poslovne terjatve	13.831.999	14.861.899	14.077.368
	<i>Kratk. poslovne terjatve do kupcev</i>	<i>13.136.583</i>	<i>14.257.308</i>	<i>13.149.371</i>
	<i>Kratk. poslovne terjatve do drugih</i>	<i>695.416</i>	<i>604.591</i>	<i>927.997</i>
III.	Denarna sredstva	1.267.359	584.378	187.086
<b>C.</b>	<b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>215.398</b>	<b>15.342</b>	<b>12.630</b>
	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>59.474.563</b>	<b>58.974.369</b>	<b>56.544.575</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>37.199.655</b>	<b>35.176.644</b>	<b>32.351.035</b>
I.	Vpoklican kapital	13.652.275	13.652.275	9.274.157
	<i>Osnovni kapital</i>	<i>13.652.275</i>	<i>13.652.275</i>	<i>9.274.157</i>
II.	Kapitalske rezerve	72.837	72.837	31.696
III.	Rezerve iz dobička	333.834	333.834	333.834
	<i>Zakonske rezerve</i>	<i>333.834</i>	<i>333.834</i>	<i>333.834</i>
	<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
IV.	Preneseni čisti poslovni izid	4.744.151	3.612.779	4.122.501
V.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.162.019	1.077.640	543.883
VI.	Presežek iz prevrednotenja	6.958.319	6.979.850	7.332.964
VII.	Kapital manjšinskih lastnikov	10.276.220	9.447.429	10.712.000
<b>B.</b>	<b>Rezervacije</b>	<b>958.464</b>	<b>973.685</b>	<b>642.808</b>
<b>C.</b>	<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>10.183.073</b>	<b>10.426.657</b>	<b>10.424.708</b>
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	9.330.274	9.573.858	9.665.868
	<i>Dolgoročne finančne obveznosti do bank</i>	<i>7.575.274</i>	<i>7.779.002</i>	<i>7.665.868</i>
	<i>Dolgoročne finančne obveznosti (obveznice)</i>	<i>1.755.000</i>	<i>1.794.856</i>	<i>2.000.000</i>
II.	Odložene obveznosti za davek	852.799	852.799	758.840
<b>Č.</b>	<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>10.639.208</b>	<b>12.111.754</b>	<b>12.817.219</b>



**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA  
ORGANIZIRANEM TRGU**

I.	Kratkoročne finančne obveznosti	4.783.214	5.618.645	6.399.878
	<i>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>	<i>3.631.552</i>	<i>3.739.642</i>	<i>5.867.784</i>
	<i>Druge kratkoročne finančne obveznosti</i>	<i>1.151.662</i>	<i>1.879.003</i>	<i>532.094</i>
II.	Kratkoročne poslovne obveznosti	5.855.994	6.493.109	6.417.340
	<i>Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev</i>	<i>4.704.827</i>	<i>4.749.810</i>	<i>5.364.961</i>
	<i>Druge kratkoročne poslovne obveznosti</i>	<i>1.151.167</i>	<i>1.743.299</i>	<i>1.052.379</i>
<b>D.</b>	<b>Pasivne časovne razmejitev</b>	<b>494.163</b>	<b>285.629</b>	<b>308.804</b>

Vir: Polletno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za obdobje od 1.1. do 30.6.2014; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2013; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012.

AG, družba za investicije d.d.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Tabela 3: Konsolidiran izkaz poslovnega izida Skupine AG za poslovni leti 2012 in 2013 ter za obdobje od 1.1. do 30.6.2014

	<b>KATEGORIJA</b>	<b>1.6.2014</b>	<b>1-6/2013</b>	<b>1-12/2013</b>	<b>1-12/2012</b>
<b>A.</b>	<b>Čisti prihodki iz prodaje</b>	<b>29.041.469</b>	<b>27.000.854</b>	<b>55.902.157</b>	<b>12.916.199</b>
<b>B.</b>	<b>Sprememba vrednosti zalog</b>	<b>-180.530</b>	<b>68.968</b>	<b>-1.248.882</b>	<b>-458.986</b>
<b>C.</b>	<b>Drugi poslovni prihodki</b>	<b>108.160</b>	<b>10.077</b>	<b>561.510</b>	<b>248.811</b>
<b>Č.</b>	<b>Kosmati donos iz poslovanja</b>	<b>28.969.098</b>	<b>27.079.899</b>	<b>55.214.785</b>	<b>12.706.024</b>
<b>D.</b>	<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>20.680.597</b>	<b>19.767.242</b>	<b>38.639.225</b>	<b>9.419.587</b>
I.	Nabavna vrednost prodanega blaga	239.074	226.602	502.868	107.552
II.	Stroški materiala	17.384.666	16.610.477	32.069.612	8.009.747
III.	Stroški storitev	3.056.857	2.930.163	6.066.745	1.302.288
<b>E.</b>	<b>Stroški dela</b>	<b>4.687.062</b>	<b>4.886.400</b>	<b>10.184.403</b>	<b>2.220.974</b>
I.	Stroški plač	3.338.086	3.492.957	7.307.152	1.450.097
II.	Stroški pokojninskih zavarovanj	412.788	426.070	897.606	205.582
III.	Stroški drugih socialnih zavarovanj	234.976	263.224	541.249	115.249
IV.	Drugi stroški dela	701.212	704.149	1.438.396	450.046
<b>F.</b>	<b>Odpisi vrednosti</b>	<b>982.681</b>	<b>1.160.747</b>	<b>2.322.775</b>	<b>644.971</b>
	Amortizacija	979.697	1.149.476	2.260.007	566.329
	Prevredn. Posl. odhodki pri NOS, OOS, OBS	2.984	11.271	62.768	78.642
<b>G.</b>	<b>Oblikovanje rezervacij</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.965</b>	<b>11.262</b>
<b>H.</b>	<b>Drugi poslovni odhodki</b>	<b>123.566</b>	<b>147.454</b>	<b>420.383</b>	<b>87.672</b>
<b>I.</b>	<b>Dobiček/izguba iz poslovanja (EBIT)</b>	<b>2.495.192</b>	<b>1.118.056</b>	<b>3.605.034</b>	<b>321.559</b>
<b>J.</b>	<b>Finančni prihodki</b>	<b>121.180</b>	<b>104.785</b>	<b>421.770</b>	<b>482.672</b>
I.	Finančni prihodki iz deležev	25.916	13.024	135.057	349.482
II.	Finančni prihodki iz danih posojil	73.601	53.894	216.783	105.798
III.	Drugi prihodki iz financiranja	21.662	37.867	69.930	27.392
<b>K.</b>	<b>Finančni odhodki</b>	<b>388.310</b>	<b>794.269</b>	<b>1.517.948</b>	<b>284.100</b>
I.	Fin. odhodki iz odpisov in oslabitev fin. naložb	0	13.527	623.758	40.871
II.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	375.324	780.742	769.177	226.698
III.	Finančni odhodki poslovnih obveznosti	12.986	0	125.013	16.531
<b>L.</b>	<b>Dobiček/izguba iz rednega delovanja</b>	<b>2.228.061</b>	<b>428.572</b>	<b>2.508.856</b>	<b>520.130</b>
<b>M.</b>	<b>Drugi prihodki</b>	<b>27.480</b>	<b>74.840</b>	<b>117.860</b>	<b>11.484</b>
<b>N.</b>	<b>Drugi odhodki</b>	<b>21.183</b>	<b>5.993</b>	<b>18.752</b>	<b>6.349</b>
<b>O.</b>	<b>Celotni poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>2.234.358</b>	<b>497.419</b>	<b>2.607.964</b>	<b>525.265</b>
<b>P.</b>	<b>Davek iz dobička</b>	<b>243.547</b>		<b>421.284</b>	<b>-23.438</b>
<b>R.</b>	<b>Odloženi davki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-103.974</b>	<b>127.407</b>
<b>S.</b>	<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.990.811</b>	<b>497.419</b>	<b>2.290.654</b>	<b>676.110</b>
	<i>Od tega čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov</i>	816.366	625.288	1.213.004	132.227

Vir: Polletno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za obdobje od 1.1. do 30.6.2014; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2013; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012.

AG, družba za investicije d.d.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Tabela 4: Konsolidiran izkaz denarnih tokov Skupine AG za poslovni leti 2012 in 2013 (Tabela 10);

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>		
Poslovni prihodki (razen za prevredn.) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	55.332.645	12.717.508
Poslovni odhodki brez am.(razen za prevredn.) in finančni odhodki iz posl. obveznosti	-49.493.509	-11.745.843
Davki	-317.310	-
	<b>5.521.826</b>	<b>971.665</b>
<b>Spremembe čistih OBS (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk BS</b>		
Začetne manj končne poslovne terjatve	-1.138.326	-13.363.973
Začetne manj končne zaloge	1.556.629	-
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-2.712	-11.919
Končni manj začetni poslovni dolgovi	75.769	6.394.563
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	307.701	948.716
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	86.071	758.655
	<b>885.132</b>	<b>-5.273.958</b>
<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali izdatkov pri posl.(a + b)</b>	<b>6.406.958</b>	<b>-4.302.293</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>Prejemki pri naložbenju</b>		
Prejemki od doblj.obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložb.	421.770	482.672
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	149.679	15.587
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	65.348	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	2.121.557	3.278.179
	<b>2.758.354</b>	<b>3.776.438</b>
<b>Izdatki pri naložbenju</b>		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-86.310	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-951.816	-206.178
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-2.252.996	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-2.326.820	-6.254.984
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-3.205.595	-
	<b>-8.823.537</b>	<b>-6.461.162</b>
<b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali izdatkov pri naložb.(a + b)</b>	<b>-6.065.183</b>	<b>-2.684.724</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>Prejemki pri financiranju</b>		
Prejemki od vplačanega kapitala	4.419.259	6.920.024
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	770.519	1.845.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	3.900.000	1.275.641
	<b>9.089.778</b>	<b>10.040.665</b>
<b>Izdatki pri financiranju</b>		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-769.177	-243.229
Izdatki za vračila kapitala	-1.162.194	-2.623.484
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-980.900	-

AG, družba za investicije d.d.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA  
ORGANIZIRANEM TRGU**

Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-5.826.991	-
	<b>-8.739.262</b>	<b>-2.866.713</b>
<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali izdatkov pri financ.(a + b)</b>	<b>350.516</b>	<b>7.173.952</b>
<b><i>Končno stanje denarnih sredstev</i></b>	<b>584.378</b>	<b>187.086</b>
<b>Denarni izid v obdobju</b>	<b>692.291</b>	<b>186.935</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>187.086</b>	<b>151</b>

Vir: Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2013; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012.

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

Tabela 5: Konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine AG za poslovni leti 2013

	<i>Osnovni kapital</i>	<i>Kapitalske rezerve</i>	<i>Zakonske rezerve</i>	<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>Skupaj rezerve iz dobička</i>	<i>Presežek iz prevrednotenja</i>	<i>Preneseni čisti dobiček</i>	<i>Čisti poslovni izid leta</i>	<i>Kapital manjšinskih lastnikov</i>	<i>Skupaj</i>
<b>Začetno stanje na dan 1. januar 2013</b>	<b>9.274.157</b>	<b>31.696</b>	<b>333.834</b>	<b>-</b>	<b>333.834</b>	<b>7.332.964</b>	<b>4.122.501</b>	<b>543.883</b>	<b>10.712.000</b>	<b>32.351.035</b>
<b>Spremembe lastniškega kapitala</b>	<b>4.378.118</b>	<b>41.141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1.141.017</b>	<b>-</b>	<b>-2.477.575</b>	<b>800.667</b>
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	4.378.118									4.378.118
Vnos dodanih vplačil kapitala		41.141								41.141
Nakup odvisnega podjetja							70.000			70.000
Sprememba deleža v odvisni družbi							-1.079.017		-698.771	-1.777.788
Izplačilo dividend							-132.000		-1.778.804	-1.910.804
<b>Celotni vseobsegajoči donos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-353.114</b>	<b>87.412</b>	<b>1.077.640</b>	<b>1.213.004</b>	<b>2.024.942</b>
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja								1.077.640	1.213.004	2.290.644
Sprememba presežka iz prevred. fin. naložb						34.937				34.937
Sprememba presežka iz prevred. OOS						-198.237				-198.237
Spremembe obv. za odloženi davek						-93.186	-17.903			-111.089
Prenos amortizacije prevrednotenih nepremičnin						-105.315	105.315			0
Aktuarski dobički programov z določenimi zaslužki						8.687				8.687
<b>Spremembe v kapitalu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>543.883</b>	<b>-543.883</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Razporeditev čistega dobička po sklepu							543.883	-543.883		
<b>Končno stanje na dan 31. december 2013</b>	<b>13.652.275</b>	<b>72.837</b>	<b>333.834</b>	<b>0</b>	<b>333.834</b>	<b>6.979.850</b>	<b>3.612.779</b>	<b>1.077.640</b>	<b>9.447.429</b>	<b>35.176.644</b>

AG, družba za investicije d.d.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA  
ORGANIZIRANEM TRGU**

Tabela 6: Konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine AG za poslovni leti 2012

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Čisti poslovni izid leta	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
<b>Začetno stanje na dan 31. decembra 2011</b>	<b>3.338.341</b>	<b>1.172.274</b>	<b>333.834</b>	<b>2.571</b>	<b>336.405</b>	<b>926</b>	<b>321.468</b>		<b>0</b>	<b>5.169.414</b>
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-2.623.484	-	0	-2.623.484
<b>Začetno stanje na dan 1. januar 2012</b>	<b>3.338.341</b>	<b>1.172.274</b>	<b>333.834</b>	<b>2.571</b>	<b>336.405</b>	<b>926</b>	<b>-2.302.016</b>		<b>0</b>	<b>2.545.930</b>
<b>Transakcije z lastniki</b>	<b>6.900.775</b>	<b>19.250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.330.236</b>	<b>4.297.159</b>	<b>0</b>	<b>10.579.773</b>	<b>29.127.193</b>
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	6.900.775									6.900.775
Vstop odvisnih družb v skupino						7.330.236	4.297.159		10.579.773	22.207.168
Vnos dodanih vplačil kapitala		19.250								19.250
<b>Celotni vseobsegajoči donos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.802</b>	<b>0</b>	<b>543.883</b>	<b>132.227</b>	<b>677.912</b>
Vnos čistega posl. izida poslovnega leta								543.883	132.227	676.110
Vnos zneska prevrednotenja kapitala						1.802				1.802
<b>Spremembe v kapitalu</b>	<b>-964.959</b>	<b>-1.159.828</b>	<b>0</b>	<b>-2.571</b>	<b>-2.571</b>	<b>0</b>	<b>2.127.358</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmanjšanje osnovnega kapitala zaradi pokrivanja izgube	-964.959	964.959								-
Poravnava izgube		-2.124.787		-2.571	-2.571		2.127.358			-
<b>Končno stanje na dan 31. december 2012</b>	<b>9.274.157</b>	<b>31.696</b>	<b>333.834</b>	<b>-</b>	<b>333.834</b>	<b>7.332.964</b>	<b>4.122.501</b>	<b>543.883</b>	<b>10.712.000</b>	<b>32.351.035</b>

Vir: Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije, d.d. za leto 2013, Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije, d.d. za leto 2012.

AG, družba za investicije d.d.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Tabela 7: Bilanca stanja družbe AG d.d. na dan 31.12. posameznega leta v obdobju od 2011 do 2013 in na dan 30.6.2014

	<b>KATEGORIJA</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>SREDSTVA</b>	<b>19.213.013</b>	<b>19.253.014</b>	<b>15.466.263</b>	<b>7.332.136</b>
<b>A.</b>	<b>Dolgoročna sredstva</b>	<b>18.726.601</b>	<b>19.137.724</b>	<b>14.449.968</b>	<b>2.824.515</b>
I.	Opredmetena osnovna sredstva	229.396	229.427	217.931	13.515
	<i>Zemljišča</i>	224.414	224.414	211.155	4.977
	<i>Zgradbe</i>	124	676	1.997	3.318
	<i>Druge naprave in oprema</i>	4.857	4.337	4.778	5.219
II.	Dolgoročne finančne naložbe	18.497.205	17.725.301	14.232.038	2.811.000
III.	Naložbene nepremičnine	0	1.182.996	0	0
<b>B.</b>	<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>486.412</b>	<b>115.290</b>	<b>1.016.295</b>	<b>4.506.911</b>
I.	Kratkoročne finančne naložbe	394.811	28.908	517.409	3.793.364
	<i>Kratkoročne finančne naložbe razen posojil</i>	26.418	26.418	21.487	1.486.920
	<i>Kratkoročna posojila</i>	368.393	2.490	495.922	2.306.444
II.	Kratkoročne poslovne terjatve	91.158	86.209	489.735	713.395
	<i>Kratk. poslovne terjatve do družb v skupini</i>	0	0	413.385	637.859
	<i>Kratk. poslovne terjatve do kupcev</i>	65.221	69.924	66.385	69.410
	<i>Kratk. poslovne terjatve do drugih</i>	25.937	16.285	10.079	6.127
III.	Denarna sredstva	443	173	9.151	151
<b>C.</b>	<b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>711</b>
	<b>KATEGORIJA</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>19.213.013</b>	<b>19.253.014</b>	<b>15.466.263</b>	<b>7.332.136</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>14.254.347</b>	<b>14.195.667</b>	<b>9.669.288</b>	<b>5.169.414</b>
I.	Vpoklican kapital	13.652.275	13.652.275	9.274.157	3.338.341
	<i>Osnovni kapital</i>	13.652.275	13.652.275	9.274.157	3.338.341
II.	Kapitalske rezerve	72.837	72.837	31.696	1.172.275
III.	Rezerve iz dobička	333.834	333.834	333.834	336.405
	<i>Zakonske rezerve</i>	333.834	333.834	333.834	333.834
	<i>Druge rezerve iz dobička</i>	0	0	0	2.571
IV.	Preneseni čisti poslovni izid	129.836	-105.127	-174.658	518.863
V.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	58.680	234.964	201.531	-197.395
VI.	Presežek iz prevrednotenja	6.885	6.884	2.728	926
<b>B.</b>	<b>Finančne in poslovne obveznosti</b>	<b>4.945.744</b>	<b>5.043.125</b>	<b>5.783.272</b>	<b>2.160.222</b>
I.	Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	4.616.689	4.616.689	3.845.396	2.000.185
	<i>Dolgoročne finančne obveznosti do bank</i>	2.615.519	2.615.519	1.845.000	0
	<i>Dolgoročne finančne obveznosti (obveznice)</i>	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	<i>Obveznosti za odloženi davek</i>	1.170	1.170	396	185
II.	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	328.055	426.436	1.937.876	160.037
	<i>Kratkoročne finančne obveznosti</i>	114.238	279.910	1.412.901	137.260
	<i>Kratkoročne poslovne obveznosti</i>	213.817	146.526	524.974	22.777
<b>C.</b>	<b>Pasivne časovne razmejitev</b>	<b>13.922</b>	<b>14.222</b>	<b>13.704</b>	<b>2.500</b>

Vir: Polletno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za obdobje od 1.1. do 30.6.2014; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2013; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012, ; Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011.

AG, družba za investicije d.d.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Tabela 8: Izkaz poslovnega izida družbe AG d.d. za poslovna leta 2011, 2012 in 2013 in za obdobje od 1.1. do 30.6.2014

	<b>KATEGORIJA</b>	<b>1-6/2014</b>	<b>1-6/2013</b>	<b>1-12/2013</b>	<b>1-12/2012</b>	<b>1-12/2011</b>
<b>A.</b>	<b>Čisti prihodki iz prodaje</b>	<b>13.956</b>	<b>4.311</b>	<b>30.871</b>	<b>0</b>	<b>10.440</b>
I.	Čisti prihodki iz prodaje proizvodov in storitev	13.956	4.311	0	0	10.440
<b>B.</b>	<b>Drugi prihodki iz poslovanja</b>	<b>24.473</b>	<b>8.840</b>	<b>8.840</b>	<b>221.765</b>	<b>15.401</b>
<b>C.</b>	<b>Kosmati donos iz poslovanja</b>	<b>38.428</b>	<b>13.151</b>	<b>39.711</b>	<b>221.765</b>	<b>25.841</b>
<b>D.</b>	<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>60.820</b>	<b>57.763</b>	<b>130.675</b>	<b>120.646</b>	<b>110.968</b>
I.	Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	0	0	0
II.	Stroški materiala	128	217	563	182	3.846
III.	Stroški storitev	60.692	57.546	130.112	120.464	107.122
<b>E.</b>	<b>Stroški dela</b>	<b>18.539</b>	<b>14.619</b>	<b>30.273</b>	<b>37.654</b>	<b>61.060</b>
I.	Stroški plač	14.400	11.970	23.951	29.970	50.328
II.	Stroški pokojninskih zavarovanj	1.274	1.059	2.120	2.652	4.658
III.	Stroški drugih socialnih zavarovanj	1.044	868	1.736	2.173	3.816
IV.	Drugi stroški dela	1.821	722	2.466	2.859	2.259
<b>F.</b>	<b>Amortizacija in prevrednotovalni odhodki</b>	<b>881</b>	<b>881</b>	<b>18.766</b>	<b>1.762</b>	<b>7.305</b>
	<i>Amortizacija</i>	<i>881</i>	<i>881</i>	<i>18.766</i>	<i>1.762</i>	<i>7.305</i>
<b>G.</b>	<b>Popravki obratnih sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.330</b>	<b>17.914</b>
<b>H.</b>	<b>Drugi odhodki poslovanja</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>295</b>	<b>92</b>	<b>2.483</b>
<b>I.</b>	<b>Dobiček/izguba iz poslovanja (EBIT)</b>	<b>-41.829</b>	<b>-60.112</b>	<b>-140.298</b>	<b>58.281</b>	<b>-173.888</b>
<b>J.</b>	<b>Finančni prihodki</b>	<b>768.705</b>	<b>1.060.998</b>	<b>1.150.529</b>	<b>355.364</b>	<b>116.421</b>
I.	Prihodki od obresti	20.093	30.798	119.055	96.966	115.750
II.	Prihodki od deležev	748.612	1.030.200	1.030.936	697	599
III.	Drugi prihodki iz financiranja	0	0	538	257.701	73
<b>M.</b>	<b>Finančni odhodki</b>	<b>668.196</b>	<b>532.448</b>	<b>775.267</b>	<b>217.487</b>	<b>144.208</b>
I.	Odhodki za obresti od izdanih obveznic	74.384	74.795	453.592	149.962	137.260
II.	Drugi odhodki iz financiranja	593.812	457.653	321.675	67.525	6.948
<b>N.</b>	<b>Dobiček/izguba iz rednega delovanja</b>	<b>58.680</b>	<b>468.438</b>	<b>234.964</b>	<b>196.158</b>	<b>-201.676</b>
<b>O.</b>	<b>Drugi prihodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.373</b>	<b>4.281</b>
<b>P.</b>	<b>Drugi odhodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>R.</b>	<b>Celotni dobiček/izguba</b>	<b>58.680</b>	<b>468.438</b>	<b>234.964</b>	<b>201.531</b>	<b>-197.395</b>

Vir: Polletno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za obdobje od 1.1. do 30.6.2014; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2013; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012, ; Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011.



AG, družba za investicije d.d.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Tabela 9: Izkaz denarnih tokov družbe AG d.d. za poslovna leta 2011, 2012 in 2013

	2013	2012	2011
<b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>			
<b>a) Postavke izkaza poslovnega izida</b>			
Poslovni prihodki (razen za prevredn.) in fin. prih iz poslovnih terjatev	39.711	469.252	30.194
Poslovni odh. brez am.(razen za prevredn.) in fin. odh. iz posl. obv.	-161.243	-202.933	-336.633
	<b>-121.532</b>	<b>266.319</b>	<b>-306.439</b>
<b>b) Spremembe čistih OBS (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk BS</b>			
Začetne manj končne poslovne terjatve	403.526	223.661	-587.183
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-	711	-711
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-378.449	502.198	-54.908
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	518	11.204	-1.700
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	774	-211	-
	<b>26.370</b>	<b>737.562</b>	<b>-644.501</b>
<b>c) Prebitok prejemkov pri poslovanju ali izdatkov pri posl.(a + b)</b>	<b>-95.163</b>	<b>1.003.881</b>	<b>-950.940</b>
<b>B. Denarni tokovi pri naložbenju</b>			
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>			
Prejemki od obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložb.	1.146.707	97.663	116.348
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	7.539	15.587	28.094
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	488.501	3.278.179	-
	<b>1.642.747</b>	<b>3.391.429</b>	<b>144.442</b>
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>			
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-12.817	-206.178	-
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-1.200.000	-	-
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-	-	-896.341
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-3.493.264	-11.421.038	-409.000
	<b>-4.706.081</b>	<b>-11.627.216</b>	<b>-1.305.341</b>
<b>c) Prebitok prejemkov pri naložbenju ali izdatkov pri naložb.(a + b)</b>	<b>-3.063.334</b>	<b>-8.235.786</b>	<b>-1.160.899</b>
<b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>			
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>			
Prejemki od vplačanega kapitala	4.419.259	6.920.024	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	770.519	1.845.000	2.000.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	-	1.275.641	137.260
	<b>5.189.778</b>	<b>10.040.665</b>	<b>2.137.260</b>
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>			
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-775.267	-176.276	-
Izdatki za vračila kapitala	-	-2.623.484	-3.836
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-	-21.660
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-1.132.991	-	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-132.000	-	-
	<b>-2.040.258</b>	<b>-2.799.760</b>	<b>-25.496</b>
<b>c) Prebitok prejemkov pri financiranju ali izdatkov pri financ.(a + b)</b>	<b>3.149.520</b>	<b>7.240.905</b>	<b>2.111.764</b>
<b>Č. Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>173</b>	<b>9.151</b>	<b>151</b>
<b>x) Denarni izid v obdobju</b>	<b>-8.977</b>	<b>9.000</b>	<b>-75</b>
<b>y) Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>9.151</b>	<b>151</b>	<b>226</b>

Vir: Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2013; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012, ; Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011.

AG, družba za investicije d.d.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA  
ORGANIZIRANEM TRGU**

Tabela 10: Izkaz gibanja kapitala družbe AG d.d. za poslovno leta 2013

	<i>Osnovni kapital</i>	<i>Kapitalske rezerve</i>	<i>Zakonske rezerve</i>	<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>Skupaj rezerve iz dobička</i>	<i>Presežek iz prevrednotenja</i>	<i>Preneseni čisti dobiček</i>	<i>Čisti poslovni izid leta</i>	<i>Skupaj</i>
<b>Začetno stanje na dan 31. decembra 2012</b> Prilagoditve	9.274.157	31.696	333.834	0	333.834	2.728	-174.658	201.531	9.669.288
<b>Začetno stanje na dan 1. januar 2013</b>	9.274.157	31.696	333.834	0	333.834	2.728	-174.658	201.531	9.669.288
<b>Spremembe lastniškega kapitala</b>	4.378.118	41.141	0	0	0	0	-132.000	0	4.287.259
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	4.378.118				-			-	4.378.118
Vnos dodanih vplačil kapitala		41.141			-			-	41.141
Izplačilo dividend							-132.000		-132.000
<b>Celotni vseobsegajoči donos</b>	0	0	0	0	0	4.156	0	234.964	239.120
Vnos čistega posl. izida poslovnega leta								234.964	234.964
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb						-	4.156		4.156
<b>Spremembe v kapitalu</b>	0	0	0	0	0	0	201.531	-201.531	0
Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta							201.531	-201.531	
								-	-
<b>Končno stanje na dan 31. december 2013</b>	13.652.275	72.837	333.834	0	333.834	6.884	-105.127	234.964	14.195.667
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>							-105.127	234.964	129.837

Vir: Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2013.

AG, družba za investicije d.d.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA  
ORGANIZIRANEM TRGU**

Tabela 11: Izkaz gibanja kapitala družbe AG d.d. za poslovno leta 2012

	<i>Osnovni kapital</i>	<i>Kapitalske rezerve</i>	<i>Zakonske rezerve</i>	<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>Skupaj rezerve iz dobička</i>	<i>Presežek iz prevrednotenja</i>	<i>Preneseni čisti dobiček</i>	<i>Čisti poslovni izid leta</i>	<i>Skupaj</i>
<b>Začetno stanje na dan 31. decembra 2011</b>	3.338.341	1.172.274	333.834	2.571	336.405	926	321.468		5.169.414
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-2.623.484	-	-2.623.484
<b>Začetno stanje na dan 1. januar 2012</b>	3.338.341	1.172.274	333.834	2.571	336.405	926	-2.302.016	-	2.545.930
<b>Transakcije z lastniki</b>	6.900.775	19.250	0	0	0	0	0	0	6.920.025
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	6.900.775				-			-	6.900.775
Vnos dodanih vplačil kapitala		19.250			-			-	19.250
<b>Celotni vseobsegajoči donos</b>	0	0	0	0	0	1.802	0	201.531	203.333
Vnos čistega posl. izida poslovnega leta					-			201.531	201.531
Vnos zneska prevrednotenj kapitala					-	1.802		-	1.802
<b>Spremembe v kapitalu</b>	-964.959	-1.159.828	0	-2.571	-2.571	0	2.127.358	0	0
Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta					-			-	-
Zmanjšanje osnovnega kapitala zaradi pokrivanje izgube	-964.959	964.959							-
Poravnava izgube		-2.124.787		-2.571	-2.571		2.127.358		-
<b>Končno stanje na dan 31. december 2012</b>	9.274.157	31.696	333.834	-	333.834	2.728	-174.658	201.531	9.669.288
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>								26.873	

Vir: Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012.

AG, družba za investicije d.d.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA  
ORGANIZIRANEM TRGU**

Tabela 12: Izkaz gibanja kapitala družbe AG d.d. za poslovno leta 2011

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

Vir: Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2011.

## **5. INFORMACIJE O OSNOVNEM KAPITALU, LASTNIŠTVU IN DELNICAH IZDAJATELJA**

### **5.1. OSNOVNI KAPITAL IN DELNICE IZDAJATELJA**

Osnovni kapital družbe AG d.d. na datum tega dokumenta znaša 16.401.897,67 EUR in je razdeljen na 2.764.308 navadnih kosovnih imenskih delnic z glasovalnimi pravicami istega razreda, od katerih je 2.300.898 delnic (Obstoječe delnice) že izdanih v nematerializirani obliki v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD, z oznako AGOG. Obstoječe delnice so uvrščene v trgovanje na LJSE, v Vstopno kotacijo, za 463.410 delnic (Novoizdane delnice) pa je bil na KDD podan nalog za izdajo v nematerializirani obliki (pod odložnim pogojem) in na LJSE zahteva za uvrstitev na borzni trg LJSE (pod ustreznim odložnim pogojem). Ta poenostavljen prospekt je torej pripravljen za namen uvrstitve Novoizdanih delnic na borzni trg LJSE. 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 Novoizdanimi delnicami družbe lahko pričelo konec septembra 2014.

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

Izdajatelj ni izdal zamenljivih vrednostnih papirjev.

Pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu izdajatelja na eno delnico znaša 5,9335. Delnice izdajatelja so vse istega razreda in so v vseh pogledih enakovredne.

#### **5.1.1. Knjigovodska vrednost delnice**

Knjigovodska vrednost delnice je enaka ulomku med celotnim kapitalom ter številom izdanih delnic. Izračunana revidirana knjigovodska vrednost ene delnice na dan 31.12.2013 je znašala 6,17 EUR, nerevidirana knjigovodska vrednost delnice na dan 30.6.2014 znaša 6,20 EUR.

#### **5.1.2. Povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala**

Povečanje osnovnega kapitala ureja statut družbe z dne 5.9.2014 v 4. členu 4.1 točke:

»Izvršni direktor je s soglasjem upravnega odbora po vpisu sprememb statuta, sprejetih na 20. (dvajseti) skupščini družbe v sodni register, osnovni kapital že povečal od zneska 6.826.137,60 EUR za znesek 2.749.622,47 EUR z izdajo 463.410 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic za denarne vloške.

Izvršni direktor je pooblaščen, da s soglasjem upravnega odbora v petih letih po vpisu sprememb statuta, sprejetih na 20. (dvajseti) skupščini družbe v sodni register, osnovni kapital poveča še za največ 4.076.515,13 EUR (odobreni kapital), z izdajo do 687.039 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

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

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«.

### 5.1.3. Spremembe sestavin kapitala

Sestavine kapitala na dan 31.12. v zadnjih treh letih in na dan 30.6.2014 so naslednje:

Tabela 13: Sestavine kapitala na dan 31.12. za poslovna leta 2013, 2012 in 2011 ter na dan 30.6.2014.

Sestavine kapitala	30.6.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
<b>Kapital</b>	<b>14.254.347</b>	<b>14.195.667</b>	<b>9.669.288</b>	<b>5.169.414</b>
Osnovni kapital	13.652.275	13.652.275	9.274.157	3.338.341
Kapitalske rezerve	72.837	72.837	31.696	1.172.275
Zakonske rezerve	333.834	333.834	333.834	336.405
Druge rezerve iz dobička	0	0	0	2.571
Preneseni čisti poslovni izid	129.836	-105.127	-174.658	518.863
Čisti poslovni izid poslovnega leta	58.680	234.964	201.531	-197.395
Prevrednotovalni popravki kapitala	6.885	6.885	2.728	926

Vir: Polletno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za obdobje od 1.1. do 30.6.2014; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2013; Letno poročilo Skupine AG in družbe AG, družba za investicije d.d. za leto 2012; ; Letno poročilo družbe AG d.d. za leto 2011.

### 5.1.4. Informacije o lastnih delnicah

Izdajatelj lahko pridobiva in odsvaja lastne delnice v skladu z ZGD-1. Izdajatelj po stanju na dan 30.6.2014 nima lastnih delnic.

## 5.2. SKLEPI, POOBLASTILA IN ODOBRITEV, NA TEMELJU KATERIH BODO IZDANE NOVOIZDANE DELNICE

Novoizdane delnice bodo izdane na podlagi sklepa in pooblastila skupščine izdajatelja z dne 19.7.2013 in sklepa upravnega odbora z dne 2.9.2014.

Skupščina izdajatelja je dne 19.7.2013 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala, s katerim je izvršna direktorica 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. 6.826.137,60 EUR (odobreni kapital), z izdajo do 1.150.449 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. Skupščina delničarjev je še sprejela, da o vsebini pravic iz delnic in o pogojih za izdajo delnic odloča izvršna direktorica družbe, ki mora za svojo odločitev pridobiti soglasje upravnega odbora.

Upravni odbor družbe je dne 2.9.2014 potrdil predlog izvršne direktorice o povečanju osnovnega kapitala, s katerim je predlagala, da se osnovni kapital poveča z novimi denarnimi vložki v višini 2.749.622,47 EUR, z

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

izdajo 463.410 novih, navadnih, prosto prenosljivih, imenskih, kosovnih delnic, tako da po povečanju osnovni kapital znaša 16.401.897,67 EUR in je razdeljen na 2.764.308 navadnih, prosto prenosljivih, imenskih, kosovnih delnic. Emisijska vrednost ene delnice je znašala 6,15 EUR, skupna emisijska vrednost vseh novih delnic pa 2.849.971,50 EUR. Ponudba novoizdanih delnic je bila naslovljena na dobro poučene vlagatelje, kot jih opredeljuje ZTFI in sicer na podlagi izjeme od objave prospekta po 49. členu ZTFI. Prednostna pravica obstoječih delničarjev je bila izključena. Nove delnice so vpisali in vplačali 4 (štirje) vlagatelji.

Povečanja osnovnega kapitala je bilo v sodni register vpisano dne 8.9.2014. Po vpisu povečanja osnovnega kapitala, se sme na osnovi sklepa skupščine z dne 19.7.2013 in sklepa upravnega odbora z dne 5.9.2014, osnovni kapital povečati še za največ 4.076.515,13 EUR (odobreni kapital), z izdajo do 687.039 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic za denarne ali stvarne vloške.

Izdajatelj je po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register na Centralno klirinško depotno družbo, d.d. naslovil vlogo za izdajo novih delnic v nematerializirani obliki, ki so bile vpisane v skladu s pravili KDD na registrske račune vlagateljev pri KDD.

### **5.3. INFORMACIJE O NOVOIZDANIH DELNICAH IZDAJATELJA, KI BODO UVRŠČENE V TRGOVANJE**

Novoizdane delnice z obstoječimi delnicami družbe tvorijo isti razred in so z njimi v vseh pogledih enakovredne.

#### **5.3.1. Vrsta in razred delnic**

Novoizdane delnice so redne (navadne) delnice in z obstoječimi delnicami družbe tvorijo isti razred. Poenostavljen prospekt se nanaša na 463.410 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.

#### **5.3.2. Zakonodaja, po kateri so bili vrednostni papirji izdani**

Novoizdane delnice so izdane na podlagi slovenske zakonodaje, skladno z ZGD-1 in ZTFI, za reševanje sporov v zvezi z njimi je pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.

#### **5.3.3. Oblika delnic**

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

#### **5.3.4. Valuta delnic**

Delnice izdajatelja so izdane kot kosovne delnice in nimajo oznake valute.

#### **5.3.5. 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.

### **5.3.6. Glasovalne pravice**

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 na spletnih straneh AJPES. 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.

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

#### **5.3.7. Prenosljivost delnic**

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

#### **5.4.8. 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.

#### **5.4.9. Prevzemne ponudbe v zadnjem finančnem letu**

V začetku leta 2013 je bila podana prevzemna ponudba za prevzem vseh delnic družbe AG d.d. s strani prevzemnikov:

- Zatvoreni investicioni fond »Moneta« A.D. Podgorica, Trg Republike 13, 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«, Trg Republike 13, 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 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. Prezemna 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.

Aprila 2013 se je osnovni kapital družbe AG d.d., ki je znašal 9.274.156,61 EUR, povečal z novimi denarnimi in stvarnimi vložki v višini 4.378.118,59 EUR, tako da je po povečanju znašal 13.652.275,20 EUR. Po povečanju osnovnega so imele družbe prevzemnice, ki delujejo usklajeno na podlagi skupnega prevzema, katerega izid je bil objavljen dne 14.2.2013, in z njimi povezane družbe, skupaj 86% vseh delnic družbe. Na dan 30.6.2014 je ta delež znašal 84,94% vseh delnic družbe, po povečanju osnovnega kapitala v septembru 2014, pa imajo prevzemnice in z njimi povezane družbe skupaj 75,14% vseh delnic družbe AG d.d., in sicer:

- ZIF Moneta a.d., Trg Republike 13, Podgorica, Črna gora – 52,84%,
- OIF Moneta a.d., Trg Republike 13, Podgorica, Črna Gora – 3,11%;
- Invest Nova a.d., Ulica Gavrila Principa 11, Bijeljina, BiH – 3,91%,
- ZIF Privrednik invest a.d., Kralja Petra I Karađorđevića br. 97, Banja Luka, BiH – 1,66%,
- DUF Kapital Invest d.o.o., Kneza Branimira 2, Mostar, BiH – 0,67%,
- S.T. Hammer d.o.o., Šubičeva ul. 3, 1000 Ljubljana – 7,59%,
- Otrantinvest d.o.o., Bulevar Đerdž Kastriot – Skenderbeg bb, Ulcinj – 5,35% .

#### **5.4.10. Večji delničarji**

Na dan 30.6.2014 je bilo v delniško knjigo vpisanih 84 imetnikov delnic izdajatelja. Vsi delničarji imajo enake glasovalne pravice in sicer daje ena delnica vsakemu delničarju en glas. Lastniška struktura na dan 30.6.2014 je prikazana v spodnji tabeli.

Tabela 13: Lastniška struktura družbe AG d.d. na dan 30.6.2014

<b>DELNIČAR</b>	<b>ŠTEVILO DELNIC</b>	<b>% LASTNIŠTVA</b>
Unicredit bank Hungary- fiduciarni račun	1.460.654	63,48%
Raiffeissen bank d.d. BIH-fiduciarni račun	254.450	11,06%
Julius Baer Multipartner Balkan Tiger fund	168.067	7,30%
Bank Alpinum AG - fiduciarni račun	151.944	6,60%
Invest nova fond a.d. Bijeljina	108.197	4,70%
OIF Moneta a.d.	85.987	3,74%
Privrednik Invest a.d. Banja Luka	45.798	1,99%
Kapital Invest d.o.o. Mostar	18.645	0,81%
Fizične osebe	7.156	0,31%
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.300.898</b>	<b>100%</b>

Vir: KDD.

Dejanski imetniki delnic, ki so v delniški knjigi vpisane na ime skrbnika oz. so na fiduciarnem računu, so naslednji:

- Unicredit bank Hungary: vse delnice so v lasti ZIF Moneta a.d. iz Podgorice, ki je hkrati tudi največji lastnik družbe AG d.d.;
- Raiffeissen bank d.d. BiH: ZIF Polara Invest fond a.d., Banja Luka – 125.933 delnic; S.T. Hammer d.o.o. – 86.017 delnic; Čajavec-Mega a.d., Banja Luka – 42.500 delnic,
- Bank Alpinum AG: Otrantinvest d.o.o., Ulcinj – 147.988 delnic, S.T. Hammer d.o.o.– 1.133 delnic, fizična oseba – 2.823 delnic.

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

Tabela 14: Lastniška struktura družbe AG d.d. po povečanju osnovnega kapitala

<b>DELNIČAR</b>	<b>ŠTEVILO DELNIC</b>	<b>% LASTNIŠTVA</b>
Unicredit bank Hungary- fiduciarni račun	1.460.654	52,84%
Bank Alpinum AG - fiduciarni račun	428.454	15,50%
Raiffeissen bank d.d. BIH-fiduciarni račun	197.450	7,14%
Julius Baer Multipartner Balkan Tiger fund	168.067	6,08%
SGKB (Lux) Fund - Danube Tiger	162.600	5,88%
Invest nova fond a.d. Bijeljina	108.197	3,91%
OIF Moneta a.d.	85.987	3,11%
KBC Securities –fiduciarni račun	81.300	2,94%
Privrednik Invest a.d. Banja Luka	45.798	1,66%
Kapital Invest d.o.o. Mostar	18.645	0,67%
Fizične osebe	7.156	0,26%
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.764.308</b>	<b>100,00%</b>

Dejanski imetniki delnic, ki so v delniški knjigi vpisane na ime skrbnika oz. so na fiduciarnem računu, so naslednji:

- Unicredit bank Hungary: vse delnice so v lasti ZIF Moneta a.d. iz Podgorice, ki je hkrati tudi največji lastnik družbe AG d.d.;
- Bank Alpinum AG: Otrantinvest d.o.o., Ulcinj – 147.988 delnic, S.T. Hammer d.o.o.– 155.693 delnic, Balkan Investment Management LTD. – 121.950 delnic, fizična oseba 2.823 delnic;
- Raiffeissen bank d.d.: ZIF Polara Invest fond a.d., Banja Luka – 125.933 delnic; S.T. Hammer d.o.o.– 54.017 delnic; Čajavec-Mega a.d., Banja Luka – 17.500 delnic.

## 5.5. INFORMACIJE O DAVKIH

To poglavje opisuje pomembne posledice davka od prihodkov v Sloveniji v zvezi s pridobivanjem, lastništvom in prodajo delnic AGOG. 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 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 ustrežno 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.

### 5.5.1. 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.

### 5.5.2. 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.

#### Izvem dividend in dohodkov, ki so podobni dividendam

V skladu s 24. členom ZDDPO-2 se pri določanju davčne osnove zavezanca prejete dividende oziroma drugi deleži iz dobička, vključno z dohodki, ki so podobni dividendam iz 74. člena ZDDPO-2, razen skritih rezerv iz 74. člena ZDDPO-2, ki niso bile predmet obdavčitve pri izplačevalcu, izvamejo iz davčne osnove prejemnika, če je izplačevalec:

1. zavezanec za davek po tem zakonu ali

2. 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, sklenjeno 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

3. 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 % 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. Dividende se lahko izvzamejo iz davčne osnove prejemnika, če so bili v tekočem ali v preteklih davčnih obdobjih na njihovi podlagi v davčno osnovo vključeni prihodki.

Pravilnik o izvajanju ZDDPO-2 v 2. poglavju dodatno opredeljuje način in pogoje za izvzem dividend in dohodkov, ki so podobni dividendam.

#### Dobički iz odsvojitve lastniških deležev

V skladu s 25. členom ZDDPO-2 se 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, zadrugah in drugih oblikah organiziranja, 50 % 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 % 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 mu prizna v višini 50 %.

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 družbe nižja od 12,5 % 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 za zadnjih pet davčnih obdobj. Kot likvidacija oziroma prenehanje zavezanca ali poslovne enote nerezidenta v Sloveniji se ne šteje transakcija po določbah VII. poglavja ZDDPO-2.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Pri določanju davčne osnove se dobiček, ki ga zavezanec ustvari z odsvojitvijo lastniških deležev oziroma delnic v bankah, v zameno za izdajo ali prenos lastnih lastniških deležev ali delnic druge družbe (zamenjava) dobiček ali izguba iz te zamenjave izvzame 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. Nerezidenti, ki v Sloveniji nimajo poslovne enote, niso zavezanci za plačilo davka na kapitalske dobičke, ki jih dosežejo ob prodaji delnic.

V povezavi z navedeno ureditvijo izvzema dividend oziroma drugih deležev iz dobička po 24. členu ZDDPO-2 in dobičkov iz odsvojitve lastniških deležev po 25. členu ZDDPO-2 je treba upoštevati določbo 26. člena ZDDPO-2 glede davčne obravnave odhodkov, ki se nanašajo na udeležbo. Odhodki, povezani z upravljanjem in financiranjem naložb v kapital gospodarskih družb, zadrug in drugih oblik organiziranja, ki omogočajo dohodke, ki se izvzemajo po 24. in 25. členu tega zakona, se ne priznajo v znesku, ki je enak 5 % zneska v davčnem obdobju prejetih dividend in dobičkov, ki so po 24. in 25. členu izvzeti iz davčne osnove zavezanca. Ti odhodki se izvzamejo v davčnem obdobju, v katerem se iz davčne osnove izvzamejo navedeni dohodki.

#### 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 nižanje 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 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.

### **5.5.3. 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 nižanje 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 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.

**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA  
ORGANIZIRANEM TRGU**

### 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 odsvojitvev kapitala po ZDoh-2 se šteje vsaka odsvojitvev 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 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 dopoljenih:

<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



**POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC AGOG V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

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.

**6. OSTALA POMEMBNA DEJASTVA V ZVEZI S TEM POENOSTAVLJENIM PROSPEKTOM****6.1. PODATKI IN DOKUMENTACIJA, IZ KATERE IZHAJA, DA JE ZAHTEVEK ZA POTRDITEV POENOSTAVLJENEGA PROSPEKTA UTEMELJEN**

Emisijska vrednost vseh Novoizdanih delnic družbe AG d.d., ki bodo izdane na podlagi sklepa skupščine z dne 19.7.2013 in sklepa upravnega odbora z dne 2.9.2014 in za katere se na podlagi tega poenostavljenega prospekta zahteva uvrstitev na borzni trg LJSE, je znašala 2.849.971,50 EUR. Znotraj zadnjih 12-ih mesecev do datuma tega poenostavljenega prospekta ni bilo izdanih novih delnic družbe.

S tem je izpolnjen pogoj iz 1. oz. 2. odstavka 42. člena ZTFI, da se za vrednostne papirje, ki so vključeni v ponudbo, pri kateri je skupna prodajna cena zanje v 12-mesečnem obdobju manjša od 5.000.000 EUR, izdajatelj lahko odloči, da v zvezi z uvrstitvijo teh vrednostnih papirjev v trgovanje na borznem trgu namesto prospekta, sestavljenega v skladu z oddelkom 2.3. Zakona o trgu finančnih instrumentov, sestavi poenostavljeni prospekt, ki vsebuje samo osnovne podatke o izdajatelju in delnicah.

**6.2. BANKE ALI BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI NOVOIZDANIH 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.

### **6.3. STROŠKI UVRSTITVE DELNIC NA ORGANIZIRAN 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 poenostavljenega prospekta pri ATVP za organizirano trgovanje: 800,00 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: 2.500,00 EUR

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