

**PROSPEKT ZA UVRSTITEV OBVEZNIC
POTEZE SKUPINE d.d. Z OZNAKO PSN1
V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Ljubljana, november 2008

1. Povzetek prospekta za uvrstitev obveznic v trgovanje na organiziranem trgu

2. Izdajatelj obveznic

Izdajatelj obveznic je družba POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: POTEZA SKUPINA, d.d. ali izdajatelj). V sodni register je vpisan osnovni kapital izdajatelja v višini 28.800.000,00 EUR.

3. Opis vrednostnega papirja

Tip obveznice: Obveznice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD Centralna klirinško depotna družba, d.d. (v nadaljevanju: KDD) s kodo obveznice PSN1. Obveznice so imenske in prosto prenosljive ter tvorijo isti razred.

Dospetje obveznice: Datum dospelosti zadnjega izplačila iz obveznice je 01.10.2011.

Obrestna mera: Letna obrestna mera je fiksna in znaša 7,50 (sedem 50/100) % na nominalno vrednost obveznice. Obresti se izračunavajo na linearni način.

Način izplačila: Izdajatelj bo izplačeval obresti iz obveznic v skladu z amortizacijskim načrtom.

Obresti se izplačujejo vso dobo trajanja obveznic, glavnica pa se izplača skupaj z zadnjim izplačilom obresti na dan dospelosti obveznice.

Amortizacijski načrt (v EUR):

številka kupona	datum dospelosti	stanje dolga	izplačilo obresti	vračila glavnice	skupaj izplačila
0	01.10.2008	1.000,00			
1	01.04.2009	1.000,00	37,40	0,00	37,40
2	01.10.2009	1.000,00	37,60	0,00	37,60
3	01.04.2010	1.000,00	37,40	0,00	37,40
4	01.10.2010	1.000,00	37,60	0,00	37,60
5	01.04.2011	1.000,00	37,40	0,00	37,40
6	01.10.2011	0,00	37,60	1.000,00	1.037,60

**Obdobje
izplačila:**

Obresti bodo dospevale v plačilo dvakrat letno za nazaj, vsakega 01. aprila in 01. oktobra. Prvo izplačilo obresti bo na dan 01.04.2009. Glavnica bo dospela v plačilo v celoti ob dospelosti obveznice, t.j. 01.10.2011.

Za imetnika obveznice na dan dospelosti posamezne obveznosti se šteje oseba, v katere korist so vključene obveznice v KDD tri delovne dni pred dnem dospelosti posamezne obveznosti, oziroma kakor to določajo Pravila Ljubljanske borze.

Če imetnik obveznice na dan dospelosti posamezne terjatve iz obveznice ne dobi nakazanih sredstev na svoj račun, mora o tem takoj obvestiti izdajatelja in mu sporočiti podatke o pravilnem računu oziroma druge ustrezne podatke, ki izdajatelju omogočajo nakazilo na račun imetnika obveznice. Sredstva iz naslova dospelih obveznosti iz obveznic se v primeru nepopolnih podatkov o imetniku, ki izdajatelju ne omogočajo nakazila sredstev iz naslova dospelih obveznosti iz obveznic na način, določen v skladu s tem prospektom (v nadaljevanju: prospekt), ali na drug način, ki ga določi izdajatelj v skladu s predpisi, od dne dospelosti teh obveznosti naprej ne obrestujejo.

Če dan dospelosti obveznosti iz obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji in v državi rezidentstva imetnika obveznice, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku obveznic ne pripadajo obresti za čas od dneva dospelosti obveznosti iz obveznic do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji in v državi rezidentstva imetnika obveznice mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan. Za namen tega odstavka je država rezidentstva imetnika obveznice država, v kateri ima sedež institucija za plačilni promet (ali njena podružnica), pri kateri je odprt račun, na katerega izdajatelj ali njegov plačilni agent nakazuje denarna sredstva za poplačilo obveznosti iz obveznic, ki so last imetnika obveznice.

Pravica imetnikov obveznic zahtevati izpolnitev obveznosti plačila glavnice zastara v petih letih od dospelosti obveznice, pravica zahtevati izplačilo obresti pa v treh letih od dospelosti posameznega kupona.

**Zavarovanje
terjatev:**

Za izplačilo obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso zavarovane z dodatnimi instrumenti zavarovanja.

Druge pravice iz obveznic: Obveznice ne zagotavljajo drugih pravic.

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje: Skupna nominalna vrednost celotne izdaje obveznic znaša 15.415.000,00 EUR.

Apoenska struktura obveznic: Obveznice se izdajo v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka (apoen).
Celotna emisija obveznic obsega 15.415 obveznic po 1.000,00 EUR.

Valuta vplačila in izplačila ter prodajna cena obveznic: Obveznice so nominirane v evrih ter so se vplačevale v evrih. Vse obveznosti iz obveznic se bodo izplačevale v evrih.

Prodajna cena, po kateri so se obveznice vpisovale in vplačevale, je enaka nominalni vrednosti obveznice. Pri vpisu več kot 3.000 obveznic s strani enega vpisnika je bila prodajna cena ene obveznice enaka 992,42 EUR, kar je za vpisnika predstavljalo za 30 bazičnih točk večji donos. Za vplačila po 01.10.2008 je bila prodajna cena obveznice povečana za natečene obresti od 01.10.2008 do dneva vplačila obveznice.

4. Obveznice bodo uvrščene na borzni trg Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana.

Po pridobitvi dovoljenja za organizirano trgovanje bodo obveznice uvrščene na borzni trg obveznic Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., kjer se bo trgovanje z obveznicami začelo predvidoma konec leta 2008.

5. Namen izdaje obveznic

Glavni namen izdaje obveznic je financiranje širitvenih projektov odvisnih družb Poteze Skupine d.d., predvsem:

- Poteze Interenergo d.d.; investicije v nove in obstoječe energetske objekte na področju JV Evrope;
- Poteze, borzno posredniške družbe, d.d.; nadaljnja konsolidacija na trgu posredništva z vrednostnimi papirji prek prevzemov lokalnih in regionalnih borznih družb ter širitev družbe na nova področja.

Del finančnih sredstev, pridobljenih z izdajo obveznic, bo Poteza Skupina d.d. investirala v sklad privatnega kapitala Poteza Adriatic Fund 2, nizozemski sklad zasebnega kapitala, ki bo predvidoma ustanovljen leta 2009, in katerega predvidena velikost je do 150 mio EUR. Namen sklada bo ustvarjanje kapitalskih donosov z naložbami v večinske lastniške deleže perspektivnih podjetij s področja trgov jugovzhodne Evrope. Izdajatelj ima namen investirati do 15% predvidene velikosti omenjenega sklada. Prav tako bo del finančnih sredstev izdajatelj, skladno z morebitnimi potrebami, uporabil za ostale splošne namene družbe.

6. Druga pomembna dejstva v zvezi z izdajateljem

Izdajatelj se pri svojem poslovanju srečuje predvsem s poslovnimi in finančnimi tveganji. Poteza Skupina d.d. daje velik poudarek upravljanju s poslovnimi tveganji, ki ima za cilj povečanje zanesljivosti doseganja zastavljenih ciljev izdajatelja. Pri tem se upošteva, da so poslovna tveganja hkrati tudi finančna tveganja ter vplivajo na plačilno sposobnost in pošteno vrednost sredstev in dolgov. Poteza Skupina d.d. je glede finančnih tveganj izpostavljena valutnemu, obrestnemu, kreditnemu in likvidnostnemu tveganju, ki so podrobneje predstavljena v točki 2. Prospekta.

Izdajatelj glede tveganj povezanih s samimi obveznicami izpostavlja predvsem tveganje neplačila, tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu in likvidnostno tveganje. Vsa tveganja povezana z obveznicami so podrobneje predstavljena v točki 2. Prospekta.

Izdajatelj se v zadnjem obdobju sooča z zaostritvijo razmer na kapitalskih in dolžniških trgih v Sloveniji in tujini oziroma s posledicami t.i. finančne krize tako preko upada vrednosti nekaterih naložb v vrednostne papirje kot pritiskov na višanje stroškov zadolževanja na dolžniških trgih. Negativne posledice finančne krize v tem trenutku ne ogrožajo poslovanja izdajatelja, prav tako ni pričakovati, da bi nadaljnja stagnacija na omenjenih trgih v bližnji prihodnosti ogrozila poslovanje družbe. Vpliv finančne krize na izdajatelja je podrobneje predstavljen v točki 10.1.5. prospekta.

7. Pomembno opozorilo

Skupaj s tem izvlečkom prospekta je bil izdelan tudi prospekt, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz obveznic. Prospekt je na razpolago na sedežu izdajatelja.

Povzetek prospekta je potrebno razumeti kot uvod k prospektu, zato ga je potrebno brati skupaj s prospektom. Investitorjeva odločitev za nakup obveznic mora temeljiti na preučitvi celotnega prospekta.

V primeru, da bo investitor kot tožnik začel sodni postopek v zvezi z informacijami, vsebovanimi v prospektu, bo moral na lastne stroške zagotoviti prevod prospekta v uradni jezik sodišča pred začetkom takega postopka.

Osebe, ki so pripravile povzetek, vključno z njegovim prevodom, in zahtevale njegovo notifikacijo, odškodninsko odgovarjajo, vendar samo, če je povzetek zavajajoč, netočen ali notranje neskladen, če se ga presoja skupaj z drugimi deli prospekta.

KAZALO

1. ODGOVORNE OSEBE	10
2. DEJAVNIKI TVEGANJA.....	11
2.1. Tveganja, povezana z izdajateljem.....	11
2.1.1. Valutno tveganje	11
2.1.2. Obrestno tveganje	12
2.1.3. Kreditno tveganje	12
2.1.4. Likvidnostno tveganje.....	13
2.2. Tveganja, povezana z obveznicami	13
2.2.1. Likvidnost obveznic.....	13
2.2.2. Tveganja neplačila	13
2.2.3. Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu	13
3. KLJUČNE INFORMACIJE	14
3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo	14
3.2. Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka.....	14
4. INFORMACIJE V ZVEZI Z OBVEZNICAMI, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE	15
4.1. Opis vrednostnega papirja.....	15
4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni	15
4.3. Oblika vrednostnih papirjev.....	16
4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji obveznic.....	16
4.5. Razvrščanje obveznic.....	16
4.6. Opis pravic, povezanih z obveznicami	16
4.7. Kuponska obrestna mera in obrestne obveznosti	16
4.8. Način in obdobje izplačila obveznosti	17

4.9. Donos obveznice	19
4.10. Zastopanje imetnikov obveznic.....	19
4.11. Način izdaje obveznic	19
4.12. Prenos obveznic	20
4.13. Informacije o davkih	20
4.13.1. Obdavčitev izplačila obresti po kuponih	20
4.13.2. Obdavčitev kapitalskih dobičkov ali izgub.....	22
4.13.3. Davek na dodano vrednost	22
4.13.4. Davek na dediščine in darila.....	22
5. POGOJI PONUDBE	23
6. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU	23
6.1. Mesto trgovanja.....	23
7. DODATNI PODATKI.....	24
7.1. Ocena kreditne sposobnosti izdajatelja	24
8. ZAKONITI REVIZORJI	24
8.1. Firma in naslov izdajateljevih revizorjev.....	24
9. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE	24
10. PODATKI O IZDAJATELJU	26
10.1. Poslovna preteklost in razvoj izdajatelja	26
10.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja.....	28
10.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije.....	28
10.1.3. Datum vpisa v register in trajanje.....	28
10.1.4. Sedež in pravna oblika izdajatelja.....	28
10.1.5. Najnovejši dogodki izdajatelja.....	29

10.2. Naložbe	30
10.2.1. Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov	30
10.2.2. Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih naložbah	30
10.2.3. Informacije o predvidenih virih financiranja	30
11. POSLOVNI PREGLED	31
11.1. Osnovne dejavnosti	32
11.1.1. Opis izdajateljevih osnovnih dejavnosti	32
11.2. Glavni trgi	36
12. ORGANIZACIJSKA SESTAVA	37
13. INFORMACIJA O TRENDIH	38
14. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA	38
15. UPRAVNI IN NADZORNI ORGANI	38
15.1. Člani upravnih, vodstvenih in nadzornih teles	38
14.1.1. Uprava	38
14.1.2. Nadzorni svet	39
14.1.3. Lastniški deleži uprave in nadzornega sveta	40
14.2. Navzkrižje interesov upravnih, vodstvenih in nadzornih organov	40
16. OBIČAJNI POSTOPKI REVIZORSKEGA ODBORA	40
16.1. Revizorski odbor	40
16.2. Režim upravljanja podjetij	41
17. VEČJI DELNIČARJI	41
18. FINANČNE INFORMACIJE O AKTIVI IN PASIVI IZDAJATELJA, NJEGOVEMU POLOŽAJU TER POSLOVNIH IZIDIH	42
18.1. Pretekle finančne informacije	42

18.2. Računovodski izkazi	42
18.2.1. Polletni nerevidirani in nekonsolidirani računovodski izkazi Poteza Skupina d.d.	42
18.2.2. Letni revidirani (konsolidirani in nekonsolidirani) računovodski izkazi Poteza Skupina d.d. ...	44
18.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij.....	49
18.4. Pravni in arbitražni postopki	50
18.5. Znatna sprememba izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu.....	50
19. DODATNE INFORMACIJE	50
19.1. Delniški kapital	50
19.1.1. Izdane delnice.....	50
19.2. Ustanovna pogodba in statut.....	51
19.2.1. Register in številka registrskega vpisa	51
19.3. Druge informacije.....	51
20. POMEMBNE POGODBE	51
21. INFORMACIJE TRETJE STRANI, MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O INTERESU.....	51
22. DOKUMENTI NA VPOGLED	52
23. PRILOGE.....	52

KAZALO SKLICEVANJ:

Na spletni strani www.poteza.si so na voljo naslednji dokumenti:

- Statut izdajatelja: pod rubriko »O Potezi« → »Osebna izkaznica« → »Poteza Skupina«
- Letna poročila Poteze Skupine d.d. od leta 2006 dalje: »O Potezi« → »Ključni finančni podatki«

1. ODGOVORNE OSEBE

POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: izdajatelj) sprejema odgovornost za informacije, prikazane v prospektu. Izdajatelj z vso primerno skrbnostjo zagotavlja, da so, kolikor je njemu znano, informacije v skladu z dejstvi ter da poleg informacij, navedenih v prospektu, ni drugih pomembnejših informacij o njegovem poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju.

Ljubljana, november 2008

Peter Ribarič
član uprave



Drago Simčič
član uprave



Branko Drobnak
predsednik uprave



2. DEJAVNIKI TVEGANJA

2.1. Tveganja, povezana z izdajateljem

Med poslovnimi tveganji je izdajatelj v letu 2007 največ pozornosti namenil spremljanju konkurenčnosti podjetja na trgu finančnih storitev ter širitvi na nova področja. Poslovna tveganja Poteza Skupina obvladuje z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi, s širitvijo področij in ponudbe storitev, fleksibilno organizacijo in kontinuiranim razvojem ponudbe, ki upošteva značilnosti relevantnih trgov.

V okviru tveganj delovanja se veliko pozornosti namenja upravljanju s tveganjem povezanim z delovanjem računalniškega sistema. Izdajatelj to tveganje ustrezno obvladuje z lastnim IT oddelkom in konstanto nadgradnjo računalniških sistemov.

Izdajatelj ocenjuje, da je stopnja požarne ogroženosti na Potezi Skupini d.d. zmerna, saj so za vse lokacije izdelane ocene požarne ogroženosti, ki so jih potrdili ustrezni strokovnjaki.

Upravljanje s tveganji je pomemben del celotnega procesa upravljanja Izdajatelja, ki ima za cilj povečanje zanesljivosti doseganja zastavljenih ciljev Poteze Skupine d.d. Pri tem se upošteva, da so poslovna tveganja hkrati tudi finančna tveganja ter vplivajo na plačilno sposobnost in pošteno vrednost sredstev in dolgov. Poleg tega se izdajatelj srečuje s finančnimi tveganji, ki zaradi narave poslovanja hkrati predstavljajo tudi poslovna tveganja. Poteza Skupina d.d. je pri svojem poslovanju izpostavljena sledečim tveganjem:

- valutno tveganje,
- obrestno tveganje,
- kreditno tveganje in
- likvidnostno tveganje.

Izdajatelj navedena tveganja primerno obvladuje, saj v okviru redne dejavnosti ocenjuje izpostavljenost posameznim vrstam tveganj in sprejema ukrepe za varovanje pred njimi na poslovnem, naložbenem in finančnem področju.

2.1.1. Valutno tveganje

Izdajatelj je zaradi mednarodnega delovanja in svoje geografske razvejanosti investicij izpostavljen valutnim tveganjem.

Poteza Skupina valutna tveganja zmanjšuje z notranjimi tehnikami zavarovanja. Vplive spreminjanja vrednosti terjatev obvladuje z vzpostavljanjem obveznosti v istih valutah. Poleg tega se je izdajatelj pred valutnim tveganjem tudi kratkoročno zavaroval s terminskimi valutnimi pogodbami in drugimi izvedenimi finančnimi instrumenti.

2.1.2. Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, kateremu je izpostavljena družba, ki svoja sredstva vlaga v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje oziroma ki ima svoje finančne obveznosti vezane na temeljne obrestne mere, katerih vrednost se v času spreminja.

Poteza Skupina pri svojem poslovanju uporablja nekatere vire financiranja, ki so vezani na spremenljivo obrestno mero in je iz tega naslova izpostavljena določeni meri obrestnega tveganja. Izdajatelj tveganje ustrezno obvladuje preko amortizacijskih načrtov. Poleg tega izdajatelj pri vsakodnevnem poslovanju skrbi, da je na voljo dovolj naložb, razpoložljivih za prodajo, ki mu omogočajo kritje potrebnih finančnih virov.

2.1.3. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Manjša kreditna sposobnost lahko povzroči večje nihanje v vrednosti vrednostnega papirja. Prav tako lahko manjša kreditna sposobnost vpliva na likvidnost vrednostnega papirja in otežuje možnost prodaje naložbe.

Družba ima velik presežek premoženja glede na obveznosti, hkrati pa je premoženje družbe v likvidnih oblikah naložb, kar prispeva k zmanjšanju kreditnega tveganja. Družba sodeluje z vsemi slovenskimi in mnogimi tujimi bankami, ki kvartalno preverjajo poslovanje družbe na podlagi finančnih izkazov, s čimer še dodatno prispevajo k nadzoru nad kreditnim tveganjem ter izpostavljenostjo morebitnim težavam, povezanimi s kreditnim tveganjem. Družba skrbi za ustrezno razmerje med kapitalom in dolgom, naložbeno aktivnost pa izvaja na način, da je vzdržnost odplačil glavnice in obresti zgledna. Prav tako ima družba urejene procese upravljanja s tveganji, za katere skrbi poseben oddelok, ki preverja vse naložbe, finančno vzdržnost glede na razpoložljive vire ter časovno usklajenost naložb in virov.

Kreditno tveganje izdajatelj obvladuje tudi z aktivnim pristopom k sklepanju finančnih pogodb ter ustrezni razpršenosti svojih naložb. Družba v izogib kreditnemu tveganju po potrebi spreminja ročnosti kreditov, kreditne pogodbe z bankami sklepa s fiksnimi obrestnimi merami, saj se s tem izogne tveganju spremembe referenčne obrestne mere,

hkrati pa se zavaruje tako pred tečajnimi kot tudi obrestnimi tveganji z različnimi finančnimi instrumenti, ki so na voljo pri bankah.

2.1.4. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje v družbi Poteza Skupina, d.d. je bilo v letu 2007 nizko zaradi pozitivnega poslovanja ter učinkovitega časovnega usklajevanja prilivov in odlivov. Likvidnostno tveganje izdajatelj obvladuje z rednim spremljanjem denarnih tokov in usklajevanjem ročnosti obveznosti in terjatev. Pri tem so izdajatelju koristile tudi ustrezne kratkoročne kreditne linije pri različnih bankah ter nabor naložb, razpoložljivih za prodajo.

2.2. Tveganja, povezana z obveznicami

2.2.1. Likvidnost obveznic

Po pridobitvi dovoljenja za organizirano trgovanje bodo obveznice uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi. Kljub temu ni zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje z obveznicami oziroma, da bo trgovanje z obveznicami trajalo do končne dospelosti obveznic. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja z obveznicami, lahko to negativno vpliva na likvidnost obveznic.

2.2.2. Tveganja neplačila

Obveznice izdajatelja niso posebej zavarovane ali garantirane. Za obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem. V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja bi bilo poplačilo terjatev imetnikov obveznic izenačeno s poplačilom terjatev ostalih nezavarovanih in nepodrejenih upnikov izdajatelja.

2.2.3. Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

Gibanje prodajne cene obveznic na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po obveznicah, gibanja obrestnih mer na trgu ter morebitnih sprememb bonitete izdajatelja. Presežno povpraševanje po obveznicah, znižanje splošnega nivoja obrestnih mer ali izboljšanje bonitete izdajatelja bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene

obveznic, presežna ponudba, zvišanje splošnega nivoja obrestnih mer ali poslabšanje bonitete izdajatelja pa do znižanja prodajne cene obveznic.

3. KLJUČNE INFORMACIJE

3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo

Izdajatelju pri izdaji obveznic svetujeta:

- POTEZA PODJETNIŠKE FINANCE, poslovno, davčno, pravno, finančno svetovanje in posredništvo, d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana (»Poteza Podjetniške finance«) in
- Poteza, borzno posredniška družba, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana (»Poteza d.d.«).

Poteza Podjetniške finance d.o.o. in Poteza d.d. sta lahko bili udeleženi v drugih transakcijah z izdajateljem ter z njegovimi povezanimi osebami in za te osebe izvajali različne storitve investicijskega bančništva, finančnega svetovanja in ostale storitve, za kar sta prejeli običajne provizije. Poteza Podjetniške Finance ter Poteza d.d. in njune povezane osebe nameravajo tudi v prihodnje izvajajo takšne storitve za izdajatelja in njegove povezane osebe.

3.2. Utemeljitve glede izdaje in uporaba prihodka

Glavni namen izdaje obveznic je financiranje širitvenih projektov odvisnih družb Poteze Skupine d.d., predvsem:

- Poteze Interenergo d.d.; investicije v nove in obstoječe energetske objekte na področju JV Evrope;
- Poteze, borzno posredniške družbe, d.d.; nadaljnja konsolidacija na trgu posredništva z vrednostnimi papirji prek prevzemov lokalnih in regionalnih borznih družb ter širitev družbe na nova področja.

Del finančnih sredstev, pridobljenih z izdajo obveznic, bo Poteza Skupina d.d. investirala v sklad privatnega kapitala Poteza Adriatic Fund 2, nizozemski sklad zasebnega kapitala, ki bo predvidoma ustanovljen leta 2009, in katerega predvidena velikost je do 150 mio EUR. Namen sklada bo ustvarjanje kapitalskih donosov z naložbami v večinske lastniške deleže perspektivnih podjetij s področja trgov jugovzhodne Evrope. Izdajatelj ima namen investirati do 15% predvidene velikosti omenjenega sklada. Prav tako bo del finančnih sredstev izdajatelj, skladno z morebitnimi potrebami, uporabil za ostale splošne namene družbe..

V postopku izdaje obveznic ter uvrstitvi na organiziran trg so oziroma še bodo nastali naslednji stroški:

- Nadomestilo za izdajo obveznic v KDD: 472,79 EUR + DDV
- Dovoljenje ATVP za organizirano trgovanje: 5.000,00 EUR
- Pristojbina Ljubljanske Borze za odločanje o uvrstitvi obveznic na borzni trg: 400 EUR + DDV
- Pristojbina Ljubljanske Borze za sprejem obveznic na borzni trg: 1.600 EUR + DDV
- Letna pristojbina Ljubljanske Borze za vzdrževanje kotacije obveznic: 1.200 EUR + DDV

4. INFORMACIJE V ZVEZI Z OBVEZNICAMI, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE

4.1. Opis vrednostnega papirja

Tip obveznice:

Izdajatelj je izdal 15.415 imenskih, prosto prenosljivih obveznic v nematerializirani obliki, normiranih v EUR, s fiksno obrestno mero. ISIN koda obveznice je SI0032102897. Vse obveznice tvorijo isti razred.

Velikost izdaje obveznic:

Skupna nominalna vrednost izdaje obveznic je 15.415.000,00 EUR. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 15.415 apoenov po 1.000,00 EUR.

4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni

Za obligacijsko pravna vprašanja v zvezi z obveznicami velja slovenska zakonodaja. Za reševanje morebitnih sporov v zvezi z obveznicami je pristojno sodišče v Ljubljani.

4.3. Oblika vrednostnih papirjev

Obveznice se glasijo na ime, izdane so v nematerializirani obliki ter vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji obveznic

Obveznice so bile vplačane v eurih.

4.5. Razvrščanje obveznic

Obveznice ne bodo vsebovale klavzul, ki bi vplivale na razvrščanje ali podrejanje kakršnimkoli drugim trenutnim ali prihodnjim obveznostim izdajatelja.

4.6. Opis pravic, povezanih z obveznicami

Obveznice niso posebej zavarovane ali garantirane. Za obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.

Obveznice dajejo upravičencem terjatev do plačila glavnice in obresti, pravico razpolaganja z obveznico oziroma zastavitve obveznice ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih.

Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev, obveznice ne zagotavljajo. Obveznice ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja. Obveznice ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo. Imetnik obveznic nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja terjatev iz naslova obveznic pred roki, določenimi z amortizacijskim načrtom.

4.7. Kuponska obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera je fiksna in znaša 7,50% letno.

Znesek obresti se obračuna od nominalne vrednosti obveznic na dan dospelosti obresti po linearni metodi tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo obveznic, pri

čemer se upošteva dejansko število dni v obrestovanem obdobju, za katerega se računajo obresti in dejansko število dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti.

Obresti se začnejo obračunavati z dnem 01.10.2008. Obresti, ki dospejo v plačilo na dan dospelosti posameznega kupona, se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne na dan dospelosti plačila prejšnjega kupona (oziroma na dan 01.10.2008 v primeru prvega kupona) in konča na dan dospelosti plačila zadevnega kupona, vendar samega dneva dospelosti plačila zadevnega kupona ne vključuje.

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

$$O = \left(\frac{OM}{100} * \frac{d_i}{365} \right) * G$$

Pri čemer je:

O obresti v obdobju, za katerega se računajo obresti, zaokrožene na dve decimalni mesti,

OM letna kuponska obrestna mera (7,50% letno)

d_i dejansko število dni v obdobju, za katerega se računajo obresti, od vključno prvega dne takega obdobja do zadnjega dne takega obdobja (vendar zadnjega dne obdobja ne vključuje)

G nominalna vrednost obveznice

365 število dni v letu

4.8. Način in obdobje izplačila obveznosti

Izdajatelj bo izplačeval obveznosti iz obveznic v skladu z amortizacijskim načrtom. Prvi obrestni kupon se izplača 1.4.2009 za obrestno obdobje od 1.10.2008 do 1.4.2009, nato pa obresti dospevajo v plačilo polletno za nazaj, vsakega 1. oktobra in 1. aprila v letu. Nominalna vrednost glavnice dospe v plačilo v celoti ob dospelosti.

Amortizacijski načrt obveznice z nominalno vrednostjo 1.000,00 EUR:

števila kupona	datum dospelosti	stanje dolga	izplačilo obresti	vračila glavnice	skupaj izplačila
0	01.10.2008	1.000,00			
1	01.04.2009	1.000,00	37,40	0,00	37,40
2	01.10.2009	1.000,00	37,60	0,00	37,60
3	01.04.2010	1.000,00	37,40	0,00	37,40
4	01.10.2010	1.000,00	37,60	0,00	37,60
5	01.04.2011	1.000,00	37,40	0,00	37,40
6	01.10.2011	0,00	37,60	1.000,00	1.037,60

Obresti in glavnica (obveznosti iz obveznic) bodo izplačane na račun, ki ga sporoči upravičenec, v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi in pravili poslovanja KDD.

Izdajatelj bo obveznosti iz obveznic izplačeval na podlagi evidence lastništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune evidentiranih imetnikov obveznic oziroma njihovih pooblaščenec na dan dospelosti posamezne obveznosti.

Za imetnika obveznic na dan dospelosti posamezne obveznosti se šteje oseba, v katere korist so vknjižene obveznice v centralnem registru pri KDD tri delovne dni pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti oziroma kakor to določajo Pravila Ljubljanske borze.

Če imetnik obveznice na dan dospelosti terjatev iz naslova obveznic ne dobi sredstev na svoj račun, mora o tem takoj obvestiti izdajatelja in mu sporočiti podatke o pravilnem računu oziroma druge ustrezne podatke, ki izdajatelju omogočajo nakazilo na račun imetnika obveznice. Sredstva iz naslova dospelih obveznosti iz obveznic se v primeru nepopolnih podatkov o imetniku, ki izdajatelju ne omogočajo nakazila sredstev iz naslova dospelih obveznosti iz obveznic na način, določen v skladu s tem prospektom ali na drug način, ki ga določi izdajatelj v skladu s predpisi, od dne dospelosti posamezne obveznosti iz obveznice naprej ne obrestujejo.

Če dan dospelosti obveznosti iz obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji in v državi rezidentstva imetnika obveznice, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku obveznic ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz obveznic do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji in v državi rezidentstva imetnika obveznice mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan. Za namen tega odstavka je država rezidentstva imetnika obveznice država, v kateri ima sedež institucija za plačilni promet (ali njena podružnica), pri kateri je odprt račun, na katerega izdajatelj ali njegov plačilni agent nakazuje denarna sredstva za poplačilo obveznosti iz obveznic, ki so last imetnika obveznice.

Pravica imetnikov obveznic zahtevati izpolnitev obveznosti plačila glavnice zastara v petih letih od dospelja obveznice, pravica zahtevati izplačilo obresti pa v treh letih od dospelosti posameznega kupona.

4.9. Donos obveznice

Donosnost do dospelja obveznice je t.i. notranja stopnja donosa, ki jo je mogoče izračunati z uporabo preglednic ali finančnega kalkulatorja. Ta predstavlja donosnost obveznice na letni ravni in se izračuna na podlagi sledeče formule:

$$PC = \frac{O_1}{(1+I)} + \frac{O_2}{(1+I)^2} + \dots + \frac{O_{n-1}}{(1+I)^{n-1}} + \frac{O_n + 100}{(1+I)^n}$$

Pri čemer je:

PC Prodajna cena obveznice

O_n Izplačilo obresti v obdobju n

I Donosnost do dospelja obveznice na letni ravni (če se pomnoži s 100 je izražena v odstotkih)

4.10. Zastopanje imetnikov obveznic

V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne bo zastopala imetnikov obveznic izdajatelja.

4.11. Način izdaje obveznic

Izdajatelj je dne 08.09.2008 sprejel sklep o izdaji obveznic, dne 29.09.2008 pa še sklep o spremembi sklepa o izdaji obveznic. S sklepoma je izdajatelj določil način izdaje ter vse lastnosti obveznic, v skladu z veljavnimi predpisi.

Obveznice so bile po zaključku vpisovanja in vplačila dne 30.10.2008 izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov obveznic pri KDD v skladu s pravili KDD.

4.12. Prenos obveznic

Obveznice so prosto prenosljive v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.

4.13. Informacije o davkih

V nadaljevanju vsebovan povzetek informacij o davkih je splošnega značaja in opisuje pomembnejši vidik obdavčitve izplačila obresti po kuponih obveznice in obdavčitev odsvojitve obveznic. Te informacije nimajo namena in naj se ne uporabljajo kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oz. odsvojitelju obveznic.

Informacije so pripravljene na podlagi slovenskih davčnih predpisov, ki so veljavni v času priprave tega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, lahko tudi retroaktivno. Povzetek ni namenjen celovitemu opisu vseh davčnih implikacij, ki so lahko pomembne za imetnike obveznic in ne vsebuje povzetka tujih davčnih predpisov. Imetnikom obveznic se zato svetuje, da se posvetujejo s svojim davčnim svetovalcem z namenom določitve davčnih implikacij, v konkretnem primeru glede na slovensko ali tuje davčne pravo in glede na možne spremembe tega prava.

4.13.1. Obdavčitev izplačila obresti po kuponih

Rezidenti RS

Ob izplačilu obresti rezidentom RS, ki so pravne osebe, se ne odtegne davčni odtegljaj, če pravna oseba sporoči izdajatelju svojo davčno številko. Prav tako se ne odtegne davčni odtegljaj pri plačilih Republiki Sloveniji, samoupravni lokalni skupnosti v Republiki Sloveniji (RS) ali Banki Slovenije (BS).

Obresti, ki jih prejme rezident RS, ki je pravna oseba, so vključene v davčno osnovo za davek od dohodkov pravnih oseb takrat, ko so kot prihodek pripoznane v skladu s SRS oz. MSRP. Stopnja davka od dohodkov pravnih oseb je 22% za davčno leto 2008, nato pa se vsako leto znižuje za 1%, od leta 2010 dalje pa se stopnja davka ne bo več zmanjševala in bo ostala določena v višini 20%. Investicijski skladi, ki so ustanovljeni po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, plačujejo davek v davčnem obdobju po stopnji 0% od davčne osnove, če do 30. novembra tega obdobja razdelijo najmanj 90% poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja. Pokojninski skladi, ki so ustanovljeni po zakonu, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje, plačujejo davek po stopnji 0% od davčne osnove. Zavarovalnice, ki lahko izvajajo pokojninski načrt v skladu z zakonom, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje, plačujejo od dejavnosti izvajanja pokojninskega načrta davek po stopnji 0%, če sestavijo ločen davčni obračun samo za ta pokojninski načrt. Družbe tveganega kapitala, ki so ustanovljene v skladu z zakonom, ki ureja družbe tveganega kapitala, plačujejo davek od dejavnosti izvajanja dopustnih naložb tveganega

kapitala v skladu z zakonom, ki ureja družbe tveganega kapitala po stopnji 0% od davčne osnove, če sestavijo ločeni obračun samo za ta del dejavnosti.

Ob izplačilu obresti fizičnim osebam, rezidentom RS, se odtegne davek po stopnji 20%. Ta davek je za fizično osebo dokončen. Fizična oseba je dolžna izdajatelju obveznic posredovati svoje podatke, vključno z njegovo/njeno osebno davčno številko. Izplačilo obresti se lahko izvrši le, če izplačevalec dohodka razpolaga z davčno številko prejemnika obresti. Davčni odtegljaj se odtegne ob izplačilu obresti po kuponu.

Nerezidenti RS

Obresti po kuponu, izplačane nerezidentu RS, ki je pravna oseba ali družba oziroma združenje pravnih oseb, vključno z družbo civilnega prava, po tujem pravu, ki je brez pravne osebnosti in ni zavezanec po zakonu, ki ureja dohodnino, so predmet davčnega odtegljaja po stopnji 15%, razen če prejemnik obresti izpolnjuje pogoje za uveljavljanje znižane davčne stopnje po sporazumih o izogibanju dvojnemu obdavčevanju ali na podlagi obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU.

V kolikor so izpolnjeni pogoji za obdavčenje, ki velja v zvezi s plačili obresti in plačili uporabe premoženjskih pravic med povezanimi osebami iz različnih držav članic (Direktiva Sveta 2003/49/ES z dne 3. junija 2003 o skupnem sistemu obdavčenja plačil obresti in licenčnin med povezanimi družbami iz različnih držav članic), je plačilo obresti oproščeno plačilo davčnega odtegljaja.

Obresti po kuponih, izplačane nerezidentu RS, rezidentu države članice EU, ki je fizična oseba, niso predmet davčnega odtegljaja v RS v skladu z Direktivo Sveta EU 2003/48/ES z dne 3. junija 2003 o obdavčitvi dohodkov od prihrankov v obliki plačil obresti. Plačilni zastopnik poroča o izplačanih obrestih, prejemnik obresti pa je zavezan k plačilu davka od obresti glede na njegovo/njeno domačo davčno zakonodajo.

Obresti po kuponih, izplačane nerezidentu RS, ki je fizična oseba, so predmet davčnega odtegljaja po stopnji 20%, razen če prejemnik obresti izpolnjuje pogoje za uveljavljanje znižane davčne stopnje po sporazumih o izogibanju dvojnemu obdavčevanju in davčnih predpisih.

Odgovornost za davke odtegnjene na viru

Ob izplačilu obresti odtegne davčni odtegljaj plačilni zastopnik. Plačani davek se šteje za dokončni davek. Izdajatelj obveznice je odgovoren za ravnanje plačilnega zastopnika kot da bi obveznost izpolnjeval sam. Obresti so obdavčene po stopnji 20%.

Plačilni zastopnik je v skladu z Direktivo Sveta 2003/48/ES ob izplačilu obresti v neposredno korist upravičenim lastnikom (fizičnim osebam rezidentom EU) odgovoren za poročanje o izplačanih obrestih pristojnemu organu.

4.13.2. Obdavčitev kapitalskih dobičkov ali izgub

Rezidenti RS

Za rezidente RS, pravne osebe, ki realizirajo dobiček ali izgubo ob prodaji obveznic, le-ta predstavlja prihodke ali odhodke v skladu s SRS ali MSRP in del davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb. Stopnja davka od dohodkov pravnih oseb je 22% za davčno leto 2008, nato pa se vsako leto znižuje za 1%, od leta 2010 dalje se stopnja davka ne bo več zmanjševala in bo ostala določena v višini 20%. Investicijski skladi, ki so ustanovljeni po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, plačujejo davek v davčnem obdobju po stopnji 0% od davčne osnove, če do 30. novembra tega obdobja razdelijo najmanj 90% poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja. Pokojninski skladi, ki so ustanovljeni po zakonu, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje, plačujejo davek po stopnji 0% od davčne osnove. Zavarovalnice, ki lahko izvajajo pokojninski načrt v skladu z zakonom, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje, plačujejo od dejavnosti izvajanja pokojninskega načrta davek po stopnji 0%, če sestavijo ločen davčni obračun samo za ta pokojninski načrt. Družbe tveganega kapitala, ki so ustanovljene v skladu z zakonom, ki ureja družbe tveganega kapitala, plačujejo davek od dejavnosti izvajanja dopustnih naložb tveganega kapitala v skladu z zakonom, ki ureja družbe tveganega kapitala po stopnji 0% od davčne osnove, če sestavijo ločeni obračun samo za ta del dejavnosti.

Od dobička iz kapitala, ki ga doseže rezident RS, fizična oseba, ob prodaji obveznice, se ne plača dohodnina. Prav tako izguba, ki jo zavezanec realizira pri odsvojitvi obveznic, ne zmanjšuje davčne osnove od dobička iz kapitala.

Nerezidenti RS

Kapitalski dobički, ki jih doseže nerezident RS, pravna oseba ali družba oziroma združenje pravnih oseb, vključno z družbo civilnega prava, po tujem pravu, ki je brez pravne osebnosti in ni zavezanec po zakonu, ki ureja dohodnino, se štejejo za dohodke z virom v RS, vendar niso predmet obdavčitve v RS. Kapitalski dobički, ki jih dosežejo nerezidenti, fizične osebe, niso predmet obdavčitve v RS.

4.13.3. Davek na dodano vrednost

Promet z obveznicami in izplačilo obresti je oproščeno plačila DDV.

4.13.4. Davek na dediščine in darila

Pridobitev obveznic na podlagi dedovanja ali darila je lahko predmet obdavčitve z davkom na dediščine in darila. Do višine 5.000 EUR vrednosti podedovanega ali podarjenega premoženja, ki ga zavezanec prejme v roku 12 mesecev, ta pridobitev ni obdavčena. Presežek vrednosti je obdavčen po stopnji od 0% do 39%, odvisno od razmerja do zapustnika oz. darovalca in vrednosti prejetega premoženja. Davek se odmeri na podlagi

napovedi davčnega zavezanca, ki jo je potrebno vložiti v roku 15 dni od prejema zapuščine oz. darila.

Odgovornost za davke

Davek se odmeri na podlagi napovedi prejemnika premoženja in plača po odmerni odločbi.

5. POGOJI PONUDBE

Obveznice družbe POTEZA SKUPINA d.d. so bile ob izdaji skladno z 2. točko 1. odstavka 49. člena ZTFI namenjene manj kot 100 fizičnim ali pravnim osebam v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja in skladno s 1. točko 1. odstavka 49. člena ZTFI dobro poučenim vlagateljem. Prodaja obveznic POTEZE SKUPINE, d.d. je potekala v okviru nejavne ponudbe obveznic.

Prodajna cena, po kateri so se obveznice vpisovale in vplačevale je enaka nominalni vrednosti obveznice. Pri vpisu več kot 3.000 obveznic s strani enega vpisnika je bila prodajna cena ene obveznice enaka 992,42 EUR, kar je za vpisnika predstavljalo za 30 bazičnih točk večji donos. Za vplačila po 01.10.2008 je bila prodajna cena obveznice povečana za natečene obresti od 01.10.2008 do dneva vplačila obveznice.

V okviru nejavne ponudbe obveznic PSN1 je le-te vpisalo in vplačalo 61 pravnih in fizičnih oseb.

6. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU

6.1. Mesto trgovanja

Izdajatelj bo po potrditvi prospekta za sprejem obveznic PSN1 v organizirano trgovanje s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev vložil zahtevo na Ljubljansko borzo vrednostnih papirjev d.d. za sprejem obveznic na borzni trg Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana. Če bo zahteva za sprejem obveznic na borzni trg uspešna, se bo trgovanje z obveznicami na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev predvidoma začelo proti koncu leta 2008.

Izdajatelj ni sklenil dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanem likvidnosti obveznic izdajatelja.

7. DODATNI PODATKI

7.1. Ocena kreditne sposobnosti izdajatelja

Izdajatelj nima dodeljene ocene kreditne sposobnosti.

8. ZAKONITI REVIZORJI

8.1. Firma in naslov izdajateljevih revizorjev

Revizor izdajatelja za poslovno leto 2007 in 2006 je bila revizijska družba KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8 a, 1000 Ljubljana, ki je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo.

9. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE

Tabela 1: Pomembni kazalniki poslovanja družbe Poteza Skupina d.d. in Skupine Poteza za leti 2006 in 2007

v EUR	Skupina Poteza (konsolidirani izkazi)			Poteza Skupina d.d. (neconsolidirani izkazi)		
	2006	2007	Indeks 2007/2006	2006	2007	Indeks 2007/2006
Poslovni prihodki	9.440.717	13.561.500	143,6	1.476.289	1.918.225	129,9
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	-3.116.252	-4.408.210	141,5	201.951	104.071	51,5
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	-4.224.911	-5.620.701	133,0	258.264	173.077	67,0
Čisti poslovni izid	8.836.271	29.014.941	328,4	2.911.179	7.147.888	245,5
Lastniški kapital	91.333.755	101.899.371	111,6	15.640.849	33.309.198	213,0
Sredstva	311.000.730	325.940.731	104,8	15.921.916	34.453.392	216,4
Zaposleni na dan 31.12.	89	109	122,5	20	24	120,0
Donos na sredstva v %	4,2	9,1	214,8	17,7	28,4	160,3
Donos na kapital v %	16,3	30,0	184,0	18,4	29,2	158,7

Vir: Revidirani računovodski izkazi izdajatelja za leti 2006 in 2007

Tabela 2: Pomembni kazalniki poslovanja družbe Poteze Skupina d.d. za prvi polletji 2007 in 2006

Poteza Skupina d.d. (neconsolidirano) v EUR	I. - VI. 2007	I. - VI. 2008	Indeks
Poslovni prihodki	1.248.064	951.763	76,3
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	493.545	-48.016	-9,7
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	527.648	-7.090	-1,3
Lastniški kapital	17.802.676	50.792.192	285,3
Zaposleni na dan 30.06.	26	35	134,6

Vir: Nerevidirani polletni finančni izkazi Poteza Skupina d.d. za obdobje I.-VI. 2008 in I.-VI. 2007

Tabela 3: Kazalniki poslovanja za izbrane odvisne družbe Poteze Skupina d.d. za leti 2006 in 2007

Izbrane finančne in poslovne informacije družb v Skupini	2006	2007
Poteza, borzno posredniška hiša, d.d.		
Vrednost vrednostnih papirjev strank	874 mio EUR	1.554 mio EUR
Promet z vrednostnimi papirji strank	402 mio EUR	829 mio EUR
Število strank na gospodarjenju z vrednostnimi papirji	271	294
Število strank na področju borznega posredovanja	21.920	12.689
Povprečno število zaposlenih	42	48
Poteza Adriatic Fund		
Zaveze za vpoklic kapitala	66,5 mio EUR	66,5 mio EUR
Vpoklican kapital	45,0 mio EUR	53,0 mio EUR
Čisti dobiček sklada	15,9 mio EUR	19,0 mio EUR
Neto sredstva sklada	57,6 mio EUR	84,6 mio EUR
IRR (notranja stopnja donosa)	33,90%	31,27%
Poteza Naložbe d.o.o.		
Bilančna vsota	146 mio EUR	289 mio EUR
Kapital	25 mio EUR	51 mio EUR
Finančne naložbe	133 mio EUR	279 mio EUR
Povprečno število zaposlenih	10	9
čisti dobiček	4,0 mio EUR	15,8 mio EUR
ROE	41,50%	24,22%

Vir: Letna poročila izbranih družb za leti 2006 in 2007

Za družbi Interenergo d.d. in Poteza projektno svetovanje d.o.o. niso predstavljeni finančni kazalniki za leti 2006 in 2007.

Družba Interenergo d.d. je bila ustanovljena februarja 2007 in je prve odmevnejše poslovne odločitve sprejela v letu 2008. Tako so čisti prihodki od prodaje v prvem četrtletju 2008 dosegli višino 799 tisoč EUR in so bili skoraj izključno ustvarjeni s pomočjo trgovanja z električno energijo, medtem ko bodo prihodki iz investiranja v energetske objekte realizirani v daljšem časovnem horizontu. Bilančna vsota družbe je na dan 31.3.2008 znašala 13,4 milijone EUR. Interenergo je na razpisu že pridobil pet koncesij za gradnjo hidroelektrarn v Makedoniji v skupni moči 7,8 MW (za katere pa še niso podpisane pogodbe) ter v Albaniji za verigo elektrarn v skupni moči 120 MW. Med projekti družbe je že v teku izgradnja dveh elektrarn v Republiki Srbski (moč 4,7 MW) in Srbiji (0,7 MW). V Bosni in Hercegovini družba kupuje dve zgrajeni elektrarni v skupni moči 6,1 MW.

Poteza Innovation and Growth Fund (PIGF) je zaprt investicijski sklad, ki investira v projekte z visokim razvojnim potencialom. Upravljavcu sklada svetuje družba Poteza projektno svetovanje d.o.o. Ciljna višina zavez in s tem velikost sklada je 40 milijonov EUR; do 9.9.2008 je sklad že pridobil zaveze za 38,5 milijonov EUR, prvi vpis investitorjev (first closing) pa se je končal 11.5.2007. Do datuma izdelave tega prospekta je sklad že investiral v dve družbi – Solvero Lynx (Slovenija) ter Pravi Klik (Hrvaška).

10. PODATKI O IZDAJATELJU

10.1. Poslovna preteklost in razvoj izdajatelja

Začetki Poteze Skupina d.d. segajo v leto 1989, ko je bila ustanovljena Poteza, borznoposredniška družba, d.o.o. Leta 1995 se je preoblikovala v delniško družbo in postala ena prvih borzno posredniških družb – članic Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. V letu 2000 se je Poteza, borzno posredniška družba d.d. v skladu z zahtevami Zakona o trgu vrednostnih papirjev razdelila na Potezo, borzno posredniško družbo d.d. in Potezo Naložbe d.o.o.

Decembra 2000 je sledila soustanovitev Prve pokojninske družbe d.d., ki se danes uvršča na drugo mesto med izvajalci dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja, leta 2003 pa je bila ustanovljena tudi družba Poteza Partners d.o.o., katere glavna dejavnost je investicijsko svetovanje na področju jugovzhodne Evrope.

Eden najpomembnejših dogodkov, ki so zaznamovali leto 2004 je zagotovo organizacijsko preoblikovanje družbe v holdinško družbo, ki pod svojim okriljem združuje ter nudi podporo vsem povezanim družbam v skupini Poteza. To je bilo omogočeno s kadrovske krepitvijo, zagonom nekaterih ključnih projektov

(implementacija CRM, popis procesov, enotni kontroling sistem...) ter nenazadnje tudi s selitvijo v nove poslovne prostore Poslovnega centra Poteza na Železni cesti v Ljubljani.

V okviru družbe Poteza Naložbe d.o.o. je skupina Poteza v letu 2004 postala investicijsko bolj aktivna tako v republikah bivše Jugoslavije, saj je v Makedoniji že vstopila v večjo naložbo, kot tudi pri potencialno zanimivih naložbah v ostalih regijah.

V letu 2004 je Poteza, borzno posredniška družba, d.d. začela z agresivnejšim trženjem storitev borznega posredovanja tako na zahodnih kapitalskih trgih, kot tudi na trgih bivše Jugoslavije, s čimer je omenjene trge preko cenovno konkurenčnih in analitsko podprtih storitev še dodatno približala slovenskim investitorjem ter zaokrožila ponudbo na tem področju.

Poleg tega je bil v letu 2004 uspešno aktiviran sklad Poteza Adriatic Fund z začetnim vpisanim kapitalom v višini 66,5 milijonov evrov. Namen sklada je ustvariti visoke kapitalske donose z vlaganjem kapitala v večinske lastniške deleže, ki bodo dovoljevali aktivno upravljanje ciljnih družb na hitro rastočih trgih jugovzhodne Evrope.

Eden od pomembnejših dogodkov, ki so zaznamovali leto 2005, je reorganizacija holdinške družbe in sicer se je uprava razširila iz enega na dva člana, hkrati pa je prišlo do delitve nadzora skupnih služb med obema članoma uprave. Poteza Skupina je kadrovsko in strokovno okrepila krovne službe za vsa povezana podjetja, tako da je vpeljala marketing in strateške finance kot dve novi poslovni funkciji.

Poteza Skupina je holding podjetje, katerega namen je zagotavljanje podpornih funkcij ostalim podjetjem v skupini, hkrati pa spremlja poslovanje vseh odvisnih družb v skupini.

Poteza Skupina d.d. združuje sledeče podporne službe:

- Upravo,
- Upravljanje s človeškimi viri (HRM),
- Marketing,
- Informacijsko tehnologijo,
- Podjetniške finance,
- Pravno službo,
- Računovodstvo,
- Finance,
- Kontroling.

Ključni namen družbe Poteza Skupina d.d. je, da v celoti vrši podporo za hčerinske družbe v skupini. To vključuje krepitev kompetenčnih centrov v obliki oddelkov, znotraj katerih so zaposleni specializirani za specifična področja, vezana na poslovanje posamezne hčerinske družbe. Na ta način dosegamo dober nadzor nad poslovanjem hčerinskih družb, hkrati pa tudi prepletenost in informiranost zaposlenih znotraj skupine.

Kompetenčni centri znotraj Poteza Skupine d.d. hčerinskim družbam svoje storitve ponujajo po primerljivih tržnih cenah, s čimer zagotavljajo zadostne prihodke za podporne službe, hkrati pa ne izčrpavajo hčerinskih družb. Določen del svojih prihodkov kompetenčni centri realizirajo tudi na podlagi naročil izven skupine.

V strateškem dokumentu je z namenom zaokrožitve storitev, ki jih skupina Poteza na finančnem področju nudi svojim strankam, za leto 2008 predviden prehod strokovnjakov iz oddelkov podjetniške finance in pravo ter na novo pridruženih davčnih strokovnjakov v hčerinsko družbo, ki bi za stranke opravljala specializirane storitve investicijskega bančništva in podjetniških financ na področju Slovenije in širše regije. V skladu s tem je letos prišlo do rojstva družbe Poteza Podjetniške finance, poslovno, pravno, davčno, finančno svetovanje in posredništvo, d.o.o.

10.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d.d., Ljubljana
Krajše ime firme: POTEZA SKUPINA, d.d.

10.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije

Registracija: Družba je vpisana v Sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani
z matično številko 5817641
Davčna številka : 93769741

10.1.3. Datum vpisa v register in trajanje

Datum vpisa v sodni register: 01.12.1993
Trajanje izdajatelja: nedoločen čas

10.1.4. Sedež in pravna oblika izdajatelja

Sedež: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
Telefonska številka: 00386 1 30 70 800
Pravna oblika poslovanja: Delniška družba
Država vpisa v register: Slovenija
Zakonodaja po kateri posluje: Izdajatelj posluje v skladu s slovensko zakonodajo

10.1.5. Najnovejši dogodki izdajatelja

Pojasnila v zvezi s strategijo Poteze Skupine d.d. oziroma Skupine Poteza, ki predvideva širitev nekaterih dejavnosti, konsolidacijo v panogi ter nekatere strateške investicije, se nahajajo v 11. Poglavju tega prospekta.

Izdajatelj se v zadnjem obdobju sooča z zaostritvijo razmer na kapitalških in dolžniških trgih v Sloveniji in tujini oziroma s posledicami t.i. finančne krize tako preko upada vrednosti nekaterih naložb v vrednostne papirje kot pritiskov na višanje stroškov zadolževanja na dolžniških trgih.

Poteza Skupina d.d. je v ta namen sprejela vrsto ukrepov, za katere meni, da bodo zagotovili uspešno poslovanje Skupine v prihajajočem obdobju. Sprejeti ukrepi se nanašajo tako na področje oblikovanja ustrezne likvidnostne rezerve, preoblikovanju nekaterih finančnih virov, spremenjene investicijske politike, ustreznem in sprotne spremljanju operativnih in naložbenih tveganj ter nenazadnje s povečano pozornostjo in optimizacijo stroškov.

Med svojimi sredstvi ima Skupina tudi naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje, pri čemer so nekatere investicije strateške, preostale pa portfeljske narave. Slednje so večinoma razmeroma likvidno in kot take hitro razpoložljive za prodajo. Vpliv finančne krize na celotni portfelj vrednostnih papirjev izdajatelja se zaradi trenda padanja tržnih cen odraža na znižanju vrednosti portfelja vrednostnih papirjev Skupine. Poteza Skupina d.d. in njene odvisne družbe so kot investitor na kapitalških in dolžniških finančnih trgih prisotne daljše obdobje in imajo pri naložbenem segmentu izoblikovane rezerve, s katerimi lahko kljubujejo trenutnim padcem vrednosti nekaterih svojih naložb. Vpliv znižanja vrednosti portfelja vrednostnih papirjev se odraža preko znižanja kapitala v bilanci stanja družbe. Negativne posledice tega znižanja v tem trenutku ne ogrožajo poslovanja Skupine, prav tako ni pričakovati, da bi nadaljnja stagnacija na omenjenih trgih v bližnji prihodnosti ogrozila poslovanje družbe.

Poteza Skupina d.d. na področju dolžniškega financiranja deli usodo vseh večjih podjetij preko pritiska na višanje stroškov financiranja. Stroške financiranja vodstvo družbe redno spremlja in aktivno upravlja s tveganji, povezanimi z njimi.

V danem trenutku je zaradi velike volatilnosti na trgih izredno težko napovedati tako obseg kot tudi posledice finančne krize na gospodarske razmere v splošnem in na poslovanja Skupine konkretno. Uprava Skupine budno spremlja dogajanje in sproti sprejema ukrepe, ki tvorijo temelj za nadaljnje uspešno poslovanje Skupine.

10.2. Naložbe

10.2.1. Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov

V aprilu 2008 je Poteza Skupina d.d. dokapitalizirala družbo Interenergo d.d. v višini 7.674 tisoč EUR. Omenjena dokapitalizacija bo omogočala družbi nadaljnjo rast in investicije v energetiki na ciljnih trgih.

Poleg omenjene dokapitalizacije družba Poteza Skupina d.d. ni izvedla vrednostno pomembnejših investicij. Ne glede na omenjeno pa je hčerinska družba Poteza Naložbe d.o.o. v letu 2008 kupila 400.388 delnic NLB d.d.

10.2.2. Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih naložbah

Poteza Skupina d.d. je sprejela zavezo, s katero se je zavezala v obdobju 2008 - 2010 k vpisu 20 milijonov EUR sredstev v sklad, ki bo investiral v energetiko. Do ustanovitve sklada bo Skupina Poteza vse energetske projekte financirala preko svoje družbe Interenergo d.d. in po potrebi izvedla nadaljnje dokapitalizacije družbe. Omenjeni znesek se smiselno upošteva v višini zavez s strani Poteze Skupine d.d.

Poteza Skupina d.d. se je ravno tako zavezala, da bo v obdobju 2008 – 2010 v sklad Poteza Innovation and Growth Fund vložila 5 milijonov EUR sredstev. Hčerinska družba Poteza projektno svetovanje d.o.o. je svetovalec upravljavca sklada, ki investira v hitro rastoča majhna in srednje velika podjetja, ki jih odlikuje dobro vodstvo in konkurenčne prednosti in pri katerih je identificiran potencial za rast.

Za investicije v nepremičninske projekte se je Poteza Skupina družbi Poteza nepremičninsko svetovanje d.o.o. zavezala k investiranju v višini 10 milijonov EUR v obdobju 2008 – 2010.

10.2.3. Informacije o predvidenih virih financiranja

Investicije, navedene v prejšnji točki, bodo financirane z lastniškimi vložki Poteze Skupine d.d. oziroma posamezne hčerinske družbe in dolžniškim financiranjem. Določen del sredstev za nove investicije bo realiziran z odprodajo trenutnih finančnih naložb.

11. POSLOVNI PREGLED

Poteza Skupina d.d. je matična družba celotne Skupine Poteze, organizirane kot holding, ki neposredno in preko svojih hčerinskih družb ponuja širok spekter finančnih storitev na področju borznega posredovanja, upravljanja premoženja, podjetniških financ in investicijskega bančništva ter svetovanja upravljavcem skladov privatnega kapitala. Obenem je Skupina Poteza neposredno in preko odvisnih družb aktivna tudi na področju upravljanja lastnih (portfeljskih) kapitalskih naložb ter svetovanja in investiranja na energetskega področja, vključujoč trgovanje z električno energijo.

Poteza Skupina d.d. je v letu 2007 med storitvami, ki jih neposredno nudi na trgu, dodatno utrdila vodilno vlogo med ponudniki storitev investicijskega bančništva, kjer je občutno povečala obseg poslov na področju investicijskega bančništva in poslovnih financ ter pravnega svetovanja. Poteza Skupina d.d. poleg omenjenih dejavnosti nudi še vrsto podpornih storitev družbam v Skupini, vključno z računovodsko, informacijsko, pravno, marketinško in finančno podporo.

Prek odvisne družbe Poteze, borzno posredniške družbe, d.d. je Skupina postala vodilna borzno posredniška družba, ki ponuja širok nabor storitev borznega posredovanja na vseh svetovnih trgih s ciljem postati vodilna zasebna družba na področju upravljanja premoženja in investicijskega bančništva v regiji. Zastavljene cilje bo družba dosegla s strategijo rasti na osnovi prevzemov in večanja tržnega deleža na posameznih segmentih obstoječega poslovanja, na novih segmentih pa s prevzemi. Obstoječe znanje in izkušnje bo družba uporabila pri širjenju poslovanja na trge jugovzhodne Evrope, kjer vidi velik potencial za nadaljnjo rast in razvoj.

Skupina je bila v letu 2007 uspešna tudi na drugih področjih svojega delovanja; Poteza Adriatic Fund je v letu 2007 uspešno prešel v zaključno fazo investicijskega cikla, z obstoječim portfeljem naložb pa že sedaj dosega 32 % donosnost na letni ravni. V letu 2008 je predvideno prvo večje dezinvestiranje, in sicer odprodaja deleža v banki iz področja Republike Srbije.

Poteza Innovation and Growth Fund je v letu 2007 zbral za 30 mio EUR zavez investitorjev, v drugi polovici leta 2007 pa je sklad že izvedel prvo investicijo v Sloveniji in sicer v družbo iz tehnološko razvojnega področja.

V letu 2007 so se nadaljevale tudi priprave za ustanovitev nepremičninskega sklada, katerega formacija se bo vzpostavila do leta 2010. V vmesnem obdobju pa bo skupina investirala v nepremičninske projekte preko družbe Poteza Naložbe d.o.o.

V letu 2007 je bila ustanovljena družba Interenergo d.d., ki predstavlja steber, okoli katerega se je v letu 2007 oblikoval holding za trgovanje z energenti in za investiranje v energetske projekte. V letu 2007 je holding pridobil koncesije za graditev hidroelektrarn v večini držav nekdanje Jugoslavije, največji projekt pa se odvija v Republiki Srbski.

11.1. Osnovne dejavnosti

Temeljna dejavnost družbe je dejavnost upravljanja odvisnih družb v Skupini. V tem sklopu Poteza Skupina d.d. poleg upravljanja odvisnim družbam nudi nekatere storitve, predvsem storitve računovodstva, storitve upravljanja s človeškimi viri, storitve marketinga in upravljanja z blagovno znamko Poteza, storitve informatike, storitve finančne funkcije, storitve kontrolinga in storitve pravne službe.

Dejavnost družbe Poteza Skupina d.d. oziroma celotne Skupine Poteza je osredotočena na naslednje osnovne dejavnosti:

- upravljanje premoženja za stranke,
- posredovanje z vrednostnimi papirji
- upravljanje z lastnimi naložbami
- storitve investicijskega bančništva in storitve podjetniških financ
- trgovanje z električno energijo
- svetovanje in investiranje v energetiko ter
- svetovanje upravljavcem skladov privatnega kapitala

Najpomembnejše dejavnosti družbe so po standardni klasifikaciji dejavnosti (SKD 2002) uvrščajo v naslednje kategorije:

74.150 Dejavnost holdingov,

74.110 Pravno svetovanje,

74.120 Računovodske, knjigovodske in revizijske dejavnosti, davčno svetovanje,

74.140 Podjetniško in poslovno svetovanje in

72.220 Oskrba z računalniškimi programi in svetovanje.

11.1.1. Opis izdajateljevih osnovnih dejavnosti

Ključna hčerinska podjetja Poteze Skupina d.d. (vključno z lastniškim deležem matične družbe v lastniškem kapitalu na dan 31.08.2008) in njihove osnovne dejavnosti so:

a) Poteza d.d. (100 % delež)

Poteza, borzno posredniška družba d.d. je bila ena izmed prvih družb, ki je postala članica Ljubljanske borze kot borzno posredniška hiša. Poteza d.d. bo ostala povezana tako individualno kot skupno z ostalimi članicami Poteze Skupine na treh področjih:

- posredovanje pri prodaji vrednostnih papirjev (in trgovanju z drugimi finančnimi instrumenti),
- upravljanje premoženja,
- investicijsko bančništvo in podjetniške finance.

Cilj Poteze d.d. je ostati največja posredniška hiša v Sloveniji glede na število strank in obseg njihovih sredstev. Zato je veliko pozornosti usmerjeno v pridobivanje novih strank kot tudi ohranitvi obstoječih prek stalnega izboljševanja nivoja in obsega ponujenih storitev. Poleg tega želi Poteza d.d. voditi konsolidacijske postopke v industriji posredništva tako v Sloveniji kot tudi v regiji. Prvi korak v to smer je bil že storjen s prevzemom borznoposredniške hiše Veritas B.H., lokalnega mariborskega posrednika, v juniju 2008, s čimer se je število strank Poteze d.d. povišalo s (zaokroženo) 14.000 na 16.000.

Izboljšave v borznoposredniškem delu poslovanja bodo usmerjene v izboljšanje učinkovitosti poslovanja z t.i. retail strankami (malimi vlagatelji), v izboljšanje storitev s finančnimi, davčnimi in investicijskimi nasveti za premožnejše stranke in v storitve po meri za institucionalne stranke.

Upravljanje premoženja se bo osredotočalo na premožnejše in institucionalne stranke. Da bi zajeli tudi retail stranke, je načrtovan prevzem enega od srednje velikih podjetij, ki se ukvarjajo z upravljanjem premoženja, saj vodstvo družbe ocenjuje, da je tveganje za ustanovitev novega podjetja na današnjem trgu preveliko.

b) Poteza Naložbe d.o.o. (90,01 % delež)

Poteza naložbe je družba, katere glavni namen je aktivno upravljanje lastnih naložb po principu delovanja sklada, ki vključuje tako strateške kot portfeljske naložbe. Glavni cilj upravljalcev sklada je doseči nadpovprečno dolgoročno rast neto vrednosti sredstev družbe. Investicijska politika je trenutno geografsko osredotočena predvsem v Slovenijo in na države jugovzhodne Evrope. Družba vlaga v podjetja s potencialom rasti vrednosti lastniškega kapitala oziroma njihovega hitre rasti poslovanja ter na borzo uvrščene vrednostne papirje z ugodnim razmerjem med ocenjeno in tržno vrednostjo. Družba pri svojih naložbah panožno ni omejena, najverjetneje pa bo ohranila koncentracijo naložb v bančnem, telekomunikacijskem, zavarovalniškem in energetskega sektorju. Cilj družbe je doseči vsaj 25% donos na kapital in vsaj 10% donos na investirana sredstva.

c) Interenergo d.d. (76,20 % delež)

Interenergo d.d. je podjetje, ustanovljeno februarja 2007, ki deluje na področju učinkovite rabe energije in dolgoročnega načrtovanja v energetiki ob upoštevanju čedalje večjih potreb po energetskih virih, ki ne škodujejo okolju.

Primarna dejavnost družbe je svetovanje pri upravljanju energetskih skladov, katerih glavna dejavnost je vlaganje v izgradnjo energetskih objektov za izrabo pretežno obnovljivih energetskih virov z uporabo naprednih tehnologij, ki zagotavljajo zadostno količino proizvedene energije z nizkimi stroški, v skladu z zahtevami po zmanjšanju negativnih učinkov na okolje ter s pospeševanjem rasti lokalnih gospodarstev.

Cilji podjetja Interenergo d.d. so:

- Svetovanje pri ustanavljanju energetskega sklada z 200 mio EUR kapitala za investicije v energetske projekte v JV Evropi.
- Ustanovitev učinkovite mreže lokalnih podružnic za:
 - o Lokalno podporo pri pridobitvi energetskih projektov
 - o Lokalno podporo pri trgovanju z električno energijo.
- Aktivno upravljanje energetskih objektov iz portfelja sklada.
- Mednarodno trgovanje z električno energijo.

Fokus podjetja Interenergo d.d. predstavljajo predvsem:

- Pridobitev koncesij za izgradnjo objektov, ki izrabljajo pretežno obnovljive energetske vire za izgradnjo novih proizvodnih zmogljivosti (hidrocentrale, biomasa, vetrne elektrarne, plinske in kogeneracijske elektrarne, fotovoltna proizvodnja itn. na področju jugovzhodne Evrope).
- Investicije v obnovo in upravljanje obstoječih proizvodnih enot (termalne in kogeneracijske elektrarne ter hidrocentrale z nizkim izkoristkom, itn.).
- Investicije v nove proizvodne vire za pridobivanje električne energije.
- Posredovanje v trgovini z električno energijo (I. faza), ki se bo kasneje razširila v trgovanje z električno energijo z lastnimi proizvodnimi zmogljivostmi in proizvodnimi zmogljivostmi poslovnih partnerjev.

Vizija družbe je postati prepoznaven igralec v dejavnosti trgovanja z električno energijo ter ostalimi energenti (plin, premog, nafta) v JV Evropi in z letnim prometom 200 mio EUR ter 3% bruto maržo doseči ekvivalent 20% slovenske porabe električne energije do leta 2013. Na področju investicij bo Interenergo do leta 2013 lastniško udeležen v elektroenergetskih objektih s skupno nazivno močjo do 220 MW.

Z namenom zasledovanja vizije je v prihodnjih treh letih predvidena sukcesivna dokapitalizacija družbe v skupni višini 30 mio EUR. V letu 2008 je prišlo do dokapitalizacije v višini 10 mio EUR, pri čemer je večinski delničar Poteza Skupina d.d. povečal svoj lastniški delež na 76%.

d) Poteza Partners d.o.o. (100 % delež)

Poteza Adriatic Fund (PAF) je sklad zasebnega kapitala zaprtega tipa, Poteza Partners d.o.o. pa nastopa v vlogi svetovalca upravljavca sklada. Sklad je osredotočen na natančno spoznavanje celotnega trga jugovzhodne Evrope in pridobivanje popolnih finančnih analiz, ki v povezavi z dobrim sodelovanjem s ciljnim družbami in z aktivnim vključevanjem v njihovo poslovanje z namenom njegove izboljšave ustvarja dodano vrednost. Poteza Partners je uspešno implementirala investicijsko svetovanje skladu v

njegovi strategiji odkupa, s čimer prispeva k povečanju konkurenčnosti portfelja družb in posledično kapitalskih donos za investitorje.

Cilj sklada je zagotoviti nadpovprečne donose za investitorje prek investiranja v družbe, ki lahko realizirajo njihov razvojni potencial z organsko rastjo, prestrukturiranjem ali konsolidacijo in na ta način postanejo tržni vodje.

Sklad investira na področju jugovzhodne Evrope, predvsem v Slovenijo, Srbijo, Hrvaško, Bosno in Hercegovino, Črno Goro, Bolgarijo, Romunijo in Moldavijo. Glavna področja investiranja sklada zajemajo finančno industrijo, farmacevtsko industrijo, področje logistike, industrijo prehrane, telekomunikacije ipd.

Poteza Adriatic Fund je v sklepni fazi investiranja v družbe, s čimer bo izpolnil svoje zaveze glede investiranja sredstev v višini 66,5 mio EUR. V naslednjih letih se načrtuje postopno dezinvestiranje naložb sklada skladno z zavezami in prestrukturiranjem družb v portfelju sklada. Vzporedno se načrtuje vzpostavitev novega sklada Poteza Adriatic Fund 2 s ciljno velikostjo 300 mio EUR, v katerega ima Poteza Skupina d.d. namen vstopiti kot eden izmed vidnejših investorjev.

e) Poteza projektno svetovanje d.o.o. (100 % delež)

Poteza projektno svetovanje d.o.o. je specializirana družba, ki ponuja storitve investicijskega svetovanja zaprtim investicijskim skladom oziroma njihovim upravljavcem ter drugim zasebnim podjetjem. Svojim strankam ponuja učinkovit pregled naložbenih potencialov, sestavo poročil in investicijskih predlogov ter strukturiranje investicij.

Poteza projektno svetovanje svetuje upravljavcu **Poteza Innovation and Growth Fund (PIGF)**, skladu privatnega kapitala, ki investira v projekte z visokim potencialom razvoja. Tarče so večinoma majhne in srednje velike družbe z omejenimi možnostmi dostopa do kapitala v obsegu, ki bi jim omogočil visoko rast. S svojim prispevkom Poteza projektno svetovanje skladu oziroma njegovemu upravljavcu pomaga pri uresničitvi idej in pri širitvi na nove trge.

Investicijska politika sklada je osredotočena na inovativno rast, pri čemer je inovativnost široko definirana. Temeljna zahteva je, da podjetje, v katerega bi sklad investiral, vodi odlično kvalificirano in izkušeno vodstvo z jasno vizijo o razvoju podjetja, ki je pripravljeno sodelovati s skladom. Poleg finančnih virov se podjetju zagotovi tudi operativna pomoč na področju finančnega načrtovanja, prodaje in marketinga ter strateškega razvoja.

Glavne regije investiranja predstavljajo Slovenija, Hrvaška in Srbija. Poleg tega pa se investicijske priložnosti iščejo tudi v Bosni in Hercegovini, Makedoniji, Bolgariji in Romuniji, torej v državah, za katere se pričakuje, da bodo deležne novega razvojnega cikla.

f) Poteza nepremičninsko svetovanje d.o.o. (100 % delež)

Dejavnost Poteze nepremičninsko svetovanje d.o.o. je svetovanje upravljavcem skladov privatnega kapitala s ciljno naložbeno politiko v nepremičninske naložbe ter svetovanje pri lastnih nepremičninskih projektih. V obdobju ustanavljanja nepremičninskega sklada Poteza nepremičninsko svetovanje pozorno spremlja investicijske priložnosti na področju nepremičnin in po potrebi potencialne investitorje informira o možnostih vključevanja v ta sklad, ki se načrtuje ob izpolnitvi določenih pogojev na nepremičninskem trgu.

g) Poteza Podjetniške finance d.o.o. (100% delež)

V letošnjem letu je z namenom zaokrožitve storitev, ki jih skupina Poteza na finančnem področju nudi svojim strankam, prišlo do ustanovitve specializirane družbe Poteza Podjetniške finance d.o.o. Družba Poteza Podjetniške finance d.o.o. v sodelovanju z borzno posredniško družbo Poteza d.d. (kot nosilko dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev) in poslovno mrežo skupine Poteza strankam nudi strokovno in celostno izvedbo vseh poslov s področja investicijskega bančništva in podjetniških financ, med katerimi so zlasti nakupi oz. prodaje podjetij ali njihovih delov, prevzemi in združitve, ustanovitve podjetij, dokapitalizacije, izdaje in prodaje delnic, obveznic in drugih finančnih instrumentov, vrednotenja in skrbni pregledi podjetij. Družba strankam nudi tudi druge potrebne povezane storitve s področja davčnega svetovanja, poslovnega svetovanja, pravnega svetovanja in finančnega svetovanja ter deluje kot njihov posrednik pri nakupih in prodajah lastniških deležev v podjetjih na področju Slovenije in širše regije.

11.2. Glavni trgi

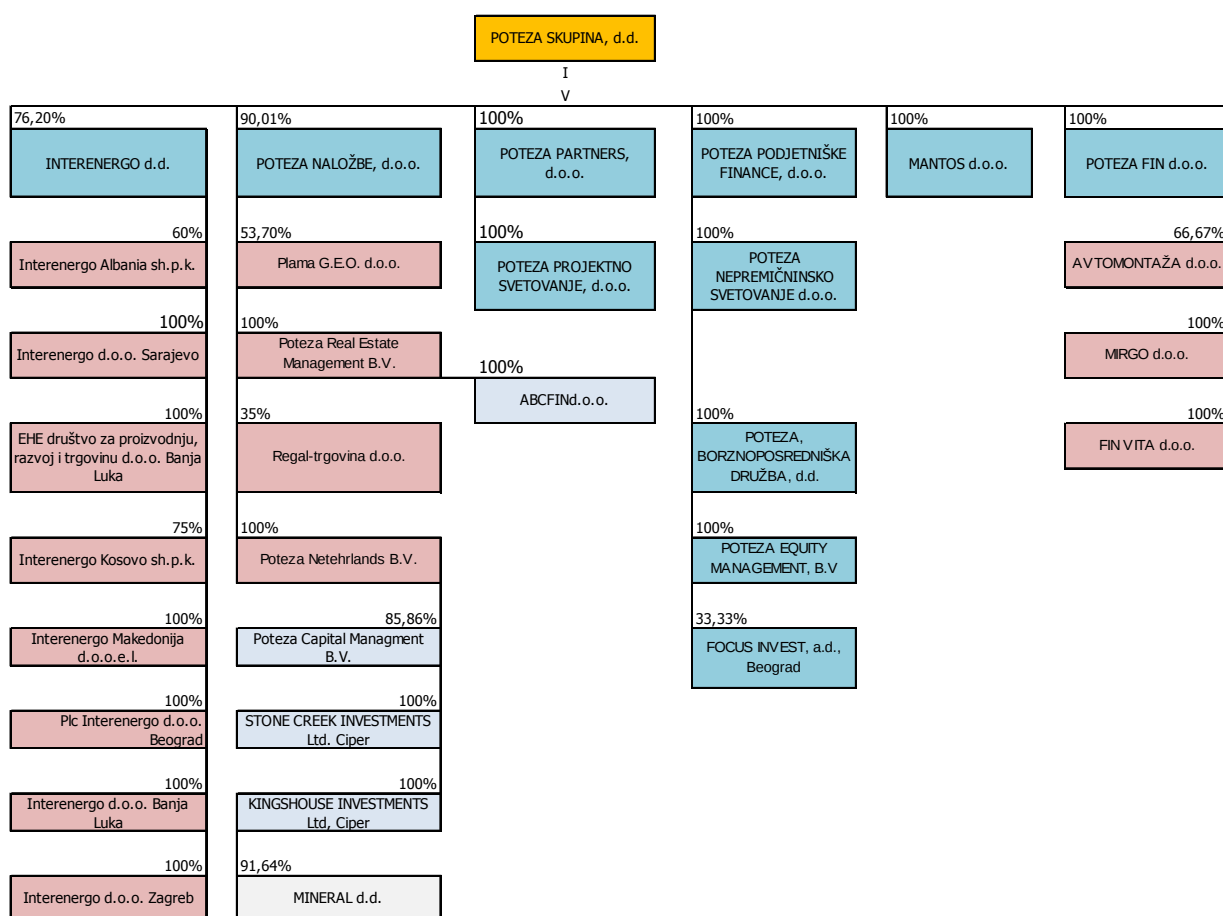
Poteza Skupina je prek svojih hčerinskih družb aktivna predvsem v Sloveniji in na področju jugovzhodne Evrope, kar vključuje predvsem Srbijo, Hrvaško, Makedonijo, Romunijo, Bolgarijo, Črno Goro, Bosno in Hercegovino in Albanijo. Poleg tega je Poteza Skupina prisotna tudi v nekaterih bivših Sovjetskih republikah (Moldaviji, Rusiji, Ukrajini, Gruziji, Kazahstanu, Belorusiji).

12. ORGANIZACIJSKA SESTAVA

POTEZA SKUPINA, d.d. skupaj s svojimi odvisnimi družbami tvori skupino POTEZA, v katero spadata tudi obe nadrejeni družbi POTEZE SKUPINE d.d., to sta družbi ASPERA HOLDING, d.o.o. in ASPERA DVA HOLDING, d.o.o., katere edini lastnik je gospod Branko Drobnak.

Podrobnejša predstavitev dejavnosti skupine POTEZA je opisana v poglavju Poslovni pregled (točka 11).

Schema skupine POTEZA na dan 30.09.2008:



Legenda:

Družba hči
Družba vnukinja
Družba pravnukinja
Družba prapravnukinja

13. INFORMACIJA O TRENDIH

Izdajatelj meni, da od zadnjih objavljenih računovodskih izkazov ni bilo nobenih neugodnih sprememb v njegovih pričakovanjih glede razmer, v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost matične družbe holdinške strukture Skupine Poteza. Izdajatelj nima podatkov o morebitnih trendih, negotovostih, povpraševanjih, obvezah ali dogodkih, ki bi lahko pomembno vplivali na njegova pričakovanja glede razmer, v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost.

14. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Ta prospekt ne vključuje napovedi ali ocene dobička.

15. UPRAVNI IN NADZORNI ORGANI

15.1. Člani upravnih, vodstvenih in nadzornih teles

Izdajatelj je organiziran kot delniška družba. Organizacijo in upravljanje družbe ureja statut družbe. Organi upravljanja družbe so: skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava.

14.1.1. Uprava

Uprava predstavlja družbo in vodi njeno poslovanje. Uprava družbe ima skladno s statutom družbe lahko največ tri člane, ki jih imenuje in razrešuje nadzorni svet. Mandat članov uprave traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani. V primeru, da ima uprava več članov, le-ti zastopajo družbo posamično.

POTEZA SKUPINA, d.d. ima tričlansko upravo. Funkcijo predsednika uprave opravlja Branko Drobnak, ki je bil za dobo štirih let ponovno imenovan z dnem 29.06.2008 na seji nadzornega sveta dne 4. junija 2008. Funkcijo člana uprave opravljata Drago Simčič, ki je bil imenovan z dnem 15.06.2005 in Peter Ribarič, ki je bil imenovan z dnem 01.01.2007.

Pregled ostalih funkcij članov uprave POTEZE SKUPINE, d.d. v drugih družbah na dan 30.09.2008:

	organa vodenja	organa nadzora
Branko Drobnak	POTEZA SKUPINA, d.d., predsednik uprave ASPERA HOLDING, d.o.o., direktor ASPERA DVA HOLDING, d.o.o., direktor AVTOMONTAŽA, d.o.o., direktor	INTERENERGO, d.d., član upravnega odbora REGAL - trgovina, d.o.o., član nadzornega sveta
Drago Simčič	POTEZA SKUPINA, d.d., član uprave POTEZA NALOŽBE, d.o.o., direktor MANCO, d.o.o., direktor PILUM, d.o.o., direktor	KOVINOPLASTIKA LOŽ, d.d., član nadzornega sveta MITOL, d.d., član nadzornega sveta INTERENERGO, d.d., član upravnega odbora
Peter Ribarič	POTEZA SKUPINA, d.d., član uprave	INTERENERGO, d.d., član upravnega odbora KG RAKIČAN, d.d., član nadzornega sveta POTEZA, d.d., predsednik nadzornega sveta

14.1.2. Nadzorni svet

Družba ima tričlanski nadzorni svet. Vse člane nadzornega sveta izvoli skupščina delničarjev. Člani nadzornega sveta na konstitutivni seji izvolijo predsednika in namestnika nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za obdobje štirih let in so lahko ponovno izvoljeni.

Člani nadzornega sveta družbe na dan 30.09.2008 so:

Marina Pilej Marinc, predsednica (od 28.07.2008)

Alenka Gradišek, namestnica predsednice (od 15.07.2006)

Maja Fesel Kamenik, članica nadzornega sveta (od 11.11.2008)

Članica nadzornega sveta Branka Remškar je dne 31.08.2008 odstopila kot članica nadzornega sveta, zaradi imenovanja za direktorico v družbi Poteza Podjetniške Finance, d.o.o., ki je podrejena družba izdajatelja.

14.1.3. Lastniški deleži uprave in nadzornega sveta

Na dan 30.09.2008 so bili lastniški deleži uprave in članov nadzornega sveta v kapitalu izdajatelja naslednji:

	število delnic	lastniški delež
Branko Drobnak	1.441.598	79,42%
Drago Simčič	310.811	17,12%
Peter Ribarič	1.400	0,07%
Alenka Gradišek	1.519	0,08%
Maja Fesel Kamenik	700	0,04%
Marina Pilej Marinc	/	/

14.2. Navzkrižje interesov upravnih, vodstvenih in nadzornih organov

Izdajatelj v zadnjem letu s predsednikom uprave in člani nadzornega sveta, ali z osebami, povezanimi s predsednikom uprave in člani nadzornega sveta, ni sklenil poslov, ki presegajo okvir rednega poslovanja izdajatelja. V skladu s tem izdajatelj izjavlja, da med predsednikom uprave in člani nadzornega sveta ni potencialnih nasprotij interesov med opravljanjem funkcij predsednika uprave in člani nadzornega sveta ter njihovimi ostalimi funkcijami in osebnimi koristmi.

16. OBIČAJNI POSTOPKI REVIZORSKEGA ODBORA

16.1. Revizorski odbor

Nadzorni svet družbe je revizijsko komisijo nadzornega sveta imenoval na svoji seji dne 6.10.2008.

Revizijsko komisijo sestavljajo:

- Marina Marinc Pilej, predsednica (predsednica nadzornega sveta družbe)
- Maja Fesel Kamenik, članica (članica nadzornega sveta družbe) in
- Damir Verdev, Skupina Prva, d.d. (zunanji neodvisni strokovnjak).

Revizijska komisija bo pričela s svojim delovanjem z dnem 1.1.2009.

16.2. Režim upravljanja podjetij

Izdajatelj ravna skladno z določbami statuta in Zakona o gospodarskih družbah, ki velja za delniške družbe v Sloveniji.

17. VEČJI DELNIČARJI

Pregled največjih imetnikov delnic družbe POTEZA SKUPINA, d.d., d.d. z glasovalno pravico na dan 30.09.2008:

	Delničar	Število delnic	Delež
1.	ASPERA HOLDING d.o.o.	1.441.598	79,42%
2.	MANCO d.o.o.	310.811	17,12%
3.	Drobnak Miran	9.111	0,50%
4.	Somrak Zinka	5.314	0,29%
5.	Drobnak Marjan	4.419	0,24%
6.	Drobnak Štefanija	1.669	0,09%
7.	Gradišek Alenka	1.519	0,08%
8.	Šterk Blaž	1.400	0,07%
9.	Skubin Gorazd	1.400	0,07%
10.	Ribarič Peter	1.400	0,07%
11.	Batagelj Leon	1.400	0,07%
12.	Cooper Jonathan Paul	1.400	0,07%
13.	Bajec Ljudmila	1.400	0,07%
14.	Golob Matzele Matej	1.400	0,07%

Na dan 30.09.2008 je bilo v delniško knjigo izdajatelja vpisanih 83 imetnikov delnic družbe POTEZA SKUPINA, d.d.

Na dan tega prospekta je POTEZA SKUPINA d.d. pod nadzorom delničarja ASPERA HOLDING, holding podjetje, d.o.o., Ljubljana.

Izdajatelj ni seznanjen z nobenimi dogovori, ki bi lahko imeli za posledico spremembo lastniške strukture ali nadzora nad družbo.

18. FINANČNE INFORMACIJE O AKTIVI IN PASIVI IZDAJATELJA, NJEGOVEMU POLOŽAJU TER POSLOVNIH IZIDIH

18.1. Pretekle finančne informacije

Družba pripravlja računovodske izkaze v skladu z Slovenskimi računovodskimi standardi. Sestavljeni so iz bilance stanja, izkaza poslovnega izida, izkaza denarnih tokov, izkaz gibanja kapitala ter pojasnil k računovodskim izkazom.

Družba pripravlja tudi konsolidirane računovodske izkaze, ki vključujejo računovodske izkaze matične družbe ter računovodske izkaze odvisnih družb. Računovodski izkazi družbe ter konsolidirani računovodski izkazi so bili predmet revizije, ki jo je opravila revizijska družba KPMG Slovenija d.o.o.

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi nekonsolidiranih in konsolidiranih računovodskih izkazov in podrobnejša Pojasnila k posameznim postavkam v računovodskih izkazih, so navedena v Letnih poročilih izdajatelja, ki so dostopna na spletni strani <http://www.poteza.si/>.

18.2. Računovodski izkazi

18.2.1. Polletni nerevidirani in nekonsolidirani računovodski izkazi Poteza Skupina d.d.

Tabela 4: Nerevidirana in nekonsolidirana bilanca stanja Poteza Skupina d.d. na dan 30.6.2007 in 30.6.2008

v EUR	30.6.2007	30.6.2008
SREDSTVA	19.215.834	58.196.274
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	15.499.267	18.199.213
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	336.551	333.966
Dolgoročne premoženjske pravice	336.551	310.106
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	23.860
Opredmetena osnovna sredstva	25.294	26.139
Druge naprave in oprema	25.294	26.139
Dolgoročne finančne naložbe	15.116.457	17.839.108
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	15.116.457	17.839.108
Delnice in deleži v družbah v skupini	8.181.772	16.306.339
Delnice in deleži v pridruženih družbah	6.934.685	1.532.769
Dolgoročna posojila	0	0
Dolgoročne poslovne terjatve	0	0
Odložene terjatve za davek	20.964	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	3.701.965	39.980.900
Kratkoročne finančne naložbe	757.304	14.764.568
Kratkoročna posojila	757.304	14.764.568
Kratkoročna posojila družbam v skupini	757.304	14.734.555
Kratkoročna posojila drugim	0	30.012
Kratkoročne poslovne terjatve	2.945.964	25.481.982
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	2.146.886	23.725.593
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	457.348	1.043.714
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	341.730	712.674
Denarna sredstva	-1.304	-265.650
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	14.602	16.161
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	19.215.834	58.196.274
A. KAPITAL	17.802.676	50.792.192
Vpoklicani kapital	4.574.153	25.000.000
Osnovni kapital	4.574.153	25.000.000
Kapitalske rezerve	5.694.609	361.200
Rezerve iz dobička	457.415	2.500.000
Zakonske rezerve	457.415	2.500.000
Presežek iz prevrednotenja	15.417	274.677
Preneseni čisti poslovni izid	4.899.254	5.173.320
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.161.828	17.482.994
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	17.195	10.623
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	17.195	10.623
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	4.605	77.473
Odložene obveznosti za davek	4.605	77.473
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	1.391.357	7.312.451
Kratkoročne poslovne obveznosti	1.391.357	7.312.451
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	46.697	130.360
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	266.040	765.172
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.078.620	6.416.919
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	3.536
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0

Tabela 5: Nerevidiran in nekonsolidiran izkaz uspeha Poteza Skupina d.d. v prvem polletju leta 2007 in 2008

v EUR	I-VI. 2007	I-VI. 2008
1. Čisti prihodki od prodaje	1.246.217	951.596
Prihodki od prodaje na domačem trgu	1.241.717	930.006
Prihodki od prodaje na tujem trgu	4.500	21.591
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane	0	0
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi prihodki)	1.847	167
5. Stroški blaga, materiala in storitev	261.393	378.555
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški	8.772	9.222
Stroški storitev	252.621	369.333
6. Stroški dela	455.398	569.938
Stroški plač	322.118	415.265
Stroški socialnih zavarovanj	66.164	85.562
obvezni prispevki na bruto plače	53.291	68.525
prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	12.873	17.037
Drugi stroški dela	67.116	69.112
7. Odpisi vrednosti	34.103	40.926
Amortizacija	34.103	40.926
Prevrednotovalni poslovni odh. pri neop. sredstvih in op. os.	0	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0
8. Drugi poslovni odhodki	3.625	10.359
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	493.545	-48.016
9. Finančni prihodki iz deležev	1.651.321	17.028.312
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	774.940	14.776.260
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	876.381	0
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	2.252.052
10. Finančni prihodki iz danih posojil	16.939	502.153
Finančni prihodki iz posojil, danim družbam v skupini	16.939	502.153
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	26	567
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	26	567
12. Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	0	0
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	0	0
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	3	67
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	3	67
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	2.161.828	17.482.949

18.2.2. Letni revidirani (konsolidirani in nekonsolidirani) računovodski izkazi Poteza Skupina d.d.

V konsolidirane izkaze so poleg finančnih izkazov matične družbe vključeni tudi finančni izkazi naslednjih družb:

Tabela 6: Pregled posredno in neposredno obvladovanih pravnih oseb Poteza Skupina d.d. na dan 31. december 2007

Država	Obvladovane pravne osebe	Poslovni delež
Slovenija	Poteza fin d.o.o.	100%
Slovenija	Avtomontaža, družba za poslovno strategijo in nadzor	100%
Slovenija	Abcfin d.o.o.	100%
Slovenija	Finholding d.o.o.	100%
Slovenija	Mantos d.o.o.	100%
Slovenija	Poteza nepremičninsko svetovanje d.o.o.	100%
Slovenija	Poteza projektno svetovanje d.o.o.	100%
Nizozemska	Poteza real estate management b.v.	100%
Nizozemska	Poteza equity management b.v.	100%
Slovenija	Poteza d.d.	98%
Slovenija	Poteza partners d.o.o.	75%
Slovenija	Poteza naložbe d.o.o.	90,01%
Hrvaška	Papiros d.o.o.	100% preko Poteza naložbe
Slovenija	Man invest d.o.o.	100% preko Poteza naložbe
Nizozemska	Poteza Netherlands b.v.	100% preko Poteza naložbe
Ciper	Kingshouse ltd.	100% preko Poteza Netherlands b.v.
Nizozemska	Poteza Capital management b.v.	70,60% preko Poteza Netherlands b.v.
Ciper	Stone Creek Investments ltd	100% preko Poteza Netherlands b.v.
Slovenija	Mineral d.d.	74,07% preko Poteza Netherlands b.v.
Slovenija	Skupina prva d.d.	Pridruženo podjetje Poteza Skupina d.d. - 37,64%
Srbija	Focus invest a.d.	Pridruženo podjetje Poteza Skupina d.d. - 33,33%
Slovenija	Interenergo d.d.	Pridruženo podjetje Poteza Skupina d.d. -49%
Slovenija	Ocean orchids d.o.o.	Pridruženo podjetje Poteza Naložbe d.o.o. - 40%
Slovenija	Regal-Trgovina d.o.o.	Pridruženo podjetje Poteza Naložbe d.o.o. - 35%
Slovenija	Evolve d.o.o.	Pridruženo podjetje Poteza Naložbe d.o.o. - 37,99%
Slovenija	Plama-g.e.o. d.o.o.	Pridruženo podjetje Poteza Naložbe d.o.o. - 45,61%

Vir: Letno poročilo Poteza Skupina d.d. za leto 2007

Tabela 7: Revidirana bilanca stanja Poteza Skupina na dan 31.12.2006 in 31.12.2007 – sredstva

v EUR	Konsolidirano 31.12.2006	Nekonsolidirano 31.12.2006	Konsolidirano 31.12.2007	Nekonsolidirano 31.12.2007
Sredstva	311.000.730	15.921.916	325.940.731	34.453.392
A. dolgoročna sredstva	49.622.183	14.599.912	35.541.520	15.799.492
I. Neopred. sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	589.997	355.658	691.837	333.022
Dolgoročne premoženjske pravice	589.618	355.658	551.038	333.022
Predujmi za neopredmetena sredstva	380	0	0	0
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	136.223	0
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	4.576	0
II. Opredmetena osnovna sredstva	6.274.645	34.030	5.795.326	31.147
Zemljišča in zgradbe	3.601.085	0	3.396.965	0
Zemljišča	439.647	0	234.304	0
Zgradbe	3.161.438	0	3.162.661	0
Proizvajalne naprave in stroji	1.286.964	34.030	2.300.306	31.147
Druge naprave in oprema	106.706	0	98.055	0
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	1.279.891	0	0	0
Opredm. osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	1.279.891	0	0	0
III. Naložbene nepremičnine	6.763.070	0	6.303.823	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe	35.209.527	14.189.259	22.547.682	15.435.323
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	34.423.456	14.189.259	22.257.064	15.435.323
Delnice in deleži v družbah v skupini	0	8.069.669	0	8.168.510
Delnice in deleži v pridruženih družbah	8.848.218	6.119.590	9.099.445	7.266.813
Druge delnice in deleži	25.571.737	0	13.157.619	0
Druge dolgoročne finančne naložbe	3.501	0	0	0
Dolgoročna posojila	786.071	0	290.618	0
Druga dolgoročna posojila	786.071	0	290.618	0
V. Dolgoročne poslovne terjatve	50.609	0	79.561	0
Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	1.319	0	1.037	0
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	49.291	0	78.524	0
VI. Odložene terjatve za davek	734.335	20.965	123.291	0
B. kratkoročna sredstva	260.966.295	1.289.201	289.984.618	18.611.245
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	3.117	0	0	0
II. Zaloge	767.088	0	727.686	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	245.428.776	878.366	280.729.102	18.367.337
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	219.870.059	0	260.046.799	0
Druge delnice in deleži	219.547.847	0	259.223.943	0
Druge kratkoročne finančne naložbe	322.212	0	822.856	0
Kratkoročna posojila	25.558.717	878.366	20.682.303	18.367.337
Kratkoročna posojila drugim	25.558.717	0	20.682.303	0
Kratkoročna posojila družbam v skupini	0	878.366	0	18.337.325
Druga kratkoročna posojila	0	0	0	30.012
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	5.201.807	396.912	3.763.995	238.462
Kratkoročne poslovne terj. do družb v skupini		343.307		129.986
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	2.109.485	49.115	2.349.112	38.057
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.092.322	4.490	1.414.883	70.419
V. Denarna sredstva	9.565.506	13.923	4.763.835	5.446
C. kratkoročne aktivne časovne razmejitve	412.252	32.803	414.593	42.655
Zunajbilančna sredstva	857.940.127	22.399.841	1.796.911.279	32.218.399

Tabela 8: Revidirana bilanca stanja Poteza Skupina na dan 31.12.2006 in 31.12.2007 – obveznosti do virov sredstev

v EUR	Konsolidirano 31.12.2006	Nekonsolidirano 31.12.2006	Konsolidirano 31.12.2007	Nekonsolidirano 31.12.2007
Obveznosti do virov sredstev	311.000.730	15.921.916	325.940.731	34.453.392
A. Kapital	91.333.755	15.640.849	101.899.371	33.309.198
I. Vpoklicani kapital	4.574.153	4.574.153	25.000.000	25.000.000
Osnovni kapital	4.574.153	4.574.153	25.000.000	25.000.000
II. Kapitalske rezerve	5.694.609	5.694.609	361.200	361.200
III. Rezerve iz dobička	457.415	457.415	2.500.000	2.500.000
Zakonske rezerve	457.315	457.415	2.500.000	2.500.000
Rezerve za lasnte delnice in lastne poslovne deleže	35.386	0	0	0
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-35.386	0	0	0
Druge rezerve iz dobička	100	0	0	0
IV. Presežek iz prevrednotenja	37.398.110	15.419	27.705.645	274.678
V. Preneseni čisti poslovni izid	6.309.940	1.988.074	11.908.689	0
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.836.271	2.911.179	29.014.971	5.173.320
VII. Manjšinski lastniki	28.063.257	0	5.408.866	0
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	54.302	17.530	184.992	10.623
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	16.729	17.530	184.992	10.623
Druge rezervacije	37.573	0	0	0
C. Dolgoročne obveznosti	29.655.062	4.607	20.782.441	77.473
I. Dolgoročne finančne obveznosti	21.660.245	0	13.847.512	0
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	13.864.726	0	8.033.824	0
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	7.545.518	0	5.801.370	0
Druge dolgoročne finančne obveznosti	250.000	0	12.318	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	151.515	0	443.502	0
Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	151.515	0	404.911	0
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	38.591	0
III. Odložene obveznosti za davek	7.843.302	4.607	6.491.427	77.473
Č. Kratkoročne obveznosti	189.782.979	258.930	202.974.173	1.035.008
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti	169.027.303	0	196.065.685	0
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	144.015.903	0	186.530.562	0
Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	1.717.768	0	1.793.572	0
Druge kratkoročne finančne obveznosti	23.293.632	0	7.741.551	0
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	20.755.675	258.801	6.908.488	459.325
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.353.359	0	1.358.491	74.919
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	16.990.502	0	45.000	0
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.411.814	258.801	5.504.997	384.406
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	174.633	0	99.754	21.090
Zunajbilančne obveznosti	857.940.127	22.399.841	1.796.911.279	21.218.399

Tabela 9: Revidiran izkaz poslovnega izida Poteza Skupina d.d. za leto 2006 in 2007

v EUR	Konsolidirano 2006	Nekonsolidirano 2006	Konsolidirano 2007	Nekonsolidirano 2007
1. Čisti prihodki iz prodaje	9.210.316	1.476.289	13.545.250	1.913.249
Prihodki, doseženi na domačem trgu	7.737.473	1.447.463	11.072.421	1.904.249
Prihodki, doseženi na tujem trgu	1.472.843	28.826	2.472.829	9.000
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	14.480	0	-69.125	0
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0	0	0
4. Drugi poslovni prihodki (s prevred. poslovnimi prihodki)	215.921	0	85.375	4.976
5. Stroški blaga, materiala in storitev	-5.519.162	-362.603	-10.206.040	-618.785
Nabavna vrednost prodanih blaga in mat. ter stroški porab. materiala	-1.039.710	-14.921	-1.282.753	-17.812
Stroški storitev	-4.479.453	-347.682	-8.923.287	-600.973
6. Stroški dela	-5.065.127	-850.455	-6.042.033	-1.114.232
Stroški plač	-3.609.744	-611.421	-4.398.905	-805.987
Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokoj. zavarovanj)	-702.579	-122.288	-845.163	-163.079
- obvezni prispevki na bruto plače	-524.733	-45.315	-420.428	-62.159
- prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	-177.846	-76.973	-424.735	-100.920
Drugi stroški dela	-752.804	-116.746	-797.965	-145.166
7. Odpisi vrednosti	-1.645.422	-56.785	-1.385.103	-69.006
Amortizacija	-1.108.659	-56.313	-1.212.491	-69.006
Prevrednot. poslovni odhodki pri neop. sredstvih in opred. osn. sredstvih	-26.590	-472	-10.916	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-510.174	0	-161.696	0
8. Drugi poslovni odhodki	-327.258	-4.495	-336.534	-12.131
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	-3.116.252	201.951	-4.408.210	104.071
9. Finančni prihodki iz deležev	18.394.771	2.773.652	43.105.769	6.868.735
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		2.425.572		5.992.354
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	830.667	347.805	1.600.651	876.381
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	11.601.831	275	41.413.558	0
Finančni prihodki iz drugih naložb	5.962.273	0	91.560	0
10. Finančni prihodki iz danih posojil	926.765	13.879	1.337.497	387.549
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		13.879		387.537
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	899.236	0	1.337.497	12
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	714.338	50	36.171	100
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	714.338	50	36.171	100
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-1.048.698	0	-85.517	0
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-6.884.009	-26.031	-4.294.425	0
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	-26.031	0	0
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-5.758.242	0	-3.383.377	0
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-501.269	0	-622.758	0
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-624.499	0	-288.290	0
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-419.493	-38	-117.512	-2.528
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	-72.496	0	-34.786	0
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-346.997	-38	-82.726	-2.528
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	8.567.423	2.963.463	35.573.773	7.357.927
15. Drugi prihodki	3.959.251	952	118.280	0
16. Drugi odhodki	-155.896	-1.264	-545.300	-9.497
17. Davek iz dobička	-1.441.525	0	-4.721.618	-179.578
CELOTNI POSLOVNI IZID	12.370.778	2.963.151	35.146.753	7.168.852
18. Odloženi davki	-57.590	-51.972	-13.181	-20.964
19. Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov (odbitna postavka)	-2.035.395	0	-1.397.012	0
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	8.836.271	2.911.179	29.014.941	7.147.888

Tabela 10: Revidiran izkaz denarnih tokov Poteza Skupina d.d. za leti 2006 in 2007

v EUR	Konsolidirano 2006	Nekonsolidirano 2006	Konsolidirano 2007	Nekonsolidirano 2007
A. Denarni tokovi pri poslovanju				
a) Postavke izkaza poslovnega izida	591.491	205.992	-8.266.267	-39.390
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	14.114.305	1.477.291	13.715.951	1.918.325
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in fin. odhodki iz poslovnih obveznosti	-12.023.698	-1.219.325	-17.247.419	-1.757.173
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-1.499.115	-51.974	-4.734.799	-200.542
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	21.768.590	-950.305	-12.791.181	1.032.690
Začetne manj končne poslovne terjatve	-4.557.970	-219.116	1.408.861	158.450
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-382.090	-7.954	-2.341	-9.852
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-571.390	51.970	611.044	20.965
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	3.117	0
Začetne manj končne zaloge	-767.088	0	39.402	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-20.008.751	-783.842	-13.555.200	776.078
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	147.576	4.031	-74.879	21.090
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	7.890.803	4.607	-1.221.185	65.959
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	22.360.082	-744.312	-21.057.448	993.300
B. Denarni tokovi pri naložbenju				
a) Prejemki pri naložbenju	22.529.119	1.688.332	43.608.254	7.212.797
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	21.792.606	2.787.531	44.443.266	7.256.284
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	385.566	0	-101.840	22.636
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	350.947	0	-733.172	-66.123
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	-1.099.199	0	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	0	0	0
b) Izdatki pri naložbenju	-204.349.708	-937.865	-26.731.788	-18.735.033
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	-42.952	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	-17.017	0	0
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-6.763.070	0	459.247	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-14.889.384	0	12.661.845	-1.246.064
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-182.697.254	-877.896	-39.852.880	-17.488.969
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-181.820.589	750.467	16.876.466	-11.522.236
C. Denarni tokovi pri financiranju				
a) Prejemki pri financiranju	180.363.850	0	8.589.057	10.520.461
Prejemki od vplačanega kapitala	66.719.955	0	-18.449.325	10.520.461
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	113.643.895	0	27.038.382	0
b) Izdatki pri financiranju	-10.451.987	-10.612	-7.812.733	0
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	-26.031	0	0
Izdatki za vračila kapitala	0	15.419	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-10.451.987	0	-7.812.733	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0	0	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0	0	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	169.911.863	-10.612	776.324	10.520.461
D. Končno stanje denarnih sredstev	9.565.506	13.921	4.763.835	5.446
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	8.169.103	-4.457	-4.801.671	-8.475
Začetno stanje denarnih sredstev	1.396.403	18.378	9.565.506	13.921
Manjšinski lastniki	-2.282.253	0	-1.397.012	0

18.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Originalna revizorjeva mnenja o računovodskih izkazih izdajatelja (konsolidiranih in nekonsolidiranih) za leti 2006 in 2007 se nahajajo v prilogah, ki vsebujejo letno poročilo za leto 2006 in 2007. Polletne finančne informacije niso revidirane.

18.4. Pravni in arbitražni postopki

V obdobju zadnjih 12 mesecev ni bilo pravnih in arbitražnih postopkov, v katerih bi izdajatelj bil udeležen kot tožena ali tožeča stranka in ki bi imeli bistveni vpliv na finančno stanje družbe.

18.5. Znatna sprememba izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu

Po 31.12.2007 ni prišlo do znatne spremembe izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu.

Pri nekaterih odvisnih družbah v Skupini, katerih del sredstev je odvisen od gibanj na kapitalskih trgih v Sloveniji in tujini, je prišlo do negativnih trendov in posledično do nekoliko slabšega finančnega položaja. Kljub temu omenjeno ne vpliva bistveno na finančni položaj izdajatelja.

19. DODATNE INFORMACIJE

19.1. Delniški kapital

19.1.1. Izdane delnice

Osnovni kapital izdajatelja znaša 28.800.000,00 EUR in je razdeljen na 1.815.225 navadnih vinkuliranih imenskih kosovnih delnic, ki imetniku dajejo enake pravice in predstavljajo en razred delnic. Prenos delnic se lahko opravi z dovoljenjem družbe. O dovoljenju odloča nadzorni svet.

Delnice družbe so izdane v nematerializirani obliki in so vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev pri Klirinško-depotni družbi.

Delnice so v celoti vplačane. Delnice ne kotirajo na nobenem borznem trgu.

19.2. Ustanovna pogodba in statut

19.2.1. Register in številka registrskega vpisa

Družba je vpisana v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani pod matično številko 5817641 od dne 01.12.1993.

Namen izdajatelja je opravljanje dejavnosti, opredeljenih v 3. členu statuta in v točki 11.1. tega prospekta.

POTEZA SKUPINA, d.d. ima dvotirni sistem upravljanja.

Organi družbe so: skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava. Pravice delničarjev se izvršujejo na skupščini delničarjev. Nadzorni svet zlasti nadzoruje vodenje poslov družbe. Uprava vodi in organizira delovni proces ter poslovanje družbe.

19.3. Druge informacije

Pri sprejemanju odločitve o vpisu in vplačilu obveznic PSN1 naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled POTEZE SKUPINE, d.d. in vsebine tega prospekta.

Informacije v tem prospektu niso naložbena priporočila, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca, oziroma drugega strokovnjaka.

20. POMEMBNE POGODBE

Izdajatelj nima sklenjenih nobenih pomembnih pogodb izven rednega teka poslovanja.

21. INFORMACIJE TRETJE STRANI, MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O INTERESU

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

22. DOKUMENTI NA VPOGLED

Na spletni strani www.poteza.si so na voljo naslednji dokumenti:

- Statut izdajatelja: pod rubriko »O Potezi« → »Osebna izkaznica« → »Poteza Skupina«
- Letna poročila POTEZE SKUPINE d.d. (konsolidirano in nekonsolidirano) od leta 2006 dalje: »O Potezi« → »Ključni finančni podatki«

Navedeni dokumenti so na vpogled tudi na sedežu družbe Železna cesta 18, Ljubljana vsak delavnik med 9. in 13. uro.

23. PRILOGE

Priloge k prospektu so:

- Revidirano letno poročilo izdajatelja za leto 2006
- Revidirano letno poročilo izdajatelja za leto 2007