



**Prospekt  
za ponudbo novih prednostnih delnic  
družbe  
Cimos d.d. Avtomobilska industrija,  
javnosti**



Koper, oktober 2012





**Povzetek prospekta  
za ponudbo novih prednostnih delnic  
družbe  
Cimos d.d. Avtomobilska industrija,  
javnosti**



Koper, oktober 2012

**Povzetek »Prospekta za prodajo novih prednostnih delnic družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija, javnosti«, ki ga je Agencija za trg vrednostnih papirjev potrdila z odločbo številka 40200-11/2012-4 z dne 10.10.2012 (v nadaljevanju: »prospekt«).**

## **1. Osnovni podatki o izdajatelju**

### **1.1. Splošne informacije o izdajatelju**

Izdajatelj delnic je družba Cimos d.d. Avtomobilska industrija, Cesta Marežanskega upora 2, 6000 Koper, Slovenija (v nadaljevanju »Cimos, družba ali izdajatelj«), matična številka 5040302000, davčna številka SI82923183, telefon: +386 (0) 5 66 58 100, telefaks: +386 (0) 5 66 58 250, e- pošta: [info@cimos.eu](mailto:info@cimos.eu), spletna stran: [www.cimos.eu](http://www.cimos.eu). Izdajatelj je vpisan v sodni register Okrožnega sodišča v Kopru pod vložno številko 1/00369/00.

Družba Cimos d.d. Avtomobilska industrija je matična družba skupine Cimos, ki jo na dan 30.06.2012 sestavljajo poleg matične družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija še 29 odvisnih družb s sedeži v devetih državah. Skupina Cimos pokriva štiri med seboj različna, a kljub temu skladna in sinergična poslovna področja oziroma stebre, in sicer avtomobilski steber, energetske steber, steber kmetijske opreme in steber strojearhitektura in orodjarstva.

### **1.2. Osnovni kapital izdajatelja, odobreni kapital izdajatelja in sklep izdajatelja o povečanju osnovnega kapitala z denarnimi vložki**

V sodni register je na dan 30.9.2012 vpisan osnovni kapital izdajatelja v višini 69.480.249,54 EUR, ki je razdeljen na 16.650.247 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico (v nadaljevanju: »obstoječe delnice«), tako da pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu na obstoječo delnico znaša 4,172926055 EUR. V ta osnovni kapital še ni vključeno povečanje osnovnega kapitala po tem prospektu.

Obstoječe delnice so v vseh pogledih enakovredne in tvorijo en razred. Obstoječe delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi, d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: »KDD«) z oznako CIMR in ISIN kodo SI0031111626. Z obstoječimi delnicami z oznako CIMR se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Skupščina delničarjev izdajatelja je dne 1.10.2012 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala. Osnovni kapital družbe **CIMOS d.d. Avtomobilska industrija, Koper**, ki na dan sprejema sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012, znaša 69.480.249,54 EUR in je razdeljen na 16.650.247 navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 4.172926055 EUR na delnico, se poveča za največ 22.000.000 EUR, tako, da po povečanju znaša največ 91.480.249,54 EUR. Povečanje osnovnega kapitala se izvede z denarnimi vložki z izdajo delnic posebnega razreda delnic in sicer z izdajo kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice, ki bodo izdane v nematerializirani obliki in so prosto prenosljive.

Skupščina delničarjev izdajatelja je dne 1.10. 2010 pooblastila nadzorni svet izdajatelja za sprejem sprememb in dopolnitev statuta družbe zaradi uskladitve njegovega besedila z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala s prednostnimi delnicami.

Osnovni kapital izdajatelja bo po vpisu sklepa o povečanju osnovnega kapitala izdajatelja z dne 1.10.2012 v sodni register znašal največ 91.480.249,54 EUR ter bo razdeljen na 16.650.247 navadnih prosto prenosljivih nematerializiranih imenskih kosovnih delnic, z nespremenjenim pripadajočim zneskom v osnovnem kapitalu izdajatelja na 1 kosovno delnico, to je v višini 4,172926055 EUR in na do 5.272.080 prosto prenosljivih kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice, z nespremenjenim pripadajočim zneskom v osnovnem kapitalu izdajatelja na 1 kosovno delnico, to je v višini 4,172926055 EUR.

## 2. Osnovne informacije o novih delnicah izdajatelja

<b>1. Izdajatelj:</b>	Cimos d.d. Avtomobilska industrija, Cesta Marežganskega upora 2, 6000 Koper, Slovenija
<b>2. Vrsta delnic:</b>	Kosovne imenske zbirne (kumulativne) prednostne delnice brez glasovalne pravice, izdane v nematerializirani obliki
<b>3. Nominalni znesek / pripadajoč znesek:</b>	Pripadajoč znesek 4,172926055 EUR; valuta v kateri so izdane delnice je EUR
<b>4. Oznaka delnic v centralnem registru in ISIN koda</b>	Oznaka delnic je CIMP, ISIN koda je [bo določeno ob vpisu v register]
<b>5. Prenosljivost delnic:</b>	Delnice so prosto prenosljive, v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi, statutom izdajatelja ter pravili poslovanja KDD
<b>6. Vodenje evidence imetnikov</b>	Delnice bodo vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi, d.d., Ljubljana
<b>7. Opis pravic, ki jih prinašajo vrednostni papirji:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ pravica do udeležbe pri upravljanju družbe (brez glasovalne pravice),</li><li>▪ pravica do dela dobička (dividenda),</li><li>▪ pravica do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe,</li><li>▪ pravico do prednostnega izplačila iz dobička v znesku 0,55 EUR letno na vsako prednostno delnico (»prednostna dividenda«),</li><li>▪ prednostno pravico do izplačila vseh še neizplačanih prednostnih dividend, preden se imetnikom navadnih delnic v skladu s sklepom o razdelitvi dobička izplačajo kakršnekoli dividende,</li><li>▪ prednostne dividende, obračunane od izdaje prednostnih delnic dalje zapadejo oziroma se na podlagi sklepa skupščine o uporabi bilančnega dobička lahko prvič izplačajo imetnikom prednostnih delnic po izpolnitvi enega od naslednjih pogojev (od navedene zapadlosti teče tudi rok iz 315. člena ZGD-1):<ul style="list-style-type: none"><li>– sprememba kontrole nad družbo na način, da oseba, ki na dan sprejetja sklepa o povečanju kapitala, to je 1.10.2012, ni imetnik delnic družbe ali ni imetnik več kot 5% vseh izdanih delnic družbe, pridobi sama ali skupaj z osebami, s katerimi deluje usklajeno, najmanj 50% + 1 delnico družbe (pri čemer nobena od teh oseb, ki delujejo usklajeno ni imetnik več kot 5% izdanih delnic družbe na dan sprejema navedenega sklepa o povečanju kapitala, to je 1.10.2012), ki zagotavljajo glasovalno pravico, ali</li><li>– bančni dolg družbe, kot izhaja iz letnega poročila družbe za poslovno leto 2011 je enak 0;</li></ul></li><li>▪ prednost pri izplačilu ob likvidaciji družbe v višini 5 EUR na vsako prednostno delnico, povečano za vse še neizplačane prednostne dividende, pri čemer se za zadnje poslovno leto upošteva proporcionalni del prednostne dividende glede na čas od začetka poslovnega leta do dneva začetka likvidacije. Na preostalem delu likvidacijske mase prednostne delnice sodelujejo enakopravno rednim delnicam družbe;</li><li>▪ pravico do nakupa lastnih delnic družbe, ki jih ima družba v lasti na dan sprejema sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012: vsak delničar, ki v postopku povečanja osnovnega kapitala po tem sklepu vpiše in vplača novo izdane delnice (v nadaljevanju: upravičeni delničar), ima pravico do nakupa sorazmernega števila lastnih delnic, glede na delež njegovega vplačila v znesku celotnega povečanja osnovnega kapitala po</li></ul>

	<p>sklepu o povečanju kapitala z dne 1.10.2012, pri čemer se število lastnih delnic do nakupa katerih je upravičen upravičeni delničar zaokroži navzdol na celo število. Cena po kateri ima upravičeni delničar pravico kupiti lastne delnice družbe znaša 0,01 EUR za 1 delnico. Upravičeni delničar lahko pravico do nakupa lastnih delnic družbe izkoristi najprej v roku 20 mesecev od sprejema sklepa o povečanju osnovnega kapitala z dne 1.10.2012 in najkasneje v roku 36 mesecev od sprejema navedenega sklepa o povečanju osnovnega kapitala. Pred potekom 20 mesečnega roka imajo upravičeni delničarji pravico do nakupa lastnih delnic v primeru objave prevzemne ponudbe v skladu z Zakonom o prevzemih za delnice družbe CIMOS d.d., podane s strani osebe, ki na dan sprejetja sklepa o povečanju kapitala, to je 1.10.2012, ni imetnik delnic družbe ali ni imetnik več kot 5% vseh izdanih delnic družbe in sicer v roku 30 dni od objave prevzemne ponudbe. Uprava družbe je dolžna na pisni poziv upravičenega delničarja o uresnitvi pravice do nakupa lastnih delnic družbe, z upravičenim delničarjem skleniti ustrezni razpolagalni pravni posel, s katerim upravičeni delničar uresniči pravico iz te točke in pridobi lastne delnice družbe. Družba ima na dan sprejetja sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012, v lasti 2.221.189 lastnih delnic, kar predstavlja 13,34% v lastnem kapitalu družbe.</p>
<b>8. Tip glasovalne pravice</b>	Prednostna delnica nima glasovalne pravice
<b>9. Zakonodaja, po kateri so bili vrednostni papirji izdani</b>	Vrednostni papirji se izdajajo v skladu s slovensko zakonodajo
<b>10. Sodno varstvo pri uveljavljanju pravic iz delnic:</b>	Za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz delnic in tega prospekta ali v zvezi z njimi je izključno pristojno stvarno pristojno sodišče v Kopru.
<b>11. Mesto trgovanja z delnicami</b>	Prednostne delnice ne bodo uvrščene na organiziran trg

### 3. Povzetek ponudbe novih delnic

#### 3.1. Izdajatelj delnic

Ponudnik novih delnic javnosti je v skladu s prospektom družba Cimos d.d. Avtomobilska industrija, Koper, Cesta Marežganskega upora 2, 6000 Koper, Slovenija (v nadaljevanju: »izdajatelj« ali »družba« ali »Cimos d.d.«)

#### 3.2. Vrsta delnic

Delnice izdajatelja so kosovne imenske zbirne (kumulativne) prednostne delnice brez glasovalne pravice.

#### 3.3. Emisijska cena posamezne delnice

Emisijska cena ene kosovne imenske zbirne (kumulativne) prednostne delnice brez glasovalne pravice izdajatelja, ki se ponuja s prospektom, znaša 5,00 EUR.

### **3.4. Skupni znesek ponudbe**

Emisijska vrednost vseh kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice izdajatelja, ki se ponujajo s tem prospektom, znaša največ 26.360.400,00 EUR. Od tega se v osnovni kapital vplača največ 22.000.000,00 EUR, v kapitalske rezerve pa se, kot vplačan presežek kapitala, vplača znesek največ 4.360.400,00 EUR.

Končni znesek povečanja osnovnega kapitala je enak številu novih delnic, ki bodo vpisane in vplačane, pomnoženemu s pripadajočim zneskom ene delnice v osnovnem kapitalu, ki znaša 4,172926055 EUR, razlika med pripadajočim zneskom in vplačano ceno delnic se razporedi v kapitalske rezerve družbe kot vplačani presežek kapitala.

Izdajatelj je emisijsko vrednost novih delnic določil na podlagi upoštevanja minimalnega pripadajočega zneska delnice, ki znaša 4,172926055 evra in tržnih razmer.

### **3.5. Število delnic**

Izdajatelj bo izdal največ 5.272.080 kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice.

### **3.6. Rok veljavnosti ponudbe**

Predviden začetek ponudbe novih delnic izdajatelja obstoječim delničarjem in javnosti je dne 15.10.2012.

Ponudba novih delnic izdajatelja javnosti po tem prospektu poteka v dveh krogih vpisa:

- prvi krog vpisovanja traja 14 dni, od vključno 15.10.2012 od 9. ure do vključno 29.10.2012 do 16. ure, v katerem lahko nove delnice vpisujejo in vplačujejo le obstoječi delničarji
- po izteku prvega kroga vpisovanja se nove delnice, ki v prvem krogu niso bile vpisane in vplačane, ponudijo zainteresiranim obstoječim delničarjem, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico, in zunanjim investitorjem oziroma javnosti ter se vpisujejo v drugem krogu, ki traja 14 dni, od vključno 3.11.2012 od 9. ure do vključno 16.11.2012 do 16. ure.

Za ponudbo novih delnic javnosti po tem prospektu izdajatelj ni predvidel možnosti predčasnega zaključka ponudbe niti možnosti podaljšanja trajanja ponudbe. Izdajatelj tudi ni predvidel možnosti preklica ali zadržanja ponudbe novih delnic.

Obstoječi delničar je vsaka fizična in pravna oseba, ki je na presečni dan, to je 4 dni pred skupščino z dne 1.10.2012, vpisana kot imetnik delnic izdajatelja pri KDD. Osebe, ki so obstoječi delničarji, imajo v sorazmerju s svojimi deleži v osnovnem kapitalu prednostno pravico do vpisa novih delnic v prvem krogu. Prednostne pravice do vpisa novih delnic niso prenosljive.

### **3.7. Najmanjši in največji znesek vpisa**

Najmanjše število ponujenih delnic, ki jih je mogoče vpisati, predstavlja ena delnica.

Največje število ponujenih delnic, ki ga lahko vpiše posamezen obstoječi delničar v prvem krogu vpisovanja je enako številu delnic, ki jih obstoječi delničar lahko vpiše na podlagi sorazmerne kapitalske udeležbe v osnovnem kapitalu izdajatelja na presečni dan. Število novih delnic do katerih so upravičeni obstoječi delničarji, se izračuna na podlagi razmerja med številom novih delnic in številom obstoječih delnic, upošteva se število obstoječih delnic posameznega upravičenca, pri čemer velja pravilo, da se število novih delnic, do katerih so upravičeni obstoječi delničarji, zaokroži navzdol.

Omejitve zneska vpisa za obstoječe delničarje, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico, in zunanje investitorje v drugem krogu ni, razen omejitve, ki izhaja iz največjega števila novih delnic, ki bodo v drugem krogu na voljo za vpis in vplačilo in iz naslednjega pravila: v kolikor bo število v

drugem krogu vpisanih in vplačanih delnic preseglo število razpoložljivih delnic, bodo imeli prednost pri dodelitvi delnic obstoječi delničarji, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico sorazmerno z njihovimi deleži v osnovnem kapitalu. Če ti obstoječi delničarji ne bodo vpisali in vplačali vseh razpoložljivih delnic, se bodo vpisane in vplačane delnice razdelile med zunanje investitorje sorazmerno glede na razpoložljivo število delnic in na višino vplačila delnic.

### **3.8. Vpisna mesta, postopek vpisa in vplačilo**

Pooblaščen član za vpis novih delnic je Ilirika borznoposredniška hiša, d.d., Slovenska cesta 54a, Ljubljana (v nadaljevanju: »Ilirika d.d.« ali »pooblaščen član«).

Ponujene delnice se v času trajanja prvega oz. drugega kroga ponudbe novih delnic po tem prospektu javnosti vpisujejo kot sledi:

#### **Prvi krog vpisa:**

V prvem krogu delničar lahko izkoristi prednostno pravico na način, da upravi izdajatelja pošlje pisno izjavo o uresničitvi prednostne pravice v roku, določenem v točki 8.1.12. prospekta ter izpolni in podpiše vpisno izjavo (vpisno potrdilo) na poslovnem naslovu pooblaščenega člana, Ilirika borznoposredniška hiša, d.d., Slovenska cesta 54a, Ljubljana, v rednem odpiralnem času, to je vsak delovni dan med 8:00 in 17:30 – prvi krog vpisa.

#### **Drugi krog vpisa:**

Ponujene delnice se v času trajanja drugega kroga ponudbe novih delnic po tem prospektu javnosti vpisujejo z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave (vpisno potrdilo) na poslovnem naslovu pooblaščenega člana, Ilirika borznoposredniška hiša, d.d., Slovenska cesta 54a, Ljubljana, v rednem odpiralnem času, to je vsak delovni dan med 8:00 in 17:30.

Z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave vsak vlagatelj potrjuje, da soglaša z vsemi določili in pogoji prospekta.

Ponujene delnice se štejejo za vplačane, če je emisijska vrednost vseh vpisanih novih delnic vplačana v denarju, v valuti EUR, na transakcijski račun družbe Cimos d.d., SI56 0600 0005 9741 435 odprt pri Banki Celje d.d., Celje. Delnice morajo biti vplačane najkasneje v 3 delovnih dneh po izpolnitvi vpisne izjave, vendar v nobenem primeru ne kasneje kot zadnji dan vpisnega roka, za vsak krog vpisa posebej. Delnice se v skladu z določili prospekta štejejo za vpisane samo, če so tudi v celoti vplačane.

Vlagatelj, ki želi vpisati ponujene delnice, mora ob izpolnitvi vpisne izjave predložiti svoj veljavni identifikacijski dokument, podatek o svoji davčni številki in o svojem transakcijskem računu ter druge informacije in dokumentacijo, ki jih na vpisnem mestu zahteva pooblaščen član v skladu z veljavno zakonodajo s področja trga vrednostnih papirjev in s svojimi splošnimi pravili poslovanja.

Za potrebe vpisa ponujenih delnic mora imeti vlagatelj pri registrskem članu KDD Centralna klirinško depotna družba d.d. (v nadaljevanju: »KDD«) odprt račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, na katerega bo KDD vlagatelju vpisala dodeljene nove delnice.

Vpisna izjava, ki ne bo vsebovala pravih in popolnih podatkov o računu nematerializiranih vrednostnih papirjev vlagatelja, bo v celoti neveljavna in vpisnik ne bo upravičen do novih delnic družbe po takšni vpisni izjavi. Vplačila novih delnic, ki se ne bodo natančno ujemala z zneskom, kot je naveden na vpisni izjavi posameznega vpisnika, se ne bodo upoštevala in bodo neveljavna, enako velja tudi za vplačila, ki jih bo banka izdajatelja evidentirala na transakcijskem računu izdajatelja po izteku zadnjega dneva ponudbe novih delnic javnosti v posameznem krogu, v okviru katerega so bile te delnice vpisane. V navedenih primerih in v primeru, ko znesek iz vpisne izjave sploh ne bo nakazan skladno s pogoji prospekta, bo vpisna izjava vpisnika v celoti neveljavna in vlagatelj ne bo upravičen do novih delnic po vpisni izjavi.

Vlagatelj, ki z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave vpiše nove delnice in jih tudi vplača, od vpisa in vplačila ne more odstopiti, razen v primerih, določenih z veljavno zakonodajo. V primeru objave



dodatka k prospektu ima vlagatelj, ki je vpisno izjavo izpolnil in podpisal pred objavo dodatka k prospektu, pravico od te izjave odstopiti v roku, ki bo določen v dodatku k prospektu, le-ta pa ne sme biti krajši od dveh delovnih dni od objave dodatka k prospektu.

### **3.9. Uspešnost ponudbe, objava izida ponudbe novih delnic javnosti in izročitev novih delnic**

Izdaja novih delnic bo uspela, če bodo v rokih, ki so določeni s tem prospektom, torej po končanju drugega kroga vpisa, vpisane in vplačane nove delnice posebnega razreda v številu najmanj 4.000.000 delnic in bodo vplačani denarni zneski znašali najmanj 20.000.000 EUR.

Uprava izdajatelja bo najkasneje v 3 delovnih dneh po izteku drugega kroga ponudbe novih delnic javnosti izdala ugotovitveni sklep o uspešnosti ali neuspešnosti ponudbe novih delnic javnosti (v nadaljevanju: »ugotovitveni sklep o izidu ponudbe«), ki bo vseboval tudi podatek o skupnem številu vseh vpisanih in vplačanih delnic, skupni emisijski vrednosti teh delnic ter informacijo o razdelitvi teh delnic med posamezne vlagatelje, in ga objavila na enak način, kot je bil objavljen prospekt.

V kolikor prag povečanja osnovnega kapitala z novimi denarnimi vložki iz prvega odstavka te točke ne bo dosežen, bo družba denarne zneske eventualnih vplačil vrnila vplačnikom v roku 14-ih dni od izdaje ugotovitvenega sklepa o izidu ponudbe, v katerem bo ugotovljeno, da izdaja delnic ni uspela.

V primeru uspešnosti ponudbe novih delnic izdajatelja javnosti, bo izdajatelj po javni objavi ugotovitvenega sklepa o izidu ponudbe pri sodnem registru Okrožnega sodišča v Kopru vložil predlog za vpis povečanja osnovnega kapitala, povečanja števila izdanih delnic izdajatelja in sprememb statuta. Po prejemu ustreznega sklepa sodišča o registraciji sprememb, bodo delnice izdane, razdeljene in izročene skladno s predpisi o izdaji delnic v nematerializirani obliki na trgovalne račune vlagateljev, ki bodo vpisali in vplačali nove delnice v skladu s tem prospektom. Izdajatelj predvideva, da bodo, v primeru uspešnosti ponudbe, nove delnice vpisane na račune nematerializiranih vrednostnih papirjev, odprtih pri članih KDD, v prvi polovici januarja 2013, vendar za spoštovanje tega datuma ne more dati nobenih zagotovil.

### **3.10. Dodelitev delnic in način vračila presežnih ali neveljavnih vplačil delnic**

Razpoložljive nove delnice, ki bodo vpisane in vplačane s strani delničarjev, ki bodo ob upoštevanju sorazmerja njihovih deležev v osnovnem kapitalu družbe uveljavljali prednostno pravico v prvem krogu vpisa, bodo dodeljene tem delničarjem. Presečni datum, na katerega se bo izračunavala osnova za izračun sorazmernega deleža posameznega delničarja v osnovnem kapitalu družbe je 4 dni pred skupščino delničarjev z dne 1.10.2012, to je 27.9.2012.

Razpoložljive nove delnice v drugem krogu vpisa, ki so določene kot celotna izdaja novih delnic zmanjšana za že vpisane in vplačane nove delnice v prvem krogu vpisa, se bodo razdelile med vpisnike vplačnike v drugem krogu vpisa. Če bo število v drugem krogu vpisanih in vplačanih delnic preseglo število razpoložljivih delnic, bodo imeli prednost pri dodelitvi delnic obstoječi delničarji, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico sorazmerno z njihovimi deleži v osnovnem kapitalu. Kot stanje, ki je osnova za izračun sorazmernega deleža posameznega obstoječega delničarja v osnovnem kapitalu družbe se uporablja 4 dni pred skupščino delničarjev z dne 1.10.2012, to je 27.9.2012. Če obstoječi delničarji, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico, ne bodo vpisali in vplačali vseh razpoložljivih delnic, se bodo vpisane in vplačane delnice razdelile med zunanje investitorje sorazmerno glede na razpoložljivo število delnic in na višino vplačila delnic.

Neveljavna oz. presežna vplačila bo izdajatelj v roku 14 dni po objavi ugotovitvenega sklepa o izidu ponudbe delnic javnosti brezobzorno in brez drugih nadomestil vrnil na transakcijske račune vplačnikov, kot so bili navedeni na njihovih vpisnih izjavah. Enako velja za vračilo vplačil za nove delnice v primeru, če bi bila ponudba novih delnic javnosti po tem prospektu neuspešna.

## 4. Pregled poslovanja

Formalni začetek Cimos sega v leto 1972. O današnjem Cimosu pa lahko govorimo od leta 1999, ki je pomenila prelomnico v finančni in poslovni konsolidaciji ter novi zasnovi podjetja. Cimos se je od tedaj uveljavil kot priznani sistemski razvojni dobavitelj svetovni avtomobilski in motorni industriji. S ključnimi kompetencami na področju razvoja izdelkov, industrijskih metod, obvladovanja dobavne verige, naj sodobnejših informacijskih orodij je Cimos vodilni člen oz. integrator številnih dobavnih verig, od poddobaviteljev do proizvajalcev končnih izdelkov.

Po obdobju hitre organske rasti je sledilo obdobje horizontalnih ter vertikalnih prevzemov, v katerih je Cimos odigral vlogo integratorja, kajti je in še vedno razpolaga s trgom, izdelki, kupci, znanjem (na področju razvoja izdelkov in industrijskih metod) in ne nazadnje s kapitalom. Skupina Cimos je danes priznan mednarodni dobavitelj in ena največjih skupin v Sloveniji. S svojo štiridesetletno tradicijo in izvozno naravnostjo je tudi ena največjih skupin v srednji Evropi.

Skupina Cimos je bila na dan 30.06.2012 sestavljena iz matične družbe Cimos in 29 odvisnih družb s sedeži v devetih državah. Temeljna dejavnost matične družbe Cimos je razvoj in proizvodnja komponent za avtomobilsko industrijo.

Področja delovanja oziroma nosilni stebri, na katerih skupina Cimos gradi ugled in poslovno odličnost, so naslednja:

- avtomobilski steber,
- energetski steber,
- steber kmetijske opreme in
- steber strojogradnje in orodjarstva.

Stebri skupine so si med seboj različni, a so kljub temu skladni in sinergični.

V letu 2011 se je družba odločila, da svoj Strateški poslovni načrt skupine Cimos 2007-2016, ki je bil narejen v letu gospodarskega razcveta za osemletno obdobje, prilagodi novim gospodarskim razmeram. Nastal je dokument z naslovom Srednjeročni poslovni načrt skupine Cimos od 2011 do 2015. Osnovne usmeritve so ostale nespremenjene, spremenile pa so se ciljne vrednosti štirih poslovnih področij.

**Tabela 1: Ciljne vrednosti skupine Cimos do leta 2015 glede na sedanje stanje (energetski steber je sestavni del skupine CIMOS)**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Čisti prihodki od prodaje (v mio evrov)	419,7	455,6	480,0	503,2	550,0	559,5
EBITDA (v mio evrov)	72,9	66,9	74,6	85,0	88,6	95,9
EBITDA marža (v %)	17,4%	14,7%	15,5%	16,9%	16,1%	17,1%
EBIT (v mio evrov)	36,3	30,6	35,9	46,4	50,0	57,3
EBIT marža (v %)	8,6%	6,7%	7,5%	9,2%	9,1%	10,2%

**Tabela 2: Ciljne vrednosti skupine Cimos do leta 2015 ob predpostavki odprodaje energetskega stebra skupine CIMOS**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Čisti prihodki od prodaje (v mio evrov)	419,7	455,6	425,7	448,6	465,3	486,0
EBITDA (v mio evrov)	72,9	66,9	68,7	77,6	82,3	88,3
EBITDA marža (v %)	17,4%	14,7%	16,1%	17,3%	17,7%	18,2%
EBIT (v mio evrov)	36,3	30,6	32,9	41,9	46,5	52,5
EBIT marža (v %)	8,6%	6,7%	7,7%	9,3%	10,0%	10,8%

Z oblikovanjem strateških ciljev in določanjem novih strategij za njihovo doseganje je Cimos nadgradil razvojne korake, ki jih je skupina naredila v preteklem obdobju, predvsem pa opredelil mehanizme, poti in načine, ki bodo skupini Cimos dali poslovni zagon, ki ga v prihodnjem obdobju nujno potrebuje. Strategija skupine je sestavljena iz petih pomembnejših področij:

- Rast poslovanja divizije avtomobilskih delov
- Odprodaja Litostroj Power in pregled ostalih neključnih divizij
- Pobude za kratkoročne izboljšave učinkovitosti
- Dolgoročni načrt za konsolidacijo obratov
- Izboljšanje finančnega poročanja

Na poti do strateških ciljev bo neprestano pozorno spremljal 4 ključne vidike poslovanja:

- navdušenost kupca,
- donosnost poslovanja,
- zadovoljstvo in ustvarjalnost sodelavcev ter
- varno in zdravo okolje.

Razvoj Cimos bo tudi v prihodnosti kompleksen in celovit, saj vključuje povezanost Cimos z okoljskimi in družbenimi viri ter okoliščinami.

## **Analiza poslovanja družbe Cimos d.d. in skupine Cimos d.d. v letu 2011**

### **CIMOS d.d.**

V letu 2011 je delniška družba Cimos dosegla 413 milijonov poslovnih prihodkov, kar je 14 odstotkov več kot v leto prej, ko so poslovni prihodki znašali 362 milijonov evrov.

V strukturi poslovnih prihodkov delniške družbe daleč največji delež predstavljajo prihodki od prodaje proizvodov in storitev, ki so v letu 2011 znašali 409 milijonov evrov. V primerjavi s preteklim letom so se prihodki od prodaje povečali za 15 odstotkov, kar je za 6 odstotkov več kot so načrtovali. Prihodki od prodaje so bili skoraj v celoti doseženi na tujem avtomobilskem trgu in predstavljajo 98 odstotkov celotne prodaje. Prodaja na tujem trgu se je povečala za 15 odstotkov, prodaja na domačem trgu, ki predstavlja 2 odstotka celotne prodaje, pa se je zmanjšala za 2 odstotka.

Glede na višje poslovne prihodke delniške družbe so se v letu 2011 pričakovano povečali tudi njeni poslovni odhodki, ki so znašali 397 milijona evrov, kar je 15 odstotkov več kot v letu 2010.

V strukturi poslovnih odhodkov delniške družbe največji delež predstavljajo stroški blaga ter materiala, in sicer 87 odstotkov, stroški storitev 5 odstotkov, stroški dela nekaj več kot 5 odstotkov ter amortizacija manj kot 3 odstotke. Med poslovnimi odhodki je bil največji prihranek ustvarjen v fiksnih proračunskih stroških, ki so se v primerjavi z letom 2010 znižali za skoraj 3 odstotke, kar je rezultat racionalnega delovanja družbe.

Uspešnost poslovanja delniške družbe Cimos je mogoče oceniti tudi na osnovi nekaterih kazalnikov:

- stopnja čiste dobičkonosnosti prihodkov znaša 0,9 odstotka in se je v primerjavi z lanskim letom nekoliko izboljšala;
- stopnja čiste dobičkonosnosti kapitala znaša 3,2 odstotka in se je prav tako izboljšala v primerjavi z letom poprej;
- stopnja čiste dobičkonosnosti sredstev znaša 0,8 odstotka in se je v primerjavi z letom 2010 povečala;
- koeficient gospodarnosti poslovanja znaša 1,04 in je na nivoju leta 2010;
- koeficient obračanja zalog se je izboljšal, kar pomeni da so dnevi vezave zalog manjši;
- čisti dobiček je povečal kapital družbe in knjigovodsko vrednost delnice Cimos.

Bilančna vsota delniške družbe Cimos je na zadnji dan leta 2011 znašala 470 milijonov evrov in je bila za dobra dva milijona evrov višja kot konec leta 2010.

Dolgoročna sredstva delniške družbe so konec leta 2011 znašala 242 milijonov evrov in so se v primerjavi z zadnjim dnem leta 2010 zmanjšala za 2 odstotka. Med dolgoročnimi sredstvi največji delež predstavljajo dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže družb v skupini Cimos.

Kratkoročna sredstva delniške družbe so se povečala za 4 odstotke in so konec leta 2011 znašala 227 milijonov evrov. Povečanje kratkoročnih sredstev je predvsem posledica povečanja kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev in do družb v skupini. V primerjavi s preteklim letom so se zaloge zmanjšale za 4 milijone evrov.

Struktura virov sredstev delniške družbe je konec leta 2011 ostala podobna predhodnemu letu. Dolgoročni viri so predstavljali 57 odstotkov vseh virov (kapital 25 odstotkov, dolgoročni dolgovi 32 odstotkov), medtem ko so kratkoročni viri predstavljali 43 odstotkov vseh virov sredstev. Dolgoročna sredstva so v celoti pokrita z dolgoročnimi viri. Struktura obveznosti do virov sredstev se je izboljšala zaradi zmanjšanja kratkoročnih obveznosti v korist dolgoročnih virov financiranja. Največji del dolgoročnih obveznosti predstavljajo dolgoročni bančni krediti. Med kratkoročnimi obveznostmi prevladuje kratkoročne poslovne obveznosti in kratkoročne finančne obveznosti do bank.

## **SKUPINA CIMOS**

V letu 2011 so konsolidirani poslovni prihodki skupine Cimos znašali 480,7 milijona evrov, kar je za 8 odstotkov več kot v preteklem letu. Načrt poslovnih prihodkov je skupina preseгла za 6 odstotkov. Največji delež konsolidiranih poslovnih prihodkov od prodaje je ustvarila delniška družba Cimos.

Med konsolidiranimi poslovnimi prihodki največji delež predstavljajo prihodki od prodaje, ki so znašali nekaj manj kot 456 milijonov evrov. V primerjavi s preteklim letom so se prihodki od prodaje povečali za 9 odstotkov. Po obsegu prihodkov od prodaje in v okviru tega po obsegu prodaje na tujem trgu, se skupina Cimos uvršča med največja slovenska podjetja. Delež prihodkov od prodaje na tujem trgu predstavlja 84 odstotkov celotne prodaje.

Poslovni odhodki skupine Cimos so se v primerjavi s preteklim letom povečali za 10 odstotkov in so znašali 450 milijonov evrov. Poslovni odhodki so se povečali za večji odstotek kot poslovni prihodki, kar se je seveda odrazilo na rezultatu iz poslovanja. V strukturi stroškov predstavlja največji delež stroški blaga in materiala, in sicer 59 odstotkov, stroški storitev 11 odstotkov, 21 odstotkov stroški dela, odpisi vrednosti 8 odstotkov ter drugi poslovni odhodki 1 odstotek. V primerjavi s preteklim letom so se najbolj povečali stroški blaga in materiala ter stroški storitev. Stroški dela so se povečali za 3 odstotke, stroški amortizacije pa so se povečali za odstotek.

Rezultat iz poslovanja je v letu 2011 znašal 30,6 milijona evrov. Finančni odhodki iz naslova finančnih obveznosti so se zmanjšali za 30 odstotkov, finančni odhodki iz poslovne dejavnosti pa za 23 odstotkov. Prav tako pa so se zmanjšali tudi finančni prihodki, in sicer za več kot 50 odstotkov. Ob upoštevanju finančnih in izrednih prihodkov ter finančnih in izrednih odhodkov je čisti poslovni izid obračunskega obdobja znašal 3,4 milijona evrov, kar je sicer nekoliko manj kot v preteklem letu, a je posledica velikega porasta cen repromaterialov, energentov in storitev. EBITDA je bila dosežena v višini 67 milijonov evrov, kar predstavlja 15 odstotkov vrednosti prodaje.

Konsolidirana bilančna vsota skupine Cimos znaša 750 milijonov evrov, kar je 2 milijona več kot zadnji dan leta 2010. V letu 2011 v sami strukturi sredstev ni prišlo do večjih sprememb.

Dolgoročna sredstva predstavljajo 63 odstotkov vseh sredstev in so konec leta 2011 znašala 472 milijonov evrov. Vrednost dolgoročnih sredstev je enaka kot konec preteklega leta. Med dolgoročnimi sredstvi prevladujejo opredmetena osnovna sredstva, ki so znašala nekaj več kot 368 milijonov evrov, sledijo neopredmetena osnovna sredstva in dolgoročne finančne naložbe.

Kratkoročna sredstva predstavljajo 35 odstotkov vseh sredstev in so se v primerjavi s koncem preteklega leta zmanjšala za dva odstotka oziroma za pet milijonov evrov. Zmanjšale so se kratkoročne finančne naložbe. Zaloge so se kljub povečanemu obsegu prodaje za devet odstotkov povečale samo za štiri odstotke, kratkoročne terjatve do kupcev pa so ostale na ravni lanskega leta.

Aktivne časovne razmejitev predstavljajo dva odstotka vseh sredstev skupine Cimos.

Struktura virov sredstev skupine Cimos se v primerjavi s preteklim letom ni spremenila. Dolgoročni viri sredstev predstavljajo 54 odstotkov, kratkoročni viri pa 42 odstotkov vseh virov sredstev. Dve odstotni

točki predstavljajo kratkoročne pasivne časovne razmejitve, prav tako pa dolgoročne rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve.

V strukturi dolgoročnih virov predstavlja kapital 34 odstotkov, kar pomeni 19 odstotkov vseh virov financiranja. Vrednost kapitala je konec leta 2011 znašala nekaj več kot 139 milijonov evrov, konec preteklega leta pa 133 milijonov evrov. Osnovni kapital je znašal 69 milijonov evrov in se v primerjavi s preteklim letom ni spremenil. V primerjavi s preteklim letom se je delež povečal za dve odstotni točki. Med dolgoročnimi viri je opazno zmanjšanje dolgoročnih obveznosti do bank, in sicer za 4 odstotke. Dolgoročne obveznosti do bank predstavljajo 32 odstotkov vseh virov financiranja.

Kratkoročne obveznosti so se v primerjavi s preteklim letom povečale za manj kot odstotek. V strukturi kratkoročnih obveznosti predstavljajo kratkoročne finančne obveznosti 47 odstotkov in kratkoročne obveznosti iz poslovanja 53 odstotkov. V primerjavi s preteklim letom so se vse kratkoročne finančne obveznosti zmanjšale za osem odstotkov, kratkoročne obveznosti do bank pa za tri odstotke. Kratkoročne finančne obveznosti do bank predstavljajo 16 odstotkov vseh virov financiranja. Kratkoročne poslovne obveznosti so se povečale za enajst odstotkov, in sicer predvsem obveznosti do dobaviteljev zaradi povečanega obsega poslovanja.

### Glavni trgi

Delniška družba Cimos 98% svojih prihodkih ustvari na tujih trgih. Najpomembnejši trg za izdajatelja je zahodno-evropski trg. Matična družba je na omenjenem trgu ustvarila 58% vseh prihodkov. S selitvijo proizvodnih lokacij nekaterih avtomobilskih proizvajalcev v centralno in vzhodno Evropo se delež na teh trgih povečuje.

**Tabela 3: Prihodki od prodaje družbe Cimos d.d. po prodajnih trgih za leto 2008, 2009, 2010 in 2011 (v EUR)**

	2011	2010	2009	2008
Slovenija	9.961.725	10.121.064	10.082.069	17.176.063
Republike bivše Jugoslavije	63.677.930	47.319.939	44.224.277	49.055.739
Zahodna Evropa	237.696.422	243.805.025	216.967.471	271.398.437
Vzhodna Evropa	79.713.729	46.164.701	43.040.117	58.964.479
Amerika	1.171.787	1.623.695	1.027.640	1.462.954
Azija	17.128.632	7.586.414	4.419.243	2.669.860
<b>Skupaj</b>	<b>409.350.225</b>	<b>356.620.838</b>	<b>319.760.817</b>	<b>400.727.532</b>

### Cilji poslovanja matične družbe v letu 2012

Družba za leto 2012 napoveduje zmerno rast v primerjavi z lanskim letom in se s tem prilagaja napovedim na trgu. S kratkoročnimi cilji za leto 2012 uresničuje naslednje cilje:

- izboljšati kapitalsko strukturo z dokapitalizacijo podjetja;
- izboljšati ročnost odplačil glavnice obstoječih kreditov;
- visoka tržna odzivnost;
- iskanje novih trgov in tržnih priložnosti;
- dvig tehnološke ravni;
- vlaganje v dokončanje projektov;
- realizacija pridobljenih projektov pretežno z obstoječimi sredstvi;
- optimiranje stroškov poslovanja glede na obseg poslovanja;
- povečanje dodane vrednosti;
- nenehno povečevanje konkurenčnih sposobnosti;
- vzpostavljanje partnerskih odnosov s kupci, dobavitelji, bankami, zaposlenimi, okoljem;
- globalna usmerjenost;
- odgovornost do okolja.

Pri zastavljenih kratkoročnih ciljih za leto 2012 so upoštevana nujna investicijska vlaganja v razvoj, raziskave, opremo, tehnologijo, izobraževanje in obratna sredstva. Cilji delniške družbe Cimos v letu 2012 so naslednji:

- ustvariti poslovne prihodke v višini 442,9 milijona evrov;
- ustvariti bruto dodano vrednost  $\geq$  53 milijonov evrov;
- ustvariti EBITDA večjo od 25 milijonov evrov;
- zmanjšati delež stroškov kakovosti v čistih prihodkih od prodaje za 10 odstotkov;
- kazalnik CCC (cash conversion cycle)  $\leq$  50 dni;
- tangible net worth (opredmetena neto vrednost)  $>$  105 milijonov;
- ustvariti pozitiven denarni tok;
- uresničiti cilje, opredeljene v dokumentu »Plan napredka 2012«;
- NFD/EBITDA  $\leq$  5,5;
- kapitaliziranost  $\geq$  28 odstotkov;
- finančni dolg na kapital  $\leq$  1,9;
- kapital  $\geq$  120 milijonov evrov;
- kratkoročni koeficient  $\geq$  0,9;
- kazalnik pokritosti finančnih odhodkov iz finančnih in poslovnih obveznosti z EBITDA  $\geq$  2.

Poleg rasti delniške družbe Cimos je načrtovana tudi zmerna rast posameznih stebrov in skupine Cimos kot celote.

## 5. Razlogi za ponudbo novih delnic in uporaba izkupička iz dokapitalizacije

Namen izdaje delnic je izboljšanje finančnega položaja družbe in pridobitev sredstev za potrebe rednega poslovanja.

## 6. Uprava in nadzorni svet izdajatelja

Ožje vodstvo delniške družbe Cimos sestavlja France Krašovec, predsednik uprave, ki je hkrati tudi edini član uprave in je na čelu družbe od leta 1997 ter se mu mandat izteče 2. aprila 2017.

Predsednik uprave imenuje izvršne direktorje posameznih področij, ki sestavljajo ožje vodstvo družbe. Izvršni direktorji družbe Cimos so:

- Zorko Keča, pomočnik predsednika uprave in izvršni direktor za načrtovanje in nadzor,
- Miroslav Škapin, izvršni direktor za razvoj procesov in proizvodnjo,
- Vladimir Bukvič, izvršni direktor za finance in računovodstvo,
- Dario Šik, izvršni direktor za raziskave, razvoj, nabavo in prodajne aktivnosti.

Nadzorni svet po določilih statuta šteje šest članov, ki zastopajo interese delničarjev. Skupščina ga je izvolila dne 17.08.2012 za mandatno dobo štirih let.

Nadzorni svet sestavljajo:

- dr. Andro Ocvirk, predsednik,
- Zvonimir Grgurović, namestnik predsednika,
- Meta Berk Skok, članica,
- Podgoršek Marjan, član,
- Stojan Nikolić, član,
- Vojko Anton Antončič, član.

Nadzorni svet nadzira delo uprave v okviru pooblastil in pristojnosti, določenih s splošnimi predpisi in statutom družbe. Med letom namenja največ pozornosti poslovnemu in finančnemu razvoju družbe in skupine, pomembnim poslovnim dogodkom ter uresničevanju strateških in splošnih poslovnih usmeritev, zlasti s sprejemanjem letnega načrta in spremljanjem njegovega uresničevanja.

Nadzorni svet je pri svojem delu samostojen in neodvisen, deluje v korist družbe in spoštuje pravila v zvezi z varovanjem notranjih informacij.

## 7. Dejavniki tveganja

V točki 4. prospekta so podrobneje navedena tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Seznam v nadaljevanju navedenih dejavnikov tveganja ne zajema vseh možnih dejavnikov, zato morajo vlagatelji pri sprejemanju odločitve o investiranju upoštevati tudi druge dejavnike, ki lahko vplivajo na odločitev o investiranju.

Po rezultatih ocenjevanja poslovnih tveganj iz leta 2011 sodijo med najpomembnejša in najverjetnejša poslovna tveganja, poleg običajnih nabavnih, vsa finančna tveganja: valutno tveganje (tveganje spremembe deviznega tečaja EUR/CHF), kreditno tveganje (tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotni stranke), likvidnostno tveganje (tveganje plačilne nesposobnosti), obrestno tveganje (tveganje spremembe višine obrestne mere), itd. Dodaten pomemben dejavnik tveganja predstavljajo gospodarske razmere na evropskem avtomobilskem trgu, kjer izdajatelj ustvari večino prihodkov od prodaje.

### Tveganja v zvezi z naložbo v delnice

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

Gibanje cene delnice, ki ni uvrščena na organizirani trg, je prav tako podvrženo tržnim zakonitostim ponudbe in povpraševanja, pri čemer pa sta tako povpraševanje kot ponudba delnic zaradi netransparentnosti trga zamegljena. V primeru, ko ni aktivnega trgovanja z delnicami izdajatelja, to lahko negativno vpliva na njihovo tržno ceno in likvidnost.

**Likvidnostno tveganje:** pomeni, da zaradi pomanjkanja povpraševanja po delnicah vlagatelj delnic v želenem trenutku ne bo mogel prodati oziroma jih bo lahko prodal le po nižji ceni. Nelikvidnost povečuje razliko med ponujeno in povpraševano ceno na trgu, ki se lahko močno razlikujeta, hkrati pa se v primeru ponujenih delnic likvidnostno tveganje dodatno povečuje zaradi neuvrstitve delnic na organiziran trg in se vlagatelji lahko soočajo s težavami pri prodaji ponujenih delnic.

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

**Tveganje neplačila prednostnih dividend:** delnice prinašajo prednostne dividende, vendar zapadejo v plačilo ob izpolnitvi določenih pogojev, to so (i) sprememba kontrole nad izdajateljem na način, da oseba, ki na dan sprejetja sklepa skupščine izdajatelja o izdaji prednostnih delnic, to je 1.10.2012, ni imetnik delnic izdajatelja ali ni imetnik več kot 5% vseh izdanih delnic izdajatelja, pridobi sama ali skupaj z osebami, s katerimi deluje usklajeno, najmanj 50% + 1 delnico izdajatelja, ki zagotavljajo glasovalno pravico, ali (ii) ob izpolnitvi pogoja, da je bančni dolg izdajatelja, kot izhaja iz letnega poročila izdajatelja za poslovno leto 2011 enak 0. Pri tem obstaja tveganje, da omenjeni pogoji ne bodo izpolnjeni.

## 7. Interes fizičnih in pravnih oseb, ki sodelujejo pri ponudbi

Izdajatelj ni seznanjen z obstojem fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v ponudbo novih prednostnih delnic družbe CIMOS d.d. Avtomobilska industrija javnosti, ki bi imele morebitne interese, vključno z nasprotnočinami, ki bi bili bistveni za predmetno ponudbo delnic javnosti.

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju tudi: »ILIRIKA d.d.«) izdajatelju nudi posamezne storitve v zvezi s povečanjem osnovnega kapitala na podlagi sklepa skupščine z dne 1.10.2012, v zvezi s ponudbo novih prednostnih delnic javnosti in prvo prodajo novih delnic v Republiki Sloveniji, pri čemer svetovanje družbe ILIRIKA d.d. za izdajatelja ni zavezujoče. ILIRIKA d.d. se v nobenem primeru in v nobenem pomenu ne šteje kot oseba, ki bi/je sodelovala pri izdelavi prospekta in zato tudi v nobenem primeru ne odgovarja za vsebino in podatke v prospektu.

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana je tudi pooblaščen član za vpis novih delnic.

## 8. Izbrani finančni podatki o izdajatelju

Tabela 4: Poslovanje družbe Cimos d.d. v letih 2009, 2010, 2011 in v prvem polletju 2012

v EUR	Družba Cimos d.d.			
	2009	2010	2011	1-6 2012
Poslovni prihodki	320.323.156	362.015.116	412.996.419	198.710.645
Prihodki od prodaje	319.760.817	356.620.838	409.350.225	196.800.847
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	13.420.057	17.090.070	15.795.454	8.506.941
Dobiček iz poslovanja in amortizacija (EBITDA)	25.690.480	28.845.836	27.456.095	14.025.791
Čisti dobiček	2.006.542	2.392.306	3.665.665	2.001.233
<b>v EUR</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>1-6 2012</b>
Dolgoročna sredstva	238.372.320	247.945.661	242.425.997	238.179.386
Kratkoročna sredstva	221.027.871	219.066.981	227.181.817	229.482.921
Kapital	112.172.437	112.802.420	116.383.797	118.385.030
Dolgoročne obveznosti	161.370.588	149.323.227	150.343.377	138.038.069
Kratkoročne obveznosti	185.421.807	203.048.524	200.876.826	210.344.152
Knjigovodska vrednost delnice	7,77	7,82	8,07	8,20
<b>v odstotkih</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>1-6 2012</b>
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje	0,63	0,67	0,90	1,02
EBIT v prihodkih od prodaje	4,20	4,79	3,86	4,32
EBITDA v prihodkih od prodaje	8,03	8,09	6,71	7,13
Donosnost kapitala (ROE) – letna raven	1,80	2,12	3,25	3,44
Donosnost sredstev (ROA) – letna raven	0,46	0,51	0,78	0,85
<b>Količnik</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>1-6 2012</b>
Obveznosti/kapital	3,10	3,15	3,04	2,96
	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>1-6 2012</b>
Število zaposlenih	1.046	995	956	950



**Tabela 5: Poslovanje skupine Cimos v letih 2009, 2010, 2011 in v prvem polletju 2012**

v EUR	Skupina Cimos			
	2009	2010	2011	1-6 2012
Poslovni prihodki	385.810.234	444.782.399	480.716.539	239.607.092
Prihodki od prodaje	367.467.199	419.749.668	455.617.237	220.518.341
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	32.338.983	36.260.389	30.619.762	16.921.720
Dobiček iz poslovanja in amortizacija (EBITDA)	66.251.058	72.873.477	66.971.245	34.623.983
Čisti dobiček	3.832.594	4.059.738	3.429.743	1.377.429
v EUR	2009	2010	2011	1-6 2012
Dolgoročna sredstva	444.790.055	472.186.880	475.631.029	465.492.876
Kratkoročna sredstva	266.723.771	263.470.906	265.258.059	260.980.370
Kapital	121.335.729	133.130.504	139.342.869	142.303.406
Dolgoročne obveznosti	278.399.502	283.232.211	268.061.117	260.002.700
Kratkoročne obveznosti	304.666.658	311.005.299	313.455.753	307.708.710
Knjigovodska vrednost delnice	-	-	-	-
v odstotkih	2009	2010	2011	1-6 2012
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje	1,04	0,97	0,75	0,62
EBIT v prihodkih od prodaje	8,80	8,64	6,72	7,67
EBITDA v prihodkih od prodaje	18,03	17,36	14,70	15,7
Donosnost kapitala (ROE) – letna raven	3,20	3,19	2,52	2,3
Donosnost sredstev (ROA) – letna raven	0,55	0,55	0,46	0,37
Količnik	2009	2010	2011	1-6 2012
Obveznosti/kapital	4,94	4,63	4,37	4,17
	2009	2010	2011	1-6 2012
Število zaposlenih	7.127	6.996	7.030	7.034

## 9. Ostala pomembna dejstva

### Rekapitalizacija družbe Cimos

Z namenom, da se v družbi CIMOS izboljša kapitalska struktura in finančni položaj in tako ohrani nujno potrebna nadaljnja podpora kupcev družbe in njenih upnikov pri poslovanju, posledično pa poveča konkurenčna sposobnost družbe, družba intenzivno vodi projekt »rekapitalizacije družbe CIMOS d.d., ki sestoji iz medsebojno povezanih in odvisnih (i) pridobitve novega kapitala v obliki povečanja osnovnega kapitala družbe z novimi vložki, (ii) restrukturiranja finančnih obveznosti družbe ter (iii) odprodaje energetskega stebra skupine CIMOS«. Za realizacijo tega zahtevnega projekta je družba angažirala priznanega finančnega svetovalca ING Bank N.V., London Branch.

### Pridobitev novega kapitala s povečanjem osnovnega kapitala

Skupščina družbe je dne 01.10.2012 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala z novimi vložki delničarjev z izdajo prednostnih delnic, ki so predmet tega prospekta.

### Restrukturiranje finančnih obveznosti

V okviru restrukturiranja finančnih obveznosti namerava družba v sodelovanju s finančnimi institucijami upnicami reorganizirati svoje obstoječe finančne obveznosti tako, da bo z spremenjenimi roki in pogoji odplačila vzpostavljen za družbo vzdržni dolg. Družba je s finančnimi institucijami v sklepnih fazah uskladitve Indikativnega dogovora o prestrukturiranju bančnega dolga skupine CIMOS (t.i. Term Sheet), s katerim bodo definirani temeljni pogoji prestrukturiranja obstoječega bančnega dolga. Na datum tega prospekta Term Sheet še ni podpisan.

## **Odprodaja energetskega stebra skupine CIMOS**

Tretji element projekta rekapitalizacije skupine CIMOS je tudi prodaja energetskega stebra, ki ga predstavlja izdajateljova hčerinska družba v 100% lasti LITOSTROJ POWER d.o.o., Litostrojska cesta 50, 1000 Ljubljana ter njene hčerinske družbe. Postopek prodaje in pridobivanja ponudb za nakupu 100% poslovnega deleža v družbi LITOSTROJ POWER d.o.o. je v teku.

## **10. Dostopnost prospekta**

Prospekt je objavljen na spletni strani izdajatelja [www.cimos.eu](http://www.cimos.eu), na spletni strani pooblaščenega člana [www.ilirika.si](http://www.ilirika.si) in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana SEOnet, <http://seonet.ljse.si/>, v tiskani obliki pa je v času trajanja ponudbe novih delnic javnosti brezplačno na voljo tudi v prostorih na sedežu izdajatelja na naslovu Cimos d.d. Avtomobilska industrija, Cesta Marežanskega upora 2, 6000 Koper in na vpisnem mestu ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54 a, 1000 Ljubljana.

O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer izdajatelj javnost obvešča z objavo na spletnih straneh družbe v rubriki SPOROČILA ZA JAVNOST, <http://www.cimos.eu/index.php?page=news&item=131>, in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana SEOnet, <http://seonet.ljse.si/>.

## **11. Pomembno opozorilo**

Skupaj s tem povzetkom prospekta je bil izdelan tudi prospekt, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj izdajatelja, njegov finančni položaj, premoženje in obveznosti, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz delnic.

Povzetek prospekta je potrebno razumeti kot uvod k prospektu, zato ga je potrebno brati skupaj s prospektom. Povzetek prospekta vključuje le osnovne informacije in tveganja, povezana z izdajateljem in ponujenimi delnicami ter ne vsebuje vseh informacij, ki so lahko pomembne za potencialne vlagatelje. Investitorjeva odločitev za nakup ponujenih delnic mora temeljiti na preučitvi celotnega prospekta.

V primeru, da bo vlagatelj 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 prospekt in njegov povzetek, vključno z njegovim prevodom, in zahtevale njegovo notifikacijo, odškodninsko odgovarjajo, vendar samo v primeru, če je povzetek zavajajoč, netočen ali notranje neskladen, če se ga presoja skupaj z drugimi deli prospekta.



**Prospekt  
za ponudbo novih prednostnih delnic  
družbe  
Cimos d.d. Avtomobilska industrija,  
javnosti**



Koper, oktober 2012

## KAZALO OKRAJŠAV

Okrajšava:	Celoten naziv:
»Cimos d.d.« oz. »družba« oz. »izdajatelj«	Cimos d.d. Avtomobilska industrija, Cesta Marežganskega upora 2, 6000 Koper, Slovenija
»skupina Cimos«	Skupino Cimos na dan 30.06.2012 sestavlja, poleg matične družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija, 29 odvisnih družb.
»prospekt«	Prospekt za ponudbo novih prednostnih delnic družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija, javnosti
»dodatek k prospektu«	Če od datuma potrditve prospekta do zaključka ponudbe kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice po tem prospektu nastopi nov pomemben dejavnik ali če se v tem obdobju ugotovi večja nepravilnost ali nepopolnost glede informacij, vključenih v ta prospekt, ki lahko vpliva na oceno ponujenih delnic, bo prospekt dopolnjen z informacijami o tem v obliki dodatka k prospektu. Dodatek k prospektu mora potrditi ATVP in bo nato objavljen na način, na katerega je bil objavljen ta prospekt; vlagatelji o objavi ne bodo individualno obveščani.
»obstoječe delnice«	16.650.247 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic izdajatelja z glasovalno pravico.
»Sklep o povečanju osnovnega kapitala z dne 1.10.2012«	Skupščina delničarjev izdajatelja je dne 1.10.2012 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala. Osnovni kapital družbe CIMOS d.d. Avtomobilska industrija, Koper, ki na dan sprejema sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012, znaša 69.480.249,54 EUR in je razdeljen na 16.650.247 navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 4,172926055 EUR na delnico, se poveča za največ 22.000.000 EUR, tako, da po povečanju znaša največ 91.480.249,54 EUR. Povečanje osnovnega kapitala se izvede z denarnimi vložki z izdajo delnic posebnega razreda delnic in sicer z izdajo do največ 5.272.080 kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice, ki bodo izdane v nematerializirani obliki.
»nove delnice« ali »ponujene delnice«	kosovne imenske zbirne (kumulativne) prednostne delnice brez glasovalne pravice, ki bodo na podlagi sklepa o povečanju osnovnega kapitala z dne 1.10.2012 izdane v nematerializirani obliki.
»prvi krog«	Prvi krog vpisovanja traja 14 dni, od vključno 15.10.2012 od 9. ure do vključno 29.10.2012 do 16. ure, v katerem lahko nove delnice vpisujejo in vplačujejo le obstoječi delničarji
»drugi krog«	Po izteku prvega kroga vpisovanja se nove delnice, ki v prvem krogu niso bile vpisane in vplačane, ponudijo zainteresiranim obstoječim delničarjem, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico in zunanjim investitorjem oziroma javnosti in se vpisujejo v drugem krogu, ki traja 14 dni, od vključno 3.11.2012 od 9. ure do vključno 16.11.2012 do 16. ure.
»upravičeni delničar«	Delničar, ki v postopku povečanja osnovnega kapitala po sklepu o povečanju osnovnega kapitala vpiše in vplača novo izdane delnice (v nadaljevanju: upravičeni delničar)
»vlagatelj« ali »vpisnik«	Oseba, ki pristopi k vpisu delnic, ki so predmet ponudbe
»vplačilo delnic«	Delnice morajo biti vplačane najkasneje v 3 delovnih dneh po izpolnitvi vpisne izjave, vendar v nobenem primeru ne kasneje kot zadnji dan vpisnega roka, za vsak krog vpisa posebej. Delnice se štejejo za vpisane samo, če so tudi v celoti vplačane v skladu z določili tega prospekta. Kot trenutek vplačila se šteje trenutek, ko Banka Celje d.d., Celje na transakcijskem računu izdajatelja evidentira priliv denarnih sredstev vpisnika iz naslova vplačila novih delnic.

»ugotovitveni sklep o izidu ponudbe«	Uprava izdajatelja bo najkasneje v 3 delovnih dneh po izteku drugega kroga ponudbe novih delnic javnosti izdala ugotovitveni sklep o uspešnosti ali neuspešnosti ponudbe novih delnic javnosti, ki bo vseboval tudi podatek o skupnem številu vseh vpisanih in vplačanih delnic, skupni emisijski vrednosti teh delnic ter informacijo o razdelitvi teh delnic med posamezne vlagatelje, in ga objavila na enak način, kot je bil objavljen ta prospekt.
»prednostna dividenda«	Pravica do prednostnega izplačila iz dobička v znesku 0,55 EUR letno na vsako prednostno delnico.
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
»KDD«	KDD - Centralna klirinško depotna družba, d.d., Ljubljana
»Ilirika d.d.« ali »pooblaščen član«	Pooblaščen član za vpis novih delnic je Ilirika borznoposredniška hiša, d.d., Slovenska cesta 54a, Ljubljana
»ILIRIKA d.d.«	Ilirika borznoposredniška hiša, d.d., Slovenska cesta 54a, Ljubljana
»ZTFI«	Zakon o trgu finančnih instrumentov
CHF	Švicarski frank
EUR	Evro
DDV	Davek na dodano vrednost
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur.l. RS, št. 42/06 in nadaljnji)
ZPPDFT	Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Ur.l. RS, št. 60/07)
ZTFI	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 67/07 in nadaljnji)

## KAZALO SKLICEVANJ

Vsi spodaj naštetih dokumenti se nahajajo na spletni strani izdajatelja na naslovu [www.cimos.eu](http://www.cimos.eu):

1. Letno poročilo delniške družbe in skupine Cimos za leto 2009 ([http://www.cimos.eu/index.php?page=letna\\_porocila&item=99&tree\\_root=1](http://www.cimos.eu/index.php?page=letna_porocila&item=99&tree_root=1))
2. Letno poročilo delniške družbe in skupine Cimos za leto 2010 ([http://www.cimos.eu/index.php?page=letna\\_porocila&item=99&tree\\_root=1](http://www.cimos.eu/index.php?page=letna_porocila&item=99&tree_root=1))
3. Letno poročilo delniške družbe in skupine Cimos za leto 2011 ([http://www.cimos.eu/index.php?page=letna\\_porocila&item=99&tree\\_root=1](http://www.cimos.eu/index.php?page=letna_porocila&item=99&tree_root=1))
4. Nerevidirano polletno poročilo družbe Cimos d. d. in konsolidirano polletno poročilo skupine Cimos za obdobje januar - junij 2012 ([http://www.cimos.eu/index.php?page=documents&item=203&tree\\_root=1](http://www.cimos.eu/index.php?page=documents&item=203&tree_root=1))
5. Prečiščeno besedilo statuta, stran Poslovnega registra Slovenije (ePRS), (<http://www.ajpes.si/eobjave/objava.asp?s=49&id=1165343>).

## Vsebina

<b>1. ODGOVORNE OSEBE</b> .....	<b>7</b>
<b>2. ZAKONITI REVIZORJI</b> .....	<b>8</b>
<b>3. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE</b> .....	<b>8</b>
3.1. POSLOVANJE V LETU 2009, 2010, 2011 IN V PRVEM POLLETJU 2012 .....	8
3.2. POSLOVANJE DELNIŠKE DRUŽBE CIMOS D.D. V PRVIH ŠESTIH MESECIH LETA 2012 .....	12
3.3. POSLOVANJE SKUPINE CIMOS V PRVIH ŠESTIH MESECIH LETA 2012 .....	13
<b>4. DEJAVNIKI TVEGANJA</b> .....	<b>14</b>
4.1. TVEGANJA, POVEZANA Z IZDAJATELJEM .....	14
4.2. DEJAVNIKI TVEGANJA, KI SO BISTVENEGA POMENA ZA VREDNOSTNE PAPIRJE, KI SE PONUJAJO .....	16
<b>5. PODATKI O IZDAJATELJU</b> .....	<b>18</b>
5.1. POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA .....	18
5.1.1. <i>Pravno in poslovno ime izdajatelja</i> .....	18
5.1.2. <i>Kraj registracije izdajatelja in številka registracije</i> .....	18
5.1.3. <i>Dan vpisa ustanovitve družbe v register</i> .....	18
5.1.4. <i>Sedež in pravna oblika za izdajatelja</i> .....	18
5.1.5. <i>Sestava skupine Cimos</i> .....	18
5.1.6. <i>Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti izdajatelja in skupine Cimos</i> .....	19
5.2. INVESTICIJE .....	20
5.2.1. <i>Opis izdajateljevih pglavitnih investicij v zadnjih poslovnih letih</i> .....	20
5.2.2. <i>Opis pglavitnih investicij izdajatelja, ki še potekajo, vključno z zemljepisno razporeditvijo teh investicij in metodo financiranja</i> .....	20
5.2.3. <i>Informacije o pglavitnih prihodnjih investicijah izdajatelja, za katere so se poslovodni organi že trdno obvezali</i> .....	21
<b>6. KLJUČNE INFORMACIJE</b> .....	<b>22</b>
6.1. IZJAVA O GIBLJIVIH SREDSTVIH .....	22
6.2. KAPITALIZACIJA IN ZADOLŽENOST .....	22
6.3. INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, KI SO DELUJEJO PRI PONUDBI .....	23
6.4. RAZLOGI PONUDBE IN UPORABA PRIHODKOV .....	23
<b>7. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET PONUDBE</b> .....	<b>24</b>
7.1. OSNOVNE INFORMACIJE O OBSTOJEČIH DELNICAH IZDAJATELJA .....	24
7.2. OSNOVNE INFORMACIJE O NOVIH DELNICAH IZDAJATELJA, KI SE PONUJAJO .....	24
7.3. IZJAVA S SKLEPI, POOBLASTILIH IN ODOBRI TVAH, NA TEMELJU KATERIH BODO VREDNOSTNI PAPIRJI IZDANI IN PRIČAKOVANI DATUM NOVE IZDAJE .....	26
7.4. OBVEZNI PREDPISI GLEDE OBVEZNIH PONUDB ZA PREVZEM IN/ALI IZSTOP IN IZKLJUČITEV DELNIČARJEV .....	26
7.5. PREVZEMNE PONUDBE ZA DELNICE IZDAJATELJA .....	26
7.6. INFORMACIJA O DAVKIH NA DOHODEK VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....	27
7.6.1. <i>Obdavčitev prometa</i> .....	27
7.6.2. <i>Obdavčitev donosov – pravne osebe</i> .....	27
7.6.3. <i>Obdavčitev donosov – fizične osebe</i> .....	29
7.6.4. <i>Odgovornost za davke, odtegnjene pri viru</i> .....	31
<b>8. POGOJI PONUDBE NOVIH DELNIC JAVNOSTI</b> .....	<b>32</b>
8.1. POGOJI, STATISTIKA PONUDBE, PRIČAKOVAN ČASOVNI RAZPORED IN POSTOPEK ZAHTEVAN ZA PRISTOP K PONUDBI .....	32
8.1.1. <i>Pogoji, pod katerimi poteka ponudba</i> .....	32
8.1.2. <i>Skupni znesek ponudbe in emisijska cena posamezne delnice</i> .....	32

8.1.3.	<i>Rok, v katerem je ponudba odprta in kategorije vlagateljev, ki so jim nove delnice ponujene</i> .....	33
8.1.4.	<i>Opis postopek vpisa ponujenih delnic in pogoji za vpis ponujenih delnic</i> .....	33
8.1.5.	<i>Navedba roka in okoliščin preklica ali zadržanje ponudbe</i> .....	34
8.1.6.	<i>Opis možnosti za zmanjšanje vpisa in načina vračila presežnih vplačil</i> .....	34
8.1.7.	<i>Podrobnosti o najmanjšem in največjem znesku vpisa</i> .....	34
8.1.8.	<i>Navedba obdobja, v katerem se vpis lahko umakne</i> .....	34
8.1.9.	<i>Način in rok vplačila delnic in dostave delnic</i> .....	35
8.1.10.	<i>Polni opis načina in datuma javne objave rezultatov ponudbe</i> .....	35
8.1.11.	<i>Dodelitev delnic in način vračila presežnih oz. neveljavnih vplačil delnic</i> .....	36
8.1.12.	<i>Postopek uveljavljanje kakršnekoli prednostne pravice do nakupa, prenosljivost pravic do vpisa in obravnava neveljavnih pravic do vpisa</i> .....	36
8.1.13.	<i>Pričakovan časovni raspored</i> .....	36
8.2.	<b>NAČRT PORAZDELITVE IN DODELITVE</b> .....	37
8.2.1.	<i>Različne kategorije potencialnih investitorjev, ki so jim delnice ponujene</i> .....	37
8.2.2.	<i>Podatki o osebah, ki nameravajo vpisati ponujene delnice</i> .....	37
8.2.3.	<i>Razkritja pred dodelitvijo</i> .....	37
8.2.4.	<i>Postopek obveščanja vpisnikov o dodelitvi novih delnic</i> .....	38
8.2.5.	<i>Čezmerna dodelitev in opcija »greenhoe«</i> .....	38
8.3.	<b>OBLIKOVANJE CEN</b> .....	38
8.4.	<b>PRODAJA IN ODKUP PRVE IZDAJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV</b> .....	38
<b>9.</b>	<b>SPREJEM V TRGOVANJE IN UREDITEV TRANSAKCIJ</b> .....	<b>39</b>
9.1.	<b>PREDVIDENO TRGOVANJE Z NOVIMI DELNICAMI NA ORGANIZIRANEM TRGU</b> .....	39
9.2.	<b>MESTA TRGOVANJA Z DELNICAMI IZDAJATELJA</b> .....	39
<b>10.</b>	<b>PRODAJA DELNIC S STRANI IMETNIKOV</b> .....	<b>39</b>
<b>11.</b>	<b>STROŠKI IZDAJANJA OZIROMA PONUDBE</b> .....	<b>39</b>
11.1.	<b>SKUPNI NETO PRIHODEK</b> .....	39
11.2.	<b>OCENA SKUPNIH STROŠKOV IZDAJANJA</b> .....	39
<b>12.</b>	<b>REDČENJE</b> .....	<b>39</b>
<b>13.</b>	<b>PREGLED POSLOVANJA</b> .....	<b>40</b>
13.1.	<b>OSNOVNE DEJAVNOSTI</b> .....	40
13.1.1.	<i>Opis in ključna dejstva o lastnostih delovanja izdajatelja in njegovih osnovnih dejavnostih</i> .....	40
13.1.2.	<i>Pomembni novi proizvodi in storitve</i> .....	43
13.2.	<b>OSNOVNI TRGI</b> .....	44
13.2.1.	<i>Osnovni trgi, na katerih deluje izdajatelj</i> .....	44
13.2.2.	<i>Struktura prihodkov po dejavnostih</i> .....	45
13.2.3.	<i>Odvisnost od patentov ali licenc ter pomembnih pogodb ali novih proizvodnih procesov</i> 47	
13.3.	<b>KONKURENČNI POLOŽAJ IZDAJATELJA</b> .....	47
<b>14.</b>	<b>ORGANIZACIJSKA STRUKTURA</b> .....	<b>48</b>
14.1.	<b>KRATEK OPIS SKUPINE CIMOS</b> .....	48
14.2.	<b>SEZNAM ODVISNIH DRUŽB IZDAJATELJA Z OPISOM</b> .....	49
14.3.	<b>ODVISNOST IZDAJATELJA OD DRUGIH SUBJEKTOV ZNOTRAJ SKUPINE</b> .....	52
<b>15.</b>	<b>PREMOŽENJE, OBRATI IN OPREMA</b> .....	<b>53</b>
15.1.	<b>OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA</b> .....	53
15.2.	<b>OKOLJSKI PROBLEMI, KI LAHKO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVO RABO OPREDMETENIH STALNIH SREDSTEV</b> .....	54
<b>16.</b>	<b>POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED</b> .....	<b>55</b>
16.1.	<b>FINANČNO STANJE</b> .....	55
16.2.	<b>POSLOVNI REZULTATI</b> .....	60

<b>17. KAPITALSKA SREDSTVA</b> .....	<b>61</b>
17.1. INFORMACIJE O KAPITALSKIH SREDSTVIH.....	61
17.2. RAZLAGA VIROV IN ZNESKOV TER OPIS DENARNIH TOKOV .....	62
17.3. INFORMACIJE O ZAHTEVAH PO ZADOLŽEVANJU IN STRUKTURI FINANCIRANJA IZDAJATELJA .....	62
17.4. INFORMACIJE O VSEH OMEJITVAH UPORABE KAPITALSKIH SREDSTEV .....	62
17.5. INFORMACIJE O PREDVIDENIH VIRIH FINANCIRANJA POTREBNIH ZA IZPOLNJEVANJE OBVEZNOSTI .	63
<b>18. RAZISKAVE IN RAZVOJ, PATENTI IN LICENCE</b> .....	<b>63</b>
<b>19. INFORMACIJE O TRENDIH</b> .....	<b>65</b>
19.1. TRENDI PROIZVODNJE IN PRODAJE .....	65
19.1.1. <i>Avtomobilska panoga</i> .....	65
19.1.2. <i>Energetska panoga</i> .....	67
19.1.3. <i>Kmetijska panoga</i> .....	67
19.1.4. <i>Panoga strojegradnje</i> .....	67
<b>20. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA</b> .....	<b>68</b>
<b>21. UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI TER VIŠJI VODSTVENI DELAVCI</b> .....	<b>69</b>
21.1. ORGANI UPRAVLJANJA .....	69
21.1.1. <i>Uprava</i> .....	69
21.1.2. <i>Nadzorni svet</i> .....	69
21.2. SORODSTVENA RAZMERJA MED ČLANI ORGANOV VODENJA ALI NADZORA.....	70
21.3. RELEVANTNE IZKUŠNJE IN ZNANJA ČLANOV ORGANOV VODENJA ALI NADZORA .....	70
21.4. DODATNE INFORMACIJE O ČLANIH ORGANOV VODENJA ALI NADZORA.....	71
21.5. NAVZKRIŽJE INTERESOV UPRAVNIH, POSLOVODNIH IN NADZORNIH ORGANOV TER VIŠJIH VODSTVENIH DELAVCEV .....	72
<b>22. PLAČILA IN DAJATVE V LETU 2011</b> .....	<b>72</b>
22.1. PLAČILA IZDAJATELJA ČLANOM UPRAVE OZ. NADZORNEGA SVETA .....	72
22.2. PLAČILA ODVISNIH DRUŽB IZDAJATELJA ČLANOM UPRAVE OZ. NADZORNEGA SVETA.....	72
22.3. SKUPNI PREDVIDENI ALI USTVARJENI ZNESKI ZA POKOJNINSKE ALI PODOBNE DAJATVE ZA ČLANE UPRAVE, NADZORNEGA SVETA IN VIŠJE VODSTVENE DELAVCE .....	72
<b>23. ORGANIZACIJSKA PRAKSA</b> .....	<b>73</b>
23.1. ZAČETEK IN POTEK TRENUTNEGA MANDATA.....	73
23.1.1. <i>Uprava</i> .....	73
23.1.2. <i>Nadzorni svet</i> .....	73
23.2. INFORMACIJA O POGODBAH ZA STORITVAH ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA.....	73
23.3. SKLADNOST Z REŽIMOM UPRAVLJANJA PODJETIJ .....	73
23.4. ODBOR ZA REVIZIJO .....	73
<b>24. ZAPOSLENI</b> .....	<b>74</b>
24.1. ŠTEVILO ZAPOSLENIH IN ZAČASNIH ZAPOSLENIH .....	74
24.2. LASTNIŠTVO IN MOŽNOST UGODNEGA NAKUPA DELNIC .....	74
24.3. OPIS UREDITEV ZA UDELEŽBO ZAPOSLENIH PRI KAPITALU IZDAJATELJA.....	75
<b>25. VEČJI DELNIČARJI</b> .....	<b>75</b>
25.1. IMETNIKI DELNICE IZDAJATELJA, KI IMAJO POMEMBNI LASTNIŠKI DELEŽ OZIROMA DELEŽ GLASOVALNIH PRAVIC .....	75
25.2. DRUGAČNE GLASOVALNE PRAVICE VEČJIH DELNIČARJEV .....	75
25.3. POSREDNI ALI NEPOSREDNI NADZOR ALI LASTNIŠTVO IZDAJATELJA .....	75
<b>26. TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANK</b> .....	<b>76</b>
<b>27. FINANČNI PODATKI O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH DO VIROV, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH</b> .....	<b>79</b>
27.1. PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE O DRUŽBI CIMOS D.D. IN SKUPINI CIMOS.....	79
27.2. DRUŽBE, VKLJUČENE V KONSOLIDACIJO .....	110
27.3. REVIZIJA RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	110



27.4.	VMEŠNE IN DRUGE FINANČNE INFORMACIJE .....	120
27.4.1.	<i>Nerevidirani računovodski izkazi v prvih šestih mesecih leta 2012</i> .....	120
27.5.	DIVIDENDNA POLITIKA .....	126
27.6.	PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI .....	126
27.7.	ZNATNA SPREMEMBA IZDAJATELJEVEGA FINANČNEGA POLOŽAJA ALI NJEGOVEGA POLOŽAJA NA TRGU	126
<b>28.</b>	<b>DODATNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU</b> .....	<b>127</b>
28.1.	DELNIŠKI KAPITAL .....	127
28.1.1.	<i>Informacije o osnovnem kapitalu in izdanih delnicah na dan 30.09.2012</i> .....	127
28.1.2.	<i>Zamenljivi vrednostni papirji</i> .....	127
28.1.3.	<i>Pogojno povečanje osnovnega kapitala</i> .....	127
28.1.4.	<i>Odobreni kapital</i> .....	127
28.1.5.	<i>Knjigovodska vrednost delnice</i> .....	129
28.2.	STATUT IZDAJATELJA .....	129
28.2.1.	<i>Cilji in nameni izdajatelja</i> .....	130
28.2.2.	<i>Povzetek določb statuta, ki veljajo za člane uprave in nadzornega sveta</i> .....	130
28.2.3.	<i>Opis pravic, posebnih ugodnosti in omejitev, ki veljajo za vsak razred obstoječih delnic</i> 132	
28.2.4.	<i>Ukrepi, potrebni za spremembo pravic delničarjev, z navedbo primerov, kjer so pogoji strožji, kot to zahteva zakon</i> .....	133
28.2.5.	<i>Način sklicevanja letnih skupščin in izrednih skupščin ter pogoji sprejema</i> .....	133
28.2.6.	<i>Register in številka registrskega vpisa</i> .....	133
28.2.7.	<i>Določbe statuta, ki vplivajo na odlog, preložitev ali preprečitev sprememb nadzora izdajatelja</i> 134	
28.2.8.	<i>Določbe statuta, ki urejajo prag lastništva, nad katerim se mora razkriti lastništvo delničarjev</i> 134	
28.2.9.	<i>Določbe statuta, ki urejajo spremembe osnovnega kapitala, kadar so ti pogoji strožji, kot to nalaga zakonodaja</i> .....	134
28.2.10.	<i>Izjava o funkciji delovanja svetovalcev</i> .....	134
<b>29.</b>	<b>POMEMBNE POGODBE</b> .....	<b>135</b>
<b>30.</b>	<b>INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU</b> .....	<b>135</b>
<b>31.</b>	<b>RAZKRITI DOKUMENTI</b> .....	<b>135</b>
<b>32.</b>	<b>INFORMACIJE O DELEŽIH</b> .....	<b>135</b>
<b>33.</b>	<b>POMEMBNI NAJNOVEJŠI DOGODKI IZDAJATELJA</b> .....	<b>136</b>
<b>34.</b>	<b>DOSTOPNOST PROSPEKTA</b> .....	<b>136</b>


## 1. ODGOVORNE OSEBE

Družba Cimos d.d. Avtomobilska industrija, Koper kot izdajatelj delnic in spodaj podpisani predsednik uprave sprejemata odgovornost za pravilnost in popolnost vseh podatkov in informacij, ki so podane v tem prospektu.

Odgovorna oseba z vso primerno skrbnostjo zagotavlja, da se informacije, ki so vsebovane v prospektu potem, ko je za to poskrbela po svojih najboljših močeh, po njenem najboljšem vedenju ujemajo z dejstvi in da ni nikakršnih opustitev, ki bi lahko vplivale na pomembnost dokumenta.

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

Ljubljana, oktober 2012

A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes. The signature is positioned above the printed name and title.

France Krašovec  
predsednik uprave

## 2. ZAKONITI REVIZORJI

Računovodski izkazi izdajatelja za poslovni leti 2010 in 2011 so bili revidirani s strani neodvisnega zunanjega revizorja. Za poslovno leto 2010 je to bila revizijska družba RENOMA družba za revizijo in svetovanje d.o.o., Kamniška ulica 25, 1000 Ljubljana, in za poslovno leto 2011 je bila to ABC REVIZIJA družba za revizijo in sorodne storitve d.o.o., Dunajska cesta 101, Ljubljana.

## 3. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE

### 3.1. Poslovanje v letu 2009, 2010, 2011 in v prvem polletju 2012

Tabela 1: Poslovanje družbe Cimos d.d. v letih 2009, 2010, 2011 in v prvem polletju 2012

v EUR	Družba Cimos d.d.			
	2009	2010	2011	1-6 2012
Poslovni prihodki	320.323.156	362.015.116	412.996.419	198.710.645
Prihodki od prodaje	319.760.817	356.620.838	409.350.225	196.800.847
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	13.420.057	17.090.070	15.795.454	8.506.941
Dobiček iz poslovanja in amortizacija (EBITDA)	25.690.480	28.845.836	27.456.095	14.025.791
Čisti dobiček	2.006.542	2.392.306	3.665.665	2.001.233
v EUR	2009	2010	2011	1-6 2012
Dolgoročna sredstva	238.372.320	247.945.661	242.425.997	238.179.386
Kratkoročna sredstva	221.027.871	219.066.981	227.181.817	229.482.921
Kapital	112.172.437	112.802.420	116.383.797	118.385.030
Dolgoročne obveznosti	161.370.588	149.323.227	150.343.377	138.038.069
Kratkoročne obveznosti	185.421.807	203.048.524	200.876.826	210.344.152
Knjigovodska vrednost delnice	7,77	7,82	8,07	8,20
v odstotkih	2009	2010	2011	1-6 2012
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje	0,63	0,67	0,90	1,02
EBIT v prihodkih od prodaje	4,20	4,79	3,86	4,32
EBITDA v prihodkih od prodaje	8,03	8,09	6,71	7,13
Donosnost kapitala (ROE) – letna raven	1,80	2,12	3,25	3,44
Donosnost sredstev (ROA) – letna raven	0,46	0,51	0,78	0,85
Količnik	2009	2010	2011	1-6 2012
Obveznosti/kapital	3,10	3,15	3,04	2,96
	2009	2010	2011	1-6 2012
Število zaposlenih	1.046	995	956	950

**Tabela 2: Poslovanje skupine Cimos v letih 2009, 2010, 2011 in v prvem polletju 2012**

v EUR	Skupina Cimos			
	2009	2010	2011	1-6 2012
Poslovni prihodki	385.810.234	444.782.399	480.716.539	239.607.092
Prihodki od prodaje	367.467.199	419.749.668	455.617.237	220.518.341
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	32.338.983	36.260.389	30.619.762	16.921.720
Dobiček iz poslovanja in amortizacija (EBITDA)	66.251.058	72.873.477	66.971.245	34.623.983
Čisti dobiček	3.832.594	4.059.738	3.429.743	1.377.429
v EUR	2009	2010	2011	1-6 2012
Dolgoročna sredstva	444.790.055	472.186.880	475.631.029	465.492.876
Kratkoročna sredstva	266.723.771	263.470.906	265.258.059	260.980.370
Kapital	121.335.729	133.130.504	139.342.869	142.303.406
Dolgoročne obveznosti	278.399.502	283.232.211	268.061.117	260.002.700
Kratkoročne obveznosti	304.666.658	311.005.299	313.455.753	307.708.710
Knjigovodska vrednost delnice		-	-	
v odstotkih	2009	2010	2011	1-6 2012
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje	1,04	0,97	0,75	0,62
EBIT v prihodkih od prodaje	8,80	8,64	6,72	7,67
EBITDA v prihodkih od prodaje	18,03	17,36	14,70	15,7
Donosnost kapitala (ROE) – letna raven	3,20	3,19	2,52	2,3
Donosnost sredstev (ROA) – letna raven	0,55	0,55	0,46	0,37
Količnik	2009	2010	2011	1-6 2012
Obveznosti/kapital	4,94	4,63	4,37	4,17
	2009	2010	2011	1-6 2012
Število zaposlenih	7.127	6.996	7.030	7.034

## Poslovanje v letu 2011

### Prihodki

Ob še vedno precej neugodnih gospodarskih razmerah v letu 2011 je delniška družba Cimos beležila povečan obseg prodaje. V preteklem letu je družba tako ustvarila 409 milijonov EUR prihodkov od prodaje, kar je za 15% več kot v predhodnem letu. Delež čistih prihodkov od prodaje na tujih trgih znaša 98%. Skupaj z drugimi poslovnimi, finančnimi ter drugimi prihodki je družba ustvarila za 416 milijonov EUR vseh prihodkov.

Konsolidirani prihodki od prodaje skupine Cimos so bili v letu 2011 za 9% višji kot leta 2010. Skupina Cimos je leta 2011 ustvarila 456 milijonov EUR prihodkov od prodaje; od tega je bilo 93%, ali 422 milijonov EUR, ustvarjenih na tujih trgih. Poslovni prihodki skupine so bili v primerjavi z letom 2010 višji za 8%.

### Odhodki

Tako kot poslovni prihodki so se tudi poslovni odhodki delniške družbe Cimos v letu 2011 povečali, in sicer so v primerjavi z letom 2010 višji za 15% in znašajo 397 milijonov EUR. V strukturi poslovnih odhodkov predstavljajo stroški blaga, materiala in storitev skoraj 92%, stroški dela nekaj več kot 5% ter odpisi vrednosti skoraj 3%.

Poslovni odhodki skupine Cimos v letu 2011 so znašali 450 milijonov EUR in so bili za 10% višji kot leto prej. Stroški blaga, materiala in storitev predstavljajo 70%, stroški dela 21%, odpisi vrednosti 8% poslovnih odhodkov, drugi poslovni odhodki pa en odstotek.

### Izid poslovanja

Poslovni izid iz poslovanja delniške družbe Cimos v letu 2011 znaša 15,8 milijona EUR in je za 7,6% nižji kot v predhodnem letu. Čisti poslovni izid znaša 3,7 milijona EUR oziroma 53% več kot leta 2010 in predstavlja 0,9% prihodkov od prodaje.

Čisti poslovni izid skupine v letu 2011 znaša 3,4 milijona EUR, kar je 16% manj kot v letu 2010, medtem ko se je čisti poslovni izid večinskega lastnika zmanjšal za 15,6% in znaša 3,7 milijona EUR.

### **Sredstva**

Bilančna vsota delniške družbe Cimos je na zadnji dan leta 2011 znašala 470 milijonov EUR in je bila za 0,5% višja kot na isti dan predhodnega leta. Dolgoročna sredstva so se zmanjšala za 2%, medtem ko so se kratkoročna sredstva, v primerjavi z zadnjim dnevom leta 2010, povečala za 4%. Povečanje kratkoročnih sredstev je predvsem posledica povečanja kratkoročnih poslovnih terjatev, in sicer kratkoročnih poslovnih terjatev do družb v skupini.

Konsolidirana bilančna vsota skupine je na dan 31.12.2009 znašala 748 milijonov EUR in je ostala na približno enaki ravni v primerjavi s preteklim letom. Dolgoročna sredstva predstavljajo 63,5% vseh sredstev, med katerimi največji delež predstavljajo opredmetena osnovna sredstva.

### **Kapital in obveznost**

V sestavi virov sredstev delniške družbe Cimos dolgoročni viri predstavljajo 57% vseh virov (kapital 25%, dolgoročni dolgovi 32%), medtem ko kratkoročni dolgovi predstavljajo 43% vseh obveznosti do virov sredstev. Struktura obveznosti do virov sredstev se v letu 2011 v primerjavi z letom poprej ni bistveno spremenila.

V sestavi virov sredstev skupine Cimos največji delež obveznosti do virov sredstev predstavljajo kratkoročne obveznosti, in sicer 41,9%. Sicer pa se je spremenila struktura dolgoročnih virov, saj se je kapital zvišal za 4,7 odstotka, medtem ko so se dolgoročne obveznosti znižale za 5,4%.

### **Poslovanje v prvem polletju 2012**

#### **Prihodki**

Analiza uspešnosti poslovanja vključuje podatke za družbo Cimos d. d. ter skupino Cimos. Delniška družba Cimos je v prvem polletju ustvarila skoraj 197 milijonov evrov prihodkov od prodaje, od tega več kot 96 odstotkov s prodajo na tujem trgu. Konsolidirani prihodki od prodaje skupine Cimos, ki upoštevajo prodajo izdelkov avtomobilskega, energetskega, kmetijskega in stebra strojegradnje znašajo 220,5 milijona evrov, medtem ko konsolidirani poslovni prihodki znašajo 239,6 milijona evrov. Največji delež poslovnih prihodkov pripada avtomobilskemu stebru, in sicer 82 odstotkov, sledijo energetske steber z 10 odstotki, steber strojegradnje s 7 odstotki ter kmetijski steber z 1 odstotkom.

#### **Odhodki**

Celotni poslovni odhodki skupine Cimos so ob polletju 2012 znašali 222,7 milijona evrov, kar je na nivoju preteklega polletja. V strukturi stroškov predstavljajo največji delež stroški blaga, materiala in storitev, in sicer 70 odstotkov, stroški dela 22 odstotkov ter odpisi vrednosti 8 odstotkov.

Poslovni odhodki delniške družbe Cimos znašajo 190 milijonov evrov in so v primerjavi z enakim obdobjem lani nižji za 5 odstotkov.

#### **Izid poslovanja**

Z ustvarjenimi poslovnimi prihodki in njim pripadajočimi poslovnimi odhodki je izid iz poslovanja skupine Cimos znašal 16,9 milijona evrov, kar predstavlja 8 odstotkov konsolidiranih prihodkov od prodaje. Rezultat poslovanja delniške družbe Cimos je ob polletju znašal 8,5 milijona evrov, kar je za 10 odstotkov več kot lani v enakem obdobju.

Ob upoštevanju finančnih in izrednih prihodkov ter finančnih in izrednih odhodkov je čisti poslovni izid pred davki za skupino Cimos znašal 1,3 milijona evrov.

## **Sredstva**

Na dan 30. 6. 2012 so sredstva skupine Cimos znašala 735,5 milijona evrov, kar v primerjavi s koncem lanskega leta predstavlja zmanjšanje za 1,7 odstotka.

Med sredstvi največji delež predstavljajo dolgoročna sredstva, in sicer 63,3 odstotka, njihov delež pa se je glede na konec leta 2011 zmanjšal za 0,2 odstotni točki. Najpomembnejša postavka dolgoročnih sredstev so opredmetena osnovna sredstva, ki znašajo 356,7 milijona evrov, kar je za 4 odstotke manj kot lani ob koncu leta.

Vrednost kratkoročnih sredstev je ob polletju 2012 znašala 260,9 milijona evrov, kar predstavlja 35,5 odstotka celotnih sredstev. Med kratkoročnimi sredstvi sta največji postavki zaloge ter kratkoročne poslovne terjatve. Zaloge so se v primerjavi s koncem leta povečale za 8 odstotkov, medtem ko so se kratkoročne poslovne terjatve zmanjšale za 10 odstotkov.

## **Kapital in obveznost**

Kapital skupine se je glede na konec leta 2011 povečal za 2 odstotka in predstavlja skupaj z drugimi dolgoročnimi viri 56 odstotni delež v celotnih virih.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve, ki so konec polletja znašale 13 milijonov evrov so se v primerjavi s koncem leta 2011 zmanjšale za 2 odstotka. Prav tako so se zmanjšale dolgoročne obveznosti, in sicer za 3 odstotke. Dolgoročne obveznosti ob polletju znašajo 260 milijonov evrov, kar predstavlja 63 odstotkov dolgoročnih virov.

Kratkoročne obveznosti so se glede na konec leta 2011 zmanjšale za 2 odstotka in v celotni strukturi virov predstavljajo 42 odstotkov oziroma 307,7 milijona evrov. Med kratkoročnimi obveznostmi so se tako kratkoročne finančne obveznosti kot kratkoročne poslovne obveznosti zmanjšale v primerjavi s koncem leta 2011. Kratkoročne finančne obveznosti so se zmanjšale za odstotek, kratkoročne poslovne obveznosti pa za 2,5 odstotka.

### 3.2. Poslovanje delniške družbe Cimos d.d. v prvih šestih mesecih leta 2012

**Tabela 3: Izkaz poslovnega izida delniške družbe Cimos d.d. v prvih šestih mesecih leta 2012**

(v evrih)	Polletje 2012	Polletje 2011
Čisti prihodki od prodaje	196.800.847	207.646.828
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	(713.485)	494.435
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	1.829.689	95.509
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	793.594	309.779
<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>(174.023.324)</b>	<b>(184.289.245)</b>
Stroški dela	(10.580.879)	(10.328.961)
Odpisi vrednosti	(5.518.850)	(6.093.164)
Drugi poslovni odhodki	(80.651)	(74.140)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>8.506.941</b>	<b>7.761.041</b>
Finančni prihodki iz deležev	39.889	-
Finančni prihodki iz danih posojil	907.090	991.491
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	331.007	291.323
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(6.968.075)	(7.112.976)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(810.214)	(444.658)
<b>Poslovni izid iz financiranja</b>	<b>(6.500.302)</b>	<b>(6.274.820)</b>
Drugi prihodki	2.546	275.560
Drugi odhodki	(7.951)	(362.376)
Davek iz dobička	-	-
Odloženi davki	-	-
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>2.001.233</b>	<b>1.399.405</b>

### 3.3. Poslovanje skupine Cimos v prvih šestih mesecih leta 2012

Tabela 4: Izkaz poslovnega izida skupine Cimos v prvih šestih mesecih leta 2012

(v evrih)	Polletje 2012	Polletje 2011
Čisti prihodki od prodaje	220.518.341	232.089.880
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	8.942.770	(1.955.448)
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	6.486.064	12.473.197
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	3.659.917	1.936.048
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>16.921.720</b>	<b>21.348.764</b>
Finančni prihodki iz deležev	142.191	18.819
Finančni prihodki iz danih posojil	946.431	3.927.336
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.065.441	2.467.478
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	(17)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(14.271.542)	(19.833.746)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(3.664.941)	(3.739.311)
<b>Poslovni izid iz financiranja</b>	<b>(15.782.420)</b>	<b>(17.159.441)</b>
Drugi prihodki	522.102	649.649
Drugi odhodki	(323.662)	(695.944)
Davek iz dobička	(1.376)	(17.384)
Odloženi davki	41.065	143
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.377.429</b>	<b>4.125.787</b>
<b>Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku</b>	<b>1.593.570</b>	<b>4.221.398</b>
<b>Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom</b>	<b>(216.141)</b>	<b>(95.611)</b>



## 4. DEJAVNIKI TVEGANJA

Naložba v ponujene delnice družbe Cimos d.d. je povezana z visokim tveganjem. Vlagatelji morajo pred sprejemom odločitve o naložbi v ponujene delnice natančno pretehtati vsa spodaj opisana tveganja in proučiti vse druge informacije, ki so navedene v tem prospektu.

V nadaljevanju so navedena tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Seznam v nadaljevanju navedenih dejavnikov tveganja ne zajema vseh možnih dejavnikov, zato morajo vlagatelji pri sprejemanju odločitve o investiranju upoštevati tudi druge dejavnike, ki lahko vplivajo na odločitev o investiranju.

Izzive in tveganja jemlje izdajatelj kot sestavni del delovanja v mednarodnem okolju. V okoliščinah poslovanja, ki jih je močno zaznamovala globalna kriza, je upravljanje s tveganji pridobilo dodaten pomen. Večja pozornost vprašanjem, kako zaščititi dobičkonosnost, kako boljše upravljati s stroški, kako in katere projekte financirati v času naložbenih omejitev ter kako ohraniti uspešno sodelovanje s poslovnimi partnerji, je zaznamovalo tudi leto 2011.

### 4.1. Tveganja, povezana z izdajateljem

Med **poslovnimi tveganji**, poleg običajnih nabavnih tveganj, dodaten dejavnik tveganja predstavljajo gospodarske razmere na evropskem avtomobilskem trgu, kjer skupina Cimos ustvari večino prihodkov od prodaje. Prodajna tveganja omejuje z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi, razvijanjem partnerskih odnosov s kupci na neevropskih trgih ter stalnim razvojem novih izdelkov.

**Zunanje tveganje** je povezano s spremembami makroekonomskih pogojev poslovanja na posameznih območjih delovanja. Globalna kriza je izpostavljenost tem tveganjem povečala, zato skupina Cimos še toliko bolj spremlja ekonomska gibanja in aktivno prilagaja delovanje novim razmeram.

Tveganja na področju prodaje v skupini Cimos delijo na kratkoročna prodajna tveganja in dolgoročna **prodajna tveganja**. Pritisk kupcev je v pretežni meri cenovni. Nanje se skupine odziva z dvigom produktivnosti skozi izboljšanje tehnologije in organizacije. Z izboljšanjem svojih procesov pa ne more neposredno vplivati na ceno vhodnih surovin, zlasti pri aluminiju in železu, zato se vseskozi pri odjemalcih zavzema za ustrezno indeksacijo, priznavanje in uveljavljanje ustreznega povišanja cen surovin ter reprodukcijskega materiala v prodajnih cenah končnih izdelkov. V indeksacije cen poskuša vgraditi tudi spremembe cen glavnih energentov. Skupina Cimos je s tega vidika neprestano vpeta v pogajanja za ohranitev obstoječih poslov ter za pridobivanje novih. S temi dejavnostmi ter skrbnim načrtovanjem prodajne dejavnosti vsakodnevno obvladuje prodajna tveganja. Vodstvo prodaje analizira možna odstopanja od načrtovanih planov tako kratkoročno (mesečno) kot letno ter skladno s tem sprejema ukrepe za vzdrževanje načrtovane uspešnosti prodaje ter minimiziranje vseh potencialnih prodajnih tveganj.

Obvladovanje **projektnih tveganj** obsega procese, ki zadevajo odkrivanje, analiziranje in odzivanje na projektna tveganja. Med projektnimi so ključnega pomena tveganja, povezana z doseganjem načrtovane ekonomike naložb, z uspešnim aktiviranjem vlaganj v razvoj novih izdelkov ter z uspešnim uvajanjem novih tehnologij. V letu 2011 je skupina Cimos oblikovala posebno službo, ki se ukvarja s centralizacijo in standardizacijo proizvodne opreme skupine, optimizacijo njene zasedenosti in vzdrževanja ter posledično minimiziranjem naložb za nove projekte. Z vzpostavitvijo nove službe je, kljub nepredvidljivim spremembam v poslovnem okolju, ki vplivajo na zanesljivost načrtovanja, zmanjšala izpostavljenost vložnim in razvojnim tveganjem.

Obvladovanje **proizvodnih tveganj** v spremenjenih razmerah pomeni predvsem zasedenost razpoložljivih zmogljivosti za nekatere programe ter zapolnjene proizvodne zmogljivosti za druge programe, spremembe zakonskih predpisov o porabi goriva in izpusti ter zahteve dejavne in

nedejavne varnosti. Upošteva vse dejavnosti, ki zmanjšujejo izpostavljenost tveganju, Cimos ocenjuje, da je na tem področju tveganje precej nizko.

Tudi področje **kadrovskega tveganja** je gospodarska kriza v skupini Cimos drugače zaznamovala. Za razliko od preteklih let, ko je bilo največje tveganje povezano s pomanjkanjem visoko usposobljenih strokovnjakov, je bilo to vprašanje glede na stanje na delovnem trgu precej neaktualno. Leto je zaznamovalo dosledno spoštovanje obljub, dogovorov in predpisov, ki urejajo področje delovnih razmerij ter dialog z zaposlenimi in njihovimi predstavniki, s čimer so dosegli, da so se zaposleni odzivali in bili pripravljeni na prilagajanja, ki so jih narekovale spremembe naročil. Skupina Cimos je uspešno uskladila potrebe, zato v nobeni sredini zaposleni ali njihovi predstavniki niso izvajali dejavnosti na način, ki bi lahko ogrozil izpolnjevanje naročil kupcev.

Na področju upravljanja z **nabavnim tveganjem** oziroma s tveganji pri preskrbi s surovinami, materialom, blagom in storitvami je v ospredju zavedanje pomena vloge in vpliva dobaviteljske verige ter vseh njenih členov znotraj le-te, ki sili podjetja v avtomobilski industriji v oblikovanje sistema obvladovanja in razvoja dobaviteljske verige. Skupina Cimos si oblikuje široko paleto alternativnih dobaviteljev, ki zagotavlja hkrati varnostno in konkurenčno komponento. Dobavitelje redno usposablja ter tako izpopolnjuje njihova znanja, presoja njihove sisteme in procese, nudi podporo pri upravljanju procesov ter jih vključuje v projektne skupine. Vse te dejavnosti so usmerjene v preprečevanje in odpravo tveganj v oskrbovalni verigi.

**Informacijska tveganja** so povezana z zagotavljanjem pretoka pomembnih informacij do ključnih uporabnikov, s preprečevanjem zlorab informacij in zagotavljanjem pravočasnega sprejemanja dobrih poslovnih, finančnih in naložbenih odločitev. Da bi informacijska tveganja čim bolj omejili, skupina Cimos uvaja enoten poslovno-informacijski sistem SAP v družbe skupine, redno vzdržuje programsko in strojno opremo ter komunikacijske in omrežne povezave, vgrajujemo sodobne zaščite proti vdorom tretjih oseb ter ustrezno usposabljammo sodelavce. Upošteva vse dejavnosti, ki zmanjšujejo izpostavljenost tveganju, Cimos ocenjuje, da je na tem področju tveganje precej nizko.

**Tveganje izgube premoženja** je povezano z obvladovanjem premoženjskih in transportnih tveganj. Glede na to, da ključna premoženjska tveganja z ustreznimi trgovinskimi klavzulami, ki vsebujejo določbe o razmejitvi obveznosti pogodbenih strank po prodajni pogodbi, skupina Cimos prenaša na dobavitelje, v ostalih primerih pa na zavarovalnice, je izpostavljenost temu tveganju majhna. Redno usposabljanja upravljavce energetskih naprav, da bi pridobili in izpopolnili strokovna znanja za zagotavljanje varnosti in zanesljivosti obratovanja energetskih naprav ter učinkovite rabe energije. Skupina Cimos je sistematično določila način komuniciranja z zaposlenimi in pozitivne rezultate prepoznava v hitrem odpravljanju drobnih tveganj, kar prispeva tako k izboljšanju zadovoljstva zaposlenih kot k zmanjšanju števila nezgod.

**Produktna tveganja** so osredotočena na obvladovanje tveganj, ki lahko privedejo do nepravilnega delovanja izdelkov na trgu. Proces obvladovanja produktnih tveganj sestavljata dva dela, obvladovanje tveganj, ki izhajajo iz procesa razvoja izdelka in obvladovanje tveganj razvoja proizvodnega procesa. V procesu upoštevamo vse zahteve uporabnikov izdelka, proizvodnih in tržnih procesov in nenazadnje zakonodaje ter vključujemo tako notranje kot zunanje udeležence procesa razvoja izdelka. Tveganje v razvoju proizvodnega procesa predstavlja izdelek, ki ni razvit skladno z določeno opredelitvijo, kar bi lahko predstavljalo omejitev za izpolnjevanje zahtevane funkcije. Prepoznana tveganja skozi stopnjo razvoja proizvodnih procesov Cimos odstrani. Tveganja omejuje tako z ustreznimi sistemi razvoja kot zagotavljanja kakovosti tudi v okviru uvedenega sistema vodenja.

V skupini Cimos ključno **tečajno tveganje** predstavlja spremenljivost tečajev švicarskega franka, ameriškega dolarja, kanadskega dolarja, japonskega jena, hrvaške kune in srbskega dinarja. Podobno kot v preteklih letih se je skupina Cimos tudi v prvi polovici leta 2012 delno zavarovala s sklenitvijo ustreznih terminskih pogodb na tujo valuto (currency futures) in po potrebi uporabila instrument »valutne zamenjave« (currency swap). V največji meri pa se poslužuje naravnega zavarovanja (natural hedge) in izvaja politiko izenačevanja ročnosti (netting).

Tveganja spremembe vrednosti določenih valut skupina Cimos nima zavarovanega, ker na finančnih trgih ni na voljo takih instrumentov, s katerimi bi lahko ob še sprejemljivih finančnih stroških učinkovito zmanjšali to tveganje. Pri dolgoročnem finančnem najemu, kjer so pogodbe sklenjene v švicarskih

frankih, je v pogodbah vgrajena tudi opcija možnosti prehoda na evro, odvisno od ugodnejšega tečaja (pasivno varovanje – valutni SWAP brez stroškov). Zaradi apreciacije CHF skupina Cimos v svojih računovodskih izkazih izkazuje negativne bilančne tečajne razlike (in ne tudi transakcijskih). Z vidika denarnega odliva je bilo namreč za skupino Cimos še vedno boljše zadržati njene dolgoročne obveznosti v CHF. Obrestna mera LIBOR na CHF je bila namreč in je še vedno nižja od EURIBOR-ja na EURO in ob upoštevanju tako plačil obresti kot vračil leasing obrokov so odlivi (poravnavanje leasing obveznosti) bili še vedno nižji, kot pa bi bili, če bi bile pogodbe o dolgoročnem finančnem najemu sklenjene v evrih vključujoč tudi tečajne razlike. V prvi polovici leta 2012 je bila razlika v obrestnih merah 3m EURIBOR in 3m LIBOR za CHF povprečno 0,73 odstotnih točk p. a., nikoli pa ni obrestna mera LIBOR CHF presegla EURIBOR.

**Kreditno tveganje** pri glavnih kupcih, ki so zelo ugledni evropski in svetovni proizvajalci avtomobilov, ni veliko, saj so v glavnem solidni plačniki in tako redno poravnajo svoje obveznosti. Pri novih kupcih, ki so sistemski dobavitelji, pa si predhodno pridobimo ustrezno bonitetno mnenje od pristojnih institucij in poskušamo na začetku doseči krajše plačilne roke.

**Plačilno tveganje** skupina Cimos obvladuje tako, da kratkoročno plačilno sposobnost zagotavlja s skrbnim načrtovanjem in usklajevanjem denarnega toka v celotni skupini. Z medsebojnim poravnavanjem terjatev in obveznosti ter ob upoštevanju usklajene ročnosti prilivov in odlivov poskuša dosežati čim večjo finančno propustnost znotraj skupine Cimos.

Pri dobaviteljih je skupina Cimos poskušala spoštovati plačilne roke, kolikor je bilo to v zaostrenih razmerah mogoče, sicer pa so se s kar nekaj pomembnejšimi dobavitelji morali dogovoriti za podaljšanje plačilnih rokov. Ti sedaj v povprečju znašajo okoli 150 dni. V to so skupino Cimos prisilile zaostrene likvidnostne razmere, ki so se nadaljevale iz prejšnjega leta zaradi poplačila podjetniških obveznic, ki so zapadle v plačilo lani avgusta, in tudi zaradi vračila glavnih dolgoročnih kreditov, ki so po izteku moratorija pričele zapadati v plačilo v drugi polovici leta, oziroma do sklenitve sporazuma z slovenskimi bankami o moratoriju na vračilo glavnih (t. i. stand-still agreement). Za poplačilo teh finančnih obveznosti je družba koristila sredstva iz tekočega denarnega toka. Takšnih dolgih plačilnih rokov dobavitelji ne bodo mogli več zdržati in obstaja razmeroma visoko tveganje, da pride do trganja dobaviteljskih verig. Rešitev za normalizacijo plačilnih rokov pri dobaviteljih in s tem za preprečitev trganja dobaviteljskih verig se orisuje v prejemkih iz naslova kupnine za prodajo energetske divizije, in sicer predvidoma do konca novembra 2012.

**Obrestno tveganje** je izpostavljeno višjim obrestnim maržam oziroma obrestnim pribitkom bank, še posebej potem, ko se je spremenilo razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi krediti. Več je dolgoročnih. Na osnovi bilančnih podatkov na dan 30. junij 2012 je bilo to razmerje 1:4,3 v korist dolgoročnih kreditov. Tako so se stroški financiranja povečali, saj so obrestne mere za dolgoročne kredite višje. Pri kratkoročnih kreditih so nekatere banke pogodbe skrajšale bodisi na tri ali celo en mesec, obrestna mera pa je postala nominalna in fiksna. V prvi polovici leta 2012 kljub rahlemu povečevanju trenda referenčne obrestne mere nismo sklepali novega zavarovanja.

#### **4.2. Dejavniki tveganja, ki so bistvenega pomena za vrednostne papirje, ki se ponujajo**

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

Gibanje cene delnice, ki ni uvrščena na organizirani trg, je prav tako podvrženo tržnim zakonitostim ponudbe in povpraševanja, pri čemer pa sta tako povpraševanje kot ponudba delnic zaradi netransparentnosti trga zamegljena. V primeru, ko ni aktivnega trgovanja z delnicami izdajatelja, to lahko negativno vpliva na njihovo tržno ceno in likvidnost.

**Likvidnostno tveganje:** pomeni, da zaradi pomanjkanja povpraševanja po delnicah vlagatelj delnic v zelenem trenutku ne bo mogel prodati oziroma jih bo lahko prodal le po nižji ceni. Nelikvidnost povečuje razliko med ponujeno in povpraševano ceno na trgu, ki se lahko močno razlikujeta, hkrati pa

se v primeru ponujenih delnic likvidnostno tveganje dodatno povečuje zaradi neuvrstitve delnic na organiziran trg in se vlagatelji lahko soočajo s težavami pri prodaji ponujenih delnic.

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

**Tveganje neplačila prednostnih dividend:** delnice prinašajo prednostne dividende, vendar zapadejo v plačilo ob izpolnitvi določenih pogojev, to so (i) sprememba kontrole nad izdajateljem na način, da oseba, ki na dan sprejetja sklepa skupščine izdajatelja o izdaji prednostnih delnic, to je 1.10.2012, ni imetnik delnic izdajatelja ali ni imetnik več kot 5% vseh izdanih delnic izdajatelja, pridobi sama ali skupaj z osebami, s katerimi deluje usklajeno, najmanj 50% + 1 delnico izdajatelja, ki zagotavljajo glasovalno pravico, ali (ii) ob izpolnitvi pogoja, da je bančni dolg izdajatelja, kot izhaja iz letnega poročila izdajatelja za poslovno leto 2011 enak 0. Pri tem obstaja tveganje, da omenjeni pogoji ne bodo izpolnjeni.

## 5. PODATKI O IZDAJATELJU

### 5.1. Poslovna preteklost in razvoj izdajatelja

#### 5.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja

**Firma:** CIMOS d.d. Avtomobilska industrija  
**Skrajšana firma:** CIMOS d.d.

#### 5.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije

**Kraj registracije:** Koper  
**Matična številka:** 5040302000  
**Davčna številka:** 82923183  
**Šifra osnovne dejavnosti:** C29.320 Proizvodnja drugih delov in opreme za motorna vozila

#### 5.1.3. Dan vpisa ustanovitve družbe v register

**Datum vpisa v sodni register:** 11.7.1972  
Sklep o lastninskem preoblikovanju vpisan v sodni register  
5.7.1996  
**Vpis:** Okrožno sodišče v Kopru  
**Vložna številka:** 1/00369/00  
**Trajanje izdajatelja:** Za nedoločen čas

#### 5.1.4. Sedež in pravna oblika za izdajatelja

**Sedež:** Koper  
**Naslov:** Cesta Marežganskega upora 2, 6000 Koper, Slovenija  
**Telefonska številka:** + 386 5 66 58 100  
**Pravna oblika poslovanja:** Delniška družba  
**Zakonodaja po kateri posluje:** Izdajatelj posluje v skladu s slovensko zakonodajo  
**Država vpisa v register:** Republika Slovenija

#### 5.1.5. Sestava skupine Cimos

Skupino Cimos sestavljajo obvladujoča družba Cimos d.d. Avtomobilska industrija in njene odvisne družbe (stanje na dan 31.12.2011 in 30.6.2012).

**Tabela 5: Odvisne družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija na dan 30.6.2012**

Odvisna družba	Delež družbe Cimos d.d. v odvisni družbi
CIMOS TITAN, d.o.o., Kamnik	100,00%
CIMOS TAM Ai, d.o.o. Maribor	100,00%
TAM Poslovne storitve, d.o.o., Maribor	100,00%
LIVARNA VUZENICA, d.o.o., Vuzenica	99,72%
LITOSTROJ POWER d.o.o., Ljubljana	100,00%
ČDK BLANSKO ENGINEERING, a.s., Blansko (CZ)	100,00%
LITOSTROJ BIH, d.o.o., Tuzla (BA)	100,00%
LITOSTROJ HYDRO, Inc, Bromont (CA)	100,00%

LIP, d.o.o., Ljubljana	100,00%
CIMAT, d.o.o., Koper	100,00%
CIMOS-ZKS, 000, Togliatti (RU)	50,00%
CIMOS FRANCE, S.A.S., Paris (FR)	94,94%
CIMOS BRD, Gmbh, Muenchen (DE)	100,00%
KRUŠIK- PRECIZNI LIV, A.D., Mionica (RS)	86,26%
P.P.C.BUZET, d.o.o., Buzet (HR)	100,00%
LABINPROGRES TPS, d.o.o., Labin (HR)	97,42%
TPS, d.o.o., Novi Kneževac (RS)	94,48%
LIVNICA KIKINDA AI, d.o.o. (RS)	98,57%
LIVNICA KIKINDA, A.D., Kikinda (RS)	93,00%
FAM SEČANJ Ai, d.o.o., Sečanj (RS)	98,76%
LIRA, d.o.o., Kikinda (RS)	93,00%
LIRADOM UGOSTITELJSTVO, d.o.o., Kikinda (RS)	93,00%
LIVNICA MAŠINOGRAĐNJA, d.o.o., Kikinda (RS)	100,00%
CIMOS TMD Ai, d.o.o., Gradačac (BA)	100,00%
FAMOS ADI, d.o.o., Sarajevo (BA)	71,63%
CIMOS SREBRENICA, d.o.o., Srebrenica (BA)	100,00%
NT FORGING, d.o.o., Novi Travnik (BA)	100,00%
CIMOS TMD CASTING, d.o.o., Zenica (BA)	100,00%
CRONITEH, d.o.o., Zenica (BA)	100,00%

### 5.1.6. Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti izdajatelja in skupine Cimos

Formalni začetek Cimosa sega v leto 1972, leta 1996 pa je bilo izpeljano lastninsko preoblikovanje družbe z družbenim kapitalom v delniško družbo z znanimi lastniki v zasebni lasti.

Podjetje je v svojem začetku dobavljalo izključno Citroenu, od leta 1989 dalje pa je postopoma širilo svojo mrežo kupcev. O današnjem Cimosu pa lahko govorimo od leta 1999, ki je pomenila prelomnico v finančni in poslovni konsolidaciji ter novi zasnovi podjetja. Cimos se je od tedaj uveljavil kot priznani sistemski razvojni dobavitelj svetovni avtomobilski in motorni industriji. S ključnimi kompetencami na področju razvoja izdelkov, industrijskih metod, obvladovanja dobavne verige, najsodobnejših informacijskih orodij je Cimos vodilni člen oz. integrator številnih dobavnih verig, od poddovajateljev do proizvajalcev končnih izdelkov.

Po obdobju hitre organske rasti je sledilo obdobje horizontalnih ter vertikalnih prevzemov, v katerih je Cimos odigral vlogo integratorja, kajti je in še vedno razpolaga s trgov, izdelki, kupci, znanjem (na področju razvoja izdelkov in industrijskih metod) in ne nazadnje s kapitalom. Skupina Cimos je danes priznan mednarodni dobavitelj in ena največjih skupin v Sloveniji. S svojo štiridesetletno tradicijo in izvozno naravnostjo je tudi ena največjih skupin v srednji Evropi.

Skupina Cimos je bila na dan 30.06.2012 sestavljena iz matične družbe Cimos in 29 odvisnih družb s sedeži v devetih državah. Temeljna dejavnost matične družbe Cimos je razvoj in proizvodnja komponent za avtomobilsko industrijo.

## 5.2. Investicije

### 5.2.1. Opis izdajateljevih poglavitnih investicij v zadnjih poslovnih letih

Cimosove investicije so osredotočene predvsem v razvojne projekte in razvoj tehnologij nove generacije, ki so osnova za nadaljnji razvoj skupine. Tako v preteklih, kriznih letih, kot sedaj, Cimos nadaljuje vlaganja v razvoj in razvojne projekte, ki bodo zaživel v naslednjih letih in bodo Cimos utrdili na trgih, kjer je že prisoten in omogočili preboj na nove trge. Veliko Cimosovih investicij je osredotočenih v ljudi, ki s svojim znanjem razvijajo nove izdelke in iščejo rešitve usmerjene v nove tehnologije, bolj vzdržljive materiale, s čimer (ne)posredno prispevajo k večji varnosti v prometu in varstvu okolja. Politika naložb ostaja restriktivna in usmerjena izključno v razvoj izdelkov ter v dokončanje že začelih investicij skupine Cimos.

Večina naložb v opredmetena osnovna sredstva je bila vezana na projekte, ki se bodo odvijali v delniški družbi Cimos, slovenski družbi Cimos TAM, Cimosu TMD Ai in Cimosu TMD Casting iz Bosne in Hercegovine ter Livnici Kikinda Ai v Srbiji.

**Tabela 6: Podatek o naložbah po letih za 2010 in 2011 in prvo polletje 2012**

	2010	2011	1-6/2012
<b>Vlaganja v OOS - po regijah</b>	<b>39.603.889</b>	<b>27.048.948</b>	<b>3.813.789</b>
Slovenija	13.223.522	10.179.233	2.197.625
Hrvaška	6.609.081	6.267.771	419.480
Bosna in Hercegovina	9.742.559	7.318.296	652.154
Srbija	9.937.773	3.283.648	544.530
Rusija	90.954	-	-

<b>Vlaganja - po vrstah OOS</b>	<b>39.603.889</b>	<b>27.048.948</b>	<b>3.813.789</b>
infrastruktura	3.141.781	632.589	51.503
proizvajalne naprave in oprema	31.095.861	19.771.982	2.564.912
druge naprave in oprema	5.366.247	6.644.377	1.197.374

### 5.2.2. Opis poglavitnih investicij izdajatelja, ki še potekajo, vključno z zemljepisno razporeditvijo teh investicij in metodo financiranja

Cimosove prihodnje naložbe bodo osredotočene predvsem v razvoj treh skupin izdelkov: elementov turbopolnilnika, polnilnikov zraka ter delov pogonskega sistema. To je skladno tudi z definiranimi osnovnimi področji RR dejavnosti v podjetju:

- Razvoju novih materialov s poudarkom na kovinskih visoko legiranih materialih za aplikacijo pri razvoju izpušnih in sesalnih sistemov ter delov pogonskih sistemov nove generacije,
- Razvoju novih tehnologij za proizvodnjo zgoraj omenjenih sistemov in materialov, še posebej tehnologije za simulacijo in numerične analize razvojnih in proizvodnih procesov.

Nova regulativa na področju ekologije in predvsem zmanjševanja izpustov postavlja turbopolnike in polnilnike zraka med najbolj obetavne (tržno zanimive) segmente avtomobilske industrije, ki imajo v prihodnjem desetletju pričakovano nadpovprečno visoko tržno rast.

#### **Turbopolnilniki**

Cimos je na področju razvoja in proizvodnje elementov turbopolnilnikov vodilni dobavitelj drugega reda že več kot 15 let. Cilj je še naprej pospešeno razvijati elemente, ki bodo delovali v pogonskih sistemih nove generacije ob izpolnjevanju zahtev standardov Euro6.

Turbopolnilniki imajo eno ključnih vlog v strategiji izboljševanja učinkovitosti klasičnih pogonov z notranjim izgorevanjem (tako bencinskih kakor tudi diesel motorjev). Od pogonov nove generacije se zaradi »downsizing«-a (zmanjšanje prostornine motorjev) pričakuje sposobnost delovanja v pogojih izjemno povišanih temperatur in pritiskov.

Trenutno so aktivnosti zelo intenzivne na razvoju novih sistemov turbopolnilnikov za bencinske motorje, kjer glavni izziv predstavlja razvoj in serijska produkcija novih, temperaturno bolj vzdržljivih materialov po sprejemljivi ceni. Poleg tega gre razvoj tudi v smeri optimizacije hlajenja centralnega ohišja (nove oblike), izboljšanja termičnih ščitov ter električno vodenega obtočnega (wastegate) ventila. Na področju razvoja elementov za turbopolnilnike za dizelske motorje pa se osredotočamo na nove oblike uvodnih lopatic, nove generacije turbine in sistemov vležajenja.

### **Polnilniki zraka**

Osnovni cilj je razviti, validirati in proizvajati ohišja polnilnikov zraka za novo generacije motorjev Audi, Jaguar idr.. Ohišje polnilnika zraka je najzahtevnejši sestavni del modula polnilnika zraka, ki je mehansko gnan preko glavne motorne gredi. Zaradi vrste prednosti mehanskega polnjenja z zrakom je pričakovana njihova visoka stopnja penetracije na novih generacijah motorjev.

### **Deli pogonskega sistema**

Na področju razvoja delov pogonskega sistema, predvsem nosilcev motorjev in nosilcev dodatne opreme motorjev je Cimos že vrsto let eden vodilnih evropskih razvojnih dobaviteljev vodilnim avtomobilskim proizvajalcem, kot so PSA, BMW, AUDI, FORD. Glede na trend zmanjševanja mase vozil in pogonskih sistemov se na tem področju kot osnovni izziv pojavlja iskanje takih tehničnih in konstrukcijskih rešitev, ki bodo učinkovite in pomembno prispevale k zmanjševanju mase vozila. Raziskave so usmerjene v raziskave novih materialov (kovinskih in polimernih), optimizaciji oblik in mas izdelkov ob hkratni povečani funkcionalnosti le-teh ter izboljšanju tehnološkiosti s ciljem zagotavljanja učinkovite proizvodnje. Pomemben del aktivnosti predstavlja tudi razvoj numeričnih modelov za analitično napovedovanje življenjske dobe.

Predvideni viri za glavne prihodnje investicije so prihodki iz rednega poslovanja oziroma amortizacija in zadržani dobiček ter sredstva pridobljena iz naslova novo izdanih delnic.

### **5.2.3. Informacije o pglavitnih prihodnjih investicijah izdajatelja, za katere so se poslovodni organi že trdno obvezali**

Prihodnji projekti, za katere je Cimos že dobil naročila (nominacije) kupcev in so projekti interno odobreni (lahko tudi že v začetni fazi), so naslednji:

- Ohišje polnilnika zraka Eaton (Audi) – predvidene investicije cca. 12 mio EUR, letna vrednost prodaje cca. 11 mio EUR
- Ohišje polnilnika zraka Eaton (Jaguar) – predvidene investicije cca. 2 mio EUR, letna vrednost prodaje cca. 8 mio EUR
- Ohišje turbo polnilnika HTT (VW) – predvidene investicije cca. 1,5 mio EUR, letna vrednost prodaje cca. 3 mio EUR
- Ohišje turbo polnilnika BMTS (VW) – predvidene investicije cca. 1,5 mio EUR, letna vrednost prodaje cca. 3 mio EUR
- Centralno ohišje turbopolnilnika HTT (Fiat) - predvidene investicije cca. 2,5 mio EUR, letna vrednost prodaje cca. 3,5 mio EUR
- Razvodni prstani turbopolnilnikov HTT (generacija GTD12) - predvidene investicije cca. 2 mio EUR; letna vrednost prodaje cca. 6 mio EUR
- Razvodni prstani turbopolnilnikov BMTS (VW) - predvidene investicije cca. 1 mio EUR; letna vrednost prodaje cca. 1,5 mio EUR
- Nosilci menjalnikov in motorjev BMW – predvidene investicij cca 4 mio EUR; letna vrednost prodaje cca. 7 mio EUR

Trenutno je v obdelavi oziroma v finalnih fazah pogajanj še projekt:

- nosilci motorjev in menjalnikov BMW – vrednost prodaje cca. 5 mio EUR letno



## 6. KLJUČNE INFORMACIJE

### 6.1. Izjava o gibljivih sredstvih

Tabela 7: Obratni kapital delniške družbe Cimos na 30.06.2012 in 31.12.2011 (v EUR)

v EUR	30.6.2012	31.12.2011
Kratkoročna sredstva	229.482.921	227.181.817
Kratkoročne obveznosti	210.344.152	200.876.826
I. Kratkoročne finančne obveznosti	95.947.458	87.502.995
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	114.396.694	113.373.831
Kratkoročna sredstva - kratkoročne obveznosti	19.138.769	26.304.991
Kratkoročna sredstva - kratkoročne poslovne obveznosti	115.086.227	113.807.986

Tabela 8: Obratni kapital skupine Cimos na 30.06.2012 in 31.12.2011 (v EUR)

v EUR	30.6.2012	31.12.2011
Kratkoročna sredstva	260.980.370	265.258.059
Kratkoročne obveznosti	307.708.710	313.455.753
I. Kratkoročne finančne obveznosti	146.226.692	147.739.307
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	161.482.018	165.716.446
Kratkoročna sredstva - kratkoročne obveznosti	-46.728.340	-48.197.694
Kratkoročna sredstva - kratkoročne poslovne obveznosti	99.498.352	99.541.613

Skupina Cimos nima zadostnega obseg kratkoročnih sredstev za pokrivanje kratkoročnih obveznosti. Eden izmed ukrepov za izboljšanje strukture obveznosti do virov sredstev, ki bo vplival tudi na količnik med kratkoročnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi, je dokapitalizacija družbe.

### 6.2. Kapitalizacija in zadolženost

Celotni kapital delniške družbe CIMOS je na dan 30.06.2012 znašal 118.385.030 EUR in je predstavljal 25,24 % bilančne vsote. Celotne obveznosti na ta dan so znašale 348.382.221 EUR in so predstavljale 74,26% bilančne vsote.

Celotni kapital skupine CIMOS je na dan 30.06.2012 znašal 142.303.406 EUR in je predstavljal 19,35% bilančne vsote. Celotne obveznosti skupine CIMOS na ta dan so znašale 567.711.410 EUR oziroma 77,18% bilančne vsote.

Vse dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti družbe in skupine so zavarovane s hipotekami na nepremičnine, premičnine, menicami in odstopom terjatev v zavarovanje.

Tabela 9: Sestava obveznosti do virov sredstev na dan 30.06.2012 za družbo CIMOS d.d.

v EUR	30.6.2012	Delež v %
Kapital	118.385.030	25,2
Rezervacije in dolgoročne PČR	2.023.754	0,4
Dolgoročne obveznosti	138.038.069	29,4
Kratkoročne obveznosti	210.344.152	44,8
Kratkoročne PČR	338.350	0,1
Obveznosti do virov sredstev	469.129.354	100,0

**Tabela 10: Sestava obveznosti do virov sredstev na dan 30.06.2012 za skupino CIMOS**

v EUR	30.6.2012	Delež v %
Kapital	142.303.406	19,3
Rezervacije in dolgoročne PČR	13.039.708	1,8
Dolgoročne obveznosti	260.002.700	35,3
Kratkoročne obveznosti	307.708.710	41,8
Kratkoročne PČR	12.535.256	1,7
Obveznosti do virov sredstev	735.589.780	100,0

### **6.3. Interes fizičnih in pravnih oseb, ki sodelujejo pri ponudbi**

Izdajatelj ni seznanjen z obstojem fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v ponudbo novih prednostnih delnic družbe CIMOS d.d. Avtomobilska industrija. javnosti, ki bi imele morebitne interese, vključno z nasprotno, ki bi bili bistveni za predmetno ponudbo delnic javnosti.

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju tudi: »ILIRIKA d.d.«) izdajatelju nudi posamezne storitve v zvezi s povečanjem osnovnega kapitala na podlagi sklepa skupščine z dne 1.10.2012, v zvezi s ponudbo novih prednostnih delnic javnosti in prvo prodajo novih delnic v Republiki Sloveniji, pri čemer svetovanje družbe ILIRIKA d.d. za izdajatelja ni zavezujoče in se izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve ILIRIKE d.d. sprejel v vsebino teh dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino teh dokumentov. Tako se ILIRIKA d.d. v nobenem primeru in v nobenem pomenu ne šteje kot oseba, ki bi/je sodelovala pri izdelavi prospekta in zato tudi v nobenem primeru ne odgovarja za vsebino in podatke v prospektu.

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana je tudi pooblaščen član za vpis novih delnic.

### **6.4. Razlogi ponudbe in uporaba prihodkov**

Celotna sredstva, pridobljena s povečanjem osnovnega kapitala oz. izdajo in prodajo novih prednostnih delnic izdajatelja, ki se ponujajo s tem prospektom, namerava CIMOS d.d. uporabiti za:

- potrebe razvojnih projektov elementov turbopolnilnikov za kupce Bosch Mahle Turbo Systems, Honeywell Turbo Technologies in Borg Warner Turbo Systems ter potrebe razvojnih projektov za dele pogonskih sistemov za kupce PSA, BMW, Ford, Volkswagen, Audi ter
- trajna obratna sredstva.

V kolikor bo v okviru ponudbe novih delnic družbe CIMOS d.d. javnosti, ki poteka na podlagi tega prospekta, vpisana in vplačana celotna emisija novih delnic, bodo ta sredstva zadoščala za vse zgoraj navedene načrte.

## 7. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET PONUDBE

### 7.1. Osnovne informacije o obstoječih delnicah izdajatelja

V sodni register je na dan 30.9.2012 vpisan osnovni kapital izdajatelja v višini 69.480.249,54 EUR, ki je razdeljen na 16.650.247 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico (v nadaljevanju: »obstoječe delnice«), tako da pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu na obstoječo delnico znaša 4,172926055 EUR. V ta osnovni kapital še ni vključeno povečanje osnovnega kapitala po tem prospektu.

Obstoječe delnice so v vseh pogledih enakovredne in tvorijo en razred. Obstoječe delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi, d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: »KDD«) z oznako CIMR in ISIN kodo SI0031111626. Z obstoječimi delnicami z oznako CIMR se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

### 7.2. Osnovne informacije o novih delnicah izdajatelja, ki se ponujajo

<b>1. Izdajatelj:</b>	Cimos d.d. Avtomobilska industrija, Cesta Marežanskega upora 2, 6000 Koper, Slovenija
<b>2. Vrsta delnic:</b>	Kosovne imenske zbirne (kumulativne) prednostne delnice brez glasovalne pravice, izdane v nematerializirani obliki
<b>3. Nominalni znesek / pripadajoč znesek:</b>	Pripadajoč znesek 4,172926055 EUR; valuta v kateri so izdane delnice je EUR
<b>4. Oznaka delnic v centralnem registru in ISIN koda</b>	Oznaka delnic je CIMP, ISIN koda je [bo določeno ob vpisu v register]
<b>5. Prenosljivost delnic:</b>	Delnice so prosto prenosljive, v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi, statutom izdajatelja ter pravili poslovanja KDD
<b>6. Vodenje evidence imetnikov</b>	Delnice bodo vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi, d.d., Ljubljana
<b>7. Opis pravic, ki jih prinašajo vrednostni papirji:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ pravica do udeležbe pri upravljanju družbe (brez glasovalne pravice),</li><li>▪ pravica do dela dobička (dividenda),</li><li>▪ pravica do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe,</li><li>▪ pravico do prednostnega izplačila iz dobička v znesku 0,55 EUR letno na vsako prednostno delnico (»prednostna dividenda«),</li><li>▪ prednostno pravico do izplačila vseh še neizplačanih prednostnih dividend, preden se imetnikom navadnih delnic v skladu s sklepom o razdelitvi dobička izplačajo kakršnekoli dividende,</li><li>▪ prednostne dividende, obračunane od izdaje prednostnih delnic dalje zapadejo oziroma se na podlagi sklepa skupščine o uporabi bilančnega dobička lahko prvič izplačajo imetnikom prednostnih delnic po izpolnitvi enega od naslednjih pogojev (od navedene zapadlosti teče tudi rok iz 315. člena ZGD-1):<ul style="list-style-type: none"><li>– sprememba kontrole nad družbo na način, da oseba, ki na dan sprejetja sklepa o povečanju kapitala, to je 1.10.2012, ni imetnik delnic družbe ali ni imetnik več kot 5% vseh izdanih delnic družbe, pridobi sama ali skupaj z osebami, s katerimi deluje usklajeno, najmanj 50% +</li></ul></li></ul>

	<p>1 delnico družbe (pri čemer nobena od teh oseb, ki delujejo usklajeno ni imetnik več kot 5% izdanih delnic družbe na dan sprejema navedenega sklepa o povečanju kapitala, to je 1.10.2012), ki zagotavljajo glasovalno pravico, ali</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– bančni dolg družbe, kot izhaja iz letnega poročila družbe za poslovno leto 2011 je enak 0;</li> <li>▪ prednost pri izplačilu ob likvidaciji družbe v višini 5 EUR na vsako prednostno delnico, povečano za vse še neizplačane prednostne dividende, pri čemer se za zadnje poslovno leto upošteva proporcionalni del prednostne dividende glede na čas od začetka poslovnega leta do dneva začetka likvidacije. Na preostalem delu likvidacijske mase prednostne delnice sodelujejo enakopravno rednim delnicam družbe;</li> <li>▪ pravico do nakupa lastnih delnic družbe, ki jih ima družba v lasti na dan sprejema sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012: vsak delničar, ki v postopku povečanja osnovnega kapitala po tem sklepu vpiše in vplača novo izdane delnice (v nadaljevanju: upravičeni delničar), ima pravico do nakupa sorazmernega števila lastnih delnic, glede na delež njegovega vplačila v znesku celotnega povečanja osnovnega kapitala po sklepu o povečanju kapitala z dne 1.10.2012, pri čemer se število lastnih delnic do nakupa katerih je upravičen upravičeni delničar zaokroži navzdol na celo število. Cena po kateri ima upravičeni delničar pravico kupiti lastne delnice družbe znaša 0,01 EUR za 1 delnico. Upravičeni delničar lahko pravico do nakupa lastnih delnic družbe izkoristi najprej v roku 20 mesecev od sprejema sklepa o povečanju osnovnega kapitala z dne 1.10.2012 in najkasneje v roku 36 mesecev od sprejema navedenega sklepa o povečanju osnovnega kapitala. Pred potekom 20 mesečnega roka imajo upravičeni delničarji pravico do nakupa lastnih delnic v primeru objave prevzemne ponudbe v skladu z Zakonom o prevzemih za delnice družbe CIMOS d.d., podane s strani osebe, ki na dan sprejetja sklepa o povečanju kapitala, to je 1.10.2012, ni imetnik delnic družbe ali ni imetnik več kot 5% vseh izdanih delnic družbe in sicer v roku 30 dni od objave prevzemne ponudbe. Uprava družbe je dolžna na pisni poziv upravičenega delničarja o uresnitvi pravice do nakupa lastnih delnic družbe, z upravičenim delničarjem skleniti ustrezní razpolagalni pravni posel, s katerim upravičeni delničar uresniči pravico iz te točke in pridobi lastne delnice družbe. Družba ima na dan sprejetja sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012, v lasti 2.221.189 lastnih delnic, kar predstavlja 13,34% v lastnem kapitalu družbe.</li> </ul>
<b>8. Tip glasovalne pravice</b>	Prednostna delnica nima glasovalne pravice
<b>9. Zakonodaja, po kateri so bili vrednostni papirji izdani</b>	Vrednostni papirji se izdajajo v skladu s slovensko zakonodajo
<b>10. Sodno varstvo pri uveljavljanju pravic iz delnic:</b>	Za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz delnic in tega prospekta ali v zvezi z njimi je izključno pristojno stvarno pristojno sodišče v Kopru.
<b>11. Mesto trgovanja z delnicami</b>	Prednostne delnice ne bodo uvrščene na organiziran trg

### **7.3. Izjava s sklepi, pooblastilih in odobritvah, na temelju katerih bodo vrednostni papirji izdani in pričakovani datum nove izdaje**

Skupščina delničarjev izdajatelja je dne 1.10.2012 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala. Osnovni kapital družbe **CIMOS d.d. Avtomobilska industrija, Koper**, ki na dan sprejema sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012, znaša 69.480.249,54 EUR in je razdeljen na 16.650.247 navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 4.172926055 EUR na delnico, se poveča za največ 22.000.000 EUR, tako, da po povečanju znaša največ 91.480.249,54 EUR. Povečanje osnovnega kapitala se izvede z denarnimi vložki z izdajo delnic posebnega razreda delnic in sicer z izdajo kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice, ki bodo izdane v nematerializirani obliki in so prosto prenosljive.

Skupščina delničarjev izdajatelja je dne 1.10. 2010 pooblastila nadzorni svet izdajatelja za sprejem sprememb in dopolnitev statuta družbe zaradi uskladitve njegovega besedila z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala s prednostnimi delnicami.

Osnovni kapital izdajatelja bo po vpisu sklepa o povečanju osnovnega kapitala izdajatelja z dne 1.10.2012 v sodni register znašal največ 91.480.249,54 EUR ter bo razdeljen na 16.650.247 navadnih prosto prenosljivih nematerializiranih imenskih kosovnih delnic, z nespremenjenim pripadajočim zneskom v osnovnem kapitalu izdajatelja na 1 kosovno delnico, to je v višini 4,172926055 EUR in na do 5.272.080 prosto prenosljivih kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice, z nespremenjenim pripadajočim zneskom v osnovnem kapitalu izdajatelja na 1 kosovno delnico, to je v višini 4,172926055 EUR.

Sklep skupščine izdajatelja o povečanju osnovnega kapitala bo predvidoma vpisan v sodni register dne 10.10.2012; prijava za vpis je že vložena. Pričakovan datum izdaje novih delnic v nematerializirani obliki v centralnem registru, ki ga vodi KDD, če bodo za to izpolnjeni pogoji, je v prvi polovici januarja 2013.

### **7.4. Obvezni predpisi glede obveznih ponudb za prevzem in/ali izstop in izključitev delničarjev**

Relevantni predpisi, ki urejajo prevzeme, izključitve in izstope, so:

- Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS 42/06 s spremembami in dopolnitvami, ZGD-1);
- Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur.l. RS 67/07 s spremembami in dopolnitvami, ZTFI) in na njegovi podlagi izdani podzakonski akti;
- Zakon o bančništvu – ZBan-1 (Ur. l. RS, št. 131/06 s spremembami in dopolnitvami; ZBan-1) in na njegovi podlagi izdani podzakonski akti;
- Zakon o prevzemih (Ur. l. RS 79/06 s spremembami in dopolnitvami, ZPre-1);
- Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. l. RS 23/99) s spremembami in dopolnitvami, ZNVP);
- Uredba Komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004 o izvajanju Direktive 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede informacij, vsebovanih v prospektih, in glede oblike, vključitve s sklicevanjem in objavo teh prospektov in razširjanje oglasov (UL L št. 149 z dne 30.4.2004, spremembe in dopolnitve);
- Obligacijski zakonik (Ur.l. RS 83/01 s spremembami in dopolnitvami, OZ);
- Pravila Borze (Ur. l. RS 88/10 s spremembami in dopolnitvami);
- Pravila poslovanja KDD - Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Ljubljana (Ur. l. RS 137/04 s spremembami in dopolnitvami);
- Navodila KDD - Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Ljubljana

### **7.5. Prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja**

V letih 2010, 2011 prvem polletju 2012 ni bilo prevzemnih ponudb za odkup delnic izdajatelja.

## **7.6. Informacija o davkih na dohodek vrednostnih papirjev**

Spodnji opis davka od dohodkov v zvezi s pridobivanjem, lastništvom in prodajo delnic je splošnega značaja in ni mišljen kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju delnic in ga ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike delnic. Opis je pripravljen na podlagi slovenskih davčnih predpisov, ki so veljavni v času priprave tega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve donosov od delnic ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

### **7.6.1. Obdavčitev prometa**

Na podlagi 4. točke 44. člena Zakona o davku na dodano vrednost (Uradni list RS, št.117/2006 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju »ZDDV-1«) so plačila davka na dodano vrednost oproščene finančne transakcije, vključno s posredovanjem (razen upravljanja, hrambe, investicijskega svetovanja in storitev v zvezi s prevzemi), z delnicami, deleži v podjetjih ali združenjih, obveznicami in drugimi vrednostnimi papirji, razen z dokumenti o lastninski pravici na blagu in pravicami in deleži.

### **7.6.2. Obdavčitev donosov – pravne osebe**

#### **Prejete dividende in dohodki, ki so podobni dividendam**

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

#### **Izvezem dividend in dohodkov, ki so podobni dividendam**

- 1) Pri določanju davčne osnove zavezanca se prejete dividende oziroma drugi deleži iz dobička, vključno z dohodki, ki so podobni dividendam iz 74. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (Uradni list RS, št. 117/2006 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju »ZDDPO-2«), razen skritih rezerv iz 74. člena tega zakona, ki niso bile predmet obdavčitve pri izplačevalcu, izvzamejo iz davčne osnove prejemnika, če je izplačevalec:
  1. zavezanec za davek po ZDDPO-2; ali
  2. za davčne namene rezident v državi članici EU v skladu s pravom te države in se v skladu mednarodno pogodbo o izogibanju dvojnega obdavčevanja dohodka, sklenjene z državo nečlanico EU, ne šteje kot rezident izven EU in je poleg tega zavezanec za enega od davkov, v zvezi s katerimi se uporablja skupen sistem obdavčevanja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance, kjer se za zavezanca ne šteje družba, ki je davka oproščena ali ima možnost izbire obdavčitve; ali
  3. zavezanec za davek od dohodka oziroma dobička, primerljiv z davkom po tem zakonu in ni rezident države, v primeru poslovne enote pa se ta ne nahaja v državi, v kateri je splošna oziroma povprečna nominalna stopnja obdavčitve dobička družb nižja od 12,5% in je država objavljena na seznamu v skladu z 8. členom ZDDPO-2, pri tem pa ta alineja ne velja za izplačevalca, ki je rezident druge države članice EU po 2. točki tega odstavka tega člena.
- 2) Določbe prejšnjega odstavka se za prejemnika nerezidenta uporabljajo, če je njegova udeležba v kapitalu oziroma upravljanju osebe, ki deli dobiček, povezana z dejavnostmi oziroma posli, ki jih nerezident opravlja v poslovni enoti v Sloveniji oziroma preko poslovne enote v Sloveniji.
- 3) Dohodki iz prvega odstavka se izvzamejo iz davčne osnove prejemnika, če so bili v tekočem ali v preteklih davčnih obdobjih na njihovi podlagi v davčno osnovo vključeni prihodki.

## **Dobički iz odsvojitve lastniških deležev**

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

### **Izvem dobičkov iz odsvojitve lastniških deležev**

- 1) Pri določanju davčne osnove zavezanca rezidenta in nerezidenta, ki opravlja dejavnost oziroma posle v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, ki ustvari dobiček iz odsvojitve lastniških deležev v gospodarskih družbah, zadrugah in drugih oblikah organiziranja, se 50% tega dobička izvzame iz davčne osnove zavezanca, če je bil zavezanec, ki ustvari dobiček, udeležen v kapitalu oziroma pri upravljanju druge osebe tako, da je imetnik poslovnega deleža, delnic ali glasovalnih pravic v višini najmanj 8% in znaša čas trajanja te udeležbe v kapitalu oziroma upravljanju gospodarske družbe, zadruga ali druge oblike organiziranja najmanj 6 mesecev in je v tem obdobju nepretrgoma za poln delovni čas zaposloval vsaj eno osebo.
- 2) Izguba iz odsvojitve lastniških deležev iz prvega odstavka se zavezancu ne prizna v višini 50%.
- 3) Določbe prvega odstavka se ne uporabljajo za dobičke iz naložb v lastniške deleže v gospodarske družbe, zadruga in druge oblike organiziranja, ki imajo sedež ali kraj dejanskega delovanja posloводства v državah, v katerih je splošna oziroma povprečna nominalna stopnja obdavčitve družb nižja od 12,5% in je država objavljena na seznamu v skladu z 8. členom ZDDPO-2, pri tem pa to niso države članice EU.
- 4) V primeru likvidacije oziroma prenehanja zavezanca ali poslovne enote nerezidenta v Sloveniji v obdobju 10-ih let po ustanovitvi se v davčnem obračunu ob prenehanju davčna osnova poveča za izvzeti del dobička po prvem odstavku za zadnjih pet davčnih obdobj. Kot likvidacija oziroma prenehanje zavezanca ali poslovne enote nerezidenta v Sloveniji se ne šteje transakcija po določbah VII. poglavja ZDDPO-2.
- 5) Pri določanju davčne osnove se dobiček, ki ga zavezanec ustvari z odsvojitvijo lastniških deležev oziroma delnic v bankah, v zameno za izdajo ali prenos lastnih lastniških deležev ali delnic druge družbe (zamenjava), dobiček ali izguba iz te zamenjave izvzame iz davčne osnove zavezanca. Če zavezanec prejme plačilo v denarju, se sorazmerni del dobička ali izgube, ki ustreza plačilu v denarju, vključi v davčno osnovo. V teh primerih mora zavezanec ovrednotiti v zameno prejete lastniške deleže ali delnice po davčni vrednosti, ki so jo imeli v zamenjavi odsvojeni lastniški deleži ali delnice ob zamenjavi.

### **Izplačila dividend**

V skladu s 70. členom ZDDPO-2 izplačevalec izračuna, odtegne in plača davčni odtegljaj po stopnji 15 odstotkov od dividend in dohodkov, ki so podobni dividendam iz 74. Člena ZDDPO-1, razen kadar je prejemnik:

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

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

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

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

Pri izplačilu dividend – nerezidentu, ki ne izpolnjuje zgoraj predpisanih pogojev, mora torej izplačevalec dividend obračunati in plačati davčni odtegljaj po stopnji 15%. V kolikor je prejemnik dividende upravičeni lastnik iz države, s katero ima Slovenija sklenjen sporazum o izogibanju dvojnega obdavčevanja, sme izdajatelj plačati davek po nižani davčni stopnji, predpisani s sporazumom o izogibanju dvojnega obdavčevanja. Izdajatelj sme uporabiti nižano davčno stopnjo le na osnovi veljavnega zahtevka za znižanje davčne stopnje po določilih sporazuma o izogibanju dvojnega obdavčevanja, ki ga mora še pred izplačilom dividende odobriti slovenska davčna uprava. Pravilno izpolnjen in s strani davčne uprave odobren zahtevek mora predložiti prejemnik dividende izdajatelju pred izplačilom le-te. V kolikor pa je bil davek ob izplačilu dividende plačan v skladu z zakonsko stopnjo, lahko prejemnik dividende zahteva vračilo davka za razliko med zneskom davka, izračunanim v skladu z zakonsko stopnjo in zneskom davka v skladu s stopnjo iz sporazuma.

### **7.6.3. Obdavčitev donosov – fizične osebe**

#### **Izplačila dividend**

Dividende so opredeljene kot dividende in drugi dohodki, doseženi na podlagi lastniškega deleža, ki ga ima fizična oseba na podlagi vloženih sredstev v gospodarski družbi. Davčna osnova je dosežena dividenda, če ni s Zakonom o dohodnini (Uradni list RS, št. 117/2006 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju »ZDoh-2«) drugače določeno.

Dohodnina se v skladu z 132. členom ZDoh-2 izračuna in plača od davčne osnove po stopnji 20%, pri čemer fizičnim osebam – rezidentom obračuna in plača davčni odtegljaj izplačevalec. Plačani davčni odtegljaj se šteje kot dokončni davek, kar pomeni, da se dohodek iz naslova prejetih dividend ne všteva v letno davčno osnovo zavezanca.

Pri izplačilu dividend tuji fizični osebi – nerezidentu mora izplačevalec dividend obračunati in plačati davčni odtegljaj po stopnji 20%. V kolikor je prejemnik dividende upravičeni lastnik iz države, s katero ima Slovenija sklenjen sporazum o izogibanju dvojnega obdavčevanja, sme izdajatelj plačati davek po nižani davčni stopnji, predpisani s sporazumom o izogibanju dvojnega obdavčevanja. Izdajatelj sme uporabiti nižano davčno stopnjo le na osnovi veljavnega zahtevka za znižanje davčne stopnje po določilih sporazuma o izogibanju dvojnega obdavčevanja, ki ga mora še pred izplačilom dividende odobriti slovenska davčna uprava. Pravilno izpolnjen in s strani davčne uprave odobren zahtevek mora predložiti prejemnik dividende izdajatelju pred izplačilom le-te. V kolikor pa je bil davek ob izplačilu dividende plačan v skladu z zakonsko stopnjo, lahko prejemnik dividende zahteva vračilo davka za razliko med zneskom davka, izračunanim v skladu z zakonsko stopnjo, in zneskom davka v skladu s stopnjo iz sporazuma.



Davčna stopnja na dividende, prejete od 1. januarja 2013 dalje, v skladu s 119. členom Zakona za uravnoteženje javnih financ (Uradni list RS, št 40/2012, v nadaljevanju »ZUJF») znaša 25%.

### **Kapitalski dobiček**

Dobiček iz kapitala je v skladu z 92. členom ZDoh-2 dobiček, dosežen z odsvojitvijo kapitala, to je vrednostnega papirja oziroma lastniškega deleža.

Za odsvojitve kapitala po ZDoh-2 se šteje vsaka odsvojitve kapitala ali dela kapitala, kot je zlasti prodaja kapitala, dajanje kapitala v dar, zamenjava kapitala, izplačilo lastniškega deleža v primeru prenehanja gospodarske družbe, izplačilo lastniškega deleža v primeru zmanjšanja lastniškega kapitala gospodarske družbe, izstopa ali izključitve ter drugi primeri izplačila lastniškega deleža, izplačanega v denarju ali v naravi, če ni z zakonom drugače določeno.

Kapitalski dobiček je obdavčen kot razlika med vrednostjo vrednostnega papirja ob odsvojitvi in vrednostjo vrednostnega papirja ob pridobitvi. Za nabavno vrednost kapitala se šteje v prodajni ali drugi pogodbi navedena vrednost kapitala v času pridobitve. Če kapital ni pridobljen na podlagi pogodbe ali če vrednost kapitala v času pridobitve ni razvidna iz pogodbe, se za nabavno vrednost kapitala šteje vrednost kapitala v času pridobitve, ki jo zavezanec dokazuje z ustreznimi dokazili. Pri vrednostnih papirjih, ki so bili pridobljeni pred 1.1.2003, se za nabavno vrednost šteje tržna vrednost na dan 1.1.2006; če tržne vrednosti ni, se upošteva knjigovodska vrednost. Če je dejanska nabavna vrednost takih vrednostnih papirjev in deležev, ki jo zavezanec dokazuje z ustreznimi dokazili, višja od tržne vrednosti oziroma knjigovodske vrednosti na dan 1. januarja 2006, se upošteva dejanska nabavna vrednost. Nabavna vrednost se poveča za normirane stroške, povezane s pridobitvijo kapitala, v višini 1% od nabavne vrednosti kapitala. Za vrednost kapitala ob odsvojitvi se šteje v prodajni ali drugi pogodbi navedena vrednost kapitala ob odsvojitvi. Če kapital ni odsvojen na podlagi pogodbe, ali če vrednost kapitala ob odsvojitvi ni razvidna iz pogodbe, ali če iz pogodbe ali drugih dokazil razvidna vrednost kapitala ne ustreza vrednosti kapitala, ki bi se dala doseči v prostem prometu v času odsvojitve, se za vrednost kapitala ob odsvojitvi šteje primerljiva tržna cena kapitala ob odsvojitvi. Vrednost kapitala ob odsvojitvi se zmanjša za normirane stroške, povezane z odsvojitvijo kapitala, v višini 1% od vrednosti kapitala ob odsvojitvi.

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

Število let imetništva kapitala	Stopnja dohodnine
do 5 let	20%
5 do 10 let	15%
10 do 15 let	10%
15 do 20 let	5%
nad 20 let	0%

Obdavčitev je dokončna, kar pomeni, da se ne vpisuje v dohodninsko napoved. Izračun dohodnine od dobička iz kapitala se opravi z odmero dohodnine. Izračun dohodnine od dobička iz odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev opravi davčni organ na podlagi napovedi davčnega zavezanca. Davčni zavezanec mora napoved za odmero dohodnine od dobička iz odsvojitve vrednostnih papirjev vložiti do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto, razen nerezidentov. Kadar je razlika med vrednostjo kapitala ob odsvojitvi in vrednostjo kapitala v času pridobitve negativna (izguba), se lahko v letu, za katero se odmerja dohodnina, za navedeno izgubo zmanjšuje pozitivna davčna osnova za dobiček iz kapitala, vendar ne več, kot znaša pozitivna davčna osnova.

Davčna stopnja na kapitalski dobiček v prvih petih letih imetništva kapitala, doseženega od 1. januarja 2013 dalje, v skladu s 119. členom Zakona za uravnoteženje javnih financ (Uradni list RS, št 40/2012, v nadaljevanju »ZUJF») znaša 25%.

Nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, pod pogojem, da ima dobiček iz kapitala vir v Sloveniji samo po 13. ali 14. členu ZDoh-2 in če vrednostni papir ali lastniški delež, ki ga nerezident

odsvoji, ni del pretežnega lastniškega deleža. Pretežni lastniški delež je vsak delež, na podlagi katerega zavezanec ima ali je imel v kateremkoli času v preteklih petih letih pred odsvojitvijo deleža, neposredno ali posredno preko povezanih oseb, vsaj 10% delež glasovalnih pravic ali vsaj 10% delež v kapitalu oziroma v posameznem razredu delnic določene pravne osebe. Nerezident lahko vloži napoved do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto, če napove vse odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev v preteklem letu, sicer se napoved za odmero dohodnine vloži v 15-ih dneh od dneva odsvojitve kapitala.

#### **7.6.4. Odgovornost za davke, odtegnjene pri viru**

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

## **8. POGOJI PONUDBE NOVIH DELNIC JAVNOSTI**

### **8.1. Pogoji, statistika ponudbe, pričakovan časovni raspored in postopek zahtevan za pristop k ponudbi**

#### **8.1.1. Pogoji, pod katerimi poteka ponudba**

Ponudnik novih delnic javnosti je v skladu s tem prospektom je družba Cimos d.d. Avtomobilska industrija, Koper, kot izdajatelj, ki izvaja ponudbo novih kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice, ki bodo izdane v nematerializirani obliki (prva prodaja vrednostnih papirjev)

Ponudba kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice izdajatelja poteka na način in pod pogoji, ki so opisani v tem prospektu, in v skladu s sklepom skupščine izdajatelja z dne 1.10.2012.

Če od datuma potrditve tega prospekta do zaključka ponudbe kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice po tem prospektu nastopi nov pomemben dejavnik ali če se v tem obdobju ugotovi večja nepravilnost ali nepopolnost glede informacij, vključenih v ta prospekt, ki lahko vpliva na oceno ponujenih delnic, bo ta prospekt dopolnjen z informacijami o tem v obliki dodatka k prospektu (v nadaljevanju: »dodatek k prospektu«). Dodatek k prospektu mora potrditi ATVP in bo nato objavljen na način, na katerega je bil objavljen ta prospekt; vlagatelji o objavi ne bodo individualno obveščani.

Če bo to potrebno ob upoštevanju novih informacij, vključenih v dodatek k prospektu, bo objavljen tudi ustrezen dodatek k povzetku prospekta.

Vlagatelj, ki je vpisno izjavo izpolnil in podpisal pred objavo dodatka k prospektu, ima pravico od te izjave odstopiti v roku, določenem v dodatku k prospektu, ki ne sme biti krajši od dveh delovnih dni od objave dodatka k prospektu.

#### **8.1.2. Skupni znesek ponudbe in emisijska cena posamezne delnice**

Emisijska cena ene kosovne imenske zbirne (kumulativne) prednostne delnice brez glasovalne pravice izdajatelja, ki se ponuja s tem prospektom, znaša 5,00 EUR.

Emisijska vrednost vseh kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice izdajatelja, ki se ponujajo s tem prospektom, znaša največ 26.360.400,00 EUR. Od tega se v osnovni kapital vplača največ 22.000.000,00 EUR, v kapitalne rezerve kot vplačan presežek kapitala pa se vplača znesek največ 4.360.400,00 EUR.

Skupščina delničarjev izdajatelja je dne 1.10.2012 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala. Osnovni kapital družbe CIMOS d.d. Avtomobilska industrija, Koper, ki na dan sprejema sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012, znaša 69.480.249,54 EUR in je razdeljen na 16.650.247 navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 4.172926055 EUR na delnico, se poveča za največ 22.000.000 EUR, tako, da po povečanju znaša največ 91.480.249,54 EUR.

Povečanje osnovnega kapitala se izvede z denarnimi vložki z izdajo delnic posebnega razreda delnic in sicer z izdajo do največ 5.272.080 kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice, ki bodo izdane v nematerializirani obliki (v tem prospektu: »nove delnice« ali »ponujene delnice«).

Osnovni kapital izdajatelja bo po vpisu sklepa o povečanju osnovnega kapitala izdajatelja z dne 1.10.2012 v sodni register znašal največ 91.480.249,54 EUR ter bo tako razdeljen na 16.650.247 navadnih prosto prenosljivih nematerializiranih imenskih kosovnih delnic, z nespremenjenim

pripadajočim zneskom v osnovnem kapitalu izdajatelja na 1 kosovno delnico, to je v višini 4,172926055 EUR in na do 5.272.080 prosto prenosljivih kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice, z nespremenjenim pripadajočim zneskom v osnovnem kapitalu izdajatelja na 1 kosovno delnico, to je v višini 4,172926055 EUR.

**Končni znesek povečanja osnovnega kapitala** je enak številu novih delnic, ki bodo vpisane in vplačane, pomnoženemu s pripadajočim zneskom ene delnice v osnovnem kapitalu, ki znaša 4,172926055 EUR, razlika med pripadajočim zneskom in vplačano ceno delnic se razporedi v kapitalske rezerve družbe kot vplačani presežek kapitala.

Ugotovitveni sklep o izidu ponudbe novih delnic javnosti bo izdajatelj objavil v skladu s točko 8.1.10. tega prospekta.

### **8.1.3. Rok, v katerem je ponudba odprta in kategorije vlagateljev, ki so jim nove delnice ponujene**

Predviden začetek ponudbe novih delnic izdajatelja javnosti je dne 15.10.2012..

Obstoječi delničarji družbe, kot so opredeljeni v točki 8.1.12 prospekta, imajo v sorazmerju s svojimi deleži v osnovnem kapitalu prednostno pravico do vpisa novih delnic. Rok za uveljavitev te pravice je 14 dni v okviru prvega kroga ponudbe delnic javnosti po tem prospektu.

Ponudba novih delnic izdajatelja javnosti po tem prospektu poteka v dveh krogih vpisa:

- Prvi krog vpisovanja traja 14 dni, od vključno 15.10.2012 od 9. ure (v nadaljevanju: »predvideni začetek prvega kroga«) do vključno 29.10.2012 do 16. ure, v katerem lahko nove delnice vpisujejo in vplačujejo le obstoječi delničarji.
- Po izteku prvega kroga vpisovanja se nove delnice, ki v prvem krogu niso bile vpisane in vplačane, ponudijo zainteresiranim obstoječim delničarjem, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico in zunanjim investitorjem oziroma javnosti in se vpisujejo v drugem krogu, ki traja 14 dni, od vključno 3.11.2012 od 9. ure do vključno 16.11.2012 do 16. ure.

Za ponudbo novih delnic javnosti po tem prospektu izdajatelj ni predvidel možnosti predčasnega zaključka ponudbe niti možnosti podaljšanja trajanja ponudbe.

### **8.1.4. Opis postopek vpisa ponujenih delnic in pogoji za vpis ponujenih delnic**

Pooblaščen član za vpis novih delnic je Ilirika borznoposredniška hiša, d.d., Slovenska cesta 54a, Ljubljana (v nadaljevanju: »**Ilirika d.d.**« ali »**pooblaščen član**«).

Ponujene delnice se v času trajanja prvega oz. drugega kroga ponudbe novih delnic po tem prospektu javnosti vpisujejo kot sledi:

#### **PRVI KROG VPISA:**

V prvem krogu delničar lahko izkoristi prednostno pravico na način, da upravi izdajatelja pošlje pisno izjavo o uresničitvi prednostne pravice v roku, določenem v točki 8.1.3. tega prospekta ter izpolni in podpiše vpisno izjavo (vpisno potrdilo) na poslovnem naslovu pooblaščenega člana, Ilirika borznoposredniška hiša, d.d., Slovenska cesta 54a, Ljubljana, v rednem odpiralnem času, to je vsak delovni dan med 8:00 in 17:30 – prvi krog vpisa.

#### **DRUGI KROG VPISA:**

Ponujene delnice se v času trajanja drugega kroga ponudbe novih delnic po tem prospektu javnosti vpisujejo z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave (vpisno potrdilo) na poslovnem naslovu pooblaščenega člana, Ilirika borznoposredniška hiša, d.d., Slovenska cesta 54a, Ljubljana, v rednem odpiralnem času, to je vsak delovni dan med 8:00 in 17:30.

Vlagatelj, ki želi vpisati ponujene delnice, mora ob izpolnitvi vpisne izjave predložiti svoj veljavni identifikacijski dokumenti, podatek o svoji davčni številki in o svojem transakcijskem računu ter druge informacije in dokumentacijo, ki jih na vpisnem mestu zahteva pooblaščen član v skladu z veljavno zakonodajo s področja trga vrednostnih papirjev in s svojimi splošnimi pravili poslovanja.

Za potrebe vpisa ponujenih delnic mora imeti vlagatelj pri registrskem članu KDD odprt račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke (v nadaljevanju »trgovalni račun«), na katerega bo KDD temu vlagatelju vpisala dodeljene nove delnice. Vpisna izjava, ki ne bo vsebovala pravih in popolnih podatkov o računu nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke vpisnika (št. trgovalnega računa vpisnika in navedba registrskega člana KDD, pri katerem je navedeni trgovalni račun odprt), bo v celoti neveljavna in vpisnik ne bo upravičen do novih delnic družbe po takšni vpisni izjavi.

Z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave vsak vpisnik potrjuje, da soglaša z vsemi določili in pogoji tega prospekta.

#### **8.1.5. Navedba roka in okoliščin preklica ali zadržanje ponudbe**

Za ponudbo novih delnic po tem prospektu izdajatelj ni predvidel možnosti preklica ali zadržanja ponudbe novih delnic.

#### **8.1.6. Opis možnosti za zmanjšanje vpisa in načina vračila presežnih vplačil**

Če bo v skladu z določili tega prospekta v drugem krogu skupno vpisano in vplačano večje število novih delnic, kot jih je bilo v drugem krogu skupno na voljo za vpis in vplačilo, bo izdajatelj upošteval pravilo dodelitve novih delnic, kot je predstavljeno v točki 8.1.11. tega prospekta. Vračilo morebitnih presežnih vplačil bo izdajatelj izvedel v skladu s točko 8.1.11. tega prospekta.

#### **8.1.7. Podrobnosti o najmanjšem in največjem znesku vpisa**

Najmanjše število ponujenih delnic, ki jih je mogoče vpisati, predstavlja ena delnica.

Največje število ponujenih delnic, ki ga lahko vpiše posamezen obstoječi delničar v prvem krogu vpisovanja, je enako številu delnic, ki jih obstoječi delničar lahko vpiše na podlagi sorazmernega deleža v osnovnem kapitalu družbe. Število novih delnic, do katerih so upravičeni obstoječi delničarji, se izračuna na podlagi razmerja med številom novih delnic in številom obstoječih delnic, upošteva število obstoječih delnic posameznega upravičenca, pri čemer velja pravilo, da se število novih delnic, do katerih so upravičeni obstoječi delničarji, zaokroži navzdol.

Omejitev zneska vpisa za obstoječe delničarje, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico do vpisa, in zunanje investitorje v drugem krogu ni, razen omejitve, ki izhaja iz največjega števila novih delnic, ki bodo v drugem krogu na voljo za vpis in vplačilo in iz naslednjega pravila: v kolikor bo število v drugem krogu vpisanih in vplačanih delnic preseglo število razpoložljivih delnic, bodo imeli prednost pri dodelitvi delnic obstoječi delničarji, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico sorazmerno z njihovimi deleži v osnovnem kapitalu. Če ti obstoječi delničarji ne bodo vpisali in vplačali vseh razpoložljivih delnic, se bodo vpisane in vplačane delnice razdelile med zunanje investitorje sorazmerno glede na razpoložljivo število delnic in na višino vplačila delnic..

#### **8.1.8. Navedba obdobja, v katerem se vpis lahko umakne**

Vpisnik, ki z izpolnitvijo in podpisom vpisne izjave vpiše nove delnice in jih tudi vplača, od vpisa in vplačila ne more odstopiti, razen v primerih, določenih z veljavno zakonodajo.

V primeru objave dodatka k prospektu ima vlagatelj, ki je vpisno izjavo izpolnil in podpisal pred objavo dodatka k prospektu, pravico od te izjave odstopiti v roku, ki bo določen v dodatku k prospektu, le-ta pa ne sme biti krajši od dveh delovnih dni od objave dodatka k prospektu.

### **8.1.9. Način in rok vplačila delnic in dostave delnic**

Ponujene delnice se štejejo za vplačane, če je emisijska vrednost vseh vpisanih novih delnic vplačana v denarju, v valuti EUR, na transakcijski račun družbe Cimos d.d., SI56 0600 0005 9741 435 odprt pri Banki Celje d.d., Celje.

Delnice morajo biti vplačane najkasneje v 3 delovnih dneh po izpolnitvi vpisne izjave, vendar v nobenem primeru ne kasneje kot zadnji dan vpisnega roka, za vsak krog vpisa posebej. Delnice se v skladu z določili tega prospekta štejejo za vpisane samo, če so tudi v celoti vplačane. Kot trenutek vplačila se šteje trenutek, ko Banka Celje.d.d., Celje na transakcijskem računu izdajatelja evidentira priliv denarnih sredstev vpisnika iz naslova vplačila novih delnic.

Izdajatelj vpisnike vljudno poziva, da z namenom preglednosti vplačilo emisijske vrednosti opremijo z navedbo namena vplačila: »vplačilo delnic«.

Vplačila novih delnic, ki se ne bodo natančno ujemala z zneskom, kot je naveden na vpisni izjavi posameznega vpisnika, se ne bodo upoštevala in bodo neveljavna, enako velja tudi za vplačila, ki jih bo banka izdajatelja evidentirala na transakcijskem računu izdajatelja po izteku zadnjega dneva ponudbe novih delnic javnosti v posameznem krogu, v okviru katerega so bile te delnice vpisane. V navedenih primerih in v primeru, ko znesek iz vpisne izjave sploh ne bo nakazan skladno s pogoji tega prospekta, bo vpisna izjava vpisnika v celoti neveljavna in vpisnik ne bo upravičen do novih delnic po tej vpisni izjavi.

Delnice bodo izdane, razdeljene in izročene skladno s predpisi o izdaji delnic v nematerializirani obliki na trgovalne račune vlagateljev, ki bodo vpisali in vplačali nove delnice v skladu s tem prospektom. Izdajatelj predvideva, da bodo nove delnice vpisane na račune nematerializiranih vrednostnih papirjev, odprtih pri članih KDD, v prvi polovici januarja 2013, vendar za spoštovanje tega datuma ne more dati nobenih zagotovil.

### **8.1.10. Polni opis načina in datuma javne objave rezultatov ponudbe**

Izdaja novih delnic bo uspela, če bodo v rokih, ki so določeni s tem prospektom, torej po končanju drugega kroga vpisa, vpisane in vplačane nove delnice posebnega razreda v številu najmanj 4.000.000 delnic in bodo vplačani denarni zneski znašali najmanj 20.000.000 EUR.

Uprava izdajatelja bo najkasneje v 3 delovnih dneh po izteku drugega kroga ponudbe novih delnic javnosti izdala ugotovitveni sklep o uspešnosti ali neuspešnosti ponudbe novih delnic javnosti (v nadaljevanju: »ugotovitveni sklep o izidu ponudbe«), ki bo vseboval tudi podatek o skupnem številu vseh vpisanih in vplačanih delnic, skupni emisijski vrednosti teh delnic ter informacijo o razdelitvi teh delnic med posamezne vlagatelje, in ga objavila na enak način, kot je bil objavljen ta prospekt. V kolikor prag povečanja osnovnega kapitala z novimi denarnimi vložki iz prvega odstavka te točke ne bo dosežen, bo uprava izdajatelja najpozneje v 3 delovnih dneh po končanju drugega kroga sprejela sklep o ugotovitvi, da izdaja delnic ni uspela. Denarne zneske eventualnih vplačil bo družba vrnila vplačnikom v roku 14ih dni od izdaje ugotovitvenega sklepa o izidu ponudbe, v katerem bo ugotovljeno, da izdaja delnic ni uspela.

V primeru uspešnosti ponudbe novih delnic izdajatelja javnosti, bo izdajatelj po javni objavi ugotovitvenega sklepa o izidu ponudbe pri sodnem registru Okrožnega sodišča v Kopru vložil predlog za vpis povečanja osnovnega kapitala, povečanja števila izdanih delnic izdajatelja in sprememb statuta.

Izdajatelj ne predvideva dodatnega pisnega obveščanja obstoječih delničarjev in vlagateljev, ki bodo vpisali in vplačali ponujene delnice, o številu dodeljenih delnic oziroma o tem, ali jim ni bila dodeljena nobena delnica.

### **8.1.11. Dodelitev delnic in način vračila presežnih oz. neveljavnih vplačil delnic**

Razpoložljive nove delnice, ki bodo vpisane in vplačane s strani delničarjev, ki bodo ob upoštevanju sorazmerja njihovih deležev v osnovnem kapitalu družbe uveljavljali prednostno pravico v prvem krogu vpisa, bodo dodeljene tem delničarjem. Presečni datum, na katerega se bo izračunavala osnova za izračun sorazmernega deleža posameznega delničarja v osnovnem kapitalu družbe je 4 dni pred skupščino delničarjev z dne 1.10.2012, to je 27.9.2012.

Razpoložljive nove delnice v drugem krogu vpisa, ki so določene kot celotna izdaja novih delnic zmanjšana za že vpisane in vplačane nove delnice v prvem krogu vpisa, se bodo razdelile med vpisnike vplačnike v drugem krogu vpisa. Če bo število v drugem krogu vpisanih in vplačanih delnic presežilo število razpoložljivih delnic, bodo imeli prednost pri dodelitvi delnic obstoječi delničarji, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico sorazmerno z njihovimi deleži v osnovnem kapitalu. Kot stanje pri izračunu sorazmernega deleža posameznega obstoječega delničarja v osnovnem kapitalu družbe se uporablja stanje na presečni dan - 4 dni pred skupščino delničarjev z dne 1.10.2012, to je 27.9.2012. Če obstoječi delničarji, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico, ne bodo vpisali in vplačali vseh razpoložljivih delnic, se bodo vpisane in vplačane delnice razdelile med zunanje investitorje sorazmerno glede na razpoložljivo število delnic in na višino vplačila delnic.

Neveljavna oz. presežna vplačila bo izdajatelj v roku 14 dni po objavi ugotovitvenega sklepa o izidu ponudbe delnic javnosti po tem prospektu brezobrestno in brez drugih nadomestil vrnil na transakcijske račune vplačnikov, kot so bili navedeni na njihovih vpisnih izjavah. Enako velja za vračilo vplačil za nove delnice v primeru, če bi bila ponudba novih delnic javnosti po tem prospektu neuspešna.

### **8.1.12. Postopek uveljavljanje kakršnekoli prednostne pravice do nakupa, prenosljivost pravic do vpisa in obravnava neveljavnih pravic do vpisa**

Obstoječi delničar je vsaka fizična in pravna oseba, ki je na presečni dan, to je 4 dni pred skupščino z dne 1.10.2012, vpisana kot imetnik delnic izdajatelja pri KDD (v nadaljevanju: »obstoječi delničar«). Osebe, ki so obstoječi delničarji, imajo prednostno pravico do vpisa novih delnic, sorazmerno njihovi udeležbi v osnovnem kapitalu. Prednostne pravice do vpisa novih delnic niso prenosljive.

Obstoječi delničarji lahko uveljavljajo prednostno pravico do vpisa v prvem krogu vpisa.

Število novih delnic, do katerih so upravičeni obstoječi delničarji, se izračuna na podlagi razmerja med številom novih delnic in številom obstoječih delnic, upošteva število obstoječih delnic posameznega upravičenca na presečni dan, to je 4 dni pred skupščino z dne 1.10.2012, pri čemer velja pravilo, da se število novih delnic, do katerih so upravičeni obstoječi delničarji, zaokroži navzdol.

### **8.1.13. Pričakovan časovni raspored**

Aktivnosti v zvezi s povečanjem osnovnega kapitala in izdajo novih delnic družbe Cimos d.d. so:

- sprejem skupščinskega sklepa o povečanju osnovnega kapitala z izdajo delnic posebnega razreda delnic in sicer z izdajo kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice, ki bodo izdane v nematerializirani obliki, in o pooblastitvi nadzornega sveta za sprejem sprememb in dopolnitev statuta družbe zaradi uskladitve njegovega besedila z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala s prednostnimi delnicami: 1.10.2012
- vpis skupščinskega sklepa o povečanju osnovnega kapitalu v sodni register: 10.10.2012;

Ponudba novih delnic družbe Cimos d.d. javnosti po tem prospektu bo predvidoma potekala po naslednjem predvidenem časovnem rasporedu:

- začetek vpisa novih delnic v prvem krogu: predvidoma 15.10.2012 od 9:00 ure;
- začetek vplačevanja delnic v prvem krogu: predvidoma 15.10.2012;

- zaključek vpisa in vplačevanja vlagateljev v prvem krogu: predvidoma 29.10.2012 do 16:00 ure;
- začetek vpisa novih delnic v drugem krogu: predvidoma 03.11.2012 od 9:00 ure;
- začetek vplačevanja delnic v drugem krogu: predvidoma 5.11.2012;
- zaključek vpisa in vplačevanja vlagateljev v drugem krogu: predvidoma 16.11.2012 do 16:00 ure;
- dodelitev delnic: po zaključku drugega kroga, predvidoma do 21.11.2012;
- objava ugotovitvenega sklepa o izidu ponudbe: v 3 delovnih dneh po izteku drugega kroga, predvidoma do 21.11.2012;
- podaja vloge za vpis povečanja osnovnega kapitala v sodni register: po izdaji ugotovitvenega sklepa o izidu ponudbe, predvidoma okoli 3.12.2012;
- naslovitev naloga na KDD za izdajo novih delnic v nematerializirani oblik: po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register, predvidoma v drugi polovici decembra 2012,
- izdaja delnic v centralnem registru KDD in vpis na trgovalne račune vlagateljev: predvidoma v prvi polovici januarja 2013;

Časovni raspored zgornjih aktivnosti je okvirjen, ker so aktivnosti pogojene s predhodno potrditvijo prospekta s strani ATPV, izvedba posameznih aktivnosti pa se lahko podaljša tudi zaradi dejstva, da po zaključku ponudbe novih delnic javnosti, ki bi bila uspešna, o vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register oz. o izdaji novih delnic v nematerializirani obliki v centralnem registru vrednostih papirjev odločajo od izdajatelja neodvisne osebe in sicer sodišče, ki je pristojno za register, ter KDD. Če bo prišlo do časovnega zamika pri izvedbi navedenih aktivnosti, se bodo opisani predvideni datumi v tej točki temu ustrezno spremenili.

## **8.2. Načrt porazdelitve in dodelitve**

### **8.2.1. Različne kategorije potencialnih investorjev, ki so jim delnice ponujene**

Ponudba kosovnih imenskih zbirnih prednostnih delnic brez glasovalne pravice izdajatelja javnosti poteka v dveh krogih (točka 8.1.3.), pri čemer lahko v prvem krogu te delnice vpisujejo in vplačujejo le obstoječi delničarji, v drugem krogu pa se te delnice, ki v prvem krogu niso bile vpisane in vplačane, ponudijo zainteresiranim obstoječim delničarjem, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico, in zunanjim investorjem oziroma celotni javnosti.

### **8.2.2. Podatki o osebah, ki nameravajo vpisati ponujene delnice**

Izdajatelj nima podatkov o tem, ali večji delničarji ali člani poslovnih, nadzornih ali upravnih organov izdajatelja nameravajo vpisati ponujene delnice ali katerakoli oseba namerava vpisati več kot 5 odstotkov ponudbe.

### **8.2.3. Razkritja pred dodelitvijo**

Ponudba kosovnih imenskih zbirnih prednostnih delnic brez glasovalne pravice izdajatelja javnosti poteka v dveh krogih (točka 8.1.3. prospekta), pri čemer lahko v prvem krogu te delnice vpisujejo in vplačujejo le obstoječi delničarji (točka 8.1.12. prospekta), v drugem krogu pa se te delnice, ki v prvem krogu niso bile vpisane in vplačane, ponudijo zainteresiranim obstoječim delničarjem, ki so v prvem krogu izkoristili prednostno pravico, in zunanjim investorjem oziroma javnosti.

Način dodelitve vpisanih in vplačanih delnic v prvem in drugem krogu je predstavljen v točki 8.1.11. prospekta. Razen obstoječih delničarjev, ki imajo prednostno pravico do vpisa in vplačila kosovnih imenskih zbirnih prednostnih delnic brez glasovalne pravice v skladu s pogoji po tem prospektu, nobena skupina potencialnih vlagateljev ne bo deležna preferenčne obravnave pri dodelitvi teh delnic.

Za ponudbo novih delnic javnosti po tem prospektu izdajatelj ni predvidel možnosti predčasnega zaključka ponudbe niti možnosti podaljšanja trajanja ponudbe.

Posamezni vpisnik, bodisi obstoječi bodisi novi delničar družbe Cimos d.d., se lahko skladno z določili tega prospekta odloči za enkratno ali večkratno vpis novih delnic, skladno z omejitvami, ki izhajajo iz pogojev ponudbe novih delnic po tem prospektu.



#### **8.2.4. Postopek obveščanja vpisnikov o dodelitvi novih delnic**

Uprava izdajatelja bo v rokih in na način, ki je razkrit v točki 8.1.10. prospekta izdala in objavila ugotovitveni sklep o izidu ponudbe novih delnic javnosti, medtem ko izdajatelj dodatnega pisnega obveščanja obstoječih delničarjev in vlagateljev, ki bodo vpisali in vplačali ponujene delnice, o številu dodeljenih delnic oziroma o tem, da jim ni bila dodeljena nobena delnica, ne predvideva.

#### **8.2.5. Čezmerna dodelitev in opcija »greenshoe«**

Čezmerna dodelitev ni predvidena, obenem ni bila izdana opcija »greenshoe«.

### **8.3. Oblikovanje cen**

Emisijska cena ene kosovne imenske zbirne (kumulativne) prednostne delnice brez glasovalne pravice izdajatelja, ki se ponuja s tem prospektom, znaša 5,00 EUR.

Izdajatelj je emisijsko vrednost novih delnic določil na podlagi upoštevanja minimalnega pripadajočega zneska delnice, ki znaša 4,172926055 evra in tržnih razmer.

Vlagatelja, ki bo vpisal in vplačal ponujene delnice izdajatelja, bremenijo naslednji stroški:

- bančni stroški v zvezi s plačilom vpisanih delnic izdajatelja.

Vlagatelja bremenijo tudi stroški, ki jih zaračunavajo registrski člani KDD in so povezani z trgovalnim računom, to so:

- morebitni stroški odpiranja trgovalnega računa,
- vodenja trgovalnega računa,
- nadomestilo za vzdrževanje stanj vrednostnih papirjev, vpisanih v centralni register KDD ter
- druga nadomestila za storitve, povezane z vrednostnimi papirji.

### **8.4. Prodaja in odkup prve izdaje vrednostnih papirjev**

Izdajatelj ni sklenil nobenega dogovora o koordinaciji globalne ponudbe in posameznih delov ponudbe. Izdajatelj ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje na osnovi trdne obvezanosti, brez trdne obvezanosti ali po dogovoru, da storijo vse kar je v njihovi moči..

## **9. SPREJEM V TRGOVANJE IN UREDITEV TRANSAKCIJ**

### **9.1. Predvideno trgovanje z novimi delnicami na organiziranem trgu**

Trgovanje z novimi delnicami na organiziranem trgu ni predvideno.

### **9.2. Mesta trgovanja z delnicami izdajatelja**

Z obstoječimi delnicami izdajatelja se ne trguje na organiziranem trgu, prav tako se ne predvideva trgovanje z novimi delnicami na organiziranem trgu.

## **10. PRODAJA DELNIC S STRANI IMETNIKOV**

Nobena oseba, ne pravna ne fizična, ne ponuja vrednostnih papirjev za prodajo.

## **11. STROŠKI IZDAJANJA OZIROMA PONUDBE**

### **11.1. Skupni neto prihodek**

Potencialni bruto izkupiček v zvezi s ponudbo novih delnic javnosti je enak emisijski vrednosti novih delnic, torej znaša največ 26.360.400,00 EUR.

### **11.2. Ocena skupnih stroškov izdajanja**

Izdajatelj ocenjuje, da bodo skupni stroški, povezani s to ponudbo novih delnic javnosti, znašali okvirno med 10 in 20 tisoč EUR.

## **12. REDČENJE**

V sodni register je na dan 30.9.2012 vpisan osnovni kapital izdajatelja v višini 69.480.249,54 EUR, ki je razdeljen na 16.650.247 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico (v nadaljevanju: »obstoječe delnice«), tako da pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu na obstoječo delnico znaša 4,172926055 EUR. V ta osnovni kapital še ni vključeno povečanje osnovnega kapitala po tem prospektu.

Na osnovi sklepa skupščine z dne 1.10.2012 se osnovni kapital poveča za največ 22.000.000 EUR, tako, da po povečanju znaša največ 91.480.249,54 EUR. Povečanje osnovnega kapitala se izvede z denarnimi vložki z izdajo delnic posebnega razreda delnic in sicer z izdajo kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice.

Osnovni kapital izdajatelja bo po vpisu sklepa o povečanju osnovnega kapitala izdajatelja z dne 1.10.2012 v sodni register znašal največ 91.480.249,54 EUR ter bo razdeljen na 16.650.247 navadnih prosto prenosljivih nematerializiranih imenskih kosovnih delnic, z nespremenjenim pripadajočim zneskom v osnovnem kapitalu izdajatelja na 1 kosovno delnico, to je v višini 4,172926055 EUR in na do 5.272.080 prosto prenosljivih kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice, z nespremenjenim pripadajočim zneskom v osnovnem kapitalu izdajatelja na 1 kosovno delnico, to je v višini 4,172926055 EUR.

V primeru, da bodo vpisane in vplačane vse ponujene delnice in se bo osnovni kapital družbe povečal za maksimalen znesek, torej za 22.000.000,00 EUR na 91.480.249,54 EUR, se bo delež obstoječih delnic v vseh delnicah družbe zmanjšal na 75,9511%, kar pomeni, da se bo v tem primeru vsakemu obstoječemu delničarju družbe, ki ima na dan potrditve tega prospekta v lasti 1,0000000% obstoječih delnic družbe in ki v ponudbi novih delnic javnosti ne bo sodeloval, delež njegovih delnic v vseh delnicah družbe (in posledično v osnovnem kapitalu) zmanjšal iz 1,0000000% za 0,240489 odstotnih točk na 0,759511%. Kljub temu pa povečanje osnovnega kapitala ne bo vplivalo na glasovalne pravice posameznega obstoječega delničarja, saj so predmet izdaje in tega prospekta kosovne imenske zbirne (kumulativne) prednostne delnice brez glasovalne pravice.

## 13. PREGLED POSLOVANJA

### 13.1. Osnovne dejavnosti

Glavna dejavnost izdajatelja, vpisana v sodni register, je 29.320 - Proizvodnja drugih delov in opreme za motorna vozila. Vse dejavnosti družbe Cimos d.d. so vpisane v statutu izdajatelja.

Cimosova osnovna dejavnost je razvoj in proizvodnja izdelkov, komponent ter funkcij za svetovne avtomobilске proizvajalce, vendar pa njihove aktivnosti segajo tudi dlje. Področja delovanja oziroma nosilni stebri, na katerih skupina Cimos gradi ugled in poslovno odličnost, so naslednja:

- avtomobilski steber,
- energetske steber,
- steber kmetijske opreme in
- steber strojogradnje in orodjarstva.

Stebri skupine so si med seboj različni, a so kljub temu skladni in sinergični.

**Graf 1: Delež prihodkov od nekonsolidirane prodaje skupine Cimos**



#### 13.1.1. Opis in ključna dejstva o lastnostih delovanja izdajatelja in njegovih osnovnih dejavnostih

##### Avtomobilski steber

Avtomobilski steber je razdeljen na štiri programska področja (PP), ki so bila v letu 2011 dokončno oblikovana znotraj procesa reorganizacije temeljnih procesov stebra. Spremembe so bile naslednje: združeni sta bili področji Podvozje in Karoserija v PP Podvozje in Karoserija, področje Deli motorja/menjavnika je bilo preimenovano v PP Pogonski sistemi, PP Turbo je ostal nespremenjen, povsem na novo je bilo oblikovano PP Med-industrijski izdelki. Slednje je usmerjeno na iskanje proizvodov/storitev, izven avtomobilskega področja, s katerimi dopolnjuje/izboljšuje izkoriščenost

zmogljivosti osnovnega programa avtomobilskega stebra. Glavno področje delovanja je trg kmetijske mehanizacije, kamionov, železnic, motorjev za čolne/ladje, gradbeništva in premogovništva. Kupci na omenjenih trgih želijo izkoristiti akumulirano znanje avtomobilske industrije v smislu kakovosti, odzivnosti in nenehnega izboljševanja procesov, kar vpliva na stroške in posledično na prodajno ceno.

**Slika 1: Programska področja avtomobilskega stebra**



\*delež prihodkov od prodaje avtomobilskega stebra

Več kot 60 odstotkov prihodkov družba ustvari z dvema PP, ki vključujeta komponente pogonskega sistema, vključno s turbopolnilniki. Na tem programu ima Cimos danes pomemben tržni položaj, hkrati pa je to tudi segment, od katerega se v prihodnje pričakuje najvišja rast trga. Ta rast je odraz prehoda na učinkovitejšo porabo goriva in stroge predpise glede dovoljenih emisij CO<sub>2</sub>. Z inovativnimi rešitvami, tako na področju konstrukcije izdelka kakor tudi tehnoloških postopkov in, nenazadnje, uporabljenih materialov, je družba rast, ki jo trg ponuja, pripravljena v celoti izkoristiti.

Varna mobilnost je poleg ekološke mobilnosti ključen segment v avtomobilski industriji in predstavlja številne izzive družbi, ki je kot strateški partner vključena že v najzgodnejši fazi konceptualne zasnove novega modela vozila. Rešitve za pedalne sklope, pomožne zavore, vključno z električno pomožno zavoro, zavorne diske in bobne ter, nenazadnje, palete tečajev so bile v letu 2011 priznane s strani kupcev kot ustrezne in potrjene z naročili.

### Energetski steber

Energetski steber kupcem zagotavlja celovite rešitve za hidroenergetsko opremo do moči 350 MW na enoto. Za hidroenergetsko opremo skupina Cimos ponuja rešitve na ključ, obnove in nadgradnje strojne in elektro opreme na hidroelektrarnah in testiranje hidravličnih modelov.

**Slika 2: Programska področja energetskega stebra**



\* delež prihodkov od prodaje energetskega stebra.

Vodne turbine predstavljajo osnovni program družbe. Turbine so pogonski stroji, ki pretvarjajo potencialno energijo v mehansko, ta pa se z električnim generatorjem pretvarja v električno. Družba

proizvaja vse tipe vodnih turbin: Peltonova, Kaplanova, Francisova, cevne turbine, turbine tipa S in črpalne turbine; za območje uporabe od 2 MW do 350 MW. Skupina ima največ naročil za srednje velike enote.

**Tabela 11: Večji projekti, končani v letu 2011**

Projekt	Država	Opis
Edsforsen	Švedska	Prenova kaplanove turbine 1 x 6,3 MW
Bone Creek	Kanada	Nova 2 x 9,9 MW francisova turbina
Lešče	Hrvaška	Nova 2 x 22 MW francisova turbina
Pont Arnaud	Kanada	Nova 1 x 9,1 saxo turbine
Chute Garneau	Kanada	Nova 1 x 5,9 saxo turbine
Dubrava agr. 1	Hrvaška	Prenova 1 x 43,5 bulb
Limberg II	Avstrija	2 x ventili 4900 mm
Marashda	Egipt	Črpalna postaja
Om doma	Egipt	Črpalna postaja

Ostala strojna in elektro oprema za hidroenergetske sisteme dopolnjuje ponudbo z namenom kupcem zagotoviti celovito rešitev za strojno opremo na hidroenergetskem objektu. Predvsem se potreba po celovitih rešitvah kaže pri investitorjih v Kanadi in na azijskih trgih, kjer je skupina doslej izvedla največ projektov na ključ. Vsebinsko ta del opreme tvorijo: velika turbinska zapirala različnih oblik za odpirati ali prekiniti dotok vode do turbine, sistemi turbinske regulacije za reguliranje delovanja turbine glede na vodne razmere in potrebe po elektriki, pomožni sistemi za delovanje strojne opreme, elektrooprema turbine in čistilni stroji, ki so nameščeni pred zajemom vode na hidroelektrarnah in črpalnih postajah ter služijo odstranjevanju večjih odpadkov iz vode.

V skupini izdelujejo unikatne propelerne, centrifugalne in vijačne črpalke, s poudarkom na izdelavi velikih črpalk za namakalne sisteme in prečrpavanje vode. Glavnino teh izdelkov skupina proda v Egipt in Indijo za nove objekte, pojavljajo pa se tudi naročila za prenovo črpalk in dobavo rezervnih delov za črpalne postaje. Poleg črpalk ti naročniki povprašujejo še po čistilnih strojih in ostali elektroopremi za črpalne postaje.

### Steber kmetijske opreme

Steber kmetijske opreme je iz leta v leto širil svojo paleto izdelkov, s katerimi je želel uporabnikom olajšati delo in sočasno povečati učinkovitost dela na kmetijskih površinah. Glede na raznolikost programa so kupci tako profesionalni kmetje kakor tudi vrtičkarji. Osnovna delitev prodajnega programa je delno pogojena ravno s tipom uporabnika.

Največji program so t. i. Osnovni stroji, ki predstavljajo večje motokultivatorje z različnimi priključki za mulčanje, košnjo, ... Na trgu imajo motokultivatorji TPS že dober položaj in so med kupci iskana blagovna znamka.

**Slika 3: Programska področja stebra kmetijske opreme**



\* delež prihodkov od prodaje stebra kmetijske opreme.

Medtem ko so osnovni stroji namenjeni za večje kmetijske površine, je t. i. Hobby program namenjen vrtničkarjem. Program vključuje motokosilnice, motokopačice, brane, ... Ves program sloni na majhni teži ter na enostavni in večnamenski uporabi.

V stebru kmetijske opreme je družba razvila traktor Tuber 40, ki je bil lansiran na trg v letu 2008. Za omenjeni traktor je družba dobila prvo nagrado v kategoriji »Kreativni in inovativni proizvodni program ali proizvod«, podeljeni s strani Mreže za razvoj in kreativnost (MRAK) iz Hrvaške. V letu 2011 je bila na trg lansirana njegova močnejša izvedba, Tuber 50. Koncept traktorja temelji na podvozju traktorja Tuber 40, na katerem smo uporabili motor večje moči, številne komponente pa so skupne s traktorjem Tuber 40. S tem so optimizirali samo proizvodnjo, tako že obstoječega traktorja kakor tudi novega.

### Steber strojogradnje in orodjarstva

Steber strojogradnje in orodjarstva zajema štiri programe, v nadaljevanju pa se bo osredotočil na dve ključni programski področji, in sicer strojogradnjo in orodjarstvo.

Programsko področje strojogradnje je osredotočeno na izdelke, kot so: brusilni stroji, hidravlične produkcijske stiskalnice, celice za tlačno litje aluminija, jedrarski stroji, centrifugalni stroji za litje jekla, več-funkcijske montažno-preizkusne naprave, livarski moduli (aplikacija robotov, nodulacija, okvirji, logistika, ...).

#### Slika 4: Programska področja stebra strojogradnje in orodjarstva



\* delež prihodkov od prodaje stebra strojogradnje in orodjarstva.

Programsko področje orodjarstva vsebuje izdelke, kot so: orodja za tlačno in gravitacijsko litje aluminija, orodja za litje železa, jedrovniki, orodja za štancanje, vpenjalne priprave, varilne priprave, kontrolna sredstva.

Steber pokriva potrebe svojih proizvodnih lokacij, poleg tega pa del svojih proizvodov trži izven skupine. Velike možnosti rasti se za steber obetajo na ruskem tržišču in širše, na trgih nekdanje Sovjetske zveze.

#### 13.1.2. Pomembni novi proizvodi in storitve

85 odstotkov prihodkov od prodaje skupina Cimos ustvari z avtomobilskim stebrom. Slednji je tudi glavni vir prihodkov od prodaje matične družbe Cimos d.d.

Veliko energije in sredstev se je vseskozi vlagalo v razvoj novih izdelkov s področja avtomobilske industrije, ki morajo biti skladni s trendi, v kolikor želimo obdržati tržni položaj. Cimos si je v nekaj desetletnem delovanju s svojim znanjem in izkušnjami priboril mesto preferenčnega razvojnega dobavitelja pri svetovnih avtomobilskih proizvajalcih.

Poudarki so predvsem na naslednjih področjih:

- **Okolje in učinkovita raba energije**

Učinkovita raba energije postaja iz vidika (končnih) uporabnikov ključna lastnost vozil, ki najbolj izrazito vpliva na okolje, hkrati pa je tudi vzrok za največje energetske izgube. To bo eno od glavnih področji, na katerem vidimo možnost prodora in nadaljnje rasti, saj vsa razvita gospodarstva: Združene države Amerike, Evropska unija, Kanada, Japonska, Avstralija in Nova Zelandija, postavljajo na tem področju nove, strožje direktive, hkrati pa tudi finančno podpirajo nakup ekološko prijaznejših vozil. Posledično bodo te zahteve čutili tudi dobavitelji.

Cilji znotraj te usmeritve so razviti, validirati in proizvajati elemente pogonskih sistemov, ki bodo v skladu s standardom EURO 5 (6, ...) ter tako prispevati k zmanjšanju emisij CO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub> in trdih delcev, optimizaciji učinkovite rabe energije, širjenju rabe obnovljivih virov energije in okrepitvi položaja med dobavitelji 1. ranga (Tier-1) svetovne avtomobilske industrije. Raziskovalne usmeritve oz. RR projekti iz tega področja bodo nadgradnja obstoječih kompetenc – funkcij.

- **Varnost**

Varnost je osnovna vrednota moderne družbe in kot taka ključno prisotna v avtomobilski industriji. Vprašanje varnosti dejansko ni več vprašanje, ampak obveza v vseh novih generacijah vozil.

Cilji ne bodo usmerjeni le v izboljševanje varnosti potnikov v vozilih, ampak tudi zagotavljanju večje varnosti drugih udeležencev; pešcev in kolesarjev. Posebno pozornost bomo tako namenili novim aktivnim in pasivnim varnostnim sistemom, ki bodo zagotavljali boljšo varnost najbolj ranljivih udeležencev prometa.

- **Udobje**

Udobje je ključna karakteristika, ki ločuje ene avtomobilske proizvajalce od drugih in kar je pri tem najpomembnejše; delež dobaviteljev v tem segmentu je vse pomembnejši. Čeprav nekateri strokovnjaki v obdobju krize napovedujejo, da udobje kot tako ne bo igralo ključne vloge, pa je jasno, da bo ob koncu krize udobje, za sprejemljivo ceno, ključnega pomena.

V to skupino spadajo različni elektronski dodatki vozilom (električna pomožna zavora, avtomatsko prezračevanje, ...), kakor tudi elementi podvozja, ...

- **Novi materiali in tehnologije**

Jasno je, da učinkovita in uspešna rast podjetji sloni na razvoju in prodaji novih, inovativnih produktov. Tu pa ne smemo pozabiti na kompetence, ki so ključnega pomena za učinkovit razvoj in nadaljnjo produkcijo teh izdelkov. V skladu bomo tako posebno pozornost in podporo namenili tudi razvoju novih materialov in tehnologij, ki bodo zagotavljale še hitrejši in donosnejši razvoj novih izdelkov. Ključnega pomena je, da tu podpremo tiste projekte, ki bodo tesno povezani z razvojem novih produktov.

Ob temu bo glavno vodilo izbora projektov tudi njihova ekološka usmerjenost. Pomembno vlogo bodo tako igrali razvoj novih, lažjih materialov, ki lahko neposredno zmanjšajo emisijo toplogrednih plinov. Prav tako bo posebna pozornost namenjena ekološko usmerjeni produkciji oz. zmanjšanju emisij že v sami fazi izdelave produktov.

## **13.2. Osnovni trgi**

### **13.2.1. Osnovni trgi, na katerih deluje izdajatelj**

Delniška družba Cimos 98% svojih prihodkih ustvari na tujih trgih, pretežno s prodajo avtomobilskih komponent. Najpomembnejši trg za izdajatelja je zahodno-evropski trg. Matična družba je na omenjenem trgu ustvarila 58% vseh prihodkov. S selitvijo proizvodnih lokacij nekaterih avtomobilskih proizvajalcev v centralno in vzhodno Evropo se delež na teh trgih povečuje.

**Tabela 12: Prihodki od prodaje družbe Cimos d.d. po prodajnih trgih za leto 2008, 2009, 2010 in 2011 (v EUR)**

	2011	2010	2009	2008
Slovenija	9.961.725	10.121.064	10.082.069	17.176.063
Republike bivše Jugoslavije	63.677.930	47.319.939	44.224.277	49.055.739
Zahodna Evropa	237.696.422	243.805.025	216.967.471	271.398.437
Vzhodna Evropa	79.713.729	46.164.701	43.040.117	58.964.479
Amerika	1.171.787	1.623.695	1.027.640	1.462.954
Azija	17.128.632	7.586.414	4.419.243	2.669.860
<b>Skupaj</b>	<b>409.350.225</b>	<b>356.620.838</b>	<b>319.760.817</b>	<b>400.727.532</b>

### 13.2.2. Struktura prihodkov po dejavnostih

Tako kot je razvidno v točki 13.1.1. skupina Cimos deluje na 4-ih področjih, med katerimi je prevladuje razvoj in proizvodnja izdelkov, komponent ter funkcij za svetovne avtomobilske proizvajalce.

**Tabela 13: Prihodki od prodaje po programskih področjih avtomobilskega stebra za leto 2009, 2010 in 2011**

v %	2011	2010	2009
Turbo	38	35	38
Podvozje in karoserija	27	31	25
Pogonski sistemi	26	24	31
Med-industrijski izdelki	9	9	7
<b>Prodaja avtomobilskega stebra (mio EUR)</b>	<b>387</b>	<b>343</b>	<b>280</b>

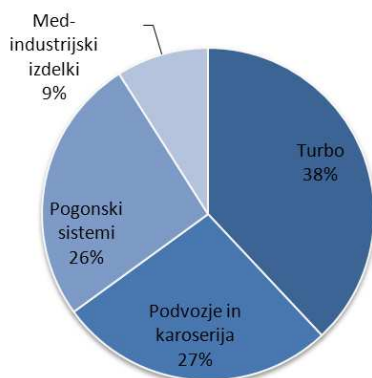
Cimosova osnovna dejavnost ostaja razvoj in proizvodnja izdelkov, komponent ter funkcij za svetovne avtomobilske proizvajalce. Avtomobilski steber je razdeljen na štiri programska področja (PP), ki so bila v letu 2011 dokončno oblikovana znotraj procesa reorganizacije temeljnih procesov stebra. Spremembe so bile naslednje: združeni sta bili področji Podvozje in Karoserija v PP Podvozje in Karoserija, področje Deli motorja/menjalnika je bilo preimenovano v PP Pogonski sistemi, PP Turbo je ostal nespremenjen, povsem na novo je bilo oblikovano PP Med-industrijski izdelki.

**Tabela 14: Prihodki od prodaje po programskih področjih avtomobilskega stebra za leto 2009, 2010 in 2011**

v %	2011	2010	2009
Turbo	38	35	38
Podvozje in karoserija	27	31	25
Pogonski sistemi	26	24	31
Med-industrijski izdelki	9	9	7
<b>Prodaja avtomobilskega stebra (mio EUR)</b>	<b>387</b>	<b>343</b>	<b>280</b>



**Graf 3: Prihodki od prodaje po programskih področjih avtomobilskega stebra v letu 2011**



### **Turbo**

Programsko področje turbo zajema dele turbopolnilnika. Motorji z notranjim izgorevanjem, tako bencinski kot dizelski, uporabljajo za svoje delovanje zmes goriva in zraka. Turbopolnilniki spreminjajo energijo izpušnih plinov v komprimiran zrak in izboljšujejo oskrbo motorja z zrakom. Rezultat je povečana količina zraka v izgorevalnih cilindrih. Zato postane zmes goriva in zraka še bolj vnetljiva, izboljša se učinkovitost procesa izgorevanja, motor ima večjo moč in večji navor. Danes Cimos proizvaja vse ključne dele turbopolnilnika za različne motorje osebnih vozil vseh vodilnih svetovnih avtomobilskih proizvajalcev, kot so Volkswagen, GM, Opel, Ford, Daimler, Fiat, PSA, Audi, BMW. Tudi v tem segmentu smo po količinah ter širini palete izdelkov med največjimi evropskimi ter tudi svetovnimi proizvajalci.

### **Pogonski sistemi**

Prodaja izdelkov tega programskega področja iz leta v leto narašča. Cimos na nekaterih izdelkih, kot so izpušni kolektorji, nosilci opreme in motorja, enomasni vztrajniki pokriva od 10 do 30% evropski tržni delež. Največji kupci na tem segmentu so HTT, PSA in Ford. Kupci prepoznajo sposobnosti in zmogljivosti Cimos, ki jim svoje proizvode lahko ponudi v celoviti fazi razvoja in validacije izdelkov. Cimosova konkurenčna prednost v tem segmentu proizvodov je kupcu ponuditi proizvodnjo »v hiši« iz najoptimalnejšega materiala, ki je predlagan na razvojni stopnji. Na področju delov menjalnega sistema, v katerega spada tudi prestavni mehanizem, je Cimos razvojni dobavitelj številnim kupcem in z njimi zelo uspešno sodeluje pri razvoju izdelkov iz tega programa za vgradnjo v avtomobile prihodnjih generacij.

### **Podvozje in karoserija**

Podvozje in karoserija pokriva nekaj ključnih izdelkov za varno mobilnost, in sicer: pedalne sklope, ročne zavore ter zavorne diske, bobne in tečajev pokrova motorja. Cimos danes pokriva z omenjenimi izdelki čez 10% evropski tržni delež. Ti izdelki so vgrajeni v modelih vozil blagovne znamke BMW, Mini, Peugeot, Citroen, Renault, Ford, Opel in Toyota. Gre za perspektivno in tržno zanimivo programsko področje. Cimos je kot razvojni dobavitelj vključen v večino razvojnih povpraševanj evropskih kupcev. Pri nekaterih kupcih, kot so Audi in BMW, družba povečuje svoj tržni delež v primerjavi s konkurenti na področju tečajev pokrova motorja. Položaj enega vodilnih proizvajalcev si je zagotovil z lastnimi idejami, znanjem in izkušnjami.

### **Med-industrijski izdelki**

Slednje je usmerjeno na iskanje proizvodov oziroma storitev izven avtomobilskega področja, s katerimi dopolnjuje oziroma izboljšuje izkoriščenost zmogljivosti osnovnega programa avtomobilskega stebra. Glavno področje delovanja je trg kmetijske mehanizacije, kamionov, železnic, motorjev za čolne/ladje, gradbeništva in premogovništva. Kupci na omenjenih trgih želijo izkoristiti akumulirano znanje avtomobilске industrije v smislu kakovosti, odzivnosti in nenehnega izboljševanja procesov, kar vpliva na stroške in posledično na prodajno ceno.

### 13.2.3. Odvisnost od patentov ali licenc ter pomembnih pogodb ali novih proizvodnih procesov

Izdajatelj ni odvisen od patentov ali licenc, katerih imetniki bi bili tretje osebe, z izjemo programske opreme. Izdajatelj pri svojih proizvodih uporablja pretežno svoje znanje, tehnologijo in proizvodne procese in je sam imetnik več patentov. Pomembnejše pogodbe izdajatelja so pogodbe za projekte, navedene pod točko 5.2.3. tega prospekta.

### 13.3. Konkurenčni položaj izdajatelja

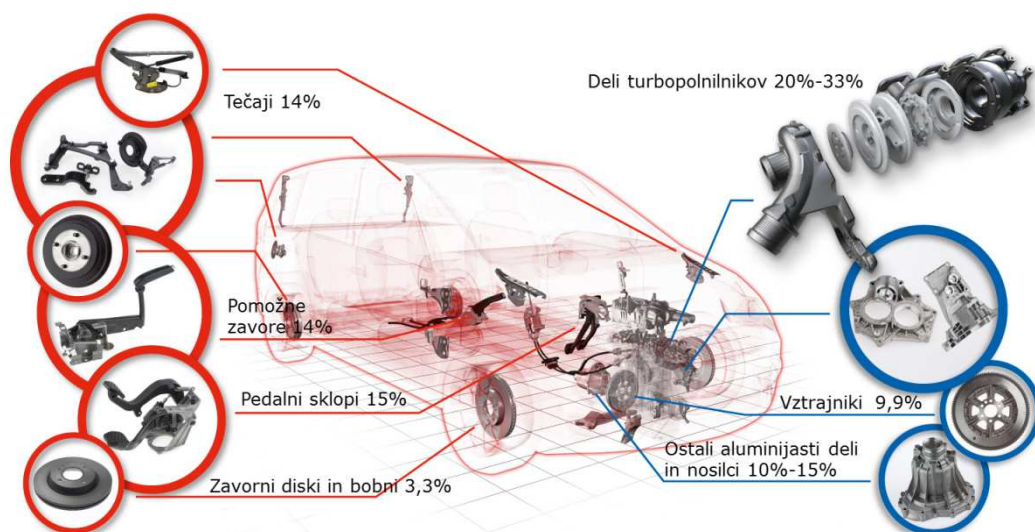
Na evropskem avtomobilskem trgu je prisotno zelo veliko število podjetij, ki so neposredno ali posredno povezana s to panogo. Nenazadnje ne gre zanemariti dejstva, da avtomobilska panoga zaposluje v Evropi 2,3 milijona ljudi, posredno pa jih je v tej panogi zaposlenih preko 12 milijonov.

Cimosovo konkurenco predstavljajo predvsem močna in priznana podjetja iz Evrope, ki odlično izvajajo vlogo dobavitelja prvega reda, kar pomeni, da izpolnjujejo izjemno visoke standarde kakovosti, sledljivosti in inovativnosti v avtomobilski panogi, saj so naročniki najpomembnejša imena svetovne avtomobilske industrije. Največ uveljavljenih in močnih konkurentov, ki imajo podoben proizvodni program kot Cimos, izvira iz Nemčije in Francije. Nekateri izmed teh so uvrščeni na lestvico 100 največjih dobaviteljev avtomobilske industrije, a kljub temu se lahko Cimos, zahvaljujoč visokemu nivoju znanja in izkušenj, enakovredno kosa z njimi.

Ne gre zanemariti niti poskusov uveljavljanja podjetij iz Indije in Kitajske. To sta izredno velika trga, ki z dvigovanjem kupne moči in povpraševanja predstavljata v prihodnje velik potencial za prodajo blaga in storitev ter sočasno tudi nevarnost evropskim dobaviteljem za prevzem dela. Predvsem gre za nevarnost same proizvodnje izdelkov. Zato evropska podjetja, vključno s Cimosom, večino ukrepov namenjamo optimizaciji poslovanja ter ukrepom za znižanje stroškov.

Cimos dosega s svojimi nosilnimi družinami izdelkov več kot 10-odstotni evropski tržni delež. Izdelki, ki jih je v letu 2011 Cimos v povprečju dnevno dobavil 180.000, so vgrajeni v številne modele naslednjih blagovnih znamk: BMW, Mini, Citroen, Peugeot, Renault, Audi, Ford, Toyota, Volvo, Fiat, Opel, VW, Aston Martin, Daimler in nenazadnje tudi Lada ruskega proizvajalca Avtovaz. Iz leta v leto težje srečamo blagovno znamko vozil, prisotno v Evropi, v katero Cimos ne bi vgrajeval svojih izdelkov.

Slika 4: Cimosovi tržni deleži za nekaj ključnih družin izdelkov v letu 2011



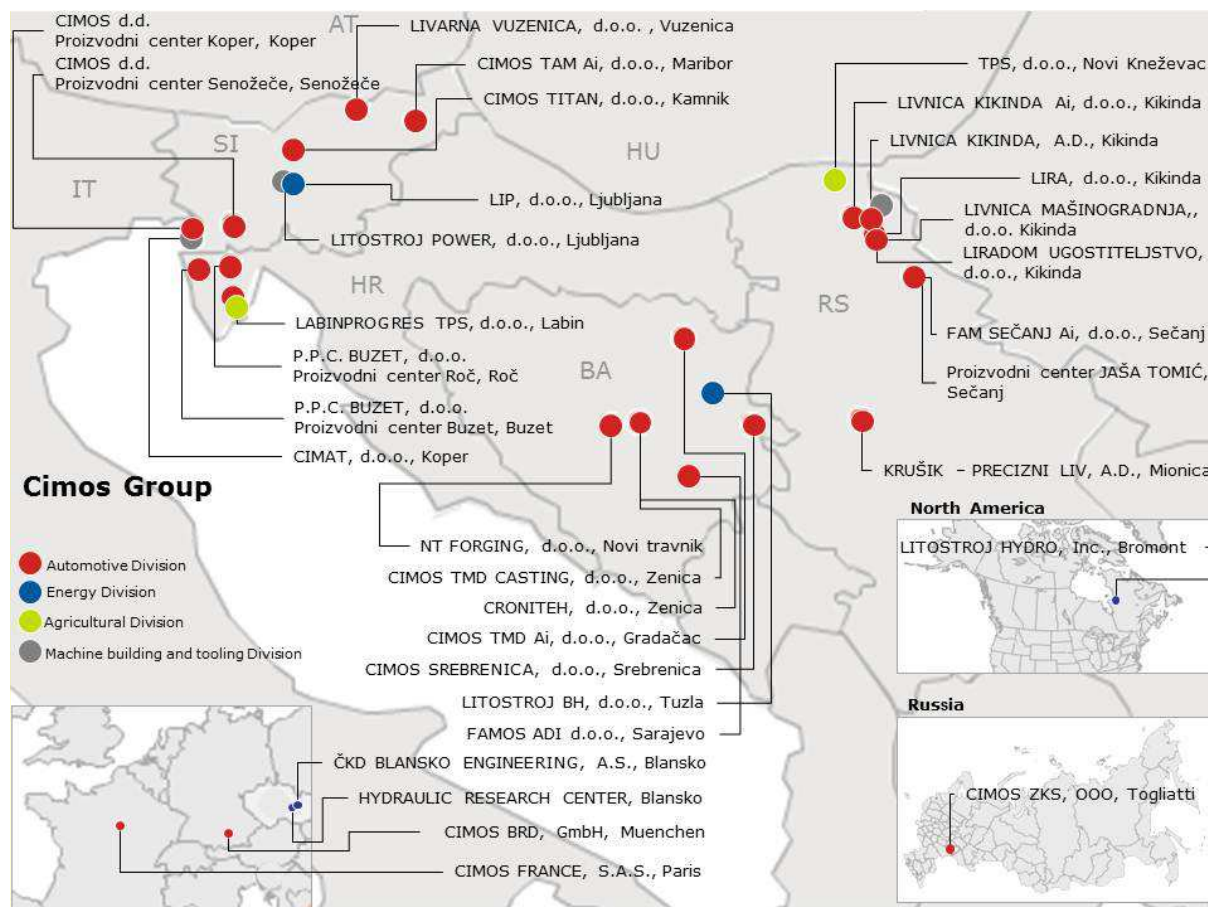
## 14. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

### 14.1. Kratak opis skupine Cimos

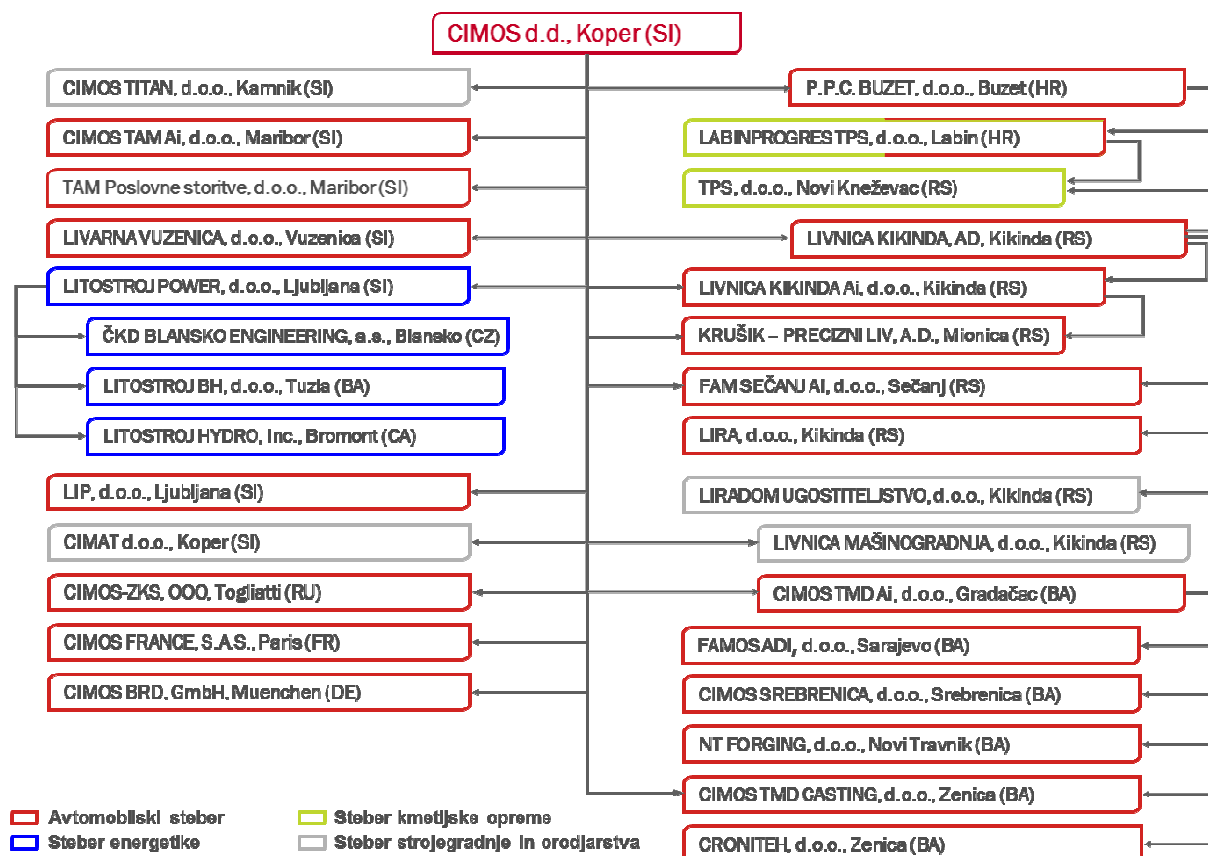
Cimos je mednarodna korporacija, vpeta v sodobne tržne tokove čedalje bolj globaliziranega sveta. V skupini Cimos je bilo ob koncu leta 2011 zaposlenih 7.030 ljudi, V Cimosu d. d. pa je bilo zaposlenih 956 ljudi.

Družbe skupine Cimos danes delujejo v devetih državah.

**Slika 5: Družbe skupine Cimos po državah**



Slika 6: Skupina Cimos na dan 30.06.2012



## 14.2. Seznam odvisnih družb izdajatelja z opisom

Matična družba

### CIMOS d.d.

Družba Cimos d.d. je bila formalno ustanovljena leta 1972. Leta 1996 pa je bila družba preoblikovana v delniško družbo. Temeljna dejavnost družbe je razvoj in proizvodnja komponent za avtomobilsko industrijo. To dejavnost matična družba izvaja na proizvodni lokaciji v Kopru, kjer je tudi sedež družbe, kot tudi na proizvodni lokaciji v Senožečah.

### Odvisne družbe:

#### CIMOS TAM Ai, d.o.o., Maribor

Osnovna dejavnost družbe je zagotavljanje celovite ponudbe delov in dodatne opreme za motorna vozila in njihove motorje. V svojih prostorih ima livarno kot tudi mehansko obdelavo. Družba ima tradicijo, znanje in strateško pozicijo, zanimivo za avtomobilске proizvajalce.

#### TAM Poslovne storitve, d.o.o., Maribor

Družba je bila ustanovljena v letu 2010 z namenom opravljanja poslovnih storitev. V letu ustanovitve družba še ni poslovala.

### **CIMOS TITAN, d.o.o., Kamnik**

Družba s svojo dejavnostjo zagotavlja celovito ponudbo pocinkanih in črnih fittingov ter proizvodov po naročilu iz bele temper litine za strojno, gradbeno in avtomobilsko industrijo. Družba je bila ustanovljena leta 1997. Leta 2000 je Cimos d.d. vstopil kot družbenik.

### **LIVARNA VUZENICA, d.o.o.**

Osnovna dejavnost družbe je zagotavljati celovito ponudbo izdelkov iz sive litine. Ključni izdelki so vztrajniki, centralna ohišja, zavorni bobni za avtomobilsko industrijo. Družba je od leta 2001 članica skupine Cimos.

### **LITOSTROJ POWER, d.o.o.**

Dejavnost družbe temelji na nadaljevanju tradicije, 55 letnih izkušenj in bogatih mednarodnih referenc pri izdelavi vodnih turbin, hidromehanske opreme, črpalk, dvigal, zobniških prenosnikov, hidravličnih stiskalnic in tlačno-livnih strojev. Razvoj družbe temelji na samostojnem razvoju, projektiranju, konstruiranju, tehnologiji, izdelavi, montaži, vgradnji in servisiranju lastnih izdelkov. Družba je s koncem leta 2008 postala pravni naslednik družbe Litostroj E.I., d.o.o. in ima projektno pisarno v Indiji ter podružnico v Islandiji.

### **LIP, d.o.o.**

Družba je usmerjena v zagotavljanje dela zaposlenih in iskanje široke palete delovnih opravil, ki jih lahko kot družba s statusom invalidskega podjetja opravlja, da bi zadovoljila preostalo delovno zmožnost invalidov ter izkoriščanje sinergijskih učinkov pripadnosti skupini Cimos.

### **CIMAT, d.o.o.**

Družba je bila registrirana konec leta 2010 z namenom zagotoviti razvoj in proizvodnjo številnih strojev in specialnih orodij za proizvodne lokacije skupine Cimos. Sočasno s pokrivanjem potreb proizvodnih lokacij skupine, se bo tovrstna oprema tržila tudi na tujih trgih. V prvi fazi je največje povpraševanje po tovrstnih strojih in orodjih zaznati na ruskem trgu ter nasploh na trgih nekdanje Sovjetske zveze.

### **P.P.C. BUZET, d.o.o.**

Osnovna dejavnost družbe je zagotavljanje celovite ponudbe delov in pribora za motorna vozila in njihove motorje (nosilci črpalk, menjalnikov in alternatorjev, osi, ohišja turbopolnilnikov, različni aluminijevi deli, sesalni kolektorji). Proizvodnja poteka na dveh lokacijah na Hrvaškem, in sicer v Buzetu, kjer je tudi sedež družbe, ter v Roču.

### **LABINPROGRES TPS, d.o.o.**

Osnovna dejavnost družbe, s sedežem v Labinu na Hrvaškem, je razvoj in proizvodnja kmetijske opreme, od pripomočkov za vrtničarje do profesionalne opreme in traktorjev. Strateški cilj družbe je postati ključen proizvajalec majhne in srednje kmetijske opreme jugo-vzhodne in srednje Evrope, ki bo prepoznaven po kakovosti in inovativnosti. V zadnjih letih je del svoje proizvodne zmogljivosti namenil programu avtomobilske industrije.

### **CIMOS TMD Ai, d.o.o.**

Osnovna dejavnost družbe je proizvodnja delov in dodatne opreme za motorna vozila. Ključni izdelki na proizvodni lokaciji v Gradačcu v Bosni in Hercegovini, kjer je tudi sedež družbe, so strateško pomembne komponente za turbopolnilnike, ročice za izbiro hitrosti, jermenice in nekaj drugih komponent za avtomobilsko industrijo.

### **CIMOS SREBRENICA, d.o.o.**

Osnovna dejavnost družbe, katera sedež ima v Srebrenici (Bosna in Hercegovina) je proizvodnja drobnih kovinskih in žičnatih izdelkov. Družba je bila ustanovljena leta 2005 in v zelo kratkem času obratovanja izpolnila vse zahteve za zanesljivo in kakovostno oskrbo avtomobilskih proizvajalcev. Družba je postala tudi pomembno gonilo razvoja v kraju in Republiki Srpski širše.

#### **NT FORGING, d.o.o.**

Osnovna dejavnost družbe, s sedežem v Novem Travniku (Bosna in Hercegovina), je kovanje jeklenih odkovkov (vroče kovanje), s katerimi se oskrbuje kupce v avtomobilski industriji (avtomobili in kamioni), ladjarski in energetske industriji (rudniki in železnice). Družba ima tradicijo in znanje, saj nadaljuje s kovaškim poslom svoje predhodnice, in sicer BNT Kovačnica. Pod okriljem skupine Cimos pa deluje od leta 2005.

#### **CIMOS TMD CASTING, d.o.o.**

Cimos TMD Casting iz Zenice (Bosna in Hercegovina) je livarna za litje izdelkov iz sive litine in nodularnih ter legiranih nodularnih izdelkov. Izdelki so namenjeni vgradnji v avtomobile, predvsem v podvozje (zavorni diski in bobni) in v pogonski sistem (vztrajniki, nosilci...). Letna proizvodnja znaša okoli 60.000 ton končnih proizvodov za evropsko avtomobilsko industrijo.

#### **LITOSTROJ BH, d.o.o.**

Družba je bila ustanovljena leta 2005 s sedežem v Bosni in Hercegovini z namenom pokrivanja potreb raziskav energetske panoge in obdelave prodajnega ter nabavnega tržišča na področju celega Balkana.

#### **CRONITECH, d.o.o.**

Družba je bila ustanovljena v Zenici, Bosni in Hercegovini, leta 2009. Družba je osredotočena na razvoj novih kovinskih materialov za potrebe sodobnih tehnologij.

#### **LIVNICA KIKINDA, A.D.**

Osnovna dejavnosti družbe s sedežem v Kikindi (Srbiji) predstavlja izdelava orodij in strojev za različne panoge (kontrolni stroji, orodja za brizganje aluminija, livarska orodja). Poleg strojev in orodij pa družba izdeluje tudi izdelke, ki so namenjeni avtomobilski in kamionski industriji ter kmetijski mehanizaciji. To je družba z več kot 100-letno tradicijo, od leta 2004 pa pomemben član skupine Cimos.

#### **LIVNICA KIKINDA Ai, d.o.o.**

Osnovna dejavnost družbe je proizvodnja avtomobilskih komponent. Predvsem gre za izdelke iz sive litine, namenjene pogonskim sistemom in podvozzu avtomobila. Družba je sposobna zagotoviti tako litje kot tudi mehansko obdelavo izdelkov. Družba dosega vse standarde, ki so za delo v avtomobilski industriji nujno potrebni.

#### **FAM SEČANJ Ai, d.o.o.**

Osnovna dejavnost srbske družbe je tlačno litje aluminija. Izdelki so pretežno namenjeni kupcem avtomobilske industrije. Dejavnost se odvija na lokaciji, kjer je tudi sedež družbe in v prenovljeni tovarni v bližnjem Jaša Tomiću, kjer so nameščene nove stiskalnice ter topilnica.

#### **KRUŠIK – Precizni liv, A.D. Mionica**

AD Krušik je bil ustanovljen leta 1962 v okviru podjetja Krušik-Valjevo. Cimos je na dražbi kupil poslovni delež družbe iz Mionice pri Valjevu (Srbija). V Livarni je vgrajena oprema z letno zmogljivostjo 400 ton preciznih ulitkov. Specializirana livarna primarno proizvaja jeklene in nodularne odlitke, pretežno za avtomobilsko industrijo, nekaj pa tudi za druge panoge.

#### **TPS, d.o.o.**

Osnovna dejavnost družbe, s sedežem v Novem Kneževcu v Vojvodini (Srbija), je proizvodnja izdelkov za program kmetijske opreme. Družba je bila leta 2006 prenovljena. Glavni proizvodi te lokacije so prikolice, kopačice in traktorji blagovne znamke TPS, ki je bil na trg lansiran leta 2008.

#### **LIVNICA MAŠINOGRADNJA, d.o.o.**

Osnovna dejavnost družbe, s sedežem v Kikindi (Srbiji) in z začetkom poslovanje leta 2008, je proizvodnja strojev in opreme za avtomobilsko industrijo, deloma pa tudi za druge panoge.

#### **LIRA, d.o.o.**

Osnovna dejavnost družbe je šivanje delovnih in drugih oblek. Lira je invalidsko podjetje, ki je leta 2009 prejelo občinsko priznanje, ker je v svojem okrožju edino, ki zaposluje invalide in prispeva k njihovem enakovremnemu vključevanju v družbo. Sočasno pa družba dosega tudi dobre poslovne rezultate.

#### **LIRADOM UGOSTITELJSTVO, d.o.o.**

Osnovna dejavnost družbe je gostinstvo. Družba od leta 2009 deluje v prenovljeni restavraciji v središču mesta Kikinda (Srbija), kjer se poleg pomembnih poslovnih dogodkov odvijajo tudi dobrodelne prireditve in priprava hrane za dostavo na dom.

#### **CIMOS FRANCE, S.A.S.**

Osnovna dejavnost družbe je oskrba matične družbe in ostalih odvisnih družb skupine Cimos z repromaterialom, blagom in rezervnimi deli. Predstavniki družbe pri razvojnem delu projektov tudi neposredno sodelujejo s kupci skupine Cimos na francoskem trgu.

#### **CIMOS BRD, GmbH**

Osnovna dejavnost družbe je oskrba matične družbe in ostalih odvisnih družb skupine Cimos z repromaterialom, blagom in rezervnimi deli ter neposredno sodelovanje s kupci skupine na nemškem trgu pri razvojnem delu projektov.

#### **ČKD BLANSKO ENGINEERING, a.s., Blansko**

Družba s sedežem v Republiki Češki spada med vodilne češke dobavitelje tehnološke opreme in zagotavlja širok razpon storitev za hidroelektrarne. V tovarni Blansko so prve turbine proizvedli v drugi polovici 19. stoletja. Danes je ČKD Blansko Engineering moderno podjetje, ki nadaljuje tradicijo raziskav, razvoja in dobave opreme, vstavljanja v pogon in montažo hidroenergetske opreme. Družba je s svojimi projekti prisotna v številnih državah: na Češkem, Poljskem, v Kongu, Indiji, Braziliji in drugod.

#### **CIMOS – ZKS, OOO**

Z nastankom mešane družbe na ruskih tleh v letu 2010 je bil vzpostavljen institucionalni okvir, na podlagi katerega si skupina obeta večji obseg poslovanja na ruskem trgu. Z razvojem in proizvodnjo zavornih sistemov za avtomobilsko industrijo podjetje zaenkrat pokriva potrebe ruskega avtomobilskega proizvajalca, a v teku so dogovori tudi z nekaterimi evropskimi proizvajalci, ki vzpostavljajo svoje montažne linije v Rusiji.

#### **LITOSTROJ HYDRO, Inc.**

Družba s sedežem v Kanadi vodi poslovanje na severnoameriškem tržišču. Družba se ukvarja s trženjem proizvodov skupine, pripravlja ponudbe, informira krovno družbo o stanju ponudb in razmerah na kanadskem trgu, skrbi za sodelovanje s poddobavitelji iz Kanade. Prisotnost te družbe na ameriškem trgu omogoča boljše poznavanje potreb tamkajšnjih potencialnih kupcev ter uspešnejše pokrivanje njihovih pričakovanj. V sodelovanju s severnoameriški poddobavitelji zagotavlja vzdrževanje in poprodajne storitve.

### **14.3. Odvisnost izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine**

Izdajatelj je največji samostojni subjekt v skupini Cimos in je neposredno oziroma posredno največji delničar oziroma družbenik v večini članic skupine Cimos.

## 15. PREMOŽENJE, OBRATI IN OPREMA

### 15.1. Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 15: Sestava opredmetenih osnovnih sredstev in naložbene nepremičnine družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija na dan 31.12.2009, 31.12.2010 in 31.12.2011

v EUR	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
<b>OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA</b>	57.709.600	55.825.760	48.687.602
<b>1. Zemljišča in zgradbe</b>	27.429.396	25.874.425	26.071.422
a. Zemljišča	7.875.618	7.875.618	8.508.207
b. Zgradbe	19.613.778	17.998.807	17.563.235
<b>2. Proizvajalne naprave in stroji</b>	22.657.510	16.377.940	17.085.215
<b>3. Druge naprave in oprema</b>	5.971.881	5.745.889	5.307.404
<b>4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo</b>	1.590.813	7.827.506	223.541
a. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	94.425	26.320	-
b. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	1.496.388	7.801.186	223.541
<b>NALOŽBENE NEPREMIČNINE</b>	-	-	-

Tabela 16: Sestava opredmetenih osnovnih sredstev in naložbene nepremičnine skupine Cimos na dan 31.12.2009, 31.12.2010 in 31.12.2011

v EUR	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
<b>OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA</b>	357.596.626	375.203.021	371.756.848
<b>1. Zemljišča in zgradbe</b>	104.313.506	107.624.529	114.743.388
a. Zemljišča	42.782.383	43.667.573	46.316.761
b. Zgradbe	61.531.123	63.956.956	68.426.627
<b>2. Proizvajane naprave in stroji</b>	115.438.786	110.387.192	111.881.365
<b>3. Druge naprave in oprema</b>	19.084.772	18.380.321	16.862.651
<b>4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo</b>	118.753.130	138.803.832	128.262.241
a. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	269.655	129.353	130.099
b. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	118.483.475	138.674.479	128.132.142
<b>5. Večletni nasadi</b>	6.432	7.147	7.203
<b>NALOŽBENE NEPREMIČNINE</b>	-	-	-

Družba Cimos d.d. Avtomobilska industrija ima na 31.12.2011 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah za zavarovanje posojil, katerih neodplačana vrednost na navedeni bilančni presečni dan je znašala 145.989.764,00 EUR. Družba Cimos d.d. ima na dan 31.12.2011 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah v skupnem znesku 128.512.720,21 EUR.

Skupina Cimos ima na 31.12.2011 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah za zavarovanje posojil, katerih neodplačana vrednost na navedeni bilančni presečni dan je znašala 248.335.266,00 EUR. Skupina Cimos d.d. ima na dan 31.12.2011 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah v skupnem znesku 243.146.996,59 EUR.

Družba Cimos d.d. Avtomobilska industrija ima na 30.6.2012 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah za zavarovanje posojil, katerih neodplačana vrednost na navedeni bilančni presečni dan je znašala 134.473.956,70 EUR. Družba Cimos d.d. ima na dan 30.6.2012 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah v skupnem znesku 128.512.720,21 EUR.



Skupina Cimos ima na 30.6.2012 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah za zavarovanje posojil, katerih neodplačana vrednost na navedeni bilančni presečni dan je znašala 236.103.108,70 EUR. Skupina Cimos d.d. ima na dan 30.6.2012 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah v skupnem znesku 243.146.996,59 EUR.

## **15.2. Okoljski problemi, ki lahko vplivajo na izdajateljevo rabo opredmetenih stalnih sredstev**

Skladno s politiko podjetja izdajatelj namenja pozornost preprečevanju onesnaženosti okolja in racionalizaciji porabljenih virov. S pridobitvijo certifikata po standardu ISO 14001 leta 2001 se je izdajatelj zavezal za zmanjševanje vplivov na okolje. V ta namen ima primerne okoljske politike in postopke, s katerimi ureja odgovornost do okolja. Z doslednim izvajanjem teh postopkov in razvidnim zmanjševanjem izpustov, odpadkov in rabe energije redno vzdržuje okoljski certifikat.

V letu 2011 sta se k družbam skupine Cimos, ki so že prej pridobile certifikat ISO 14001, pridružili še dve, in sicer družbi v Novem Travniku in Srebrenici.

Izpusti industrijskih odpadnih voda so urejeni preko vzdrževanih in nadzorovanih čistilnih naprav ali pa odpadne vode zajemajo in jih predajajo pooblaščenim organizacijam, kot je to v primeru odpadnih pralnih voda iz pralnih kadi in odpadnih emulzij.

Glede na tehnologije so za izpuste v zrak v procese vgrajene potrebne filtrirne, čistilne naprave, ki preprečujejo prekomerne količine izpustov. Brezhibno delovanje čistilnih naprav potrjujejo tudi pridobljena IPPC okoljska dovoljenja livarn.

Na področju energije je izdajatelj možnosti za ohranjanje naravnih virov prepoznal v njeni učinkoviti izrabi. Izpeljali so energetske pregled livarn, ki predstavljajo največje porabnice energentov. Ta služi kot izhodišče za uvajanje sistematičnega pristopa učinkovite rabe energije po zgledu novo izdanega standarda SIST EN16001 – Sistem upravljanja z energijo.

Razvojniki imajo pri iskanju ustreznih rešitev poleg funkcionalnosti izdelka v mislih vedno tudi dve okolju prijazni usmeritvi, in sicer, da izdelek neposredno ali posredno vpliva k zmanjšanju izpustov ter njegova stopnja ponovne uporabe po končani uporabi.

## 16. POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED

### 16.1. Finančno stanje

Finančno stanje izdajatelja oziroma skupine Cimos, spremembe v finančnem stanju in rezultati poslovanja izdajatelja oziroma skupine Cimos je razvidno neposredno iz revidiranih letnih poročil družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija oziroma skupine Cimos za poslovna leta 2009, 2010 in 2011 oz. iz nerevidiranega poročila o poslovanju družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija in skupine Cimos za prvo polletje 2012, ki so dostopna na spletni strani izdajatelja, [www.cimos.eu](http://www.cimos.eu), in v elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana, SEOnetu (<http://seonet.ljse.si>), in podatkov, ki so vključeni v prospekt, zlasti v točkah 3, 16 in 27 prospekta.

#### Cimos d.d. v letu 2009

Delež čistih prihodkov od prodaje na tujih trgih znaša 97 odstotkov. V primerjavi s predhodnim letom so, ob izločitvi prodaje podjetjem v skupini, čisti prihodki od prodaje na tujih trgih nižji za 20,6 odstotka, čisti prihodki od prodaje na domačem trgu pa za 12,6 odstotka.

Poslovni odhodki so v letu 2009 za 20,1 odstotka nižji kot v predhodnem letu in znašajo 307 milijonov evrov. Nekoliko večje zmanjšanje poslovnih odhodkov v primerjavi z zmanjšanjem poslovnih prihodkov je posledica racionalizacije poslovnih procesov in nižanja stroškov na vseh ravneh.

V strukturi poslovnih odhodkov predstavljajo stroški blaga materiala in storitev skoraj 89 odstotkov, stroški dela 7 odstotkov ter odpisi vrednosti 4 odstotke. Delež stroškov dela v poslovnih odhodkih je za eno odstotno točko višji kot v preteklem letu, delež stroškov blaga, materiala in storitev pa za eno odstotno točko nižji.

Poslovni izid iz poslovanja delniške družbe Cimos znaša 13 milijonov evrov, kar je za 17 odstotkov manj kot v preteklem letu. Čisti poslovni izid znaša 2 milijona evrov oziroma 0,6 odstotka čistih prihodkov od prodaje, kar je za 28 odstotnih točk manj kot leta 2008.

Uspešnost poslovanja delniške družbe Cimos lahko ocenimo tudi na osnovi nekaterih kazalnikov:

- EBITDA je v primerjavi s predhodnim letom za 14 odstotkov nižja in znaša 26 milijonov evrov, kar je na ravni leta 2007;
- dnevi vezave zalog, predvsem materiala so ostali na ravni predhodnega leta;
- koeficient gospodarnosti poslovanja je ostal na ravni predhodnega leta in znaša 1,04;
- stopnja čiste dobičkonosnosti prihodkov se je v primerjavi s preteklim letom nekoliko poslabšala in znaša 0,6 odstotka;
- stopnja čiste dobičkonosnosti kapitala je padla pod raven leta 2008 in znaša 1,8 odstotka;
- enako velja za stopnjo čiste dobičkonosnosti sredstev, ki znaša 0,5 odstotka;
- čisti dobiček je povečal kapital družbe in knjigovodsko vrednost delnice Cimos. Knjigovodska vrednost delnice, izračunana iz razmerja med višino kapitala po stanju na dan 31. 12. 2009 in številom izdanih delnic, ki ne vključuje lastnih delnic, je 7,77 evrov.

Bilančna vsota delniške družbe Cimos je na zadnji dan leta 2009 znašala 460 milijonov evrov in je bila za 12 odstotkov višja kot na isti dan predhodnega leta. Dolgoročna sredstva so se povečala za 3 odstotke, medtem ko so se kratkoročna sredstva, v primerjavi z zadnjim dnem leta 2008, povečala za 26 odstotkov. Povečanje kratkoročnih sredstev je posledica tako povečanja danih kratkoročnih posojil kot tudi kratkoročnih poslovnih terjatev.

V sestavi virov sredstev dolgoročni viri predstavljajo 59 odstotkov vseh virov (kapital 24 odstotkov, dolgoročni dolgovi 35 odstotkov), medtem ko kratkoročni dolgovi predstavljajo 41 odstotkov vseh obveznosti do virov sredstev.

Delniška družba Cimos je vse leto ustvarjala pozitiven denarni tok iz rednega poslovanja, ta je v letu 2009 znašal 30 milijonov evrov. Pozitiven denarni tok iz poslovanja je odraz znižanja zalog ter

posledica odziva na spremenjene likvidnostne razmere na področju poslovnih terjatev in poslovnih dolgov. Zmanjšanje zalog je bilo usklajeno z nižjimi prihodki, žal pa so se poslovne terjatve povečale v večji meri kot poslovni dolgovi.

Največji delež, skoraj petdesetodstotni, čistih prihodkov od prodaje pred uskupinjevanjem je v letu 2009 ustvarila delniška družba Cimos, kar za malenkost zaostaja za deležem v predhodnem letu. Ohranjanje deleža delniške družbe Cimos v skupnih nekonsolidiranih čistih prihodkih od prodaje kaže na enakomerno spremembo prihodkov v skupini.

### **Skupina Cimos v letu 2009**

Konsolidirani poslovni prihodki skupine Cimos so bili v letu 2009 za 25 odstotkov nižji kot leta 2008. Največji delež konsolidiranih poslovnih prihodkov, 70 odstotkov, in čistih prihodkov od prodaje, 74 odstotkov, je ustvarila delniška družba Cimos, 20 odstotkov čistih prihodkov od prodaje je ustvarila skupina Litostroj Power, ostalih 6 odstotkov pa so ustvarile preostale družbe, ki so posamezno prispevale do dveh odstotkov.

Skupina Cimos je leta 2008 ustvarila 367 milijonov evrov čistih prihodkov od prodaje, od tega je bilo 95 odstotkov ali 351 milijonov evrov ustvarjenih na tujih trgih. Čisti prihodki od prodaje so bili v primerjavi z letom 2008 nižji za dvajset odstotkov, kar je posledica razmer na trgih, kjer nastopamo, predvsem avtomobilskem, ki predstavlja največji delež.

Poslovni odhodki skupine Cimos so znašali 353 milijonov evrov in so bili za šestindvajset odstotkov nižji kot leto prej. Stroški blaga materiala in storitev predstavljajo 64 odstotkov poslovnih odhodkov, stroški dela 25 odstotkov, odpisi vrednosti 10 odstotkov poslovnih odhodkov, ostali poslovni odhodki pa en odstotek.

Število družb v skupini Cimos se je povečalo za dve novoustanovljeni družbi: Nimonic v Bosni in Hercegovini (kasneje preimenovana v Cronitech), ki je v 100-odstotni lasti družbe Cimos TMD Ai iz Gradačca in Cimos-ZKS v Rusiji, ki je bil ustanovljen z ruskim partnerjem ZKS in pripada skupini Cimos s petdesetodstotnim deležem.

Nekonsolidirana bilančna vsota se je v primerjavi z letom 2008 povečala za sedem odstotkov, delež, ki ga predstavlja delniška družba Cimos, pa znaša 45 odstotkov in je za dve odstotni točki višji v primerjavi s predhodnim letom.

Konsolidirana bilančna vsota skupine je 31. 12. 2009 znašala 721 milijonov evrov in je bila za dobrih pet odstotkov višja v primerjavi s preteklim letom. Na strani obveznosti do virov sredstev gre povečanje pripisati porastu dolgoročnih virov, predvsem dolgoročnih obveznosti, medtem ko so na strani sredstev največje povečanje zabeležila kratkoročna sredstva.

### **Cimos d.d. v letu 2010**

Po kriznem letu 2009 in še ob vedno precej neugodnih gospodarskih razmerah v letu 2010 je delniška družba Cimos beležila povečan obseg prodaje. V preteklem letu je družba tako ustvarila 357 milijonov EUR čistih prihodkov od prodaje, kar je za 13% več kot v predhodnem letu ter za skoraj 3% več od načrtovanih.

Delež čistih prihodkov od prodaje na tujih trgih znaša 97%. V primerjavi s predhodnim letom so ob izločitvi prodaje podjetjem v skupini čisti prihodki od prodaje na tujih trgih višji za 12%, čisti prihodki od prodaje na domačem trgu pa so se znižali za 10,6%.

Tako kot poslovni prihodki so se tudi poslovni odhodki v letu 2010 povečali: v primerjavi z letom 2009 so višji za 12% in znašajo 345 milijonov EUR. Manjše povečanje poslovnih odhodkov v primerjavi s povečanjem poslovnih prihodkov je posledica nadaljevanja racionalizacije poslovnih procesov in nižanja stroškov na vseh ravneh.

V strukturi poslovnih odhodkov predstavljajo stroški blaga, materiala in storitev skoraj 89%, stroški dela nekaj več kot 7% ter odpisi vrednosti 4%. Delež posameznih vrst stroškov v poslovnih odhodkih je ostal na lanski ravni.

Poslovni izid iz poslovanja delniške družbe Cimos znaša 17,1 milijona EUR in je za 28% večji kot v preteklem letu. Čisti poslovni izid znaša 2,4 milijona EUR oziroma 0,7% čistih prihodkov od prodaje kar je za 19% oziroma 7 odstotnih točk več kot leta 2009.

Uspešnost poslovanja delniške družbe Cimos lahko ocenimo tudi na osnovi nekaterih kazalnikov:

- EBITDA je v primerjavi s predhodnim letom za 12 % višji in znaša 28,8 milijonov evrov, kar je blizu ravni leta 2008, ko je bil EBITDA najvišji;
- dnevi vezave zalog, predvsem materiala so ostali na ravni predhodnega leta;
- koeficient gospodarnosti poslovanja znaša 1,05 in se je v primerjavi s prejšnjim letom povečal;
- stopnja čiste dobičkonosnosti prihodkov se je v primerjavi s preteklim letom nekoliko izboljšala in znaša 0,7 %;
- stopnja čiste dobičkonosnosti kapitala se je izboljšala in znaša 2,1 %;
- stopnja čiste dobičkonosnosti sredstev, ki znaša 0,5 %, je ostala na lanskoletni ravni;
- čisti dobiček je povečal kapital družbe in knjigovodsko vrednost delnice Cimos. Knjigovodska vrednost delnice, izračunana iz razmerja med višino kapitala po stanju na dan 31. 12. 2010 in številom izdanih delnic, ki ne vključuje lastnih delnic, je 7,82 evrov.

Bilančna vsota delniške družbe Cimos je na zadnji dan leta 2010 znašala 468 milijonov EUR in je bila za 1,7% višja kot na isti dan predhodnega leta. Dolgoročna sredstva so se povečala za 4%, medtem ko so se kratkoročna sredstva, v primerjavi z zadnjim dnem leta 2009, zmanjšala za 1%. Zmanjšanje kratkoročnih sredstev je predvsem posledica zmanjšanja kratkoročnih poslovnih terjatev, in sicer kratkoročnih poslovnih terjatev do družb v skupini.

V sestavi virov sredstev dolgoročni viri predstavljajo 56% vseh virov (kapital 24%, dolgoročni dolgovi 32%), medtem ko kratkoročni dolgovi predstavljajo 44% vseh obveznosti do virov sredstev. Struktura obveznosti do virov sredstev se je nekoliko poslabšala, predvsem zaradi povečanja kratkoročnih obveznosti in hkrati zmanjšanja dolgoročnih obveznosti v primerjavi z letom poprej.

Delniška družba Cimos je vse leto ustvarjala pozitiven denarni tok iz rednega poslovanja. Ta se je v letu 2010 v primerjavi s prejšnjim letom še povečal in je tako znašal 39 milijonov EUR. Pozitiven denarni tok iz poslovanja je odraz večje realizacije in hkrati nižjih stroškov, ki so posledica racionalizacije poslovanja. Poleg tega so spremenjene likvidnostne razmere vplivale na področje poslovnih terjatev in poslovnih dolgov. Poslovne terjatve so se tako v letu 2010 precej zmanjšale, medtem ko so se poslovne obveznosti povečale.

Največji delež, skoraj 50%, čistih prihodkov od prodaje pred uskupinjevanjem je v letu 2010 ustvarila delniška družba Cimos, kar je enako deležu v predhodnem letu. Ohranjanje deleža delniške družbe Cimos v skupnih nekonsolidiranih čistih prihodkih od prodaje kaže na enakomerno spremembo prihodkov v skupini.

Konsolidirani poslovni prihodki skupine Cimos so bili v letu 2010 za 15% višji kot leta 2009. Največji delež konsolidiranih poslovnih prihodkov, 72% čistih prihodkov od prodaje, je ustvarila delniška družba Cimos, 15% čistih prihodkov od prodaje je ustvarila skupina Energija, ostalih 13% pa so ustvarile preostale družbe, ki so posamično prispevale do 2%. Med navedenimi družbami izstopa nova družba v skupini, in sicer družba Cimos-ZKS, ki je prispevala 5% k čistim prihodkom od prodaje skupine.

### **Skupina Cimos v letu 2010**

Skupina Cimos je leta 2010 ustvarila 445 milijonov EUR čistih prihodkov od prodaje, od tega je bilo 94%, ali 393 milijonov EUR, ustvarjenih na tujih trgih. Čisti prihodki od prodaje so bili v primerjavi z letom 2009 višji za 14%, kar je posledica izboljšanja razmer na trgih, kjer nastopa skupina Cimos, predvsem avtomobilskem, ki predstavlja največji delež.

Poslovni odhodki skupine Cimos so znašali 409 milijonov EUR in so bili za 16% višji kot leto prej. Stroški blaga materiala in storitev predstavljajo 67% poslovnih odhodkov, stroški dela 23%, odpisi vrednosti 9% poslovnih odhodkov, drugi poslovni odhodki pa 1%.

Število družb v skupini Cimos se je povečalo za dve novoustanovljeni družbi ter eno novo pridobljeno družbo: CIMAT, d.o.o. in TAM poslovne storitve, d.o.o., obe v Sloveniji, ki sta v 100% lasti delniške družbe Cimos ter eno pridruženo družbo Famos ADI, d.o.o. v Bosni in Hercegovini, katere lastnik je s 66,47% deležem Cimos TMD Ai, d.o.o. iz Gradačca.

Nekonsolidirana bilančna vsota se je v primerjavi z letom 2009 povečala za nekaj manj kot 3%, delež, ki ga predstavlja delniška družba Cimos, pa znaša 45% in je ostal na ravni predhodnega leta.

Konsolidirana bilančna vsota skupine na dan 31.12.2010 je znašala 747 milijonov EUR in je bila za slabe 4% višja v primerjavi s preteklim letom. Na strani obveznosti do virov sredstev gre povečanje pripisati porastu dolgoročnih virov, predvsem kapitala, medtem ko so na strani sredstev največje povečanje zabeležila dolgoročna sredstva.

### **Cimos d.d. v letu 2011**

V letu 2011 je delniška družba Cimos dosegla 413 milijonov poslovnih prihodkov, kar je 14 odstotkov več kot v leto prej, ko so poslovni prihodki znašali 363 milijonov evrov.

V strukturi poslovnih prihodkov delniške družbe daleč največji delež predstavljajo prihodki od prodaje proizvodov in storitev, ki so v letu 2011 znašali 409 milijonov evrov. V primerjavi s preteklim letom so se prihodki od prodaje povečali za 15 odstotkov, kar je za 6 odstotkov več kot so načrtovali. Prihodki od prodaje so bili skoraj v celoti doseženi na tujem avtomobilskem trgu in predstavljajo 98 odstotkov celotne prodaje. Prodaja na tujem trgu se je povečala za 15 odstotkov, prodaja na domačem trgu, ki predstavlja 2 odstotka celotne prodaje, pa se je zmanjšala za 2 odstotka.

Glede na višje poslovne prihodke delniške družbe so se v letu 2011 pričakovano povečali tudi njeni poslovni odhodki, ki so znašali 397 milijona evrov, kar je 15 odstotkov več kot v letu 2010.

V strukturi poslovnih odhodkov delniške družbe največji delež predstavljajo stroški blaga ter materiala, in sicer 87 odstotkov, stroški storitev 5 odstotkov, stroški dela nekaj več kot 5 odstotkov ter amortizacija manj kot 3 odstotke. Med poslovnimi odhodki je bil največji prihranek ustvarjen v fiksnih proračunskih stroških, ki so se v primerjavi z letom 2010 znižali za skoraj 3 odstotke, kar je rezultat racionalnega delovanja družbe.

Uspešnost poslovanja delniške družbe Cimos je mogoče oceniti tudi na osnovi nekaterih kazalnikov:

- stopnja čiste dobičkonosnosti prihodkov znaša 0,9 odstotka in se je v primerjavi z lanskim letom nekoliko izboljšala;
- stopnja čiste dobičkonosnosti kapitala znaša 3,2 odstotka in se je prav tako izboljšala v primerjavi z letom poprej;
- stopnja čiste dobičkonosnosti sredstev znaša 0,8 odstotka in se je v primerjavi z letom 2010 povečala;
- koeficient gospodarnosti poslovanja znaša 1,04 in je na nivoju leta 2010;
- koeficient obračanja zalog se je izboljšal, kar pomeni da so dnevi vezave zalog manjši;
- čisti dobiček je povečal kapital družbe in knjigovodsko vrednost delnice Cimosa.

Bilančna vsota delniške družbe Cimos je na zadnji dan leta 2011 znašala 470 milijonov evrov in je bila za dobra dva milijona evrov višja kot konec leta 2010.

Dolgoročna sredstva delniške družbe so konec leta 2011 znašala 242 milijonov evrov in so se v primerjavi z zadnjim dnem leta 2010 zmanjšala za 2 odstotka. Med dolgoročnimi sredstvi največji delež predstavljajo dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže družb v skupini Cimos. Kratkoročna sredstva delniške družbe so se povečala za 4 odstotke in so konec leta 2011 znašala 227 milijonov evrov. Povečanje kratkoročnih sredstev je predvsem posledica povečanja kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev in do družb v skupini. V primerjavi s preteklim letom so se zaloge zmanjšale za 4 milijone evrov.

Struktura virov sredstev delniške družbe je konec leta 2011 ostala podobna predhodnemu letu. Dolgoročni viri so predstavljali 57 odstotkov vseh virov (kapital 25 odstotkov, dolgoročni dolgovi 32 odstotkov), medtem ko so kratkoročni viri predstavljali 43 odstotkov vseh virov sredstev. Dolgoročna sredstva so v celoti pokrita z dolgoročnimi viri. Struktura obveznosti do virov sredstev se je izboljšala zaradi zmanjšanja kratkoročnih obveznosti v korist dolgoročnih virov financiranja. Največji del dolgoročnih obveznosti predstavljajo dolgoročni bančni krediti. Med kratkoročnimi obveznostmi prevladuje kratkoročne poslovne obveznosti in kratkoročne finančne obveznosti do bank.

### **Skupina Cimos v letu 2011**

V letu 2011 so konsolidirani poslovni prihodki skupine Cimos znašali 480,7 milijona evrov, kar je za 8 odstotkov več kot v preteklem letu. Načrt poslovnih prihodkov je skupina preseгла za 6 odstotkov. Največji delež konsolidiranih poslovnih prihodkov od prodaje je ustvarila delniška družba Cimos.

Med konsolidiranimi poslovnimi prihodki največji delež predstavljajo prihodki od prodaje, ki so znašali nekaj manj kot 456 milijonov evrov. V primerjavi s preteklim letom so se prihodki od prodaje povečali za 9 odstotkov. Po obsegu prihodkov od prodaje in v okviru tega po obsegu prodaje na tujem trgu, se skupina Cimos uvršča med največja slovenska podjetja. Delež prihodkov od prodaje na tujem trgu predstavlja 84 odstotkov celotne prodaje.

Poslovni odhodki skupine Cimos so se v primerjavi s preteklim letom povečali za 10 odstotkov in so znašali 450 milijonov evrov. Poslovni odhodki so se povečali za večji odstotek kot poslovni prihodki, kar se je seveda odrazilo na rezultatu iz poslovanja. V strukturi stroškov predstavlja največji delež stroški blaga in materiala, in sicer 59 odstotkov, stroški storitev 11 odstotkov, 21 odstotkov stroški dela, odpisi vrednosti 8 odstotkov ter drugi poslovni odhodki 1 odstotek. V primerjavi s preteklim letom so se najbolj povečali stroški blaga in materiala ter stroški storitev. Stroški dela so se povečali za 3 odstotke, stroški amortizacije pa so se povečali za odstotek.

Rezultat iz poslovanja je v letu 2011 znašal 30,6 milijona evrov. Finančni odhodki iz naslova finančnih obveznosti so se zmanjšali za 30 odstotkov, finančni odhodki iz poslovne dejavnosti pa za 23 odstotkov. Prav tako pa so se zmanjšali tudi finančni prihodki, in sicer za več kot 50 odstotkov. Ob upoštevanju finančnih in izrednih prihodkov ter finančnih in izrednih odhodkov je čisti poslovni izid obračunskega obdobja znašal 3,4 milijona evrov, kar je sicer nekoliko manj kot v preteklem letu, a je posledica velikega porasta cen repromaterialov, energentov in storitev. EBITDA je bila dosežena v višini 67 milijonov evrov, kar predstavlja 15 odstotkov vrednosti prodaje.

Konsolidirana bilančna vsota skupine Cimos znaša 750 milijonov evrov, kar je 2 milijona več kot zadnji dan leta 2010. V letu 2011 v sami strukturi sredstev ni prišlo do večjih sprememb.

Dolgoročna sredstva predstavljajo 63 odstotkov vseh sredstev in so konec leta 2011 znašala 472 milijonov evrov. Vrednost dolgoročnih sredstev je enaka kot konec preteklega leta. Med dolgoročnimi sredstvi prevladujejo opredmetena osnovna sredstva, ki so znašala nekaj več kot 368 milijonov evrov, sledijo neopredmetena osnovna sredstva in dolgoročne finančne naložbe.

Kratkoročna sredstva predstavljajo 35 odstotkov vseh sredstev in so se v primerjavi s koncem preteklega leta zmanjšala za dva odstotka oziroma za pet milijonov evrov. Zmanjšale so se kratkoročne finančne naložbe. Zaloge so se kljub povečanemu obsegu prodaje za devet odstotkov povečale samo za štiri odstotke, kratkoročne terjatve do kupcev pa so ostale na ravni lanskega leta.

Aktivne časovne razmejitve predstavljajo dva odstotka vseh sredstev skupine Cimos.

Struktura virov sredstev skupine Cimos se v primerjavi s preteklim letom ni spremenila. Dolgoročni viri sredstev predstavljajo 54 odstotkov, kratkoročni viri pa 42 odstotkov vseh virov sredstev. Dve odstotni točki predstavljajo kratkoročne pasivne časovne razmejitve, prav tako pa dolgoročne rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve.

V strukturi dolgoročnih virov predstavlja kapital 34 odstotkov, kar pomeni 19 odstotkov vseh virov financiranja. Vrednost kapitala je konec leta 2011 znašala nekaj več kot 139 milijonov evrov, konec

preteklega leta pa 133 milijonov evrov. Osnovni kapital je znašal 69 milijonov evrov in se v primerjavi s preteklim letom ni spremenil. V primerjavi s preteklim letom se je delež povečal za dve odstotni točki. Med dolgoročnimi viri je opazno zmanjšanje dolgoročnih obveznosti do bank, in sicer za 4 odstotke. Dolgoročne obveznosti do bank predstavljajo 32 odstotkov vseh virov financiranja.

Kratkoročne obveznosti so se v primerjavi s preteklim letom povečale za manj kot odstotek. V strukturi kratkoročnih obveznosti predstavljajo kratkoročne finančne obveznosti 47 odstotkov in kratkoročne obveznosti iz poslovanja 53 odstotkov. V primerjavi s preteklim letom so se vse kratkoročne finančne obveznosti zmanjšale za osem odstotkov, kratkoročne obveznosti do bank pa za tri odstotke. Kratkoročne finančne obveznosti do bank predstavljajo 16 odstotkov vseh virov financiranja. Kratkoročne poslovne obveznosti so se povečale za enajst odstotkov, in sicer predvsem obveznosti do dobaviteljev zaradi povečanega obsega poslovanja.

## **16.2. Poslovni rezultati**

Obseg, struktura prodaje in dobičkonosnost so bili v letu 2011 na eni strani pod velikim pritiskom rasti cen surovin in energentov, na drugi strani pa pod vplivom oslabiljenega povpraševanja potrošnikov, ki so bili zaradi finančne krize in velike brezposelnosti zelo zadržani pri nakupih trajnih potrošnih dobrin. Kljub precej zahtevnim razmeram v panogah, je skupina Cimos ustvarila prihodke od prodaje v višini 456 milijonov evrov, kar pomeni povečanje za več kot 8 odstotkov v primerjavi z letom 2010. Še višjo rast prihodkov je uresničila matična družba Cimos d.d.; s prihodki v višini 409 milijonov evrov je celo preseгла prihodke, ki so bili doseženi pred gospodarsko krizo, v letu 2008. Kljub temu se je dobiček iz poslovanja zmanjšal za 7 odstotkov, medtem ko se je čisti dobiček v primerjavi z letom 2010 povečal za 53 odstotkov.

## 17. KAPITALSKA SREDSTVA

### 17.1. Informacije o kapitalskih sredstvih

Tabela 17: Sredstva in viri sredstev skupine Cimos na 31.12.2010, 31.12.2011, in 30.6.2012, spremembe sredstev in virov sredstev med posameznimi navedenimi datumi in struktura sredstev oziroma virov sredstev skupine Cimos

VIRI SREDSTEV	v mio EUR			Spremembe		Delež v strukturi sredstev/virov		
	31.12.2010	31.12.2011	30.6.2012	31.12.11/10	30.6.12/11	31.12.2010	31.12.2011	30.6.2012
A. KAPITAL	133,13	139,34	142,30	4,7%	2,1%	17,8%	18,6%	19,3%
KAPITAL VEČINSKIH LASTNIKOV	131,58	138,04	141,19	4,9%	2,3%	17,6%	18,4%	19,2%
KAPITAL MANJŠINSKIH LASTNIKOV	1,55	1,31	1,12	-15,9%	-14,4%	0,2%	0,2%	0,2%
B. REZERVACIJE IN DOLG. PČR	11,95	13,30	13,04	11,3%	-2,0%	1,6%	1,8%	1,8%
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	283,23	268,06	260,00	-5,4%	-3,0%	37,9%	35,8%	35,3%
I. DOLGOROČNE FINANČNE OBV.	279,17	261,62	253,36	-6,3%	-3,2%	37,4%	35,0%	34,4%
II. DOLGOROČNE POSLOVNE OBV.	4,02	6,33	6,58	57,7%	3,9%	0,5%	0,8%	0,9%
II. DOLGOROČNE OBV. ZA DAVEK	0,05	0,10	0,06	121,1%	-40,2%	0,0%	0,0%	0,0%
D. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	311,01	313,46	307,71	0,8%	-1,8%	41,6%	41,9%	41,8%
I. KRATKOROČNE FINANČNE OBV.	161,40	147,74	146,23	-8,5%	-1,0%	21,6%	19,7%	19,9%
II. KRATKOROČNE POSLOVNE OBV.	149,60	165,72	161,48	10,8%	-2,6%	20,0%	22,1%	22,0%
E. KRATKOROČNE PČR	7,51	14,33	12,54	90,8%	-12,5%	1,0%	1,9%	1,7%
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	746,83	748,49	735,59	0,2%	-1,7%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>SREDSTVA</b>	<b>v mio EUR</b>			<b>Spremembe</b>		<b>Delež v strukturi sredstev/virov</b>		
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>31.12.11/10</b>	<b>30.6.12/11</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.6.2012</b>
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	472,19	475,62	465,49	0,7%	-2,1%	63,2%	63,5%	63,3%
I. OPREDMETENA OSNOVNA SR.	375,20	371,75	356,73	-0,9%	-4,0%	50,2%	49,7%	48,5%
II. NEOPREDMETENA SREDSTVA	89,18	99,81	104,60	11,9%	4,8%	11,9%	13,3%	14,2%
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV. DOLGOROČNE FIN. NALOŽBE	0,88	2,26	2,27	155,7%	0,3%	0,1%	0,3%	0,3%
V. DOLGOROČNE POSL TERJATVE	5,33	0,24	0,34	-95,5%	42,5%	0,7%	0,0%	0,0%
VI. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	1,58	1,56	1,56	-1,5%	0,0%	0,2%	0,2%	0,2%
B. KRATKOROČNE SREDSTVA	263,47	265,26	260,98	0,7%	-1,6%	35,3%	35,4%	35,5%
I. SREDSTVA ZA PRODAJO	10,25	10,40	10,38	1,5%	-0,2%	1,4%	1,4%	1,4%
II. ZALOGE	97,24	107,85	116,15	10,9%	7,7%	13,0%	14,4%	15,8%
III. KRATKOROČNE FIN. NALOŽBE	36,71	21,67	21,20	-41,0%	-2,2%	4,9%	2,9%	2,9%
IV. KRATKOROČNE POSL. TERJATVE	103,37	116,80	104,82	13,0%	-10,3%	13,8%	15,6%	14,3%
V. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	15,91	8,54	8,43	-46,3%	-1,3%	2,1%	1,1%	1,1%
AKTIVNE ČAS. RAZMEJITVE	11,17	7,61	9,12	-31,9%	19,9%	1,5%	1,0%	1,2%
SREDSTVA SKUPAJ	746,83	748,49	735,59	0,2%	-1,7%	100,0%	100,0%	100,0%



**Tabela 18: Sredstva in viri sredstev družbe Cimos d.d. na 31.12.2010, 31.12.2011, in 30.6.2012 spremembe sredstev in virov sredstev med posameznimi navedenimi datumi in struktura sredstev oziroma virov sredstev družbe Cimos d.d.**

VIRI SREDSTEV	v mio EUR			Spremembe		Delež v strukturi sredstev/virov		
	31.12.2010	31.12.2011	30.6.2012	31.12.11/10	30.6.12/11	31.12.2010	31.12.2011	30.6.2012
A. KAPITAL	112,80	116,38	118,39	3,2%	1,7%	24,1%	24,8%	25,2%
B. REZERVACIJE IN DOLG. PČR	1,91	2,02	2,02	5,9%	0,0%	0,4%	0,4%	0,4%
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	149,32	150,34	138,04	0,7%	-8,2%	31,9%	32,0%	29,4%
I. DOLGOROČNE FIN OBVEZNOSTI	149,32	150,34	138,04	0,7%	-8,2%	31,9%	32,0%	29,4%
II. DOLGOROČNE POSL. OBV	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	203,05	200,88	210,34	-1,1%	4,7%	43,4%	42,7%	44,8%
I. KRATKOROČNE FIN. OBVEZNOSTI	107,48	87,50	95,95	-18,6%	9,7%	23,0%	18,6%	20,5%
II. KRATKOROČNE POSL. OBV	95,57	113,38	114,40	18,6%	0,9%	20,4%	24,1%	24,4%
D. KRATKOROČNE PČR	0,72	0,37	0,34	-48,6%	-8,6%	0,2%	0,1%	0,1%
OBVEZNOSTI DO VIROV SRED.	467,80	469,99	469,13	0,5%	-0,2%	100,0%	100,0%	100,0%
SREDSTVA	v mio EUR			Spremembe		Delež v strukturi sredstev/virov		
	31.12.2010	31.12.2011	30.6.2012	31.12.11/10	30.6.12/11	31.12.2010	31.12.2011	30.6.2012
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	247,95	242,43	238,18	-2,2%	-1,8%	53,0%	51,6%	50,8%
I. NEOPREDMETENA SR. IN D. AČR.	11,46	12,08	13,84	5,4%	14,6%	2,4%	2,6%	3,0%
II. OPREDMETENA OSNOVNA SR.	55,82	48,69	44,26	-12,8%	-9,1%	11,9%	10,4%	9,4%
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV. DOLGOROČNE FI. NALOŽBE	178,96	180,85	179,26	1,1%	-0,9%	38,3%	38,5%	38,2%
V. DOLGOROČNE POSL TERJATVE	1,35	0,61	0,61	-54,8%	0,0%	0,3%	0,1%	0,1%
VI. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	0,34	0,20	0,20	-41,2%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
B. KRATKOROČNE SREDSTVA	219,06	227,18	229,48	3,7%	1,0%	46,8%	48,3%	48,9%
I. ZALOGE	26,61	22,61	20,57	-15,0%	-9,0%	5,7%	4,8%	4,4%
II. KRATKOROČNE FIN. NALOŽBE	73,01	61,95	68,03	-15,1%	9,8%	15,6%	13,2%	14,5%
III. KRATKOROČNE POSL. TERJATVE	115,93	142,57	139,99	23,0%	-1,8%	24,8%	30,3%	29,8%
IV. DENARNA SREDSTVA	3,51	0,05	0,88	-98,6%	1660,0%	0,8%	0,0%	0,2%
C. KRATKOROČNE AČR	0,79	0,38	1,47	-51,9%	286,8%	0,2%	0,1%	0,3%
SREDSTVA SKUPAJ	467,80	469,99	469,13	0,5%	-0,2%	100,0%	100,0%	100,0%

## 17.2. Razlaga virov in zneskov ter opis denarnih tokov

Struktura virov sredstev družbe Cimos d.d. in skupine Cimos ter denarni tokovi so predstavljeni v revidiranih letnih poročilih družbe Cimos d.d. in skupine Cimos za leta 2009, 2010 in 2011 ter v nerevidiranem poročilu o poslovanju za prvo polletje 2012, ki so dostopna na spletni strani izdajatelja, [www.cimos.eu](http://seonet.ljse.si/), in v elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana, SEOnetu (<http://seonet.ljse.si/>), posamične informacije pa so na voljo tudi v točkah 16 in 27 prospekta.

## 17.3. Informacije o zahtevah po zadolževanju in strukturi financiranja izdajatelja

Struktura virov financiranja družbe Cimos d.d. in skupine Cimos ter denarni tokovi so predstavljeni v revidiranih letnih poročilih družbe Cimos d.d. in skupine Cimos za leta 2009, 2010 in 2011 ter v nerevidiranem poročilu o poslovanju za prvo polletje 2012, ki so dostopna na spletni strani izdajatelja, [www.cimos.eu](http://seonet.ljse.si/), in v elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana, SEOnetu (<http://seonet.ljse.si/>), posamične informacije pa so na voljo tudi v točkah 16 in 27 prospekta.

## 17.4. Informacije o vseh omejitvah uporabe kapitalskih sredstev

Družba Cimos d.d. Avtomobilska industrija ima na 31.12.2011 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah za zavarovanje posojil, katerih neodplačana vrednost na navedeni bilančni presečni dan je znašala 145.989.764,00 EUR. Družba Cimos d.d. ima na dan 31.12.2011 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah v skupnem znesku 128.512.720,21 EUR.

Skupina Cimos ima na 31.12.2011 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah za zavarovanje posojil, katerih neodplačana vrednost na navedeni bilančni presečni dan je znašala 248.335.266,00 EUR. Skupina Cimos d.d. ima na dan 31.12.2011 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah v skupnem znesku 243.146.996,59 EUR.

Družba Cimos d.d. Avtomobilska industrija ima na 30.6.2012 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah za zavarovanje posojil, katerih neodplačana vrednost na navedeni bilančni presečni dan je znašala 134.473.956,70 EUR. Družba Cimos d.d. ima na dan 30.6.2012 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah v skupnem znesku 128.512.720,21 EUR.

Skupina Cimos ima na 30.6.2012 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah za zavarovanje posojil, katerih neodplačana vrednost na navedeni bilančni presečni dan je znašala 236.103.108,70 EUR. Skupina Cimos d.d. ima na dan 30.6.2012 vpisane hipoteke na nepremičninah in premičninah v skupnem znesku 243.146.996,59 EUR.

### **17.5. Informacije o predvidenih virih financiranja potrebnih za izpolnjevanje obveznosti**

Predvideni viri financiranja za poglavitne prihodnje investicije, za katere so se poslovodni organi že trdno obvezali, in izpolnjevanje obveznosti iz naslova obstoječih ali načrtovanih materialnih opredmetenih stalnih sredstev, vključno z najetim premoženjem, so prihodki iz rednega poslovanja oziroma amortizacija in zadržani dobiček ter sredstva pridobljena iz naslova novo izdanih delnic.

## **18. RAZISKAVE IN RAZVOJ, PATENTI IN LICENCE**

Sposobnost raziskav in razvoja lastnih izdelkov predstavlja za podjetja v številnih panogah osrednjo konkurenčno prednost. Brez lastnih razvojnih sposobnosti in pristojnosti v današnjih razmerah praktično ni mogoče delovati v številnih panogah, ki so trenutno na tehnološki in proizvodni prelomnici.

V skupini Cimos je zaposlenih več kot 150 razvojnih inženirjev, ki s svojim znanjem, izkušnjami ter izredno motivacijo vsakodnevno iščejo nove rešitve in načrtujejo nove izdelke. Izdajatelj letno nameni za raziskovalno-razvojno dejavnost okoli 3,5 odstotka prihodkov od prodaje.

V letu 2011 je Cimos intenzivno sodeloval pri razvoju elementov iz visokolegiranih jeklenih zlitin, ki predstavljajo novo prelomnico na področju materialov v turbopolnilnikih. Čedalje več avtomobilov na bencinski pogon bo v prihodnjih letih zaradi zahtev po ekološki mobilnosti opremljenih s turbopolnilniki. To je velika priložnost za Cimos, enega večjih evropskih dobaviteljev turbo komponent.

Cimos se je uvrstil na paleto dobaviteljev komponent za električna vozila. Uspešno so razvili komponente pogonskega sistema za električno vozilo, ki bo luč sveta zagledalo v letu 2013.

Razvili so koncept pomožne zavore z zamenljivim ročajem, ki ga lahko na katerem koli servisu bodoči uporabnik zamenja v skladu s svojimi željami (različne oblike, materiali, barve, ...). Vedno večje želje kupcev po razlikovanju so pripeljale do ravni, ko je potrebno v avtomobilu omogočiti čim več elementov na izbiro končnemu kupcu.

Cimosova prva električna pomožna zavora je v letu 2011 dobila svojega prvega kupca. V letu dni se bo začela vgrajevati v premium model vozila ruskega proizvajalca. Sočasno pa je bila v letu 2011 končana že tudi druga faza razvoja oz. nadgradnja prve električne pomožne zavore. Cimosova električna pomožna zavora, ki je vgrajena na zavorni čeljusti, ima dve ključni prednosti, in sicer zmanjšano vrednost maksimalnega električnega toka in boljšo odzivnost.

Na področju tečajev pokrova motorja z dejavno varnostjo pešca je Cimos v svetovnem vrhu. Gre za sistem, ki ob trku ublaži udarec pešca in tako zmanjšuje tveganje za poškodbe le-tega. V zadnjem letu

so svoj koncept še nekoliko izboljšali. Dejavni tečajji, plod razvoja, so postali stalnica v vozilih višjih cenovnih razredov.

Multifunkcijsko preizkuševališče, zagnano v letu 2011, je namenjeno testiranju zavornega sistema v temperaturno in akustično nadzorovanih pogojih. Tovrstno testiranje je vitalnega pomena pri zagotavljanju brezhibne varnosti ter obstojnosti elementov zavornega sistema, izvorov hrupa ter, nenazadnje, nadzora in študij emisij. Preizkuševališče je velika pridobitev za Cimos kot pomembnega dobavitelja zavornih sistemov, ki si v prihodnje želi svoj položaj še utrditi.

Modeli in testiranje modelov hidravličnih strojev so osnova pri razvoju ter izdelavi velikih hidravličnih strojev. Zaradi visokih vložnih, vhodnih stroškov pri izgradnji energetskih objektov in izdelavi strojne opreme, z modeli že pred izdelavo izdelkov v končni velikosti in obliki testiramo parametre bodočega stroja, kot so: pretok, padec, hitrost, navor, učinkovitost, kavitacija, pritisk in obremenitve.

Testiranja modelov Cimos izvaja v lastnem laboratoriju za razvoj in raziskave hidravličnih modelov. S testiranjem in optimiranjem dizajna modelov hidravličnih strojev se zmanjša možnost tehničnih napak pri končnem izdelku in pri kupcu poveča zaupanje v učinkovitost delovanja končnega hidroenergetskega sistema.

Ekonomija zajema storitev svetovanja in postavitve namakalnega sistema, ki bo za uporabnika najbolj ekonomičen - čim boljši pridelek s čim manj stroški. V Cimosu so razvili sistem, s katerim lahko nudi izvedbo in nadzor postavitve novega namakalnega sistema, preveri raven vlažnosti tal ter pogojenost le-teh, pregleda količino in sestavo tekočine v rezervoarjih ter, nenazadnje, pregleda delovanje črpalk in vseh elementov avtomatskega nadzora; s ciljem uporabniku omogočiti idealne pogoje za bujen pridelek.

Ekologija zajema storitev prečiščevanja odpadnih voda na farmah ter industrijskih in stanovanjskih objektih. Na ta način Cimos želi obvarovati zaloge vode pred onesnaženjem in njihovo čim bolj racionalno potrošnjo.

Energija je povsem novo področje znotraj kmetijskega stebra. Ponujajo se številne možnosti za razvoj in trženje aplikacij, zasnovanih na sončni energiji, in sicer sončnih kolektorjev, ki bi bili prvenstveno za kmetijske, lahko pa tudi za druge namene.

Rešitve Cimos na področju opreme za livarstvo: izboljšanja obstoječe konstrukcije tlačnolivarskih strojev, razvoj popolnoma novega tlačno-livarskega stroja v velikosti 450 in 1.250 ton ter razvoj lastne dozirne peči, ki bo vgrajevana v tlačno-livarske celice.

Na področju opreme za mehansko obdelavo Cimos razvija spremenljiv obdelovalni center za mehansko obdelavo aluminijских odlitkov, ki bo visoko fleksibilen in visoko produktiven.

Cimos je vpet v evropske razvojne projekte za zmanjševanje izpustov CO<sub>2</sub> iz motornih vozil in evropske projekte za uporabo materialov, ki omogočajo reciklažo. Uporabljeni materiali za izdelke že danes dosegajo več kot 95-odstotno stopnjo reciklaže, kar je zahteva evropske zakonodaje do leta 2015. Ravno tako v izdelke Cimos ne vgrajujejo nevarnih materialov.

Masa posameznih komponent, vgrajenih v vozila, močno vpliva na celotno maso vozila, kar pa posledično vpliva na količino emisij. Cimosovi razvojniki iščejo take konstrukcijske rešitve in materiale, ki zagotavljajo varnost ob sočasnem zmanjšanju mase. Izračun za enega večjih projektov, pridobljenih v zadnjem obdobju, je pokazal, da so z rešitvami v povprečju zmanjšali maso vozila za 638 gramov in tako pri avtomobilu z življenjsko dobo 7 let in proizvedenih en milijon vozil »prihranili« 73 milijonov litrov porabe goriva ter okolju za več kot 85 tisoč ton ogljikovega dioksida. Pri izračunu je uporabljena metodologija, kot je predpisano v Uredbi (ES) št. 443/2009 Evropskega parlamenta in Sveta.

Cimos je uspešno razvil komponente pogonskega sistema za električno vozilo, kjer je bil poudarek na zagotavljanju funkcije ob sočasnem zmanjšanju mase.

Izdelki Cimos a iz energetskega stebra nudijo kupcu najboljše možnosti za izkoriščanje vodne energije, katere prednosti so v tem, da ni emisij toplogrednih plinov, življenjska doba opreme je dolga, izkoristki so visoki, obratovalni stroški vodnih elektrarn pa so precej nizki.

Kmetijski steber je z odločitvijo, da s programom sončnih kolektorjev izkoristi možnosti, ki mu jih trg ponuja, tudi sam neposredno pristopil k iskanju rešitev za ekološki jutri.

V okviru dolgoročnih premoženjskih pravic so bila sredstva vložena v licence in programsko opremo.

**Tabela 19: Stroški družbe Cimos d.d. namenjeni za raziskave in razvoj v EUR**

2009	2010	2011	1-6/2012
11.632.394	5.256.737	6.341.849	2.541.500

## 19. INFORMACIJE O TRENDIH

### 19.1. Trendi proizvodnje in prodaje

Gospodarske razmere so še vedno izjemno resne. Ključne težave, s katerimi se gospodarstvo sooča, so vprašanje rastoče nelikvidnosti, pomanjkanja naročil in investicij, nedostopnosti kreditov, administrativnih ovir in zapletenih pogojev poslovanja; še vedno predolgi, preveč zbirokratizirani postopki pridobivanja nepovratnih sredstev, premajhne institucionalne spodbude za krepitev aktivnosti, povezanih z internacionalizacijo.

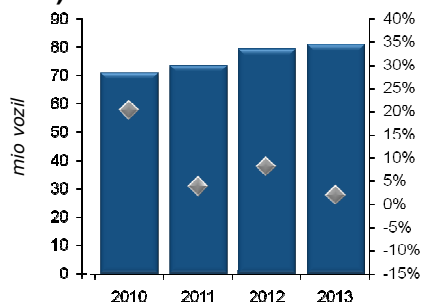
Cimos se je od vsega začetka aktivno ukvarjal z iskanjem možnih rešitev za premostitev gospodarske in finančne krize. V ožji in širši sestavi predstavnikov skupine Cimos in zunanjih institucij se je odločal o predlogih ukrepov za blažitev posledic krize in jih v okviru skupine tudi realiziral.

Danes slovenska avtomobilska industrija povezuje več kot 85 podjetij, preko 600 kooperantov in institucij znanja z več kot 24.500 zaposlenimi in 147.000 posredno povezanimi. Podjetja ustvarijo preko 5 milijard evrov, od tega preko 80 % izvoza, kar predstavlja 21 % celotnega izvoza Slovenije in 10 % BDPja. V povprečju slovenska avtomobilska industrija vlaga 5 % realizacije v razvoj in raziskave, preko 12 % pa v nove tehnologije.

#### 19.1.1. Avtomobilska panoga

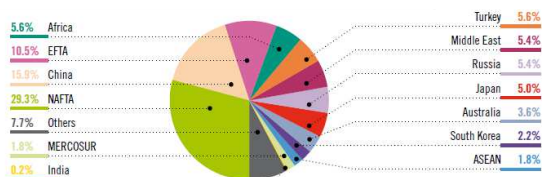
V prihodnjih letih se pričakuje nadaljevanje rasti proizvodnje vozil na globalnem nivoju, od 4 do 7 %. Različni viri sicer navajajo različne podatke, a vsi so si enotni glede pozitivnega trenda globalne proizvodnje. Posamezna tržišča, kot so Severna Amerika, Indija in Rusija bodo svojo proizvodnjo povečevale nadpovprečno. Kljub temu, da je prodaja avtomobilov v Evropi v krču, je proizvodnja vozil še vedno v malem porastu. V letu 2011 je proizvodnja vozil v Evropi zrasla za 5 odstotkov; zahvaljujoč dejstvu, da se več kot četrtno vozil, narejenih v Evropi, izvozi.

**Graf 3: Srednjeročna napoved globalne proizvodnje osebnih vozil (v mio vozil in % rasti).**



Vir: CLEPA

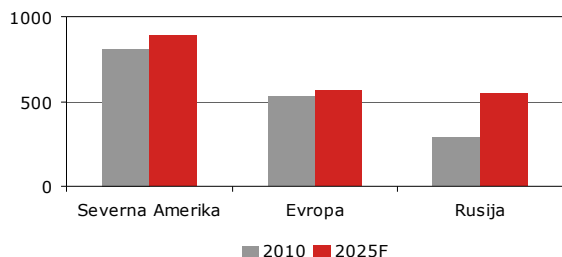
**Graf 4: Delež izvoza osebnih vozil proizvedenih v EU – vrednostno**



Vir: The Automobile Industry Pocket Guide 2011

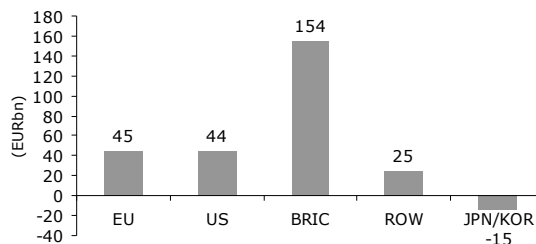
V desetletnem obdobju se pričakuje, da naj bi bilo skoraj 70 % rasti trga ustvarjeno na BRIC trgih, ki naj bi zrastle za skupno 154 milijard evrov, kar predstavlja veliko priložnost. Eden izmed trendov, ki bo vplival na to rast, je tudi povečevanje mobilnosti posameznikov.

**Graf 5: Avtomobilov na 1.000 prebivalcev**



Vir: Roland Berger, Amrop (Automotive landscape 2025).

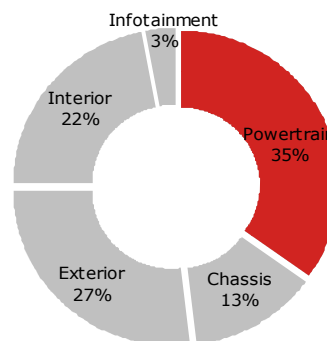
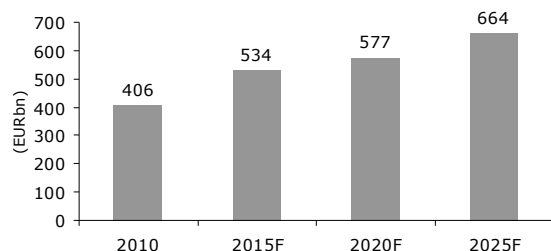
**Graf 6: Tržna sprememba (2010-2025)**



Ta visoka rast omenjenih držav pa bo zagotovo prinesla tudi nove svetovno znane izdelovalce avtomobilov. Malo kdo danes pozna Tata Motors, Great Wall Motor Company, Dongfeng, Byd, Mahindra itd. Nekateri izmed teh indijskih in kitajskih proizvajalcev avtomobilov bodo v prihodnosti tako znani, kot so nam danes znana podjetja ameriške, japonske in zahodnoevropske avtomobilske industrije. Že sedaj v domačih državah predstavljajo ostro konkurenco, predvsem cenovno. V prihodnosti pa lahko pričakujemo tudi tehnološko.

Kljub temu, da so pritiski in želje po čim hitrejšem prehodu na nove tipe pogona vozil veliki, predvsem zaradi ekoloških usmeritev, le-ta ne bo tako v kratkem. Skladno z razvojem novih pogonov vozil je potrebno tudi v celoti prilagoditi infrastrukturo. Leta 2011 je bilo v Evropi registriranih manj kot devet tisoč električnih vozil. To predstavlja zgolj 0,07 % novih avtomobilov, kar ne more imeti velikega vpliva na evropski avtomobilski trg. Po mnenju IHS Global Insight naj bi se šele v letu 2030 delež električnih in hibridnih osebnih vozil približal 20 %. Frost & Sullivan napoveduje na evropskem trgu 480 tisoč električnih vozil do leta 2015, UK Royal Academy of Engineering pa 10 % rast električnih vozil v Evropi vse do leta 2020, kar bi pomenilo 21 tisoč na novo registriranih vozil v letu 2020 (0,01 vseh na novo registriranih vozil v Evropi). Vse to kaže na to, da se bo v obdobju naslednjih desetih let predvsem iskalo optimalno rešitev, ki bo v nadaljevanju tudi podprta z ustrežno infrastrukturo. Vse do takrat pa se bodo avtomobilski proizvajalci koncentrirali na iskanje rešitev za obstoječe tipe pogona, ki bodo prispevale k nižji masi in sploh k nižjim emisijam.

Številne razvojno-raziskovalne aktivnosti s strani avtomobilskih proizvajalcev prehaja na avtomobilske dobavitelje. Dobavitelji bodo torej tisti, ki bodo v prihodnje gonilna sila, odpirali nova delovna mesta in ustvarjali dodano vrednost v industriji.

**Graf 7: Globalni trg avtomobilskih komponent****Graf 8: Tržni segmenti (2010)****Tržna rast**

In nenazadnje, v roku 10-ih let naj bi bili vsi motorji v avtomobilih opremljeni s turbopolnilnikom (leta 2010 je bilo proizvedenih 15 milijonov turbopolnilnikov, leta 2015 pa naj bi jih bilo že 30,4 milijona), kar je izvrstna priložnost za Cimos, ki ima že danes na tem področju veliko znanja, izkušenj in dober tržni položaj.

**19.1.2. Energetska panoga**

Cena električne energije se ponovno dviguje; vendar ne samo zaradi razlogov, ki so po dolgem obdobju konjunktore pripeljali do padca cen, temveč tudi zaradi začasne zaustavitve nuklearnih elektrarn v Nemčiji. Pričakujemo, da se bodo posledice v nuklearni elektrarni Fukushima odrazile na večji in hitrejši preusmeritvi investicij v obnovljive vire. Globalno gledano je razvitih približno 19 odstotkov zmogljivosti vodne energije. Države, ki so aktivno razvile izrabo energije vode, izkoriščajo le okoli 60 odstotkov svojih vodnih zmogljivosti. Omenjeni podatki pričajo o velikih možnostih rasti trga vodne energije ter s tem povezanim področjem hidroenergetske opreme. Področja, ki v prihodnje obetajo vlaganja v izrabo energije vode oziroma imajo še veliko neizkoriščenih zmogljivosti, so: Severna in Latinska Amerika ter Azija. Na področju severne Amerike in Azije je Litostroj Power že prisoten in jo bo v prihodnjih letih še povečal. Velja pa omeniti številne priložnosti tudi v skandinavskih državah, kjer je zmogljivost vode velik, sočasno pa je oprema že precej stara in potrebna posodobitve.

**19.1.3. Kmetijska panoga**

Obseg svetovne proizvodnje kmetijske opreme je v letu 2011 dosegel 75 milijard evrov, za leto 2012 pa je napovedana 8-odstotna globalna rast. Ta je neenakomerno porazdeljena po področjih. V Evropi, ki pokriva tretjino celotne proizvodnje kmetijske opreme, je bila v letu 2011 rast 15-odstotna in je že skoraj dosegla raven iz leta 2008. Dve največji tržišči v Evropi, Nemčija in Francija, sta dosegli čez 20-odstotno rast. V letu 2012 se pričakuje, da si bo nekoliko opomogel tudi italijanski trg ter nasploh evropske države, kjer, vključno z balkanskimi državami, napovedujejo državne subvencije. V slednjih ima blagovna znamka TPS že dober položaj in se pričakuje rast, medtem ko se veliko obeta tudi od nemškega trga, kjer so izdelki TPS poželi na lanski predstavitvi veliko zanimanja.

**19.1.4. Panoga strojogradnje**

V času krize so podjetja optimizirala stroške in proizvodne zmogljivosti usmerila v svoje ključne dejavnosti. V zadnjem času pa smo ponovno priča pospešitvi razvojnih dejavnosti in hitrejšemu lansiranju novih projektov, kar je povzročilo zasedenost proizvodnih zmogljivosti v Evropi in posledično podaljšanje dobavnih rokov. Čedalje več kupcev si želi projekte strojev in orodij za celoten izdelek »na ključ«. To je bila že od prej praksa avtomobilske industrije, kjer smo tudi sami »doma«, zato nam znanja in izkušenj ne manjka in si jih bomo prizadevali s pridom izkoristiti.

## 20. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Skladno s Srednjeročnim strateškim načrtom skupine Cimos od 2011 do 2015 družba napoveduje rast prihodkov in dobička iz poslovanja na ravni skupine. Dobiček iz poslovanja in konsolidirani prihodki od prodaje naj bi se v skladu z načrtom gibali v skladu s spodnjima tabelama 20 oziroma 21..

Osnovne usmeritve so ostale nespremenjene, spremenile pa so se ciljne vrednosti štirih poslovnih področij.

**Tabela 20: Ciljne vrednosti skupine Cimos do leta 2015 glede na sedanje stanje (energetski steber je sestavni del skupine CIMOS)**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Čisti prihodki od prodaje (v mio evrov)	419,7	455,6	480,0	503,2	550,0	559,5
EBITDA (v mio evrov)	72,9	66,9	74,6	85,0	88,6	95,9
EBITDA marža (v %)	17,4%	14,7%	15,5%	16,9%	16,1%	17,1%
EBIT (v mio evrov)	36,3	30,6	35,9	46,4	50,0	57,3
EBIT marža (v %)	8,6%	6,7%	7,5%	9,2%	9,1%	10,2%

**Tabela 21: Ciljne vrednosti skupine Cimos do leta 2015 ob predpostavki odprodaje energetskega stebra skupine CIMOS**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Čisti prihodki od prodaje (v mio evrov)	419,7	455,6	425,7	448,6	465,3	486,0
EBITDA (v mio evrov)	72,9	66,9	68,7	77,6	82,3	88,3
EBITDA marža (v %)	17,4%	14,7%	16,1%	17,3%	17,7%	18,2%
EBIT (v mio evrov)	36,3	30,6	32,9	41,9	46,5	52,5
EBIT marža (v %)	8,6%	6,7%	7,7%	9,3%	10,0%	10,8%

Drugih informacij o napovedih ali ocenah dobička izdajatelj ne razkriva.

## **21. UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI TER VIŠJI VODSTVENI DELAVCI**

### **21.1. Organi upravljanja**

Družba Cimos je organizirana kot delniška družba. Vodenje in nadzor družbe temeljita na veljavni zakonski ureditvi, njenem statutu ter pravicah in odgovornostih organov.

Razvoj upravljalско-nadzornih mehanizmov prispeva k rasti in razvoju družbe in njegove skupine. V družbi je uveljavljen dvotirni sistem vodenja z upravo in nadzornim svetom. Čeprav delnice družbe Cimos niso uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, izdajatelj na področju upravljanja uporablja Kodeks upravljanja javnih delniških družb.

Predsednik uprave in njegov ožji kolegij izvršnih direktorjev imajo sklenjene pogodbe o opravljanju svojih funkcij. Pogodbe določajo njihove obveznosti, pristojnosti in odgovornosti ter plačilo za delo. Družba razkriva prejemke uprave v skladu s predpisi, ki to področje urejajo. Predsednik uprave in izvršni direktorji opravljajo tudi dolžnosti članov nadzornih organov v Cimosovih odvisnih družbah.

Naloga članov najvišjega vodstva pri nadzoru vodenja in upravljanja teh družb je, da svetujejo njihovim vodstvom pri določanju strateških in razvojnih usmeritev ter pri ukrepih poslovne politike družbe, da redno spremljajo načrtovanje poslov in tekoče poslovanje družb, dajejo mnenja in stališča k predlogom sklepov za organe družb ter redno poročajo upravi delniške družbe Cimos in organom odvisnih družb o svojem delu, ugotovitvah, predlogih in mnenjih. Izvršni direktorji ter tudi drugi Cimosovi strokovnjaki te naloge opravljajo v razvojno-revizijskih odborih obvladujoče družbe.

#### **21.1.1. Uprava**

Ožje vodstvo delniške družbe Cimos sestavlja France Krašovec, predsednik uprave, ki je hkrati tudi edini član uprave in je na čelu družbe od leta 1997 ter se mu mandat izteče 2. aprila 2017.

Predsednik uprave imenuje izvršne direktorje posameznih področij, ki sestavljajo ožje vodstvo družbe. Izvršni direktorji družbe Cimos so:

- Zorko Kenda, pomočnik predsednika uprave in izvršni direktor za načrtovanje in nadzor,
- Miroslav Škapin, izvršni direktor za razvoj procesov in proizvodnjo,
- Vladimir Bukvič, izvršni direktor za finance in računovodstvo,
- Dario Šik, izvršni direktor za raziskave, razvoj, nabavo in prodajne aktivnosti.

#### **21.1.2. Nadzorni svet**

Nadzorni svet po določitih statuta šteje šest članov, ki zastopajo interese delničarjev. Skupščina ga je imenovala dne 17.08.2012 za mandatno dobo štirih let.

Nadzorni svet sestavljajo:

- dr. Andro Ocvirk, predsednik,
- Zvonimir Grgurovič, namestnik predsednika,
- Meta Berk Skok, članica,
- Podgoršek Marjan, član,
- Stojan Nikolić, član,
- Vojko Anton Antončič, član.

Nadzorni svet nadzira delo uprave v okviru pooblastil in pristojnosti, določenih s splošnimi predpisi in statutom družbe. Med letom namenja največ pozornosti poslovnemu in finančnemu razvoju družbe in skupine, pomembnim poslovnim dogodkom ter uresničevanju strateških in splošnih poslovnih usmeritev, zlasti s sprejemanjem letnega načrta in spremljanjem njegovega uresničevanja.



Nadzorni svet je pri svojem delu samostojen in neodvisen, deluje v korist družbe in spoštuje pravila v zvezi z varovanjem notranjih informacij.

## **21.2. Sorodstvena razmerja med člani organov vodenja ali nadzora**

Med člani organov vodenja oziroma nadzora ter višjimi vodstvenimi delavci ni sorodstvenih razmerij.

## **21.3. Relevantne izkušnje in znanja članov organov vodenja ali nadzora**

### **France Krašovec, predsednik uprave**

Zaposlen: Cimos d.d. Avtomobilska industrija

Funkcija oziroma naziv delovnega mesta: predsednik uprave

Delovne in vodstvene izkušnje: Predsednik uprave družbe od leta 1997 dalje in ima izkušnje na področju vodenja v gospodarstvu in bančništvu. Je član nadzornih odborov in svetov hčerinskih in drugih podjetij ter državnih ustanov. Kot predsednik rokometnega kluba Cimos Koper in član predsedstva Rokometne zveze Slovenije sodeluje v slovenski športni sferi. Po izobrazbi je univerzitetni diplomirani inženir strojništva in univerzitetni diplomirani ekonomist.

### **Zorko Kenda, pomočnik predsednika uprave in izvršni direktor za načrtovanje in nadzor**

Zaposlen: Cimos d.d. Avtomobilska industrija

Funkcija oziroma naziv delovnega mesta: pomočnik predsednika uprave in izvršni direktor za načrtovanje in nadzor

Delovne in vodstvene izkušnje: od leta 1979 v Cimosu opravlja različne vodilne funkcije. Pred prihodom na mesto pomočnika predsednika uprave je vodil področje ekonomike in organizacije poslovanja, področje informatike ter financ in računovodstva. Po izobrazbi je univerzitetni diplomirani ekonomist.

### **Miroslav Škapin, izvršni direktor za razvoj procesov in proizvodnjo**

Zaposlen: Cimos d.d. Avtomobilska industrija

Funkcija oziroma naziv delovnega mesta: izvršni direktor za razvoj procesov in proizvodnjo

Delovne in vodstvene izkušnje: Delal na področju varstva pri delu, v tovarni je vodil tehnološko pripravo proizvodnje izdelkov in tehnično področje. Bil je direktor Cimosovih tovarn v Senožečah in Mariboru. Po izobrazbi je varnostni inženir.

### **Vladimir Bukvič, izvršni direktor za finance in računovodstvo**

Zaposlen: Cimos d.d. Avtomobilska industrija

Funkcija oziroma naziv delovnega mesta: izvršni direktor za finance in računovodstvo

Delovne in vodstvene izkušnje: od leta 1996 izvršni direktor za področje financ in računovodstva. Habilitiran je kot višji predavatelj za področje ekonomike in financ ter je tudi avtor več študijskih gradiv in strokovnih člankov. Poleg tega je vodilni ocenjevalec za področje poslovne odličnosti in ima licenco svetovalca za podjetništvo. Bil je pobudnik ustanovitve kluba podjetnikov v Celju, ki ga tudi poslovno vodi. Po izobrazbi je magister poslovno-organizacijskih znanosti.

### **Dario Šik, izvršni direktor za raziskave, razvoj, nabavo in prodajne aktivnosti**

Zaposlen: Cimos d.d. Avtomobilska industrija

Funkcija oziroma naziv delovnega mesta: izvršni direktor za raziskave, razvoj, nabavo in prodajne aktivnosti  
Delovne in vodstvene izkušnje: v Cimosu zaposlen od leta 1980. Bil je analitik-planer, pomočnik direktorja tovarne za ekonomsko področje, direktor marketinga, prodaje in poprodajnih dejavnosti ter predsednik začasne uprave Cimososa. Po izobrazbi je magister poslovno-organizacijskih znanosti.

### **dr. Andro Ocvirk, predsednik nadzornega sveta**

Zaposlen:

Funkcija oziroma naziv delovnega mesta:

Delovne in vodstvene izkušnje: opravljal funkcije v organih vodenja in nadzora številnih družb in bil podpredsednik Vlade RS za gospodarstvo. Med drugim je opravljal funkcijo predsednika nadzornega sveta družb CIMOS d.d., Abanka Vipava d.d., Tanin Sevnica d.d., bil član uprave družbe Petrol d.d. za zunanjo trgovino, direktor Petrol Commerce ter predsedoval upravi v družbah Lek d.d. in Slovenske

železnice ter bil izvršni direktor družbe Radeče papir d.d.

**Zvonimir Grgurovič, namestnik predsednika nadzornega sveta**

**Zaposlen:** Zaposlen je pri družbi Banka Koper d.d.

**Funkcija oziroma naziv delovnega mesta:** Vodja službe za analizo naložb srednjim in velikim družbam

**Delovne in vodstvene izkušnje:** v preteklosti je opravljal vodstvene funkcije na področju naložb gospodarskim družbam pri Banka Koper d.d., med drugim je bil vodja oddelka za dolgoročne naložbe, pomočnik direktorja sektorja za naložbe gospodarskim družbam in pomočnik vodje službe za spremljavo naložb.

**Meta Berk Skok, članica nadzornega sveta**

**Zaposlen:** Triglav, zdravstvena zavarovalnica, d.d..

**Funkcija oziroma naziv delovnega mesta:** Zaposlena je kot predsednica uprave družbe Triglav, zdravstvena zavarovalnica, d.d..

**Delovne in vodstvene izkušnje:** V preteklosti je opravljala vodstvene funkcije na področju upravljanja pokojninskih skladov v Kapitalski družbi pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., med drugim je bila izvršna direktorica sektorja za pokojninska zavarovanja in pomočnica direktorja oddelka pokojninskih zavarovanj.

**Podgoršek Marjan, član nadzornega sveta**

**Zaposlen:** D.S.U. d.o.o..

**Funkcija oziroma naziv delovnega mesta:** direktor družbe D.S.U. d.o.o

**Delovne in vodstvene izkušnje:** V preteklosti je bil direktor družbe Biservice d.o.o., pomočnik direktorja Upravljaljskega centra (UCIT), svetovalac predsednika Računskega sodišča RS ter projektni vodja v revizijah.

**Stojan Nikolić, član nadzornega sveta**

**Zaposlen:** Triglav Naložbe d.d..

**Funkcija oziroma naziv delovnega mesta:** predsednik uprave družbe Triglav Naložbe d.d..

**Delovne in vodstvene izkušnje:** V preteklosti je bil član uprave družbe Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. in predsednik uprave družbe Poteza, borzno posredniška družba, d.d.. Med drugim je deloval kot svetovalac uprave in operativni direktor družbe Poteza Skupina d.d. ter bil tudi vodja analiz, podjetniških financ in investicijskega bančništva.

**Vojko Anton Antončič, član nadzornega sveta**

**Zaposlen:** Upokojenec

**Funkcija oziroma naziv delovnega mesta:** -

**Delovne in vodstvene izkušnje:** V preteklosti je bil član Evropskega računskega sodišča, opravljal funkcijo predsednika Računskega sodišča RS, predstojnika Inštituta za družbene vede na Fakulteti za družbene vede, Univerza v Ljubljani in direktor Inštituta za sociologijo pri univerzi v Ljubljani. Med drugim je deloval tudi kot raziskovalec v različnih raziskovalnih organizacijah v Sloveniji in bil asistent na Fakulteti za sociologijo, politične vede in novinarstvo Univerze v Ljubljani.

## 21.4. Dodatne informacije o članih organov vodenja ali nadzora

Po izdajatelju poznanih informacijah člani organov vodenja in nadzora izdajatelja opravljajo še naslednje funkcije:

- Predsednik uprave France Kraševac je član nadzornih odborov in svetov hčerinskih in drugih podjetij. Kot predsednik rokometnega kluba Cimos Koper in član predsedstva Rokometne zveze Slovenije.

Izdajatelj podaja izjavo, da mu ni poznano, da bi bili člani uprave, člani nadzornega sveta ali člani ožjega poslovodstva obsojeni zaradi goljufij v zadnjih petih letih, povezani s stečajni, stečajnimi postopki ali likvidacijami, deležni uradnih javnih obtožb in/ali sankcij s strani z zakonom ali drugim predpisom urejenih organov (vključno z za to določenimi poklicnimi organi), in da bi jim bilo v zadnjih

petih letih sodno prepovedano članstvo v upravnih, poslovodnih ali nadzornih organih izdajatelja ali poslovodno delovanje ali vodenje zadev katerega koli izdajatelja.

## **21.5. Navzkrižje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov ter višjih vodstvenih delavcev**

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu s člani uprave in nadzornega sveta ni sklenil nobenega posla, ki bi presegal njegovo običajno poslovanje. V skladu s tem izdajatelj izjavlja, da med člani uprave in nadzornega sveta ne pozna nobenega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

## **22. PLAČILA IN DAJATVE V LETU 2011**

### **22.1. Plačila izdajatelja članom uprave oz. nadzornega sveta**

Bruto plače članov ožjega vodstva so v letu 2011 znašale 753.221 evrov. Ožje vodstvo sestavljajo France Krašovec, predsednik uprave, Zorko Kenda, pomočnik predsednika uprave in izvršni direktor za načrtovanje in nadzor, Miroslav Škapin, izvršni direktor za razvoj procesov in proizvodnjo, Vladimir Bukvič, izvršni direktor za finance in računovodstvo, in Dario Šik, izvršni direktor za raziskave, razvoj, nabavo in prodajne aktivnosti.

Bruto sejnine in povračila stroškov 5 članskega nadzornega sveta, so v letu 2011 izplačani v višini 16.714 evrov.

### **22.2. Plačila odvisnih družb izdajatelja članom uprave oz. nadzornega sveta**

Uprava in člani nadzornega sveta v letu 2011 niso prejeli prejemkov v odvisnih družbah.

### **22.3. Skupni predvideni ali ustvarjeni zneski za pokojninske ali podobne dajatve za člane uprave, nadzornega sveta in višje vodstvene delavce**

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi za predsednika uprave in ožje vodstvo so oblikovane v višini 134.630 evrov.

## 23. ORGANIZACIJSKA PRAKSA

### 23.1. Začetek in potek trenutnega mandata

#### 23.1.1. Uprava

Ime in priimek	Funkcija	Datum imenovanja in trajanje mandata
France Krašovec	predsednik uprave	2.4.2012; 5 let

#### 23.1.2. Nadzorni svet

Ime in priimek	Funkcija	Datum imenovanja in trajanje mandata
dr. Andro Ocvirk	predsednik nadzornega sveta	18.8.2012; 4 leta
Zvonimir Grgurovič	namestnik predsednika nadzornega sveta	18.8.2012; 4 leta
Meta Berk Skok	članica nadzornega sveta	18.8.2012; 4 leta
Podgoršek Marjan	član nadzornega sveta	28.8.2012; 4 leta
Stojan Nikolić	član nadzornega sveta	18.8.2012; 4 leta
Vojko Anton Antončič	član nadzornega sveta	18.8.2012; 4 leta

### 23.2. Informacija o pogodbah za storitvah članov uprave in nadzornega sveta

Predsednik uprave ima z izdajateljem sklenjeno pogodbo o opravljanju funkcije predsednika uprave družbe. V pogodbi ni določena odpravnina za primer predčasnega odpoklica iz utemeljenih razlogov.

Izdajatelj izjavlja, da ne obstaja kakršnakoli pogodba za storitve članov uprave ali članov nadzornega sveta z izdajateljem ali katerokoli njeno odvisno družbo, z določili o drugih ugodnostih ob odpovedi pogodbe o poslovođenju, razen tistih, razkritih v predhodnem odstavku.

Izdajatelj posluje skladno z zakonodajo in režimom upravljanja podjetij, ki velja v Republiki Sloveniji.

### 23.3. Skladnost z režimom upravljanja podjetij

Upravljanje obvladujoče družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija temelji na zakonodaji Republike Slovenije, statutu družbe, ki predstavlja temeljni akt organizacije in poslovanja. Družba, ki sicer ni delniška družba, katere delnice so uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev, na področju upravljanja uporablja Kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki je bil sprejet dne 18.03.2004, s spremembami in dopolnitvami.

### 23.4. Odbor za revizijo

Nadzorni svet družbe CIMOS d.d. je na 1. konstitutivni seji dne 31.08.2012 ustanovil tričlansko revizijsko komisijo, kot jo določa 280. člen ZGD-1 v sestavi 2 članov nadzornega sveta: Stojana Nikolića, kot predsednika komisije in Vojka Antona Antončiča, kot člana, postopek izbire tretjega člana, neodvisnega strokovnjaka, je še v teku.

Doslej edino plačilo navedenim članom nadzornega sveta je bilo opravljeno v mesecu septembru 2012 in je znašalo skupno 2.264 evrov bruto.

Ustanovljena revizijska komisija še ni sprejela pravilnika.

## 24. ZAPOSLENI

### 24.1. Število zaposlenih in začasnih zaposlenih

V skupini Cimos je bilo na dan 31. 12. 2011 zaposlenih 7.030 sodelavcev in sodelavk. V primerjavi s predhodnim letom se je število povečalo za slabega pol odstotka. Še vedno je v skupini Cimos zaposlen večji delež moških, to je 78 odstotkov vseh zaposlenih. Proizvodna delovna mesta je na dan 31. 12. 2011 zasedala 53,5 odstotka vseh zaposlenih, 13,1 odstotka delovna mesta v proizvodni režiji, 33,4 odstotka zaposlenih pa je opravljalo strokovna ter režijska dela. Povprečna starost zaposlenih je bila 42 let in je v primerjavi s predhodnim letom nekoliko višja.

V Cimosu d. d. je bilo na dan 31.12.2011 zaposlenih 956 sodelavcev in sodelavk, kar je 39 manj kot leto prej. Povprečna starost zaposlenih je bila 40,2 leta in se je v primerjavi s preteklim letom za malenkost povišala. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur je bilo leta 2011 v delniški družbi Cimos 939,29, kar je 6 odstotkov manj kot leto prej (999,84).

**Tabela 22: Število zaposlenih v družbi Cimos d.d. in skupini Cimos**

Število zaposlenih	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	30.6.2012
Družba Cimos d.d.	1.046	995	956	950
Skupina Cimos	7.127	6.996	7.030	7.034

### 24.2. Lastništvo in možnost ugodnega nakupa delnic

**Tabela 23: Število delnic izdajatelja v lasti uprave, izvršnih direktorjev in nadzornega sveta**

Člani uprave	Število delnic	Delež
France Krašovec	0	0%
<b>Izvršni direktorji</b>		<b>0%</b>
Zorko Kenda	91	0,001%
Miroslav Škapin	167	0,001%
Vladimir Bukvič	0	0%
Dario Šik	117	0,001%
<b>Člani nadzornega sveta</b>		<b>0%</b>
dr. Andro Ocvirk	0	0%
Zvonimir Grgurović	0	0%
Meta Berk Skok	0	0%
Podgoršek Marjan	0	0%
Stojan Nikolić	0	0%
Vojko Anton Antončič	0	0%

Vir: KDD

Član uprave, člani nadzornega sveta in izvršni direktorji nimajo možnosti ugodnega nakupa delnic.

### 24.3. Opis ureditev za udeležbo zaposlenih pri kapitalu izdajatelja

V skladu s statutom družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija se članu uprave lahko za njegovo delo zagotovi udeležba v dobičku. O višini udeležbe uprave izdajatelja v dobičku izdajatelja odloči skupščina delničarjev izdajatelja.

## 25. VEČJI DELNIČARJI

### 25.1. Imetniki delnice izdajatelja, ki imajo pomembni lastniški delež oziroma delež glasovalnih pravic

Neposredni imetniki pomembnih deležev v izdajatelju v skladu z 105. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: »ZTFI«), ki presegajo delež 5-ih odstotkov glasovalnih pravic, na dan 27.9.2012 so navedeni v naslednji tabeli.

**Tabela 24: Imetniki delnic družbe Cimos d.d., ki na dan 27.9.2012 neposredno dosegajo pragove pomembnega deleža v družbi Cimos d.d.**

Naziv delničarja izdajatelja	Število delnic CIMR	Delež v kapitalu izdajatelja in pomembni delež
MODRA ZAVAROVALNICA d.d. - PRVI POKOJNINSKI SKLAD	3.561.112	21,39
BANKA KOPER d.d.	3.403.302	20,44
CIMOS d.d.	2.221.189	13,34
KOVINOPLASTIKA LOŽ d.d.	2.181.761	13,10
D.S.U., d.o.o.	1.149.441	6,90
TRIGLAV NALOŽBE, d.d.	906.959	5,45

Vir: KDD

Na dan 27.09.2012 je imela družba Cimos 1.202 delničarja.

Modra zavarovalnica, d.d. - prvi pokojninski sklad in D.S.U., ki sta obe (posredno oz. neposredno) v 100-odstotni lasti Republike Slovenije, imata na dan 27.9.2012 v lasti 21,39% oziroma 6,90% vseh delnic družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija, in tako dosega Republika Slovenija, preko navedenih entitet, 28,29 odstotni pomembni delež v družbi Cimos d.d.

### 25.2. Drugačne glasovalne pravice večjih delničarjev

Večji delničarji nimajo drugačnih glasovalnih pravic od ostalih delničarjev družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija, razen v primerih, določenih z veljavno zakonodajo.

### 25.3. Posredni ali neposredni nadzor ali lastništvo izdajatelja

Lastništvo izdajatelja je razkrito v točki 25.1., pri čemer vlagatelju ni znano, da bi bil pod neposrednim ali posrednim lastništvom ali nadzorom.

**Tabela 25: Seznam 10-ih največjih delničarjev družbe Cimos d.d. na dan 27.09.2012**

Naziv delničarja izdajatelja	Število delnic CIMR	Delež v kapitalu izdajatelja in pomembni delež
MODRA ZAVAROVALNICA d.d. - PRVI POKOJNINSKI SKLAD	3.561.112	21,39
BANKA KOPER d.d.	3.403.302	20,44
CIMOS d.d.	2.221.189	13,34
KOVINOPLASTIKA LOŽ d.d.	2.181.761	13,10
D.S.U., d.o.o.	1.149.441	6,90
TRIGLAV NALOŽBE, d.d.	906.959	5,45
POTEZA NALOŽBE d.o.o. - v stečaju	506.789	3,04
MERKUR, d.d.	500000	3,00
SAVA, d.d.	296.272	1,78
ADRIATIC SLOVENICA D.D. KOPER, KRITNO PR	276.335	1,66

## 26. TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANK

**Tabela 26: Prodaje družbe Cimos d.d. povezanim družbam v letih 2011 in 2010**

(v evrih)	2011	2010
Cimos TAM Ai, d.o.o., Maribor	4.549.547	4.635.087
Livarna Vuzenica, d.o.o., Vuzenica	407.551	161.340
LIP, d.o.o., Ljubljana	4.588	643
P.P.C. Buzet, d.o.o., Buzet	23.911.949	20.679.060
Labinprogres TPS, d.o.o., Labin	192	6.313
Cimos TMD Ai, d.o.o., Gradačac	15.814.379	15.650.666
Cimos Srebrenica, d.o.o., Srebrenica	976.364	601.169
NT Forging, d.o.o., Novi Travnik	-	2.415
Cimos TMD Casting, d.o.o., Zenica	2.640.227	284.733
CIMOS France, S.A.S, Nanterre Cedex	372.793	487.552
Cimos BRD, GmbH, Muenchen	-	(857)
Livnica Kikinda Ai, d.o.o., Kikinda	13.126.662	5.094.241
FAM Sečanj Ai, d.o.o., Sečanj	6.541.228	6.463.734
Lira, d.o.o., Kikinda	163.199	-
AD Krušik - Precizni liv, Mionica	39.397	46.128
OOO Cimos-ZKS, Togliatti	206.804	-
Litostroj Power, d.o.o., Ljubljana	468.500	568.473
CIMAT d.o.o., Koper	84.505	-
Mašinogradnja d.o.o., Kikinda	464.036	139.612
Cimos Titan, d.o.o., Kamnik	104.038	89.275
<b>Skupaj</b>	<b>69.875.959</b>	<b>54.909.584</b>

**Tabela 27: Nabava družbe Cimos d.d. pri povezanih družbah**

(v evrih)	2011	2010
Cimos TAM Ai, d.o.o., Maribor	66.638.587	59.195.900
Livarna Vuzenica, d.o.o., Vuzenica	5.243.814	4.949.822
LIP, d.o.o., Ljubljana	1.945.362	2.357.732
P.P.C. Buzet, d.o.o., Buzet	51.948.360	47.450.825
Cimos TMD Ai, d.o.o., Gradačac	66.968.629	55.817.205
Cimos Srebrenica, d.o.o., Srebrenica	1.416.681	1.534.005
Cimos TMD Casting, d.o.o., Zenica	2.743.938	1.269.217
CIMOS France, S.A.S, Nanterre Cedex	2.106.858	1.867.524
Cimos BRD, GmbH, Muenchen	304.685	981.980
Livnica Kikinda, AD, Kikinda	-	(1.116)
Livnica Kikinda Ai, d.o.o., Kikinda	41.650.653	39.909.442
FAM Sečanj Ai, d.o.o., Sečanj	10.870.191	8.373.154
Lira, d.o.o., Kikinda	194.328	-
AD Krušik - Precizni liv, Mionica	1.363.749	1.191.223
Litostroj Power, d.o.o., Ljubljana	38.282	31.566
CIMAT d.o.o., Koper	2.627.860	-
Mašinogradnja d.o.o., Kikinda	904.960	326.745
<b>Skupaj</b>	<b>256.966.937</b>	<b>225.255.224</b>

**Tabela 28: Odprte postavke družbe Cimos d.d. iz prodaje pri povezanih družbah**

(v evrih)	31.12.2011	31.12.2010
<b>Terjatve iz poslovanja do povezanih družb</b>		
Cimos TAM Ai, d.o.o., Maribor	16.432.156	16.517.666
Livarna Vuzenica, d.o.o., Vuzenica	1.967.128	1.712.428
LIP, d.o.o., Ljubljana	2.343	-
P.P.C. Buzet, d.o.o., Buzet	19.735.980	20.507.682
Labinprogres TPS, d.o.o., Labin	15.364	6.395
Cimos TMD Ai, d.o.o., Gradačac	8.252.100	4.150.009
Cimos Srebrenica, d.o.o., Srebrenica	1.075.711	616.203
NT Forging, d.o.o., Novi Travnik	22.120	18.155
Cimos TMD Casting, d.o.o., Zenica	59.259	321.511
CIMOS France, S.A.S, Nanterre Cedex	855.923	191.148
Cimos BRD, GmbH, Muenchen	36.114	-
Livnica Kikinda, AD, Kikinda	39.200	29.254
Livnica Kikinda Ai, d.o.o., Kikinda	16.546.706	3.370.709
FAM Sečanj Ai, d.o.o., Sečanj	8.219.137	1.670.146
Lira, d.o.o., Kikinda	66.596	-
AD Krušik - Precizni liv, Mionica	114.576	71.902
OOO Cimos-ZKS, Togliatti	144.371	-
Litostroj Power, d.o.o., Ljubljana	375.677	419.962
CIMAT d.o.o., Koper	2.039.729	-
Mašinogradnja d.o.o., Kikinda	647.619	175.298
Cimos Titan, d.o.o., Kamnik	580.537	627.183
Liradom d.o.o., Kikinda	689	-
<b>Skupaj</b>	<b>77.229.035</b>	<b>50.405.651</b>



**Tabela 29: Odprte postavke družbe Cimos d.d. iz nabave pri povezanih družbah**

(v evrih)	31.12.2011	31.12.2010
<b>Obveznosti iz poslovanja do povezanih družb</b>		
Cimos TAM Ai, d.o.o., Maribor	2.359.026	994.299
Livarna Vuzenica, d.o.o., Vuzenica	1.301.947	776.666
LIP, d.o.o., Ljubljana	415.747	1.078.805
P.P.C. Buzet, d.o.o., Buzet	8.956.870	7.556.446
Labinprogres TPS, d.o.o., Labin	163.626	180.626
Cimos TMD Ai, d.o.o., Gradačac	15.686.186	10.487.223
Cimos Srebrenica, d.o.o., Srebrenica	133.075	144.744
Cimos TMD Casting, d.o.o., Zenica	35.280	-
CIMOS France, S.A.S, Nanterre Cedex	844.906	396.277
Cimos BRD, GmbH, Muenchen	(2.315)	25.500
Livnica Kikinda, AD, Kikinda	(1.116)	(1.116)
Livnica Kikinda Ai, d.o.o., Kikinda	2.189.867	5.572.813
FAM Sečanj Ai, d.o.o., Sečanj	11.816.338	5.379.080
Lira, d.o.o., Kikinda	198.343	4.015
AD Krušik - Precizni liv, Mionica	23.102	158.620
OOO Cimos-ZKS, Togliatti	479	490
Litostroj Power, d.o.o., Ljubljana	3.023	3.023
CIMAT d.o.o., Koper	897.377	-
Mašinogradnja d.o.o., Kikinda	714.977	236.370
Cimos Titan, d.o.o., Kamnik	-	13.199
<b>Skupaj</b>	<b>45.736.738</b>	<b>33.007.080</b>

**Tabela 30: Posojila družbe Cimos d.d. dobljena od povezanih družb**

(v evrih)	31.12.2011	31.12.2010
CIMAT d.o.o., Koper	441.268	1.490.000
<b>Skupaj</b>	<b>441.268</b>	<b>1.490.000</b>

**Tabela 31: Posojila družbe Cimos d.d. dana povezanim družbam**

(v evrih)	31.12.2011	31.12.2010
Cimos TAM Ai, d.o.o., Maribor	14.557.605	14.171.952
Livarna Vuzenica, d.o.o., Vuzenica	15.626.590	15.245.215
P.P.C. Buzet, d.o.o., Buzet	1.800.000	1.800.000
Labinprogres TPS, d.o.o., Labin	500.000	500.000
Cimos BRD, GmbH, Muenchen	515.913	515.913
Litostroj Power, d.o.o., Ljubljana	7.128.820	8.915.904
Cimos Titan, d.o.o., Kamnik	16.704.927	14.808.261
<b>Skupaj</b>	<b>56.833.855</b>	<b>55.957.245</b>

**Tabela 32: Poslovna razmerja med podjetji v skupini na dan 31. 12. 2011, ki so bila pri uskupinjevanju izločena**

	v EUR
<b>1. Naložbe in kapital:</b>	
Delnice in deleži družb v skupini	171.639.214
Nevplačani vpoklicani kapital	5.514.883
Kapital	177.154.097
<b>2. Terjatve in obveznosti:</b>	
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	136.681.601
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	128.436.600
Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	2.608.103
Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	824.051
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	2.000.000
Kratkoročna posojila družbam v skupini	50.886.957
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	52.490.588
Dolgoročna posojila družbam v skupini	7.395.840
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	5.818.288
Aktivne časovne razmejitev	8.002.973
<b>3. Prihodki in odhodki:</b>	
Čisti prihodki od prodaje	350.460.397
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	289.887.192
Stroški porabljenega materiala	56.280.073
Stroški storitev	3.916.000
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	1.657.128
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	1.664.135
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	1.628.109
Finančnih odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	2.070.286

V letu 2011 so bili med povezanimi družbami v skupini Cimos opravljeni številni pravni posli, v katerih je obvladujoča družba nastopala kot kupec, dobavitelj, najemodajalec ali v drugi vlogi. Pravna podlaga za te posle so bile različne pogodbe, naročilnice, ponudbe in podobno. Vsebina pravnih poslov in obseg razmerij sta razvidna iz knjigovodskih listin oziroma iz priloženih tabel in opisov. Delniška družba Cimos ni uporabila svojega vpliva obvladujoče družbe, da bi pripravila katero od svojih odvisnih družb do tega, da bi zase opravila škodljiv pravni posel ali da bi nekaj storila ali opustila v svojo škodo.

## **27. FINANČNI PODATKI O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH DO VIROV, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH**

### **27.1. Pretekle finančne informacije o družbi Cimos d.d. in skupini Cimos**

V naslednjih tabelah so navedeni revidirani računovodski izkazi družbe Cimos d.d. in skupine Cimos za poslovni leti 2009, 2010 in 2011.

Tabela 33: Bilanca stanja družbe Cimos d.d. na dan 31.12.2011

(v evrih)		31.12.2011	31.12.2010
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>242.425.997</b>	<b>247.945.661</b>
<b>I.</b>	<b>Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev</b>	<b>12.077.847</b>	<b>11.464.068</b>
1.	Dolgoročne premoženjske pravice	306.719	495.724
2.	Dobro ime	-	-
3.	Predujmi za neopredmetena sredstva	-	-
4.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	11.757.985	10.952.948
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	13.143	15.396
<b>II.</b>	<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>48.687.602</b>	<b>55.825.760</b>
1.	Zemljišča in zgradbe	26.071.442	25.874.425
a.	Zemljišča	8.508.207	7.875.618
b.	Zgradbe	17.563.235	17.998.807
2.	Proizvajalne naprave in stroji	17.085.215	16.377.940
3.	Druge naprave in oprema	5.307.404	5.745.889
4.	Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	223.541	7.827.506
a.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	223.541	7.801.186
b.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-	26.320
<b>III.</b>	<b>Naložbene nepremičnine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>180.850.070</b>	<b>178.962.897</b>
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	173.246.401	169.811.460
a.	Delnice in deleži družb v skupini	171.634.408	169.315.063
b.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
c.	Druge delnice in deleži	1.611.993	496.397
č.	Druge dolgoročne finančne naložbe	-	-
2.	Dolgoročna posojila	7.603.669	9.151.437
a.	Dolgoročna posojila družbam v skupini	7.395.840	9.107.638
b.	Dolgoročna posojila drugim	207.829	43.799
c.	Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
<b>V.</b>	<b>Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>608.103</b>	<b>1.355.073</b>
1.	Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	608.103	1.355.073
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	-	-
3.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	-	-
<b>VI.</b>	<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>202.375</b>	<b>337.863</b>
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>227.181.817</b>	<b>219.066.981</b>
<b>I.</b>	<b>Sredstva (skupine za odtujitve) za prodajo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II.</b>	<b>Zaloge</b>	<b>22.612.224</b>	<b>26.610.252</b>
1.	Material	6.101.161	5.764.421
2.	Nedokončana proizvodnja	2.459.486	2.941.083
3.	Proizvodi in trgovsko blago	11.870.075	15.609.550
4.	Predujmi za zaloge	2.181.502	2.295.198
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>61.947.884</b>	<b>73.011.032</b>
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	-
a.	Delnice in deleži družb v skupini	-	-
b.	Druge delnice in deleži	-	-
c.	Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-
2.	Kratkoročna posojila	61.947.884	73.011.032
a.	Kratkoročna posojila družbam v skupini	49.438.015	46.849.608
b.	Kratkoročna posojila drugim	12.509.869	26.161.424
c.	Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
<b>IV.</b>	<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>142.567.703</b>	<b>115.935.347</b>
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	76.620.932	49.050.578
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	50.337.411	55.235.633
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	15.609.360	11.649.136
<b>V.</b>	<b>Denarna sredstva</b>	<b>54.006</b>	<b>3.510.350</b>
<b>C.</b>	<b>AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>384.932</b>	<b>783.728</b>
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>469.992.746</b>	<b>467.796.370</b>

(v evrih)		31.12.2011	31.12.2010
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>116.383.797</b>	<b>112.802.420</b>
<b>I.</b>	<b>Vpoklicani kapital</b>	<b>69.480.250</b>	<b>69.480.250</b>
1.	Osnovni kapital	69.480.250	69.480.250
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitalske rezerve</b>	<b>13.187.961</b>	<b>13.187.961</b>
<b>III.</b>	<b>Rezerve iz dobička</b>	<b>31.696.418</b>	<b>29.336.646</b>
1.	Zakonske rezerve	3.600.166	3.416.882
2.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	13.384.021	13.384.021
3.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži	(13.384.021)	(13.384.021)
4.	Statutarne rezerve	7.657.785	6.787.190
5.	Druge rezerve iz dobička	20.438.467	19.132.574
<b>IV.</b>	<b>Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>(138.984)</b>	<b>(54.696)</b>
<b>V.</b>	<b>Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>852.259</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>1.305.893</b>	<b>852.259</b>
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>2.023.754</b>	<b>1.906.489</b>
1.	Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	2.023.754	1.906.489
2.	Druge rezervacije	-	-
3.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	-	-
<b>C.</b>	<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>150.343.377</b>	<b>149.323.227</b>
<b>I.</b>	<b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>150.343.377</b>	<b>149.323.227</b>
1.	Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne finančne obveznosti do bank	131.878.941	129.404.922
3.	Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	7.145.000	-
4.	Druge dolgoročne finančne obveznosti	11.319.436	19.918.305
<b>II.</b>	<b>Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	-	-
3.	Dolgoročne menične obveznosti	-	-
4.	Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	-	-
5.	Druge dolgoročne poslovne obveznosti	-	-
<b>III.</b>	<b>Odložene obveznosti za davek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Č.</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>200.876.826</b>	<b>203.048.524</b>
<b>I.</b>	<b>Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II.</b>	<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>87.502.995</b>	<b>107.478.324</b>
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	441.268	1.490.000
2.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	72.082.844	79.228.040
3.	Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	-	20.000.000
4.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	14.978.883	6.760.284
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>113.373.831</b>	<b>95.570.200</b>
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	45.736.738	33.007.080
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	40.312.542	34.341.928
3.	Kratkoročne menične obveznosti	-	-
4.	Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	1.197.358	1.485.910
5.	Druge kratkoročne poslovne obveznosti	26.127.193	26.735.282
<b>D.</b>	<b>KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>364.992</b>	<b>715.710</b>
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>469.992.746</b>	<b>467.796.370</b>

Tabela 34: Izkaz poslovnega izida družbe Cimos d.d. za leto 2011

(v evrih)	2011	2010
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>409.350.225</b>	<b>356.620.838</b>
a) Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	9.961.725	10.121.064
b) Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	399.388.500	346.499.774
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>	<b>(1.000.528)</b>	<b>(1.342.415)</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>2.231.072</b>	<b>5.292.619</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b>	<b>2.415.650</b>	<b>1.444.074</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>364.347.926</b>	<b>310.112.333</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški porabljenega materiala	344.606.438	292.654.912
b) Stroški storitev	19.741.488	17.457.421
<b>6. Stroški dela</b>	<b>20.819.247</b>	<b>22.762.983</b>
a) Stroški plač	15.429.374	16.924.791
b) Stroški socialnih zavarovanj	2.648.941	2.903.368
<i>Stroški pokojninskih zavarovanj</i>	<i>1.520.910</i>	<i>1.660.707</i>
c) Drugi stroški dela	2.740.932	2.934.824
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>11.660.641</b>	<b>11.755.766</b>
a) Amortizacija	11.582.933	11.701.361
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih	28.872	53.590
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	48.836	815
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>373.151</b>	<b>293.965</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>357</b>	<b>49.797</b>
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	-	-
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	-	-
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	357	49.797
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	-	-
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>2.082.029</b>	<b>2.145.380</b>
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	1.547.640	1.410.142
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	534.389	735.238
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>743.530</b>	<b>747.507</b>
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	423.725	562.749
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	319.805	184.758
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>116</b>	<b>65</b>
a) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v družbe v skupini	-	-
b) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v druge	116	65
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>12.946.827</b>	<b>16.578.553</b>
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	22.458	310
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	10.853.880	10.515.916
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	862.897	1.150.000
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.207.592	4.912.327
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>1.293.256</b>	<b>1.138.912</b>
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	230.207	52.979
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev iz meničnih obveznosti	743.448	650.663
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	319.601	435.270
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>455.716</b>	<b>51.318</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>860.627</b>	<b>112.890</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>175.107</b>	<b>-</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>135.488</b>	<b>(138.655)</b>
<b>19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>3.665.665</b>	<b>2.392.306</b>

**Tabela 35: Izkaz gibanja kapitala družbe Cimos d.d. za leto 2011**

(v evrih)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne deleži in delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
<b>Stanje na dan 31. decembra 2010</b>	<b>69.480.250</b>	<b>13.187.961</b>	<b>3.416.882</b>	<b>13.384.021</b>	<b>(13.384.021)</b>	<b>6.787.190</b>	<b>19.132.574</b>	<b>29.336.646</b>	<b>(54.696)</b>	-	<b>852.259</b>	<b>112.802.420</b>
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 1. januarja 2011</b>	<b>69.480.250</b>	<b>13.187.961</b>	<b>3.416.882</b>	<b>13.384.021</b>	<b>(13.384.021)</b>	<b>6.787.190</b>	<b>19.132.574</b>	<b>29.336.646</b>	<b>(54.696)</b>	-	<b>852.259</b>	<b>112.802.420</b>
<b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>												
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo nagrad upravi in nadzornemu svetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>												
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.665.665	3.665.665
Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	-	-	(84.288)	-	-	(84.288)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	(84.288)	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	(84.288)	-	3.665.665	3.581.377
<b>Premiki v kapitalu</b>												
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	852.259	(852.259)	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	183.284	-	-	870.595	1.305.893	2.359.772	-	-	(2.359.772)	-
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	183.284	-	-	870.595	1.305.893	2.359.772	-	852.259	(3.212.031)	-
<b>Stanje na dan 31. december 2011</b>	<b>69.480.250</b>	<b>13.187.961</b>	<b>3.600.166</b>	<b>13.384.021</b>	<b>(13.384.021)</b>	<b>7.657.785</b>	<b>20.438.467</b>	<b>31.696.418</b>	<b>(138.984)</b>	<b>852.259</b>	<b>1.305.893</b>	<b>116.383.797</b>
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>										<b>852.259</b>	<b>1.305.893</b>	<b>2.158.152</b>

**Tabela 36: Izkaz finančnega izida družbe Cimos d.d. za leto 2011**

(v evrih)	2011	2010
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	414.195.665	362.813.941
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(387.771.915)	(334.475.488)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(310.595)	138.655
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(25.885.386)	6.147.081
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	398.796	(451.104)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	135.488	(337.863)
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	3.998.028	191.718
Končni manj začetni poslovni dolgovi	17.803.631	3.346.998
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(233.453)	1.854.216
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitok izdatkov pri poslovanju	22.330.259	39.228.154
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	2.082.386	2.195.177
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	2.253	2.253
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	1.591.237	761.036
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	3.470	8.247.977
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	17.483.202	15.756.843
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(2.023.259)	(4.173.476)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(4.628.785)	(9.309.777)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(3.806.821)	(20.508.079)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(4.588.280)	(12.834.881)
Prebitok prejemkov pri naložbenju ali prebitok izdatkov pri naložbenju	6.115.403	(19.862.927)
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	14.636.526	14.274.776
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	8.816.214	9.829.473
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(12.986.611)	(12.965.952)
Izdatki za vračila kapitala	-	(1.792.874)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(1.153.846)	(2.157)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(41.214.289)	(25.482.335)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitok prejemkov pri financiranju ali prebitok izdatkov pri financiranju	(31.902.006)	(16.139.069)
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>54.006</b>	<b>3.510.350</b>
Denarni izid v obdobju	(3.456.344)	3.226.158
Začetno stanje denarnih sredstev	3.510.350	284.192

**Tabela 37: Bilanca stanja skupine Cimos na dan 31.12.2011**

(v evrih)		31.12.2011	31.12.2010
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>475.631.029</b>	<b>472.186.880</b>
<b>I.</b>	<b>Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev</b>	<b>99.808.794</b>	<b>89.181.681</b>
1.	Dolgoročne premoženjske pravice	8.444.778	9.204.182
2.	Dobro ime	-	-
3.	Predujmi za neopredmetena sredstva	-	-
4.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	91.343.659	79.944.049
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	20.357	33.450
<b>II.</b>	<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>371.756.848</b>	<b>375.203.021</b>
1.	Zemljišča in zgradbe	114.743.388	107.624.529
a.	Zemljišča	46.316.761	43.667.573
b.	Zgradbe	68.426.627	63.956.956
2.	Proizvajalne naprave in stroji	111.881.365	110.387.192
3.	Druge naprave in oprema	16.862.651	18.380.321
4.	Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	128.262.241	138.803.832
a.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	128.132.142	138.674.479
b.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	130.099	129.353
5.	Večletni nasadi	7.203	7.147
<b>III.</b>	<b>Naložbene nepremičnine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>2.267.870</b>	<b>883.777</b>
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	1.846.902	523.932
a.	Delnice in deleži družb v skupini	-	-
b.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	224.000	-
c.	Druge delnice in deleži	1.622.902	523.932
č.	Druge dolgoročne finančne naložbe	-	-
2.	Dolgoročna posojila	420.968	359.845
a.	Dolgoročna posojila družbam v skupini	-	-
b.	Dolgoročna posojila drugim	420.968	359.845
c.	Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
<b>V.</b>	<b>Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>237.869</b>	<b>5.334.793</b>
1.	Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	206.388	5.302.910
3.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	31.481	31.883
<b>VI.</b>	<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>1.559.648</b>	<b>1.583.608</b>
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>265.258.059</b>	<b>263.470.906</b>
<b>I.</b>	<b>Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo</b>	<b>10.403.565</b>	<b>10.247.870</b>
<b>II.</b>	<b>Zaloge</b>	<b>107.842.271</b>	<b>97.236.487</b>
1.	Material	33.446.309	31.943.843
2.	Nedokončana proizvodnja	27.999.721	26.321.658
3.	Proizvodi in trgovsko blago	37.077.947	32.561.236
4.	Predujmi za zaloge	9.318.294	6.409.750
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>21.668.969</b>	<b>36.711.766</b>
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	-
a.	Delnice in deleži družb v skupini	-	-
b.	Druge delnice in deleži	-	-
c.	Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-
2.	Kratkoročna posojila	21.668.969	36.711.766
a.	Kratkoročna posojila družbam v skupini	515.913	515.913
b.	Kratkoročna posojila drugim	21.153.056	36.195.853
c.	Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
<b>IV.</b>	<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>116.798.810</b>	<b>103.367.370</b>
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	36.114	-
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	80.310.101	80.278.447
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	36.452.595	23.088.923
<b>V.</b>	<b>Denarna sredstva</b>	<b>8.544.444</b>	<b>15.907.413</b>
<b>C.</b>	<b>AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>7.605.573</b>	<b>11.170.865</b>
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>748.494.661</b>	<b>746.828.651</b>



(v evrih)		31.12.2011	31.12.2010
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>139.342.869</b>	<b>133.130.504</b>
<b>I.</b>	<b>Vpoklicani kapital</b>	<b>69.480.250</b>	<b>69.480.250</b>
1.	Osnovni kapital	69.480.250	69.480.250
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitalske rezerve</b>	<b>13.187.961</b>	<b>13.187.961</b>
<b>III.</b>	<b>Rezerve iz dobička</b>	<b>30.949.327</b>	<b>28.589.349</b>
1.	Zakonske rezerve	3.600.166	3.416.882
2.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	13.384.021	13.384.021
3.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži	(13.393.868)	(13.394.074)
4.	Statutarne rezerve	7.657.785	6.787.190
5.	Druge rezerve iz dobička	19.701.223	18.395.330
<b>IV.</b>	<b>Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>229.818</b>	<b>333.790</b>
<b>V.</b>	<b>Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>20.893.418</b>	<b>18.066.979</b>
<b>VI.</b>	<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>1.326.126</b>	<b>2.826.439</b>
<b>VII.</b>	<b>Uskupinjevalni popravek kapitala</b>	<b>1.970.498</b>	<b>(905.710)</b>
<b>VIII.</b>	<b>KAPITAL NEOBVLAJUJOČIH LASNIKOV</b>	<b>1.305.471</b>	<b>1.551.446</b>
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>13.303.689</b>	<b>11.949.727</b>
1.	Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	8.124.124	7.113.313
2.	Druge rezervacije	4.343.574	4.303.365
3.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	835.991	533.049
<b>C.</b>	<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>268.061.117</b>	<b>283.232.211</b>
<b>I.</b>	<b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>261.624.202</b>	<b>279.167.992</b>
1.	Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne finančne obveznosti do bank	237.784.120	245.814.943
3.	Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	5.145.000	-
4.	Druge dolgoročne finančne obveznosti	18.695.082	33.353.049
<b>II.</b>	<b>Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>6.334.371</b>	<b>4.017.832</b>
1.	Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	704.895	506.037
3.	Dolgoročne menične obveznosti	-	-
4.	Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	4.895.062	2.376.550
5.	Druge dolgoročne poslovne obveznosti	734.414	1.135.245
<b>III.</b>	<b>Odložene obveznosti za davek</b>	<b>102.544</b>	<b>46.387</b>
<b>Č.</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>313.455.753</b>	<b>311.005.299</b>
<b>I.</b>	<b>Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II.</b>	<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>147.739.307</b>	<b>161.404.380</b>
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	121.524.813	125.474.780
3.	Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	-	20.000.000
4.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	26.214.494	15.929.600
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>165.716.446</b>	<b>149.600.919</b>
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	45.595	56.217
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	114.230.639	94.749.710
3.	Kratkoročne menične obveznosti	2.629	7.090
4.	Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	10.501.557	14.012.232
5.	Druge kratkoročne poslovne obveznosti	40.936.026	40.775.670
<b>D.</b>	<b>KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>14.331.233</b>	<b>7.510.910</b>
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>748.494.661</b>	<b>746.828.651</b>

**Tabela 38: Izkaz poslovnega izida skupine Cimos za leto 2011**

(v evrih)	2011	2010
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>455.617.237</b>	<b>419.749.668</b>
a) Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	33.599.977	26.432.693
b) Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	422.017.260	393.316.975
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>	<b>2.380.486</b>	<b>245.456</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>12.666.618</b>	<b>17.400.361</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b>	<b>10.052.198</b>	<b>7.386.914</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>313.842.098</b>	<b>273.840.161</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški porabljenega materiala	264.509.818	237.746.764
b) Stroški storitev	49.332.280	36.093.397
<b>6. Stroški dela</b>	<b>96.123.359</b>	<b>93.521.096</b>
a) Stroški plač	69.542.246	68.141.502
b) Stroški socialnih zavarovanj	15.009.901	14.233.781
c) Drugi stroški dela	11.571.212	11.145.813
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>36.351.483</b>	<b>36.613.088</b>
a) Amortizacija	36.019.367	35.758.764
b) Prevednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih	82.749	690.527
c) Prevednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	249.367	163.797
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>3.779.837</b>	<b>4.547.665</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>81.737</b>	<b>3.970.899</b>
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	-	-
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	-	-
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	357	51.465
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	81.380	3.919.434
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>2.203.445</b>	<b>3.603.001</b>
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	-
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	2.203.445	3.603.001
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>3.402.188</b>	<b>5.340.887</b>
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	-
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	3.402.188	5.340.887
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>20.100</b>	<b>98.590</b>
a) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v družbe v skupini	-	-
b) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v druge	20.100	98.590
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>24.839.974</b>	<b>35.340.859</b>
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-	-
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	20.798.323	25.438.356
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	862.897	1.150.000
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	3.178.754	8.752.503
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>6.627.862</b>	<b>8.570.880</b>
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	-	-
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev iz meničnih obveznosti	5.757.222	7.048.370
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	870.640	1.522.510
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>1.595.218</b>	<b>1.117.786</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>1.937.764</b>	<b>1.129.718</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>846.291</b>	<b>1.041.769</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>200.616</b>	<b>51.408</b>
<b>19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>3.429.743</b>	<b>4.059.738</b>
<b>19.a ČISTI POSLOVNI IZID, KI PRIPADA OBVLADUJOČEMU LASTNIKU</b>	<b>3.685.898</b>	<b>4.366.486</b>
<b>19.b ČISTI POSLOVNI IZID, KI PRIPADA NEOBVLADUJOČIM LASTNIKOM</b>	<b>(256.155)</b>	<b>(306.748)</b>

Tabela 39: Izkaz gibanja kapitala skupine Cimos za leto 2011

(v evrih)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne deleži in delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Rezerva za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Prevedbeni popravek kapitala	Skupaj kapital obvladujočih lastnikov	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj kapital
<b>Stanje na dan 31. decembra 2010</b>	69.480.250	13.187.961	3.416.882	13.384.021	(13.394.074)	6.787.190	18.395.330	28.589.349	333.790	18.066.979	2.826.439	(905.710)	131.579.058	1.551.446	133.130.504
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 1. januarja 2011</b>	69.480.250	13.187.961	3.416.882	13.384.021	(13.394.074)	6.787.190	18.395.330	28.589.349	333.790	18.066.979	2.826.439	(905.710)	131.579.058	1.551.446	133.130.504
<b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>															
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo nagrad upravi in nadzornemu svetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>															
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.685.898	-	3.685.898	(256.155)	3.429.743
Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.365)	-	-	-	(25.365)	-	(25.365)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	-	-	(84.288)	-	-	-	(84.288)	-	(84.288)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	206	-	-	206	5.681	-	-	2.876.208	2.882.095	10.180	2.892.275
	-	-	-	-	206	-	-	206	(103.972)	-	3.685.898	2.876.208	6.458.340	(245.975)	6.212.365
<b>Premiki v kapitalu</b>															
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.826.439	(2.826.439)	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	-	183.284	-	-	870.595	1.305.893	2.359.772	-	-	(2.359.772)	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe v kapitalu	-	-	183.284	-	-	870.595	1.305.893	2.359.772	-	2.826.439	(5.186.211)	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. december 2011</b>	69.480.250	13.187.961	3.600.166	13.384.021	(13.393.868)	7.657.785	19.701.223	30.949.327	229.818	20.893.418	1.326.126	1.970.498	138.037.398	1.305.471	139.342.869
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>										20.893.418	1.326.126		22.219.544		

**Tabela 40: Izkaz finančnega izida skupine Cimos za leto 2011**

(v evrih)	2011	2010
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	485.713.945	451.241.072
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(422.643.036)	(382.463.844)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(1.046.907)	(1.093.177)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(8.334.516)	(3.228.207)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	3.565.292	(2.078.210)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	23.960	(51.408)
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	(155.695)	10.329.689
Začetne manj končne zaloge	(10.605.784)	(3.542.821)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	18.432.066	8.580.056
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	8.174.285	3.241.354
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	56.157	32.794
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	73.179.767	80.967.298
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	2.285.182	7.573.900
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	61.512	5.510.682
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	7.620.532	9.655.974
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	142.002	8.360.598
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	50.636.147	49.327.333
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(16.639.379)	(26.551.166)
Izdatki za pridobitve opredmetenih osnovnih sredstev	(34.242.972)	(46.910.214)
Izdatki za pridobitve naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitve dolgoročnih finančnih naložb	(1.609.329)	(31.047)
Izdatki za pridobitve kratkoročnih finančnih naložb	(35.530.216)	(44.794.424)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(27.276.521)	(37.858.364)
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	44.012.306	79.298.415
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	18.631.556	50.074.899
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(24.839.974)	(35.340.859)
Izdatki za vračila kapitala	2.782.622	(3.359.773)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(17.261.657)	(6.559.693)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(76.591.068)	(120.255.121)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(53.266.215)	(36.142.132)
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>8.544.444</b>	<b>15.907.413</b>
Denarni izid v obdobju	(7.362.969)	6.966.802
Začetno stanje denarnih sredstev	15.907.413	8.940.611

**Tabela 41: Bilanca stanja družbe Cimos d.d. na dan 31.12.2010**

(v evrih)		31.12.2010	31.12.2009
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>247.945.661</b>	<b>238.372.320</b>
<b>I.</b>	<b>Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev</b>	<b>11.464.068</b>	<b>8.561.625</b>
1.	Dolgoročne premoženjske pravice	495.724	794.366
2.	Dobro ime	-	-
3.	Predujmi za neopredmetena sredstva	-	-
4.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	10.952.948	7.648.622
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	15.396	118.637
<b>II.</b>	<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>55.825.760</b>	<b>57.709.600</b>
1.	Zemljišča in zgradbe	25.874.425	27.489.396
a.	Zemljišča	7.875.618	7.875.618
b.	Zgradbe	17.998.807	19.613.778
2.	Proizvajalne naprave in stroji	16.377.940	22.657.510
3.	Druge naprave in oprema	5.745.889	5.971.881
4.	Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	7.827.506	1.590.813
a.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	7.801.186	1.496.388
b.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	26.320	94.425
<b>III.</b>	<b>Naložbene nepremičnine</b>	-	-
<b>IV.</b>	<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>178.962.897</b>	<b>170.042.447</b>
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	169.811.460	157.420.275
a.	Delnice in deleži družb v skupini	169.315.063	148.922.439
b.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
c.	Druge delnice in deleži	496.397	8.497.836
č.	Druge dolgoročne finančne naložbe	-	-
2.	Dolgoročna posojila	9.151.437	12.622.172
a.	Dolgoročna posojila družbam v skupini	9.107.638	12.362.320
b.	Dolgoročna posojila drugim	43.799	259.852
c.	Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
<b>V.</b>	<b>Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>1.355.073</b>	<b>2.058.648</b>
1.	Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	1.355.073	2.058.648
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	-	-
3.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	-	-
<b>VI.</b>	<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>337.863</b>	-
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>219.066.981</b>	<b>221.027.871</b>
<b>I.</b>	<b>Sredstva (skupine za odtujitve) za prodajo</b>	-	-
<b>II.</b>	<b>Zaloge</b>	<b>26.610.252</b>	<b>26.801.970</b>
1.	Material	5.764.421	5.634.436
2.	Nedokončana proizvodnja	2.941.083	2.860.914
3.	Proizvodi in trgovsko blago	15.609.550	16.566.500
4.	Predujmi za zaloge	2.295.198	1.740.120
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>73.011.032</b>	<b>72.562.856</b>
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	-
a.	Delnice in deleži družb v skupini	-	-
b.	Druge delnice in deleži	-	-
c.	Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-
2.	Kratkoročna posojila	73.011.032	72.562.856
a.	Kratkoročna posojila družbam v skupini	46.849.608	37.025.365
b.	Kratkoročna posojila drugim	26.161.424	35.537.491
c.	Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
<b>IV.</b>	<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>115.935.347</b>	<b>121.378.853</b>
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	49.050.578	55.555.243
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	55.235.633	55.543.104
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	11.649.136	10.280.506
<b>V.</b>	<b>Denarna sredstva</b>	<b>3.510.350</b>	<b>284.192</b>
<b>C.</b>	<b>AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>783.728</b>	<b>332.624</b>
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>467.796.370</b>	<b>459.732.815</b>

(v evrih)		31.12.2010	31.12.2009
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>112.802.420</b>	<b>112.172.437</b>
<b>I.</b>	<b>Vpoklicani kapital</b>	<b>69.480.250</b>	<b>69.480.250</b>
1.	Osnovni kapital	69.480.250	69.480.250
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitalske rezerve</b>	<b>13.187.961</b>	<b>13.187.961</b>
<b>III.</b>	<b>Rezerve iz dobička</b>	<b>29.336.646</b>	<b>28.874.642</b>
1.	Zakonske rezerve	3.416.882	3.297.267
2.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	13.384.021	13.384.021
3.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži	(13.384.021)	(13.384.021)
4.	Statutarne rezerve	6.787.190	6.219.017
5.	Druge rezerve iz dobička	19.132.574	19.358.358
<b>IV.</b>	<b>Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>(54.696)</b>	<b>(85.247)</b>
<b>V.</b>	<b>Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>852.259</b>	<b>714.831</b>
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>1.906.489</b>	<b>-</b>
1.	Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	1.906.489	-
2.	Druge rezervacije	-	-
3.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	-	-
<b>C.</b>	<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>149.323.227</b>	<b>161.370.588</b>
<b>I.</b>	<b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>149.323.227</b>	<b>161.370.588</b>
1.	Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne finančne obveznosti do bank	129.404.922	122.072.507
3.	Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	-	20.000.000
4.	Druge dolgoročne finančne obveznosti	19.918.305	19.298.081
<b>II.</b>	<b>Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	-	-
3.	Dolgoročne menične obveznosti	-	-
4.	Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	-	-
5.	Druge dolgoročne poslovne obveznosti	-	-
<b>III.</b>	<b>Odložene obveznosti za davek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Č.</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>203.048.524</b>	<b>185.421.807</b>
<b>I.</b>	<b>Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II.</b>	<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>107.478.324</b>	<b>93.198.605</b>
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	1.490.000	-
2.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	79.228.040	83.237.519
3.	Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	20.000.000	-
4.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	6.760.284	9.961.086
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>95.570.200</b>	<b>92.223.202</b>
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	33.007.080	32.099.166
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	34.341.928	34.267.962
3.	Kratkoročne menične obveznosti	-	-
4.	Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	1.485.910	757.720
5.	Druge kratkoročne poslovne obveznosti	26.735.282	25.098.354
<b>D.</b>	<b>KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>715.710</b>	<b>767.983</b>
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>467.796.370</b>	<b>459.732.815</b>

Tabela 42: Izkaz poslovnega izida družbe Cimos d.d. za leto 2010

(v evrih)	2010	2009
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>356.620.838</b>	<b>319.760.817</b>
a) Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	10.121.064	10.082.070
b) Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	346.499.774	309.678.747
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>	<b>(1.342.415)</b>	<b>75.254</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>5.292.619</b>	<b>369.398</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b>	<b>1.444.074</b>	<b>117.687</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>310.112.333</b>	<b>271.956.986</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški porabljenega materiala	292.654.912	254.708.073
b) Stroški storitev	17.457.421	17.248.913
<b>6. Stroški dela</b>	<b>22.762.983</b>	<b>22.520.569</b>
a) Stroški plač	16.924.791	16.622.420
b) Stroški socialnih zavarovanj	2.903.368	2.856.165
<i>Stroški pokojninskih zavarovanj</i>	<i>1.660.707</i>	<i>1.632.217</i>
c) Drugi stroški dela	2.934.824	3.041.984
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>11.755.766</b>	<b>12.270.423</b>
a) Amortizacija	11.701.361	11.907.440
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih	53.590	61.873
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	815	301.110
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>293.965</b>	<b>155.121</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>49.797</b>	<b>31.616</b>
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	-	-
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	-	-
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	49.797	31.616
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	-	-
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>2.145.380</b>	<b>2.062.058</b>
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	1.410.142	1.881.115
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	735.238	180.943
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>747.507</b>	<b>5.648</b>
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	562.749	-
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	184.758	5.648
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>65</b>	<b>1.541.465</b>
a) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v družbe v skupini	-	1.541.465
b) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v druge	65	-
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>16.578.553</b>	<b>11.465.884</b>
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	310	-
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	10.515.916	8.841.343
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	1.150.000	1.151.317
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	4.912.327	1.473.224
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>1.138.912</b>	<b>358.183</b>
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	52.979	13.152
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev iz meničnih obveznosti	650.663	247.999
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	435.270	97.032
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>51.318</b>	<b>190.851</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>112.890</b>	<b>14.352</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>-</b>	<b>323.804</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>(138.655)</b>	<b>-</b>
<b>19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>2.392.306</b>	<b>2.006.542</b>

**Tabela 43: Izkaz gibanja kapitala družbe Cimos d.d. za leto 2010**

(v evrih)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Lastne deleži in deleže	Statutarne rezerve	Druge rezerve	Skupaj rezerve iz	Presežek iz	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
				in delnice	delnice		iz dobička	dobička	prevred.	leta		
<b>Stanje na dan 31. decembra 2009</b>	<b>69.480.250</b>	<b>13.187.961</b>	<b>3.297.267</b>	<b>13.384.021</b>	<b>(13.384.021)</b>	<b>6.219.017</b>	<b>19.358.358</b>	<b>28.874.642</b>	<b>(85.247)</b>	-	<b>714.831</b>	<b>112.172.437</b>
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	(1.792.874)	(1.792.874)	-	-	-	(1.792.874)
<b>Stanje na dan 1. januarja 2010</b>	<b>69.480.250</b>	<b>13.187.961</b>	<b>3.297.267</b>	<b>13.384.021</b>	<b>(13.384.021)</b>	<b>6.219.017</b>	<b>17.565.484</b>	<b>27.081.768</b>	<b>(85.247)</b>	-	<b>714.831</b>	<b>110.379.563</b>
<b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>												
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo nagrad upravi in nadzornemu svetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>												
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.392.306	2.392.306
Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	-	-	30.551	-	-	30.551
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.551	-	2.392.306	2.422.857
<b>Premiki v kapitalu</b>												
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine	-	-	119.615	-	-	568.173	852.259	1.540.047	-	-	(1.540.047)	-
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	-	-	-	-	-	714.831	714.831	-	-	(714.831)	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	119.615	-	-	568.173	1.567.090	2.254.878	-	-	(2.254.878)	-
<b>Stanje na dan 31. december 2010</b>	<b>69.480.250</b>	<b>13.187.961</b>	<b>3.416.882</b>	<b>13.384.021</b>	<b>(13.384.021)</b>	<b>6.787.190</b>	<b>19.132.574</b>	<b>29.336.646</b>	<b>(54.696)</b>	-	<b>852.259</b>	<b>112.802.420</b>
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>										-	<b>852.259</b>	<b>852.259</b>



**Tabela 44: Izkaz finančnega izida družbe Cimos d.d. za leto 2010**

(v evrih)	2010	2009
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	362.813.941	320.519.655
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(334.475.488)	(295.368.194)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	138.655	(323.804)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	6.147.081	(11.195.793)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(451.104)	1.348.204
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(337.863)	-
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	191.718	6.380.654
Končni manj začetni poslovni dolgovi	3.346.998	8.964.673
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	1.854.216	(592.987)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	39.228.154	29.732.408
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	2.195.177	2.093.674
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	2.253	376
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	761.036	155.461
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	8.247.977	61.033
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	15.756.843	3.015.462
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(4.173.476)	(7.743.590)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(9.309.777)	(1.722.014)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(20.508.079)	(10.481.563)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(12.834.881)	(44.389.482)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(19.862.927)	(59.010.643)
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	14.274.776	48.859.463
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	9.829.473	7.122.875
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(12.965.952)	(11.200.149)
Izdatki za vračila kapitala	(1.792.874)	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(2.157)	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(25.482.335)	(15.633.238)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(16.139.069)	29.148.951
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>3.510.350</b>	<b>284.192</b>
Denarni izid v obdobju	3.226.158	(129.284)
Začetno stanje denarnih sredstev	284.192	413.476

Tabela 45: Bilanca stanja skupine Cimos na dan 31.12.2010

(v evrih)		31.12.2010	31.12.2009
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>472.186.880</b>	<b>444.804.746</b>
<b>I.</b>	<b>Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev</b>	<b>89.181.681</b>	<b>73.157.306</b>
1.	Dolgoročne premoženjske pravice	9.204.182	4.495.720
2.	Dobro ime	-	1.912.051
3.	Predujmi za neopredmetena sredstva	-	-
4.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	79.944.049	66.724.453
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	33.450	25.082
<b>II.</b>	<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>375.203.021</b>	<b>357.596.626</b>
1.	Zemljišča in zgradbe	107.624.529	104.313.506
a.	Zemljišča	43.667.573	42.782.383
b.	Zgradbe	63.956.956	61.531.123
2.	Proizvajalne naprave in stroji	110.387.192	115.438.786
3.	Druge naprave in oprema	18.380.321	19.084.772
4.	Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	138.803.832	118.753.130
a.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	138.674.479	118.483.475
b.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	129.353	269.655
5.	Večletni nasadi	7.147	6.432
<b>III.</b>	<b>Naložbene nepremičnine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>883.777</b>	<b>9.373.232</b>
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	523.932	8.727.094
a.	Delnice in deleži družb v skupini	-	3.775
b.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
c.	Druge delnice in deleži	523.932	8.715.800
č.	Druge dolgoročne finančne naložbe	-	7.519
2.	Dolgoročna posojila	359.845	646.138
a.	Dolgoročna posojila družbam v skupini	-	-
b.	Dolgoročna posojila drugim	359.845	646.138
c.	Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
<b>V.</b>	<b>Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>5.334.793</b>	<b>3.145.382</b>
1.	Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	5.302.910	3.104.014
3.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	31.883	41.368
<b>VI.</b>	<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>1.583.608</b>	<b>1.532.200</b>
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>263.470.906</b>	<b>266.723.771</b>
<b>I.</b>	<b>Sredstva (skupine za odtujitve) za prodajo</b>	<b>10.247.870</b>	<b>20.577.559</b>
<b>II.</b>	<b>Zaloge</b>	<b>97.236.487</b>	<b>93.693.666</b>
1.	Material	31.943.843	32.559.441
2.	Nedokončana proizvodnja	26.321.658	26.048.861
3.	Proizvodi in trgovsko blago	32.561.236	32.079.688
4.	Predujmi za zaloge	6.409.750	3.005.676
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>36.711.766</b>	<b>41.183.361</b>
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	-
a.	Delnice in deleži družb v skupini	-	-
b.	Druge delnice in deleži	-	-
c.	Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-
2.	Kratkoročna posojila	36.711.766	41.183.361
a.	Kratkoročna posojila družbam v skupini	515.913	515.913
b.	Kratkoročna posojila drugim	36.195.853	40.667.448
c.	Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
<b>IV.</b>	<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>103.367.370</b>	<b>102.328.574</b>
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	-	-
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	80.278.447	80.096.215
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	23.088.923	22.232.359
<b>V.</b>	<b>Denarna sredstva</b>	<b>15.907.413</b>	<b>8.940.611</b>
<b>C.</b>	<b>AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>11.170.865</b>	<b>9.092.655</b>
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>746.828.651</b>	<b>720.621.172</b>

	(v evrih)	31.12.2010	31.12.2009
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>133.130.504</b>	<b>121.335.729</b>
<b>I.</b>	<b>Vpoklicani kapital</b>	<b>69.480.250</b>	<b>69.480.250</b>
1.	Osnovni kapital	69.480.250	69.480.250
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitalske rezerve</b>	<b>13.187.961</b>	<b>13.187.961</b>
<b>III.</b>	<b>Rezerve iz dobička</b>	<b>28.589.349</b>	<b>28.127.231</b>
1.	Zakonske rezerve	3.416.882	3.297.267
2.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	13.384.021	13.384.021
3.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži	(13.394.074)	(13.394.188)
4.	Statutarne rezerve	6.787.190	6.219.017
5.	Druge rezerve iz dobička	18.395.330	18.621.114
<b>IV.</b>	<b>Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>333.790</b>	<b>(85.247)</b>
<b>V.</b>	<b>Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>18.066.979</b>	<b>18.920.183</b>
<b>VI.</b>	<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>2.826.439</b>	<b>2.548.297</b>
<b>VII.</b>	<b>Uskupinjevalni popravek kapitala</b>	<b>(905.710)</b>	<b>(11.854.654)</b>
<b>VIII.</b>	<b>KAPITAL NEOBVLAJUJOČIH LASNIKOV</b>	<b>1.551.446</b>	<b>1.011.708</b>
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>11.949.727</b>	<b>11.500.030</b>
1.	Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	7.113.313	7.585.182
2.	Druge rezervacije	4.303.365	3.827.979
3.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	533.049	86.869
<b>C.</b>	<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>283.232.211</b>	<b>278.399.502</b>
<b>I.</b>	<b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>279.167.992</b>	<b>273.336.508</b>
1.	Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne finančne obveznosti do bank	245.814.943	215.231.216
3.	Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	-	20.000.000
4.	Druge dolgoročne finančne obveznosti	33.353.049	38.105.292
<b>II.</b>	<b>Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>4.017.832</b>	<b>5.049.401</b>
1.	Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	506.037	702.985
3.	Dolgoročne menične obveznosti	-	-
4.	Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	2.376.550	2.952.610
5.	Druge dolgoročne poslovne obveznosti	1.135.245	1.393.806
<b>III.</b>	<b>Odložene obveznosti za davek</b>	<b>46.387</b>	<b>13.593</b>
<b>Č.</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>311.005.299</b>	<b>304.666.658</b>
<b>I.</b>	<b>Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II.</b>	<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>161.404.380</b>	<b>164.677.364</b>
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	125.474.780	149.294.656
3.	Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	20.000.000	-
4.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	15.929.600	15.382.708
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>149.600.919</b>	<b>139.989.294</b>
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	56.217	245.321
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	94.749.710	93.064.987
3.	Kratkoročne menične obveznosti	7.090	359.862
4.	Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	14.012.232	9.457.652
5.	Druge kratkoročne poslovne obveznosti	40.775.670	36.861.472
<b>D.</b>	<b>KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>7.510.910</b>	<b>4.719.253</b>
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>746.828.651</b>	<b>720.621.172</b>

Tabela 46: Izkaz poslovnega izida skupine Cimos za leto 2010

(v evrih)	2010	2009
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>419.749.668</b>	<b>367.467.199</b>
a) Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	26.432.693	16.568.508
b) Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	393.316.975	350.898.691
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>	<b>245.456</b>	<b>(8.527.758)</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>17.400.361</b>	<b>18.833.686</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b>	<b>7.386.914</b>	<b>8.037.107</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>273.840.161</b>	<b>226.589.874</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški porabljenega materiala	237.746.764	191.606.462
b) Stroški storitev	36.093.397	34.983.412
<b>6. Stroški dela</b>	<b>93.521.096</b>	<b>89.883.959</b>
a) Stroški plač	68.141.502	66.538.704
b) Stroški socialnih zavarovanj	14.233.781	13.211.980
c) Drugi stroški dela	11.145.813	10.133.275
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>36.613.088</b>	<b>33.912.075</b>
a) Amortizacija	35.758.764	33.204.234
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih	690.527	322.680
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	163.797	385.161
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>4.547.665</b>	<b>3.085.343</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>3.970.899</b>	<b>115.233</b>
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	-	-
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	-	-
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	51.465	33.845
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	3.919.434	81.388
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>3.603.001</b>	<b>802.655</b>
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	-
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	3.603.001	802.655
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>5.340.887</b>	<b>4.988.547</b>
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	-
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	5.340.887	4.988.547
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>98.590</b>	<b>-</b>
a) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v družbe v skupini	-	-
b) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v druge	98.590	-
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>35.340.859</b>	<b>26.066.022</b>
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-	-
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	25.438.356	21.693.443
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	1.150.000	1.151.317
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	8.752.503	3.221.262
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>8.570.880</b>	<b>8.006.576</b>
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	-	-
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev iz meničnih obveznosti	7.048.370	6.993.277
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	1.522.510	1.013.299
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>1.117.786</b>	<b>1.211.152</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>1.129.718</b>	<b>813.243</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>1.041.769</b>	<b>532.984</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>51.408</b>	<b>205.151</b>
<b>18. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>4.059.738</b>	<b>3.832.594</b>
<b>18.a ČISTI POSLOVNI IZID, KI PRIPADA OBVLADUJOČEMU LASTNIKU</b>	<b>4.366.486</b>	<b>3.840.008</b>
<b>18.b ČISTI POSLOVNI IZID, KI PRIPADA NEOBVLADUJOČIM LASTNIKOM</b>	<b>(306.748)</b>	<b>(7.414)</b>

**Tabela 47: Izkaz gibanja kapitala skupine Cimos za leto 2010**

(v evrih)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za	Lastne	Statutarne rezerve	Druge	Skupaj	Rezerva	Preneseni	Čisti poslovni izid leta	Prevedbeni popravki kapitala	Skupaj	Kapital	Skupaj kapital
				lastne deleže	deleži in delnice		rezerve iz dobička	za prevrednotenje	poslovni izid	obvladujočih lastnikov			neobvladujočih lastnikov		
<b>Stanje na dan 31. decembra 2009</b>	<b>69.480.250</b>	<b>13.187.961</b>	<b>3.297.267</b>	<b>13.384.021</b>	<b>(13.394.188)</b>	<b>6.219.017</b>	<b>18.621.114</b>	<b>28.127.231</b>	<b>(85.247)</b>	<b>18.920.183</b>	<b>2.548.297</b>	<b>(11.854.654)</b>	<b>120.324.021</b>	<b>1.011.708</b>	<b>121.335.729</b>
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	432.333	(2.344.384)	-	11.094.810	9.182.759	-	9.182.759
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	(1.792.874)	(1.792.874)	-	1.792.874	-	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 1. januarja 2010</b>	<b>69.480.250</b>	<b>13.187.961</b>	<b>3.297.267</b>	<b>13.384.021</b>	<b>(13.394.188)</b>	<b>6.219.017</b>	<b>16.828.240</b>	<b>26.334.357</b>	<b>347.086</b>	<b>18.368.673</b>	<b>2.548.297</b>	<b>(759.844)</b>	<b>129.506.780</b>	<b>1.011.708</b>	<b>130.518.488</b>
<b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>															
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo nagrad upravi in nadzornemu svetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>															
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.366.486	-	4.366.486	(306.748)	4.059.738
Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	(43.848)	-	-	-	(43.848)	-	(43.848)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	-	-	30.552	-	-	-	30.552	-	30.552
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	114	-	-	114	(2.135.160)	-	-	(145.866)	(2.280.912)	846.486	(1.434.426)
	-	-	-	-	114	-	-	114	(13.296)	(2.135.160)	4.366.486	(145.866)	2.072.278	539.738	2.612.016
<b>Premiki v kapitalu</b>															
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	-	119.615	-	-	568.173	852.259	1.540.047	-	-	(1.540.047)	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	714.831	714.831	-	-	(714.831)	-	-	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe v kapitalu	-	-	119.615	-	-	568.173	1.567.090	2.254.878	-	1.833.466	(1.833.466)	-	-	-	-
	-	-	119.615	-	-	568.173	1.567.090	2.254.878	-	1.833.466	(1.833.466)	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. december 2010</b>	<b>69.480.250</b>	<b>13.187.961</b>	<b>3.416.882</b>	<b>13.384.021</b>	<b>(13.394.074)</b>	<b>6.787.190</b>	<b>18.395.330</b>	<b>28.589.349</b>	<b>333.790</b>	<b>18.066.979</b>	<b>2.826.439</b>	<b>(905.710)</b>	<b>131.579.058</b>	<b>1.551.446</b>	<b>133.130.504</b>

**Tabela 48: Izkaz finančnega izida skupine Cimos za leto 2010**

(v evrih)	2010	2009
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	451.241.072	392.009.933
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(382.463.844)	(329.086.836)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(1.093.177)	(738.135)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(3.228.207)	(6.332.228)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(2.078.210)	(1.660.200)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(51.408)	205.595
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	10.329.689	(11.189.860)
Začetne manj končne zaloge	(3.542.821)	23.705.329
Končni manj začetni poslovni dolgovi	8.580.056	(8.387.145)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	3.241.354	1.115.994
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	32.794	(444)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	80.967.298	59.642.003
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	7.573.900	917.888
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	5.510.682	4.312.791
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	9.655.974	21.701.798
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	530.818
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	8.360.598	14.914.324
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	49.327.333	17.416.323
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(26.551.166)	(28.087.987)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(46.910.214)	(55.446.226)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	(5.163)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(31.047)	(62.682)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(44.794.424)	(50.186.782)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(37.858.364)	(73.994.898)
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	79.298.415	78.122.936
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	50.074.899	72.869.978
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(35.340.859)	(26.066.022)
Izdatki za vračila kapitala	(3.359.773)	(3.799.564)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(6.559.693)	(4.233.435)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(120.255.121)	(101.797.750)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(36.142.132)	15.096.143
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>15.907.413</b>	<b>8.940.611</b>
Denarni izid v obdobju	6.966.802	743.248
Začetno stanje denarnih sredstev	8.940.611	8.197.363

Tabela 49: Bilanca stanja družbe Cimos d.d. na dan 31.12.2009

(v evrih)		31.12.2009	31.12.2008
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>238.372.320</b>	<b>231.329.289</b>
<b>I.</b>	<b>Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev</b>	<b>8.561.625</b>	<b>1.780.719</b>
1.	Dolgoročne premoženjske pravice	794.366	1.350.487
2.	Dobro ime	-	-
3.	Predujmi za neopredmetena sredstva	-	-
4.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	7.648.622	285.860
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	118.637	144.372
<b>II.</b>	<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>57.709.600</b>	<b>67.088.179</b>
1.	Zemljišča in zgradbe	27.489.396	29.021.008
a.	Zemljišča	7.875.618	7.875.618
b.	Zgradbe	19.613.778	21.145.390
2.	Proizvajalne naprave in stroji	22.657.510	25.663.052
3.	Druge naprave in oprema	5.971.881	7.527.434
4.	Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	1.590.813	4.876.685
a.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	1.496.388	4.853.953
b.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	94.425	22.732
<b>III.</b>	<b>Naložbene nepremičnine</b>	-	-
<b>IV.</b>	<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>170.042.447</b>	<b>160.401.743</b>
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	157.420.275	148.875.112
a.	Delnice in deleži družb v skupini	148.922.439	140.094.081
b.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
c.	Druge delnice in deleži	8.497.836	8.781.031
č.	Druge dolgoročne finančne naložbe	-	-
2.	Dolgoročna posojila	12.622.172	11.526.631
a.	Dolgoročna posojila družbam v skupini	12.362.320	11.205.747
b.	Dolgoročna posojila drugim	259.852	320.884
c.	Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
<b>V.</b>	<b>Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>2.058.648</b>	<b>2.058.648</b>
1.	Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	2.058.648	2.058.648
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	-	-
3.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	-	-
<b>VI.</b>	<b>Odložene terjatve za davek</b>	-	-
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>221.027.871</b>	<b>176.012.857</b>
<b>I.</b>	<b>Sredstva (skupine za odtujitve) za prodajo</b>	-	-
<b>II.</b>	<b>Zaloge</b>	<b>26.801.970</b>	<b>33.182.624</b>
1.	Material	5.634.436	5.703.794
2.	Nedokončana proizvodnja	2.860.914	2.721.189
3.	Proizvodi in trgovsko blago	16.566.500	22.159.721
4.	Predujmi za zaloge	1.740.120	2.597.920
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>72.562.856</b>	<b>32.233.697</b>
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	-
a.	Delnice in deleži družb v skupini	-	-
b.	Druge delnice in deleži	-	-
c.	Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-
2.	Kratkoročna posojila	72.562.856	32.233.697
a.	Kratkoročna posojila družbam v skupini	37.025.365	29.002.967
b.	Kratkoročna posojila drugim	35.537.491	3.230.730
c.	Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
<b>IV.</b>	<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>121.378.853</b>	<b>110.183.060</b>
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	55.555.243	49.468.262
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	55.543.104	52.763.066
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	10.280.506	7.951.732
<b>V.</b>	<b>Denarna sredstva</b>	<b>284.192</b>	<b>413.476</b>
<b>C.</b>	<b>AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>332.624</b>	<b>1.680.828</b>
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>459.732.815</b>	<b>409.022.974</b>

(v evrih)		31.12.2009	31.12.2008
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>112.172.437</b>	<b>110.449.117</b>
<b>I.</b>	<b>Vpoklicani kapital</b>	<b>69.480.250</b>	<b>69.480.250</b>
1.	Osnovni kapital	69.480.250	69.480.250
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitalske rezerve</b>	<b>13.187.961</b>	<b>13.187.961</b>
<b>III.</b>	<b>Rezerve iz dobička</b>	<b>28.874.642</b>	<b>26.341.335</b>
1.	Zakonske rezerve	3.297.267	3.196.940
2.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	13.384.021	13.384.021
3.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži	(13.384.021)	(13.384.021)
4.	Statutarne rezerve	6.219.017	5.742.463
5.	Druge rezerve iz dobička	19.358.358	17.401.932
<b>IV.</b>	<b>Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>(85.247)</b>	<b>197.976</b>
<b>V.</b>	<b>Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>714.831</b>	<b>1.241.595</b>
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	-	-
2.	Druge rezervacije	-	-
3.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	-	-
<b>C.</b>	<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>161.370.588</b>	<b>85.208.953</b>
<b>I.</b>	<b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>161.370.588</b>	<b>85.208.953</b>
1.	Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne finančne obveznosti do bank	122.072.507	47.130.929
3.	Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	20.000.000	20.000.000
4.	Druge dolgoročne finančne obveznosti	19.298.081	18.078.024
<b>II.</b>	<b>Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	-	-
3.	Dolgoročne menične obveznosti	-	-
4.	Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	-	-
5.	Druge dolgoročne poslovne obveznosti	-	-
<b>III.</b>	<b>Odložene obveznosti za davek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Č.</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>185.421.807</b>	<b>212.003.934</b>
<b>I.</b>	<b>Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II.</b>	<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>93.198.605</b>	<b>128.745.405</b>
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	83.237.519	115.257.475
3.	Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	-	-
4.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	9.961.086	13.487.930
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>92.223.202</b>	<b>83.258.529</b>
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	32.099.166	29.997.014
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	34.267.962	27.692.581
3.	Kratkoročne menične obveznosti	-	-
4.	Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	757.720	599.480
5.	Druge kratkoročne poslovne obveznosti	25.098.354	24.969.454
<b>D.</b>	<b>KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>767.983</b>	<b>1.360.970</b>
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>459.732.815</b>	<b>409.022.974</b>



Tabela 50: Izkaz poslovnega izida družbe Cimos d.d. za leto 2009

(v evrih)	2009	2008
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>319.760.817</b>	<b>400.727.532</b>
a) Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	10.082.070	17.101.933
b) Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	309.678.747	383.625.599
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>	<b>75.254</b>	<b>(1.708.218)</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>369.398</b>	<b>821.010</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b>	<b>117.687</b>	<b>497.470</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>271.956.986</b>	<b>346.921.599</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški porabljenega materiala	254.708.073	321.108.092
b) Stroški storitev	17.248.913	25.813.507
<b>6. Stroški dela</b>	<b>22.520.569</b>	<b>23.318.238</b>
a) Stroški plač	16.622.420	17.299.285
b) Stroški socialnih zavarovanj	2.856.165	2.970.888
<i>Stroški pokojninskih zavarovanj</i>	<i>1.632.217</i>	<i>1.685.161</i>
c) Drugi stroški dela	3.041.984	3.048.065
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>12.270.423</b>	<b>13.716.448</b>
a) Amortizacija	11.907.440	13.690.990
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih	61.873	24.827
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	301.110	631
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>155.121</b>	<b>146.395</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>31.616</b>	<b>222.944</b>
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	-	-
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	-	-
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	31.616	222.944
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	-	-
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>2.062.058</b>	<b>2.972.158</b>
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	1.881.115	2.779.754
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	180.943	192.404
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>5.648</b>	<b>160.892</b>
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	379
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	5.648	160.513
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>1.541.465</b>	<b>10</b>
a) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v družbe v skupini	1.541.465	7
b) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v druge	-	3
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>11.465.884</b>	<b>14.990.736</b>
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-	-
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	8.841.343	9.136.735
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	1.151.317	1.148.732
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.473.224	4.705.269
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>358.183</b>	<b>462.069</b>
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	13.152	11
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev iz meničnih obveznosti	247.999	190.222
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	97.032	271.836
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>190.851</b>	<b>207.668</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>14.352</b>	<b>224.321</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>323.804</b>	<b>636.460</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>2.006.542</b>	<b>3.485.180</b>

**Tabela 51: Izkaz gibanja kapitala družbe Cimos d.d. za leto 2009**

(v evrih)	Skupaj			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne delnice in deleži	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
	Osnovni kapital	vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve									
<b>Začetno stanje na dan 31. decembra 2008</b>	69.480.250	69.480.250	13.187.961	3.196.940	13.384.021	(13.384.021)	5.742.463	17.401.932	197.976	-	1.241.595	<b>110.449.117</b>
<b>Premiki v kapital</b>												
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos dodanih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.006.542	<b>2.006.542</b>
Vnos zneska prevrednotenj kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	(283.223)	-	-	<b>(283.223)</b>
Druge povečanja sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	(283.223)	-	2.006.542	<b>1.723.319</b>
<b>Premiki v kapitalu</b>												
Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta	-	-	-	100.327	-	-	476.553	714.831	-	-	(1.291.711)	-
Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	-	-	-	-	-	-	1.241.595	-	-	(1.241.595)	-
Poravnava izgube	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblikovanje rezerve za lastne deleže in delnice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razpustitev rezerv za lastne deleže oz. delnice in razporeditev na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačila (obračun) dividend v obliki delnic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos presežka iz prevrednotenja v preneseni izid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge prerazporeditve sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	100.327	-	-	476.553	1.956.426	-	-	(2.533.306)	-
<b>Premiki iz kapitala</b>												
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo nagrad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uporaba presežka iz prevrednotenja za oslabilitev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos presežka iz prevrednotenja v prihodke	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge zmanjšanja sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oz. umik lastnih deležev in delnic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Končno stanje na dan 31. decembra 2009</b>	<b>69.480.250</b>	<b>69.480.250</b>	<b>13.187.961</b>	<b>3.297.267</b>	<b>13.384.021</b>	<b>(13.384.021)</b>	<b>6.219.017</b>	<b>19.358.358</b>	<b>(85.247)</b>	<b>-</b>	<b>714.831</b>	<b>112.172.437</b>

**Tabela 52: Izkaz finančnega izida družbe Cimos d.d. za leto 2009**

(v evrih)	2009	2008
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	320.519.655	400.706.354
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(295.368.194)	(371.098.080)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(323.804)	(636.460)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(11.195.793)	22.706.650
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	1.348.204	(877.750)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-	-
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	6.380.654	4.388.309
Končni manj začetni poslovni dolgovi	8.964.673	(41.787.688)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(592.987)	(4.389.305)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	29.732.408	9.012.030
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	2.093.674	3.195.102
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	376	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	155.461	1.540.383
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	61.033	5.850.533
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	3.015.462	7.407.083
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(7.743.590)	(218.376)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(1.722.014)	(11.016.047)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(10.481.563)	(39.723.398)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(44.389.482)	(15.741.167)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(59.010.643)	(48.705.887)
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	48.859.463	62.877.773
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	7.122.875	63.493.870
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(11.200.149)	(14.990.746)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	(394)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(15.633.238)	(75.032.598)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	29.148.951	36.347.905
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>284.192</b>	<b>413.476</b>
Denarni izid v obdobju	(129.284)	(3.345.952)
Začetno stanje denarnih sredstev	413.476	3.759.428

**Tabela 53: Bilanca stanja skupine Cimos na dan 31.12.2009**

(v evrih)		31.12.2009	31.12.2008
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>444.789.582</b>	<b>434.330.231</b>
<b>I.</b>	<b>Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev</b>	<b>73.157.306</b>	<b>57.662.961</b>
1.	Dolgoročne premoženjske pravice	4.495.720	2.903.492
2.	Dobro ime	1.912.051	1.912.051
3.	Predujmi za neopredmetena sredstva	-	2.798.974
4.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	66.724.453	45.044.640
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	25.082	5.003.804
<b>II.</b>	<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>357.596.626</b>	<b>348.775.581</b>
1.	Zemljišča in zgradbe	104.313.506	105.419.549
a.	Zemljišča	42.782.383	40.855.920
b.	Zgradbe	61.531.123	64.563.629
2.	Proizvajalne naprave in stroji	115.438.786	118.332.570
3.	Druge naprave in oprema	19.084.772	22.053.846
4.	Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	118.753.130	102.962.604
a.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	118.483.475	101.812.220
b.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	269.655	1.150.384
5.	Večletni nasadi	6.432	7.012
<b>III.</b>	<b>Naložbene nepremičnine</b>	<b>-</b>	<b>525.655</b>
<b>IV.</b>	<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>9.373.232</b>	<b>24.283.867</b>
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	8.727.094	9.009.875
a.	Delnice in deleži družb v skupini	3.775	1.023
b.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
c.	Druge delnice in deleži	8.715.800	9.001.355
č.	Druge dolgoročne finančne naložbe	7.519	7.497
2.	Dolgoročna posojila	646.138	15.273.992
a.	Dolgoročna posojila družbam v skupini	-	-
b.	Dolgoročna posojila drugim	646.138	706.983
c.	Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	14.567.009
<b>V.</b>	<b>Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>3.145.382</b>	<b>1.359.536</b>
1.	Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	3.104.014	1.294.983
3.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	41.368	64.553
<b>VI.</b>	<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>1.517.036</b>	<b>1.722.631</b>
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>266.723.771</b>	<b>241.120.158</b>
<b>I.</b>	<b>Sredstva (skupine za odtujitve) za prodajo</b>	<b>20.577.559</b>	<b>9.387.699</b>
<b>II.</b>	<b>Zaloge</b>	<b>93.693.666</b>	<b>117.398.995</b>
1.	Material	32.559.441	40.495.657
2.	Nedokončana proizvodnja	26.048.861	28.069.629
3.	Proizvodi in trgovsko blago	32.079.688	43.882.248
4.	Predujmi za zaloge	3.005.676	4.951.461
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>41.183.361</b>	<b>8.353.909</b>
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	-
a.	Delnice in deleži družb v skupini	-	-
b.	Druge delnice in deleži	-	-
c.	Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-
2.	Kratkoročna posojila	41.183.361	8.353.909
a.	Kratkoročna posojila družbam v skupini	515.913	515.913
b.	Kratkoročna posojila drugim	40.667.448	7.388.059
c.	Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	449.937
<b>IV.</b>	<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>102.328.574</b>	<b>97.782.192</b>
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	-	-
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	80.096.215	77.917.198
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	22.232.359	19.864.994
<b>V.</b>	<b>Denarna sredstva</b>	<b>8.940.611</b>	<b>8.197.363</b>
<b>C.</b>	<b>AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>9.107.819</b>	<b>7.447.619</b>
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>720.621.172</b>	<b>682.898.008</b>

	(v evrih)	31.12.2009	31.12.2008
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>121.335.729</b>	<b>121.302.699</b>
<b>I.</b>	<b>Vpoklicani kapital</b>	<b>69.480.250</b>	<b>69.480.250</b>
1.	Osnovni kapital	69.480.250	69.480.250
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitalske rezerve</b>	<b>13.187.961</b>	<b>13.187.961</b>
<b>III.</b>	<b>Rezerve iz dobička</b>	<b>28.127.231</b>	<b>25.593.984</b>
1.	Zakonske rezerve	3.297.267	3.196.940
2.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	13.384.021	13.384.021
3.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži	(13.394.188)	(13.394.129)
4.	Statutarne rezerve	6.219.017	5.742.464
5.	Druge rezerve iz dobička	18.621.114	16.664.688
<b>IV.</b>	<b>Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>(85.247)</b>	<b>197.976</b>
<b>V.</b>	<b>Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>18.920.183</b>	<b>14.715.854</b>
<b>VI.</b>	<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>2.548.297</b>	<b>5.445.924</b>
<b>VII.</b>	<b>Uskupinjevalni popravek kapitala</b>	<b>(11.854.654)</b>	<b>(8.653.049)</b>
<b>VIII.</b>	<b>MANJŠINSKI KAPITAL</b>	<b>1.011.708</b>	<b>1.333.799</b>
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>11.500.030</b>	<b>10.559.074</b>
1.	Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	7.585.182	8.203.004
2.	Druge rezervacije	3.827.979	2.319.384
3.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	86.869	36.686
<b>C.</b>	<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>278.399.502</b>	<b>173.051.213</b>
<b>I.</b>	<b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>273.336.508</b>	<b>166.452.488</b>
1.	Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne finančne obveznosti do bank	215.231.216	111.168.618
3.	Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	20.000.000	20.000.000
4.	Druge dolgoročne finančne obveznosti	38.105.292	35.283.870
<b>II.</b>	<b>Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>5.049.401</b>	<b>6.584.688</b>
1.	Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	702.985	63.269
3.	Dolgoročne menične obveznosti	-	-
4.	Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	2.952.610	4.978.332
5.	Druge dolgoročne poslovne obveznosti	1.393.806	1.543.087
<b>III.</b>	<b>Odložene obveznosti za davek</b>	<b>13.593</b>	<b>14.037</b>
<b>Č.</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>304.666.658</b>	<b>373.440.807</b>
<b>I.</b>	<b>Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II.</b>	<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>164.677.364</b>	<b>226.599.655</b>
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
2.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	149.294.656	206.586.700
3.	Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	-	-
4.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	15.382.708	20.012.955
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>139.989.294</b>	<b>146.841.152</b>
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	245.321	308.493
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	93.064.987	98.049.401
3.	Kratkoročne menične obveznosti	359.862	2.285.045
4.	Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	9.457.652	10.481.584
5.	Druge kratkoročne poslovne obveznosti	36.861.472	35.716.629
<b>D.</b>	<b>KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>4.719.253</b>	<b>4.544.215</b>
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>720.621.172</b>	<b>682.898.008</b>

Tabela 54: Izkaz poslovnega izida skupine Cimos za leto 2009

(v evrih)	2009	2008
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>367.467.199</b>	<b>460.130.382</b>
a) Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	16.568.508	41.222.253
b) Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	350.898.691	418.908.129
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>	<b>(8.527.758)</b>	<b>10.511.630</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>18.833.686</b>	<b>19.386.456</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b>	<b>8.037.107</b>	<b>27.504.049</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>226.589.874</b>	<b>335.849.203</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški porabljenega materiala	191.606.462	277.115.699
b) Stroški storitev	34.983.412	58.733.504
<b>6. Stroški dela</b>	<b>89.883.959</b>	<b>99.126.381</b>
a) Stroški plač	66.538.704	72.286.592
b) Stroški socialnih zavarovanj	13.211.980	14.638.461
c) Drugi stroški dela	10.133.275	12.201.328
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>33.912.075</b>	<b>35.483.005</b>
a) Amortizacija	33.204.234	34.698.556
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih	322.680	173.729
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	385.161	610.720
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>3.085.343</b>	<b>3.899.457</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>115.233</b>	<b>380.775</b>
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	-	-
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	-	-
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	33.845	226.414
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	81.388	154.361
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>802.655</b>	<b>1.985.775</b>
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	36.114
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	802.655	1.949.661
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>4.988.547</b>	<b>3.021.172</b>
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	4.363
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	4.988.547	3.016.809
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>-</b>	<b>62.367</b>
a) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v družbe v skupini	-	16.461
b) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v druge	-	45.906
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>26.066.022</b>	<b>29.751.210</b>
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-	-
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	21.693.443	24.847.751
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	1.151.317	1.148.732
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	3.221.262	3.754.727
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>8.006.576</b>	<b>9.826.273</b>
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	-	11.783
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev iz meničnih obveznosti	6.993.277	4.549.948
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	1.013.299	5.264.542
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>1.211.152</b>	<b>979.690</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>813.243</b>	<b>1.165.981</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>532.984</b>	<b>991.158</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>205.151</b>	<b>25.492</b>
<b>18. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>3.832.594</b>	<b>7.719.402</b>
<b>18.a ČISTI POSLOVNI IZID VEČINSKEGA LASTNIKA</b>	<b>3.840.008</b>	<b>7.689.620</b>
<b>18.b ČISTI POSLOVNI IZID MANJŠINSKIH LASTNIKOV</b>	<b>(7.414)</b>	<b>29.782</b>

**Tabela 55: Izkaz gibanja kapitala skupine Cimos za leto 2009**

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne delnice in deleži	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički	Čisti poslovni izid leta	Uskupinjevalni popravek kapitala	Skupaj
<b>Začetno stanje na dan 31. decembra 2008</b>	69.480.250	13.187.961	3.196.940	13.384.021	(13.394.129)	5.742.464	16.664.688	197.976	14.715.854	5.445.924	(8.653.049)	119.968.900
<b>Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	-	-	-	-	(59)	-	-	(283.223)	-	3.840.008	(3.201.605)	355.121
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos dodanih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos zneska prevrednotenj kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druga povečanja sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta	-	-	100.327	-	-	476.553	714.831	-	-	(1.291.711)	-	-
Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	-	-	-	-	-	1.241.595	-	4.204.329	(5.445.924)	-	-
Poravnava izgube	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblikovanje rezerve za lastne deleže in delnice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razpustitev rezerv za lastne deleže oz. delnice in razporeditev na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačila (obračun) dividend v obliki delnic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos presežka iz prevrednotenja v preneseni izid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge prerazporeditve sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo nagrad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uporaba presežka iz prevrednotenja za oslabitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos presežka iz prevrednotenja v prihodke	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druga zmanjšanja sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oz. umik lastnih deležev in delnic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skupaj spremembe lastniškega kapitala v letu</b>	-	-	100.327	-	(59)	476.553	1.956.426	(283.223)	4.204.329	(2.897.627)	(3.201.605)	355.121
<b>Končno stanje na dan 31. december 2009</b>	69.480.250	13.187.961	3.297.267	13.384.021	(13.394.188)	6.219.017	18.621.114	(85.247)	18.920.183	2.548.297	(11.854.654)	120.324.021
<b>Končno stanje manjšinskih lastnikov na dan 31. dec. 2009</b>	1.536.282	42.654	33.900	-	-	-	13.577	26.552	(514.110)	(7.414)	(119.733)	1.011.708

**Tabela 56: Izkaz finančnega izida skupine Cimos za leto 2009**

(v evrih)	2009	2008
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	392.009.933	521.533.379
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(329.086.836)	(450.651.744)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(738.135)	(1.016.650)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(6.332.228)	36.057.230
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(1.660.200)	(2.185.001)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	205.595	27.320
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	(11.189.860)	(6.390.364)
Začetne manj končne zaloge	23.705.329	(5.739.823)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(8.387.145)	(52.213.726)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	1.115.994	(852.718)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(444)	6.351
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	59.642.003	38.574.254
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	917.888	2.366.550
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	4.312.791	2.160.789
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	21.701.798	52.632.560
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	530.818	40.805
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	14.914.324	116.390
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	17.416.323	17.193.063
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(28.087.987)	(16.112.340)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(55.446.226)	(117.872.979)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(5.163)	(5.218)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(62.682)	(15.068.782)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(50.186.782)	(19.176.458)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(73.994.898)	(93.725.619)
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	78.122.936	132.471.401
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	72.869.978	160.510.005
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(26.066.022)	(29.813.577)
Izdatki za vračila kapitala	(3.799.564)	(8.414.913)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(4.233.435)	(18.658.751)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(101.797.750)	(185.798.003)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	15.096.143	50.296.162
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>8.940.611</b>	<b>8.197.363</b>
Denarni izid v obdobju	743.248	(4.855.203)
Začetno stanje denarnih sredstev	8.197.363	13.052.566



## **27.2. Družbe, vključene v konsolidacijo**

Sestava skupine Cimos na presečna datuma 31.12.2011 in 30.6.2012, vključno z deležem družbe Cimos d.d. v osnovnem kapitalu odvisnih družb in deležem glasovalnih pravic, ki izhajajo iz tega lastništva, je predstavljena v točkah 16.1. in 16.2. prospekta.

## **27.3. Revizija računovodskih izkazov**

Računovodski izkazi izdajatelja za poslovni leti 2009, 2010 in 2011 so bili revidirani s strani neodvisnega zunanjšega revizorja. Za poslovni leti 2009 in 2010 je to bila revizijska družba RENOMA družba za revizijo in svetovanje d.o.o., Kamniška ulica 25, 1000 Ljubljana, in za poslovno leto 2011 je bila to ABC REVIZIJA družba za revizijo in sorodne storitve d.o.o., Dunajska cesta 101, Ljubljana..

Poročili neodvisnega revizorja o revidiranju računovodskih izkazov izdajatelja za poslovna leta 2009, 2010 in 2011 sta objavljeni v letnih poročilih skupine Cimos in družbe Cimos d.d., ki so javno objavljena na internetni strani družbe Cimos d.d. ([www.cimos.eu](http://www.cimos.eu)) in na informacijskem sistemu SEOnet ([seonet.ljse.si](http://seonet.ljse.si)).

Letni računovodski izkazi družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija na 31.12.2009, 31.12.2010 in 31.12.2011 so izdelani v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (SRS) in veljavnim Zakonom o gospodarskih družbah. Polletni računovodski izkazi družbe Cimos d.d. Avtomobilska industrija na 30.6.2012 oz. prvo polovico leta 2012 so izdelani v skladu z mednarodnim računovodskim standardom.

Letni računovodski izkazi skupine Cimos na 31.12.2009, 31.12.2010, 31.12.2011 so izdelani v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Polletni računovodski izkazi skupine Cimos na 30.6.2012 oz. prvo polovico leta 2012 so izdelani v skladu z mednarodnim računovodskim standardom.

**Slika 7: Poročilo neodvisnega revizorja v zvezi z računovodskimi izkazi družbe Cimos d.d. za leto 2011**



Telefon: 00386 259 091 400  
Faks: 00386 259 091 401  
E-mail: revizija@abc-revizija.si

TRR: 27000-000055555, ID številka za DDV: S188534022  
Matična številka: 5662664

POSLOVNA ENOTA PTUJ, Čačnikova 3, 2250 Ptuj  
Telefon: 00386 (0)2 74 82 682  
Faks: 00386 (0)2 74 82 690

POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Srma ul. 8, 2000 Maribor  
Telefon: 00386 (0)2 22 88 062  
Faks: 00386 (0)2 22 88 084

## POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

### SKUPŠČINI DRUŽBE

**Cimos d. d., C. Marežganskega upora 2, 6000 Koper**

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe *Cimos d. d., C. Marežganskega upora 2, 6000 Koper*, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2011 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter jovzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

#### **Odgovornost posloводства za računovodske izkaze**

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

#### **Revizorjeva odgovornost**

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim računovodskimi izkazov organizacije, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja organizacije. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

#### **Mnenje**

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe *Cimos d. d., C. Marežganskega upora 2, 6000 Koper*, na dan 31. decembra 2011 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

#### **Odstavek o drugih zadevah**

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Računovodske izkaze družbe Cimos d. d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2010 je revidiral drug revizor, ki je 18. aprila 2011 izrazil neprilagojeno mnenje.

Dr. Branko Mayr  
Pooblaščen revizor  
Senior partner

V Ljubljani, 29. 04. 2012

Duplikat 2/3



ABC revizija d. o. o.  
Direktorica  
Mag. Darinka Kamenšek



Osnovni kapital: 48.412,00 eur; Št.: Vložka 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani. Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-004 z dne 30. 9. 1994  
Družbenik: dr. Branko Mayr, dr. Žilko Bergant, Mirko Prelog spec. rev., mag. Darinka Kamenšek in Katarina Kolarič.  
Član JPA International - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA International network of independent accounting firms

**Slika 8: Poročilo neodvisnega revizorja v zvezi z računovodskimi izkazi skupine Cimos za leto 2011**



Teléfono: 00385 099 091 400  
 Fax: 00385 099 091 401  
 E-mail: revizija@abc-revizija.si

TFR: 27000-000055565, ID številka za DÖV: S180534022  
 Matična številka: 5462864

POSLOVNA ENOTA PTUJ, Osojnikova 3, 2250 Ptuj  
 Telefon: 00385 (0)7 74 92 682  
 Fax: 00385 (0)7 74 92 680

POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Strma ul. 8, 2000 Maribor  
 Telefon: 00385 (0)5 22 98 062  
 Fax: 00385 (0)5 22 98 004

## POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

### SKUPŠČINI DRUŽBE

**Cimos d. d., C. Marežanskega upora 2, 6000 Koper,**

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze gospodarske družbe **Cimos d. d., C. Marežanskega upora 2, 6000 Koper**, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2011 ter skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo skupine.

#### Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

#### Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da skupinski računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v skupinskih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v skupinskih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem skupinskih računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja organizacije. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve skupinskih računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

#### Mnenje

Po našem mnenju skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe **Cimos d. d., C. Marežanskega upora 2, 6000 Koper**, in njenih odvisnih družb na dan 31. decembra 2011 ter njihov poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

#### Odstavek o drugih zadevah

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Računovodske izkaze skupine Cimos d. d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2010 je revidiral drug revizor, ki je 18. aprila 2011 izrazil prilagojeno mnenje, in sicer mnenje s pridržkom zaradi aktivnih časovnih razmejitev. Na tej postavki so bile izkazane negativne tečajne razlike v skupnem znesku 2.517.082 EUR, ki so nastale pri njenih odvisnih družbah v R Srbiji in jih imajo te odvisne družbe v svojih računovodskih izkazih med kratkoročno odloženimi stroški.

Dr. Branko Mayr  
 Pooblaščen revizor  
 Senior partner

Ljubljana, dne 26. 04. 2012.



ABC revizija d. o. o.  
 Direktorica  
 Mag. Darinka Kamenšek



Duplikat 1/3  
 Odtisni kapital: 46.452,00 eur; Št.: Vozbka 1718074/09 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani; Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. PD-A-004 z dne 30. 9. 1994  
 Družbenik: dr. Branko Mayr, dr. Žilvo Bregar, Miro Prelog spec. rev., mag. Darinka Kamenšek in Katarina Kotarič.  
 Član JPA International - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA International network of independent accounting firms

**Slika 9: Poročilo neodvisnega revizorja v zvezi z računovodskimi izkazi družbe Cimos d.d. za leto 2010**

RENOMA družba za revizijo  
in svetovanje d.o.o.

**PKF**

Pooblaščen revizorji  
& Poslovni svetovalci

**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**

**Delničarjem gospodarske družbe CIMOS d.d.**

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe CIMOS d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2010 ter izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

***Odgovornost posloводства za računovodske izkaze***

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

***Revizorjeva odgovornost***

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi naše revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

***Mnenje***

Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja gospodarske družbe CIMOS d.d. na dan 31. decembra 2010 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

***Odstavek o drugi zadevi***

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 18. april 2011

**RENOMA**  
družba za revizijo in svetovanje d.o.o.

**RENOMA**  
DRUŽBA ZA REVIZIJO  
IN SVETOVANJE D.O.O.

Marjan Habjan  
*Marjan Habjan*  
Pooblaščen revizor

Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | Slovenija  
Telefon +386 1 230 85 10 | Faks +386 1 230 85 20  
E-pošta info@renoma.si | www.renoma.si

Registracija: Okrajno sodišče v Ljubljani, Vpisna številka: 1734120/00. Osnovni kapital: 21.900 EUR. Matična številka: 1562410, ID DDV: SI40935379, TR: NLB 02085-0039692302. Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo. RENOMA družba za revizijo in svetovanje d.o.o. je članica PKF International Limited, skupine samostojnih pravnih oseb.

## Slika 10: Poročilo neodvisnega revizorja v zvezi z računovodskimi izkazi skupine Cimos za leto 2010

RENOMA družba za revizijo  
in svetovanje d.o.o.

**PKF**

Pooblaščen revizorji  
& Poslovni svetovalci

### **POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**

#### **Delničarjem skupine povezanih družb CIMOS d.d.**

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze gospodarske družbe CIMOS d.d. in njenih odvisnih družb (Skupina CIMOS), ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2010 ter skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

#### ***Odgovornost posloводства za računovodske izkaze***

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

#### ***Revizorjeva odgovornost***

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi naše revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

#### ***Osnova za mnenje s pridržkom***

Kot piše v pojasnilu 11 k računovodskim izkazom, Skupina CIMOS v skupinski bilanci stanja za leto 2010 med aktivnimi kratkoročnimi časovnimi razmejitvami izkazuje negativne tečajne razlike v skupnem znesku 2.517.082 EUR, ki so nastale pri njenih odvisnih družbah v R Srbiji in jih imajo te odvisne družbe v svojih računovodskih izkazih izkazane med kratkoročno odloženimi stroški. Družba Cimos d.d. bi morala navedeni znesek izkazati v skupinskih računovodskih izkazih med finančnimi odhodki skupinskega poslovnega izida Skupine Cimos.

Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | Slovenija  
Telefon +386 1 230 85 10 | Faks +386 1 230 85 20  
E-pošta info@renomia.si | www.renomia.si

Registracija: Osebnostno podjetje v Ljubljani, Matična številka: 134120/00, Osnovni kapital: 21.909 EUR, Matična številka: 1062410, ID DDV: SI40934379, TR: NLB 0200-0209592302  
Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo, RENOMA družba za revizijo in svetovanje d.o.o. je članica PKF International Limited, skupina samostojnih pravnih oseb.

RENOMA družba za revizijo  
in svetovanje d.o.o.

**PKF**

Pooblaščen revizorji  
& Poslovni svetovalci

***Mnenje s pridržkom***

Razen učinkov zadeve, ki je opisana v odstavku Osnova za mnenje s pridržkom, so po našem mnenju skupinski računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega stanja Skupine CIMOS na dan 31. decembra 2010 ter njenega skupinskega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropskega unija.

***Odstavek o drugi zadevi***

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

**RENOMA**  
družba za revizijo in svetovanje d.o.o.

Ljubljana, 18. April 2011

**RENOMA**  
DRUŽBA ZA REVIZIJO  
IN SVETOVANJE D.O.O.

Marjan Habjan

  
Pooblaščen revizor

## Slika 11: Poročilo neodvisnega revizorja v zvezi z računovodskimi izkazi družbe Cimos d.d. za leto 2009

RENOMA družba za revizijo  
in svetovanje d.o.o.



### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

#### Delničarjem družbe CIMOS d.d.

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe CIMOS d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2009, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

#### *Odgovornost posloводства za računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiri in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

#### *Revizorjeva odgovornost*

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | Slovenija  
Telefon +386 1 230 85 10 | Faks +386 1 230 85 20  
E-pošta [info@renoma.si](mailto:info@renoma.si) | [www.renoma.si](http://www.renoma.si)

Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Vložna številka: 1/34120/00, Osnovni kapital: 21.908 EUR, Matična številka: 1562410, ID DDV: SI40938379, TR: NLA 02065-0009892302  
Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo, RENOMA družba za revizijo in svetovanje d.o.o. je članica PKF International Limited, skupni samostojnih pravnih oseb.

*Mnenje*

Po našem mnenju so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja družbe CIMOS d.d. na dan 31. decembra 2009 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi. Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

*Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah*

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi po stanju na dan 31. decembra 2009.

**RENOMA**  
DRUŽBA ZA REVIZIJO  
IN SVETOVANJE D.O.O.

**RENOMA**  
družba za revizijo in svetovanje d.o.o.

Marjan Habjan

  
Pooblaščen revizor

Ljubljana, 14. april 2010



## Slika 12: Poročilo neodvisnega revizorja v zvezi z računovodskimi izkazi skupine Cimos za leto 2009

RENOMA družba za revizijo  
in svetovanje d.o.o.

**PKF**

Pooblaščenih revizorji  
& Poslovni svetovalci

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

#### Delničarjem skupine povezanih družb CIMOS d.d.

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe CIMOS d.d. in njenih odvisnih družb (Skupina CIMOS), ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2009 ter z njo povezane skupinske izkaze poslovnega izida, vseobsegajočega donosa, gibanja kapitala in denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

#### *Odgovornost posloводства za računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

#### *Revizorjeva odgovornost*

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | Slovenija  
Telefon +386 1 230 85 10 | Faks +386 1 230 85 20  
E-pošta [info@renoma.si](mailto:info@renoma.si) | [www.renoma.si](http://www.renoma.si)

Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Vozna številka: 10412000. Genovni kapital: 21.908 EUR, Matična številka: 1562410, ID DDV: S140938379, TR: NLB 02085-0080402302  
Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo. RENOMA družba za revizijo in svetovanje d.o.o. je članica PKF International Limited, skupina samostojnih pravnih oseb.

*Mnenje*

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja Skupine CIMOS na dan 31. decembra 2009 ter njenega skupinskega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropskega unija.

*Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah*

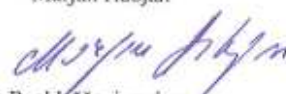
V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi po stanju na dan 31. decembra 2009.

**RENOMA**

družba za revizijo in svetovanje d.o.o.

**RENOMA**  
DRUŽBA ZA REVIZIJO  
IN SVETOVANJE D.O.O.

Marjan Habjan

  
Pooblaščen revizor

Ljubljana, 14. april 2010

## 27.4. Vmesne in druge finančne informacije

### 27.4.1. Nerevidirani računovodski izkazi v prvih šestih mesecih leta 2012

Tabela 57: Bilanca stanja družbe Cimos d.d. na dan 30.06.2012

(v evrih)	30.6.2012	31.12.2011
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Dolgoročna sredstva</b>		
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	13.837.319	12.077.847
Opredmetena osnovna sredstva	44.264.745	48.687.602
Naložbene nepremičnine	-	-
Dolgoročne finančne naložbe	179.266.843	180.850.070
Dolgoročne poslovne terjatve	608.103	608.103
Odložene terjatve za davek	202.375	202.375
	<b>238.179.386</b>	<b>242.425.997</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>		
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	-
Zaloge	20.572.880	22.612.223
Kratkoročne finančne naložbe	68.037.689	61.947.884
Kratkoročne poslovne terjatve	139.990.167	142.567.703
Denarna sredstva	882.185	54.006
	<b>229.482.921</b>	<b>227.181.817</b>
<b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitev</b>	<b>1.467.048</b>	<b>384.932</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>469.129.354</b>	<b>469.992.746</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>Kapital</b>		
Vpoklicani kapital	69.480.250	69.480.250
Kapitalske rezerve	13.187.961	13.187.961
Rezerve iz dobička	31.696.418	31.696.418
Presežek iz prevrednotenja	(138.984)	(138.984)
Preneseni čisti poslovni izid	2.158.152	852.259
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.001.233	1.305.893
	<b>118.385.030</b>	<b>116.383.797</b>
<b>Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev</b>	<b>2.023.754</b>	<b>2.023.754</b>
<b>Dolgoročne obveznosti</b>		
Dolgoročne finančne obveznosti	138.038.069	150.343.377
Dolgoročne poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	-	-
	<b>138.038.069</b>	<b>150.343.377</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	95.947.458	87.502.995
Kratkoročne poslovne obveznosti	114.396.694	113.373.831
	<b>210.344.152</b>	<b>200.876.827</b>
<b>Kratkoročne pasivne časovne razmejitev</b>	<b>338.350</b>	<b>364.992</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>469.129.354</b>	<b>469.992.746</b>

**Tabela 58: Izkaz poslovnega izida družbe Cimos d.d. za prvo polletje 2012**

(v evrih)	Polletje 2012	Polletje 2011
Čisti prihodki od prodaje	196.800.847	207.646.828
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	(713.485)	494.435
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	1.829.689	95.509
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	793.594	309.779
<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>(174.023.324)</b>	<b>(184.289.245)</b>
Stroški dela	(10.580.879)	(10.328.961)
Odpisi vrednosti	(5.518.850)	(6.093.164)
Drugi poslovni odhodki	(80.651)	(74.140)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>8.506.941</b>	<b>7.761.041</b>
Finančni prihodki iz deležev	39.889	-
Finančni prihodki iz danih posojil	907.090	991.491
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	331.007	291.323
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(6.968.075)	(7.112.976)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(810.214)	(444.658)
<b>Poslovni izid iz financiranja</b>	<b>(6.500.302)</b>	<b>(6.274.820)</b>
Drugi prihodki	2.546	275.560
Drugi odhodki	(7.951)	(362.376)
Davek iz dobička	-	-
Odloženi davki	-	-
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>2.001.233</b>	<b>1.399.405</b>

**Tabela 59: Izkaz denarnih tokov družbe Cimos d.d. za prvo polletje 2012**

(v evrih)	Polletje 2012	Polletje 2011
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	199.044.198	209.113.434
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(185.898.514)	(195.508.164)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	4.530.984	(8.554.808)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	17.676.668	5.050.462
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejemki pri naložbenju	2.958.473	7.126.397
Izdatki pri naložbenju	(8.978.042)	(4.502.547)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(6.019.569)	2.623.850
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju	658.261	24.436.425
Izdatki pri financiranju	(11.487.181)	(35.576.377)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(10.828.920)	(11.139.952)
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>882.185</b>	<b>44.710</b>
Denarni izid v obdobju	828.178	(3.465.640)
Začetno stanje denarnih sredstev	54.006	3.510.350

**Tabela 60: Bilanca stanja skupine Cimos na dan 30.06.2012**

(v evrih)	30.6.2012	31.12.2011
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Dolgoročna sredstva</b>		
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	104.598.794	99.808.794
Opredmetena osnovna sredstva	356.725.030	371.756.848
Naložbene nepremičnine	-	-
Dolgoročne finančne naložbe	2.267.515	2.267.870
Dolgoročne poslovne terjatve	341.889	237.869
Odložene terjatve za davek	1.559.648	1.559.648
	<b>465.492.876</b>	<b>475.631.029</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>		
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	10.379.045	10.403.565
Zaloge	116.152.618	107.842.271
Kratkoročne finančne naložbe	21.197.450	21.668.969
Kratkoročne poslovne terjatve	104.824.875	116.798.810
Denarna sredstva	8.426.382	8.544.444
	<b>260.980.370</b>	<b>265.258.059</b>
<b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>9.116.534</b>	<b>7.605.573</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>735.589.780</b>	<b>748.494.661</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>Kapital</b>		
Vpoklicani kapital	69.480.250	69.480.250
Kapitalske rezerve	13.187.961	13.187.961
Rezerve iz dobička	30.949.327	30.949.327
Rezerve za prevrednotenje	1.043.122	229.818
Preneseni čisti poslovni izid	22.219.544	20.893.418
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.593.570	1.326.126
Prevedbeni popravek kapitala	2.712.557	1.970.498
Kapital neobvladujočih lastnikov	1.117.075	1.305.471
	<b>142.303.406</b>	<b>139.342.869</b>
<b>Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>13.039.708</b>	<b>13.303.689</b>
<b>Dolgoročne obveznosti</b>		
Dolgoročne finančne obveznosti	253.359.184	261.624.202
Dolgoročne poslovne obveznosti	6.582.215	6.334.371
Odložene obveznosti za davek	61.301	102.544
	<b>260.002.700</b>	<b>268.061.117</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	146.226.692	147.739.307
Kratkoročne poslovne obveznosti	161.482.018	165.716.446
	<b>307.708.710</b>	<b>313.455.753</b>
<b>Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>12.535.256</b>	<b>14.331.233</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>735.589.780</b>	<b>748.494.661</b>

**Tabela 61: Izkaz poslovnega izida skupine Cimos za prvo polletje 2012**

(v evrih)	Polletje 2012	Polletje 2011
Čisti prihodki od prodaje	220.518.341	232.089.880
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	8.942.770	(1.955.448)
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	6.486.064	12.473.197
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	3.659.917	1.936.048
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>16.921.720</b>	<b>21.348.764</b>
Stroški blaga, materiala in storitev	(156.203.032)	(156.344.170)
Stroški dela	(47.938.651)	(47.271.211)
Odpisi vrednosti	(17.702.263)	(18.400.859)
Drugi poslovni odhodki	(841.426)	(1.178.673)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>16.921.720</b>	<b>21.348.764</b>
Finančni prihodki iz deležev	142.191	18.819
Finančni prihodki iz danih posojil	946.431	3.927.336
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.065.441	2.467.478
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	(17)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(14.271.542)	(19.833.746)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(3.664.941)	(3.739.311)
<b>Poslovni izid iz financiranja</b>	<b>(15.782.420)</b>	<b>(17.159.441)</b>
Drugi prihodki	522.102	649.649
Drugi odhodki	(323.662)	(695.944)
Davek iz dobička	(1.376)	(17.384)
Odloženi davki	41.065	143
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.377.429</b>	<b>4.125.787</b>
<b>Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku</b>	<b>1.593.570</b>	<b>4.221.398</b>
<b>Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom</b>	<b>(216.141)</b>	<b>(95.611)</b>

**Tabela 62: Izkaz denarnih tokov skupine Cimos za prvo polletje 2012**

(v evrih)	Polletje 2012	Polletje 2011
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	241.194.635	247.660.804
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(209.400.297)	(209.331.389)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	39.689	(17.241)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	(4.014.658)	2.032.081
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	27.819.369	40.344.255
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejemki pri naložbenju	3.504.849	23.917.286
Izdatki pri naložbenju	(12.705.872)	(44.142.633)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(9.201.023)	(20.225.347)
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju	3.807.850	41.483.165
Izdatki pri financiranju	(22.544.258)	(68.886.811)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(18.736.407)	(27.403.646)
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>8.426.382</b>	<b>8.622.675</b>
Denarni izid v obdobju	(118.062)	(7.284.738)
Začetno stanje denarnih sredstev	8.544.444	15.907.413



## 27.5. Dividendna politika

Dividende se izplačujejo v rokih, višini in na način, določen s sklepom skupščine izdajatelja o delitvi bilančnega dobička.

V skladu s statutom družbe Cimos d.d.

- se sprejem letnega poročila in uporaba dobička opravi v rokih in na način, kot je določeno z zakonom.

Dividendna politika družbe Cimos d.d. je odraz poslovanja Cimos in pričakovane donosnosti kapitala. Odločitev družbe o izplačevanju dividend v prihodnjih letih bo odvisna predvsem od ustvarjenega dobička, likvidnostnega položaja družbe in od morebitnih priložnosti za nove naložbe, pri čemer je uprava ob sestavi letnega poročila v skladu z ZGD-1 dolžna nameniti čisti dobiček družbe najprej za navedene namene in v navedenem vrstnem redu: za pokritje morebitne prenesene izgube, za oblikovanje zakonskih rezerv, za oblikovanje rezerv za lastne deleže in za oblikovanje statutarnih rezerv.

Statut izdajatelja v zvezi z oblikovanjem rezerv določa:

- Družba oblikuje zakonske rezerve v višini 10 odstotkov osnovnega kapitala.
- Družba ima statutarne rezerve v višini 30 odstotkov celotnega lastnega kapitala.
- V posameznem poslovnem letu se za oblikovanje statutarnih rezerv nameni 25 odstotkov čistega dobička, zmanjšanega za morebitne zneske, uporabljene za kritje prenesene izgube, oblikovanje zakonskih rezerv in rezerv za lastne deleže.
- Statutarne rezerve se lahko uporabijo za naslednje namene:
  - za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe;
  - za lastne delnice;
  - za pokrivanje čiste izgube, ki je ni mogoče pokriti v breme prenesenega dobička oziroma drugih rezerv iz dobička;
  - za pokrivanje morebitnih obveznosti iz nastalih poslovnih tveganj;
  - za pridobitev zamenljivih obveznic, opcijskih obveznic in hipotekarnih obveznic
  - za vlaganje v razvojne projekte in izobraževanje zaposlenih.

Družba Cimos d.d. v letih 2010, 2011 in 2012 ni izplačevala dividende.

## 27.6. Pravni in arbitražni postopki

Delniška družba Cimos in odvisne družbe, ki sestavljajo skupino Cimos niso udeležene v vladnih, pravnih ali arbitražnih postopkih, ki bo lahko imeli pomemben vpliv na finančno stanje ali dobičkonosnost družbe ali skupine. Zaradi tega družba Cimos d.d. ter skupina Cimos v ta namen nimata oblikovanih kratkoročnih ali dolgoročnih rezervacij za takšne postopke.

V času od zaključka poslovnega leta 2011 do priprave tega prospekta ni prišlo do nastanka novih pravnih in arbitražnih postopkov, ki bi utegnili imeti pomemben vpliv na izdajateljevo poslovanje.

## 27.7. Znatna sprememba izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu

Po koncu zadnjega poslovnega obdobja ni bilo znatnih sprememb finančnega ali tržnega položaja skupine Cimos.

## **28. DODATNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU**

### **28.1. Delniški kapital**

#### **28.1.1. Informacije o osnovnem kapitalu in izdanih delnicah na dan 30.09.2012**

V sodni register vpisani in vplačani osnovni kapital znaša 69.480.249,54 EUR. Osnovni kapital družbe je razdeljen na 16.650.247 rednih imenskih kosovnih delnic, ki so izdane v nematerializirani obliki in so vpisane v centralni register vrednostnih papirjev pri KDD pod oznako CIMR.

Vse delnice družbe so navadne imenske kosovne delnice istega razreda, ki dajejo njihovim imetnikom pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, pravico do dela dobička (dividenda) in pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe. Vse delnice družbe so prosto prenosljive in brez omejitve glasovalnih pravic.

Z delnicami družbe Cimos se ne trguje na organiziranem trgu.

#### **Lastne delnice**

Družba ima v lasti 2.221.189 delnic, kar predstavlja 13,34% delnic v knjigovodski vrednosti 13.384.021 EUR, za katere ima oblikovan sklad lastnih delnic. Vse delnice tvorijo en razred (navadne imenske delnice) v smislu 178. člena Zakona o gospodarskih družbah in imajo oznako CIMR. Družba nima nobenih delnic prejetih v zastavo oziroma v lasti prek tretjih oseb.

Lastne delnice so vrednotene po povprečni nabavni vrednosti.

Lastne delnice je družba pridobila s kompenzacijo svojih terjatev decembra 2004 od imetnikov delnic, ki so bili njeni dolžniki. Pridobitev delnic s strani družbe je bila nujna, saj njihovi imetniki, Cimosovi dolžniki, niso mogli na noben drug način poravnati svojih obveznosti.

V letu 2011 ni bilo trgovanja z lastnimi delnicami.

#### **28.1.2. Zamenljivi vrednostni papirji**

Izdajatelj nima izdanih zamenljivih vrednostnih papirjev ali vrednostnih papirjev z nakupnimi boni.

#### **28.1.3. Pogojno povečanje osnovnega kapitala**

V statutu izdajatelja ni posebej predvideno pogojno povečanje osnovnega kapitala.

#### **28.1.4. Odobreni kapital**

Uprava družbe nima veljavnega pooblastila za povečanje osnovnega kapitala družbe (odobreni kapital).

Skupščina delničarjev izdajatelja je dne 1.10.2012 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala. Osnovni kapital družbe **CIMOS d.d. Avtomobilska industrija, Koper**, ki na dan sprejema sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012, znaša 69.480.249,54 EUR in je razdeljen na 16.650.247 navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 4.172926055 EUR na delnico, se poveča za največ 22.000.000 EUR, tako, da po povečanju znaša največ 91.480.249,54 EUR. Povečanje osnovnega kapitala se izvede z denarnimi vložki z izdajo delnic posebnega razreda delnic in sicer z izdajo kosovnih imenskih zbirnih (kumulativnih) prednostnih delnic brez glasovalne pravice, ki bodo izdane v nematerializirani obliki in so prosto prenosljive.

Skupščina delničarjev izdajatelja je dne 1.10. 2010 pooblastila nadzorni svet izdajatelja za sprejem sprememb in dopolnitev statuta družbe zaradi uskladitve njegovega besedila z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala s prednostnimi delnicami.

Kosovne imenske zbirne (kumulativne) prednostne delnice brez glasovalne pravice njihovim imetnikom poleg pravice do udeležbe pri upravljanju družbe (brez glasovalne pravice), pravice do dela dobička (dividenda), in pravice do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe, zagotavljajo še:

- pravico do prednostnega izplačila iz dobička v znesku 0,55 EUR letno na vsako prednostno delnico (»prednostna dividenda«),
- prednostno pravico do izplačila vseh še neizplačanih prednostnih dividend, preden se imetnikom navadnih delnic v skladu s sklepom o razdelitvi dobička izplačajo kakršnekoli dividende,
- prednostne dividende, obračunane od izdaje prednostnih delnic dalje zapadejo oziroma se na podlagi sklepa skupščine o uporabi bilančnega dobička lahko prvič izplačajo imetnikom prednostnih delnic po izpolnitvi enega od naslednjih pogojev (od navedene zapadlosti teče tudi rok iz 315. člena ZGD-1):
  - sprememba kontrole nad družbo na način, da oseba, ki na dan sprejetja sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012, ni imetnik delnic družbe ali ni imetnik več kot 5% vseh izdanih delnic družbe, pridobi sama ali skupaj z osebami, s katerimi deluje usklajeno, najmanj 50% + 1 delnico družbe (pri čemer nobena od teh oseb, ki delujejo usklajeno ni imetnik več kot 5% izdanih delnic družbe na dan sprejema tega sklepa), ki zagotavljajo glasovalno pravico, ali
  - bančni dolg družbe, kot izhaja iz letnega poročila družbe za poslovno leto 2011 je enak 0;
- prednost pri izplačilu ob likvidaciji družbe v višini 5 EUR na vsako prednostno delnico, povečano za vse še neizplačane prednostne dividende, pri čemer se za zadnje poslovno leto upošteva proporcionalni del prednostne dividende glede na čas od začetka poslovnega leta do dneva začetka likvidacije. Na preostalem delu likvidacijske mase prednostne delnice sodelujejo enakopravno rednim delnicam družbe,
- pravico do nakupa lastnih delnic družbe, ki jih ima družba v lasti na dan sprejema sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012: vsak delničar, ki v postopku povečanja osnovnega kapitala po tem sklepu vpiše in vplača novo izdane delnice (v nadaljevanju: upravičeni delničar), ima pravico do nakupa sorazmernega števila lastnih delnic, glede na delež njegovega vplačila v znesku celotnega povečanja osnovnega kapitala po tem sklepu, pri čemer se število lastnih delnic do nakupa katerih je upravičeni delničar zaokroži navzdol na celo število. Cena po kateri ima upravičeni delničar pravico kupiti lastne delnice družbe znaša 0,01 EUR za 1 delnico. Upravičeni delničar lahko pravico do nakupa lastnih delnic družbe izkoristi najprej v roku 20 mesecev od sprejema tega sklepa in najkasneje v roku 36 mesecev od sprejema tega sklepa. Pred potekom 20 mesečnega roka imajo upravičeni delničarji pravico do nakupa lastnih delnic v primeru objave prevzemne ponudbe v skladu z Zakonom o prevzemih za delnice družbe CIMOS d.d., podane s strani osebe, ki na dan sprejetja tega sklepa ni imetnik delnic družbe ali ni imetnik več kot 5% vseh izdanih delnic družbe in sicer v roku 30 dni od objave prevzemne ponudbe. Uprava družbe je dolžna na pisni poziv upravičenega delničarja o uresnitvi pravice do nakupa lastnih delnic družbe, z upravičenim delničarjem skleniti ustrezní razpolagalni pravni posel, s katerim upravičeni delničar uresniči pravico iz te točke in pridobi lastne delnice družbe. Družba ima na dan sprejetja tega sklepa v lasti 2.221.189 lastnih delnic, kar predstavlja 13,34% v lastnem kapitalu družbe.

### 28.1.5. Knjigovodska vrednost delnice

Izračunana knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2011 znaša 8,07 evra, na dan 31. 12. 2010 je ta znašala 7,82 evra. Pri izračunu se število lastnih delnic odšteje od njihovega skupnega števila. Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.6.2012 je 8,20 EUR (vir: Poročilo delniške družbe in skupine Cimos za obdobje januar – junij 2012).

### 28.2. Statut izdajatelja

Temeljni pravni akt družbe je Statut delniške družbe.

Notar Drago Ferligoj, Ferrarska 13, Koper je izdal notarsko potrdilo opr. št. SV 922/12 z dne 17.08.2012 in hrani izvornik tega notarskega potrdila s priloženim prečiščenim besedilom statuta, katerega zadnje spremembe in dopolnitve so stopile v veljavo z dnem vpisa v sodni register dne 28.08.2012. Omenjeno prečiščeno besedilo statuta je objavljeno na spletni strani Poslovnega registra Slovenije (ePRS), ki je skladno z Zakonom o Poslovnem registru Slovenije osrednja baza podatkov o vseh poslovnih subjektih s sedežem na območju Republike Slovenije (<http://www.ajpes.si/eobjave/objava.asp?s=49&id=1165343>).

Skupščina delničarjev izdajatelja je dne 1.10. 2010 sprejela spremembo statuta, ki glasi:

» Spremeni se 6. člen Statuta družbe tako, da po novem glasi:

#### 6. člen

Vse izdane delnice so delnice enega razreda v smislu 177. člena Zakon o gospodarskih družbah. Družba lahko v skladu z zakonskimi omejitvami izda tudi prednostne delnice brez glasovalne pravice, ki tvorijo posebni razred in poleg pravic, ki jih dajejo njihovim imetnikom navadne delnice, brez glasovalne pravice, dajejo njihovim imetnikom še naslednje prednostne pravice:

- pravico do prednostnega izplačila iz dobička v znesku 0,55 EUR letno na vsako prednostno delnico (»prednostna dividenda«),
- prednostno pravico do izplačila vseh še neizplačanih prednostnih dividend, preden se imetnikom navadnih delnic v skladu s sklepom o razdelitvi dobička izplačajo kakršnekoli dividende,
- prednostne dividende, obračunane od izdaje prednostnih delnic dalje zapadejo oziroma se na podlagi sklepa skupščine o uporabi bilančnega dobička lahko prvič izplačajo imetnikom prednostnih delnic po izpolnitvi enega od naslednjih pogojev (od navedene zapadlosti teče tudi rok iz 315. člena ZGD-1):
  - sprememba kontrole nad družbo na način, da oseba, ki na dan sprejetja tega sklepa ni imetnik delnic družbe ali ni imetnik več kot 5% vseh izdanih delnic družbe, pridobi sama ali skupaj z osebami, s katerimi deluje usklajeno, najmanj 50% + 1 delnico družbe (pri čemer nobena od teh oseb, ki delujejo usklajeno ni imetnik več kot 5% izdanih delnic družbe na dan sprejema tega sklepa), ki zagotavljajo glasovalno pravico, ali
  - bančni dolg družbe, kot izhaja iz letnega poročila družbe za poslovno leto 2011 je enak 0;
- prednost pri izplačilu ob likvidaciji družbe v višini 5 EUR na vsako prednostno delnico, povečano za vse še neizplačane prednostne dividende, pri čemer se za zadnje poslovno leto upošteva proporcionalni del prednostne dividende glede na čas od začetka poslovnega leta do dneva začetka likvidacije. Na preostalem delu likvidacijske mase prednostne delnice sodelujejo enakopravno rednim delnicam družbe
- pravico do nakupa lastnih delnic družbe, ki jih ima družba v lasti na dan sprejema tega sklepa: vsak delničar, ki v postopku povečanja osnovnega kapitala po tem sklepu vpiše in

vplača novo izdane delnice (v nadaljevanju: upravičeni delničar), ima pravico do nakupa sorazmernega števila lastnih delnic, glede na delež njegovega vplačila v znesku celotnega povečanja osnovnega kapitala po tem sklepu, pri čemer se število lastnih delnic do nakupa katerih je upravičen upravičeni delničar zaokroži navzdol na celo število. Cena po kateri ima upravičeni delničar pravico kupiti lastne delnice družbe znaša 0,01 EUR za 1 delnico. Upravičeni delničar lahko pravico do nakupa lastnih delnic družbe izkoristi najprej v roku 20 mesecev od sprejema tega sklepa in najkasneje v roku 36 mesecev od sprejema tega sklepa. Pred potekom 20 mesečnega roka imajo upravičeni delničarji pravico do nakupa lastnih delnic v primeru objave prevzemne ponudbe v skladu z Zakonom o prevzemih, podane s strani osebe, ki na dan sprejetja tega sklepa ni imetnik delnic družbe in sicer v roku 30 dni od objave prevzemne ponudbe. Uprava družbe je dolžna na pisni poziv upravičenega delničarja o uresničitvi pravice do nakupa lastnih delnic družbe, z upravičenim delničarjem skleniti ustrezní razpolagalni pravni posel, s katerim upravičeni delničar uresniči pravico iz te točke in pridobi lastne delnice družbe. Družba ima na dan sprejetja tega sklepa v lasti 2.221.189 lastnih delnic, kar predstavlja 13,34% v lastnem kapitalu družbe.«

Navedena sprememba statuta na datum tega prospekta še ni bila vpisana v sodni register, postopek vpisa pa je v teku.

### **28.2.1. Cilji in nameni izdajatelja**

#### Poslanstvo

Temeljno poslanstvo družbe sta aktivna navzočnost na trgu in utrjevanje ustvarjenega položaja v mednarodnih gospodarskih tokovih. To dosega z visoko strokovnim in razvojno-ustvarjalnim delom, saj skrbi za dvig ravni znanja, za nenehno usposabljanje in šolanje vseh sodelujočih v poslovnem procesu. S tem ustvarja pogoje za zaposlenost in ponuja ustvarjalne možnosti za uresničevanje strateških ciljev, ki jih neprestano dopolnjuje in prilagaja tehnološkemu razvoju.

#### Vizija

Cimos bo soustvarjalec globalnih procesov. Postal bo ustvarjalec procesov v avtomobilski industriji in ena najuspešnejših gospodarskih skupin na ciljnih trgih v vseh dejavnostih, s katerimi se ukvarja. Hkrati želi postati pomemben gospodarski subjekt z integriranjem znanja, kadrov, opreme in kapitala ter hkrati podjetje z jasno izraženo odgovornostjo do družbe in okolja.

#### Strateške usmeritve

Cimos si iz leta v leto postavlja višje in ambicioznejše cilje, s katerimi uresničuje strategijo donosne rasti. Dolgoročni strateški dokument usmerja razvoj podjetja k naslednjim ciljem:

- konsolidaciji strateško zastavljenih področij delovanja;
- rasti nosilnih strateških stebrov in rasti celotne skupine;
- visoki tržni odzivnosti;
- dvigu tehnološke ravni;
- zniževanju stroškov;
- hitri rasti dodane vrednosti;
- nenehnemu povečevanju konkurenčnih sposobnosti;
- globalni usmerjenosti;
- odgovornosti do okolja.

### **28.2.2. Povzetek določb statuta, ki veljajo za člane uprave in nadzornega sveta**

#### **UPRAVA**

Družbo vodi uprava v dobro družbe samostojno in na lastno odgovornost

Uprava ima od enega do največ treh članov, od katerih je eden vedno predsednik uprave, ostala dva pa sta člana uprave. Sedaj je v upravo imenovan le predsednik uprave. Družbo navzven zastopa predsednik uprave. Mandat uprave traja 5 (pet) let. Po izteku mandata je ista oseba lahko ponovno imenovana v upravo družbe.

Uprava mora pridobiti soglasje nadzornega sveta za naslednje vrste poslov:

- sklepanje pogodb o pridobivanju, odsvajanju ali obremenjevanju nepremičnin, ki posamično ali skupno v poslovnem letu presegajo 10% osnovnega kapitala družbe, razen če niso zajeta v letnem načrtu;
- sklepanje pogodb o investicijskih delih, drugih naložbah družbe, najemanju ali dajanju kreditov in posojil ter dajanju poroštev, kadar vrednost le-teh posamično ali skupno v poslovnem letu presega 10% osnovnega kapitala družbe, razen če niso zajeta v letnem načrtu;
- podelitev prokure;
- ustanavljanje in ukinitve podjetij in obratov.

## **NADZORNI SVET**

Nadzorni svet šteje 9 (devet) članov, od katerih:

- 6 (šest) članov zastopa interese delničarjev in jih izvoli skupščina;
- 3 (tri) člani zastopajo interese delavcev (predstavniki delavcev) in so izvoljeni v skladu z zakonom, ki ureja sodelovanje delavcev pri upravljanju, kar ugotovi skupščina s posebnim sklepom.

Če predstavniki delavcev v nadzornem svetu niso izvoljeni, šteje nadzorni svet 6 (šest) članov, ki zastopajo interese delničarjev. Sedaj šteje nadzorni svet le 6 članov, ki zastopajo interese delničarjev.

Mandat članov nadzornega sveta traja 4 (štiri) leta in se izteče z dnem zasedanja skupščine v četrtem letu po izvolitvi. Po preteku mandata so člani nadzornega sveta lahko ponovno izvoljeni.

V primeru nadomestne izvolitve člana nadzornega sveta v času trajanja štiriletnega mandata nadzornega sveta izteče mandat novoizvoljenemu članu z iztekom štiriletnega mandata nadzornega sveta.

Na prvi seji izberejo člani izmed sebe predsednika nadzornega sveta in njegovega namestnika. Predsedstvo traja ves čas mandata, če nadzorni svet ne odloči drugače. Namestnik ima pooblastila predsednika, če je predsednik zadržan.

Predsednik sklicuje in vodi seje nadzornega sveta ter je pooblaščen izjavljati voljo in objavljati odločitve nadzornega sveta. Predsednik in namestnik nadzornega sveta sta vedno predstavnika, ki zastopata interese delničarjev. Če predsedniku preneha članstvo v nadzornem svetu, mora nadzorni svet nemudoma izvoliti novega predsednika.

Nadzorni svet je sklepčen, če je prisotnih vsaj šest članov in odloča z večino oddanih glasov. V primeru, ko sestavljajo nadzorni svet le člani, ki zastopajo interese delničarjev, je nadzorni svet sklepčen, ko so na seji prisotni najmanj trije člani.

Nadzorni svet odloča praviloma na sejah z javnim glasovanjem. Sklepi nadzornega sveta se zapišejo v zapisnik, ki ga podpiše predsednik.

Sejo nadzornega sveta se sklicuje vsaj 7 (sedem) dni pred zasedanjem nadzornega sveta. Seja se skliče z vabilom z navedbo dnevnega reda. Predlog sklepov, ki naj se sprejmejo pisno, telefonsko, po telefaxu ali z uporabo elektronskih medijev, pošlje predsednik nadzornega sveta članom in hkrati določi rok, v katerem naj člani predlagane sklepe potrdijo ali zavrnejo.

O višini sejnine, drugih plačil in povračil stroškov članom nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta odloča skupščina.

### 28.2.3. Opis pravic, posebnih ugodnosti in omejitev, ki veljajo za vsak razred obstoječih delnic

#### Obstoječe delnice

Obstoječe delnice, ki so navadne prosto prenosljive imenske kosovne delnice z glasovalno pravico tvorijo en razred delnic in nosijo naslednje pravice:

- pravica do udeležbe pri upravljanju družbe (brez glasovalne pravice),
- pravica do dela dobička (dividenda),
- pravica do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe,

#### Novo delnice, ki so predmet te izdaje

Novo delnice, ki so predmet te izdaje, so kosovne imenske zbirne (kumulativne) prednostne delnice brez glasovalne pravice in nosijo naslednje pravice:

- pravica do udeležbe pri upravljanju družbe (brez glasovalne pravice),
- pravica do dela dobička (dividenda),
- pravica do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe,
- pravico do prednostnega izplačila iz dobička v znesku 0,55 EUR letno na vsako prednostno delnico (»prednostna dividenda«),
- prednostno pravico do izplačila vseh še neizplačanih prednostnih dividend, preden se imetnikom navadnih delnic v skladu s sklepom o razdelitvi dobička izplačajo kakršnekoli dividende,
- prednostne dividende, obračunane od izdaje prednostnih delnic dalje zapadejo oziroma se na podlagi sklepa skupščine o uporabi bilančnega dobička lahko prvič izplačajo imetnikom prednostnih delnic po izpolnitvi enega od naslednjih pogojev (od navedene zapadlosti teče tudi rok iz 315. člena ZGD-1):
  - sprememba kontrole nad družbo na način, da oseba, ki na dan sprejetja sklepa o povečanju kapitala, to je 1.10.2012, ni imetnik delnic družbe ali ni imetnik več kot 5% vseh izdanih delnic družbe, pridobi sama ali skupaj z osebami, s katerimi deluje usklajeno, najmanj 50% + 1 delnico družbe (pri čemer nobena od teh oseb, ki delujejo usklajeno ni imetnik več kot 5% izdanih delnic družbe na dan sprejema navedenega sklepa o povečanju osnovnega kapitala), ki zagotavljajo glasovalno pravico, ali
  - bančni dolg družbe, kot izhaja iz letnega poročila družbe za poslovno leto 2011 je enak 0;
- prednost pri izplačilu ob likvidaciji družbe v višini 5 EUR na vsako prednostno delnico, povečano za vse še neizplačane prednostne dividende, pri čemer se za zadnje poslovno leto upošteva proporcionalni del prednostne dividende glede na čas od začetka poslovnega leta do dneva začetka likvidacije. Na preostalem delu likvidacijske mase prednostne delnice sodelujejo enakopravno rednim delnicam družbe;
- pravico do nakupa lastnih delnic družbe, ki jih ima družba v lasti na dan sprejema sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012: vsak delničar, ki v postopku povečanja osnovnega kapitala po tem sklepu vpiše in vplača novo izdane delnice (v nadaljevanju: upravičeni delničar), ima pravico do nakupa sorazmernega števila lastnih delnic, glede na delež njegovega vplačila v znesku celotnega povečanja osnovnega kapitala po sklepu o povečanju kapitala z dne 1.10.2012, pri čemer se število lastnih delnic do nakupa katerih je upravičeni delničar zaokroži navzdol na celo število. Cena po kateri ima upravičeni delničar pravico kupiti lastne delnice družbe znaša 0,01 EUR za 1 delnico. Upravičeni delničar lahko pravico do nakupa lastnih delnic družbe izkoristi najprej v roku 20 mesecev od sprejema sklepa o povečanju osnovnega kapitala z dne 1.10.2012 in najkasneje v roku 36 mesecev od sprejema navedenega sklepa o povečanju osnovnega kapitala. Pred potekom 20 mesečnega roka imajo upravičeni delničarji pravico do nakupa lastnih delnic v primeru objave prevzemne ponudbe v skladu z Zakonom o prevzemih za delnice družbe CIMOS d.d., podane s strani osebe, ki na dan sprejetja sklepa o povečanju kapitala, to je 1.10.2012, ni imetnik delnic družbe ali ni imetnik več kot 5% vseh izdanih delnic družbe in sicer v roku 30 dni od objave prevzemne ponudbe. Uprava družbe je dolžna na pisni poziv upravičenega delničarja o uresničitvi pravice do nakupa lastnih delnic družbe, z upravičenim delničarjem skleniti ustreznih razpolagalni pravni posel, s katerim upravičeni delničar uresniči pravico iz te točke in pridobi lastne delnice družbe. Družba ima na dan sprejetja sklepa o povečanju osnovnega kapitala, to je 1.10.2012, v lasti 2.221.189 lastnih delnic, kar predstavlja 13,34% v lastnem kapitalu družbe.

#### **28.2.4. Ukrepi, potrebni za spremembo pravic delničarjev, z navedbo primerov, kjer so pogoji strožji, kot to zahteva zakon**

Statut izdajatelja ne vsebuje strožjih pogojev glede ukrepov oziroma primerov, ki bi spreminjali pravice delničarjev, kot je določeno z zakonom.

#### **28.2.5. Način sklicevanja letnih skupščin in izrednih skupščin ter pogoji sprejema**

Skupščina delničarjev odloča o vseh zakonsko in statutarno določenih zadevah. Skupščina odloča na svojih rednih zasedanjih enkrat letno. Uprava družbe zagotavlja pravilen sklic skupščine. Delničarji sodelujejo na njej neposredno ali preko pooblaščenec, ki v skladu z zakonom zbirajo pooblastila za odločanje. To omogoča izražanje volje zlasti malih delničarjev, ki se zasedanj praviloma ne udeležujejo. Taka oblika je spodbuda delničarjem za uresničevanje njihovih glasovalnih pravic, hkrati pa jim zagotavlja bistveno boljše obveščenost o sklicu zasedanja skupščine in vsebini odločitev, ki jih bo sprejela.

Skupščino skliče uprava družbe na lastno pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na zahtevo delničarjev družbe, ki predstavljajo vsaj 5% osnovnega kapitala družbe.

Sklic skupščine delničarjev s predlagano vsebino sklepov, krajem zasedanja in pogoji za udeležbo se objavlja v Uradnem listu in na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (SEOnet) ter spletnih straneh izdajatelja.

Spremembe statuta družbe so urejene z ZGD-1. Za spremembo statuta je potrebna večina (tri četrtine) pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

#### **28.2.6. Register in številka registrskega vpisa**

Družba je vpisana v sodnem registru pri Okrožnem sodišču v Kopru pod vložno številko 1/00369/00, v Poslovnem registru Slovenije (ePRS) pa so poleg matične številke 5040302000 vpisani še vsi ostali relevantni podatki o družbi (<http://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=121025>).

V skladu s 3. členom ZGD-1 je cilj in namen družbe Cimos d.d., ki je organizirana kot kapitalska družba, opravljanje pridobitnih dejavnosti, to je dejavnosti, ki se opravljajo na trgu zaradi pridobivanja dobička. Dejavnosti družbe so vpisane v tretjem členu Statuta družbe.

Izdajatelj je globalno in hitro rastoče podjetje, ki je s svojo ustvarjalnostjo in prožnostjo kos vsakdanjim izzivom. Cimos spoštuje potrebe na ravni posameznika in skupnosti, na njih odgovarja ter se tako vzpostavlja kot vzorno podjetje in skupina podjetij, ki uvajajo novosti in izboljšave na materialni, medosebni in okoljski ravni.



#### **28.2.7. Določbe statuta, ki vplivajo na odlog, preložitev ali preprečitev sprememb nadzora izdajatelja**

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

#### **28.2.8. Določbe statuta, ki urejajo prag lastništva, nad katerim se mora razkriti lastništvo delničarjev**

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

#### **28.2.9. Določbe statuta, ki urejajo spremembe osnovnega kapitala, kadar so ti pogoji strožji, kot to nalaga zakonodaja**

Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi vsebovale strožje pogoje pri spremembi osnovnega kapitala, kot jih nalaga zakonodaja.

#### **28.2.10. Izjava o funkciji delovanja svetovalcev**

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju tudi: »ILIRIKA d.d.«) izdajatelju nudi posamezne storitve v zvezi s povečanjem osnovnega kapitala na podlagi sklepa skupščine z dne 1.10.2012, v zvezi s ponudbo novih prednostnih delnic javnosti in prvo prodajo novih delnic v Republiki Sloveniji, pri čemer svetovanje družbe ILIRIKA d.d. za izdajatelja ni zavezujoče in se izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve ILIRIKE d.d. sprejel v vsebino teh dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino teh dokumentov. Tako se ILIRIKA d.d. v nobenem primeru in v nobenem pomenu ne šteje kot oseba, ki bi/je sodelovala pri izdelavi prospekta in zato tudi v nobenem primeru ne odgovarja za vsebino in podatke v prospektu.

ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana je tudi pooblaščen član za vpis novih delnic.

## **29. POMEMBNE POGODBE**

Skupina Cimos nima sklenjenih pomembnih pogodb izven rednega poslovanja, ki bi lahko imele za posledico, da bi kateri koli član skupine Cimos imel obveznost ali izkazoval upravičenost, ki je bistvena za izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do imetnikov vrednostnih papirjev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki so predmet tega prospekta.

## **30. INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU**

V prospekt ni vključeno nobeno mnenje ali poročilo, ki bi bilo pripravljeno s strani tretjih oseb ali strokovnjakov. Prav tako ni v prospektu nobenih informacij, katerih izvor bi bila tretja oseba.

## **31. RAZKRITI DOKUMENTI**

Za namene izdaje Prospekta se lahko po potrebi pregledajo naslednji dokumenti (ali njihove kopije):

- (a) ustanovna pogodba in statut izdajatelja;
- (b) vsa poročila, pisma in drugi dokumenti, pretekle finančne informacije, ocene in izkazi, ki jih pripravijo strokovnjaki na prošnjo izdajatelja in katerih deli so vključeni ali omenjeni v registracijskem dokumentu;
- (c) pretekle finančne informacije o izdajatelju ali, v primeru skupine, pretekle finančne informacije za izdajatelja ali njegova podrejena podjetja za vsakega od dveh finančnih let pred objavo registracijskega dokumenta.

Omenjeni dokumenti se lahko fizično pregledajo na sedežu izdajatelja oziroma pregledajo elektronsko preko spodnjih naslovov.

1. Letno poročilo delniške družbe in skupine Cimos za leto 2010  
([http://www.cimos.eu/index.php?page=letna\\_porocila&item=99&tree\\_root=1](http://www.cimos.eu/index.php?page=letna_porocila&item=99&tree_root=1))
2. Letno poročilo delniške družbe in skupine Cimos za leto 2011  
([http://www.cimos.eu/index.php?page=letna\\_porocila&item=99&tree\\_root=1](http://www.cimos.eu/index.php?page=letna_porocila&item=99&tree_root=1))
3. Nerevidirano polletno poročilo družbe Cimos d. d. in konsolidirano polletno poročilo skupine Cimos za obdobje januar - junij 2012  
([http://www.cimos.eu/index.php?page=documents&item=203&tree\\_root=1](http://www.cimos.eu/index.php?page=documents&item=203&tree_root=1))
4. Poslovna strategija skupine Cimos  
([http://www.cimos.eu/index.php?page=static&item=100&tree\\_root=1](http://www.cimos.eu/index.php?page=static&item=100&tree_root=1))
5. Prečiščeno besedilo statuta, stran Poslovnega registra Slovenije (ePRS),  
(<http://www.ajpes.si/eobjave/objava.asp?s=49&id=1165343>).

## **32. INFORMACIJE O DELEŽIH**

Izdajatelj je krovna družba skupine Cimos. Informacije o odvisnih družbah izdajatelja so razvidne iz tega prospekta (točke 14.1., 14.2) in iz konsolidiranih letnih poročil skupine Cimos.

### **33. POMEMBNI NAJNOVEJŠI DOGODKI IZDAJATELJA**

#### **Rekapitalizacija družbe Cimos**

Z namenom, da se v družbi CIMOS izboljša kapitalska struktura in finančni položaj in tako ohrani nujno potrebna nadaljnja podpora kupcev družbe in njenih upnikov pri poslovanju, posledično pa poveča konkurenčna sposobnost družbe, družba intenzivno vodi projekt »rekapitalizacije družbe CIMOS d.d., ki sestoji iz medsebojno povezanih in odvisnih (i) pridobitve novega kapitala v obliki povečanja osnovnega kapitala družbe z novimi vložki, (ii) restrukturiranja finančnih obveznosti družbe ter (iii) odprodaje energetskega stebra skupine CIMOS«. Za realizacijo tega zahtevnega projekta je družba angažirala priznanega finančnega svetovalca ING Bank N.V., London Branch.

#### **Pridobitev novega kapitala s povečanjem osnovnega kapitala**

Skupščina družbe je dne 01.10.2012 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala z novimi vložki delničarjev z izdajo prednostnih delnic, ki so predmet tega prospekta.

#### **Restrukturiranje finančnih obveznosti**

V okviru restrukturiranja finančnih obveznosti namerava družba v sodelovanju s finančnimi institucijami upnicami reorganizirati svoje obstoječe finančne obveznosti tako, da bo z spremenjenimi roki in pogoji odplačila vzpostavljen za družbo vzdržni dolg. Družba je s finančnimi institucijami v sklepni fazi uskladitve Indikativnega dogovora o prestrukturiranju bančnega dolga skupine CIMOS (t.i. Term Sheet), s katerim bodo definirani temeljni pogoji prestrukturiranja obstoječega bančnega dolga. Na datum tega prospekta Term Sheet še ni podpisan.

#### **Odprodaja energetskega stebra skupine CIMOS**

Tretji element projekta rekapitalizacije skupine CIMOS je tudi prodaja energetskega stebra, ki ga predstavlja izdajateljeva hčerinska družba v 100% lasti LITOSTROJ POWER d.o.o., Litostrojska cesta 50, 1000 Ljubljana ter njene hčerinske družbe. Postopek prodaje in pridobivanja ponudb za nakupu 100% poslovnega deleža v družbi LITOSTROJ POWER d.o.o. je v teku.

### **34. DOSTOPNOST PROSPEKTA**

Prospekt je objavljen na spletni strani izdajatelja [www.cimos.eu](http://www.cimos.eu), na spletni strani pooblaščenega člana [www.ilirika.si](http://www.ilirika.si) in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana SEOnet, <http://seonet.ljse.si/>, v tiskani obliki pa je v času trajanja ponudbe novih delnic javnosti brezplačno na voljo tudi v prostorih na sedežu izdajatelja na naslovu Cimos d.d. Avtomobilska industrija, Cesta Marežganskega upora 2, 6000 Koper in na vpisnem mestu ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54 a, 1000 Ljubljana.

O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer izdajatelj javnost obvešča z objavo na spletnih straneh družbe v rubriki SPOROČILA ZA JAVNOST, <http://www.cimos.eu/index.php?page=news&item=131>, in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana SEOnet, <http://seonet.ljse.si/>.