

**POMGRAD**

Zanesljivi temelji. Celovite storitve.

## **Predstavitveni dokument**

### **Uvrstitev 9-mesečnih komercialnih zapisov družbe**

**SGP POMGRAD d.d.,  
z oznako SMS01, v trgovanje na organiziranem  
trgu**

**Nominalna vrednost izdaje je 4.597.000,00 EUR**

Organizator izdaje



**ILIRIKA**

Murska Sobota, maj 2015

Namenoma izpuščena stran.

## **Povzetek predstavitvenega dokumenta za uvrstitev 9-mesečnih komercialnih zapisov družbe SGP POMGRAD d.d., z oznako SMS01 v trgovanje na organiziranem trgu**

### **1. Izdajatelj vrednostnih papirjev**

Izdajatelj komercialnih zapisov je družba SPLOŠNO GRADBENO PODJETJE POMGRAD Murska Sobota d.d., Bakovska ulica 31, 9000 Murska Sobota (v nadaljevanju: SGP POMGRAD d.d. ali izdajatelj).

V sodni register je vpisan osnovni kapital izdajatelja v višini 3.500.000,00 EUR.

### **2. Opis vrednostnega papirja**

**Tip finančnega instrumenta:** Instrument denarnega trga – 9-mesečni komercialni zapis družbe SGP POMGRAD d.d., izdan v nematerializirani obliki z oznako vrednostnega papirja SMS01 in ISIN kodo SI003250127 (v nadaljevanju: komercialni zapis). Komercialni zapisi se glasijo na ime, so izdani v nematerializirani obliki ter so vpisani v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

**Dospelost komercialnega zapisa:**

Datum dospelosti komercialnega zapisa je 19.02.2016.

**Obrestna mera in način izračuna obresti:**

Obrestna mera znaša 3,25% letno. Komercialni zapis je diskontni vrednostni papir. V prvi prodaji so obresti obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.

Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 22.05.2015 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 19.02.2016.

**Omejitve prenosljivosti Komercialnih zapisov:**

Komercialni zapisi so prenosljivi brez omejitev.

**Način in obdobje izplačila obveznosti:**

Obveznosti iz komercialnih zapisov se izplačujejo v EUR.

Ni izplačila obresti. V prvi prodaji so obresti obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.

Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa so izplačane ob dospelosti dne 19.02.2016 v znesku nominalne vrednosti komercialnega zapisa. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku.

Izdajatelj bo obveznosti iz komercialnih zapisov izplačeval na podlagi evidence lastništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune evidentiranih imetnikov komercialnih zapisov oziroma njihovih pooblaščenec ali na račune drugih upravičencev na dan dospelosti komercialnih zapisov.

Vsak imetnik ali upravičenec določi svoj evro račun tako, da sporoči Izdajatelju podatke o takšnem računu. Če upravičenec do kakšnega zneska iz komercialnih zapisov ne določi svojega evro računa na način, določen v skladu s tem Predstavitvenim dokumentom, ali na drug način, ki ga določi Izdajatelj v skladu s predpisi, do četrtega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti plačila glavnice, je Izdajatelj dolžan izplačati upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevu, ko je njegov evro račun pravilno sporočen, upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

Če dan dospelosti obveznosti iz komercialnega zapisa ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru upravičencu do izplačila obveznosti iz komercialnega zapisa ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz komercialnih zapisov do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

**Upravičenec do izplačila glavnice:** Upravičenec do izplačila glavnice je oseba, ki je zakoniti imetnik komercialnega zapisa (ali pravice na komercialnem zapisu, ki mu daje pravico do izplačila glavnice) ob zaključku četrtega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti komercialnega zapisa.

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

**Zavarovanje terjatev:** Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj imetnikom ali upravičencem z vsem svojim premoženjem.

Obveznosti Izdajatelja iz komercialnih zapisov so neposredne, nepogojne, nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplačila vsaj enakovredne (pari passu) vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim izdajatelja.

**Druge pravice iz vrednostnih papirjev:**

Komercialni zapisi dajejo upravičencem terjatev do plačila nominalne vrednosti ob dospelosti, pravico razpolaganja s komercialnimi zapisi oziroma zastavitve komercialnih zapisov ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih.

Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev, komercialni zapisi ne zagotavljajo. Komercialni zapisi ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja. Komercialni zapisi ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo. Imetnik komercialnih zapisov nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja svojih terjatev iz naslova komercialnih zapisov oziroma unovčenja terjatev iz naslova komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.

**Zaveze in omejitve izdajatelja:**

V zvezi z izdajo komercialnih zapisov se izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.

### **3. Skupna nominalna vrednost celotne izdaje**

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje komercialnih zapisov je 4.597.000,00 EUR.

### **4. Apoenska struktura**

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega 4.597 apoenov po 1.000,00 EUR.

### **5. Predvideno mesto trgovanja**

S komercialnimi zapisi se bo trgovalo na segmentu Trg obveznic - Instrumenti denarnega trga - Komercialni zapisi.

### **6. Cena komercialnih zapisov**

Komercialni zapisi so se v prvi prodaji vpisovali in vplačevali z diskontom od nominalne vrednosti. Teoretična vrednost komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti se izračuna s formulo, ki je navedena v poglavju 4. predstavitvenega dokumenta. Minimalna nakupna količina je znašala 10.000,00 EUR oz. 10 komercialnih zapisov.

Prodajna cena komercialnega zapisa v obliki tečaja v prvi prodaji je bila zaokrožena na tri decimalke in je na dan 22.05.2015 znašala 97,595%.

## 7. Druga pomembna dejstva v zvezi z izdajateljem

Informacije v zvezi z izdajateljem, njegovim poslovanjem, dejavnostjo, pravnim in finančnim položajem se nahajajo na spletni strani izdajatelja na naslovu <http://www.sgp-pomgrad.si/>.

Namen izdaje komercialnih zapisov je tekoče kratkoročno financiranje poslovanja izdajatelja (pridobivanje garancij pri projektih), razpršitev baze kratkoročnih dolžniških investitorjev med banke in institucionalne investitorje ter predvsem financiranje širjenja poslovanja na področje Adria regije (Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija in Črna Gora), kjer se pripravljajo veliki infrastrukturni razpisi, financirani s strani evropskih strukturnih skladov.

Ponudba oz. prva prodaja komercialnih zapisov družbe SGP POMGRAD d.d., je bila izvedena v Republiki Sloveniji. Za prodajo komercialnih zapisov se skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti, prav tako pa tudi ne za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. ZTFI, skladno z določili 25. člena tega zakona, instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje, zato se 2. poglavje ZTFI za komercialne zapise, ki so predmet prodaje, ne uporablja. Predstavitveni dokument ni prospekt niti v smislu Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (skupaj z vsemi dopolnitvami in izvedbenimi predpisi) niti po pravu katere koli druge jurisdikcije in ni potrjen s strani nadzornega organa.

Komercialni zapisi so bili izdani v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov komercialnih zapisov pri KDD, v skladu s pravili KDD. Po izdaji komercialnih zapisov so komercialni zapisi prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.

V 2. poglavju predstavitvenega dokumenta so podrobneje navedena tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Med najpomembnejša in najverjetnejša poslovna tveganja sodijo finančna tveganja: cenovno, valutno in kreditno tveganje. Za nadzor nad temi tveganji oziroma upravljanje z njimi je potreben najmočnejši kontrolni sistem, ki ga v družbi SGP POMGRAD d.d. tudi izvajajo in je podrobneje opisan pri posameznih finančnih tveganjih. Poleg glavnih finančnih tveganj so med najpomembnejšimi in najverjetnejšimi tveganji še likvidnostna tveganja, tveganja finančnega okolja, tveganja gospodarskega okolja, komercialna tveganja, tveganja zakonodaje in regulative, tveganja poslovno-finančnega odločanja ter politična tveganja.

Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi:

### Likvidnost komercialnih zapisov

Kljub temu, da bodo komercialni zapisi uvrščeni na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi, ni nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje s komercialnimi zapisi, oziroma da bo aktivno trgovanje s komercialnimi zapisi trajalo do končne dospelosti komercialnih zapisov. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja s komercialnimi zapisi, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost komercialnih zapisov.

### Tveganje neplačila

Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem. V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja bi bilo poplačilo terjatev imetnikov komercialnih zapisov izenačeno s poplačilom terjatev ostalih nezavarovanih in nepodrejenih upnikov izdajatelja.

## **Tveganje spremembe obrestne mere**

Komercialni zapisi se ob izdaji vplačajo z diskontom upoštevaje nespremenljivo obrestno mero in ne prinašajo obresti, tako da je višina obveznosti iz komercialnih zapisov ob zapadlosti fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

## **Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu**

Gibanje prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po komercialnih zapisih ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po komercialnih zapisih bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene komercialnih zapisov, presežna ponudba pa do znižanja prodajne cene komercialnih zapisov. V primeru zvišanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki komercialnih zapisov zahtevali višjo donosnost komercialnih zapisov, kar bi lahko vodilo do znižanja prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu. V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki komercialnih zapisov pričakovali nižjo donosnost komercialnih zapisov, kar bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu.

Izdajatelj je dne 11.05.2015 na svoji spletni strani <http://www.sgp-pomgrad.si/> objavil Letno poročilo za leto 2014. Na spletnem portalu Ajpes bo Letno poročilo 2014 objavljeno 29.05.2015.

## **8. Borzno posredniške družbe, ki sodelujejo pri uvrstitvi komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu**

ILIRIKA, borzno posredniška hiša, d.d., Slovenska 54a, 1000 Ljubljana pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu.

## **9. Pomembno opozorilo**

Povzetek predstavitvenega dokumenta je potrebno razumeti kot uvod k predstavitvenem dokumentu, zato ga je potrebno brati skupaj s predstavitvenim dokumentom, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz komercialnih zapisov. Predstavitveni dokument vsebuje bolj natančne informacije glede finančnega in pravnega položaja izdajatelja, kot tudi bolj natančno razčlenitev pravic in poslovnih možnosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, pri čemer se je potrebno zavedati, da predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa in vplačila komercialnih zapisov izdajatelja. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega.

# KAZALO

<b>1. POMEMBNO OPOZORILO</b>	<b>9</b>
<b>2. DEJAVNIKI TVEGANJA</b>	<b>10</b>
2.1. TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM IN SISTEM OBVLADOVANJA TVEGANJ	10
2.2. TVEGANJA, POVEZANA S KOMERCIALNIMI ZAPISI	11
<b>3. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>	<b>13</b>
3.1. OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA	13
3.2. ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI USTVARJENI	13
3.3. OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV	13
3.4. PLAČILNO SREDSTVO PRI IZDAJI KOMERCIALNIH ZAPISOV	13
3.5. RAZVRŠČANJE KOMERCIALNIH ZAPISOV	13
3.6. OPIS PRAVIC, POVEZANIH S KOMERCIALNIMI ZAPISI	13
3.6.1. <i>Status obveznosti iz komercialnih zapisov</i>	13
3.6.2. <i>Druge pravice iz komercialnih zapisov</i>	13
3.6.3. <i>Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo komercialnih zapisov</i>	14
3.7. OBRESTNA MERA IN NAČIN IZRAČUNA OBRESTI	14
3.8. NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI	14
3.9. ZASTOPANJE IMETNIKOV KOMERCIALNIH ZAPISOV	15
3.10. NAČIN IZDAJE KOMERCIALNIH ZAPISOV	15
3.11. PRENOS KOMERCIALNIH ZAPISOV	16
3.12. INFORMACIJE O DAVKIH	16
3.12.1. <i>Obdavčitev obresti</i>	16
3.12.2. <i>Obdavčitev dobička iz kapitala</i>	17
3.12.3. <i>Davek na dodano vrednost</i>	17
<b>4. POGOJI PRVE PRODAJE</b>	<b>18</b>
4.1. CENA KOMERCIALNIH ZAPISOV	18
<b>5. PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA</b>	<b>18</b>
<b>6. ZAKONITI REVIZORJI</b>	<b>19</b>
<b>7. PODATKI O IZDAJATELJU</b>	<b>20</b>
7.1. TEMELJNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU	20
7.1.1. <i>Pravno in poslovno ime izdajatelja</i>	20
7.1.2. <i>Kraj registracije izdajatelja in številka registracije</i>	20
7.1.3. <i>Vpis v register</i>	20
7.1.4. <i>Sedež in pravna oblika izdajatelja</i>	20
7.2. DELNIŠKI KAPITAL	20
7.3. ORGANI UPRAVLJANJA	20
7.3.1. <i>Uprava</i>	20
7.3.2. <i>Nadzorni svet</i>	21
7.4. DELNIČARJI	21
7.5. SHEMA PODJETIJ POVEZANIH Z DRUŽBO SGP POMGRAD D.D.	22
7.6. OPIS IZDAJATELJEVE DEJAVNOSTI	22
7.7. POSLOVANJE IZDAJATELJA V LETU 2014	23
<b>8. RAČUNOVODSKI IZKAZI IZDAJATELJA</b>	<b>25</b>



8.1. REVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO SGP POMGRAD ZA OBDOBJE OD 2011 DO 2014	25
8.1.1. Revidirani konsolidirani izkaz bilance stanja	25
8.1.2. Revidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida	27
8.1.3. Revidirani konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa	28
8.1.4. Druga pomembna računovodska razkritja	28
8.1.5. Revidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov (II. različica)	29
8.1.6. Revidirani konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala na dan 31.12.2014	30
8.2. REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA DRUŽBO SGP POMGRAD D.D. ZA OBDOBJE OD 2011 DO 2014	31
8.2.1. Revidirana bilanca stanja družbe SGP Pomgrad d.d.	31
8.2.2. Revidiran izkaz poslovnega izida družbe SGP Pomgrad d.d.	33
8.2.3. Revidiran izkaz vseobsegajočega donosa družbe SGP Pomgrad d.d.	34
8.2.4. Revidiran izkaz denarnih tokov družbe SGP Pomgrad d.d.	34
8.2.5. Revidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe SGP Pomgrad d.d. na dan 31.12.2014	37
8.3. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE	38
8.4. STRATEŠKI CILJI 2015 - 2019	38
8.5. PLAN ZA LETO 2015	42

## KAZALO OKRAJŠAV

<b>Okrajšava:</b>	<b>Celoten naziv:</b>
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	Evro
KDD	KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana
Ljubljanska borza	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana
Komercialni zapis	Instrument denarnega trga – 9-mesečni komercialni zapis družbe SGP POMGRAD d.d., z oznako SMS01 in ISIN kodo SI0032501270
SGP POMGRAD d.d. ali izdajatelj ali družba	SPLOŠNO GRADBENO PODJETJE POMGRAD Murska Sobota d.d.
Predstavitveni dokument	Predstavitveni dokument za prvo prodajo 9-mesečnih komercialnih zapisov družbe SGP POMGRAD d.d., z oznako SMS01
Vpisno mesto	ILIRIKA d.d., Slovenska cesta 54a, Ljubljana
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. 60/2007 in nadaljnji)
ZPre-1	Zakon o prevzemih (Ur.l. RS, št. 79/2006 in nadaljnji)
ZTFI	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 67/07 in nadaljnji)

## KAZALO SKLICEVANJ

Informacije v zvezi z izdajateljem, njegovim poslovanjem, dejavnostjo, pravnim in finančnim položajem se nahajajo na spletni strani izdajatelja na naslovu <http://www.sgp-pomgrad.si/>.

## 1. POMEMBNO OPOZORILO

Družba SGP POMGRAD d.d. kot izdajatelj komercialnih zapisov sprejema odgovornost za informacije, prikazane v predstavitvenem dokumentu. Izdajatelj z vso primerno skrbnostjo zagotavlja, da so, kolikor je njemu znano, informacije v skladu z dejstvi ter da poleg informacij, navedenih v predstavitvenem dokumentu, ni drugih pomembnejših informacij o njegovem poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju, ki bi lahko pomembneje vplivale na odločitev potencialnih kupcev komercialnih zapisov. Kljub temu izdajatelj ni obvezan in ne nosi odgovornosti za osveževanje informacij v tem predstavitvenem dokumentu, do katerih bi morebiti prišlo zaradi sprememb po dnevu izdelave tega predstavitvenega dokumenta.

Komercialni zapisi so izdani v okviru postopka javne ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta ter drugih pravil v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev javnost, kakor jih predpisuje ZTFI v 2. poglavju.

ILIRIKA d.d. je izvedla za izdajatelja vse storitve in aktivnosti organizacije in izvedbe prve prodaje komercialnih zapisov ter izdaje komercialnih zapisov v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register KDD. ILIRIKA d.d. bo izvedla tudi storitve in aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu.

Predstavitveni dokument ne predstavlja priporočila oziroma nasveta za nakup komercialnih zapisov družbe SGP POMGRAD d.d. Predstavitveni dokument prav tako ne vsebuje nujno vseh potrebnih informacij, ki bi morebiti bile potrebne pri odločanju potencialnih kupcev o nakupu komercialnih zapisov družbe SGP POMGRAD d.d.. Informacije v zvezi z izdajateljevim poslovanjem, njegovo dejavnostjo ter pravnim in finančnim položajem, ki lahko pomembno vplivajo na odločitev vlagateljev za nakup komercialnih zapisov, se nahajajo v dokumentih, ki so objavljeni na spletni strani izdajatelja <http://www.sgp-pomgrad.si/> ter na spletnem portalu AJPES. Potencialni kupec je torej v celoti upravičen in odgovoren, da sam opravi dodatne preverbe in analize o poslovanju, finančnem stanju ter kreditni sposobnosti izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega.

Murska Sobota, maj 2015

Igor Banič  
predsednik uprave



Boris Sapač  
član uprave



Iztok Polanič  
član uprave



## 2. DEJAVNIKI TVEGANJA

V nadaljevanju so navedena tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Vlagatelji morajo pred sprejemom odločitve o naložbi natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem predstavitvenem dokumentu, vključno s predstavitvijo dejavnikov tveganja. 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.

### 2.1. Tveganja povezana z izdajateljem in sistem obvladovanja tveganj

Za kontinuirano spremljanje tveganosti poslovnega okolja ima izdajatelj izdelan celovit sistem za upravljanje s poslovnimi tveganji. Izdajatelj ima politiko upravljanja s poslovnimi tveganji vgrajeno v proces strateškega poslovnega načrtovanja in operativnega odločanja. Tako je zagotovljeno, da so ključna tveganja, ki jim je skupina izpostavljena, pravočasno prepoznana, izpostavljena, ocenjena in obvladovana.

Med najpomembnejša in najverjetnejša poslovna tveganja sodijo finančna tveganja: cenovno, valutno, in kreditno tveganje. Za nadzor nad temi tveganji oziroma upravljanje z njimi je potreben najmočnejši kontrolni sistem, ki ga v SGP POMGRADU d.d. tudi izvajajo in je podrobneje opisan pri posameznih finančnih tveganjih. Poleg glavnih finančnih tveganj so med najpomembnejšimi in najverjetnejšimi tveganji še likvidnostna tveganja, tveganja finančnega okolja, tveganja gospodarskega okolja, komercialna tveganja, tveganja zakonodaje in regulative, tveganja poslovno-finančnega odločanja ter politična tveganja.

V nadaljevanju so posebej opisana posamezna finančna tveganja v SGP POMGRAD d.d. ter postopki varovanja pred temi tveganji.

#### CENOVNA IN VALUTNA TVEGANJA

Družba SGP Pomgrad d.d. se pretežno ukvarja z gradbeništvom in izvajanjem del po posameznih gradbenih projektih po že v naprej znanih cenah tako na strani prodaje kot na strani nabave. Prav tako ima v lasti večji del materialne baze, ki jo potrebuje za izvajanje projektov, zato ni izpostavljeno hitrim cenovnim spremembam in s tem cenovnemu tveganju.

Družba SGP Pomgrad d.d. deluje v glavnem na domačem tržišču, v manjšem obsegu pa tudi na tujih trgih EU, predvsem v Avstriji in na Hrvaškem. Ker je v Avstriji plačilno sredstvo evro podjetje na tem trgu ni izpostavljeno valutnemu tveganju. Drugače je na Hrvaškem tržišču, kjer je plačilno sredstvo HRK, vendar je obseg del na tem trgu tako majhen, da podjetje ni izpostavljeno večjemu valutnemu tveganju zato ne potrebuje dodatnih mehanizmov za obvladovanje valutnega tveganja.

#### KREDITNA TVEGANJA

Na področju finančnih tveganj se posebna pozornost namenja učinkovitemu upravljanju s kreditnimi tveganji in sicer s povečanim nadzorom nad obsegom kreditne zadolženosti in pogojih kreditiranja ter intenzivnejšo izterjavo terjatev. Podjetje teži k nenehnemu zmanjševanju dolgoročne kreditne zadolženosti, vse kredite pa ima najete v domači valuti in spremenljivi obrestni meri vezani na EURIBOR.

Za učinkovito obvladovanje terjatev posveča družba SGP Pomgrad d.d. veliko pozornost sistemu upravljanja s terjatvami iz poslovanja. V ta namen je s pomočjo zunanjega partnerja uredila lastno bazo za ocenjevanje bonitet kupcev in dobaviteljev, kar je osnova za določanje plačilnih pogojev. To družbi omogoča individualno obravnavo posameznega kupca in dobavitelja ter njegove plačilne sposobnosti. Tako lahko družba pravočasno omejuje prodajo na odprto in hitreje prepozna kupce z

likvidnostnimi težavami kar zagotavlja družbi večjo učinkovitost pri izterjavah. Tovrstna tveganja zmanjšuje družba tudi z zahtevo po predaji instrumentov za zavarovanje plačil (menica, izvršnica, bančna garancija) ali plačilom avansa.

Družba terjatve sistematično spremlja po starosti, kakovosti in po posameznih kupcih. Za spremljanje terjatev uporablja enotno metodologijo za upravljanje s terjatvami, ki družbi omogoča nadzor nad izpostavljenostjo do posameznega kupca in takojšnje ukrepanje.

## **LIKVIDNOSTNA TVEGANJA**

Finančna kriza je vsekakor prispevala, da je bančni sektor bistveno previdnejši pri financiranju podjetij. Kljub temu lahko rečemo, da je dostop do kratkoročnih sredstev za družbo SGP Pomgrad d.d. zadovoljiv in nam omogoča relativno ugodno kratkoročno financiranje. Glede na povečan obseg poslovanja se povečuje tudi potreba po kratkoročnih likvidnih sredstvih zato je družba ves čas aktivna v pogovorih z bankami za povečanje kreditnih linij. Prioritetna naloga podjetja je namreč, zagotavljanje zadostnih likvidnih sredstev.

Likvidnostno tveganje družba obvladuje s tedenskim planiranjem denarnega toka in pravočasnim zagotavljanjem zadostnega obsega likvidnih sredstev tako, da je v vsakem trenutku sposobna poravnati vse dospelosti, posebno pozornost pa družba posveča tudi zagotavljanju dolgoročne plačilne sposobnosti.

## **OBRESTNA TVEGANJA**

Izpostavljenost tovrstnim tveganjem družba tekoče spremlja. Družba ima najete dolgoročne in kratkoročne kredite z variabilno obrestno mero vezano na EURIBOR, ki je trenutno na zelo nizki ravni. Družba se prav tako aktivno dogovarja z bankami o zniževanju fiksnega dela obrestne mere, saj se v zadnjem obdobju čuti trend zniževanja obrestnih mer. Obrestna tveganja pa družba obvladuje tudi z drugimi oblikami zadolževanja po fiksnih obrestnih merah.

## **2.2. Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi**

### **Likvidnost komercialnih zapisov**

Kljub temu, da bodo komercialni zapisi uvrščeni na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi, ni nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje s komercialnimi zapisi, oziroma da bo aktivno trgovanje s komercialnimi zapisi trajalo do končne dospelosti komercialnih zapisov. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja s komercialnimi zapisi, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost komercialnih zapisov.

### **Tveganje neplačila**

Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem. V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja bi bilo poplačilo terjatev imetnikov komercialnih zapisov izenačeno s poplačilom terjatev ostalih nezavarovanih in nepodrejenih upnikov izdajatelja.

### **Tveganje spremembe obrestne mere**

Komercialni zapisi se ob izdaji vplačajo z diskontom upoštevaje nespremenljivo obrestno mero in ne prinašajo obresti, tako da je višina obveznosti iz komercialnih zapisov ob zapadlosti fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

## **Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu**

Gibanje prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po komercialnih zapisih ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po komercialnih zapisih bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene komercialnih zapisov, presežna ponudba pa do znižanja prodajne cene komercialnih zapisov. V primeru zvišanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki komercialnih zapisov zahtevali višjo donosnost komercialnih zapisov, kar bi lahko vodilo do znižanja prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu. V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki komercialnih zapisov pričakovali nižjo donosnost komercialnih zapisov, kar bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene komercialnih zapisov na organiziranem trgu.

### **3. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

#### **3.1. Opis vrednostnega papirja**

##### **Tip vrednostnega papirja**

Instrument denarnega trga – 9-mesečni komercialni zapis, izdan v nematerializirani obliki z oznako vrednostnega papirja SMS01 in ISIN kodo SI003250127.

##### **Velikost izdaje komercialnih zapisov**

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje komercialnih zapisov je 4.597.000,00 EUR.

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega 4.597 apoenov po 1.000,00 EUR.

Komercialni zapis dospe v 273-ih dneh od datuma začetka obrestovanja, in sicer dne 19.02.2016.

#### **3.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni**

Komercialni zapisi so izdani na podlagi slovenske zakonodaje. Za reševanje morebitnih sporov v zvezi s komercialnimi zapisi je pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.

#### **3.3. Oblika vrednostnih papirjev**

Komercialni zapisi se glasijo na ime in so izdani v nematerializirani obliki ter vpisani v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

#### **3.4. Plačilno sredstvo pri izdaji komercialnih zapisov**

Komercialni zapisi so bili vplačani v valuti EUR.

#### **3.5. Razvrščanje komercialnih zapisov**

Komercialni zapisi ne vsebujejo klavzul, ki bi vplivale na razvrščanje ali podrejanje kakršnimkoli drugim trenutnim ali prihodnjim obveznostim izdajatelja.

#### **3.6. Opis pravic, povezanih s komercialnimi zapisi**

##### **3.6.1. Status obveznosti iz komercialnih zapisov**

Komercialni zapisi ne bodo posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz komercialnih zapisov jamči izdajatelj imetnikom oz. upravičencem z vsem svojim premoženjem.

Obveznosti izdajatelja iz komercialnih zapisov so neposredne, nepogojne, nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplačila vsaj enakovredne (pari passu) vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim izdajatelja.

##### **3.6.2. Druge pravice iz komercialnih zapisov**

Komercialni zapisi dajejo upravičencem terjatev do plačila nominalne vrednosti ob dospelosti, pravico

razpolaganja s komercialnimi zapisi oziroma zastavitve komercialnih zapisov ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih.

Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev, komercialni zapisi ne zagotavljajo. Komercialni zapisi ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja. Komercialni zapisi ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo. Imetnik komercialnih zapisov nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja svojih terjatev iz naslova komercialnih zapisov oziroma unovčenja terjatev iz naslova komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.

### 3.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo komercialnih zapisov

V zvezi z izdajo komercialnih zapisov se izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.

## 3.7. Obrestna mera in način izračuna obresti

Obrestna mera znaša 3,25% letno.

Komercialni zapis je diskontni vrednostni papir. V prvi prodaji so obresti obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.

Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 22.05.2015 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 19.02.2016.

Način izračuna obresti poteka v skladu z naslednjo formulo:

$$O = (N - PC)$$

O = obresti v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa, ki pripadajo posameznemu vlagatelju, v EUR

N = nominalna vrednost komercialnega zapisa, v EUR

PC = prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji, v EUR

Komercialni zapisi so bili v prvi prodaji vpisani in vplačani z diskontom od nominalne vrednosti. Prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji, oziroma teoretična vrednost komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti, se izračuna s formulo, ki je navedena v 4. poglavju predstavitvenega dokumenta.

## 3.8. Način in obdobje izplačila obveznosti

Obveznosti iz komercialnih zapisov se izplačujejo v EUR.

Ni izplačila obresti. V prvi prodaji so obresti obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.



Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa bodo izplačane ob dospelosti dne 19.02.2016 v znesku nominalne vrednosti komercialnega zapisa. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku.

Izdajatelj bo obveznosti iz komercialnih zapisov izplačeval na podlagi evidence lastništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune evidentiranih imetnikov komercialnih zapisov oziroma njihovih pooblaščenecv ali na račune drugih upravičencev na dan dospelosti komercialnih zapisov.

Upravičenec do izplačila glavnice je oseba, ki je zakoniti imetnik komercialnega zapisa (ali pravice na komercialnem zapisu, ki mu daje pravico do izplačila glavnice) ob zaključku četrtega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti komercialnega zapisa.

Vsak imetnik ali upravičenec določi svoj evro račun tako, da sporoči Izdajatelju podatke o takšnem računu. Če upravičenec do kakšnega zneska iz komercialnih zapisov ne določi svojega evro računa na način, določen v skladu s tem Predstavitvenim dokumentom, ali na drug način, ki ga določi Izdajatelj v skladu s predpisi, do četrtega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti plačila glavnice, je Izdajatelj dolžan izplačati upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevu, ko je njegov evro račun pravilno sporočen, upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

Če dan dospelosti obveznosti iz komercialnega zapisa ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru upravičencu do izplačila obveznosti iz komercialnega zapisa ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz komercialnih zapisov do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

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

V skladu z Obligacijskim zakonikom zastarajo pravice zahtevati izpolnitev plačila obveznosti iz komercialnih zapisov v petih letih od njihove dospelosti.

### **3.9. Zastopanje imetnikov komercialnih zapisov**

V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov komercialnih zapisov.

### **3.10. Način izdaje komercialnih zapisov**

Uprava izdajatelja je sprejela sklep o prvi izdaji komercialnih zapisov družbe SGP POMGRAD d.d., ki določa najpomembnejše značilnosti komercialnih zapisov.

Namen izdaje komercialnih zapisov je tekoče kratkoročno financiranje poslovanja izdajatelja (pridobivanje garancij pri projektih), razpršitev baze kratkoročnih dolžniških investitorjev med banke in institucionalne investitorje ter predvsem financiranje širjenja poslovanja na področje Adria regije (Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija in Črna Gora), kjer se pripravljajo veliki infrastrukturni razpisi, financirani s strani evropskih strukturnih skladov.

Ponudba oz. prva prodaja komercialnih zapisov družbe SGP POMGRAD d.d., je bila izvedena v Republiki Sloveniji. Za prodajo komercialnih zapisov se skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti, prav tako pa tudi ne za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. ZTFI, skladno z določili 25. člena tega zakona, instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje, zato se 2. poglavje ZTFI za komercialne zapise, ki so predmet prodaje, ne uporablja. Predstavitveni dokument ni prospekt niti v smislu Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (skupaj z vsemi dopolnitvami in izvedbenimi predpisi) niti po pravu katere koli druge jurisdikcije in ni potrjen s strani nadzornega organa.

Komercialni zapisi so izdani v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov komercialnih zapisov pri KDD, v skladu s pravili KDD.

### **3.11. Prenos komercialnih zapisov**

Po izdaji v KDD so komercialni zapisi prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.

### **3.12. Informacije o davkih**

Spodnji opis obdavčitve obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti je splošnega značaja in ni mišljen kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju komercialnega zapisa in ga ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike komercialnih zapisov. 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 obresti od komercialnih zapisov ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

#### **3.12.1. Obdavčitev obresti**

##### **(a) Pravne osebe**

Obresti, dosežene ob odsvojitvi komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, so sestavni del dohodkov in se kot take upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Republiki Sloveniji. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v Republiki Sloveniji je 17%.

Glede na to, da bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihov izdajatelj gospodarska družba, ki je ustanovljena v skladu s predpisi v Republiki Sloveniji, obresti, ki jih prejme pravna oseba, ki ni rezident Republike Slovenije za davčne namene in v Republiki Sloveniji nima poslovne enote, ki bi prejela te obresti, v Republiki Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve z davčnim odtegljajem.

##### **(b) Fizične osebe**

Davčna osnova od obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega

vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, je enaka obrestim, obračunanim za obdobje od dneva pridobitve do dneva odsvojitve ali odkupa komercialnega zapisa. Višina obresti se določi po metodi enakomernega (konstantnega) donosa. Za odkup komercialnega zapisa se šteje tudi njegova unovčitev. Davčna osnova je tako enaka obrestim, obračunanim oziroma »natečenim« v obdobju imetništva komercialnega zapisa, ne glede na nabavno oziroma prodajno ceno komercialnega zapisa, če je ta pridobljen oziroma odsvojen na sekundarnem trgu.

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Republike Slovenije, se plača dohodnina po stopnji 25%. Glede na to, da bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihov izdajatelj gospodarska družba, ki je ustanovljena v skladu s predpisi v Republiki Sloveniji, nerezidenti ne plačujejo dohodnine od obresti od teh komercialnih zapisov v Republiki Sloveniji.

Fizična oseba, ki je zavezanec za plačilo dohodnine od obresti in prejme izplačane obresti, ne da bi bil pri izplačilu odtegnjen obračunani znesek dohodnine, je dolžna do 15. dne po koncu koledarskega trimesečja, v katerem je prejela izplačilo, vložiti napoved za odmero dohodnine od obresti in po prejemu odločbe plačati odmerjeni znesek davka.

### **3.12.2. Obdavčitev dobička iz kapitala**

#### **Pravne osebe**

Dobiček, dosežen s prodajo komercialnih zapisov, je sestavni del obdavčljivih dohodkov zavezancev za davek od dohodkov pravnih oseb - rezidentov in nerezidentov, ki dosejajo dohodke z opravljanjem dejavnosti oziroma poslov v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Republiki Sloveniji.

#### **Fizične osebe**

V skladu z Zakonom o dohodnini se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi komercialnih zapisov.

Ne glede na navedeno se v primeru, če je takšen dobiček dosežen kot del dohodka iz dejavnosti fizične osebe, ki je rezident Republike Slovenije za davčne namene, takšen dohodek upošteva pri določitvi letne davčne osnove za davek od dohodka iz dejavnosti.

### **3.12.3. Davek na dodano vrednost**

V skladu z določili Zakona o DDV so transakcije z vrednostnimi papirji oproščene plačila DDV.

Obresti in kapitalski dobički od komercialnih zapisov po Zakonu o DDV niso predmet obdavčitve, zato se od njih DDV ne obračunava in ne plačuje.

## 4. POGOJI PRVE PRODAJE

### 4.1. Cena komercialnih zapisov

V prvi prodaji je celotno izdajo komercialnih zapisov vpisalo in vplačalo 21 vlagateljev.

Komercialni zapisi so bili v prvi prodaji vpisani in vplačani z diskontom od nominalne vrednosti.

Prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji, oziroma teoretična vrednost komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti, se izračuna na podlagi odstotka nominalne vrednosti komercialnega zapisa z uporabo naslednje formule:

$$PC = PC_T \times N$$

$$N = 1.000,00 \text{ EUR}$$

$$PC_T = \frac{N_T}{\left(1 + OM \times \frac{d}{360}\right)} \times 100$$

PC	=	prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji, v EUR
PC <sub>T</sub>	=	prodajna cena komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v %
N	=	nominalna vrednost komercialnega zapisa, v EUR
N <sub>T</sub>	=	nominalna vrednost komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v %
d	=	število dni do dospelosti izdaje komercialnega zapisa
360	=	število dni v letu
OM	=	letna obrestna mera komercialnega zapisa, izražena v %

Nominalna vrednost komercialnega zapisa je v obliki tečaja izražena v višini 100%, prodajna cena komercialnega zapisa v obliki tečaja pa v odstotku te vrednosti. Prodajna cena komercialnega zapisa v prvi prodaji v obliki tečaja je bila zaokrožena na tri decimalke in je na dan 22.05.2015 znašala 97,595%.

## 5. PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA

Izdajatelj je vložil zahtevo za uvrstitev komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze. S komercialnimi zapisi se bo trgovalo na segmentu Trg obveznic - Instrumenti denarnega trga - Komercialni zapisi.

Imetniki komercialnih zapisov bodo lahko začeli trgovati s komercialnimi zapisi na organiziranem trgu Ljubljanske borze z dnem, ko bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje.

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

Izdajatelj ni sklenil dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti komercialnih zapisov.

ILIRIKA d.d. pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu.

## 6. ZAKONITI REVIZORJI

Revizor računovodskih izkazov izdajatelja za poslovna leta 2012, 2013 in 2014 je revizijska družba DELOITTE REVIZIJA D.O.O. LJUBLJANA, Dunajska cesta 165, Ljubljana.

## **7. PODATKI O IZDAJATELJU**

### **7.1. Temeljne informacije o izdajatelju**

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

Firma: SPLOŠNO GRADBENO PODJETJE POMGRAD Murska Sobota d.d.  
Skrajšana firma: SGP POMGRAD d.d.

#### **7.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije**

Kraj registracije: Murska Sobota  
Matična številka: 5459001000  
Davčna številka: SI 48027944  
Osnovna dejavnost: 64.200 (Dejavnost holdingov)

#### **7.1.3. Vpis v register**

Datum vpisa v sodni register: 20.2.1991  
Država vpisa: Slovenija

#### **7.1.4. Sedež in pravna oblika izdajatelja**

Sedež družbe: Bakovska ulica 31, 9000 Murska Sobota  
Pravna oblika izdajatelja: delniška družba

## **7.2. Delniški kapital**

Osnovni kapital družbe SGP POMGRAD d.d. znaša 3.500.000,00 EUR in je razdeljen na 817.679 navadnih imenskih kosovnih delnic, izdanih v nematerializirani obliki in vpisanih v centralni register vrednostnih papirjev pri KDD pod oznako SMSG.

Z delnicami družbe SGP POMGRAD d.d. se ne trguje na organiziranem trgu.

## **7.3. Organi upravljanja**

### **7.3.1. Uprava**

Družbo vodi Uprava, ki jo sestavljajo predsednik in dva člana uprave. Nadzorni svet imenuje predsednika uprave, predsednik uprave pa lahko predlaga nadzornemu svetu v imenovanje ali odpoklic posameznega ali preostala člana uprave. Mandat članov uprave traja največ pet let z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja.

Nadzorni svet je dne 29.09.2014 imenoval novo upravo družbe SGP POMGRAD d.d. za obdobje štirih let, to je od 01.03.2015 do 28.02.2019.

Sestava uprave:

Predsednik uprave: Igor Banič

Član uprave: Boris Sapač

Član uprave: Iztok Polanič

### 7.3.2. Nadzorni svet

Temeljna funkcija nadzornega sveta je nadzorstvo nad vodenjem poslov družbe. Člani nadzornega sveta družbe SGP POMGRAD d.d. so izvoljeni za štiri leta in so po izteku mandata lahko ponovno izvoljeni. Nadzorni svet šteje šest članov, pri čemer dva člana nadzornega sveta sta predstavnika delavcev in ju v nadzorni svet družbe izvoli svet delavcev. Ostale štiri člane nadzornega sveta imenuje skupščina delničarjev z večino oddanih glasov.

Sestava nadzornega sveta:

Predsednik nadzornega sveta: Kristian Ravnič, mandat do 15.08.2017;

Namestnik predsednika nadzornega sveta: Rolando Zakšek, mandat do 15.08.2017;

Član nadzornega sveta: Peter Polanič, mandat do 15.08.2017;

Član nadzornega sveta: Roland Tušar, mandat do 15.08.2017;

Član nadzornega sveta: Jožef Horvat, mandat do 15.08.2017;

Član nadzornega sveta: Borut Štraus, mandat do 15.08.2017.

### 7.4. Delničarji

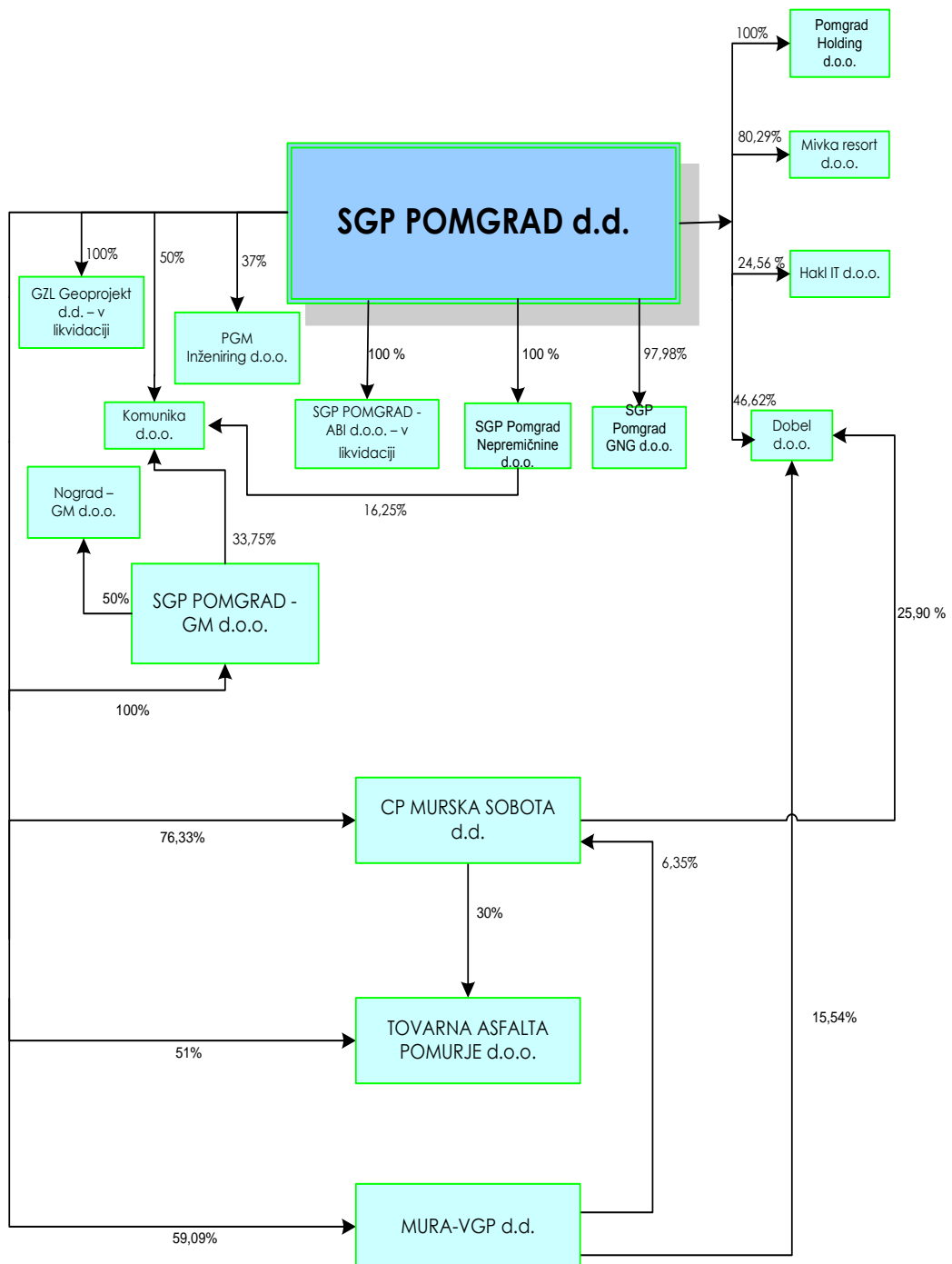
Pregled največjih delničarjev SGP POMGRAD d.d. na dan 28.04.2015 je podan v spodnji tabeli.

Zap.	Naziv - ime	Država	Št. delnic	Delež v %
1	IMO-REAL d.o.o.	SI	392.363	47,98%
2	KRAŠKI ZIDAR d.d. - v stečajju	SI	147.675	18,06%
3	DVERI d.o.o.	SI	123.857	15,15%
4	IMO-RENT Murska Sobota d.o.o.	SI	32.546	3,98%
5	HORVAT JOŽEF	SI	22.065	2,70%
6	3R d.o.o.	SI	20.496	2,51%
7	LIPA - INVEST, M. Sobota d.o.o.	SI	6.591	0,81%
8	Lafarge Cement d.o.o.	SI	6.554	0,80%
9	KOS ANA	SI	2.447	0,30%
10	GLAŽAR FRANC	SI	1.812	0,22%
<b>SKUPAJ TOP 10</b>			<b>756.406</b>	<b>92,51%</b>
Ostali delničarji			61.273	7,49%
<b>SKUPAJ</b>			<b>817.679</b>	<b>100,00%</b>

Vir: KDD d.d.

Na dan 28.04.2015 je bilo skupaj 147 delničarjev.

## 7.5. Shema podjetij povezanih z družbo SGP POMGRAD d.d.



## 7.6. Opis izdajateljeve dejavnosti

Skupina SGP Pomgrad je skupina lastniško povezanih podjetij, katerih obvladujoča družba je SGP Pomgrad d.d.. Vse družbe v Skupini SGP Pomgrad so specializirane za izvajanje posameznih del iz širokega spektra gradbenih dejavnosti. Tako lahko na trgu ponudimo celovite storitve gradbeništva, kar nam omogočajo sinergijske povezave med podjetji v skupini, prilagodljivost zahtevam trga in posameznim investitorjem.



## **GRADIMO**

Specializiranost posameznih družb v skupini nam omogoča izvajanje vseh vrst objektov visoke in nizke gradnje: stanovanjski objekti, poslovni objekti, turistični objekti, industrijski objekti, parkirne hiše, montažne hale, portni objekti, ceste, globinsko vrtnanje, geomehanske raziskave, globoko temeljenje, pilotiranje, sidranje hribin, horizontalno vrtnanje, jet grouting, mostovi, premostitveni objekti, kanalizacijski sistemi, čistilne naprave, vodovodi in plinovodi, melioracije, regulacije vodotokov.

## **IZVAJAMO**

Skupina SGP Pomgrad teži k celovitosti in popolnosti gradbenih storitev. S svojim znanjem in izkušnjami združujemo in izvajamo vse faze gradbenega inženiringa od nakupa zemljišča in projektiranja do gradnje.

## **PROIZVAJAMO**

Lastna surovinska baza in lastna proizvodnja omogočata širok izbor ter veliko prilagodljivost potrebam trga osnovnih gradbenih materialov. Proizvajamo gramozne in kamene agregate, betonske mešanice, asfaltne mešanice, betonsko galanterijo in betonske varnostne ograje – BVO.

## **VZDRŽUJEMO**

Poleg kakovosti gradnje prisegamo tudi na kakovost vzdrževanja zgrajenih objektov. Izvajamo redno in investicijsko vzdrževanje in varstvo magistralnih, regionalnih in lokalnih cest ter regulacijo in vzdrževanje vodotokov.

## **ZAGOTAVLJAMO KAKOVOST**

Strategija zagotavljanja kakovosti v Skupini SGP Pomgrad temelji na celovitem obvladovanju kakovosti, sinergijskih povezavah med podjetji v skupini ter usmerjenosti k naročniku.

## **7.7. Poslovanje izdajatelja v letu 2014**

Družbe Skupine SGP Pomgrad so v letu 2014 poslovale v skladu s planskimi usmeritvami. Skupaj so dosegle 244 milijonov evrov kumulativnih čistih prihodkov od prodaje in 7,2 milijona evrov kumulativnega poslovnega izida iz poslovanja. Vse družbe v sistemu so izpolnile plansko zastavljene cilje za poslovno leto 2014.

V krovni družbi SGP Pomgrad d.d. smo ustvarili 95 milijonov evrov prihodkov in čisti poslovni izid v višini 1,1 milijona evrov. Na nivoju Skupine SGP Pomgrad smo ustvarili 134 milijonov evrov konsolidiranih prihodkov od prodaje in 7,2 milijona evrov pozitivnega rezultata iz poslovanja. Kljub dejstvu, da smo izvedli ustrezne odpise naložb in finančnih terjatev v skupni vrednosti več kot 2,2 milijona evrov, je Skupina SGP Pomgrad ustvarila konsolidirani čisti poslovni izid pred davki v višini 4,6 milijona evrov, ter konsolidirani čisti poslovni izid v višini 4,2 milijona evrov.

Pomembnejši indeksi poslovanja za celotno Skupino SGP Pomgrad so:

- prihodki od prodaje (kumulativno): 118
- prihodki od prodaje (konsolidirano): 105
- stroški blaga, materiala in storitev (konsolidirano): 96
- poslovni izid iz poslovanja (konsolidirani): 387
- čisti poslovni izid (konsolidirani): 1302

V letu 2014 smo tekoče plačevali vse svoje poslovne in finančne obveznosti. V rezultatu je upoštevano dejstvo, da smo v letu 2014 imeli za 3 milijone evrov finančnih odhodkov iz naslova obresti in drugih stroškov financiranja poslovanja (bančne garancije, odobritve finančnih aranžmajev, ipd.). Prav tako smo za 5 milijonov evrov znižali svojo kreditno izpostavljenost glede na leto poprej.

Glede na navedene podatke uprava družbe SGP Pomgrad d.d. poslovanje v letu 2014 ocenjuje kot uspešno.

V letu 2014 smo izvajali dela predvsem na naslednjih področjih oz projektih: rekonstrukcija železniške infrastrukture, dela na posameznih odsekih pomurskega vodovoda, kanalizacije in čistilne naprave na območju celotne Slovenije, dokončanje izgradnje Fakultete za kemijo in Fakultete za računalništvo za naročnika Univerza v Ljubljani (največji visoko gradbenjski projekt za Skupino SGP Pomgrad v zgodovini), preplastitve avtocestnih odsekov, ter ostala gradbena dela za različne naročnike. Vsi zgoraj navedeni projekti, razen izgradnje fakultet, so imeli ugodno strukturo del, saj smo lahko koristili vse svoje materialne in proizvodne resurse, kar je imelo izredno ugoden vpliv na končni rezultat iz poslovanja. V letu 2014 smo uspešno zaključili izvedbo dveh visoko gradbenjskih objektov v tujini (Avstrija in Hrvaška) za privatne naročnike, kar je dokaz, da smo lahko ob primerni organizaciji (inženiring pristop) uspešni tudi na trgih izven Slovenije.

Družbe, ki se ukvarjajo s proizvodnjo gradbenih materialov, so poslovale uspešno, še posebej razveseljivo je, da se delež prodaje izven skupine iz leta v leto povišuje, k temu pa pripomore tudi nastop na trgih izven regije. Po treh letih najema proizvodne baze v Hočah, smo le-to uspeli jeseni preteklega leta kupiti na dražbi stečajne mase družbe CPM d.d. v stečaju, kar predstavlja zelo dobro osnovo za še bolj prodoren vstop na trg materialov ter betonskih in asfaltnih mešanic na področju Maribora. Na tej osnovi bomo dolgoročno tudi bolj konkurenčni pri samem izvajanju projektov v tej regiji.

Tudi poslovanje družb, ki opravljajo koncesijsko dejavnost vzdrževanja cest in vodotokov lahko ocenimo kot uspešno. Skupaj s partnerji že tretjo zimo uspešno vzdržujemo tudi državne ceste na širšem mariborskem področju, kjer pričakujemo, da bomo kot vodilni partner podpisali dolgoročno pogodbo o vzdrževanju tega področja. Po dolgih letih se je obseg realizacije povečal tudi v družbi, ki opravlja koncesijsko dejavnost vzdrževanja vodotokov v Pomurski regiji, kar gre predvsem pripisati dejstvu, da se je država odločila ukrepati po lanskoletnih poplavah, ki so prizadele naše področje.

V letu 2014 smo se lotili redesigna celovite grafične podobe skupine in vseh družb v skupini, ki smo jo začeli uporabljati v začetku leta 2015 s ciljem večje prepoznavnosti skupine in družb v skupini. Vse družbe v skupini bodo od letošnjega leta naprej uporabljale enotno celotno grafično podobo.

Konec leta 2014 smo začeli pripravljati vse potrebno za uvedbo nove sistematizacije v vseh družbah, ki se je vpeljala s 01.03.2015 v vse družbe skupine. Cilj sistematizacije je bil poenotiti plače znotraj celotnega sistema, ter delno popraviti plače operativno- proizvodnemu kadru, ki je za delovanje skupine najbolj pomemben.

Vsekakor smo v upravi družbe matere in vodstvih hčerinskih družb enotni, da bo pri poslovanju Skupine SGP Pomgrad v bodoče potrebno še bolj intenzivno nastopati na tujih trgih, kjer za leto 2015 načrtujemo še bolj konkretne aktivnosti na trgu Republike Avstrije in Hrvaške. Posebno pozornost bomo morali nameniti tudi organizacijskemu delu pri pridobivanju poslov, kjer bo potrebno zagotoviti intenzivnejše sodelovanje ponudbenega oddelka in projektnih vodij pri oddaji ponudb ter v kasnejši fazi izvajanja projektov.

K omeni uspešno pripomore tudi dejstvo, da smo bili v letu 2014 relativno uspešni na komercialnem področju, saj nam je uspelo pridobiti za več kot 57 milijonov evrov novih pogodb, kar skupaj s prenosom realizacije iz tekočih projektov pomeni stabilno osnovo za uspešno poslovanje tudi v letu 2015.

Tako ocenjujemo, da smo v letu 2014 poslovali uspešno, še toliko bolj, če poslovanje Skupine SGP Pomgrad primerjamo s poslovanjem drugih družb iz dejavnosti gradbeništva.

## 8. RAČUNOVODSKI IZKAZI IZDAJATELJA

### 8.1. Revidirani konsolidirani računovodski izkazi za Skupino SGP Pomgrad za obdobje od 2011 do 2014

Podrobna pojasnila k bilančnim postavkam so pojasnjena v konsolidiranem letnem poročilu Skupine SGP Pomgrad.

#### 8.1.1. Revidirani konsolidirani izkaz bilance stanja

POSTAVKA	v EUR			
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
<b>SREDSTVA</b>	<b>122.154.350</b>	<b>125.380.108</b>	<b>112.243.902</b>	<b>104.427.309</b>
<b>A. STALNA SREDSTVA</b>	<b>69.838.400</b>	<b>68.342.736</b>	<b>57.583.624</b>	<b>57.028.612</b>
I. Neopredmetena sredstva in dolg. aktivne časovne razmejitve	629.218	520.110	672.311	535.711
1. Dolgoročne premoženjske pravice	397.721	237.833	240.036	223.033
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	231.497	282.277	432.275	312.678
II. Opredmetena osnovna sredstva	39.360.325	36.453.488	26.082.564	27.027.486
1. Zemljišča in zgradbe	24.254.026	23.323.461	13.237.677	12.526.523
a) Zemljišča	18.207.060	17.064.774	6.162.117	5.765.632
b) Zgradbe	6.046.966	6.258.687	7.075.560	6.760.891
2. Proizvajalne naprave in stroji	12.286.250	11.263.627	11.006.568	12.286.714
3. Druge naprave in oprema	2.549.618	1.711.144	1.676.402	1.657.515
4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	270.431	155.256	161.917	556.734
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	153.431	146.307	161.917	556.734
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	117.000	8.949	0	0
III. Naložbene nepremičnine	22.082.546	22.683.959	22.304.657	20.008.759
IV. Dolgoročne finančne naložbe	6.356.683	7.441.373	7.464.468	9.078.113
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	6.356.683	7.441.373	7.464.468	9.078.113
b) Delnice in deleži v odvisnih in pridruženih podjetjih	5.872.461	6.929.110	6.873.445	6.501.927
c) Druge delnice in deleži	484.222	512.263	591.023	2.576.186
2. Dolgoročna posojila	0	0	0	0
V. Dolgoročne poslovne terjatve	608.910	395.527	388.210	308.484
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	608.910	395.527	388.210	308.484
VI. Odložene terjatve za davek	800.718	848.279	671.414	70.059
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>51.096.972</b>	<b>55.650.727</b>	<b>52.403.298</b>	<b>45.922.671</b>
I. Sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	0	0	0	0
II. Zaloge	8.799.642	13.670.570	16.002.121	18.279.787
1. Material	1.691.575	1.729.986	1.555.046	1.783.427
2. Nedokončana proizvodnja	281.278	296.123	222.077	16.434.066
3. Proizvodi in trgovsko blago	6.780.360	11.644.459	14.186.616	61.944
4. Predujmi za zaloge	46.429	2	38.382	350
III. Kratkoročne finančne naložbe	2.410.416	1.864.058	5.103.635	3.576.035
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0	0	80.850
b) Druge delnice in deleži	0	0	0	80.850
2. Kratkoročna posojila	2.410.416	1.864.058	5.103.635	3.495.185
a) Kratkoročna posojila pridruženim podjetjem	500.145	1.574.211	1.479.476	1.185.579
b) Kratkoročna posojila drugim	1.910.271	289.847	3.624.159	2.309.606

POSTAVKA	v EUR			
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	38.528.783	39.300.951	29.066.990	23.343.250
1. Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	173.682	426.592	351.953	197.090
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	33.728.342	36.242.242	26.843.168	20.698.074
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	4.626.759	2.632.117	1.871.869	2.448.086
V. Denarna sredstva	1.358.131	815.148	2.230.552	723.599
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>1.218.978</b>	<b>1.386.645</b>	<b>2.256.980</b>	<b>1.476.026</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>122.154.350</b>	<b>125.380.108</b>	<b>112.243.902</b>	<b>104.427.309</b>
<b>A. KAPITAL</b>	<b>52.616.443</b>	<b>48.318.532</b>	<b>45.952.199</b>	<b>45.390.861</b>
I. Vpoklicani kapital	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000
1. Osnovni kapital	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000
II. Kapitalske rezerve	5.160.288	5.240.705	5.240.705	5.240.705
III. Rezerve iz dobička	2.903.225	2.863.609	2.849.800	2.834.307
1. Zakonske rezerve	2.634.057	2.594.441	2.580.632	2.565.139
5. Druge rezerve iz dobička	269.168	269.168	269.168	269.168
IV. Presežek iz prevrednotenja	134.727	100.355	-88.714	-121.327
V. Preneseni čisti poslovni izid	29.323.966	29.001.148	29.086.009	29.086.009
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.082.501	291.709	240.235	0
1. Kapital manjšinskih lastnikov	7.511.736	7.321.006	5.124.164	4.851.167
<b>B. REZERVACIJE</b>	<b>3.620.997</b>	<b>2.946.551</b>	<b>2.802.929</b>	<b>3.166.435</b>
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	1.121.944	578.353	526.097	576.187
2. Druge rezervacije	1.303.668	1.335.085	1.519.533	1.607.915
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.195.385	1.033.113	757.299	982.333
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>22.231.473</b>	<b>17.556.803</b>	<b>27.703.618</b>	<b>24.860.434</b>
I. Dolgoročne finančne obveznosti	21.753.176	17.132.483	27.655.852	24.811.742
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	17.413.889	13.295.609	24.311.522	21.312.837
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	4.339.287	3.836.874	3.344.330	3.498.905
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	478.297	424.320	47.766	48.692
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	362.218	356.558	0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	34.353	2.696	2.696	2.696
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	81.726	65.066	45.070	45.996
III. Odložene obveznosti za davek	0	0	0	0
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>36.228.607</b>	<b>52.699.372</b>	<b>30.758.022</b>	<b>27.349.967</b>
I. Obveznosti vključene v skupine za odtujitev	0	0	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti	9.879.065	18.336.018	6.430.013	6.461.803
1. Kratkoročne finančne obveznosti do podjetij v skupini	49.999	0	0	0
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	8.157.617	17.246.170	5.706.895	5.846.142
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	1.112	1.112	1.112
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.671.449	1.088.736	722.006	614.549
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	26.349.542	34.363.354	24.328.009	20.888.164
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do pridruženih podjetij	410.169	129.343	78.690	142.667
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	22.006.688	30.206.495	21.515.038	18.286.820
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	248.984	943.330	169.130	217.823
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.683.701	3.084.186	2.565.151	2.240.854
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>7.456.830</b>	<b>3.858.850</b>	<b>5.027.134</b>	<b>3.659.612</b>

**8.1.2. Revidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida**

POSTAVKA	v EUR			
	2014	2013	2012	2011
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>134.056.328</b>	<b>128.827.630</b>	<b>99.988.813</b>	<b>68.317.774</b>
a) Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	132.328.662	128.762.351	99.468.546	68.064.210
b) Čisti prihodki od prodaje na trgu EU	1.727.666	22.407	512.623	78.362
c) Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU	0	42.872	7.644	175.202
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>	<b>-4.878.944</b>	<b>-2.468.111</b>	<b>-2.087.317</b>	<b>9.662.418</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>495.230</b>	<b>277.924</b>	<b>3.009.513</b>	<b>3.586</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslov. prihodki)</b>	<b>731.239</b>	<b>993.450</b>	<b>821.058</b>	<b>1.293.871</b>
<b>PRIHODKI IZ POSLOVANJA (1+2+3+4)</b>	<b>130.403.853</b>	<b>127.630.893</b>	<b>101.732.067</b>	<b>79.277.649</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>100.113.568</b>	<b>104.578.883</b>	<b>79.236.184</b>	<b>60.755.243</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	27.152.206	22.900.428	23.665.888	20.338.791
b) Stroški storitev	72.961.362	81.678.455	55.570.296	40.416.452
<b>6. Stroški dela</b>	<b>15.818.506</b>	<b>14.727.258</b>	<b>14.311.299</b>	<b>13.605.258</b>
a) Stroški plač	11.521.069	10.712.058	10.391.151	9.678.332
b) Stroški socialnih zavarovanj (od tega stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja)	2.167.982 335.866	2.080.828 317.050	2.002.857 313.947	1.910.414 308.549
c) Drugi stroški dela	2.129.455	1.934.372	1.917.291	2.016.512
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>5.616.298</b>	<b>5.335.137</b>	<b>5.131.348</b>	<b>5.866.851</b>
a) Amortizacija	5.016.142	4.814.013	4.704.254	4.631.679
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih OS	126.057	316.053	34.705	46.575
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri kratkoročnih sredstvih	474.099	205.071	392.389	1.188.597
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>1.617.482</b>	<b>1.119.062</b>	<b>671.939</b>	<b>480.307</b>
<b>POSLOVNI ODHODKI IZ POSLOVANJA (5+6+7+8)</b>	<b>123.165.854</b>	<b>125.760.340</b>	<b>99.350.770</b>	<b>80.707.659</b>
<b>POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>	<b>7.237.999</b>	<b>1.870.553</b>	<b>2.381.297</b>	<b>-1.430.010</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>504.339</b>	<b>126.849</b>	<b>189.464</b>	<b>283.618</b>
a) Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v skupini	0	0	0	72.432
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih	109.898	107.712	183.260	178.116
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih podjetjih	15.068	17.728	6.204	33.070
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	379.373	1.409	0	0
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>45.394</b>	<b>72.463</b>	<b>169.682</b>	<b>145.615</b>
b) Finančni prihodki iz posojil, danih pridruženim podjetjem	2.734	27.296	89.127	79.481
c) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	42.660	45.167	80.555	66.134
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>113.949</b>	<b>216.058</b>	<b>131.119</b>	<b>341.936</b>
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do pridruženih podjetij	0	0	2.703	15.586
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	113.949	216.058	128.416	326.350
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>1.859.766</b>	<b>270.356</b>	<b>2.165.927</b>	<b>1.636.563</b>
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>1.665.046</b>	<b>1.711.258</b>	<b>793.762</b>	<b>814.321</b>
c) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.450.764	1.569.047	632.740	640.295
d) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	214.282	142.211	161.022	174.026
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>52.062</b>	<b>18.960</b>	<b>6.753</b>	<b>12.867</b>
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do podjetij v skupini	0	0	2.214	11.793

POSTAVKA	v EUR			
	2014	2013	2012	2011
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	27.168	12.460	4.539	1.024
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	24.894	6.500	0	50
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>941.772</b>	<b>522.724</b>	<b>488.307</b>	<b>468.243</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>596.436</b>	<b>574.390</b>	<b>375.076</b>	<b>909.683</b>
<b>POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>4.670.143</b>	<b>233.683</b>	<b>18.351</b>	<b>-3.564.032</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>331.185</b>	<b>88.736</b>	<b>296.323</b>	<b>188.489</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>47.557</b>	<b>-176.864</b>	<b>-602.650</b>	<b>9.354</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>4.291.401</b>	<b>321.811</b>	<b>324.678</b>	<b>-3.761.875</b>
<b>20. Čisti poslovni izid lastnikov neobvladujočega deleža</b>	<b>169.284</b>	<b>16.293</b>	<b>68.950</b>	<b>-286</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA OBVLADUJOČEGA DELEŽA</b>	<b>4.122.117</b>	<b>305.518</b>	<b>255.728</b>	<b>-3.761.589</b>

### 8.1.3. Revidirani konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

	v EUR	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
ČISTI DOBIČEK		4.291.401	321.811	324.678	(3.761.875)
Sprem. presežka iz prevred. NS in OOS		0	0	0	0
Sprem. presežka iz prevred. fin. sredstev, razpol. za prodajo		40.774	192.549	41.660	(318.195)
Dobički in izgube zaradi vplivov sprem. deviznih tečajev		0	0	0	0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa		0	0	0	0
<b>CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS</b>		<b>4.332.175</b>	<b>514.360</b>	<b>366.338</b>	<b>(4.080.070)</b>
Celotni vseobsegajoči donos lastnikov neobvladujočega deleža		<b>175.686</b>	<b>19.773</b>	<b>77.997</b>	<b>(10.878)</b>
Celotni vseobsegajoči donos lastnikov obvladujočega deleža		<b>4.156.489</b>	<b>494.587</b>	<b>288.341</b>	<b>(4.069.192)</b>

### 8.1.4. Druga pomembna računovodska razkritja

Struktura kratkoročnih in dolgoročnih finančnih obveznosti po pričakovani zapadlosti:

Na dan 31.12.2014 znašajo kratkoročne finančne obveznosti do podjetij v skupini 49.999 EUR in zapadejo v sledeči dinamiki:

- do dne 19.02.2016 v znesku 49.999 EUR;

Na dan 31.12.2014 znašajo kratkoročne finančne obveznosti do bank 8.157.617 EUR in zapadejo v sledeči dinamiki:

- do dne 19.12.2016 v znesku 3.127.617 EUR;
- do dne 31.12.2016 v znesku 1.062.500 EUR;
- po dne 01.01.2017 v znesku 3.967.500 EUR

Na dan 31.12.2014 znašajo dolgoročne finančne obveznosti do bank 17.413.889 evrov in zapadejo v sledeči dinamiki:

- do dne 19.02.2016 v znesku 109.737 EUR;
- do dne 31.12.2016 v znesku 4.753.303 EUR;
- do dne 31.12.2017 v znesku 1.363.574 EUR;
- do dne 31.12.2018 v znesku 1.280.232 EUR;
- do dne 31.12.2019 v znesku 1.316.292 EUR;
- po dne 01.01.2020 v znesku 8.590.751 EUR.

Na dan 31.12.2014 znašajo druge dolgoročne finančne obveznosti 4.339.387 evrov in zapadejo v

slededeči dinamiki:

- do dne 19.02.2016 v znesku 225.880 EUR;
- do dne 31.12.2016 v znesku 742.893 EUR;
- do dne 31.12.2017 v znesku 698.153 EUR;
- do dne 31.12.2018 v znesku 573.710 EUR;
- do dne 31.12.2019 v znesku 491.561 EUR;
- po dne 01.01.2020 v znesku 1.607.090 EUR.

### 8.1.5. Revidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov (II. različica)

v EUR	2014	2013	2012	2011
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>				
Postavke izkaza poslovnega izida	12.930.339	7.439.250	8.056.569	4.277.895
Poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	131.459.574	128.369.675	102.351.493	80.087.828
Posl. odhodki brez amortizacije in finančni odhodki iz posl. obv.	(118.198.054)	(120.930.425)	(94.294.924)	(75.809.933)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(331.181)	0	0	0
Spremembe čistih obratnih sredstev	877.180	2.115.907	(977.160)	(7.743.200)
Začetne manj končne poslovne terjatve	84.686	(10.623.214)	(6.797.210)	(5.680.280)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	218.447	1.020.333	(900.551)	(480.406)
Začetne manj končne zaloge	5.471.341	2.331.551	2.277.666	(9.963.303)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(9.170.720)	10.411.899	3.438.919	8.496.917
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	4.272.426	(1.024.662)	1.004.016	(116.128)
<b>Denarni tok iz poslovanja</b>	<b>13.807.519</b>	<b>9.555.157</b>	<b>7.079.409</b>	<b>(3.465.305)</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>				
Prejemki pri naložbenju	549.733	3.494.553	359.146	5.064.212
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih	549.733	254.976	359.146	429.233
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0	1.051.860
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0	0	(151.767)
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	3.239.577	0	3.734.886
Izdatki pri naložbenju	(8.319.473)	14.136.452	(8.186.820)	(3.641.821)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(294.735)	130.191	(137.762)	(27.788)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(6.703.304)	13.324.034	(3.673.278)	(3.669.609)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(148.520)	379.302	(2.295.898)	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(775.076)	302.925	(552.282)	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(546.358)	0	(1.527.600)	0
<b>Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju</b>	<b>(7.769.740)</b>	<b>(10.641.899)</b>	<b>(7.827.674)</b>	<b>1.422.391</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>				
Prejemki pri financiranju	4.620.693	2.457.644	3.080.770	9.787.548
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	4.620.693	0	2.844.110	8.144.568
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	2.457.644	236.660	1.642.980
Izdatki pri financiranju	(10.115.489)	2.786.266	(825.552)	(7.436.042)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(1.665.046)	1.711.258	(793.762)	(814.321)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	1.075.008		(3.733.045)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(8.439.252)	0	(31.790)	(1.907.220)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0	0	(981.456)
Dividende manjšinskim lastnikom	(11.191)	0	0	0
<b>Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju</b>	<b>(5.494.796)</b>	<b>(328.662)</b>	<b>2.255.218</b>	<b>2.351.506</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>1.358.131</b>	<b>815.148</b>	<b>2.230.552</b>	<b>723.599</b>
Denarni izid v obdobju	542.983	(1.415.404)	1.506.953	308.592
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>815.148</b>	<b>2.230.552</b>	<b>723.599</b>	<b>415.007</b>

**8.1.6. Revidirani konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala na dan 31.12.2014**

IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE SGP POMGRAD 2014  v EUR	REZERVE IZ DOBIČKA									
	Osnovni kapital	Kapital. rezerve	Zakon. rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček posl. leta	Skupaj kapital lastnikov obvladujočega deleža	Kapital lastnikov neobvladujočega deleža	skupaj
	I/1	II	III/1	III/5	IV	V/1	VI/1			
<b>A.2. Stanje 31. decembra 2013</b>	<b>3.500.000</b>	<b>5.240.705</b>	<b>2.594.441</b>	<b>269.168</b>	<b>100.355</b>	<b>29.001.148</b>	<b>291.709</b>	<b>40.997.526</b>	<b>7.321.006</b>	<b>48.318.532</b>
<b>B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki</b>						<b>-49.308</b>		<b>-49.308</b>	<b>15.044</b>	<b>-34.264</b>
b) zmanjšanja manjšinskega deleža						-26.146		-26.146	26.146	
g) izplačilo dividend za leto 2013									-11.191	-11.191
j) druge spremembe						-23.162		-23.162	89	-23.073
<b>B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>					<b>34.372</b>		<b>4.122.117</b>	<b>4.156.489</b>	<b>175.686</b>	<b>4.332.175</b>
a)vnos čistega posl. izida poslovnega leta							4.122.117	<b>4.122.117</b>	169.284	<b>4.291.401</b>
f) sprememba presežka iz prevrednotenja dolg.fin.naložb					34.372			<b>34.372</b>	6.402	<b>40.774</b>
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>		<b>-80.417</b>	<b>39.616</b>			<b>372.126</b>	<b>-331.325</b>			
a)razporeditev preostalega dela čistega dobička preteklega poslovnega leta						291.709	-291.709			
b)razporeditev dela čistega dobička poroč. obdobja na druge sestavine kapitala			39.616				-39.616			
č)poravnava izgube		-80.417				80.417				
h)druge spremembe v kapitalu										
<b>C. Stanje 31.decembra 2014</b>	<b>3.500.000</b>	<b>5.160.288</b>	<b>2.634.057</b>	<b>269.168</b>	<b>134.727</b>	<b>29.323.966</b>	<b>4.082.501</b>	<b>45.104.707</b>	<b>7.511.736</b>	<b>52.616.443</b>



## 8.2. Revidirani računovodski izkazi za družbo SGP Pomgrad d.d. za obdobje od 2011 do 2014

Celotna bilančna vsota (aktiva in pasiva bilance) se je v letu 2014 v primerjavi z letom 2013 povečala za 23 odstotkov. Povečanje je posledica pripojitve hčerinske družbe SGP Pomgrad – gradnje d.o.o. z obračunskim datumom 30.12.2014. Pripojitev je bila vpisana v sodni register dne 23.03.2015. Podrobna pojasnila k bilančnim postavkam so pojasnjena v letnem poročilu družbe SGP Pomgrad d.d.

### 8.2.1. Revidirana bilanca stanja družbe SGP Pomgrad d.d.

POSTAVKA	v EUR			
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
<b>SREDSTVA</b>	<b>79.248.860</b>	<b>64.699.907</b>	<b>50.215.422</b>	<b>39.862.482</b>
<b>A. STALNA SREDSTVA</b>	<b>39.026.464</b>	<b>31.950.165</b>	<b>23.096.664</b>	<b>23.199.631</b>
I. Neopredmetena sredstva in dolg. aktivne časovne razmejitve	467.327	404.480	379.061	338.222
1. Dolgoročne premoženjske pravice	319.076	229.274	198.922	142.183
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	148.251	175.206	180.139	196.039
II. Opredmetena osnovna sredstva	12.097.880	2.694.940	2.852.636	2.891.546
1. Zemljišča in zgradbe	5.224.780	2.635.018	2.759.271	2.739.744
a) Zemljišča	3.246.374	2.082.653	2.149.454	2.149.454
b) Zgradbe	1.978.406	552.365	609.817	590.290
2. Proizvajalne naprave in stroji	5.295.167	2.307	6.285	19.395
3. Druge naprave in oprema	1.480.043	57.615	87.080	132.407
4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	97.890	0	0	0
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	1.890	0	0	0
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	96.000	0	0	0
III. Naložbene nepremičnine	2.410.808	2.599.139	2.656.943	2.849.307
IV. Dolgoročne finančne naložbe	23.269.705	25.701.477	16.682.588	16.806.310
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	22.849.096	25.701.477	16.682.588	16.806.310
a) Delnice in deleži podjetij v skupini	21.179.153	23.983.143	14.972.402	14.387.402
b) Delnice in deleži v pridruženih podjetjih	1.290.127	1.290.127	1.290.127	1.341.127
c) Druge delnice in deleži	379.816	428.207	420.059	1.077.781
2. Dolgoročna posojila	420.609	0	0	0
a) Dolgoročna posojila podjetjem v skupini	420.609	0	0	0
V. Dolgoročne poslovne terjatve	608.910	393.761	386.444	308.230
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	608.910	393.761	386.444	308.230
VI. Odložene terjatve za davek	171.834	156.368	138.992	6.016
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>39.209.183</b>	<b>32.538.413</b>	<b>25.733.178</b>	<b>15.849.508</b>
I. Sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	0	0	0	0
II. Zaloge	518.385	0	0	0
1. Material	471.956	0	0	0
4. Predujmi za zaloge	46.429	0	0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	2.384.087	3.002.436	5.950.226	4.700.266
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0	0	80.850
b) Druge delnice in deleži	0	0	0	80.850
2. Kratkoročna posojila		3.002.436	5.950.226	4.619.416
a) Kratkoročna posojila podjetjem v skupini	857.303	2.727.681	2.326.067	2.709.811

POSTAVKA	v EUR			
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
b) Kratkoročna posojila drugim	1.526.784	274.755	3.624.159	1.909.605
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	36.025.350	29.403.010	18.461.131	11.025.260
1. Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	6.621.735	4.703.606	1.313.651	877.675
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	25.590.569	24.323.647	16.960.620	10.130.395
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.813.046	375.757	186.860	17.190
V. Denarna sredstva	281.361	132.967	1.321.821	123.982
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>1.013.213</b>	<b>211.329</b>	<b>1.385.580</b>	<b>813.343</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>79.248.860</b>	<b>64.699.907</b>	<b>50.215.422</b>	<b>39.862.482</b>
<b>A. KAPITAL</b>	<b>28.157.657</b>	<b>19.518.130</b>	<b>18.380.344</b>	<b>17.770.299</b>
I. Vpoklicani kapital	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000
1. Osnovni kapital	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000
II. Kapitalske rezerve	5.240.705	5.240.705	5.240.705	5.240.705
III. Rezerve iz dobička	4.228.789	2.696.498	2.696.498	2.696.498
1. Zakonske rezerve	2.627.330	2.427.330	2.427.330	2.427.330
5. Druge rezerve iz dobička	1.601.459	269.168	269.168	269.168
IV. Presežek iz prevrednotenja	297.468	137.715	61.747	37.111
V. Preneseni čisti poslovni izid	13.758.814	6.881.394	6.295.985	6.131.955
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.131.881	1.061.818	585.409	164.030
<b>B. REZERVACIJE</b>	<b>1.533.436</b>	<b>92.710</b>	<b>114.571</b>	<b>115.697</b>
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	711.689	44.304	66.165	47.276
2. Druge rezervacije	795.920	48.406	48.406	68.421
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	25.827	0	0	0
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>2.763.539</b>	<b>254.696</b>	<b>467.603</b>	<b>709.479</b>
I. Dolgoročne finančne obveznosti	2.398.625	252.000	464.907	706.783
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	126.000	252.000	464.907	706.783
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	2.272.625	0	0	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	364.914	2.696	2.696	2.696
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	362.218	0	0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	2.696	2.696	2.696	2.696
III. Odložene obveznosti za davek	0	0	0	0
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>40.413.326</b>	<b>44.457.288</b>	<b>30.875.751</b>	<b>21.220.298</b>
I. Obveznosti vključene v skupine za odtujitev	0	0	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti	9.878.406	7.492.387	2.614.050	1.801.586
1. Kratkoročne finančne obveznosti do podjetij v skupini	2.636.007	0	0	0
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	6.208.835	7.286.615	2.606.201	1.793.737
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	1.112	1.112	1.112
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.033.564	204.660	6.737	6.737
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	30.534.920	36.964.901	28.261.701	19.418.712
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini	9.939.301	28.201.696	21.537.929	18.103.827
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	17.943.131	8.081.099	6.417.403	1.042.675
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	87.247	4.819	4.819	4.818
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.565.241	677.287	301.550	267.392
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>6.380.902</b>	<b>377.083</b>	<b>377.153</b>	<b>46.709</b>

**8.2.2. Revidiran izkaz poslovnega izida družbe SGP Pomgrad d.d.**

POSTAVKA	v EUR			
	2014	2013	2012	2011
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>95.110.366</b>	<b>92.303.611</b>	<b>64.909.241</b>	<b>35.329.389</b>
a) Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	95.110.366	92.303.611	64.588.573	35.329.389
b) Čisti prihodki od prodaje na trgu EU	0	0	320.668	0
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslov. prihodki)</b>	<b>210.283</b>	<b>193.596</b>	<b>132.800</b>	<b>185.540</b>
<b>PRIHODKI IZ POSLOVANJA (1+2+3+4)</b>	<b>95.320.649</b>	<b>92.497.207</b>	<b>65.042.041</b>	<b>35.514.929</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>92.628.863</b>	<b>89.947.084</b>	<b>63.130.490</b>	<b>33.935.605</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	103.591	134.789	180.040	154.480
b) Stroški storitev	92.525.272	89.812.295	62.950.450	33.781.125
<b>6. Stroški dela</b>	<b>2.016.366</b>	<b>1.873.323</b>	<b>1.798.896</b>	<b>1.588.181</b>
a) Stroški plač	1.523.544	1.460.120	1.396.917	1.220.057
b) Stroški socialnih zavarovanj (od tega stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja)	294.472 47.268	284.791 45.840	268.864 46.667	238.735 39.797
c) Drugi stroški dela	198.350	128.412	133.115	129.389
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>507.250</b>	<b>511.706</b>	<b>442.676</b>	<b>498.564</b>
a) Amortizacija	400.781	394.124	382.993	397.048
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih OS	67.060	67.107	3.252	5.681
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri kratkoročnih sredstvih	39.409	50.475	56.431	95.835
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>165.373</b>	<b>54.467</b>	<b>120.635</b>	<b>58.055</b>
<b>POSLOVNI ODHODKI IZ POSLOVANJA (5+6+7+8)</b>	<b>95.317.852</b>	<b>92.386.580</b>	<b>65.492.697</b>	<b>36.080.405</b>
<b>POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>	<b>2.797</b>	<b>110.627</b>	<b>-450.656</b>	<b>-565.476</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>1.435.876</b>	<b>1.739.484</b>	<b>1.770.706</b>	<b>1.825.343</b>
a) Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v skupini	1.016.165	1.700.000	1.700.000	1.744.537
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih	32.790	30.604	67.598	62.454
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih podjetjih	7.548	8.880	3.108	18.352
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	379.373	0	0	0
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>64.090</b>	<b>96.408</b>	<b>162.900</b>	<b>141.459</b>
a) Finančni prihodki iz posojil, danih podjetjem v skupini	35.708	52.519	84.041	81.509
b) Finančni prihodki iz posojil, danih pridruženim podjetjem	0	0	0	212
c) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	28.382	43.889	78.859	59.738
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>16.484</b>	<b>51.411</b>	<b>69.326</b>	<b>166.133</b>
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do podjetij v skupini	0	0	3.463	15.586
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	16.484	51.411	65.863	150.547
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>0</b>	<b>67.820</b>	<b>733.358</b>	<b>521.267</b>
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>467.233</b>	<b>457.858</b>	<b>184.245</b>	<b>110.709</b>
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od podjetij v skupini	0	0	7.613	6.583
c) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	464.594	457.391	176.267	103.596
d) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	2.639	467	365	530
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>457</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>5</b>
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in	457	0	16	5

POSTAVKA meničnih obveznosti	v EUR			
	2014	2013	2012	2011
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>348.320</b>	<b>36.875</b>	<b>33.472</b>	<b>7.151</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>267.823</b>	<b>464.684</b>	<b>215.696</b>	<b>778.256</b>
<b>POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>1.132.054</b>	<b>1.044.443</b>	<b>452.433</b>	<b>164.373</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>173</b>	<b>-17.375</b>	<b>-132.976</b>	<b>343</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>1.131.881</b>	<b>1.061.818</b>	<b>585.409</b>	<b>164.030</b>

### 8.2.3. Revidiran izkaz vseobsegajočega donosa družbe SGP Pomgrad d.d.

	2014	2013	2012	2011
<b>ČISTI DOBIČEK</b>	<b>1.131.881</b>	<b>1.061.818</b>	<b>585.409</b>	<b>164.030</b>
Sprem. presežka iz prevred. NS in OOS	0	0	0	0
Sprem. presežka iz prevred. fin. sredstev, razpol. za prodajo	20.424	75.968	24.636	(256.593)
Dobički in izgube zaradi vplivov sprem. deviznih tečajev	0	0	0	0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	0	0
<b>CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS</b>	<b>1.152.305</b>	<b>1.137.786</b>	<b>610.045</b>	<b>(92.563)</b>

### 8.2.4. Revidiran izkaz denarnih tokov družbe SGP Pomgrad d.d.

Obdobje 2013 do 2014 (I. različica)

v EUR	2014	2013
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Prejemki pri poslovanju	100.154.386	66.536.198
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	81.248.509	65.294.372
Drugi prejemki pri poslovanju	18.905.877	1.241.826
Izdatki pri poslovanju	(97.103.771)	(67.063.495)
Izdatki za nakupe materiala in storitev	(84.243.942)	(59.009.132)
Izdatki za plače in deleže zaposlenecv v dobičku	(1.736.710)	(1.618.978)
Izdatki za dajatve vseh vrst	(9.102.268)	(4.495.904)
Drugi izdatki pri poslovanju	(2.020.851)	(1.939.481)
<b>Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju</b>	<b>3.050.615</b>	<b>(527.297)</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejemki pri naložbenju	1.462.083	33.412.496
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	515.041	83.130
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	3.200	63.554
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	17.815	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	926.027	33.265.812
Izdatki pri naložbenju	(2.300.160)	(32.764.896)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(217.516)	(96.927)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(39.388)	(181.933)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(200.000)	(237.500)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(1.843.256)	(32.248.536)
<b>Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju</b>	<b>(838.077)</b>	<b>647.600</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju	5.092.772	5.587.975

Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	5.092.772	5.587.975
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>(7.323.520)</b>	<b>(6.897.132)</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(496.473)	(427.953)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(400.407)	(654.376)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(6.426.640)	(5.814.803)
<b>Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju</b>	<b>(2.230.748)</b>	<b>(1.309.157)</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>114.757</b>	<b>132.967</b>
Denarni izid v obdobju	(18.210)	(1.188.854)
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>132.967</b>	<b>1.321.821</b>

*Obdobje 2011 do 2012 (II. različica)\**

<b>v EUR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida	(120.894)	(719.113)
Poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	65.144.839	35.640.989
Posl. odhodki brez amortizacije in finančni odhodki iz posl. obv.	(65.265.733)	(36.360.102)
Spremembe čistih obratnih sredstev	1.045.454	(2.859.988)
Začetne manj končne poslovne terjatve	(7.570.516)	(3.972.863)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(556.337)	(276.913)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	8.842.989	1.389.657
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	329.318	131
<b>Denarni tok iz poslovanja</b>	<b>924.560</b>	<b>(3.579.101)</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejemki pri naložbenju	2.125.970	4.399.341
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih	1.933.606	2.695.004
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	269.667
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	192.364	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	22.561
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	1.412.109
Izdatki pri naložbenju	(2.239.034)	(138.725)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(127.838)	(84.048)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(276.236)	(54.677)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(585.000)	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(1.249.960)	0
<b>Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju</b>	<b>(113.064)</b>	<b>4.260.616</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju	812.464	630.000
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	630.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	812.464	0
Izdatki pri financiranju	(426.121)	(1.212.964)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(184.245)	(87.059)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(241.876)	(115.907)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	(192.318)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	(817.680)
<b>Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju</b>	<b>386.343</b>	<b>(582.964)</b>

<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>1.321.821</b>	<b>123.982</b>
Denarni izid v obdobju	1.197.839	98.551
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>123.982</b>	<b>25.431</b>

\* Družba SGP Pomgrad d.d. je do vključno leta 2012 pripravljala Izkaz denarnih tokov po posredni metodi (II. različica), v letu 2013 pa je prešla na neposredno metodo (I. različica) priprave Izkaza denarnih tokov.

**8.2.5. Revidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe SGP Pomgrad d.d. na dan 31.12.2014**

IZKAZ GIBANJA KAPITALA  2014	REZERVE IZ DOBIČKA						ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		Skupaj kapital	
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevredn.	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček posl. leta		Čista izguba posl. leta
	I/1	II	III/1	III/4	III/5	IV	V/1	VI/1	VI/2	
<b>A.1. Stanje 31. decembra 2013</b>	<b>3.500.000</b>	<b>5.240.705</b>	<b>2.427.330</b>		<b>269.168</b>	<b>137.715</b>	<b>6.881.394</b>	<b>1.061.818</b>		<b>19.518.130</b>
<b>B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki</b>										
a) vpis vpoklicanega osnovnega kapitala										
g) izplačilo dividend za l. 2013										
i) druge spremembe lastniškega kapitala										
<b>B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročeval. obdobja</b>						<b>20.424</b>		<b>1.131.881</b>		<b>1.152.305</b>
a) vnos čistega posl. izida poslovnega leta								1.131.881		1.131.881
c) sprememba presežka iz prevrednotenja OOS										
f) sprememba presežka iz prevrednotenja dolg.fin.naložb						20.424				20.424
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>							<b>1.061.818</b>	<b>-1.061.818</b>		<b>0</b>
a) razporeditev preostalega dela čistega dobička preteklega poslovnega leta							1.061.818	-1.061.818		<b>0</b>
b) razporeditev dela čistega dobička poroč.obdobja na druge sestavine kapitala										
č) poravnava izgube										
h) druge spremembe v kapitalu										
<b>B.4. Sprememba - pripojitev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>200.000</b>		<b>1.332.291</b>	<b>139.329</b>	<b>5.815.602</b>			<b>7.487.222</b>
<b>C. Stanje 31.decembra 2014</b>	<b>3.500.000</b>	<b>5.240.705</b>	<b>2.627.330</b>		<b>1.601.459</b>	<b>297.468</b>	<b>13.758.814</b>	<b>1.131.881</b>		<b>28.157.657</b>
<b>BILANČNI DOBIČEK 2014</b>							<b>13.758.814</b>	<b>1.131.881</b>		<b>14.890.695</b>

### 8.3. Izbrane finančne informacije

V spodnji tabeli so pokazani nekateri ključne finančne informacije o poslovanju Skupine SGP Pomgrad v obdobju od 2011 – 2014:

	2014	2013	2012	2011
Čisti prihodki od prodaje v mio EUR	134,06	129,83	99,99	68,32
EBIT v mio EUR	7,24	1,87	2,38	-1,43
EBIT marža v %	5,4%	1,5%	2,4%	-2,1%
EBITDA v mio EUR	12,85	7,21	7,51	4,44
EBITDA marža	9,6%	5,6%	7,5%	6,5%
ROS v %	3,21%	0,25%	0,33%	-5,51%
Dolg. fin obveznosti v mio EUR	21,75	17,13	27,66	24,81
Krat. fin obveznosti v mio EUR	9,88	18,34	6,43	6,46
Neto finančni dolg*	27,86	32,79	26,75	26,97
<b>Neto fin. dolg / EBITDA</b>	<b>2,2</b>	<b>4,6</b>	<b>3,6</b>	<b>6,1</b>

\* Neto finančni dolg = Kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti minus Denar minus Sredstva, ki prinašajo obresti (kratkoročne finančne naložbe)

### 8.4. Strateški cilji 2015 - 2019

#### Strateški cilji Skupine SGP Pomgrad:

- ciljni dolgoročni tržni delež: 10 odstotkov (organska rast + prevzemi):
- izvajanje gradbene dejavnosti v Adria regiji:
- rast realizacije hitrejša od rasti gradbenega trga v Sloveniji:
- 150 milijonov evrov konsolidirane realizacije:
- Dvig dodane vrednosti na zaposlenega nad 35.000 evrov:
- minimalno 7 odstotni donos na vloženi kapital
- učinkovita organizacija poslovanje podjetij v Skupini SGP Pomgrad:
- osvežiti in prenoviti CGP Skupine SGP Pomgrad.

#### Ukrepi in načini izvajanje strategije

##### Organiziranost Skupine SGP Pomgrad

S ciljem ustvarjanja učinkovite in kakovostne poslovne organiziranosti je potrebno:

- Skupino SGP Pomgrad organizirati po nosilnih dejavnostih:
- družbe, ki dolgoročno niso sposobne ustvarjati 10 milijonov evrov realizacije pripojiti drugim družbam:
- poslovanje Skupine SGP Pomgrad organizirati tako, da bo zagotovljen pretok informacij in odgovornost odločanja na vseh nivojih. Primarno zagotoviti, da je izvajanje projektov naloga vseh zaposlenih ne glede v kateri družbi delajo:
- sistematizacija in poenotenje delovnih mest v Skupini SGP Pomgrad:
- vpeljava sprotne spremljanja projektov po vseh segmentih poslovanja (aktivni controlling). Vključeni morajo biti ljudje s vseh področij poslovanja (notranji revizor, komerciala, operativa, kadrovska):
- preimenovati vsa podjetja v SGP Pomgrad in spremeniti CGP (celostna grafična podoba):
- vpeljava standardov in normativov Skupine SGP Pomgrad v poslovanje.



**Strateške dejavnosti**

## GRADBENA OPERATIVA:

## VISOKOGRADNJE

## Tržišče:

- celotna Slovenija in Avstrija

## Tržne priložnosti:

- zasebne investicije, javna naročila – energetske sanacije stavb);

## Operativni vidik:

- izvajanje projektov po principu inženiringa vključno z gradbenimi deli,
- težnja k izvajanju po principu ARGE,

## Kadri in organizacija:

- vključevanje operativnega kadra v celotni proces obvladovanja projektov (ponujanje, nabava, izvedba, reklamacije, itd.);
- vzpostavitev lastne službe za področje tehnologije in instalacij (elektro in strojno področje).

## GRADBENA OPERATIVA:

## NIZKOGRADNJE – CESTNA INFRASTRUKTURA

## Tržišče:

- Vzhodna Slovenija

## Tržne priložnosti:

- javna naročila – prenova lokalnega in državnega cestnega omrežja,
- zaključevanje in sanacija avtocestnega programa;

## Operativni vidik:

- izvajanje projektov s čim večjim vključevanjem lastnih virov (material, strojno prevozne kapacitete, delovna sila),

## Kadri in organizacija:

- Povečanje učinkovitosti dejavnosti asfalterstva (aktivnosti na MB področju, kvalitetnejše sodelovanje z proizvodnjo in mehanizacijo);
- Vzpostavitev stalnih delovnih skupin za razvoj (tehnične novosti v operativi, uporaba recikliranih in drugih alternativnih materialov in proizvodov)

## GRADBENA OPERATIVA:

## NIZKOGRADNJE – KOMUNALNA INFRASTRUKTURA

## Tržišče:

- Celotna Slovenija, Adria regija (poudarek na Hrvaškem trgu)

## Tržne priložnosti:

- javna naročila – finančna perspektiva 2014-2020

## Operativni vidik:

- izvajanje projektov v lastni režiji oz. Partnerstvu
- Pri širitvi na tuja tržišča uporabiti reference, inženirsko znanje za vodenje projektov – FIDIC
- težnja k izvajanju po principu ARGE,

## Kadri in organizacija:

- vključevanje operativnega kadra v celotni proces obvladovanja projektov (ponujanje, nabava, izvedba, reklamacije, itd.);
- Vzpostavitev lastne službe za področje tehnologije in instalacij (elektro in strojno področje)

## GRADBENA OPERATIVA:

## NIZKOGRADNJE – INŽENIRSKI OBJEKTI

## Tržišče:

- Celotna Slovenija, Adria regija, Centralna Evropa (Avstrija in Nemčija)

## Tržne priložnosti:

- javna naročila – železniška infrastruktura, cestni in avtocestni program;
- Izgradnja energetske infrastrukture
- Geotehnična dela za potrebe drugih izvajalcev

**Operativni vidik:**

- izvajanje projektov s čim večjim vključevanjem lastnih resursov (material, strojno prevozne kapacitete, delovna sila, geotehnika), kjer je to ekonomsko upravičeno;
- Izkoristiti znanje, izkušnje in reference lastnega kadra;
- Uporaba opreme za premostitvene objekte,

**Kadri in organizacija:**

- vključevanje operativnega kadra v celotni proces obvladovanja projektov (ponujanje, nabava, izvedba, reklamacije, itd.);

**KONCESIJSKE DEJAVNOSTI - vzdrževanje državnih in občinskih cest in vzdrževanje vodotokov)****Tržišče:**

- Celotna Slovenija

**Tržne priložnosti:**

- Razpisi za vzdrževanje lokalnih in državnih cest na območju Murske Sobotne in Maribora (razširitev področja vzdrževanja na celotni Mariborski del skupaj s partnerjem)
- Razpis za vzdrževanje vodotokov -porečje Mure
- Vstop v lastniško strukturo koncesijske družbe na območju Mestne občine Murska Sobota in GO

**Operativni vidik:**

- Izkoristiti infrastrukturo Skupine SGP Pomgrad (lokacije in oprema)
- Izkoristiti znanje, izkušnje in reference lastnega kadra;

**Kadri in organizacija:**

- Preimenovanje družb Cestno podjetje Murska Sobota d.d. v SGP Pomgrad – CP d.d. in Mura VGP d.d. v SGP Pomgrad-VGP d.d., poenotenje celostne grafične podobe

**PROIZVODNJA MATERIALOV IN OSTALA PROIZVODNJA****Tržišče:**

- Slovenija – pogojeno z lokacijo proizvodnih obratov in resursov, Avstrija in Hrvaška

**Tržne priložnosti:****Gramozničarstvo**

- zagotovitev surovinskih baz v Pomurju (Ivanci, Murska Sobota – Bico, Murska Sobota – Bakovci),
- Zagotovitev surovinske baze na območju Maribora (gramoznica Pleterje),
- Vpeljava novih produktov (pakirani proizvodi, reciklirani materiali),
- Nova regulativa na področju ravnanja z gradbenimi odpadki

**Proizvodnja asfaltov**

- Možen nakup asfaltnih baz iz stečajnih mas (Hoče, Pirešica)

**Proizvodnja drugih izdelkov –armirano betonski izdelki**

- Razširiti proizvodni program z izdelki konstantne proizvodnje

**Operativni vidik:**

- Povečati prodajo izven Skupine SGP Pomgrad
- Izboljšati izkoriščenost proizvodnih in strojnih kapacitet v skupini (povezovanje poslovnih procesov)

**Kadri in organizacija:**

- Pripojitev družbe POMGRAD – ARMIRANO BETONSKI IZDELKI, Splošno gradbeno podjetje, d.o.o. – v likvidaciji k matični družbi SGP Pomgrad d.d.
- Združitev družb TOVARNA ASFALTA POMURJE d.o.o. in POMGRAD – GRADBENI MATERIALI Splošno gradbeno podjetje, d.o.o..

## **Povezane družbe**

Družbe s kapitalskim vložkom:

TOVARNA ASFALTA KIDRIČEVO proizvodnja, d.o.o.

- Maksimirati finančne učinke naložbe

P.G.M. INŽENIRING proizvodnja gradbenih in drugih materialov d.o.o.

- Rešiti problem solastništva družbe Kraški Zidar d.d. - v stečaju (odplačilo jamčevanega kredita)
- Rešiti problem koncesije v kamnolomu (skupaj s Salonitom na novo definirati dejavnost družbe)

NOGRAD – GRADBENI MATERIALI, proizvodnja gradbenih in drugih materialov, d.o.o.

- Redefinirati odnos s solastnikom
- Prenesti koncesijo na družbo NOGRAD – GRADBENI MATERIALI, proizvodnja gradbenih in drugih materialov, d.o.o.

HAKL IT, podjetje za računalništvo, d.o.o.

- Razvijati poslovanje družbe skupaj s solastniki (Mobi logisitka, Spoint, itd..)
- Maksimirati finančne učinke naložbe

## **Nestrateske dejavnosti**

Nepremičninski projekti

- Prenehanje z izvajanjem lastnih projektov
- Dezinvestiranje
- Konsolidacija nepremičnin v eni družbi v dogovoru z lastniki, ter iskanje strateškega partnerja

Komunika d.o.o.

- Prenos premoženja na družbo Dobel d.o.o.
- Izvajanje gostinske dejavnosti samo v objektu v Murski Soboti
- Dolgoročno opustitev gostinske dejavnosti

## **Poslovni procesi**

- Celovita IT podpora poslovanju v skupini
- Projekt DMS – e- likvidacija, e- dokumenti, e – arhiv,
- Projekt Mobilne logistike (spremljanje vozil, obdelava podatkov, potrjevanje dobavnic in prevoznic, itd..)
- Projekt Spoint – dokončanje dokumentnega središča za spremljanje projektov
- Razvoj oz. nakup IT podpore, ki bo omogočala izvajanje in spremljanje projekta (kalkulacija, priprava projekta, kooperanti, izvajanje, fakturiranje, analiza - pokalkulacija)
- Aktivni controlling (spremljanje izvajanja projektov iz vseh vidikov)
- Skozi uvedbo elektronske podpore poslovanju racionalizirati organiziranost podpornih služb

## **Izvedba strategije**

Predpogoji za uspešno izvedbo strategije:

- Izvajanje strateškega dialoga z vsemi odgovornimi osebami v skupini in s lastniki
- Tehnološka in procesna ureditev družb v skupini
- Kadrovske rešitve (postavitve kompetentnih vodij za posamezna področja delovanja, novi strokovni sodelavci za odprta področja)
- Reševanje nasedlih nepremičninskih projektov v sodelovanju s lastniki
- Vzpostavitev IT podpore v vseh segmentih poslovanja

## 8.5. Plan za leto 2015

SGP POMGRAD d.d. je krovna družba sistema družb Skupine SGP Pomgrad in za te družbe opravlja upravljalne, komercialno-marketingne, finančno-računovodske, splošne kadrovske in pravne funkcije. Posamezne družbe hčerke Skupine SGP Pomgrad opravljajo dejavnosti gradbene operative vseh vrst gradenj, proizvodnje gradbenih materialov in asfaltov, storitve prevozov in gradbene mehanizacije, vzdrževanje cest in vodotokov, zagatničarstvo, pilotiranje in globinsko vrtnanje ter dejavnost razvoja in izvedbe lastnih projektov za trg. SGP POMGRAD d.d. tako daje splošne smernice in sodeluje pri oblikovanju poslovne politike družb hčera tako v komercialnem kakor tudi finančnem smislu, kar Skupini SGP Pomgrad daje večjo fleksibilnost in prilagodljivost spremenjenim tržnim razmeram, istočasno pa kot sistem družb do tretjih lahko dosegamo pozitivne sinergijske učinke na nabavni strani in finančno stabilnost v razmerju do naših partnerjev.

Iz leta 2014 v leto 2015 vstopamo s korenitimi organizacijskimi spremembami v poslovnem modelu družb in proizvodno tehničnem programu posameznih družb.

Tako smo v letu 2014 začeli s proizvodno prenovo v družbi POMGRAD – ARMIRANO BETONSKI IZDELKI, Splošno gradbeno podjetje, d.o.o. – v likvidaciji. Družbo smo poslali v prostovoljno likvidacijo, pričeli s čiščenjem proizvodnih programov in pričakujemo, da bomo do septembra 2015 reorganizacijski proces končali in bo družba izstopila iz procesa prostovoljne likvidacije.

Zaradi tržnih razmer in vedno večje odvisnosti od pridobitve del preko javnih razpisov, smo se odločili, da bomo družbo SGP Pomgrad – gradnje d.o.o. priključili h krovni delniški družbi. Proces se je pričel v letu 2014 in bo končan do marca 2015.

Tudi v družbi SGP POMGRAD – GEOTEHNIKA IN NIZKE GRADNJE, d.o.o. bomo v letu 2015 prečistili proizvodne programe in razvijali dejavnost, ki bo investicijsko manj zahtevna in tržno dohodkovno bolj donosna. Odpovedali se bomo izvajanju izvedbe pilotov in poslovno nepotrebno opremo odpredali.

V družbi MURA – Vodnogospodarsko podjetje, d.d. bomo likvidirali program zagatničarstva ter ga v poslovnem obdobju likvidacije izvajali v družbi SGP POMGRAD – GEOTEHNIKA IN NIZKE GRADNJE, d.o.o..

Z nakupom asfaltne baze ter betonarne v Hočah bomo v DE Asfalterstvu v letu 2015 za potrebe Maribora na tej lokaciji, organizirali skupino za vgradnjo asfalta z vso potrebno mehanizacijo.

V Skupini SGP Pomgrad smo uspeli pridobiti nekatera večja dela s področja komunalne infrastrukture in rekonstrukcije železnic, ki nam dajejo potrebno zasedenost tako pri izvajanju klasičnih gradbenih del kakor tudi pri izvajanju specialnih dejavnosti in prodaji proizvedenih gradbenih materialov, hkrati pa smo z agresivnim nastopom na trgih drugod po Sloveniji uspeli povečati svoj tržni delež in se uspeli profilirati kot eden redkih zanesljivih izvajalcev v tem času.

Iz leta 2014 v leto 2015 prenašamo občutno manjši obseg del, kot smo ga v letu 2014 prinesli iz leta 2013. Razlog za takšno stanje leži deloma v težkih pogojih, ki trenutno vladajo na trgu. Kljub vsemu bomo stremeli k visokim stopnjam dobičkonosnosti in nadaljnje širitve poslovanja tudi na nove trge. Planirani prihodki za leto 2015 so sicer nekoliko nižji od prihodkov v letu 2014, vendar je to posledica manjšega obsega naročil (javnih in zasebnih) od pričakovanega. V gradbeništvu se plani prihodkov sestavljajo na osnovi aktivnih projektov (prenosa nerealiziranih del iz prejšnjega poslovnega leta ter pridobljenih novih poslov). Planirani prihodki za leto 2015 so tako 100 % pokriti z že pridobljenimi deli. Vsekakor pa ocenjujemo in pričakujemo, da bo planirana realizacija skoraj zagotovo presežena in bo enaka ali celo višja kot v letu 2014 (dodatno pričakujemo še pridobitev del v višini cca 50 mio na projektih DARS-a ter cca 18 mio na projektu DTS Sever Ljubljana). V letošnjem letu tudi aktivno vstopamo na Hrvaški trg, kjer pa šele začenjajo s komercialnimi aktivnostmi za pridobitev poslov, zato bo rezultat oz uspešnost tega viden šele ali ob koncu leta 2015 ali v letu 2016.

V spodnji tabeli so predstavljeni konsolidirani podatki za Skupino SGP Pomgrad ter plan za 2015

	Plan 2015	2014	2013	2012	2011
Čisti prihodki od prodaje v mio EUR	121,24	134,06	129,83	99,99	68,32
EBIT v mio EUR	6,39	7,24	1,87	2,38	-1,43
EBIT marža v %	5,3%	5,4%	1,5%	2,4%	-2,1%
EBITDA v mio EUR	11,63	12,85	7,21	7,51	4,44
EBITDA marža	9,6%	9,6%	5,6%	7,5%	6,5%
Dolg. fin obveznosti v mio EUR	17,34	21,75	17,13	27,66	24,81
Krat. fin obveznosti v mio EUR	13,11	9,88	18,34	6,43	6,46
Neto finančni dolg v mio EUR	22,31	27,86	32,79	26,75	26,97
<b>Neto fin dolg / EBITDA</b>	<b>1,9</b>	<b>2,2</b>	<b>4,6</b>	<b>3,6</b>	<b>6,1</b>