

**OSNOVNE INFORMACIJE  
O OBVEZNICAH  
IZDAJATELJA POLFIN d.o.o.  
z oznako POL1**

Predstavitveni dokument  
za uvrstitev obveznic POLFIN d.o.o.  
z oznako POL1  
na trg SI ENTER (segment ADVANCE),  
katerega upravlja Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana

Ljubljana, 22.04.2024

Ta »Predstavitveni dokument za uvrstitev obveznic POLFIN d.o.o. z oznako POL1 na trg SI ENTER (segment ADVANCE), katerega upravlja Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana« (v nadaljevanju: predstavitveni dokument) je pripravljen za zagotovitev informacij o izdajatelju POLFIN d.o.o., Slovenska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: izdajatelj ali POLFIN d.o.o. ali družba) ter o obveznicah z oznako POL1 vsem potencialnim vlagateljem.

Obveznice z oznako POL1 so bile izdane na podlagi na podlagi Sklepa posloводства družbe POLFIN d.o.o., Slovenska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija, matična številka: 3277542000 z dne 06.01.2023. V tem predstavitvenem dokumentu so predstavljene temeljne lastnosti navedenih obveznic.

Ponudba oziroma prva prodaja obveznic izdajatelja POLFIN d.o.o. z oznako POL1 je bila izvedena v okviru nejavne ponudbe obveznic v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI-1 in Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (v nadaljevanju tudi "Prospektna uredba"), pri čemer je bila uporabljena izjema glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, namenjeno zgolj dobro poučenim vlagateljem, v skladu s točko a) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v obveznice naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled izdajatelja, obveznic in vsebine tega predstavitvenega dokumenta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v predstavitvenem dokumentu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oz. osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v obveznice je potrebno ta predstavitveni dokument prebrati v celoti. Ob tem se morajo vlagatelji zavedati, da predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo odločitve za nakup obveznic. 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, kot tudi za oceno primernosti njegove naložbe v obveznice. Ob tem se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti izdajatelja od datuma priprave predstavitvenega dokumenta lahko spremenili. Izdajatelj predstavitvenega dokumenta navkljub temu ne bo spreminjal ali dopolnjeval.

Predstavitveni dokument so pripravile odgovorne osebe izdajatelja POLFIN d.o.o., ki kot izdajatelj obveznic sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem predstavitvenem dokumentu na dan priprave tega predstavitvenega dokumenta ter za informacije, navedene v opisu obveznic. Odgovorne osebe izdajatelja z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so po njihovem najboljšem vedenju informacije, vsebovane v predstavitvenem dokumentu, po tem, ko so za to poskrbeli po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oz. predstavitvenega dokumenta.

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

Ta predstavitveni dokument lahko vsebuje napovedi ali ocene dobička oziroma »projekcije prihodnosti«, ki se ne nanašajo na pretekla dejstva. Navedbe o projekcijah prihodnosti vključujejo besede »načrtuje«, »ocenjuje«, »verjame«, »pričakuje«, »cilja«, »namerava«, »bo«, »lahko«, »predvideva«, »bi«, »bi lahko« ali podobne izraze ali njihove negacije. Takšne projekcije prihodnosti vključujejo znana in neznan tveganja, negotovosti in ostale pomembne dejavnike, na katere izdajatelj nima vpliva in bi lahko povzročili, da bodo njegovi dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki bistveno drugačni od katerihkoli bodočih rezultatov, poslovanja ali dosežkov, izraženih ali vsebovanih v teh projekcijah prihodnosti. Takšne projekcije prihodnosti temeljijo na številnih predpostavkah glede sedanje in bodoče poslovne strategije izdajatelja ter okolja, v katerem izdajatelj posluje sedaj in bo posloval v prihodnosti. Med pomembnimi dejavniki, ki lahko povzročijo, da bodo dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki izdajatelja bistveno drugačni od tistih, ki so izraženi v projekcijah prihodnosti, so tisti, ki so opisani v poglavju 2 (»Dejavniki tveganja«) in na drugih mestih v tem predstavitvenem dokumentu. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum priprave tega predstavitvenega dokumenta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršnokoli obveznost ali zavezo razposlati kakršnekoli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem predstavitvenem dokumentu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršnekoli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene, razen če to zahtevajo veljavni predpisi. Potencialni vlagatelji se morajo zavedati, da lahko več pomembnih dejavnikov povzroči, da bodo dejanski rezultati bistveno drugačni od načrtov, ciljev, pričakovanj, ocen in napovedi, izraženih v takšnih projekcijah prihodnosti.

Ta predstavitveni dokument je namenjen objavi na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d., Ljubljana SEOnet-u: <http://seonet.ljse.si/>. Izdajatelj bo z objavami na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d., Ljubljana SEOnet-u: <http://seonet.ljse.si/> javnost obveščal o pomembnih informacijah in dokumentih v skladu z obveznostmi izdajatelja po uvrstitvi obveznic na trg SI ENTER (segment ADVANCE).

**KAZALO OKRAJŠAV**

<b>Okrajšava:</b>	<b>Pomen v tem predstavitvenem dokumentu:</b>
<b>AJPES</b>	AGENCIJA REPUBLIKE SLOVENIJE ZA JAVNOPRAVNE EVIDENCE IN STORITVE, Tržaška cesta 16, 1000 Ljubljana
<b>ATVP</b>	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana
<b>Centralni register</b>	Centralni register vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD
<b>DDV</b>	Davek na dodano vrednost
<b>Delegirana uredba komisije (EU) 2019/980</b>	Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 z dne 14. marca 2019 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obliko, vsebino, pregledom in potrditvijo predstavitvenega dokumenta, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (Besedilo velja za EGP) (OJ L 166, 21.6.2019, s spremembami in dopolnitvami)
<b>EU</b>	Evropska unija
<b>EUR</b>	Evro
<b>POLFIN d.o.o., družba ali izdajatelj</b>	POLFIN d.o.o., Slovenska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija, matična številka: 3277542000
<b>KDD</b>	KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d., Tivolska 48, Ljubljana
<b>Ljubljanska borza ali LJSE</b>	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, Ljubljana
<b>Obveznice POL1 ali obveznice</b>	Obveznice izdajatelja s kodo POL1
<b>OECD</b>	Organizacija za ekonomsko sodelovanje in razvoj
<b>OZ</b>	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
<b>Pogoji Obveznic</b>	Obveznosti izdajatelja in pravice iz obveznic, ki so vpisane v Centralnem Registru in veljajo za vsako izmed obveznic
<b>Predstavitveni dokument</b>	Ta Predstavitveni dokument za uvrstitev obveznic POLFIN d.o.o. z oznako POL1 na trg SI ENTER (segment ADVANCE), katerega upravlja Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana
<b>Prospektna uredba</b>	Uredba (EU) št. 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o predstavitvenem dokumentu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (OJ L 168, 30. 6. 2017, s spremembami in dopolnitvami)
<b>Relevantni čas</b>	Zaključek zadnjega KDD delovnega dne pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti iz obveznice

<b>SEOnet</b>	<i>Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana (<a href="http://seonet.ljse.si">http://seonet.ljse.si</a>)</i>
<b>SRS</b>	<i>Slovenski računovodski standardi (SRS 2016)</i>
<b>Upravičenec</b>	<i>Oseba, ki je ob Relevantnem Času v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev denarne obveznosti iz obveznice</i>
<b>Zavarovanje</b>	<i>Hipoteka, zastavna pravica, odstop v zavarovanje ali druga pravica na premoženju izdajatelja, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsaka druga pogodba ali ureditev s podobnim učinkom</i>
<b>ZBan-1</b>	<i>Zakon o bančništvu (Ur.l. RS 113/2006 in nadaljnji)</i>
<b>ZGD-1</b>	<i>Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 65/2009 in nadaljnji)</i>
<b>ZNVP-1</b>	<i>Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. l. RS, št. 75/2015 in nadaljnji)</i>
<b>ZTFI-1</b>	<i>Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 77/2018 in nadaljnji)</i>

## KAZALO

1. ODGOVORNE OSEBE, INFORMACIJE TRETJIH OSEB, POROČILA STROKOVNJAKOV IN POTRDITEV PRISTOJNIH ORGANOV.....	10
2. DEJAVNIKI TVEGANJA.....	11
2.1. Tveganja, povezana z izdajateljem .....	11
2.1.1. Kreditno tveganje.....	11
2.1.2. Likvidnostno tveganje .....	12
2.1.3. Tveganja, povezana s poslovno dejavnostjo in panogo izdajatelja .....	12
2.1.4. Finančna tveganja .....	12
2.1.5. Pravno in regulatorno tveganje.....	13
2.1.5. Tveganje prenehanja poslovanja.....	13
2.1.6. Drugo .....	13
2.2. Tveganja, povezana z obveznicami .....	13
2.2.1. Tveganja neplačila glavnice na podlagi obveznic .....	13
2.2.2. Tveganje neplačila obresti na podlagi obveznic.....	14
2.2.3. Tveganje spremembe vrednosti in postopkov unovčevanja zavarovanj.....	14
2.2.4. Tveganje nelikvidnosti obveznic .....	15
2.2.5. Tveganje spremembe obrestne mere .....	15
2.2.6. Tveganje spremembe prodajne cene.....	15
2.2.7. Tveganje reinvestiranja glavnice in obresti obveznice .....	15
2.2.8. Spremembe Pogojev Obveznic in druge odločitve imetnikov .....	15
2.2.9. Tveganje spremembe zakonodaje.....	16
3. BISTVENE INFORMACIJE O IZDAJI OBVEZNIC .....	17
3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo.....	17
3.2. Uporaba in ocenjeni neto znesek prihodkov od izdaje.....	17
3.3. Uvrstitev v trgovanje .....	17

4. INFORMACIJE O OBVEZNICAH, KI SO PREDMET PRVE PRODAJE.....	18
4.1. Opis vrednostnih papirjev.....	18
4.1.1. Celotna količina vrednostnih papirjev.....	18
4.1.2. Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev.....	18
4.1.3. Mednarodna identifikacijska številka obveznic („ISIN“) in oznaka obveznic.....	18
4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni.....	18
4.3. Oblika vrednostnih papirjev.....	19
4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji in zamenjavi vrednostnih papirjev.....	19
4.5. Razvrščanje.....	19
4.6. Opis pravic, vključno z njihovimi omejitvami, ki izhajajo iz obveznic, in postopek za uveljavljanje teh pravic.....	19
4.6.1. Status obveznosti iz obveznic.....	19
4.6.2. Druge pravice iz obveznic.....	21
4.6.3. Uveljavljanje pravic iz obveznic.....	21
4.6.4. Zastopanje imetnikov obveznic.....	21
4.6.5. Predčasen odpoklic obveznic.....	21
4.6.6. Zaveze in omejitve izdajatelja v zvezi z izdajo obveznic.....	22
4.6.7. Kršitve izdajatelja.....	24
4.6.8. Spremembe pogojev in druge odločitve imetnikov obveznic.....	25
4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti.....	25
4.8. Dospelost obveznic.....	26
4.8.1. Izplačilo obveznosti iz obveznic.....	26
4.8.2. Način izplačila obveznosti.....	27
4.9. Donosnost obveznic.....	28
4.10. Zastopanje imetnikov obveznic.....	29
4.11. Način in datum izdaje obveznic.....	29
4.12. Datum izdaje obveznic.....	29

4.13. Prenosljivost obveznic.....	29
4.14. Imetnik obveznic .....	30
4.15. Obvestila.....	30
5. INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH .....	31
6. INFORMACIJE O IZDAJATELJU .....	32
6.1. Poslovna preteklost in razvoj.....	32
6.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja.....	32
6.1.2. Kraj registracije izdajatelja, njegova matična številka in identifikator pravnih subjektov (LEI) .....	32
6.1.3. Datum registracije in trajanje obstoja .....	32
6.1.4. Osnovni podatki izdajatelja .....	32
6.1.5. Najnovejši dogodki, ki imajo poseben pomen za izdajatelja in ki so v veliki meri relevantni za oceno njegove plačilne sposobnosti .....	33
6.1.6. Bonitetna ocena .....	33
6.1.7. Spremembe zadolževanja in financiranja .....	33
7. PREGLED POSLOVANJA.....	34
7.1. Glavne dejavnosti .....	34
7.2. Kratek opis glavne dejavnosti izdajatelja z navedbo najpomembnejših kategorij prodanih produktov in/ali opravljenih storitev .....	34
7.3. Konkurenčni položaj izdajatelja .....	34
7.4. Izjava izdajatelja o trendih, ki lahko pomembno vplivajo na izdajateljeva pričakovanja ...	35
7.5. Spremembe obetov od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov.....	35
8. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA IZDAJATELJA.....	36
9. NAPOVEDI ALI OCENE POSLOVANJA V PRIHODNOSTI.....	38
9.1. Plan poslovanja izdajatelja.....	38
9.2. Plan poslovanja po prevzemu AGENCIJE ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. ...	39
10. UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI .....	40



10.1. Poslovodstvo in člani skupščine .....	40
10.2. Nasprotja interesov pri organih družbe.....	40
11. DRUŽBENIKI.....	41
11.1. Poslovni deleži.....	41
11.2. Proces odločanja.....	41
12. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH .....	42

## 1. ODGOVORNE OSEBE, INFORMACIJE TRETJIH OSEB, POROČILA STROKOVNJAKOV IN POTRDITEV PRISTOJNIH ORGANOV

Osebe, ki so na strani izdajatelja POLFIN d.o.o. odgovorne za pravilnost in popolnost informacij, vsebovanih v tem predstavitvenem dokumentu ter za informacije, navedene v opisu obveznic, so člani posloводства izdajatelja (direktorji).

»Spodaj podpisana direktorja izdajatelja POLFIN d.o.o.: Marko Šibič in Rok Papič kot odgovorni osebi za ta predstavitveni dokument izjavljata, da so po najinem najboljšem vedenju:

- informacije, ki jih vsebuje predstavitveni dokument, v skladu z resničnimi dejstvi in da ni bila izpuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na pomen predstavitvenega dokumenta,
- informacije v opisu obveznic skladne z dejstvi in da v opisu obveznic ni izpuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.«

V ta predstavitveni dokument in v opis obveznic ni vključena nobena izjava ali poročilo, pripisano osebi kot strokovnjaku, niti izjava ali poročilo, pripravljeno na zahtevo izdajatelja, niti informacija, pridobljena od tretje osebe, zato ni potrebno iskati nobenega soglasja oziroma odobritve takega strokovnjaka niti potrditve, da so informacije, pridobljene od tretje osebe, točno in popolno ponovno navedene.

Ljubljana, 22.04.2024

Podpis:

  
Marko Šibič, direktor

  
Rok Papič, direktor

## **2. DEJAVNIKI TVEGANJA**

Naložba v obveznice je podvržena tveganjem. Potencialni vlagatelji morajo pred odločitvijo o naložbi v obveznice natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem predstavitvenem dokumentu ali so v predstavitveni dokument vključene s sklicevanjem, vključno s spodaj navedenimi dejavniki tveganj in negotovosti. Pojav katerega koli od spodaj navedenih dogodkov lahko pomembno negativno vpliva na izdajateljevo poslovanje, njegov finančni položaj, uresničevanje zastavljenih ciljev in njegove rezultate poslovanja, kar vse lahko negativno vpliva na izdajateljevo sposobnost izplačevanja oziroma izpolnjevanja obveznosti na podlagi obveznic, zaradi česar jih morajo potencialni vlagatelji preučiti in upoštevati pri sprejemanju odločitve o naložbi v obveznice.

Dejavniki tveganj, opisani v tem poglavju, predstavljajo omejen nabor tveganj, ki so specifična za izdajatelja in predmetne obveznice, saj lahko vplivajo na izdajateljevo zmožnost izpolnjevanja obveznosti iz naslova obveznic (zaradi česar jih morajo potencialni vlagatelji upoštevati pri sprejemanju odločitve o naložbi v obveznice). Navedena so z vidika izdajatelja vsa najpomembnejša tveganja ob upoštevanju negativnega vpliva na izdajatelja in verjetnosti njihovega pojava (katera vlagatelj tudi redno spremlja, ne glede na to, ali jih ocenjuje za visoka, zmerna ali nizka) ter najpomembnejša tveganja, ki so specifična za obveznice, uvrščene v trgovanje. K opisu posameznega tveganja je dodano pojasnilo, kako posamezen dejavnik vpliva na izdajatelja in vrednostne papirje.

Čeprav izdajatelj meni, da so spodaj opisani dejavniki tveganja in negotovosti izredno pomembni za poslovanje izdajatelja, za panogo ter za imetnike obveznic, to niso edina tveganja, s katerimi se izdajatelj sooča. Za druga tveganja, dogodke, dejstva ali okoliščine, s katerimi izdajatelj trenutno ni seznanjen, ni izključeno, da se ne morejo izkazati za pomembna oziroma za škodljiva za poslovanje izdajatelja, njegove rezultate poslovanja in finančno stanje, kar vse lahko vodi v zmanjšanje izdajateljeve sposobnosti glede izpolnjevanja obveznosti na podlagi obveznic.

### **2.1. Tveganja, povezana z izdajateljem**

#### **2.1.1. Kreditno tveganje**

Izdajatelj je izpostavljen zmernemu kreditnemu tveganju, saj bi pri svojem poslovanju lahko utrpel izgube, povezane s poslovanjem in plačilno (ne)sposobnostjo dolžnikov na podlagi poslov faktoringa in projektne financiranja, ki jih sklepa izdajatelj.

Če bi prišlo do izrazitega poslabšanja poslovanja in plačilne nesposobnosti izdajateljevih dolžnikov, bi slednje na kratek rok imelo zmeren vpliv na poslovanje izdajatelja. Kreditno tveganje je ustrezno obvladovano z aktivnim in sistematičnim pristopom izdajatelja k obravnavi dolžnikov, s spremljavo njihove bonitetne ocene, dnevним preverjanjem zapadlih terjatev in sklepanjem poslov z ustreznimi instrumenti zavarovanja (odkupi terjatev so običajno zavarovani z izvršnicami

ter pri Zavarovalnici Triglav d.d., posojila so zavarovana z več instrumenti zavarovanj kot na primer z zastavnimi pravicami, fiduciarnimi odstopi terjatev, izvršnicami, menicami in poroštvi).

### **2.1.2. Likvidnostno tveganje**

Izdajatelj je izpostavljen zmernemu likvidnostnemu tveganju oziroma tveganju plačilne nesposobnosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov.

Nesposobnost poravnavanja zapadlih finančnih obveznosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov oziroma likvidnostno tveganje se smatra kot eno od temeljnih tveganj vsakega gospodarskega subjekta. Finančni prilivi (obresti) iz poslov faktoringa in projektnega financiranja, ki jih sklepa izdajatelj ter izplačane dividende prevzete družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. izdajatelju zadoščajo za poplačilo tekočih obresti ter za poplačilo obrokov glavnice od obveznic v ustreznem dolgoročnem obdobju (t. j. do leta 2027). Finančne obveznosti izdajatelja bodo po izdaji obveznic POL1 višje za 3.500.000,00 EUR, od tega dolgoročne finančne obveznosti 2.700.000,00 EUR in kratkoročne finančne obveznosti 800.000,00 EUR. Poplačilo finančnih obveznosti iz obveznic bo mogoče izvesti iz naslova rednih prihodkov in dobičkov prevzete družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. in izdajatelja ter prejema prilivov od obstoječega portfelja naložb ob zapadlosti. Pri tem se ocenjujejo zavarovanja imetnikov obveznic za zadostna, saj znaša tržna vrednost zavarovanj med ena in pol do dvakratnik nominalne vrednosti izdaje obveznic.

### **2.1.3. Tveganja, povezana s poslovno dejavnostjo in panogo izdajatelja**

Kljub neobstoju zakonskih in drugih regulatornih omejitev za vstop novih ponudnikov storitev na področje faktoringa in ostalih sorodnih finančnih storitev na trg obstaja zmerno konkurenčno tržno tveganje, saj so za tovrstno dejavnost potrebna znatna finančna sredstva, ki omogočajo ustrezen obseg poslov in profitabilnost poslovanja (doseganje točke preloma za pokritje fiksnih in variabilnih stroškov poslovanja).

Največjo konkurenco zasebnim faktoring družbam predstavljajo banke, ki prav tako ponujajo storitve faktoringa in zaradi strukture financiranja (nizko zadolževanje) lahko dosegajo nižje aktivne obresti, vendar pa so hkrati podvržene zapletenim in dolgotrajnim internim pravilom, zaradi česar niso atraktivne za vse uporabnike storitev.

### **2.1.4. Finančna tveganja**

Izdajatelj ni izpostavljen cenovnemu tveganju, saj so obrestne mere za odkup terjatev na ravni tržnih cen ostalih ponudnikov tovrstnih storitev in skozi obdobja ne variirajo. V obdobju rasti medbančnih obrestnih mer se obrestne mere za odkup dodatno povečujejo. Na podlagi tržnih analiz izdajatelj ugotavlja, da je njegova obrestna mera za odkupe na primerljivi ravni. Pri vsakem poslu izdajatelj zasleduje ustvarjanje ustrezne obrestne marže. Obrestne mere pri posojilih za projektne financiranja so praviloma nad obrestnimi merami, ki jih ponujajo komercialne banke, zavarovanje je ustrezno s ciljnim LTV kazalnikom vsaj 1,5.

Izdajatelj ni izpostavljen tečajnemu tveganju, saj so vsi prihodki in obveznosti izdajatelja nominirani v isti valuti (EUR).

Izdajatelj ni izpostavljen obrestnemu tveganju, saj so vse obveznosti izdajatelja vezane na fiksno obrestno mero.

### **2.1.5. Pravno in regulatorno tveganje**

Izdajatelj je izpostavljen zmernemu pravnemu in regulatornemu tveganju v zvezi s predpisi, ki urejajo drugje nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov. Dejavnost izdajatelja (faktoring in dajanje posojil) sicer ni predmet strogih regulacijskih predpisov. Izdajatelj preventivno skrbi, da nima odprtih pomembnejših sodnih postopkov ter spremlja skladnost poslovanja s predpisi.

### **2.1.5. Tveganje prenehanja poslovanja**

Izdajatelj je izpostavljen nizkemu tveganju prenehanja poslovanja, ki bi lahko nastalo zaradi finančnih težav njegovih dolžnikov, saj ima pretežni del terjatev zavarovanih pri zavarovalnici ali pa so terjatve do proračunskih uporabnikov.

### **2.1.6. Drugo**

Izdajatelj ni izpostavljen tveganjem pri notranji kontroli, saj je vzpostavljen ustrezen informacijsko podprt sistem notranjih kontrol, ki skrbi za skladnost poslovanja in spremljanje denarnega toka. Poleg tega izdajatelj skrbi redno preverjanje dolžnikov po Zakonu o preprečevanju pranja denarja in financiranju terorizma.

Izdajatelj ni izpostavljen okoljskemu tveganju, saj njegova dejavnost nima vpliva na okolje.

## **2.2. Tveganja, povezana z obveznicami**

### **2.2.1. Tveganja neplačila glavnice na podlagi obveznic**

Imetniki obveznic oziroma upravičenci do izplačila glavnice, dolgovane na podlagi obveznic, so soočeni s tveganjem, da izdajatelj ob dospelosti ne bo sposoben izplačati glavnice iz obveznic (v celoti ali delno), kar za vlagatelja predstavlja tveganje izgube naložbe v obveznice (v celoti ali delno) oziroma zamik pričakovane velikosti in časovnega razporeda izplačila.

Za obveznosti, ki izhajajo iz obveznic (kar vključuje tudi poplačilo glavnice obveznic), jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznosti izdajatelja iz naslova obveznic so dodatno zavarovane, kot navedeno v točki 4.6.1. tega predstavitvenega dokumenta («Status obveznosti iz obveznic»). V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja veljajo za poplačilo terjatev imetnikov obveznic pravila o poplačilu terjatev zavarovanih upnikov.

Zavarovanja imetnikov obveznic za poplačilo glavnice obveznic se ocenjujejo za zadostna, saj znaša tržna vrednost zavarovanj med ena in pol do dvakratnik nominalne vrednosti izdaje obveznic.

### **2.2.2. Tveganje neplačila obresti na podlagi obveznic**

Imetniki obveznic oziroma upravičenci do izplačila obresti, dolgovanih na podlagi obveznic, so soočeni s tveganjem, da izdajatelj ob dospelosti ne bo sposoben izplačati obresti iz obveznic (začasno ali trajno). V takem primeru je vlagatelj soočen s tveganjem, da bo izdajatelj natečene in dospele obresti izplačal imetniku oziroma upravičencu z zamudo, kar bo pri vlagatelju vplivalo na pričakovano velikost in časovni razpored plačil. V skrajnem primeru se lahko zgodi, da izdajatelj celotno obdobje trajanja obveznice ne bo sposoben izplačevati obresti, dolgovanih na podlagi obveznic, ob njihovi dospelosti, kar za vlagatelja predstavlja tveganje, da ne bo dosegel teoretično izračunane donosnosti do dospelja. V primeru, da obresti iz obveznic niso poravnane niti v roku 5 dni od dospelosti, lahko kateri koli imetnik obveznic odpokliče vse obveznice in s tem zapade v vračilo tudi celotna glavnica obveznic.

Za obveznosti, ki izhajajo iz obveznic (kar vključuje tudi poplačilo obresti iz obveznic), jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznosti izdajatelja iz naslova obveznic so dodatno zavarovane, kot navedeno v točki 4.6.1. tega predstavitvenega dokumenta («Status obveznosti iz obveznic»). V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja veljajo za poplačilo terjatev imetnikov obveznic pravila o poplačilu terjatev zavarovanih upnikov. Zavarovanja imetnikov obveznic za poplačilo glavnice obveznic se ocenjujejo za zadostna, saj znaša tržna vrednost zavarovanj med ena in pol do dvakratnik nominalne vrednosti izdaje obveznic.

### **2.2.3. Tveganje spremembe vrednosti in postopkov unovčevanja zavarovanj**

Imetniki obveznic so soočeni s tveganjem, da se bo vrednost zavarovanja, ki ga predstavlja zastava 100% poslovnih deležev prevzete družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. in 100% poslovnih deležev izdajatelja, zaradi spremenjenih tržnih razmer zmanjšala. Specifično tveganje, povezano s poslovanjem prevzete družbe in izdajatelja bi lahko predstavljalo neustrezno obvladovanje portfelja naložb, kar pa je pri izdajatelju in prevzeti družbi ustrezno obvladovano z notranjimi kontrolami in rednim bonitetnim preverjanjem strank ter z zavarovanjem portfelja s strani zavarovalnice.

Preostala zavarovanja (fiduciarna cesija odkupljenih terjatev v konstantni višini 1 mio EUR, zastava vrednostnih papirjev in fiduciarna cesija terjatev iz naslova posojila v znesku 475.000 EUR) imajo fiksno vrednost in za imetnike obveznic predstavljajo nizko tveganje.

V primeru unovčevanja zavarovanja so vlagatelji soočeni z zmernimi tveganji poteka postopkov unovčevanja, ki lahko vplivajo na realizirano poplačilo iz naslova v zavarovanje danega premoženja, saj so vsa zavarovanja sklenjena v obliki neposredno izvršljivega notarskega zapisa.

#### **2.2.4. Tveganje nelikvidnosti obveznic**

Obveznice bodo uvrščene na trg vrednostnih papirjev SI ENTER v upravljanju Ljubljanske borze d.d. Kljub temu ni zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje z obveznicami oziroma da bo trgovanje z obveznicami trajalo do končne dospelosti obveznic. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja z obveznicami, lahko to negativno vpliva na likvidnost obveznic. Posledično se lahko zgodi, da imetnik obveznic ne bo uspel prodati obveznic pred dospelostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za tržno ceno obveznic. Pogodba z vzdrževalcem likvidnosti za trgovanje z obveznicami izdajatelja ni sklenjena.

#### **2.2.5. Tveganje spremembe obrestne mere**

Višina obveznosti iz obveznic (obrestna mera) je fiksno določena, zato izdajatelj ni izpostavljen tveganju spremembe obrestne mere obveznic.

#### **2.2.6. Tveganje spremembe prodajne cene**

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

#### **2.2.7. Tveganje reinvestiranja glavnice in obresti obveznice**

V primeru predčasnega odpoklica obveznic s strani izdajatelja, ki je v skladu z določili tega predstavitvenega dokumenta za celotno količino obveznic POL1 dopusten po 01.01.2024, pred tem pa zgolj za manjši delež obveznic, je vlagatelj izpostavljen tveganju reinvestiranja. Gre za tveganje, da bo moral imetnik obveznice izplačilo glavnice in pridobljene obresti reinvestirati po nižji obrestni meri od tiste v času nakupa. Posledično se lahko zgodi, da vlagatelj teoretično izračunane donosnosti do dospelja ne bo dosegel.

#### **2.2.8. Spremembe Pogojev Obveznic in druge odločitve imetnikov**

Izdajatelj lahko za obveznice v obtoku predlaga imetnikom spremembo Pogojev Obveznic ali sprejem katere koli druge odločitve. Skladno z določili Pogojev Obveznic je za veljavnost odločitve o posameznem predlogu izdajatelja potrebno soglasje vseh imetnikov obveznic (100 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh obveznic v obtoku). Glede na navedeno dejstvo, da se vse spremembe Pogojev Obveznic sprejemajo zgolj s soglasjem vseh imetnikov obveznic, vlagatelj ni izpostavljen tveganju spremembe Pogojev Obveznic.

### **2.2.9. Tveganje spremembe zakonodaje**

Obveznice so izdane na podlagi slovenske zakonodaje. Za presojo pravic in obveznosti iz obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo. Izdajatelj v korist imetnikov in upravičencev soglaša, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: postopki) pristojna sodišča Republike Slovenije in v ta namen daje nepreklicno privolitev v pristojnost teh sodišč. Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice kateregakoli imetnika ali upravičenca, da začne postopek pred katerim koli drugim pristojnim sodiščem, začetek postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

Nobenega zagotovila ni mogoče dati, da po datumu tega predstavitvenega dokumenta ne bo prišlo do spremembe zakonodaje, sodne ali druge prakse, ki posledično lahko bistveno vpliva na naložbo imetnika oziroma njeno donosnost.



### **3. BISTVENE INFORMACIJE O IZDAJI OBVEZNIC**

#### ***3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo***

O vsebini vseh dokumentov za izdajo obveznic se je izdajatelj odločil po lastni presoji.

Izdajatelj z nobeno osebo ni sklenil dogovora o prevzemu izdaje (z obveznostjo odkupa). Po vedenju izdajatelja ne obstajajo fizične ali pravne osebe, vpletene v izdajo obveznic, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo obveznic.

#### ***3.2. Uporaba in ocenjeni neto znesek prihodkov od izdaje***

Obveznice so bile izdane za poplačilo dela kupnine za nakup 100% lastniškega deleža v družbi AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o., matična številka: 6077692000, kar vključuje tudi pridobitev 100 % lastniškega deleža v družbi GEOS d.o.o., matična številka: 5333121000<sup>1</sup>, ki je imela v lasti poslovni delež, ki je predstavljal 50,43 % osnovnega kapitala družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o.

Prihodki od vpisa obveznic niso bili v nobenem trenutku uporabljeni za financiranje nobenih drugih projektov ali obveznosti izdajatelja.

Poplačilo finančnih obveznosti iz obveznic bo mogoče izvesti iz naslova rednih prihodkov in dobičkov prevzete družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. in izdajatelja ter prejema prilivov od obstoječega portfelja naložb ob zapadlosti.

#### ***3.3. Uvrstitev v trgovanje***

Izdajatelj obveznice uvršča na trg SI ENTER (segment ADVANCE), katerega upravlja Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana. V zvezi z uvrstitvijo obveznic na trg v upravljanju Ljubljanske borze d.d. bodo nastali stroški v skladu z veljavnim cenikom Ljubljanske borze d.d.

---

<sup>1</sup> Gre za nakup 95 % poslovnega deleža v družbi GEOS d.o.o. v lasti družbenika Tone-ta Černe-ta, preostalih 5% ima družba GEOS d.o.o. lastnega deleža.

## **4. INFORMACIJE O OBVEZNICAH, KI SO PREDMET PRVE PRODAJE**

Izdajatelj POLFIN d.o.o. je dne 06.01.2023 sprejel sklep o izdaji obveznic z oznako POL1. Vse obveznosti izdajatelja in pravice iz obveznic z oznako POL1 (»Pogoji Obveznic«) so v popolnosti predstavljene v poglavjih 4. in 5. tega predstavitvenega dokumenta ter predstavljajo vsebino navedenega sklepa izdajatelja z dne 06.01.2023 o izdaji obveznic z oznako POL1 in značilnosti izdanih obveznic, kot so vpisane v centralnem registru, ki ga vodi KDD, ter veljajo za vsako izmed obveznic.

### **4.1. Opis vrednostnih papirjev**

#### **4.1.1. Celotna količina vrednostnih papirjev**

Skupna nominalna vrednost izdaje obveznic POL1 znaša 3.500.000,00 EUR. Obveznice so izdane v nominalnem znesku po **50.000,00 EUR** vsaka (apoen). Celotna izdaja obveznic obsega 70 apoenov obveznic.

Dne 18.01.2024 je prišlo na podlagi delnega poplačila glavnice do zmanjšanja nominalnega zneska obveznic na **39.000,00 EUR** (vsaka). Celotna izdaja obveznic od 18.01.2024 dalje obsega 70 apoenov obveznic po 39.000,00 EUR vsaka, kar predstavlja skupno nominalno vrednosti izdaje obveznic v višini 2.730.000,00 EUR

#### **4.1.2. Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev**

Obveznice so imenske, izdane v nematerializiranih obliki in tvorijo isti razred.

#### **4.1.3. Mednarodna identifikacijska številka obveznic („ISIN“) in oznaka obveznic**

Oznaka obveznic je POL1. ISIN koda obveznic je SI0032104315.

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

Za presojo pravic in obveznosti iz obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo.

Izdajatelj v korist imetnikov in upravičencev soglaša, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: postopki) pristojna sodišča Republike Slovenije, in v ta namen daje nepreklicno privolitev v pristojnost teh sodišč.

Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice kateregakoli imetnika ali upravičenca, da začne postopek pred katerim koli drugim pristojnim sodiščem, začetek postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

Izdajatelj soglaša, da se v postopkih prisodi kakršna koli vrsta koristi ali izda kakršenkoli poziv ali pisanje, vključno z izdajo vsake sodbe ali druge odločbe, ki se lahko izda v takšnih postopkih, in da se pravice na podlagi takšne sodbe ali druge sodne odločbe uveljavijo z izvršbo na katerokoli premoženje (ne glede na uporabo ali namen uporabe takšnega premoženja).

#### **4.3. Oblika vrednostnih papirjev**

Obveznice so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1) in vpisane v centralni register vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Centralni Register), ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba delniška družba, Tivolska cesta 48, SI-1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD).

#### **4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji in zamenjavi vrednostnih papirjev**

Obveznice so izdane in vplačane v valuti evro (EUR).

#### **4.5. Razvrščanje**

Obveznice ne vsebujejo nobenih klavzul, ki bi vplivale na njihovo razvrščanje (nadrejanje ali podrejanje) v kapitalski strukturi izdajatelja v primeru insolventnosti izdajatelja ali ki bi imele učinke na naložbo v primeru reševanja v skladu z Direktivo 2014/59/EU.

Terjatve iz obveznic so zavarovane, zato imajo njihovi imetniki v primeru insolventnosti izdajatelja položaj ločitvenega upnika.

#### **4.6. Opis pravic, vključno z njihovimi omejitvami, ki izhajajo iz obveznic, in postopek za uveljavljanje teh pravic**

##### **4.6.1. Status obveznosti iz obveznic**

Obveznosti izdajatelja iz obveznic so neposredne in nepogojne.

Za obveznosti, ki izhajajo iz obveznic, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice so posebej zavarovane (v nadaljevanju: Zavarovanja):

- a) z jamstvom izdajatelja, danim v obliki neposredno izvršljivega notarskega zapisa,
- b) z odstopom v zavarovanje sedanjih in bodočih terjatev izdajatelja, ki jih je oz. jih bo pridobil v okviru svojega rednega poslovanja, do zneska 1 mio EUR, na podlagi pogodbe o odstopu, sklenjene v obliki notarskega zapisa,
- c) z zastavno pravico prvega in edinega vrstnega reda na vseh poslovnih deležih v prevzeti družbi AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o., matična številka: 6077692000,

- d) z zastavno pravico prvega in edinega vrstnega reda na vseh poslovnih deležih v prevzeti družbi GEOS, poslovno in finančno svetovanje, d.o.o., matična številka: 5333121000,
- e) z zastavno pravico prvega in edinega vrstnega reda na vseh poslovnih deležih v prevzemni družbi POLFIN poslovno svetovanje d.o.o., matična številka: 3277542000,
- f) z zastavno pravico prvega in edinega vrstnega reda na 4 obveznicah z oznako TVL2, ki so v lasti izdajatelja (*opomba: navedeno zavarovanje je po končni zapadlosti obveznic TVL2 prenehalo*),
- g) z odstopom v zavarovanje obstoječih terjatev izdajatelja do dolžnika IMO-RENT INVEST, nepremičninska vlaganja d.o.o., Opekarniška cesta 2C, Celje, izhajajočih iz posojilne pogodbe, sklenjene v obliki notarskega zapisa opr. št. SV 870/21 z dne 25.11.2021 notarja Gregorja Kovača iz Celja, za posojilo v znesku 475.000 EUR.

Za potrebe ustanovitve Zavarovanj, navedenih v alinejah a) do g) predhodnega odstavka, je izdajatelj z vpisniki obveznic sklenil sporazum o zavarovanju denarnih terjatev z zastavo poslovnih deležev v obliki neposredno izvršljivega notarskega zapisa, notarski zapis sporazuma o odstopu terjatev v zavarovanje (kar med drugim vključuje potrditev celotnega besedila sklepa o izdaji obveznic z oznako POL1 v obliki neposredno izvršljivega notarskega zapisa) in pogodbo o zastavi obveznic TVL2.

V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja veljajo za poplačilo terjatev imetnikov obveznic pravila o poplačilu terjatev zavarovanih upnikov.

V primeru, da prejmejo imetniki obveznic iz unovčenja danih Zavarovanj poplačilo svojih terjatev iz naslova obveznic v celoti, pa za te obveznice ni bil izveden odpoklic, so dolžni take v celoti poplačane obveznice prenesli na izdajatelja s preknjižbo na njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, katerega podatke sporoči izdajatelj.

Obveznice POL1 so prosto prenosljive. Za uvrstitev obveznic POL1 na trg SI ENTER ne obstajajo nobene omejitve oz. posebni pogoji/režim. Prenos lastništva v Centralnem registru iz starega na novega lastnika obveznic POL1 ni pogojen s predhodnim prenosom Zavarovanj (vpisom spremembe imetnika Zavarovanj) in je prenos v Centralnem registru izvršen ne glede na to, ali je navedeni prenos Zavarovanj že izvršen ali ne.

Zavarovanja denarnih obveznosti iz obveznic (kot stranske pravice) se s prenosom obveznic prenesejo na novega imetnika obveznic. Imetniki obveznic so zavezani v primeru odsvojitve obveznic urediti prenos (notifikacijo prenosa) vseh ustanovljenih Zavarovanj na novega imetnika obveznic. Za te potrebe morata stari in novi imetnik ob prenosu obveznic podpisati ustrezno izjavo, s katero se uredi vpis spremembe imetnika pravic v ustreznih (javnih) registrih, na kateri je podpis starega imetnika obveznic overjen. V kolikor je to potrebno za izvedbo prenosa, je izdajatelj dolžan sodelovati pri navedenem prenosu Zavarovanj.

#### **4.6.2. Druge pravice iz obveznic**

Razen terjatev do izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačila glavnice in obresti iz obveznic v skladu s Pogoji Obveznic in tem predstavitvenim dokumentom, ter pravice do unovčenja Zavarovanj, obveznice imetniku ali drugi upravičeni osebi ne zagotavljajo nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente. Obveznice ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja.

#### **4.6.3. Uveljavljanje pravic iz obveznic**

Razen imetnika obveznic ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz obveznic. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi obveznic uveljavlja le upravičenec do takšnega plačila (to je oseba, ki je ob Relevantnem Času v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti).

Imetnik vsake obveznice ima pravico zahtevati od izdajatelja predčasno izplačilo terjatev iz naslova obveznic pred njihovo dospelostjo v primeru nastanka katerekoli Kršitve iz točke 4.6.7. tega predstavitvenega dokumenta.

#### **4.6.4. Zastopanje imetnikov obveznic**

V razmerju do izdajatelja ni predvidena nobena organizacija, ki bi zastopala imetnike obveznic.

#### **4.6.5. Predčasen odpoklic obveznic**

Obveznice vsebujejo klavzulo, s katero si izdajatelj zagotavlja pravico do odpoklica/poplačila vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo, v celoti ali delno. Izdajatelj lahko po predhodnem nepreklicnem obvestilu imetnikom o predčasnem odpoklicu/poplačilu, danim najkasneje petnajst delovnih dni pred koncem posameznega polletnega obračunskega obdobja, izplača glavnico vseh ali dela obveznic pred datumom končne zapadlosti obveznic, skupaj s še ne plačanimi obrestmi, obračunanimi do dneva predčasnega izplačila, pri čemer veljajo v primeru predčasnega odpoklica obveznic naslednji pribitki in pravila:

- a) v kolikor odpokliče/poplača izdajatelj v posameznem koledarskem letu obveznice v skupnem nominalnem znesku glavnice do vključno 600.000 EUR, ne plača nobenega pribitka za predčasni odpoklic;
- b) v kolikor odpokliče/poplača izdajatelj v posameznem koledarskem letu obveznice v skupnem nominalnem znesku glavnice več kot 600.000 EUR in do vključno 1.200.000 EUR, plača pribitek za predčasni odpoklic v višini 0,5 % na vsak nominalni znesek glavnice obveznic nad zneskom 600.000 EUR in do vključno 1.200.000 EUR;
- c) v kolikor odpokliče/poplača izdajatelj v posameznem koledarskem letu obveznice v skupnem nominalnem znesku glavnice več kot 1.200.000 EUR, plača poleg pribitka iz alineje b) tudi pribitek za predčasni odpoklic v višini 1 % na vsak nominalni znesek glavnice

obveznic nad zneskom 1.200.000 EUR, pri čemer morata biti v primeru takega odpoklica kumulativno izpolnjena še dva dodatna pogoja, in sicer:

- (i) izdajatelj je dolžan odpoklicati/poplačati vse preostale obveznice POL1 v celoti in
- (ii) tak odpoklic se ne more izvesti prej kot na dan **01.01.2024** ali kasnejši.

Izplačilo obveznic se v skladu s to točko predstavitvenega dokumenta o predčasnem odpoklicu obveznic izvrši na prvi dan naslednjega polletnega obdobja (ki sledi polletnemu obdobju, v katerem je bilo imetnikom posredovano obvestilo o odpoklicu). **Odpoklic obveznic lahko izdajatelj izvede le na način, da se obveznice odpokličejo/poplačajo na sorazmerni osnovi (pro rata basis, v enakem deležu) za vse imetnike obveznic. Količina obveznic za odpoklic pri posameznem imetniku obveznic se v primeru necelega števila zaokroži navzdol na prvo celo število obveznic.**

Imetnik obveznic nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja terjatev iz naslova obveznic, razen v primeru nastanka Kršitve iz točke 4.6.7. tega predstavitvenega dokumenta. V primeru navedene zahteve za predčasno izplačilo terjatev iz naslova obveznic (t.im. zahteva imetnika za predčasni odpoklic obveznic) je izdajatelj dolžan v roku 7 delovnih dni od prejema take utemeljene zahteve vsem imetnikom obveznic izplačati celotni nominalni znesek glavnice obveznic skupaj z natečenimi pripadajočimi obrestmi ter skupaj s pribitkom za predčasni odpoklic, ki znaša 10,00 % na vsak nominalni znesek glavnice obveznic.

#### **4.6.6. Zaveze in omejitve izdajatelja v zvezi z izdajo obveznic**

Izdajatelj se zavezuje, da bo skladno s Pogoji Obveznic upošteval naslednje zaveze in omejitve:

##### **I. Prepoved izplačil družbenikom**

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben družbenik ne bo:

- (i) izplačal udeležbe v dobičku imetnikom deležev, ki predstavljajo njegov osnovni kapital;
- (ii) izplačal ali odkupil kakšnega deleža v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklepa o tem.

##### **II. Prepoved sklepanja poslov**

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo sklepal nobenih poslov izven rednega poslovanja družbe.

Izdajatelj se bo vzdržal vseh ravnanj, ki bi lahko imela za posledico bistveno zmanjšanje možnosti poplačila obveznic.

Izdajatelj ne bo brez predhodnega pisnega soglasja vseh imetnikov obveznic, ki ga le ti podajo s 100% večino vseh imetnikov obveznic:

- pristopil k statusnim spremembam (vključno a ne omejeno na združitve, delitev, prenos premoženja, spremembo pravnoorganizacijske oblike, povečanje kapitala ...), z izjemo morebitne združitve družb AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. in GEOS d.o.o.;
- prevzemal poroštev, garancij, sklepal pogodb o pristopu/prevzemu dolga (z izjemo prevzemov izpolnitve obveznosti v okviru rednega poslovanja izdajatelja) ali na kakršenkoli drugačen način prevzemal obveznosti za tretje osebe (kamor se ne štejejo družbe v skupini, to so družbe v posredni ali neposredni večinski lasti izdajatelja ali njegovih družbenikov, kamor se v času izdaje obveznic štejejo družbe: POLFIN NEPREMIČNINE d.o.o., FI\_COM trgovina, proizvodnja, svetovanje in druge storitve, d.o.o. in TREZOR finance in storitve d.o.o.);
- obremenjeval ali odtujeval svojega premoženja zunaj okvirov rednega poslovanja in/ali z njim razpolagal drugače kot za pošteno tržno vrednost.

Izdajatelj bo po zaključenem prevzemu družb AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. in GEOS d.o.o. pri poslovanju navedenih prevzetih družb upošteval enake zaveze, kot so podane v tej točki zgoraj za izdajatelja.

### **III. Uporaba prihodkov iz obveznic**

Izdajatelj bo prihodke od obveznic uporabil izključno za namen poplačila zadnjega dela kupnine za pridobitev 100% lastniškega deleža v družbi AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o., matična številka: 6077692000, kar vključuje tudi pridobitev 100 % lastniškega deleža v družbi GEOS d.o.o., matična številka: 5333121000, ki ima v lasti poslovni delež, ki predstavlja 50,43 % osnovnega kapitala družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o., vse na način, da bodo na podlagi prihodkov iz naslova izdaje obveznic POL1 poravnane vse obveznosti izdajatelja za potrebe pridobitve navedenega njegovega izključnega lastništva družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o..

Izdajatelj se zavezuje, da bo aktivno izvajal izterjavo vseh svojih finančnih in poslovnih terjatev ter da bo ves čas do celotnega poplačila obveznosti iz obveznic zagotavljal redna poplačila obveznosti iz obveznic iz naslova svojega rednega poslovanja, izplačil dobičkov in zapadlosti obstoječih finančnih naložb.

### **IV. Pari passu razvrstitev**

Izdajatelj bo pri izvrševanju svojih obveznosti do imetnikov obveznic zagotovil vsakemu imetniku obveznic enak položaj in najmanj enak položaj, kot ga imajo drugi njegovi upniki, ki so v enakem položaju in bo opustil vsa dejanja, ki bi imela za posledico neenakomerno poplačilo terjatev ali ugodnejši položaj posameznih imetnikov obveznic ali drugih njegovih upnikov (pri čemer lahko veljajo določene izjeme v skladu z vsakokrat veljavno zakonodajo le glede Finančne uprave RS in terjatev, ki so prednostne na podlagi zakona), razen če bo istočasno zagotovil imetnikom obveznic

najmanj enak položaj oziroma Zavarovanje, v obliki in vsebini sprejemljivi za imetnike obveznic in brez kakršnihkoli stroškov zanje.

#### **4.6.7. Kršitve izdajatelja**

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov (v nadaljevanju posamezni: Kršitev) in dokler takšna Kršitev traja, se redna obrestna mera obveznic poviša za 2 odstotni točki letno, ter je obenem vsak imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo celotnega nominalnega zneska glavnice vseh obveznic (ne pa zgolj nekaterih) pred dnevom končne dospelosti obveznic, skupaj s pripadajočimi natečenimi obrestmi ter skupaj s pribitkom za predčasni odpoklic, ki znaša 10,00 % na vsak nominalni znesek glavnice obveznic:

##### **I. Neplačilo**

Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz obveznic v roku 5 dni od dneva njegove dospelosti; ali

##### **II. Kršitev drugih obveznosti**

Izdajatelj ne izpolni oziroma ne izpolni pravilno in pravočasno kakršnekoli druge svoje obveznosti iz obveznic, ki izhajajo iz tega predstavitvenega dokumenta oziroma dogovorov o ustanovitvi Zavarovanj iz točke 4.6.1. tega predstavitvenega dokumenta ali jo krši in takšne kršitve ni mogoče odpraviti, ali pa jo je mogoče odpraviti, pa ni odpravljena v roku 15 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli imetnik; ali

##### **III. Insolventnost itd.**

(i) izdajatelj postane insolventen ali zamuja s plačilom katerekoli finančne obveznosti; (ii) začne se postopek prisilne poravnave ali stečajni postopek izdajatelja ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov izdajatelja (ali pa izdajatelj vložil predlog za začetek takšnega postopka); (iii) izdajatelj zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga svojih obveznosti ali prenese svoje premoženje na splošno ali sklene poravnavo s svojimi upniki ali v njihovo korist ali pa razglasi moratorij glede svojih obveznosti ali poroštev, ki jih je dal za obveznosti; (iv) izdajatelj preneha ali izjavi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu; ali

##### **IV. Prenehanje itd.**

pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju izdajatelja; ali

##### **V. Podobne okoliščine**

nastopijo okoliščine, ki imajo podoben učinek kot okoliščine iz predhodnih točk III. (Insolventnost itd.) ali IV. (Prenehanje itd).



## VI. Zavarovanja

katero koli Zavarovanje, ustanovljeno v skladu s tem predstavitvenim dokumentom v korist imetnikov obveznic ni ali preneha biti zakonito, veljavno, zavezujoče ali izvršljivo.

### 4.6.8. Spremembe pogojev in druge odločitve imetnikov obveznic

Izdajatelj lahko za obveznice v obtoku predlaga imetnikom spremembo Pogojev Obveznic ali sprejem katere koli druge odločitve.

Pogoji Obveznic se lahko spremenijo na podlagi sklepa imetnikov obveznic, ki je sprejet s soglasjem vseh imetnikov obveznic (100 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh obveznic v obtoku), podanem na sestanku imetnikov.

Izdajatelj skliče zasedanje imetnikov z obvestilom, ki ga posreduje imetnikom obveznic v skladu s točko 4.15. tega predstavitvenega dokumenta (»Obvestila«) vsaj 15 dni pred dnevom zasedanja, in ki vsebuje (i) datum, uro in kraj zasedanja; (ii) celotno besedilo predlaganih sklepov in (iii) način in rok za prijavo udeležbe in imenovanje pooblaščenecv. Zasedanje imetnikov vodi oseba, ki jo imenuje izdajatelj. Zasedanja imetnikov se lahko udeležijo imetniki, njihovi pooblaščeneci, predstavniki izdajatelja, pravni in finančni svetovalci imetnikov oziroma izdajatelja ter vabljeni notar. Sklepi zasedanja imetnikov se sprejemajo v obliki notarskega zapisnika.

Spremembe in dopolnitve določil obveznic in Pogojev Obveznic so dopustne brez soglasja imetnikov, če je to potrebno za popravek očitnih napak ali napak oblikovne ali tehnične narave ali so majhnega pomena.

### 4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera obveznic je fiksna in znaša **5,20% letno** na glavnico obveznice.

V primeru nastopa Kršitve iz točke 4.6.7. tega predstavitvenega dokumenta (»Kršitve izdajatelja«) se obrestna mera na dan nastopa kršitve in do dneva odprave Kršitve zviša za 2 odstotni točki letno. Obrestna mera po takšnem dnevu znaša **7,20 % letno** na glavnico obveznice in se obračunava vse do dneva odprave Kršitve. V kolikor je v zadnjem oz. predzadnjem odstavku točke 4.8.2. tega predstavitvenega dokumenta za primer Kršitve določena višja kazenska obrestna mera, se upošteva in na glavnico obveznic obračunava tam navedena višja obrestna mera. slednja. Posledično se povišajo zneski anuitet v amortizacijskem načrtu iz točke 4.8.1.

Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z vrednostjo glavnice obveznice na prvi dan obračunskega obdobja, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in 360 dni v letu.

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

$$O = \left( \frac{OM}{100} \times \frac{di}{360} \right) \times G$$

Pri čemer je:

- O obresti v obdobju, za katerega se računajo obresti, zaokrožene na štiri decimalna mesta,
- OM letna kuponska obrestna mera 8%
- di dejansko število dni v obdobju, za katerega se računajo obresti, od vključno prvega dne takega obdobja do zadnjega dne takega obdobja (vendar zadnjega dne obdobja ne vključuje)
- G stanje dolga (nominalna vrednost glavnice obveznice)
- 360 število dni v letu

Obresti, ki dospejo v plačilo na dan dospelosti obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na prvi dan obračunskega obdobja (18.01.2023, če gre za prvo izplačilo obresti od obveznice) in konča na dan dospelosti plačila obresti (18.07.2023, če gre za prvo izplačilo obresti od obveznice), vendar dneva dospelosti plačila obresti ne vključuje.

Znesek obresti iz obveznic se izračuna od zneska glavnice obveznic posameznega imetnika.  
**Zaokroževanje se ob izplačilu obresti opravi navzdol na najbližji celi cent.**

#### 4.8. Dospelost obveznic

Obrestovanje obveznice se začne **18.01.2023**.

Končna dospelost obveznice je **18.1.2027 (dan dospelosti)**.

##### 4.8.1. Izplačilo obveznosti iz obveznic

Izdajatelj bo izplačeval obveznosti iz obveznic (obresti in glavnico) v skladu z naslednjim amortizacijskim načrtom:

Številka kupona	Datum Zapadlosti	Stanje dolga	Izplačilo obresti	Vračilo glavnice	Anuiteta
1	18.07.2023	50.000,00	1.307,22	0,00	1.307,22
2	18.01.2024	50.000,00	1.328,89	11.000,00	12.328,89
3	18.07.2024	39.000,00	1.025,27	0,00	1.025,27
4	18.01.2025	39.000,00	1.036,53	13.000,00	14.036,53
5	18.07.2025	26.000,00	679,76	0,00	679,76

6	18.01.2026	26.000,00	691,02	13.000,00	13.691,02
7	18.07.2026	13.000,00	339,88	0,00	339,88
8	18.01.2027	13.000,00	345,51	13.000,00	13.345,51
<b>Skupaj</b>			<b>6.754,08</b>	<b>50.000,00</b>	<b>56.754,08</b>

Prvo izplačilo anuitete je 18.07.2023, zadnje pa 18.01.2027.

Izdajatelj izplačuje obresti polletno, in sicer 18.07. in 18.01. vsakega leta.

Izdajatelj izplačuje glavnico letno in sicer:

- a) v znesku 11.000,00 EUR na dan 18.01.2024,
- b) v znesku 13.000,00 EUR na dan 18.01.2025,
- c) v znesku 13.000,00 EUR na dan 18.01.2026 in
- d) v znesku 13.000,00 EUR na dan dospelosti 18.01.2027.

Za izplačilo dela glavnice se zmanjša (preostali) nominalni znesek glavnice obveznic.

V primeru nastopa katere od okoliščin iz drugega odstavka točke 4.7. tega predstavitvenega dokumenta (»Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti«), se znesek pripadajočih obresti na obveznico, ki je naveden v zgornji tabeli, in s tem tudi znesek anuitete, temu ustrezno zviša.

#### 4.8.2. Način izplačila obveznosti

Vse obveznosti iz obveznic se izplačujejo v evrih.

Izdajatelj bo obveznosti iz obveznic izplačeval na podlagi evidence imetništva v Centralnem Registru, na dan dospelosti plačila posamezne obveznosti, v skladu z amortizacijskim načrtom.

Zneski glavnice in obresti iz obveznic se izplačajo v skladu s predpisi in pravili poslovanja KDD, veljavnimi v času izpolnitve posamezne obveznosti. Na takšen način opravljeno plačilo se šteje za pravilno izpolnitev posamezne denarne obveznosti in z njim preneha obveznost izdajatelja izplačati takšen znesek.

Upravičenec v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi obveznice je oseba, ki je na presečni dan v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti. **Presečni dan je en delovni dan pred izplačilom obveznosti iz obveznic.**

Če glavnice ali obresti iz obveznic ni mogoče izplačati upravičencu, ker upravičenec ni zagotovil vseh potrebnih podatkov, lahko upravičenec sporoči izdajatelju manjkajoče podatke na način, ki ga od časa do časa sporoči izdajatelj ali kdo drug v njegovem imenu. Če upravičenec do kakšnega zneska iz obveznic ne sporoči manjkajočih podatkov do tretjega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti takšnega plačila, je izdajatelj dolžan izplačati upravičencu takšen znesek šele na peti

delovni dan po dnevju, ko so manjkajoči podatki pravilno sporočeni v skladu z zgornjim določilom, upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

Za vsa plačila obveznosti iz obveznic veljajo vsakokrat veljavni davčni in drugi predpisi. Vse davke v zvezi z izplačili obveznosti iz obveznic nosi imetnik. Izdajatelj se zavezuje sam nositi vse provizije in stroške, ki jih njegov ponudnik plačilnih storitev zaračuna v zvezi s takšnimi plačili.

Če kakšen znesek na podlagi obveznic dospe v plačilo na dan, ki ni delovni dan, se upravičencu takšen znesek izplača na prvi naslednji delovni dan in upravičenec ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga. Delovni dan pomeni katerikoli dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007.

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od dospelosti plačila. Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od dospelosti plačila.

Če je izplačilo glavnice obveznic neutemeljeno zadržano ali zavrženo, je upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po obrestni meri 9,00% p.a. (bodisi v času pred bodisi po izdaji sodbe) do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz naslova takšne obveznice plačani upravičencu ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) dne, ki je pet (5) delovnih dni po dnevju, ko izdajatelj obvesti upravičence, da bo izplačilo vseh dolgovanih zneskov iz naslova glavnice in obresti posameznemu upravičencu izvršeno, ko bo izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem denarnem (evro) računu (razen če izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

Če izdajatelj zamudi z izplačilom obveznosti iz obveznic, je upravičencu dolžan plačati tudi zamudne obresti po obrestni meri 7,20 % p.a. za čas zamude. Zamudne obresti od neplačane glavnice tečejo od dneva zapadlosti do plačila, zamudne obresti od neplačanih obresti pa tečejo od dneva, ko je pri sodišču vložen zahtevek za njihovo plačilo, do njihovega plačila.

#### **4.9. Donosnost obveznic**

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

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

Pri čemer je:

*PC* Prodajna cena obveznice

*On* Izplačilo obresti in glavnice v obdobju *n*

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

#### **4.10. Zastopanje imetnikov obveznic**

V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov obveznic.

#### **4.11. Način in datum izdaje obveznic**

Izdajatelj POLFIN d.o.o. je dne 06.01.2023 sprejel sklep o izdaji obveznic POL1 pod Pogoji Obveznic, ki so razvidni iz poglavij 4. in 5. tega predstavitvenega dokumenta.

Prva prodaja obveznic je potekala v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI-1 in Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (v nadaljevanju tudi "Prospektna uredba"), pri čemer je bila uporabljena izjema glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, namenjeno zgolj dobro poučenim vlagateljem, v skladu s točko a) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

Izdajatelj z nobeno osebo ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja obveznic je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

Obveznice so bile namenjene samo dobro poučenim vlagateljem.

#### **4.12. Datum izdaje obveznic**

Obveznice so bile po zaključku vpisa obveznic izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov obveznic v Centralnem Registru, v skladu s pravili KDD dne 20.01.2023. V skladu z ZNVP-1 je zakoniti imetnik nematerializirane obveznice oseba, v korist katere je obveznica vknjižena na računu vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

#### **4.13. Prenosljivost obveznic**

Obveznice so prosto prenosljive v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih predpisov in pravil in navodil, ki urejajo poslovanje KDD ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.

Zavarovanja denarnih obveznosti iz obveznic so akcesorne narave (stranske pravice) in so vezana na obstoj zavarovanih terjatev (denarnih obveznosti izdajatelja iz naslova obveznic POL1). Imetnike varujejo pred tveganjem izdajateljeve neizpolnitve denarnih obveznosti iz obveznic ob njihovi zapadlosti. Zavarovanj samostojno ni mogoče prenašati. S prenosom obveznic POL1 pridobi novi imetnik vse pravice iz obveznic, ki jih je imel prejšnji imetnik (223. člen OZ), kar velja tudi za stranske pravice.

Imetniki obveznic so zavezani v primeru odsvojitve obveznic urediti prenos (notifikacijo prenosa) vseh ustanovljenih Zavarovanj na novega imetnika obveznic. Za te potrebe morata stari in novi imetnik ob prenosu obveznic podpisati ustrezno izjavo, s katero se uredi vpis spremembe imetnika pravic v ustreznih (javnih) registrih, na kateri je podpis starega imetnika obveznic overjen. V kolikor je to potrebno za izvedbo prenosa, je izdajatelj dolžan sodelovati pri navedenem prenosu Zavarovanj.

#### **4.14. Imetnik obveznic**

Izdajatelj bo za vse namene štel vsako osebo, v dobro računa katere v Centralnem Registru bo ob določenem času vpisana določena obveznica, za zakonitega imetnika takšnega števila obveznic (v tem predstavitvenem dokumentu takšna oseba: imetnik). Potrdilo ali druga listina, s katero KDD potrdi, da je na računu posamezne osebe vpisano določeno število obveznic, bo v ta namen veljala kot dokončna in zavezujoča potrditev tega dejstva.

#### **4.15. Obvestila**

Obvestilo imetniku ali upravičencu je veljavno i) če je poslano takšnemu imetniku ali upravičencu na njegov naslov, ki je vpisan v Centralnem Registru ali ki je pisno sporočen izdajatelju s strani imetnika ali upravičenca, pri čemer se takšno obvestilo šteje za dano na osmi dan po dnevju, ko je bilo oddano na pošto priporočeno s povratnico ali ii) če je poslano imetniku ali upravičencu na njegov elektronski naslov, kot je naveden v vpisnici, pri čemer se takšno obvestilo šteje za dano na naslednji delovni dan po dnevju, ko je bilo oddano po elektronski pošti.

Izdajatelj lahko imetnike ali upravičence dodatno obvešča prek objav na spletni strani Seonet (<http://seonet.ljse.si/>) ali na njeni morebitni naslednici, preko katere Ljubljanska Borza d.d. zagotavlja storitev javnih objav, pri čemer ga takšno obvestilo ne obvezuje obveščanja v skladu s predhodnim odstavkom.

Obvestila izdajatelju se pošiljajo i) v pisni obliki na naslov: POLFIN d.o.o., Slovenska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija, pri čemer se takšno obvestilo šteje za dano na osmi dan po dnevju, ko je bilo oddano na pošto priporočeno s povratnico ali ii) na elektronski naslov: [POL1@polfin.si](mailto:POL1@polfin.si) oziroma na morebitni drugi e-naslov, ki ga izdajatelj pisno sporoči imetniku ali upravičencu, pri čemer se takšno obvestilo šteje za dano na naslednji delovni dan po dnevju, ko je bilo oddano po elektronski pošti.

Obvestila izdajatelju učinkujejo, ko jih naslovnik prejme, pri čemer se vsako obvestilo ali sporočilo, ki bi sicer učinkovalo po 16.00 uri določenega dne ali na dan, ki v kraju naslovnika ni delovni dan, šteje za prejeto ob 10.00 uri na prvi naslednji delovni dan v kraju naslovnika.

Vsa obvestila so veljavna le, če so dana v slovenskem jeziku.

## **5. INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH**

Izdajatelj na podlagi Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) ni zavezan k reviziji računovodskih izkazov.

Predstavitveni dokument ne vsebuje informacij, pridobljenih od tretjih oseb, ki niso javno objavljene, zato ni potrebno predložiti nobenega potrdila v zvezi s tem. Pri vključevanju informacij javnega značaja v predstavitveni dokument je vir javnih informacij vsakič dosledno naveden. Tako so v delih predstavitvenega dokumenta, ki vsebujejo javno objavljene podatke tretjih oseb, navedeni viri, po katerih so te informacije povzete. Izdajatelj ni samostojno preveril informacij iz teh virov, verjame pa, da so tam navedene informacije zanesljive. Izdajatelj ne jamči, da so te informacije točne. Informacije iz navedenih virov v predstavitvenem dokumentu so točno povzete in kolikor je izdajatelj seznanjen in je lahko ugotovil iz informacij, ki jih objavijo takšni viri, niso bila izpuščena nobena dejstva, zaradi katerih bi bile objavljene informacije netočne ali zavajajoče. Takšne informacije, podatki in statistike lahko vsebujejo približke ali ocene oz. so zaokrožene.

V ta predstavitveni dokument ni bila vključena nobena izjava ali poročilo, pripisano osebi kot strokovnjaku, niti izjava ali poročilo, pripravljeno na zahtevo izdajatelja, zato ni potrebno iskati nobenega soglasja oziroma odobritve takega strokovnjaka.

## 6. INFORMACIJE O IZDAJATELJU

### 6.1. Poslovna preteklost in razvoj

Družba POLFIN d.o.o. je bila ustanovljena dne 19.02.2008 kot projektno podjetje, ki se je leta 2015 začelo aktivno ukvarjati s storitvami faktoringa, kasneje pa razširila svojo dejavnost še na izdajanje posojil ter na storitve projektnega financiranja, kjer poleg lastne udeležbe v projektih prevzema vlogo agenta za ostale vlagatelje v projekt.

Glavna dejavnost izdajatelja POLFIN d.o.o. je 64.990 (Drugje nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov).

#### 6.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: POLFIN poslovno svetovanje d.o.o.  
Skrajšana firma: POLFIN d.o.o.

#### 6.1.2. Kraj registracije izdajatelja, njegova matična številka in identifikator pravnih subjektov (LEI)

Kraj registracije: Ljubljana  
Matična številka: Družba je vpisana v Sodni register Okrožnega sodišča v Celju z matično številko 3277542000  
Davčna številka: SI 75443295  
Osnovna dejavnost: K 64.990 (Drugje nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov)  
Identifikator pravnih subjektov (LEI): 4851003WL8203V4UES38

#### 6.1.3. Datum registracije in trajanje obstoja

Datum vpisa v sodni register: 19.2.2008  
Država vpisa v register: Republika Slovenija  
Trajanje obstoja izdajatelja: nedoločen čas

#### 6.1.4. Osnovni podatki izdajatelja

Sedež izdajatelja: Ljubljana, Slovenija  
Pravna oblika poslovanja: družba z omejeno odgovornostjo  
Osnovni kapital: 2.980.000,00 EUR  
Zakonodaja, po kateri posluje: slovenska  
Država registracije: Republika Slovenija  
Poslovni naslov: Slovenska cesta 9, 1000 Ljubljana  
Telefonska številka: 041/760-692



Spletno mesto izdajatelja: [www.polfin.si](http://www.polfin.si)

\*Izjava o omejitvi odgovornosti: informacije na spletnem mestu niso del predstavitvenega dokumenta, razen če so te informacije vključene v predstavitveni dokument s sklicevanjem.

#### **6.1.5. Najnovejši dogodki, ki imajo poseben pomen za izdajatelja in ki so v veliki meri relevantni za oceno njegove plačilne sposobnosti**

Izdajatelj meni, da poleg dejstev, navedenih v tem predstavitvenem dokumentu ter v računovodskem poročilu izdajatelja na dan 31.12.2023, ni drugih pomembnejših dejstev o njegovem poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju, ki bi v bistvenem obsegu vplivali na oceno izdajateljeve plačilne sposobnosti ali solventnosti.

#### **6.1.6. Bonitetna ocena**

Izdajatelj oziroma njegove obveznice nimajo bonitetne ocene, dodeljene s strani bonitetne hiše.

#### **6.1.7. Spremembe zadolževanja in financiranja**

Z izdajo predmetnih dolžniških finančnih instrumentov je izdajatelj povečal svoj dolg in obenem povečal obseg poslovanja z odkupom konkurenčnega podjetja AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o.

Poplačilo finančnih obveznosti iz obveznic bo mogoče izvesti iz naslova rednih prihodkov in dobičkov prevzete družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. in izdajatelja ter prejema prilivov od obstoječega portfelja naložb ob zapadlosti.

## **7. PREGLED POSLOVANJA**

### ***7.1. Glavne dejavnosti***

Izdajatelj opravlja dejavnosti, kot so določene v Družbeni pogodbi POLFIN d.o.o. Kot glavna dejavnost izdajatelja je opredeljena: 64.990 Drugje nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov. Poslovno dejavnost izdajatelja POLFIN d.o.o. predstavljajo odkupi terjatev (faktoring in dobaviteljski faktoring), dajanje posojil ter vodenje projektnih financiranj.

### ***7.2. Kratak opis glavne dejavnosti izdajatelja z navedbo najpomembnejših kategorij prodanih produktov in/ali opravljenih storitev***

Izdajatelj se primarno ukvarja s faktoringom, kot moderno in fleksibilno obliko financiranja poslovnih subjektov v Sloveniji in drugod. Produkti, ki jih ponuja izdajatelj, zajemajo široko paleto različnih izpeljav storitev odkupa terjatev in prevzema izpolnitve obveznosti (t.i. navadni in dobaviteljski faktoring), v vseh njegovih oblikah (regresni, brezregresni faktoring). Poleg storitev faktoring, sodijo v dejavnost izdajatelja tudi razne druge oblike financiranja poslovnih subjektov v Sloveniji in v tujini, pri čemer prevladuje projektno financiranje, ki zajema širok spekter različnih oblik financiranja posameznih projektov (npr. dajanje zavarovanih posojil, nakup izdanih obveznic in komercialnih zapisov za znane projekte ipd.).

Izdajatelj omenjene naložbe financira iz različnih virov, in sicer iz lastnih sredstev ter iz sredstev pasivnih in aktivnih vlagateljev, pri čemer je struktura vlagateljev odvisna od same narave in namena naložbe ter na drugi strani zahtev posameznih vlagateljev. Pasivni vlagatelji svoja sredstva vlagajo na podlagi letnih posojilnih pogodb, katerih sredstva se, skladno z dogovorom, razpršijo v naložbe faktorinške in druge narave, medtem ko aktivni vlagatelji vlagajo sredstva v točno določeno naložbo – bodisi kot odkup točno določene terjatve bodisi točno določeno projektno financiranje.

### ***7.3. Konkurenčni položaj izdajatelja***

Kljub neobstoju zakonskih in drugih regulatornih omejitev za vstop novih ponudnikov storitev na področje faktoringa in ostalih sorodnih finančnih storitev na trg obstaja zmerno konkurenčno tržno tveganje, saj so za tovrstno dejavnost potrebna znatna finančna sredstva, ki omogočajo ustrezen obseg poslov in profitabilnost poslovanja (doseganje točke preloma za pokritje fiksnih in variabilnih stroškov poslovanja).

Največjo konkurenco zasebnim faktoring družbam predstavljajo banke, ki prav tako ponujajo storitve faktoringa in zaradi strukture financiranja (nizko zadolževanje) lahko dosegajo nižje aktivne obresti, vendar pa so hkrati podvržene zapletenim in dolgotrajnim internim pravilom, zaradi česar niso atraktivne za vse uporabnike storitev.

#### **7.4. Izjava izdajatelja o trendih, ki lahko pomembno vplivajo na izdajateljeva pričakovanja**

Ključni strateški cilj izdajatelja je bil s prevzemom družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. je povečati svoj tržni delež in obenem ponuditi dodatne storitve, katere ponuja izdajatelj, tudi strankam družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o..

#### **7.5. Spremembe obetov od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov**

Izdajatelj meni, da od datuma računovodskih izkazov izdajatelja na dan 31.12.2023 ni prišlo do bistvenega poslabšanja obetov izdajatelja ali do bistveno neugodnih sprememb v njegovih pričakovanjih glede razmer, v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost. Letni računovodski izkazi izdajatelja na dan 31.12.2023 so predstavljeni tudi v poglavju 12 tega predstavitvenega dokumenta.

## 8. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA IZDAJATELJA

Družba POLFIN d.o.o. je del skupine podjetij. Poslovno je povezana je z družbo POLFIN NEPREMIČNINE d.o.o., Slovenska cesta 9, Ljubljana, v kateri ima 1/3 poslovni delež ter z družbo TREZOR d.o.o., Vilharjeva cesta 44, Ljubljana, ki ima v lasti 48,9933 % osnovnega kapitala izdajatelja.

Družbo POLFIN d.o.o. vodi poslovodstvo, ki ga sestavljata dva direktorja. Direktorja sta nastopila svojo funkcijo:

- Marko Šibič z dnem 25.9.2012
- Rok Papič z dnem 11.11.2015

Dejavnost družbe ni organizirana po funkcijah. Vse posle družbe vodijo direktorji.

Delovanje poslovodstva nadzira skupščina. Skupščino družbe sestavljajo trije družbeniki družbe in sicer:

- **FI\_COM trgovina, proizvodnja, svetovanje in druge storitve, d.o.o.**, Slovenska cesta 9, 1000 Ljubljana, ki ga zastopa direktor Marko Šibič, kot imetnik dveh poslovnih deležev v skupnem nominalnem znesku 1.490.000,00 EUR, kar predstavlja 50% osnovnega kapitala družbe in
- **TREZOR finance in storitve d.o.o.**, Vilharjeva cesta 44, 1000 Ljubljana, ki ga zastopa direktor Rok Papič, kot imetnik poslovnega deleža v skupnem nominalnem znesku 1.460.000,00 EUR, kar predstavlja 48,9933 % osnovnega kapitala družbe in
- **Rok Papič**, Beethovnova ulica 14, 1000 Ljubljana, kot imetnik poslovnega deleža v skupnem nominalnem znesku 30.000,00 EUR, kar predstavlja 1,0067 % osnovnega kapitala družbe.

Podjetje Fi\_Com d.o.o. je bilo ustanovljeno leta 2006 in se ukvarja predvsem z veleprodajo izdelkov priznanih blagovnih znamk s področja zabavne elektronike, bele tehnike, klimatskih naprav ter veleprodajo izdelkov široke potrošnje - FMCG (zobne paste, mehčalci, deodoranti, mila,...). Podjetje ima ogromno referenc tako na domačem kot na tujem trgu in je uradni zastopnik za blagovne znamke Ecovacs, B-Tech, Daewoo, NUU Mobile, Jocca, Apollo, SaunaKing.

Podjetje TREZOR d.o.o. je bilo ustanovljeno v letu 2015. V svoji začetni fazi se je osredotočalo na veleprodajo. V letu 2016 je podjetje pričelo z razvojem svojega prvega nepremičninskega projekta, ki ga je zaključilo v letu 2018. V letu 2018 je podjetje pričelo ustvarjati prihodke s podjetniškim svetovanjem in je do danes realiziralo več projektov s tega področja. Od leta 2019 vlaga svoja presežna denarna sredstva v različne naložbe kot so posojila, odkupi terjatev in naložbe v lastniške deleže gospodarskih družb ipd.

Strategija družbenikov v zvezi z naložbo v POLFIN d.o.o. je dolgoročna profitabilnost poslovanja. Družbeniki nimajo sklenjenega nobenega dogovora glede upravljanja naložbe v družbo POLFIN d.o.o.

Preprečevanje vsakršnih zlorab pri izvajanju vpliva družbenikov nad družbo POLFIN d.o.o. je urejeno v Pogojih Obveznic, s katerimi je izdajatelju prepovedano kakršnokoli poslovanje izven običajne gospodarske dejavnosti izdajatelja, v nasprotnem primeru zapade v takojšnje plačilo celotni znesek glavnice in obresti iz obveznic.

## 9. NAPOVEDI ALI OCENE POSLOVANJA V PRIHODNOSTI

### 9.1. Plan poslovanja izdajatelja

Načrt poslovanja družbe POLFIN d.o.o. v prihodnosti temelji na projekcijah poslovanja, ki so pripravljene za petletno obdobje od 2021 do 2025, kot sledi:

v EUR	2022	2023	2024	2025	2026
Poslovni prihodki	764.667	841.133	883.190	909.686	927.879
Finančni prihodki	1.875.226	2.008.049	2.085.478	2.136.211	2.178.936
Prihodki	2.639.893	2.849.183	2.968.669	3.045.897	3.106.815
Poslovni odhodki	-665.481	-747.542	-762.198	-780.383	-794.383
Finančni odhodki	-985.195	-1.062.369	-1.106.957	-1.136.172	-1.159.595
Odhodki	-1.650.676	-1.809.911	-1.869.155	-1.916.554	-1.953.978
Davek	-98.922	-114.320	-131.942	-146.815	-161.397
Poslovni izidi	890.295	924.952	967.572	982.529	991.440

Pojasnila k projekcijam poslovanja:

V obdobju od 2022 do 2026 je predvideno stabilno poslovanje izdajatelja na naslednjih podlagah:

- poslovni prihodki izdajatelja so se v letu 2021 glede na leto prej povišali za 160% na račun novih poslov, ki jih je izdajatelj pridobil. V letu 2022 so bili pridobljeni novi projekti, zaradi česar pričakuje izdajatelj 70% rast prihodkov glede na leto 2021. Trend novih poslov se pričakuje tudi v prihodnjih letih, vendar je rast le-teh ocenjena konzervativno na 10% rast v 2023, ter nato kasneje s padajočo napovedjo rasti (vse do 2% letno);
- medletni podatki za leto 2022 za finančne prihodke nakazujejo, da so se ti medletno na področju faktoringa povečali za 29% glede na leto 2021, kar je tudi podlaga za napoved celoletnih prihodkov. Izdajatelj je rast prihodkov dosegel s povečanjem števila zaposlenih, s čimer se je portfelj novih strank še dodatno povečal. Napovedana rast finančnih prihodkov za leto 2023 je prav tako konservativna pri 10% ter nato s postopnim zmanjševanjem rasti;
- med poslovnimi odhodki največji delež predstavljajo stroški storitev (zavarovalne premije, najemnina, svetovalne storitve in drugi stroški), ki smo jih v napovedi poslovanja predpostavili kot delež celotnih prihodkov, za katere ocenjujemo, da predstavljajo realno pričakovano rast stroškov storitev. Stroški dela predstavljajo drugo najpomembnejšo postavko poslovnih odhodkov in se prav tako povečujejo sorazmerno z rastjo celotnih prihodkov;
- finančni prihodki v največji meri predstavljajo obresti za vlagatelje, ki jih izdajatelj deli na pasivne in aktivne vlagatelje. Pričakovana rast finančnih stroškov s tem v zvezi je sorazmerna z rastjo prihodkov, saj gre za direktno soodvisnost teh s faktoring posli in projektnimi financiranj;

- efektivna davčna stopnja preteklih let je bila pri 8%, zaradi česar se le-ta za leto 2022 ocenjuje pri 10% in raste za 1 odstotno točko vsako leto.

## **9.2. Plan poslovanja po prevzemu AGENCIJE ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o.**

Izdajatelj se je za prevzem družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. odločil zaradi povečanja tržnega deleža na trgu faktoringa in načrtovane rasti poslovanja in dodatne prepoznavnosti obeh blagovnih znamk na trgu. Družba AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. je leta 2021 dosegla okvirno 2 milijona EUR prihodkov iz naslova faktoringa in 237 tisoč EUR finančnih prihodkov iz danih posojil. Uspešno poslovanje pa ni edini razlog za prevzem družbe, temveč izdajatelj v transakciji vidi tudi nekatere sinergijske učinke prevzema, in sicer zmanjšanje določenih stroškov dela ter stroškov storitev zaradi izogiba podvajanja funkcij in nalog, saj lahko določene naloge in zadolžitve prevzamejo obstoječi zaposleni pri izdajatelju. Te sinergijske učinke izdajatelj ocenjuje na približno 200 tisoč EUR na letni ravni. Dobički družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. se bodo letno izplačevali izdajatelju in bodo v celoti uporabljeni za poplačilo glavnice in obresti iz obveznic.

Plan poslovanja družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o. temelji na podobnih predpostavkah kot plan poslovanja izdajatelja, in sicer konzervativna napoved rasti prihodkov za 10% v letu 2023 ter nato padajoča rast do 2% letno. Stroški ohranjajo podobne deleže v celotnih prihodkih, z izjemo sinergijskih učinkov, ki vplivajo na znižanje določenih poslovnih odhodkov in posledično na višji poslovni izid.

## **10. UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI**

### ***10.1. Posloводство in člani skupščine***

Izdajatelj je organiziran kot družba z omejeno odgovornostjo. Upravljanje družbe temelji na zakonskih določilih, družbeni pogodbi družbe kot temeljnem pravnem aktu ter internih aktih.

Temeljni pravni akt izdajatelja je prečiščeno besedilo Družbene pogodbe o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo POLFIN d.o.o. SV 1809/19 z dne 10.12.2019 notarja Uroša Kosa iz Ljubljane (**Družbena pogodba POLFIN d.o.o.**).

Organa upravljanja družbe POLFIN d.o.o. sta skupščina in posloводство družbe.

Posloводство na lastno odgovornost vodi posle družbe in jo zastopa. Posloводство družbe sestavljata dva direktorja, ki družbo zastopata samostojno. Skupščina družbe lahko imenuje tudi prokurista.

Posloводство družbe sestavljata dva direktorja Rok Papič (funkcijo direktorja opravlja od 11.11.2015 dalje) in Marko Šibič (funkcijo direktorja opravlja od 25.9.2012 dalje), ki sta imenovana za nedoločen čas.

Posloводство za svoje delo odgovarja skupščini.

### ***10.2. Nasprotja interesov pri organih družbe***

Pri izdajatelju ne obstajajo navzkrižja interesov med nalogami, ki jih za izdajatelja izvaja posloводство, in zasebnimi interesi in/ali drugimi nalogami posloводства. Izdajatelj z direktorjem, ali z osebami, povezanimi z direktorjem, ni sklenil nobenega posla.



## **11. DRUŽBENIKI**

### **11.1. Poslovni deleži**

Osnovni kapital družbe v skupnem znesku 2.900.000,00 EUR sestavljajo 4 (štirje) osnovni vložki in iz njih izhajajoči poslovni deleži dveh družbenikov:

1. poslovni delež zap. št. 205054 v nominalni višini 310.000,00 EUR, kar predstavlja 10,4027% osnovnega kapitala družbe, katerega imetnik je FI\_COM trgovina, proizvodnja, svetovanje in druge storitve, d.o.o.;
2. poslovni delež zap. št. 205055 v nominalni višini 1.180.000,00 EUR, kar predstavlja 39,5973% osnovnega kapitala družbe, katerega imetnik je FI\_COM trgovina, proizvodnja, svetovanje in druge storitve, d.o.o.;
3. poslovni delež zap. št. 239262 v nominalni višini 30.000,00 EUR, kar predstavlja 1,0067 % osnovnega kapitala družbe, katerega imetnik je Papič Rok;
4. poslovni delež zap. št. 274076 v nominalni višini 1.460.000,00 EUR, kar predstavlja 48,9933 % osnovnega kapitala družbe, katerega imetnik je TREZOR finance in storitve d.o.o.

Vsi poslovni deleži družbenikov izdajatelja so bremen prosti.

### **11.2. Procesi odločanja**

Sklepi družbenikov se sprejemajo na skupščini družbenikov. Za veljavnost sprejemanja sklepov na skupščini je potrebna prisotnost družbenikov, ki imajo večino glasov glede na vplačani osnovni kapital. Na skupščini se sklepi sprejemajo z navadno večino oddanih glasov, če z zakonom ali pogodbenimi določili ni določena kvalificirana večina glasov. Vsakih vplačanih 50,00 EUR daje družbeniku en glas.

Skupščina odloča o zadevah, določenih z zakonom ali z družbeno pogodbo POLFIN d.o.o. .

Družba nima lastnih deležev. Prav tako družba nima lastnih deležev prejetih ali danih v zavarovanje.

V primeru uveljavitve zastavne pravice oziroma drugih upravičenj upnikov izdajatelja na poslovnih deležih bi lahko prišlo do spremembe v lastništvu izdajatelja. Izdajatelj ni seznanjen z drugimi dogovori, učinkovanje katerih bi lahko imelo za posledico spremembo v nadzoru izdajatelja.

## **12. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH**

Priloženi so računovodski izkazi družbe POLFIN d.o.o. na dan 31.12.2023. Računovodski izkazi niso revidirani. Izdajatelj na podlagi Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) ni zavezan k reviziji računovodskih izkazov.

Računovodski izkazi družbe POLFIN d.o.o. so skupaj s pojasnili izdelani na osnovi Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in Slovenskih računovodskih standardov (SRS 2016). Temeljni računovodski predpostavki, upoštevani pri izdelavi računovodskih izkazov, sta upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja. Pri izdelavi računovodskih izkazov so upoštevane tudi osnovne kakovostne značilnosti računovodskih izkazov, to so razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Pomembnejše računovodske usmeritve in ostala razkritja, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov izdajatelja POLFIN d.o.o., so navedena v letnih poročilih izdajatelja, ki so dostopna na sedežu izdajatelja. Letna poročila izdajatelja so objavljena tudi na spletnih straneh AJPES ([www.ajpes.si](http://www.ajpes.si)).

Izdajatelj ni spremenil datuma svojega računovodskega sklica v obdobju zadnjih dveh poslovnih let.

Izdajatelj ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

Dodatna pojasnila:

- **Financiranje dejavnosti izdajatelja**

Dejavnost družbe je financirana z lastniškimi in dolžniškimi viri.

S finančnimi obveznostmi do vlagateljev je izdajatelj financiral odkupe terjatev in dana posojila.

Z izdajo dolžniških finančnih instrumentov (obveznic POL1) je izdajatelj spremenil strukturo svojih virov ter povečal zadolženost, na osnovi katere je izvedel nakup družbe AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o.

- **Pravni in arbitražni postopki**

Izdajatelj izjavlja, da proti njemu ali z njim v zvezi ne potekajo nobeni vladni, pravni ali arbitražni postopki (vključno s postopki, ki so v teku ali ki pretijo in je izdajatelj o njih seznanjen), v obdobju, ki zajema najmanj 12 zadnjih mesecev, ki bi lahko imeli ali so v nedavni preteklosti imeli bistvene učinke na finančni položaj ali donosnost izdajatelja.

- Bistvene pogodbe

V tem predstavitvenem dokumentu so navedene vse bistvene pogodbe izdajatelja. Poleg navedenih ne obstajajo nobene bistvene pogodbe, ki niso sklenjene v rednem teku izdajateljevega poslovanja in bi lahko imele za posledico, da bi katerakoli oseba imela obveznost ali izkazovala upravičenost, ki je bistvena za izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do imetnikov vrednostnih papirjev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki so predmet tega predstavitvenega dokumenta.



IME DRUŽBE OZ. PODJETNIKA:

POLFIN d.o.o.

SEDEŽ:

Miklošičeva cesta 30

TELEFONSKA ŠTEVILKA (osebe odgovorne za sestavljanje bilance)

Datum prejema: \_\_\_\_\_

Matična številka: 3277542000

Davčna številka: 75443295

Velikost:

Statusna sprememba:

Matična številka pred statusno spremembo:

## PODATKI IZ BILANCE STANJA

na dan 31.12.2023

v EUR (brez centov)

Konto	Naziv postavke	AOP	Znesek tek. leta	Znesek pret. leta
1	2	3	4	5
	<b>SREDSTVA (002+032+053)</b>	<b>001</b>	<b>43.362.100,22</b>	<b>26.707.432,75</b>
	<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA (003+010+018+019+027+031)</b>	<b>002</b>	<b>17.463.445,54</b>	<b>8.682.279,57</b>
	<b>I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne</b>	<b>003</b>	<b>101.199,30</b>	<b>170.280,00</b>
	1. Neopredmetena sredstva (005 do 008)	004	101.082,17	170.280,00
del 00	a) Dolgoročne premoženjske pravice	005	101.082,17	0,00
del 00	b) Dobro ime	006	0,00	0,00
del 00	c) Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	007	0,00	0,00
del 00, del 08, del 13	č) Druga neopredmetena sredstva	008	0,00	170.280,00
del 00	2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitev	009	117,13	0,00
	<b>II. Opredmetena osnovna sredstva (011 do 017)</b>	<b>010</b>	<b>57.380,18</b>	<b>38.336,13</b>
del 00, del 02, del 03	1. Zemljišča	011	0,00	0,00
del 00, del 02, del 03	2. Zgradbe	012	0,00	0,00
del 04, del 05	3. Proizvajalne naprave in stroji	013	0,00	0,00
del 04, del 05	4. Druge naprave in oprema, drobni inventar in druga	014	57.380,18	38.336,13
del 04, del 05	5. Biološka sredstva	015	0,00	0,00
del 02, del 04	6. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	016	0,00	0,00
del 08, del 13	7. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	017	0,00	0,00
01	<b>III. Naložbene nepremičnine</b>	<b>018</b>	<b>594.906,41</b>	<b>0,00</b>
	<b>IV. Dolgoročne finančne naložbe (020 + 024)</b>	<b>019</b>	<b>16.695.825,93</b>	<b>7.768.305,85</b>
	1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil (021 do 023)	020	12.067.953,79	3.178.545,12
del 06	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	021	4.768.435,57	998.797,52

Konto	Naziv postavke	AOP	Znesek tek. leta	Znesek pret. leta
1	2	3	4	5
del 06	b) Druge delnice in deleži	022	7.299.518,22	2.179.747,60
del 06	c) Druge dolgoročne finančne naložbe	023	0,00	0,00
	2. Dolgoročna posojila (025 + 026)	024	4.627.872,14	4.589.760,73
del 07	a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	025	1.561.172,14	1.450.560,73
del 07	b) Druga dolgoročna posojila	026	3.066.700,00	3.139.200,00
	<b>V. Dolgoročne poslovne terjatve (028 do 030)</b>	<b>027</b>	<b>14.133,72</b>	<b>705.357,59</b>
del 08	1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	028	0,00	0,00
del 08	2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	029	14.133,72	705.357,59
del 08	3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	030	0,00	0,00
09	<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	<b>031</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA ( 033+034+040+048+052)</b>	<b>032</b>	<b>25.103.002,52</b>	<b>17.211.236,94</b>
67	<b>I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo</b>	<b>033</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>II. Zaloge (035 do 039)</b>	<b>034</b>	<b>2.191,75</b>	<b>92.908,52</b>
30,31,32	1. Material	035	0,00	5.810,85
60	2. Nedokončana proizvodnja	036	0,00	0,00
	3. Proizvodi	037	0,00	0,00
	4. Trgovsko blago	038	0,00	0,00
del 13	5. Predujmi za zaloge	039	2.191,75	87.097,67
	<b>III. Kratkoročne finančne naložbe (041+045)</b>	<b>040</b>	<b>23.573.153,70</b>	<b>16.114.923,71</b>
	1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil (042 do 044)	041	18.858.096,33	13.486.582,69
del 17	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	042	0,00	0,00
del 17	b) Druge delnice in deleži	043	18.858.096,33	13.486.582,69
del 17	c) Druge kratkoročne finančne naložbe	044	0,00	0,00
	2. Kratkoročna posojila (046+047)	045	4.715.057,37	2.628.341,02
del 07, del 18	a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	046	938.162,22	1.150.000,00
del 07, del 18	b) Druga kratkoročna posojila	047	3.776.895,15	1.478.341,02
	<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve (049 do 051)</b>	<b>048</b>	<b>842.881,22</b>	<b>418.256,87</b>
del 08, del 12, del 13,	1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	049	58.054,58	56.298,33
del 08, del 12, del 13,	2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	050	649.426,86	123.592,02
del 08, del 13, 14, del	3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	051	135.399,78	238.366,52

Konto	Naziv postavke	AOP	Znesek tek.leta	Znesek pret.leta
1	2	3	4	5
10, 11	<b>V. Denarna Sredstva</b>	<b>052</b>	<b>684.775,85</b>	<b>585.147,84</b>
19	<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>053</b>	<b>795.652,16</b>	<b>813.916,24</b>
del 99	<b>Zunajbilančna sredstva</b>	<b>054</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (056+072+075+085+095)</b>	<b>055</b>	<b>43.362.100,22</b>	<b>26.707.432,75</b>
	<b>A. KAPITAL (057+060+061+067+301+068-069+070-071)</b>	<b>056</b>	<b>6.509.468,46</b>	<b>4.875.569,87</b>
	<b>I. Vpoklicani kapital (058-059)</b>	<b>057</b>	<b>2.980.000,00</b>	<b>2.980.000,00</b>
del 90	1. Osnovni kapital	058	2.980.000,00	2.980.000,00
del 90	2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	059	0,00	0,00
91	<b>II. Kapitalske rezerve</b>	<b>060</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>III. Rezerve iz dobička (062+063-064+065+066)</b>	<b>061</b>	<b>192.758,55</b>	<b>192.758,55</b>
del 92	1. Zakonske rezerve	062	192.758,55	192.758,55
del 92	2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	063	0,00	0,00
del 92	3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	064	0,00	0,00
del 92	4. Statutarne rezerve	065	0,00	0,00
del 92	5. Druge rezerve iz dobička	066	0,00	0,00
94	<b>IV. Revalorizacijske rezerve</b>	<b>067</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
del 93	<b>VI. Preneseni čisti dobiček</b>	<b>068</b>	<b>1.702.811,32</b>	<b>768.926,05</b>
del 93	<b>VII. Prenesena čista izguba</b>	<b>069</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
del 93	<b>VIII. Čisti dobiček poslovnega leta</b>	<b>070</b>	<b>1.633.898,59</b>	<b>933.885,27</b>
del 93	<b>IX. Čista izguba poslovnega leta</b>	<b>071</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE</b>	<b>072</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
del 96	1. Rezervacije	073	0,00	0,00
del 96	2. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	074	0,00	0,00
	<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI (076+080+084)</b>	<b>075</b>	<b>3.513.308,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>I. Dolgoročne finančne obveznosti (077 do 079)</b>	<b>076</b>	<b>3.500.000,00</b>	<b>0,00</b>
del 97	1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	077	0,00	0,00
del 97	2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	078	0,00	0,00
del 97	3. Druge dolgoročne finančne obveznosti	079	3.500.000,00	0,00
	<b>II. Dolgoročne poslovne obveznosti (081 do 083)</b>	<b>080</b>	<b>13.308,00</b>	<b>0,00</b>
del 98	1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	081	0,00	0,00

Konto	Naziv postavke	AOP	Znesek tek. leta	Znesek pret. leta
1	2	3	4	5
del 98	2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	082	0,00	0,00
del 98	3. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	083	13.308,00	0,00
del 98	<b>III. Odložene obveznosti za davek</b>	<b>084</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI (086+087+091)</b>	<b>085</b>	<b>32.322.264,89</b>	<b>20.856.858,77</b>
21	<b>I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	<b>086</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>II. Kratkoročne finančne obveznosti (088 do 090)</b>	<b>087</b>	<b>32.073.053,90</b>	<b>20.435.248,43</b>
del 27, del 97	1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	088	0,00	0,00
del 27, del 97	2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	089	0,00	0,00
del 27, del 97	3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	090	32.073.053,90	20.435.248,43
	<b>III. Kratkoročne poslovne obveznosti (092 do 094)</b>	<b>091</b>	<b>249.210,99</b>	<b>421.610,34</b>
del 22, del 23, del 28,	1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	092	0,00	0,00
del 22, del 23, del 28,	2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	093	136.821,55	204.526,44
del 23, 24, 25, 26, del	3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	094	112.389,44	217.083,90
29	<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>095</b>	<b>1.017.058,87</b>	<b>975.004,11</b>
del 99	<b>Zunajbilančne obveznosti</b>	<b>096</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
95	<b>V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni</b>	<b>301</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**SKUPAJ:**

**379.025.049,33**

**231.847.171,70**

Oseba, odgovorna za sestavljanje bilance:

Telefonska številka:

Vodja družbe oz. podjetnika:

Kraj in datum: , 23.02.2024

\_\_\_\_\_

podpis

\_\_\_\_\_

podpis



IME DRUŽBE OZ. PODJETNIKA:  
POLFIN d.o.o.

Matična številka: 3277542000

Davčna številka: 75443295

SEDEŽ:

Miklošičeva cesta 30

Statusna sprememba:

Matična številka pred statusno  
spremembo:

## PODATKI IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA v obdobju od 01.01.2023 do 31.12.2023

v EUR (brez centov)

Konto	Naziv postavke	AOP	Znesek tek.leta	Znesek pret.leta
1	2	3	4	5
	<b>A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE (111+115+118)</b>	<b>110</b>	<b>881.793,52</b>	<b>677.152,90</b>
	<b>I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu (112 do 114)</b>	<b>111</b>	<b>861.843,52</b>	<b>675.771,22</b>
	1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev razen	112	840.199,00	652.236,29
	2. Čisti prihodki od najemnin	113	15.775,52	1.000,00
	3. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	114	5.869,00	22.534,93
	<b>II. Čisti prihodki od prodaje na trgu EU (116+117)</b>	<b>115</b>	<b>19.950,00</b>	<b>1.381,68</b>
	1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev	116	19.950,00	1.381,68
	2. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	117	0,00	0,00
	<b>III. Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU (119+120)</b>	<b>118</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev	119	0,00	0,00
	2. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	120	0,00	0,00
	<b>B. POVEČANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN</b>	<b>121</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>C. ZMANJŠANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN</b>	<b>122</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Č. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE</b>	<b>123</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>D. SUBVENCije, DOTACIJE, REGRESI, KOMPENZACIJE IN</b>	<b>124</b>	<b>739,49</b>	<b>21.886,79</b>
	<b>E. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI</b>	<b>125</b>	<b>0,00</b>	<b>30.088,89</b>
	<b>F. KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA (110+121-</b>	<b>126</b>	<b>882.533,01</b>	<b>729.128,58</b>
	<b>G. POSLOVNI ODHODKI (128+139+144+148)</b>	<b>127</b>	<b>1.074.206,62</b>	<b>793.192,33</b>
	<b>I. Stroški blaga, materiala in storitev (129+130+134)</b>	<b>128</b>	<b>756.981,39</b>	<b>575.338,53</b>
	1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	129	0,00	0,00
	2. Stroški porabljenega materiala (131 do 133)	130	12.067,43	30.223,08
	a) stroški materiala	131	5.810,85	22.240,57
	b) stroški energije	132	587,47	29,13



Konto	Naziv postavke	AOP	Znesek tek.leta	Znesek pret.leta
1	2	3	4	5
	c) drugi stroški materiala	133	5.669,11	7.953,38
	<b>3. Stroški storitev (135 do 138)</b>	<b>134</b>	<b>744.913,96</b>	<b>545.115,45</b>
	a) transportne storitve	135	958,01	637,29
	b) najemnine	136	72.649,30	57.835,04
	c) povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	137	32.206,89	2.948,50
	č) drugi stroški storitev	138	639.099,76	483.694,62
	<b>II. Stroški dela (140 do 143)</b>	<b>139</b>	<b>202.422,25</b>	<b>187.236,13</b>
	1. Stroški plač	140	150.785,17	140.710,80
	2. Stroški pokojninskih zavarovanj	141	16.733,36	15.479,63
	3. Stroški drugih socialnih zavarovanj	142	10.992,04	10.224,01
	4. Drugi stroški dela	143	23.911,68	20.821,69
	<b>III. Odpisi vrednosti (145 do 147)</b>	<b>144</b>	<b>114.452,32</b>	<b>29.593,91</b>
	1. Amortizacija	145	112.690,13	12.333,99
	2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih	146	0,00	0,00
	3. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih	147	1.762,19	17.259,92
	<b>IV. Drugi poslovni odhodki (149+150)</b>	<b>148</b>	<b>350,66</b>	<b>1.023,76</b>
	1. Rezervacije	149	0,00	0,00
	2. Drugi stroški	150	350,66	1.023,76
	<b>H. DOBIČEK IZ POSLOVANJA (126-127)</b>	<b>151</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>I. IZGUBA IZ POSLOVANJA (127-126)</b>	<b>152</b>	<b>191.673,61</b>	<b>64.063,75</b>
	<b>J. FINANČNI PRIHODKI (155+160+163)</b>	<b>153</b>	<b>3.374.791,47</b>	<b>2.310.521,62</b>
	Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III.)	154	0,00	0,00
	<b>I. Finančni prihodki iz deležev (156 do 159)</b>	<b>155</b>	<b>1.795.631,65</b>	<b>1.177.900,29</b>
	1. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	156	0,00	0,00
	2. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	157	0,00	0,00
	3. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	158	0,00	0,00
	4. Finančni prihodki iz drugih naložb	159	1.795.631,65	1.177.900,29
	<b>II. Finančni prihodki iz danih posojil (161+162)</b>	<b>160</b>	<b>1.578.577,69</b>	<b>1.132.606,92</b>
	1. Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	161	0,00	10.133,33
	2. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	162	1.578.577,69	1.122.473,59

Konto	Naziv postavke	AOP	Znesek tek.leta	Znesek pret.leta
1	2	3	4	5
	<b>III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev (164+165)</b>	<b>163</b>	<b>582,13</b>	<b>14,41</b>
	1. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v	164	0,00	0,00
	2. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	165	582,13	14,41
	<b>K. FINANČNI ODHODKI (168+169+174)</b>	<b>166</b>	<b>1.546.067,63</b>	<b>1.137.034,29</b>
	Finančni odhodki za obresti (upoštevano že v II. in III.)	167	0,00	0,00
	I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih	168	0,00	4.500,00
	II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti (170 do 173)	169	1.214.167,50	942.011,66
	1. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	170	0,00	0,00
	2. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	171	0,00	0,00
	3. Finančni odhodki iz izdanih obveznic	172	175.427,73	0,00
	4. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	173	1.038.739,77	942.011,66
	III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti (175 do 177)	174	331.900,13	190.522,63
	1. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v	175	0,00	0,00
	2. Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in	176	587,03	1.991,72
	3. Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	177	331.313,10	188.530,91
	<b>L. DRUGI PRIHODKI (179+180)</b>	<b>178</b>	<b>1.399,67</b>	<b>5.666,56</b>
	I. Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso	179	0,00	0,00
	II. Ostali prihodki	180	1.399,67	5.666,56
	<b>M. DRUGI ODHODKI</b>	<b>181</b>	<b>4.551,31</b>	<b>271,41</b>
	<b>N. CELOTNI DOBIČEK (151-152+153-166+178-181)</b>	<b>182</b>	<b>1.633.898,59</b>	<b>1.114.818,73</b>
	<b>O. CELOTNA IZGUBA (152-151-153+166-178+181)</b>	<b>183</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>P. DAVEK IZ DOBIČKA</b>	<b>184</b>	<b>0,00</b>	<b>131.781,60</b>
	<b>R. ODLOŽENI DAVKI</b>	<b>185</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>S. ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (182-184-</b>	<b>186</b>	<b>1.633.898,59</b>	<b>983.037,13</b>
	<b>Š. ČISTA IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>187</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>***POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH NA PODLAGI</b>	<b>188</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>ŠTEVILO MESECEV POSLOVANJA</b>	<b>189</b>	<b>12,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SKUPAJ:</b>			<b>25.737.665,05</b>	<b>18.410.951,95</b>

Izračunana povprečna  
plača na zaposlenega  
delavca -->

**Opomba:**

\* Izračun podatka na AOP 188: Število delovnih ur v koledarskem (obračunskem) letu, za katere so zaposleni dobili plačo in nadomstilo plače /(deljeno) s številom možnih delovnih ur za koledarsko (poslovno) leto.

Oseba, odgovorna za sestavljanje bilance:

\_\_\_\_\_

*podpis*

Vodja družbe oz. podjetnika:

\_\_\_\_\_

*podpis*

Kraj in datum: , 23.02.2024