

The logo consists of a red, slightly tilted rectangular background with the word "Leone" written in white, bold, sans-serif font in the center.

Leone

PREDSTAVITVENI DOKUMENT

**ZA UVRSTITEV
OBVEZNIC DRUŽBE**

**INCOM PROIZVODNO TRGOVSKO PODJETJE D.O.O.
AJDOVŠČINA Z OZNAKO IN02 V TRGOVANJE NA SI ENTER
ADVANCE**

**Ta predstavitveni dokument ni prospekt v skladu z Uredbo (EU)
2017/1129 in ga ni potrdil nadzorni organ nobene države**



Ljubljana, december 2024

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta »**Predstavitveni dokument za uvrstitev obveznic družbe INCOM Proizvodno trgovsko podjetje d.o.o. Ajdovščina, z oznako IN02 v trgovanje na SI ENTER ADVANCE**« (v nadaljevanju: Predstavitveni dokument) je pripravljen z namenom uvrstitve novo izdanih obveznic z oznako IN02 in ISIN kodo SI0032104869 (v nadaljevanju: Obveznice) izdajatelja družbe INCOM Proizvodno trgovsko podjetje d.o.o. Ajdovščina, Tovarniška cesta 6A, 5270 Ajdovščina (v nadaljevanju: »INCOM d.o.o.« ali »izdajatelj« ali »Družba«) na SI ENTER ADVANCE in za zagotovitev informacij o Izdajatelju in Obveznicah obstoječim in bodočim imetnikom Obveznic. Obveznice se uvrščajo na SI ENTER ADVANCE na podlagi zahteve Izdajatelja.

Ponudba oziroma prva prodaja (v nadaljevanju tudi: ponudba oziroma prodaja) Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji na podlagi točke c) četrtega odstavka 1. člena 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: Prospektna uredba), v skladu s katerim Izdajatelj ni dolžan objaviti prospekta, v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000 EUR.

Vezano na zahteve glede upravljanja produktov in za namene postopka odobritve finančnega instrumenta s strani pripravljavca finančnega instrumenta, NLB d.d., v skladu z določili ZTFI-1, je pripravljavec: (i) ocenil, da so Obveznice namenjene vlagateljem, ki so a.) profesionalne stranke ali b.) primerne nasprotne stranke, pri čemer je pripravljavec s tem opredelil potencialni ciljni trg, (ii) kot primeren način prodaje Obveznic ob prvi izdaji ocenil ponujanje s strani pripravljavca povabljenim vlagateljem, ki izpolnjujejo navedene pogoje in (iii) kot primeren način prodaje Obveznic na sekundarnem trgu ocenil prodajo Obveznic preko distributerja, ki opravlja investicijsko storitev borznega posredovanja, pri čemer pa mora distributer upoštevati oceno potencialnega ciljnega trga s strani pripravljavca in je, v kolikor zanj veljajo predpisi, s katerimi se v pravni red posamezne države prenašajo določila (Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU, z morebitnimi spremembami (v nadaljevanju: MiFID II), ter na tej podlagi sprejete uredbe, direktive ter ostali delegirani predpisi, vključno s smernicami, ki jih izdaja European Securities and Markets Authority (ESMA), odgovoren tudi za izvedbo lastne ocene ciljnega trga Obveznic ter za določitev primernih načinov prodaje. Ta Predstavitveni dokument ni prospekt v smislu Prospektne uredbe in ni potrjen s strani nadzornega organa nobene države.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v Obveznice naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled Izdajatelja in vsebino tega Predstavitvenega dokumenta, vključno s prisotnimi tveganji. Potencialni vlagatelji morajo pred odločitvijo za naložbo v Obveznice preučiti celoten Predstavitveni dokument, vključno z dokumenti, vključenimi s sklicevanjem (glej poglavje 16.2. – Dokumenti, vključeni s sklicevanjem).

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 investicijskega svetovalca, odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v

Obveznice je treba 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 smotrnosti nakupa 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 tega Predstavitvenega dokumenta navkljub temu ne bo spreminjal ali dopolnjeval. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer Izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh: <https://incomleone.com/> in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>.

Predstavitveni dokument je pripravil Izdajatelj INCOM d.o.o., kot Izdajatelj Obveznic, sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem Predstavitvenem dokumentu na dan priprave tega Predstavitvenega dokumenta. Izdajatelj z vso primerno skrbnostjo zagotavlja, da so, po njegovem 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 oziroma Predstavitvenega dokumenta.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prodajo Obveznic družbe INCOM d.o.o. ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD in uvrstitvijo v trgovanje na Večstranski trgovalni sistem SI ENTER Ljubljanske borze, sklenil pogodbo z družbo NLB d.d., (organizator izdaje), ki ji storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic zagotavlja odvetnik Mitja Vidmar iz odvetniške pisarne Vidmar, Ogrič in Pejovnik (pravni svetovalec). Pravni svetovalec in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Predstavitvenem dokumentu. Pri tem strokovno svetovanje in pripravljene dokumenti s strani organizatorja izdaje in pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe organizatorjev izdaje in pravnega svetovalca sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne, in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Predstavitvenim dokumentom. Organizator izdaje in pravni svetovalec ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Predstavitvenem dokumentu, in na nič v tem Predstavitvenem dokumentu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani organizatorja izdaje.

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

Razen če ni drugače navedeno v tem Predstavitvenem dokumentu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi z Obveznicami. Če kdo daje takšne informacije, se nanje potencialni vlagatelji ne smejo zanašati, kot da jih je potrdil Izdajatelj. Če pride do izročitve tega Predstavitvenega dokumenta ali prodaje skladno z njim, to v nobenem primeru ne vključuje predpostavke, da v času od datuma priprave tega Predstavitvenega dokumenta ni

prišlo do nobene spremembe v zvezi z Izdajateljem in njegovimi odvisnimi družbami kot celoto, niti ne pomeni, da so informacije v Predstavitvenem dokumentu točne na kateri koli datum, ki je kasnejši od datuma priprave tega 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 neznana 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 katerih koli 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 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 kakršno koli obveznost ali zavezo razposlati kakršne koli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem Predstavitvenem dokumentu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršne koli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene, razen če to zahteva zakonodaja ali pravila za kotacijo na Večstranskem trgovalnem sistemu SI ENTER Ljubljanske borze . 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.

Z izjemo informacij, ki so izrecno vključene v ta Predstavitveni dokument s sklicevanjem (glej poglavje 16.2. – Dokumenti, vključeni s sklicevanjem), informacije na spletni strani Izdajatelja in na drugih spletnih straneh, ki so omenjene v tem Predstavitvenem dokumentu, niso vključene v ta Predstavitveni dokument in na njihovi podlagi ni dopustno sprejeti nobene odločitve o nakupu Obveznic.

Tega Predstavitvenega dokumenta in informacij, ki so vsebovane v tem Predstavitvenem dokumentu, ni predhodno pregledala nobena institucija oziroma regulator.

KAZALO OKRAJŠAV

Okrajšava:	Celoten naziv:
Centralni Register	Centralni register vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD
Dan Dospelosti Plačila Obresti	11. 12. vsakega leta do dospelosti Obveznice, začenši z 11. 12. 2025
Dan Izdaje	11. 12. 2024
Dan Prenehanja Omejitev	pomeni dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo.
Dospelost Obveznice	11. 12. 2029
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	Evro
Evro račun	Račun, ki ga določi Imetnik ali Upravičenec, in na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti iz Obveznic
Imetnik	Oseba, ki je vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Obveznic
INCOM ali Izdajatelj ali Družba	INCOM Proizvodno trgovsko podjetje d.o.o. Ajdovščina, Tovarniška cesta 6A, 5270 Ajdovščina
KDD	KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana
KDD Delovni Dan	Pomeni dan, ko posluje KDD
KPI	Ključni kazalniki uspešnosti
Ljubljanska borza ali LJSE	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, Ljubljana
NLB d.d.	Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, Ljubljana
Obrestna mera	Obrestna Mera pomeni letno obrestno mero, izraženo v odstotkih, ki predstavlja vsoto naslednjih vrednosti: <ul style="list-style-type: none">(i) 4,80% letno; in(ii) dodatka v višini 0,50% letno v obdobju od Dneva Prenehanja Omejitev (katerega pomen je določen v Pogoju 7.1) dalje; pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom v skladu s Pogojem 14, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji: <ul style="list-style-type: none">(i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in(ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti,
Odkupna Ponudba	

obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev.

Obveznice	Obveznice družbe INCOM Proizvodno trgovsko podjetje d.o.o. Ajdovščina z oznako IN02 in ISIN kodo SI0032104869.
OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Pogoji obveznic	Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic, ki so vpisane v Centralnem Registru in veljajo za vsako izmed Obveznic
Potencialni vlagatelji	Naslovniki ponudbe Obveznic Izdajatelja
Predstavitveni dokument	Ta predstavitveni dokument
Predstavitveni dokument za uvrstitev na SI ENTER	Predstavitveni dokument za uvrstitev Obveznic v trgovanje na Večstranski trgovalni sistem SI ENTER Ljubljanske borze SI ENTER
SI ENTER ADVANCE	SI ENTER ADVANCE večstranski sistem trgovanja (multilateral trading facility – MTF) v upravljanju Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana
Relevantni Čas	Zaključek zadnjega KDD Delovnega Dne pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti iz Obveznice
Relevantni Dan	Kasnejši izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti)
SEOnet	Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze (http://seonet.ljse.si)
Trgovalni račun	Račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi s strani vlagatelja izbrani registrski član KDD
Upravičenec	Oseba, ki je ob Relevantnem Času v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev denarne obveznosti iz Obveznice
Vlagatelj	Vpisnik, ki je Obveznice vpisal in dodeljene Obveznice v celoti vplačal
Vpisnik	Potencialni vlagatelj, ki je oddal Zavezujočo ponudbo za vpis in vplačilo Obveznic
Zavezujoča ponudba	Zavezujoča ponudba za nakup Obveznic
Zavarovanje	pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib

	dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine).
ZDavP-2	Zakon o davčnem postopku (Ur. I. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDPO-2	Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. I. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. I. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. I. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. I. RS, št. 65/2009 in nadaljnji)
ZNVP-1	Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. I. RS, št. 75/2015 in nadaljnji)
ZPPDFT-2	Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. I. RS, št. 48/22 in 145/22 in nadaljnji)
ZTFI-1	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. I. RS, št. 77/2018 in nadaljnji)
ZVOP-2	Zakon o varstvu osebnih podatkov (Ur. I. RS, št. 163/22 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

Sklicevanje:

<http://www.ajpes.si>

<https://incomleone.com/sl/>

Podatki:

Spletne strani agencije Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve, kjer so objavljena letna poročila Izdajatelja

Spletne strani Izdajatelja

KAZALO

1. Odgovorne osebe, INFORMACIJE TRETJIH OSEB IN POROČILA STROKOVNJAKOV	10
2. Dejavniki tveganja	11
2.1. Tveganja, povezana z Izdajateljem	11
2.2. Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja	11
2.3. Tveganja, povezana z Obveznicami	13
2.3.1. Tveganje neplačila	13
2.3.2. Likvidnostno tveganje.....	13
2.3.3. Tveganje spremembe obrestne mere.....	13
2.3.4. Tveganje spremembe prodajne cene na sekundarnem trgu.....	13
2.3.5. Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Obveznic.....	13
2.3.6. Tveganje znižanja realne vrednosti naložbe zaradi inflacije.....	13
2.3.7. Tveganje spremembe zakonodaje, ki lahko vpliva na pravice in obveznosti imetnikov in izdajatelja.....	14
3. Bistvene informacije	15
3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo	15
3.2. Razlogi za ponudbo in uporaba prejetih sredstev	15
3.3. Trgovanje z Obveznicami na sekundarnem trgu	15
4. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE NA SI ENTER ADVANCE	16
4.1. Opis vrednostnih papirjev	16
4.1.1. Tip in oblika vrednostnih papirjev	16
4.1.2. Velikost izdaje in število vrednostnih papirjev, ki so predmet uvrstitve v trgovanje	16
4.1.3. Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so predmet ponudbe.....	16
4.1.4. ISIN koda in oznaka Obveznic	16
4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji izdani	16
4.3. Oblika vrednostnih papirjev	16
4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev	17
4.5. Razvrščanje	17
4.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji	17
4.6.1. Status obveznosti iz Obveznic.....	17
4.6.2. Druge pravice iz Obveznic.....	17
4.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic.....	17
4.6.4. Spremembe pogojev in druge odločitve imetnikov Obveznic.....	21

4.7.	Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti	21
4.8.	Dospelost Obveznic	22
4.8.1.	Izplačilo glavnice in odkup.....	22
4.8.2.	Način in obdobje izplačila obveznosti	22
4.9.	Donosnost Obveznic	23
4.10.	Zastopanje imetnikov Obveznic	24
4.11.	Način izdaje Obveznic	24
4.12.	Datum izdaje Obveznic	24
4.13.	Prenosljivost Obveznic	24
4.14.	Informacije o davkih	24
4.14.1.	Obdavčitev obresti	24
4.14.2.	Obdavčitev dobička iz kapitala	26
4.14.3.	Davek na dodano vrednost.....	26
5.	Pogoji ponudbe	27
6.	UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU	28
6.1.	Uvrstitev Obveznic v trgovanje na večstranski trgovni sistem SI ENTER	28
6.2.	Trgovanje na drugih večstranskih trgovnih sistemih	28
6.3.	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti.....	28
6.4.	Emisijski znesek Obveznic.....	28
7.	INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH	29
7.1.	Podatki o revizorjih.....	29
7.2.	Spremembe na strani revizorjev	29
7.3.	Izjave strokovnjakov oziroma tretjih oseb	29
8.	INFORMACIJE O IZDAJATELJU	30
8.1.	Poslovna preteklost in razvoj	30
8.1.1.	Zgodovina in razvoj Izdajatelja	30
8.1.2.	Pravno in poslovno ime Izdajatelja	30
8.1.3.	Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije	30
8.1.4.	Dan vpisa v register.....	30
8.1.5.	Sedež in pravna oblika	30
8.1.6.	Novejši dogodki izdajatelja	31
8.1.7.	Bonitetna ocena	31
8.1.8.	Spremembe zadolževanja in financiranja	31
8.1.9.	Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja.....	31
9.	PREGLED POSLOVANJA	32
9.1.	Glavne dejavnosti	32

9.2.	Organigram družbe INCOM	32
9.3.	Poslovanje v letih 2017-2023 in ocena za leto 2024	33
9.4.	Opis poslovanja družbe INCOM v letu 2023	33
10.	INFORMACIJE O TRENDIH	37
10.1.	Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja	37
10.2.	Srednjeročni strateški in finančni cilji	38
11.	UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI	40
11.1.	Uprava in nadzorni svet	40
11.2.	Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov	40
12.	GLAVNI DRUŽBENIKI	41
12.1.	Informacije o lastništvu ali nadzoru	41
13.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH	42
13.1.	Pretekle finančne informacije	42
13.1.1.	Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2023 in 2022	42
13.1.2.	Revidirani izkazi družbe INCOM za poslovni leti 2023 in 2022	43
13.1.3.	Vmesne in druge finančne informacije	51
13.2.	Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij	54
13.3.	Pravni in arbitražni postopki	55
13.4.	Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja	55
14.	DODATNE INFORMACIJE	56
14.1.	Osnovni kapital Izdajatelja	56
14.1.1.	Osnovni kapital	56
14.1.2.	Osnovni vložki družbenikov	56
14.1.3.	Lastni poslovni delež	56
14.2.	Akt o ustanovitvi	56
15.	BISTVENE POGODBE	57
16.	RAZPOLOŽLJIVNI DOKUMENTI IN DOKUMENTI, VKLJUČENI S SKLICEVANJEM	58
16.1.	Razpoložljivi dokumenti	58
16.2.	Dokumenti, vključeni s sklicevanjem	58
PRILOGA	59

1. ODGOVORNE OSEBE, INFORMACIJE TRETJIH OSEB IN POROČILA STROKOVNJAKOV

Odgovornost za informacije, navedene v tem Predstavitvenem dokumentu, prevzema Izdajatelj.

INCOM Proizvodno trgovsko podjetje d.o.o. Ajdovščina, izjavlja, da so po njegovem najboljšem vedenju informacije v Predstavitvenem dokumentu, vključno z informacijami, navedenimi v opisu vrednostnih papirjev, skladne z dejstvi in da v Predstavitvenem dokumentu, vključno tudi v opisu vrednostnih papirjev, ni izpuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.«

Ljubljana, december 2024

Andrej Slokar

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 (glej poglavje 16.2. – Dokumenti, vključeni 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.

Dejavniki tveganj, opisani v nadaljevanju, predstavljajo omejen nabor tveganj, ki so specifična za Izdajatelja in zelo pomembna za Vlagatelje, zaradi česar jih morajo Potencialni vlagatelji upoštevati pri sprejemanju odločitve o naložbi v Obveznice. 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 pomembne oziroma za škodljive za poslovanje Izdajatelja, njegove rezultate poslovanja in finančno stanje, kar vse lahko vodi v zmanjšanje Izdajateljeve sposobnosti glede izpolnjevanja obveznosti na podlagi Obveznic.

V nadaljevanju so navedena in podrobneje opisana tveganja, ki lahko vplivajo na Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do Vlagateljev v vrednostne papirje. Navedena tveganja so specifična za Izdajatelja in vrednostne papirje ter so pomembna za sprejetje odločitve Vlagateljev o naložbi. K opisu posameznega tveganja je dodano pojasnilo, kako posamezni dejavnik vpliva na izdajatelja in vrednostne papirje. Dejavniki tveganja so razvrščeni po kategorijah po vrstnem redu od najpomembnejših do manj pomembnejših (enako znotraj posamezne kategorije – najpomembnejši dejavniki so navedeni najprej).

V okviru vsakega poglavja Izdajatelj navaja tveganja, ki se mu zdijo pomembna in specifična ter jih redno spremlja, ne glede na to, ali jih ocenjuje za visoka, zmerna ali nizka, z namenom, da Vlagatelji v vrednostne papirje lažje oblikujejo presojo za sprejem odločitve o naložbi.

2.1. Tveganja, povezana z Izdajateljem

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.

Opis Izdajateljevega poslovanja in tveganj, povezanih z Izdajateljem, se nahaja v Izdajateljevih letnih poročilih na spletnih straneh Ajpesa in na spletnih straneh izdajatelja.

2.2. Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja

INCOM je pri svoji dejavnosti izpostavljen določenim finančnim tveganjem.

Dobičkonosnost posameznega gospodarskega subjekta v konkurenčni industriji se največkrat meri po finančnih kazalnikih in učinkih, nanje pa lahko vplivajo tudi dogodki oz. tveganja, ki so povezani z gospodarskimi razmerami, razmerami na finančnih trgih, monetarnimi in fiskalnimi politikami, vedno bolj pa tudi s presojo, v kolikšni meri je podjetje usmerjeno k uresničevanju trajnostne poslovne usmeritve. Vse omenjeno lahko vpliva ali pa ima lahko za posledico poslabšanje finančnega položaja družbe. Tudi INCOM je izpostavljen tovrstnim tveganjem,

zato jih redno spremlja in sprejema ustrezne ukrepe z namenom ustreznega upravljanja s tveganji.

INCOM je izpostavljen nizkemu tečajnemu tveganju, saj bi pri poslovanju na mednarodnih trgih utrpel nizke izgube pri poslovanju s tujimi plačilnimi sredstvi.

Tečajno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe paritet deviznih tečajev. Podjetje obvladuje tečajna tveganja s sočasnimi povezavami pri nabavah in prodaji na iste tuje trge v isti valuti (EUR). Pri prodaji v tuji valuti, ki ima v celotni prodaji minimalen delež, pa se podjetje za zavarovanje pred tečajnim tveganjem poslužuje terminskih poslov.

INCOM je izpostavljen nizkemu obrestnemu tveganju, oziroma tveganju potencialne spremembe denarnih tokov zaradi spremembe obrestnih mer na finančnih trgih.

Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Obrestnim tveganjem je posojiljemalec navadno izpostavljen predvsem na posojilni strani, kjer so dolgoročna posojila vezana na EURIBOR. Ob koncu leta 2023 je imelo podjetje 72 % vseh dolgoročnih in kratkoročnih posojil najetih v obliki posojil s fiksno obrestno mero. Glede na to dejstvo ugotavljamo, da realizacija tveganja povišanja referenčne obrestne mere v letu 2023 ni imela pomembnejšega vpliva na naše poslovanje.

INCOM je izpostavljen nizkemu kreditnemu tveganju.

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Kreditno tveganje podjetje ocenjuje kot nizko, saj pred prodajo kreditno sposobnost svojih strank preverjajo pri bonitetni agenciji Dun&Bradstreet, terjatve do ocenjeno najbolj izpostavljenih in tveganih kupcev imajo zavarovane pri kreditni zavarovalnici, poleg tega pa odprte terjatve spremljajo in aktivno izterjujejo.

INCOM je izpostavljen zmernemu inflacijskemu tveganju.

Inflacijsko tveganje izhaja predvsem iz nevarnosti zvišanja nabavnih cen materialov, energentov in storitev, ki jih podjetje zaradi razmer na trgu s povečanjem prodajnih cen ne bi moglo dovolj hitro prenesti na svoje kupce. Podjetje skuša pri tem izkoristiti strateška partnerstva, svojo rast v preteklih letih in velikost ter tako uveljaviti večjo pogajalsko moč pri nabavi surovin. Struktura kupcev podjetja je sestavljena iz trgovcev ter lastnikov večjih blagovnih znamk - multinacionalk. Večina pogodbenih določil s kupci določa, da se pogodbene cene revidirajo na kvartalni osnovi in se pogajanja o dvigu pogodbenih cen lahko pričnejo, ko se cene vhodnih surovin spremenijo za določen odstotek. Vsekakor pa zvišanja cen materialov energentov in storitev ni mogoče v celoti in takoj prenesti na naslednjega v verigi vrednosti in na končnega kupca.

INCOM je izpostavljen zmernemu likvidnostnemu tveganju.

Likvidnostno tveganje oziroma tveganje plačilne sposobnosti je tveganje, da bo podjetje naletelo na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti. V podjetju likvidnostno tveganje ocenjujejo kot zmerno in ustrezno obvladovano. Visoke plačilne sposobnosti zagotavljajo s sprotnim usklajevanjem ročnosti terjatev in obveznosti, z doslednimi izterjavami zapadlih terjatev, likvidnostnimi rezervami, razpoložljivostjo ustreznih kreditnih linij ter možnostmi trajnega ustvarjanja denarnega toka iz poslovanja.

2.3. Tveganja, povezana z Obveznicami

2.3.1. Tveganje neplačila

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

Imetniki Obveznic oziroma upravičenci do izplačila iz Obveznic so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic. Za obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic, jamči Izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovani z jamstvom Izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

2.3.2. Likvidnostno tveganje

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za verjetno in stopnjo tveganja za visoko.

Verjetnost, da bo trgovanje z Obveznicami na sekundarnem trgu zaživelo, je majhno. Posledično se lahko zgodi, da imetnik Obveznic ne bo uspel prodati Obveznic pred zapadlostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za tržno ceno Obveznic.

2.3.3. Tveganje spremembe obrestne mere

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

Obveznice se ob izdaji vplačajo po nominalni vrednosti in prinašajo obresti, ki se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na podlagi nespremenljive obrestne mere, zato je višina obveznosti iz Obveznic fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

2.3.4. Tveganje spremembe prodajne cene na sekundarnem trgu

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

2.3.5. Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Obveznic

V primeru predčasnega odkupa Obveznic na podlagi Odkupne Ponudbe skladno z določili Pogojev 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.

2.3.6. Tveganje znižanja realne vrednosti naložbe zaradi inflacije

Obrestna mera Obveznic je fiksna in se ne prilagaja spremembam v stopnji splošne ekonomske inflacije. Posledično se lahko zaradi obdobja povišane stopnje inflacije med izdajo in zapadlostjo Obveznic, realna vrednost naložbe v Obveznic, ob enaki nominalni vrednosti naložbe, zmanjša. Povišana stopnja inflacije lahko privede do višje zahtevane donosnosti do

dospetja za Obveznic, kar lahko negativno vpliva na tržno ceno Obveznic (tržna cena se zniža), kot je splošno opisano v tveganju, povezanemu z naložbo v Obveznic (Tveganja spremembe prodajne cene na sekundarnem trgu).

2.3.7. Tveganje spremembe zakonodaje, ki lahko vpliva na pravice in obveznosti imetnikov in izdajatelja

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.

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

3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prvo prodajo Obveznic družbe INCOM ter njihovo izdajo v Centralnem Registru in uvrstitvijo na SI ENTER Ljubljanske borze sklenil pogodbo z družbo NLB d.d. (organizator izdaje), ki ji storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic zagotavlja odvetnik Mitja Vidmar iz odvetniške pisarne Vidmar, Ogrič in Pejovnik (pravni svetovalec). Pravni svetovalec in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v tem Predstavitvenem dokumentu.

Pri tem strokovno svetovanje in pripravljene dokumenti s strani organizatorja izdaje oziroma pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe organizatorja izdaje in/ali pravnega svetovalca sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Predstavitvenim dokumentom. Tako organizator izdaje kot pravni svetovalec ne odgovarjata za vsebino Predstavitvenega dokumenta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Predstavitvenem dokumentu, nista ločeno oziroma neodvisno preverjala. Organizator izdaje in pravni svetovalec ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Predstavitvenem dokumentu, in na nič v tem Predstavitvenem dokumentu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani organizatorja izdaje oz. pravnega svetovalca.

Izdajatelj z NLB d.d. (organizatorjem izdaje) ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Obveznic družbe INCOM se izvaja brez obveznosti odkupa).

Po vedenju Izdajatelja ne obstajajo druge fizične ali pravne osebe, vpletene v izdajo Obveznic, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo Obveznic.

3.2. Razlogi za ponudbo in uporaba prejetih sredstev

Obveznice so bile izdane z namenom razpršitve dolgoročnih virov financiranja, financiranja dolgoročnih investicij, financiranja obratnega kapitala in izboljšanja strukture ročnosti obstoječih dolžniških obveznosti Izdajatelja.

3.3. Trgovanje z Obveznicami na sekundarnem trgu

Izdajatelj se Vlagateljem, ki so kupili Obveznice, zavezuje, da bo Obveznice, po njihovi izdaji v Centralnem Registru KDD, uvrstil v trgovanje na SI ENTER Ljubljanske borze, in sicer najkasneje v 12 mesecih po dnevu izdaje.

4. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE NA SI ENTER ADVANCE

Opis pravic iz Obveznic, vsebovan v tem poglavju, zgolj povzema nekatera najpomembnejša določila Pogojev Obveznic, za celovito informacijo o obveznostih Izdajatelja in pravicah Imetnikov oziroma Upravičencev pa je potrebno upoštevati Pogoje Obveznic kot celoto, ki so navedeni v Izdajateljevem sklepu o izdaji. Izdajatelja pravno zavezuje izključno besedilo Pogojev Obveznic (sklep o izdaji), kot bo vpisano v Centralnem Registru in kot je predstavljeno v prvem delu tega Predstavitvenega dokumenta.

4.1. Opis vrednostnih papirjev

4.1.1. Tip in oblika vrednostnih papirjev

Dolžniški finančni instrument – obveznice, z oznako IN02 in ISIN kodo SI0032104869, so izdane v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. Obveznice se glasijo na ime.

4.1.2. Velikost izdaje in število vrednostnih papirjev, ki so predmet uvrstitve v trgovanje

Skupna nominalna vrednost izdaje Obveznic je 27.000.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic obsega 27 apoenov po 100.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic je predmet uvrstitve na SI ENTER ADVANCE.

4.1.3. Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so predmet ponudbe

Obveznice so navadne, imenske, izdane v nematerializiranih obliki.

4.1.4. ISIN koda in oznaka Obveznic

Oznaka Obveznic je IN02. ISIN koda Obveznic je SI0032104869.

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

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 katerega koli 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 kakršen koli 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 katero koli premoženje (ne glede na uporabo ali namen uporabe takšnega premoženja).

4.3. Oblika vrednostnih papirjev

Obveznice so bile izdane v obliki nematerializiranih imenskih vrednostnih papirjev v nominalnem znesku po 100.000,00 evrov vsaka, v skladu z ZNVP-1, in vpisane v Centralni Register, ki ga vodi KDD.

4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev

Obveznice so vplačljive v valuti evro (EUR).

4.5. Razvrščanje

Obveznice, razen klavzul, navedenih v poglavju 4.6.3. tega Predstavitvenega dokumenta, ne vsebujejo drugih klavzul, ki bi vplivale na razvrščanje ali podrejanje kakršnim koli drugim trenutnim ali prihodnjim obveznostim Izdajatelja.

4.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji

Opis pravic iz Obveznic, vsebovan v tem poglavju 4.6., zgolj povzema nekatera najpomembnejša določila Pogojev Obveznic, za celovito informacijo o obveznostih Izdajatelja in pravicah Imetnikov oziroma Upravičencev pa je potrebno upoštevati Pogoje Obveznic kot celoto. Izdajatelja pravno zavezuje izključno besedilo Pogojev Obveznic, kot je vpisano v Centralnem Registru in kot ga vsebuje Priloga k temu Predstavitvenemu dokumentu.

4.6.1. Status obveznosti iz Obveznic

Za obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic, jamči Izdajatelj Imetnikom oziroma Upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovane z jamstvom Izdajatelja in Imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

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

4.6.2. Druge pravice iz Obveznic

Razen terjatev do Izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice in obresti, Obveznice Imetniku ali drugi upravičeni osebi ne dajejo nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik vsake Obveznice ima pravico zahtevati od Izdajatelja predčasno izplačilo terjatev iz naslova svoje Obveznice pred njihovo dospelostjo v primeru kršitve zavez in omejitev v zvezi z izdajo Obveznic, navedenih v poglavju 4.6.3. tega Predstavitvenega dokumenta.

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.

4.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic

Izdajatelj se zavezuje, da bo skladno s Pogoji Obveznic upošteval zaveze in omejitve, določene v Pogoju 7 in Pogoju 8 (pri čemer sklicevanje na Pogoj z določeno številko pomeni sklicevanje na točko Pogojev Obveznic, označeno z isto številko).

Izdajatelj ima skladno s Pogoji Obveznic pravico objaviti Odkupno Ponudbo. Pravilno izvedena Odkupna Ponudba pomeni, da po zaključku take ponudbe Izdajatelja ne zavezuje več večina zavez, opredeljenih v Pogojih Obveznic (predvsem v Pogoju 7). Če Izdajatelj objavi Odkupno Ponudbo, Imetnik pa se s prenehanjem zavez Izdajatelja ne strinja, lahko Imetnik sprejme Odkupno ponudbo, Izdajatelj pa mora v tem primeru od Imetnika odkupiti vse Obveznice v njegovi lasti.

Odkupna Ponudba pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom v skladu s Pogojem 14, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji:

- (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
- (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev.

Pogoj 7 in Pogoj 8 se glasita, kot sledi:

Pogoj 7: Zaveze Izdajatelja

(Opomba: spodnje navedbe zgolj povzemajo nekatera najpomembnejša določila, ki se nanašajo na zaveze Izdajatelja na podlagi izdanih Obveznic. Zaveze Izdajatelja so natančno določene in v popolnosti opisane v točki 7 Pogojev Obveznic, ki se nahajajo v Prilogi tega Predstavitvenega dokumenta)

7.2 Prepoved izdaje zavarovanih vrednostnih papirjev

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju zaradi zavarovanja svojih obveznosti iz naslova Relevantne Zadolženosti, brez da bi bilo enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic.

7.3 Preoblikovanje

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, udeležen v nobenem Preoblikovanju, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.3.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) Preoblikovanja, pri katerih so vsi udeleženci člani Skupine;
 - (ii) Preoblikovanja, ki nastopijo po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.4 Posojila

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, dajal posojil ali drugače nastopal kot upnik obveznosti iz naslova zadolževanja, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.4.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja:
 - (i) za vnaprejšnje plačilo, obročno plačilo, odlog plačila ali drug način financiranja dobave ali prodaje blaga, ki ga član Skupine v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti odobri svojemu odjemalcu ali dobavitelju in za katerega veljajo običajni tržni pogoji; ali
 - (ii) za posojilo, ki ga član Skupine da drugemu članu Skupine; ali
 - (iii) za depozite pri bankah ali Denarju Enakovredne Naložbe;
 - (iv) za vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 Prepoved poroštev

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.5.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:

- (i) poročta za obveznosti člana Skupine, ki jih je prevzel v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti;
- (ii) poročta, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 *Dividende in izplačilo vložkov*

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.6.
 - (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital če razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi na podlagi podatkov iz Relevantnih Računovodskih Izkazov, ni nižje od 3,0;
 - (ii) izplačal ali dovolil drugemu članu Skupine, da izplača imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital (kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo);
 - (iii) izplačal ali odkupil kakšnega deleža v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklepa o tem.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) izplačila dividend, ki jih ostali člani Skupine izplačujejo Izdajatelju; ali
 - (ii) izplačila in druge transakcije po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.7 *Prepoved pridobivanja deležev izven običajne gospodarske dejavnosti Izdajatelja ali člana Skupine*

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, pridobival deležev v kapitalu drugih družb.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) pridobitev deleža v kapitalu družbe, katere dejavnost je enaka dejavnosti Izdajatelja oziroma drugega člana Skupine ali se z njo dopolnjuje,
 - (ii) pridobitev deležev izven okvira običajne dejavnosti Izdajatelja za protivrednost, ki skupaj ne presega 5.000.000,00 EUR;
 - (iii) pridobitev deleža po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.8 *Odtujevanje premoženja*

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, odtujeval svojega premoženja drugače kot v okviru svojega rednega poslovanja.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) odtujevanje premoženja v okviru rednega poslovanja; ali
 - (ii) odtujevanje premoženja, za katerega Izdajatelj ali drug član Skupine prejme za tržno protivrednost; in
 - (iii) odtujevanje premoženja po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.9 *Finančne zaveze*

Izdajatelj se zavezuje zagotoviti, da vse dokler obstaja kakšna denarna obveznost iz Obveznic oziroma do Dneva Prenehanja Omejitev, če ta nastopi prej:

- (a) razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi Relevantnih Računovodskih Izkazov, ne bo večje od 4,0;
- (b) razmerje Kapital / Sredstva, izračunano na podlagi Relevantnih Računovodskih Izkazov, ne bo manjše od 30 odstotkov.

7.10 *Objava podatkov*

Izdajatelj se zavezuje, da bo na način, določen v Pogoju 14, brez odlašanja objavil naslednje podatke, če izve za relevantna dejstva v času do Dneva Prenehanja Omejitev:

- (a) opis vsakega Preoblikovanja, ki nastopi po datumu Predstavitvenega Dokumenta, razen Preoblikovanja iz odstavka (b) Pogoja 7.3;
- (b) višino, končno zapadlost in posojilojemalca vsakega posojila, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član Skupine, razen posojil iz odstavka (b) Pogoja 7.4;
- (c) opis vrste izplačila in višino vsakega izplačila iz odstavka (a) Pogoja 7.6, razen plačil iz odstavka (b) Pogoja 7.6.

Pogoj 8: Kršitve

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov in dokler takšen dogodek traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

8.1 Neplačilo

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

8.2 Kršitev drugih obveznosti

Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic in:

- (a) takšne kršitve ni mogoče odpraviti; ali
- (b) kršitev ni odpravljena v roku 20 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli Imetnik;

in od dneva, ko je za to izvedel Imetnik, ki uveljavlja takšno kršitev, ni minilo več kot 6 mesecev (pri čemer se šteje, da je Imetnik izvedel za kršitev, ki jo je mogoče ugotoviti na podlagi podatkov, ki so objavljeni v skladu s Pogojem 7.10 ali vsebovani v Relevantnih Računovodskih Izkazih, z dnem objave takšnih podatkov oziroma Relevantnih Računovodskih Izkazov).

8.3 Navzkrižna kršitev

V zvezi z obveznostmi iz naslova Finančnega Dolga, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolžnik ali kot porok) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 1.000.000,00 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:

- (a) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnem dospelosti zaradi kršitve jamstev, zavez ali pogojev s strani Izdajatelja ali drugega člana Skupine, ki veljajo za takšen Finančni Dolg; ali
- (b) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev.

8.4 Insolventnost itd.

(i) Izdajatelj postane insolventen ali je dlje časa nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (ii) začne se postopek prisilne poravnave ali stečajni postopek Izdajatelja ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja

(ali pa Izdajatelj vloži predlog za začetek takšnega postopka); (iii) Izdajatelj zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih 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.

8.5 *Prenehanje itd.*

Pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja.

8.6 *Podobne okoliščine*

Nastopijo okoliščine, ki imajo podoben učinek kot okoliščine iz Pogojev 8.4 (Insolventnost itd.) do 8.5 (Prenehanje itd).

4.6.4. **Spremembe pogojev in druge odločitve Imetnikov Obveznic**

Pogoji Obveznic vsebujejo določbe o sklicu Zasedanja Imetnikov za obravnavo posameznih predlogov za spremembo Pogojev Obveznic. Te določbe omogočajo, da posamezni sklep o spremembi Pogojev Obveznic, ki je bil na veljavno sklicanem zasedanju sprejet z zahtevano večino glasov Imetnikov, zavezuje vse Imetnike.

4.7. **Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti**

Obrestna mera je nespremenljiva in znaša do vključno Dneva Prenehanja Omejitev 4,80 odstotka letno. V primeru, da Izdajatelj posreduje Imetnikom Obveznic zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic (Odkupna Ponudba), se obrestna mera po dnevu, ko Izdajatelj plača kupnino Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo (Dan Prenehanja Omejitev), zviša za vse neodkupljene Obveznice za 50 b. t. Obrestna mera po takšnem dnevu znaša 5,30 odstotka letno.

Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo Obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika na dve decimalni mesti in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR. Obresti iz Obveznic tečejo od dne 11. 12. 2024 dalje in se plačujejo za nazaj 11. 12. vsakega leta, začenši z 11. 12. 2025.

Obresti iz Obveznic prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila glavnice Obveznic. Če je izplačilo glavnice Obveznic neutemeljeno zadržano ali zavrženo, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po Obrestni Meri do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz naslova takšne Obveznice plačani Upravičencu (kot je ta pojem definiran v Pogoju 5.1) ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) v primeru iz Pogoja 5.2, petega Delovnega Dne po dnevu, 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 evro računu v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

Če se obresti računajo za obdobje, ki je krajše od posameznega Obrestnega Obdobja, se pri izračunu upošteva število dni v takšnem obdobju (vključno s prvim dnem takega obdobja,

vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v Obrestnem Obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.

pri čemer je:

- o obresti v obdobju, za katero se računajo obresti
- om nespremenljiva letna obrestna mera
- di dejansko število dni obrestnega obdobja
- dl dejansko število dni v letu
- G nominalna vrednost Obveznice

4.8. Dospelost Obveznic

Obveznice dospejo v plačilo dne 11. 12. 2029.

4.8.1. Izplačilo glavnice in odkup

Nominalna vrednost glavnice Obveznic dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku na dan dospelosti Obveznic. Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 11. 12. 2029.

Izdajatelj lahko po predhodnem nepreklicnem obvestilu Imetnikom izplača glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) pred Dospelostjo Obveznic, skupaj s še ne plačanimi obrestmi, obračunanimi do dneva predčasnega izplačila, če zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po Dnevu Izdaje:

- Izdajatelj postane (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti postal) dolžan plačati dodatne zneske v skladu s Pogojem Obveznic 6; ali
- Izdajatelj preneha (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti prenehal) biti upravičen upoštevati obresti od Obveznic kot davčno priznan odhodek bodisi v celoti, bodisi v pomembnem delu.

4.8.2. Način in obdobje izplačila obveznosti

Obresti iz Obveznic tečejo od dne 11. 12. 2024 dalje in se plačujejo za nazaj 11. 12. vsakega leta, do dneva Dospelosti Obveznic.

Nominalna vrednost glavnice Obveznic dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku na dan Dospelosti Obveznic. Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 11. 12. 2029.

Izdajatelj lahko kadar koli odkupi Obveznice na odprtem trgu ali kako drugače, po katerikoli ceni, in tako odkupljene Obveznice bodisi proda, obdrži ali razveljavi.

Izdajatelj lahko po predhodnem nepreklicnem obvestilu Imetnikom, danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 30 dni vnaprej, izplača glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) pred Datumom Končne Zapadlosti, skupaj s še ne plačanimi obrestmi, obračunanimi do dneva predčasnega izplačila, če zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po Dnevu Izdaje:

- (i) Izdajatelj postane (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti postal) dolžan plačati dodatne zneske v skladu s Pogojem 6; ali
- (ii) Izdajatelj preneha (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti prenehal) biti upravičen upoštevati obresti od Obveznic kot davčno priznan odhodek bodisi v celoti, bodisi v pomembnem delu.

Izdajatelj bo izplačeval obresti in glavnico (obveznosti iz Obveznic) v skladu s spodnjim amortizacijskim načrtom:

Št.	Datum dospelosti obveznosti	Izplačilo obveznost v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	11. 12. 2025	4.800,00	0,00	4.800,00
2	11. 12. 2026	4.800,00	0,00	4.800,00
3	11. 12. 2027	4.800,00	0,00	4.800,00
4	11. 12. 2028	4.800,00	0,00	4.800,00
5	11. 12. 2029	4.800,00	100.000,00	104.800,00
Skupaj		24.000,00	100.000,00	124.000,00

Obveznosti iz Obveznic se izplačujejo v evrih.

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

Izdajatelj bo obveznosti iz Obveznic izplačeval na podlagi evidence imetništva v Centralnem Registru KDD na Dan Dospelosti Plačila Obresti posamezne obveznosti v skladu z amortizacijskim načrtom.

Upravičenec v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznic je oseba, ki je ob zaključku zadnjega KDD Delovnega Dneva pred dnem dospelosti takšne obveznosti (Relevantni Čas) vpisana v Centralnem Registru KDD kot oseba, s plačilom kateri Izdajatelj veljavno izpolni takšno denarno obveznost.

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 v skladu s Pogojem 14.

Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne sporoči manjkajočih podatkov v skladu s predhodnim odstavkom do tretjega KDD Delovnega Dneva pred dnem dospelosti takšnega plačila, je Izdajatelj dolžan izplačati Upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevu, 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.

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od ustreznega Relevantnega Dne (kot je ta opredeljen v Pogoju 6). Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od ustreznega Relevantnega Dne.

4.9. Donosnost Obveznic

Ob upoštevanju prodajne cene v višini 100 odstotkov je donosnost Obveznic 4,80 odstotka letno. Navedena donosnost je izračunana na Dan Izdaje ob upoštevanju cene, po kateri so Obveznice ponujene v prvi prodaji, in je ni mogoče šteti kot napoved donosnosti na kateri koli kasnejši dan in/ali ob upoštevanju kakšne druge prodajne cene Obveznic.

4.10. Zastopanje imetnikov Obveznic

V razmerju do Izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov Obveznic.

4.11. Način izdaje Obveznic

Izdajatelj je dne 27. 11. 2024 sprejel sklep o izdaji obveznic družbe INCOM, d.o.o., z oznako IN02, s pogoji obveznic, kot izhajajo iz Priloge I tega Predstavitvenega dokumenta. Podrobne informacije o ponudbi Obveznic so navedene v poglavju 5 tega Predstavitvenega dokumenta.

Prva prodaja Obveznic je potekala v Republiki Sloveniji v skladu z določbami ZTFI-1 in Prospektne uredbe, ob uporabi izjeme glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000 EUR, v skladu s točko c) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

Obveznice so bile namenjene samo vlagateljem, ki so profesionalne stranke ali primerne nasprotne stranke, upoštevajoč določbe ZTFI-1.

4.12. Datum izdaje Obveznic

Obveznice so bile dne 11. 12. 2024 izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune Imetnikov Obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD. 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. F

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.

4.14. Informacije o davkih

Informacije o davčnih obveznostih, ki morebiti nastanejo ob zapadlosti, odsvojitvi Obveznic pred dospelostjo ali pri odkupu Obveznic pred dospelostjo, so splošnega značaja in niso mišljene kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju Obveznic in jih ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike Obveznic. Informacije o davkih so pripravljene na osnovi slovenske davčne zakonodaje, ki je bila veljavna na dan, naveden na naslovni strani tega Predstavitvenega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na davčni položaj vlagateljev lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od Obveznic ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

Vlagatelje posebej opozarjamo, da lahko davčna zakonodaja države članice vlagatelja in davčna zakonodaja Republike Slovenije, vpliva na prihodke iz naslova Obveznic.

4.14.1. Obdavčitev obresti

Obdavčitev dohodka iz obresti od Obveznic je odvisna od tega, ali so v času, ko Izdajatelj izplača obresti, Obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj (OECD), ali ne. Za Obveznice, ki so tako uvrščene v trgovanje, se v nadaljevanju uporablja izraz Uvrščene Obveznice.

(a) Obdavčitev Uvrščenih Obveznic

Če in dokler bodo Obveznice Uvrščene Obveznice, lahko Izdajatelj oziroma druga oseba, ki se v skladu z 58. členom Zakona o davčnem postopku (ZDavP-2) pri izplačilu obresti od Obveznic šteje za plačnika davka (v nadaljevanju Izdajatelj in takšna druga oseba: Plačnik Davka), izplača obresti od Obveznic brez davčnega odtegljaja.

V tem primeru se obresti od Obveznic, ki jih prejme:

- (1) pravna oseba, ki je rezident Slovenije ali poslovna enota pravne osebe-nerezidenta v Sloveniji, upoštevajo kot dohodek pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb, od katere se v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) izračuna in plača davek po davčni stopnji 19 odstotkov;
- (2) fizična oseba, ki je rezident Slovenije, obdavči po stopnji 25 odstotka na podlagi napovedi za odmero dohodnine od obresti, ki jo je rezident dolžan sam vložiti pri davčnem organu do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo obresti pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti, se obresti, izplačane fizični osebi, ki opravlja dejavnost, davčno obravnavajo enako kot pri fizični osebi, ki ne opravlja dejavnosti.

Če obresti od Obveznic prejme oseba, ki ni omenjena v prejšnjem odstavku, dohodek od takšnih obresti v Republiki Sloveniji ni obdavčen.

(b) Obdavčitev obresti od Obveznic, ki niso Uvrščene Obveznice

Če v času, ko Plačnik Davka izplača obresti od Obveznic, Obveznice niso Uvrščene Obveznice:

- (1) se v primeru, če je prejemnik plačila pravna oseba, ki je rezident Slovenije ali poslovna enota pravne osebe-nerezidenta v Sloveniji, pri katerem ne obstaja razlog za domnevo, da prejema obresti za lasten račun in predloži Plačniku Davka svojo davčno številko: obresti od Obveznic upoštevajo kot dohodek pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb, od katere se v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) izračuna in plača davek po davčni stopnji 19 odstotkov;
- (2) je v vsakem drugem primeru Plačnik Davka pri plačilu obresti od Obveznic dolžan izračunati, odtegniti in za račun prejemnika plačati davek, in sicer:
 - (a) po davčni stopnji 25 odstotka, če obstaja razlog za domnevo, da prejemnik plačila prejema obresti od Obveznic za tuj račun, in če prejemnik plačila Plačniku Davka pred izplačilom ne predloži izjave, da pravice iz Obveznic izvršuje zase, v tem primeru je oseba, za račun katere je prejemnik plačila prejel izplačilo obresti, upravičena s pisnim zahtevkom, ki ga vloži pri davčnem organu, zahtevati vračilo presežka odtegnjenega in plačanega davka nad zneskom, obračunanim po davčni stopnji, ki sicer velja zanjo; oziroma
 - (b) v vsakem drugem primeru po davčni stopnji, ki velja za obdavčitev prejemnika plačila, in sicer:
 - (i) če je prejemnik plačila pravna oseba, po davčni stopnji 15 odstotkov;
 - (ii) če je prejemnik plačila fizična oseba, po davčni stopnji 25 odstotka;

- (iii) oziroma po nižji davčni stopnji, ki se glede na državo rezidentstva ali druge okoliščine uporablja na podlagi posebnega predpisa ali mednarodne pogodbe, v kolikor so izpolnjeni pogoji za takšno uveljavljanje nižje davčne stopnje.

Plačnik Davka je dolžan domnevati, da prejemnik plačila prejema obresti za tuj račun, kadar prejemnik plačila opravlja dejavnost, ki je ali katere del je prejemanje dohodka za tuj račun oziroma je zanj znano, da nastopa, četudi občasno, kot oseba, ki prejema dohodek za tuj račun, ali kadar je naslov za plačilo dohodka drugačen od registriranega naslova prejemnika plačila.

4.14.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo obveznic, je v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) sestavni del obdavčljivih dohodkov zavezancev za davek od dohodkov pravnih oseb – rezidentov in nerezidentov, ki dosegajo dohodke z opravljanjem dejavnosti oziroma poslov v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji.

Fizične osebe

V skladu z Zakonom o dohodnini (ZDoh-2) se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi obveznic. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo prihodkov, doseženih z odsvojitvijo Obveznic, se pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti dohodek iz odsvojitve Obveznic ne upošteva.

4.14.3. Davek na dodano vrednost

V skladu z določili Zakona o davku na dodano vrednost (ZDDV-1) so transakcije s finančnimi instrumenti oproščene plačila davka. Obresti od obveznic, ki ne predstavljajo plačila za opravljeno transakcijo, niso predmet DDV.

5. POGOJI PONUDBE

Ponudba oziroma prva prodaja Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI-1 in Prospektne uredbe, ob uporabi izjeme glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000 EUR, v skladu s točko c) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

Obveznice so bile ponujene samo vlagateljem, ki so profesionalne stranke ali primerne nasprotne stranke, upoštevajoč določbe ZTFI-1.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve v zvezi s ponudbo Obveznic ter njihovo izdajo v Centralnem Registru KDD in uvrstitvijo na večstranski trgovni sistem SI ENTER ADVANCE, Ljubljanske borze sklenil pogodbo z NLB d.d., ki ji storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic zagotavlja odvetnik Mitja Vidmar iz odvetniške pisarne Vidmar, Ogrič in Pejovnik (pravni svetovalec). Pravni svetovalec in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Predstavitvenem dokumentu.

Med Izdajateljem in NLB d.d. ni sklenjenega nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Obveznic se izvaja brez obveznosti odkupa).

Prodajna cena, po kateri so vlagatelji vpisovali in vplačevali Obveznice, je znašala 100 odstotkov nominalne vrednosti.

Ta Predstavitveni dokument ni prospekt v smislu ZTFI-1, niti Prospektne uredbe, niti po pravu katere koli druge jurisdikcije in ni potrjen s strani nadzornega organa.

6. UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU

6.1. Uvrstitev Obveznic v trgovanje na večstranski trgovalni sistem SI ENTER

Izdajatelj se Vlagateljem zavezuje, da bo Obveznice, po njihovi izdaji v Centralnem Registru, uvrstil v trgovanje na večstranski trgovalni sistem SI ENTER (MTF) Ljubljanske borze najkasneje v 12 mesecih po dnevu izdaje v KDD. Imetniki Obveznic bodo lahko začeli trgovati z Obveznicami na večstranskem trgovalnem sistemu SI ENTER (MTF), Ljubljanske borze z dnem, ko bodo Obveznice uvrščene v trgovanje.

6.2. Trgovanje na drugih večstranskih trgovalnih sistemih

Po vednosti Izdajatelja se z Obveznicami ne trguje na drugih večstranskih trgovalnih sistemih.

6.3. Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti

NLB d.d. pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo Obveznic na večstranski trgovalni sistem SI ENTER (MTF), Ljubljanske borze.

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

6.4. Emisijski znesek Obveznic

Zahteva za uvrstitev na večstranski trgovalni sistem SI ENTER (MTF), Ljubljanske borze se bo nanašala na Obveznice v skupni nominalni vrednosti vseh vpisanih in vplačanih Obveznic.

7. INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH

7.1. Podatki o revizorjih

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovni leti 2023 in 2022 je družba Rutina d.o.o., Ulica Gradnikove brigade 4, 1000 Ljubljana, registrirana v Registru revizijskih družbe pod št. RD-A-104/17, ki je izvedla revizijo računovodskih izkazov družbe INCOM d.o.o.

7.2. Spremembe na strani revizorjev

Izdajatelju niso znane informacije o morebitnih odpovedih delovnega razmerja, odpustitvah ali ponovnih neimenovanjih na strani pooblaščenih revizorjev.

7.3. Izjave strokovnjakov oziroma tretjih oseb

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 treba iskati nobenega soglasja oziroma odobritve takega strokovnjaka.

Predstavitveni dokument ne vsebuje informacij, pridobljenih od tretjih oseb, ki niso javno objavljene, zato ni treba 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.

Izdajatelj oziroma Obveznice nimajo bonitetne ocene, ki jih dodeli rating agencija.

8. INFORMACIJE O IZDAJATELJU

8.1. Poslovna preteklost in razvoj

8.1.1. Zgodovina in razvoj Izdajatelja

Zgodba podjetja sega v leto 1991, ko je lastnik Andrej Slokar pričel s proizvodnjo sladoleda Leone. Leta 1993 se je z znamko Leone – kraljevski sladoled začela širitev industrijskega asortimana. Po desetletju uspešnega poslovanja je podjetje leta 2003 zgradilo novo proizvodno halo in poslovne pisarne v velikosti 4.000 m² ter skladišče z 2.500 paletnimi mesti.

Obdobje med letoma 2010 in 2020 je zaznamovalo intenzivno vlaganje v širitev in izboljšanje proizvodnih kapacitet. Leta 2014 je bila izvedena investicija v višini 7 milijonov evrov za novo proizvodno halo in skladišče s 6.500 paletnimi mesti. Leta 2016 je bil zgrajen novi Tehnološki in razvojni center (TRC), začela pa se je tudi investicija v nove proizvodne prostore in poslovno stavbo. Leta 2019 je bila zaključena investicija v novo poslovno stavbo z restavracijo, pilotno linijo in novim laboratorijem. Hkrati je podjetje pridobilo nove vhode v proizvodnjo, ločeno pasterizacijo in izboljšane proizvodne procese.

Leta 2020 je podjetje odprlo lastno tovarno čokolade, s katero je v manj kot treh letih proizvedlo več kot 12.000 ton čokolade. Leta 2023 je podjetje zaključilo gradnjo največjega in najnaprednejšega visokoregalnega skladišča v širši regiji, s 4.485 m² neto površine in 17.000 paletnimi mesti. Skladišče je popolnoma avtomatizirano in deluje s postopkom hladnega skladiščenja v kontrolirani atmosferi s pomočjo dušika.

8.1.2. Pravno in poslovno ime Izdajatelja

Firma: INCOM Proizvodno trgovsko podjetje d.o.o. Ajdovščina

Skrajšana firma: INCOM d.o.o.

8.1.3. Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije Izdajatelja: Ajdovščina

Št. vpisa v sodni register: 10029500

Matična številka: 5289297000

Davčna številka: SI21442266

Osnovna dejavnost: C 10.520 Proizvodnja sladoleda

Identifikator pravnih subjektov (LEI): 485100FSBTBUQEMVHO13

8.1.4. Dan vpisa v register

Datum vpisa v sodni register: 14.09.1989

Država vpisa: Slovenija

8.1.5. Sedež in pravna oblika

Sedež družbe: Ajdovščina

Pravna oblika Izdajatelja: Družba z omejeno odgovornostjo d.o.o.

Izdajatelj opravlja dejavnost v skladu z zakonodajo Republike Slovenije.

Država vpisa v register: Republika Slovenija

Poslovni naslov: Tovarniška cesta 6A, 5270 Ajdovščina

Telefonska številka: [+386 5 364 39 00](tel:+38653643900)

Spletna stran: <https://incomleone.com/sl/>; informacije na spletnem mestu niso del Predstavitvenega dokumenta, razen če so te informacije vključene v Predstavitveni dokument s sklicevanjem.

8.1.6. Novejši dogodki izdajatelja

V času od zaključka poslovnega leta pa do dneva priprave Predstavitvenega dokumenta ni prišlo do bistvenih sprememb finančnega položaja Izdajatelja.

8.1.7. Bonitetna ocena

Izdajatelj nima bonitetne ocene.

8.1.8. Spremembe zadolževanja in financiranja

V prvih osmih mesecih v letu 2024 se je neto finančni dolg družbe INCOM zmanjšal za 6,3 milijona evrov glede na stanje dne 31.12.2023 in je znašal 55,9 milijona evrov. Vse redne aktivnosti iz operativnega delovanja in naložbe je Izdajatelj v celoti financiral iz EBITDA.

8.1.9. Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja

Izdajatelj želi ohraniti razpršenost dolgoročnih virov financiranja in se še naprej zadolževati v kombinaciji kapitalskega in denarnega trga. Z dodatno izdajo dolžniških finančnih instrumentov namerava Izdajatelj financirati dolgoročne investicije, financirati obratni kapital in izboljšati strukturo ročnosti obstoječih dolžniških obveznosti izdajatelja.

9. PREGLED POSLOVANJA

9.1. Glavne dejavnosti

Družba je v Sodnem registru vpisana pod šifro dejavnosti C 10.520 z osnovno dejavnostjo - proizvodnja sladoleda. S proizvodnjo sladoleda ustvarjajo pretežno večino celotnih prihodkov. Družba aktivno vstopa tudi na področje proizvodnje čokolade, ki bo dopolnjevala trenutno produktno paleto, ki že vključuje različne vrste sladoleda na palčki, lončkih, kornetih in ploščicah. Približno 80 % proizvodnje podjetja so sladoledi zasebnih blagovnih znamk, približno 20 % proizvodnje pa se prodaja pod lastno blagovno znamko sladoledov LEONE.

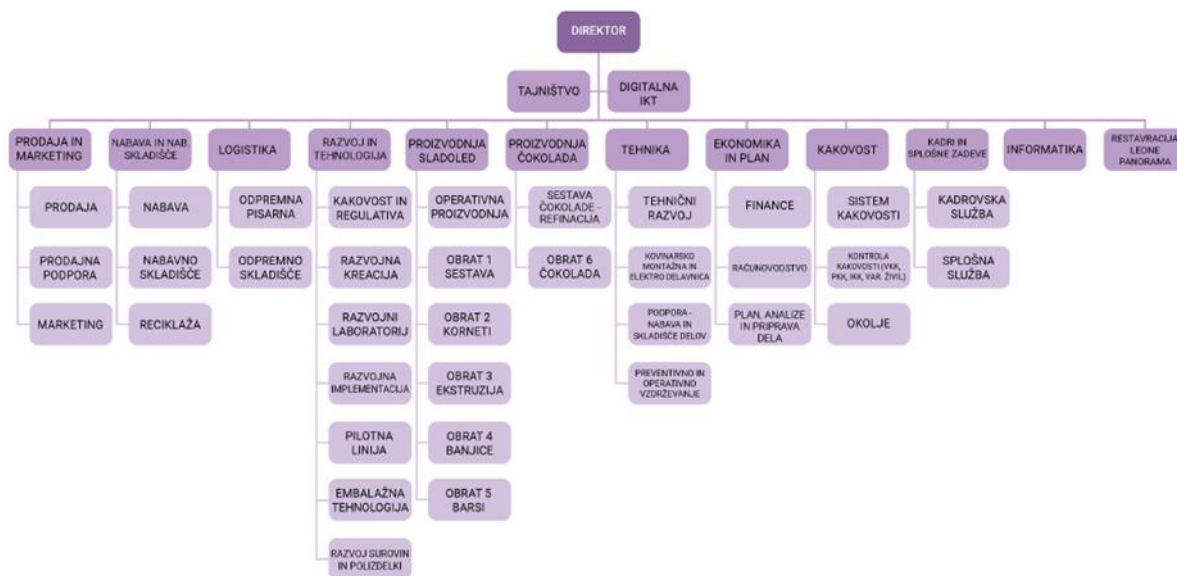
Strateška področja družbe INCOM so:

- Leone Brand (LEONE - gurmanska in inovativna blagovna znamka in LEONE ALIVE - zdrava blagovna znamka; sladoledi s funkcionalnimi lastnostmi);
- Private Label (sodelovanja z nekaterimi največjimi trgovci po Evropi, ZDA, Avstraliji in Novi Zelandiji);
- Licence (Nickleodeon, Hasbro in licence raznih blagovnih znamk);
- Čokolada (izdelki pod lastno blagovno znamko ali Private Label izdelki in B2B prodaja čokolade kot surovine).

Nove blagovne znamke, razvite v letu 2023

Prodaja novih izdelkov, ki jih je družba na posameznih trgih začeli tržiti v letu 2023 (skupaj 225 izdelkov), predstavlja 30.650.267 € oziroma 21,6 % celotne prodaje. Izmed vseh novih izdelkov pripada največja prodajna vrednost kategoriji sladolednih palčk (77 %), sledijo banjice (8 %), čokolada (6 %), barsi (5 %) in korneti (5 %).

9.2. Organigram družbe INCOM



9.3. Poslovanje v letih 2017-2023 in ocena za leto 2024

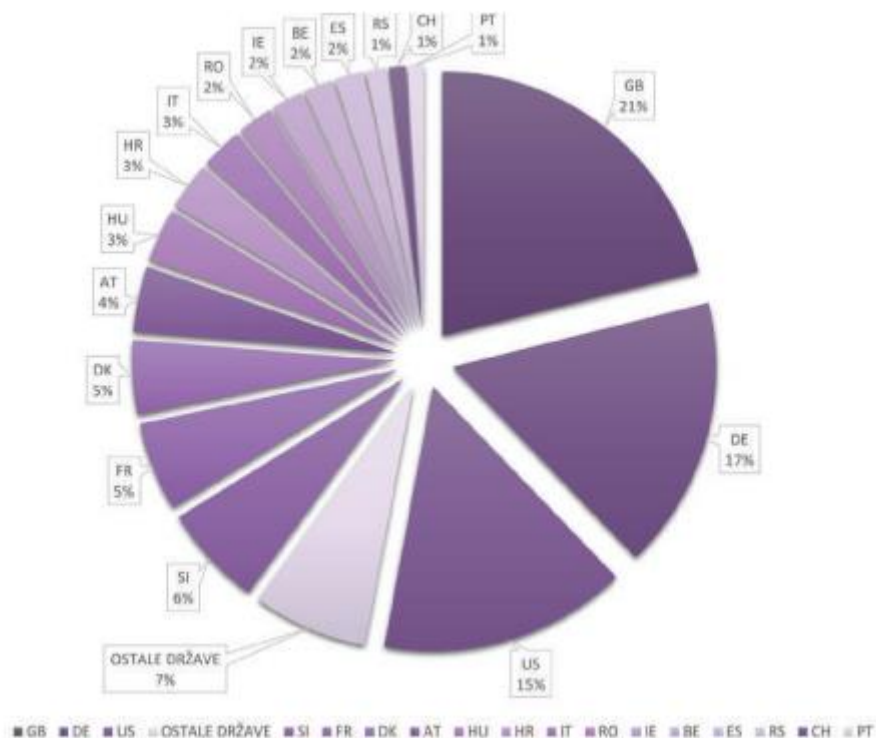
Ključni poudarki iz poslovanja

LETO	CapEx (v mio EUR)	Rast prihodkov (v %)	Rast EBITDA (v %)	NFD/EBITDA (x)	EBITDA marža (v %)	EBITDA (v mio EUR)
2017	9,5	4,4%	9,3%	4,5	13,9%	5,9
2018	4,6	29,3%	46,5%	3,3	15,7%	8,7
2019	7	18,7%	22,7%	2,9	16,2%	10,6
2020	10,3	12,8%	25,5%	2,8	18,1%	13,3
2021	21,2	28,4%	24,0%	3,1	17,5%	16,5
2022	18,1	9,1%	-8,9%	3,8	14,6%	15,1
jan-avg 2023	/	/	/	/	14,5%	14,7
2023	13,9	31,1%	26,2%	3,3	13,6%	19
jan-avg 2024	/	/	/	2,5	19,4%	22,4
2024 napoved	18,7	11,2%	39,0%	2,4	17,5%	26,4
SKUPAJ	103,3	253,7%	347,2%	-	-	115,5
POVPREČJE	12,9	18,1%	23,0%	3,3	15,9%	14,4

9.4. Opis poslovanja družbe INCOM v letu 2023

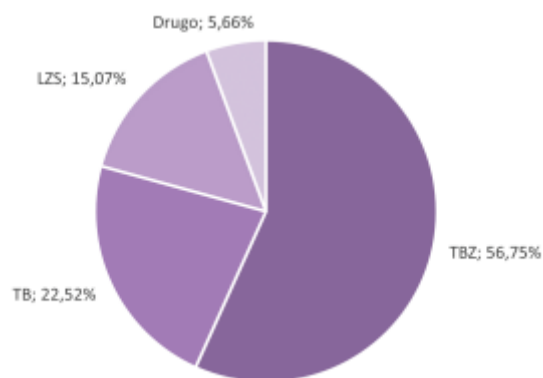
Družba INCOM je v letu 2023 dosegla rekordno prodajo v višini 135,3 milijona evrov, kar je za 31,3 % več kot v letu 2022. Izjemno rast so zabeležili v sezonskih mesecih, od maja do konca avgusta, prav tako pa so zabeležili rekordno zimsko obdobje, ki je bilo za 46,5 % višje od leta 2022. Strategija družbe za leto 2023 je bila usmerjena v optimalno postavljen plan proizvodnje in zagotavljanje izdelkov v dogovorjenem času vsem njihovim poslovnim partnerjem. Družba je v asortiment ponovno sprejela višjo količino klasičnih izdelkov trgovskih blagovnih znamk, ki je sovpadala s potrebami trga in željami končnega potrošnika. Le-ta je v letu 2023 še vedno kupoval z večjo previdnostjo in ostajal cenovno občutljiv. Geografsko gledano, je družba največ izdelkov izvozila, delež izvoza je namreč v letu 2023 predstavljal 93,5 %. Največji izvozni trgi so ostali trgi Združenega kraljestva, Nemčije, Združenih držav Amerike, Francije in Danske. Pomembno je poudariti, da je največjo rast dosegel trg Združenih držav Amerike, in sicer za 341 % glede na leto 2022. Ta trg je tako postal tretji največji trg v letu 2023. Domači trg, kljub rasti 27,9 % v letu 2023, ostaja relativno majhen v celotni strukturi prodaje, vendar ostaja ključen za rast lastne blagovne znamke in grajenje prepoznavnosti le-te v Sloveniji.

Graf 1: Deleži posameznih držav v skupni prodaji v letu 2023.



Z vidika prodajnih programov so v letu 2023 izdelki trgovskih blagovnih znamk še okrepili svoj delež in predstavljali 56,8 % celotne prodaje. Tuje blagovne znamke so predstavljale 22,5 %, lastna blagovna znamka (Leone, ALIVE, Jamaica) 15,1 %, drugi proizvodi pa 5,7 % celotne prodaje.

Graf 2: Deleži posameznih kategorij kupcev v skupni prodaji v letu 2023.



Glede na posamezne kategorije kupcev je bila struktura kupcev razdeljena na:

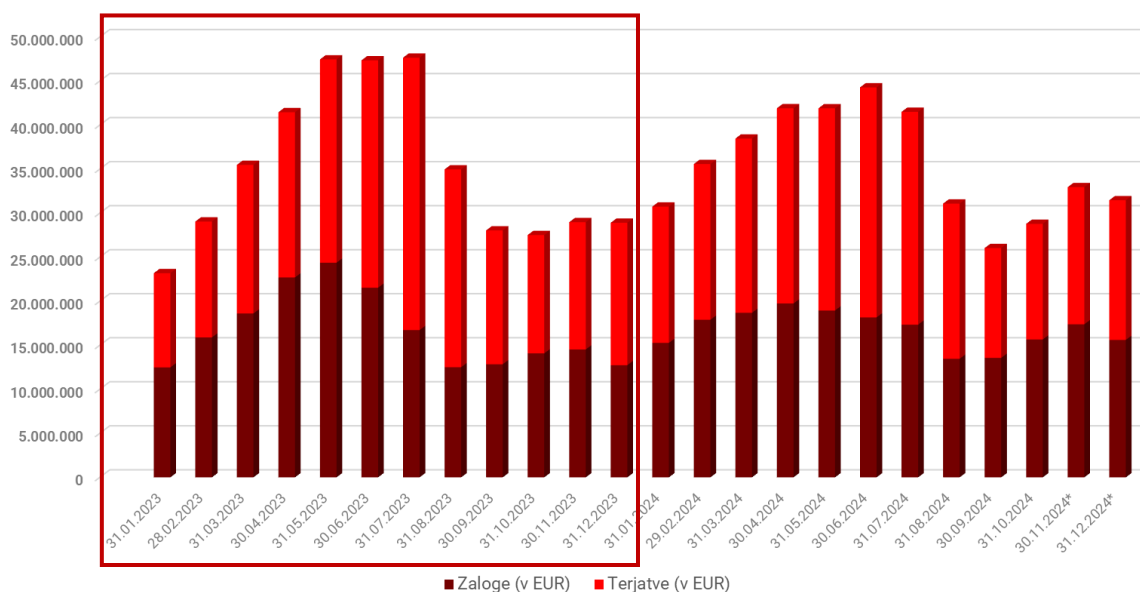
- trgovce – 40 %;
- lastnike blagovnih znamk – 27 %;
- distributerje – 22 %;
- ostalo – 12 %.

V letu 2023 je družba razširila licenčne čokolade na 21 držav, v katerih dosega največjo prodajo: v Nemčiji, Sloveniji, na Nizozemskem, Madžarskem in v Združenih Arabskih Emiratih. V Sloveniji so sladoledne izdelke lastne blagovne znamke dopolnili z litrskimi LEONE

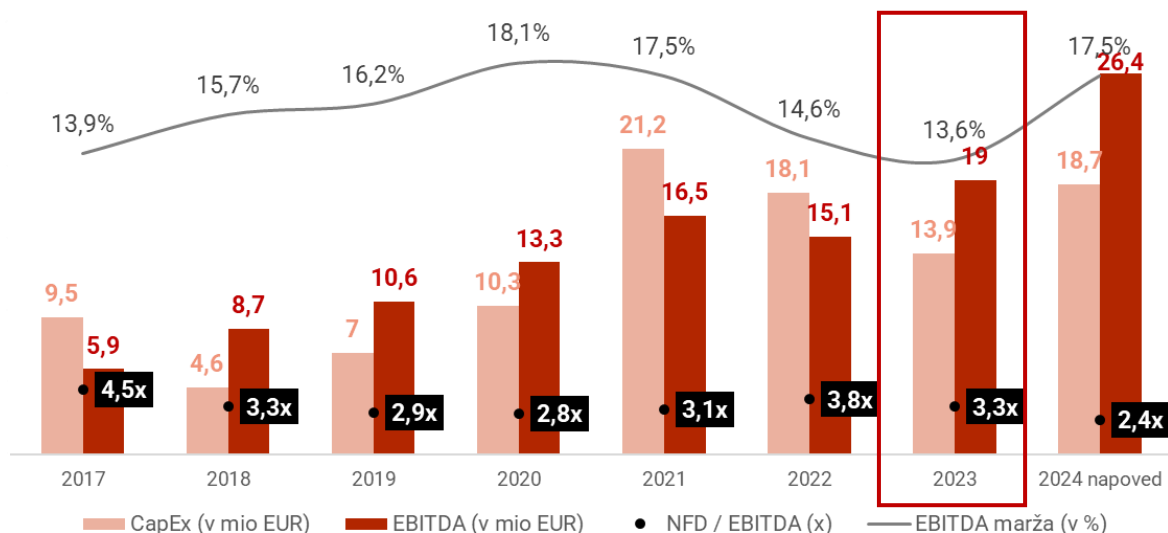
sladolednimi banjicami v dveh okusih (gozdni sadeži, čokolada, vanilja in jagoda, vanilja, borovnica) ter ALIVE sladoledno ploščico oz. barsom (ALIVE Bars White Choco), ki je postal najbolj prodajan sladoled pod lastno blagovno znamko v Sloveniji.

Kot komplementarno dopolnitev ALIVE sladoledni ploščici je družba v čokoladnem segmentu pod lastno blagovno znamko lansirala čokoladne kapljice ALIVE White Peanut. Za trgovske znamke pa je lansirala figurice iz mlečne čokolade z mlečnim polnilom v obliki različnih živali, mlečno čokoladno tablico z mlečnim polnilom in reliefnimi božičnimi motivi ter čokoladne praline v obliki srčka z različnimi polnili. Novo lansirani so bili v tem kontekstu tudi proteinski čokoladni izdelki brez sladkorja – čokoladne skodelice oz. cups-i z različnimi kombinacijami vrst čokolade in polnil ter čokoladna ploščica iz proteinske čokolade z vključki slane čičerike.

Gibanje obratnega kapitala



Investicijski cikel



Pomembnejši kazalci poslovanja v letu 2023 v primerjavi z letom 2022

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Stopnja <u>lastniškosti</u> financiranja KAPITAL / OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0,301	0,300
Stopnja dolgoročnosti financiranja (KAPITAL+DOLGOR.REZERVACIJE+DOLGOR. DOLGOVI)/OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0,657	0,736
Stopnja <u>osnovnosti</u> investiranja OSNOVNA SREDSTVA (PO NEODPISANI VREDN.)/ SREDSTVA	0,659	0,709
Stopnja dolgoročnosti investiranja (OS PO NEODPIS. VREDN.+DOLG.FINAN.NALOŽBE+DOLG.FIN. TERJATVE)/SREDSTVA	0,659	0,709
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev KAPITAL/OS (PO NEODPISANI VREDNOSTI)	0,457	0,423
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient) LIKVIDNA SREDSTVA/KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	0,036	0,057
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) VSOTA LIKVIDNIH SREDSTEV IN KRATKOR. TERJATEV/KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	0,429	0,363
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) KRATKOROČNA SREDSTVA/KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	0,720	0,746
Koeficient gospodarnosti poslovanja POSLOVNI PRIHODKI/POSLOVNI ODHODKI	1,067	1,067
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala ČISTI DOBIČEK V POSLOVNEM LETU/POVPREČNI KAPITAL (BREZ ČISTEGA POSLOVNEGA IZIDA TEKOČEGA LETA)	0,181	0,161
EBITDA (v EUR)	18.998.843	15.051.985
EBITDA marža (v %)	14,00%	14,60%

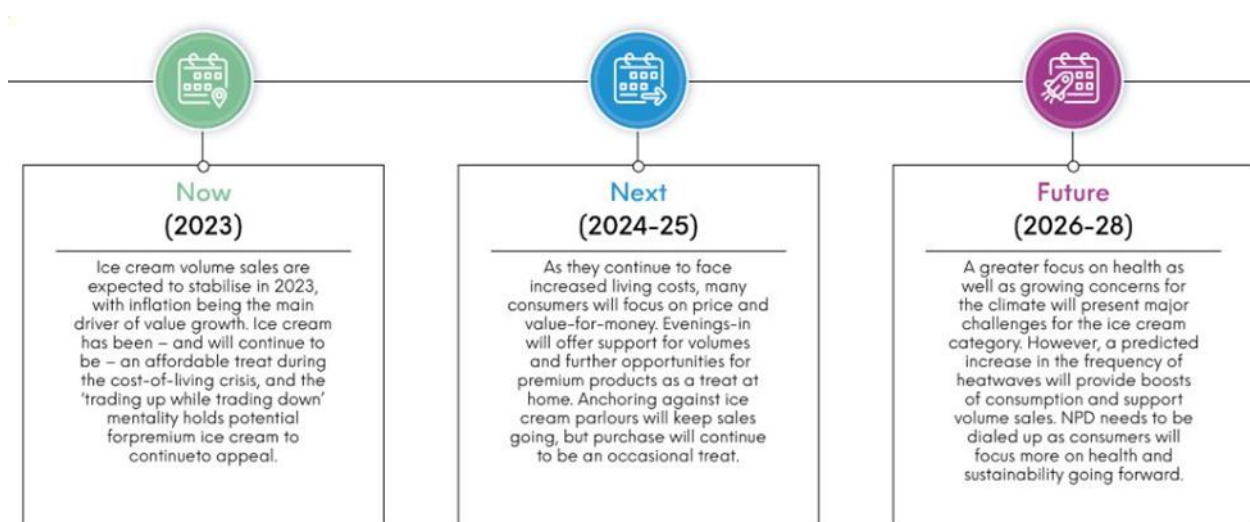
10. INFORMACIJE O TRENDIH

10.1. Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja

Pregled trenutnega stanja in napovedi v sladoledni industriji

Sladoled velja za najbolj razširjeno mlečno sladico na svetu. Povpraševanje po sladoledu spodbuja veliko število slaščičarn in prodajaln, ki nastajajo kot odgovor na pogosto konzumiranje te, vse prisotne sladice. Predvsem Evropa je pomemben svetovni potrošnik sladoleda. Leta 2022 je Evropa porabila 45 % svetovne porabe (od tega so Nemčija, Združeno kraljestvo, Italija in Španija skupaj pokrivala 29,3 % celotne potrošnje sladoleda, medtem ko so druge evropske države pokrivala preostalih 15,7 % celotne potrošnje sladoleda). Spodnja tabela s strani Mintela podaja pregled pričakovanega delovanja sladoledne kategorije v naslednjih petih letih. Temelji na strokovnem poznavanju trga, njihovi tržni napovedi in razumevanju ključnih trendov, ki usmerjajo vedenje potrošnikov.

Tabela: Petletni pregled napovedi stanja v sladoledni industriji na podlagi Mintela



Vir: Mintel

Glede na zgornji prikaz, je bila napoved Mintela za leto 2023 pravilna. Kljub krizi je bila v letu 2023 razvidna stabilizacija količin prodaje sladoleda. Sladoled je ostal dobrina, ki so si jo ljudje, kljub krizi življenjskih stroškov, še naprej lahko privoščili. Glede na napovedi, življenjski stroški na globalni ravni tudi v prihodnjih letih ne bodo padli. Pričakovati je le manj skokovito rast oziroma možno obdobje stagnacije.

Mintel za prihodnja leta napoveduje večjo osredotočenost potrošnikov sladoleda na izdelke z dodano vrednostjo. Zaradi naraslih cen izdelkov in stroškov se bodo ljudje večkrat odločili ostati doma in si privoščili posladek v domačem okolju. Posledično bodo v ta namen večkrat pripravljene kupiti dražji oziroma premium sladoled. Še vedno, pa bodo ti nakupi ostajali občasni in ne bodo višali količin prodanega sladoleda.

Pomembno je poudariti še dva vidika v dolgoročnem pogledu in sicer zdravje in podnebne spremembe. Vse večje in naraščajoče zavedanje potrošnika o vplivu prehrane na lastno zdravje predstavlja velik izziv za sladoledno industrijo. Le ta namreč, kot industrija procesiranih zamrznjenih sladice, kjer sladkor predstavlja veliko večino izdelka, ne spada v kategorijo zdrave

prehrane. Potrošniki so o zdravem načinu prehranjevanju ozaveščeni bolj kot kdaj koli doslej. Vse večjo pozornost namenjajo deklaracijam, vsebnosti in procentualni sestavi izdelka na policah, ter na podlagi tega sklepajo odločitve o nakupu. Težnjo po razvoju zdravih sladice, sladice z dodano vrednostjo je že čutiti, le ta bo v prihodnjih letih skokovito narasla.

Drugi velik vpliv na sladoledno industrijo predstavljajo vedno bolj občutne in intenzivne podnebne spremembe. Poletja so zaznamovana s vse bolj pogostimi, daljšimi in temperaturno višjimi vročinskimi vali. Posledično je potrošnja je izrazito sezonskega značaja, čeprav se prehranske navade predvsem v Evropi postopoma spreminjajo.

Globalna tržno raziskovalna podjetja, kot so Mintel, Mordor Intelligence in Grand View Research, sladoledni industriji napovedujejo rast v vrednosti, ki bo izhajala predvsem iz višanja cen, hkrati pa se pričakuje padec v količini prodanega sladoleda.

Mintel, ki poleg inflacije, višjih stroškov energije in prevoza opozarja tudi na trajnostni trend, tako v obdobju 2022-2027, sladoledni kategoriji napoveduje rast s v vrednosti 11,5 %, vendar količinski upad prodanih količin za 2,9 %.

Zelo podobne trende predvideva tudi poročilo Mordor Intelligence. Velikost trga sladoleda je leta 2024 ocenjena na 111,62 milijarde ameriških dolarjev, do leta 2029 pa naj bi dosegla 135,60 milijarde ameriških dolarjev v obdobju napovedi (2024-2029), in 3,97-odstotno stopnjo rasti.

Priložnosti v sladoledni industriji

- a) Inovacije na premium klasičnih izdelkih
- b) Odkrivanje novih kombinacij in povezovanje znamk
- c) Veganski - Plant Based sladoled

Potrošniki po vsem svetu se vse bolj zavedajo svojih prehranskih odločitev. Zaradi naporenega življenjskega sloga je njihova odločitev o nakupu odvisna od hranilne vrednosti izdelka, kar spodbuja povpraševanje po rastlinskem sladoledu po vsem svetu. Potrošniki, zlasti tisti, ki so alergični na mleko, radi uživajo rastlinske mlečne izdelke. Alergija na kravje mleko je na primer ena od pogostih alergij na hrano pri majhnih otrocih. Veliko japonskih potrošnikov tudi ne prenaša laktoze in ne uživajo mleka ali mlečnih izdelkov. V Avstraliji je od leta 2022 približno 1 od 50 dojenčkov in majhnih otrok kazal znake alergije na kravje mleko. Tako se je povpraševanje po mlečnih izdelkih rastlinskega izvora postopoma povečevalo. Konzumiranje rastlinskih sladoledov na prebivalca se je v obdobju 2023-2024 na svetovni ravni povečala za 13,3 % (Mordor Intelligence).

10.2. Srednjeročni strateški in finančni cilji

Družba INCOM načrtuje nadaljevanje trenda rasti poslovanja skozi celotno strateško obdobje od 2025 do 2029. Planirani čisti prihodki od prodaje bodo znašali 187,5 milijona evrov, kar predstavlja 38,6 % povečanje glede na leto 2023 in 24,6 % povečanje glede na načrt za leto 2024.

Planirani čisti poslovni izid bo z doseženimi 25,1 milijona evrov v letu 2029 4,2-krat večji kot v letu 2023 in 1,5-krat večji kot načrtovani v letu 2024.

Pri zasledovanju strateških ključnih kazalnikov uspešnosti (KPI) bo družba upoštevala ESG kriterije in uvajala inovativne oblike vodenja. Družba načrtuje, da bo prvi KPI, tj. EBITDA marža v višini 20 %, dosežen že v letu 2026. Drugi KPI, tj. cilj materiala v kosmatem donosu pod 50

%, bo dosežen v letu 2028, tretji KPI, tj. dodana vrednost na zaposlenega nad 100.000 evrov, pa bo dosežen v letu 2029.

V obdobju od 2025 do 2029 bo družba zasledovala tudi četrti KPI, tj. naložbe nakup, izboljšavo ali vzdrževanje dolgoročnih sredstev (angl. CapEx) v višini vsaj 16 milijonov evrov letno. Skupni planirani CapEx za obdobje znaša 75,1 milijonov evrov in zajema naložbe v skladišče za surovine (priprava surovin za proizvodnjo), avtomatizacijo pakiranja in paletizacije, living lab, projekt Čokolada in v širitev tovarne INCOM. S ciljem doseganja trajnostne strategije bo družba med drugim nadaljevala tudi s preходом na okoljsko nevtralne tehnologije hlajenja, zaprtjem tokokroga odpadnega kartona, vlaganjem v obnovljive vire energije (postavitev 900 kWp fotovoltaične elektrarne v obdobju med 2025 in 2029), z zapiranjem vodne zanke (2025–2029) in s podobnimi projekti.

Tabela: pregled finančnih podatkov za strateško obdobje 2025-2029

	ENOTA	Realizirano			Ocena	Planirano				
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA										
Prihodki od prodaje	mio EUR	94,7	103,3	135,3	150,5	163,3	180,0	182,5	185,0	187,5
Dobiček iz poslovanja	mio EUR	8,7	6,8	8,8	14,3	23,1	27,9	27,8	27,6	29,2
EBITDA	mio EUR	16,5	15,1	19,0	26,4	31,6	36,4	36,8	36,9	38,8
Čisti poslovni izid	mio EUR	6,4	4,6	6,0	10,0	18,1	23,8	23,7	23,5	25,1
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA										
Sredstva	mio EUR	95,9	111,1	130,4	141,1	151,6	169,2	184,2	200,1	192,4
Dolgoročna sredstva	mio EUR	72,9	89,1	98,0	100,6	105,2	120,9	132,4	146,0	148,9
Kratkoročna sredstva	mio EUR	22,9	21,9	32,2	40,3	46,3	48,1	51,6	53,9	43,4
Kapital	mio EUR	28,8	33,3	39,2	49,3	67,4	91,2	114,8	138,3	163,4
KAZALNIKI ZADOLŽENOSTI IN VZVODA										
Neto finančni dolg / EBITDA	x	3,1	3,8	3,3	2,4	1,7	1,2	1,0	0,8	0,2
EBIT / Odhodki za obresti	x	6,0	3,3	3,5	5,4	8,5	11,0	10,9	11,1	11,9
Kapital / Sredstva	%	30,0	30,0	30,1	34,9	44,5	53,9	62,3	69,1	84,9
KAZALNIKI DONOSNOSTI										
EBITDA marža	%	17,5	14,6	14,0	17,5	19,4	20,2	20,2	20,0	20,7
ROE	%	24,9	14,9	16,6	22,7	31,1	30,0	23,0	18,6	16,6
ROA	%	7,5	4,5	5,0	7,4	12,4	14,8	13,4	12,2	12,8
SPECIFIČNI KAZALNIKI										
Stroški materiala v kosmatem donosu	%	50,5	52,6	52,6	51,2	52,0	52,0	51,0	50,0	48,2
Stroški dela v kosmatem donosu	%	15,7	14,4	11,8	14,3	15,2	14,1	14,0	14,4	14,6
Dodana vrednost na zaposlenega	EUR	54.496	52.654	64.068	82.753	85.418	93.481	94.440	96.180	100.265

11. UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI

11.1. Uprava in nadzorni svet

Uprava

Poslovodstvo družbe INCOM d.o.o. predstavljata direktor Slokar Andrej, ki je bil na mesto direktorja imenovan 23.12.1997 ter direktor Jerončič Boštjan ki je bil na mesto direktorja imenovan 11.11.2013. V skladu z določili družbene pogodbe, vsak izmed direktorjev družbo zastopa in vodi samostojno in na lastno odgovornost.

Nadzorni svet

Družba nima nadzornega sveta.

11.2. Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu ni s člani poslovodstva sklenil nobenega posla, ki ne bi bil skladen z zahtevami zakonodaje glede sklepanja poslov s povezanimi osebami. V skladu s tem Izdajatelj izjavlja, da med člani poslovodstva ne pozna nobenega nasprotja interesov ali potencialnega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

12. GLAVNI DRUŽBENIKI

12.1. Informacije o lastništvu ali nadzoru

Lastnik celotnega poslovnega deleža družbe INCOM d.o.o. je Slokar Andrej.

Izdajatelj ni seznanjen z dogovori, učinkovanje katerih ima pozneje lahko za posledico spremembo v nadzoru Izdajatelja.

13. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH

13.1. Pretekle finančne informacije

13.1.1. Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2023 in 2022

Računovodski izkazi podjetja INCOM d.o.o. so za obdobje, končano na dan 31. december 2023, in za obdobje, končano na dan 31. december 2022, sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov 2016.

Računovodski izkazi za leto 2023 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 30. maj 2024 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Računovodski izkazi za leto 2022 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 27. junij 2023 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov, in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam revidiranih računovodskih izkazov iz točke 13.1. Predstavitvenega dokumenta ter revizorjevi poročili so navedeni v letnih poročilih podjetja INCOM za leti 2023 in 2022, ki sta dostopni na spletni strani Ajpes <https://www.ajpes.si/jolp/podjetje.asp?maticna=5289297000>.

13.1.2. Revidirani izkazi družbe INCOM za poslovni leti 2023 in 2022

Revidirana bilanca stanja na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022

(v EUR)

Postavka	31. 12. 2023	31. 12. 2022
SREDSTVA	130.356.980	111.079.284
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	98.009.723	89.091.101
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	12.081.016	10.359.202
a) Dolgoročne premoženjske pravice	2.161.175	769.187
c) Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	9.576.337	8.899.044
č) Druga neopredmetena sredstva	343.505	690.971
II. Opredmetena osnovna sredstva	85.922.209	78.725.402
1. Zemljišča	1.324.126	1.306.626
2. Zgradbe	39.422.764	18.177.001
3. Proizvajalne naprave in stroji	42.695.944	40.994.868
6. Opredmetena OS v gradnji in izdelavi	1.586.765	18.246.906
7. Predujmi za pridobitev opredmetenih OS	892.610	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe	6.498	6.498
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	32.203.902	21.851.989
II. Zaloge	12.936.991	11.136.571
1. Material	4.368.860	5.553.339
2. Nedokončana proizvodnja	954.567	323.292
3. Proizvodi	7.378.039	4.998.663
4. Trgovsko blago	35.163	261.276
5. Predujmi za zaloge	200.362	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	64.065	80.450
2. Kratkoročna posojila	64.065	80.450
b) Druga kratkoročna posojila	64.065	80.450
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	17.600.217	8.964.158
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	16.175.352	7.741.507
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.424.865	1.222.651
V. Denarna sredstva	1.602.630	1.670.809
C. KRATKOROČNE AČR	143.355	136.194
Zunaj bilančna sredstva	0	0

Postavka	31. 12. 2023	31. 12. 2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	130.356.980	111.079.284
A. KAPITAL	39.244.627	33.299.278
I. Vpoklicani kapital	2.328.970	2.328.970
1. Osnovni kapital	2.328.970	2.328.970
II. Kapitalske rezerve	107.683	107.683
III. Rezerve iz dobička	232.897	232.897
1. Zakonske rezerve	232.897	232.897
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-170.528	-112.782
VI. Preneseni čisti dobiček	30.742.509	26.114.062
VIII. Čisti dobiček poslovnega leta	6.003.096	4.628.447
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PČR	882.009	680.328
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	45.487.431	47.814.448
I. Dolgoročne finančne obveznosti	43.628.366	44.973.424
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	43.185.970	28.635.771
3. Druge dolgoročne finančne obveznosti	442.396	16.337.653
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	1.859.065	2.841.024
2. Dolgoročne poslovne obveznosti	1.859.065	2.841.024
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	44.742.913	29.285.231
II. Kratkoročne finančne obveznosti	20.170.856	14.628.992
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	4.259.717	14.352.124
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	15.911.139	276.868
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	24.572.057	14.656.239
2. Kratkoročne posl. obveznosti do dobavit.	21.752.237	11.689.848
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.819.820	2.966.390
Zunaj bilančne obveznosti	0	0

Revidiran izkaz poslovnega izida za leti 2023 in 2022:

(v EUR)

Postavke	2023	2022
A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	135.322.842	103.256.108
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	9.789.791	8.019.228
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev razen najemnin	8.658.704	6.738.143
2. Čisti prihodki od najemnin	77.462	0
3. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	1.053.625	1.281.085
II. Čisti prihodki od prodaje na trgu EU	74.950.961	56.902.910
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev	68.258.149	55.398.158
2. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	6.692.812	1.504.753
III. Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU	50.582.091	38.333.969
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev	50.327.716	38.333.969
2. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	254.375	0
B. POVEČANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZV. IN NEDOK. PROIZVODNJE	3.010.650	74.465
Č. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	777.718	3.572.951
D. SUBVENCIJE, DOTACIJE, REGRESI, KOMP.	914.382	0
E. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	55.888	258.281
F. KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA	140.081.481	107.161.805
G. POSLOVNI ODHODKI	131.314.199	100.405.324
I. Stroški blaga, materiala in storitev	104.316.737	76.562.410
1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	7.014.465	2.130.543
2. Stroški porabljenega materiala	73.712.841	56.359.236
3. Stroški storitev	23.589.431	18.072.631
II. Stroški dela	16.494.595	15.434.456
1. Stroški plač	12.752.786	12.231.005
2. Stroški pokojninskih zavarovanj	1.129.544	1.073.961
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj	918.587	891.724
4. Drugi stroški dela	1.693.679	1.237.766
III. Odpisi vrednosti	10.231.560	8.295.504
1. Amortizacija	8.293.408	7.669.694
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neop. sred. in opredmetenih osnovnih sredstvih	732.238	0
3. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	1.205.915	625.810
IV. Drugi poslovni odhodki	271.306	112.954
2. Drugi stroški	271.306	112.954

H. DOBIČEK IZ POSLOVANJA	8.767.282	6.756.481
J. FINANČNI PRIHODKI	199.650	184.420
Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III.)	439	0
I. Finančni prihodki iz deležev	186	0
4. Finančni prihodki iz drugih naložb	186	0
II. Finančni prihodki iz danih posojil	439	0
1. Finančni prihodki iz danih posojil, danih družbam v skup.	0	0
2. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	439	0
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	199.025	184.420
1. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skup.	0	0
2. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	199.025	184.420
K. FINANČNI ODHODKI	2.484.976	2.067.808
Finančni odhodki za obresti (upoštevano že v II. in III.)	2.278.102	0
I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	10.184	0
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	2.145.189	2.067.808
1. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0
2. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.426.049	937.458
3. Finančni odhodki iz izdanih obveznic	553.000	553.000
4. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	166.141	577.350
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	329.602	0
1. Finančni odhodki iz posl. obveznosti do družb v skupini	0	0
2. Finančni odhodki iz obveznosti do dobav. in meničnih obveznosti	298.670	0
3. Finančni odhodki iz drugih posl. obveznosti	30.933	0
L. DRUGI PRIHODKI	1.139.821	592.235
I. Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	1.078.005	417.844
II. Ostali prihodki	61.816	174.391
M. DRUGI ODHODKI	1.070.278	459.651
N. CELOTNI DOBIČEK	6.551.499	5.005.677
P. DAVEK IZ DOBIČKA	548.404	377.230
S. ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	6.003.096	4.628.447

Revidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa za poslovni leti 2023 in 2022

(v EUR)

Postavke	2023	2022
W1. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.003.096	4.628.447
W2. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
W3. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	0	0
W4. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov v tuji valuti	0	0
W5. Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-57.746	-112.782
W6. Celotni vseobsegajoči donos	5.945.350	4.515.665

Revidiran izkaz bilančnega dobička / bilančne izgube za poslovni leti 2023 in 2022

(v EUR)

	2023	2022
A. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS	6.003.096	4.628.447
B. PRENESENI ČISTI DOBIČEK	30.742.510	26.114.062
C. PRENESENA ČISTA IZGUBA	0	0
Č. ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV	0	0
D. ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA	0	0
4. – zmanjšanje drugih rezerv iz dobička	0	0
F. ZMANJŠANJE ZA DOLGOROČNO ODLOŽENE STROŠKE RAZVOJA	9.576.337	8.899.044
G. BILANČNI DOBIČEK	27.169.269	21.843.465

Revidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje od 01. 01. 2022 in 31. 12. 2022 (v EUR)

	Vpoklicani kapital	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (kot odbitna postavka)	Druge rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital v EUR
	I	I/1	I/2	II	III	III/1	III/2	III/3	III/5	IV	VI	VIII	
A.1. Stanje 31. 12. 2021		2.328.970		107.683		232.897					19.735.500	6.378.563	28.783.613
a) Preračuni za nazaj													
A.2. Stanje 1. 1. 2022		2.328.970		107.683		232.897					19.735.500	6.378.563	28.783.613
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki													
B.2. Celotni vseobsegajoči donos leta 2022										-112.782		4.628.447	4.515.665
a) Vnos čistega poslovnega izida leta 2022												4.628.447	4.628.447
B.3. Spremembe v kapitalu											6.378.563	-6.378.563	0
Povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe – prenesenega dobička													
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja											6.378.563	-6.378.563	0
Druge spremembe v kapitalu													
Stanje 31.12.2022		2.328.970		107.683		232.897				-112.782	26.114.062	4.628.447	33.299.278

Revidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje od 01. 01. 2023 in 31. 12. 2023

	Vpoklicani kapital	Osnovni kapital	Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (kot odbitna postavka)	Druge rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vrednot. po poštenu vred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital v EUR
	I	I/1	I/2	II	III	III/1	III/2	III/3	III/5	IV	V	VI	VIII	
A.1. Stanje 31. 12. 2022		2.328.970		107.683		232.897					-112.782	26.114.062	4.628.447	33.299.278
a) Preračuni za nazaj														
A.2. Stanje 1. 1. 2023		2.328.970		107.683		232.897						26.114.062	4.628.447	33.299.278
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki														
B.2. Celotni vseobsegajoči donos leta 2023											-57.746		6.003.096	5.945.350
a) Vnos čistega poslovnega izida leta 2023													6.003.096	6.003.096
B.3. Spremembe v kapitalu												4.628.447	-4.628.447	0
Povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe – prenesenega dobička														
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja											4.628.447		-4.628.447	0
Druge spremembe v kapitalu														
Stanje 31.12.2023		2.328.970		107.683		232.897					-170.528	30.742.510	6.003.096	39.244.627

Revidiran izkaz gibanja denarnih tokov po različici II. za poslovni leti 2023 in 2022

(v EUR)

A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	2023	2022
1. Dobiček (izguba) pred obdavčitvijo	6.551.499	5.005.677
2. Davek iz dobička	548.404	377.230
3. Amortizacija	8.293.408	7.669.694
4. Vplivi na poslovni izid brez posredovanja denarnih sredstev	1.938.154	625.810
5. Bruto denarni tok pri poslovanju (1+2-3+4)	16.234.656	12.923.951
6. Zmanjšanje (- povečanje) poslovnih terjatev	-8.636.059	2.828.786
7. Zmanjšanje (- povečanje) AČR	-7.161	32.981
8. Zmanjšanje (- povečanje) sredstev za prodajo	0	0
9. Zmanjšanje (- povečanje) zalog	-1.800.420	-1.428.332
10. Zmanjšanje (- povečanje) odloženih terjatev za davek	0	0
11. Povečanje (- zmanjšanje) odloženih obveznosti za davek	0	0
12. Povečanje (- zmanjšanje) poslovnega dolga	8.933.860	2.970.969
13. Prevrednotovalni odhodki na temelju obratnih sredstev	-1.205.916	-625.810
14. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
15. Povečanje (- zmanjšanje) PČR	0	-37.899
16. Prebitek prejemkov pri poslovanju (5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15)	13.518.960	16.664.646
B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
17. Pobotano zmanjšanje (- povečanje) neopredmetenih dolg. sredstev	-1.721.814	-1.383.342
18. Pobotano zmanjšanje (- povečanje) opredmetenih dolg. sredstev	-16.222.454	-22.470.174
19. Pobotano zmanjšanje (- povečanje) naložbenih nepremičnin	0	0
20. Pobotano zmanjšanje (- povečanje) dolgoročnih finančnih naložb	0	0
21. Pobotano zmanjšanje (- povečanje) kratkoročnih finančnih naložb	16.385	5.569
22. Prebitek prejemkov pri naložbenju (17+18+19+20+21)	13.518.960	16.664.646
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
23. Povečanje (-zmanjšanje) kapitala (brez čistega dobička)	-57.744	-112.782
24. Pobotano povečanje (- zmanjšanje) dolgoročnih rezervacij	201.681	94.793
25. Pobotano povečanje (- zmanjšanje) dolgoročnih finančnih dolgov	-1.345.057	3.319.778
26. Pobotano povečanje (- zmanjšanje) kratkoročnih finančnih dolgov	5.541.864	4.266.975
27. Prebitek prejemkov pri financiranju (23+24+25+26)	4.340.744	7.568.763
28. Končno stanje denarnih sredstev	1.602.630	1.670.809
29. Denarni izid v obdobju (16+22+27)	-68.179	385.461
30. Začetno stanje denarnih sredstev	1.670.809	1.285.347

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi iz podatkov bilance stanja na dan 31. 12. 2022 in bilance stanja na dan 31. 12. 2023 ter iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2023 ter iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov ter za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

13.1.3. Vmesne in druge finančne informacije

Medletna bilanca stanja za obdobje od 01. 01. 2023 do 31. 08.2024 in od 01. 01. 2022 do 31. 08. 2023

(v EUR)

Postavka	31. 08. 2024	31. 08. 2023
SREDSTVA	137.900.213	135.271.520
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	102.280.065	95.164.073
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	7.788.163	8.549.707
a) Dolgoročne premoženjske pravice	2.101.892	153.491
c) Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	5.574.409	7.936.889
č) Druga neopredmetena sredstva	111.861	459.327
II. Opredmetena osnovna sredstva	94.485.404	86.607.869
1. Zemljišča	1.306.626	1.306.626
2. Zgradbe	39.380.338	17.795.504
3. Proizvajalne naprave in stroji	42.064.824	39.618.856
6. Opredmetena OS v gradnji in izdelavi	9.165.154	27.230.583
7. Predujmi za pridobitev opredmetenih OS	2.568.462	656.300
IV. Dolgoročne finančne naložbe	6.498	6.498
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	35.534.212	39.984.111
II. Zaloge	13.846.497	12.513.892
1. Material	5.579.774	5.504.032
2. Nedokončana proizvodnja	1.305.806	1.056.019
3. Proizvodi	6.543.583	5.646.884
4. Trgovsko blago	37.162	306.053
5. Predujmi za zaloge	380.171	905
III. Kratkoročne finančne naložbe	61.406	171.295
2. Kratkoročna posojila	61.406	171.295
b) Druga kratkoročna posojila	61.406	171.295
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	19.324.674	24.806.917
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	17.619.365	22.454.620
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.705.309	2.352.297
V. Denarna sredstva	2.301.635	2.492.008
C. KRATKOROČNE AČR	85.936	123.335
Zunaj bilančna sredstva		

Postavka	31. 08. 2024	31. 08. 2023
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	137.900.213	135.271.520
A. KAPITAL	50.180.774	40.763.229
I. Vpoklicani kapital	2.328.970	2.328.970
1. Osnovni kapital	2.328.970	2.328.970
II. Kapitalske rezerve	107.683	107.683
III. Rezerve iz dobička	232.897	232.897
1. Zakonske rezerve	232.897	232.897
IV. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-170.528	-112.782
V. Preneseni čisti dobiček	36.745.605	30.742.510
VIII. Čisti dobiček poslovnega leta	10.936.146	7.463.951
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PČR	884.774	680.328
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	45.204.829	54.567.776
I. Dolgoročne finančne obveznosti	40.894.842	51.725.270
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	40.440.602	35.374.589
3. Druge dolgoročne finančne obveznosti	454.240	16.350.681
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	4.309.988	2.842.506
2. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	4.309.988	2.842.506
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	41.629.836	39.260.188
II. Kratkoročne finančne obveznosti	17.306.284	14.757.152
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	1.464.350	14.682.593
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	15.841.934	74.559
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	24.323.552	24.503.036
2. Kratkoročne posl. obveznosti do dobavit.	21.519.253	21.745.359
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.804.299	2.757.677
Zunaj bilančne obveznosti		

Medletni izkaz poslovnega izida za obdobje prvih osmih mesecev v poslovnih letih 2024 in 2023

Postavke	jan-avg 2024	jan-avg 2023
A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	115.441.801	101.888.638
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	8.622.190	7.994.637
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev razen najemnin	7.855.110	7.120.297
2. Čisti prihodki od najemnin	85.575	45.798
3. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	681.504	828.542
II. Čisti prihodki od prodaje na trgu EU	69.140.369	61.459.286
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev	68.321.543	55.744.824
2. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	818.827	5.714.462
III. Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU	37.679.242	32.434.715
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev	37.641.761	32.085.390
2. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	37.481	349.324
B. POVEČANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZV. IN NEDOK. PROIZVODNJE	-483.176	1.380.948
Č. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	546.793	0
D. SUBVENCije, DOTACIJE, REGRESI, KOMP.	189.284	195.540
E. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	200.151	0
F. KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA	115.894.852	103.465.125
G. POSLOVNI ODHODKI	103.080.582	95.342.582
I. Stroški blaga, materiala in storitev	78.216.716	75.831.849
1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	1.305.172	5.649.801
2. Stroški porabljenega materiala	58.293.209	53.245.353
3. Stroški storitev	18.618.335	16.936.695
II. Stroški dela	15.065.751	12.717.660
1. Stroški plač	11.487.198	9.919.609
2. Stroški pokojninskih zavarovanj	774.692	874.239
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj	1.074.331	720.531
4. Drugi stroški dela	1.729.530	1.203.280
III. Odpisi vrednosti	9.612.201	6.622.968
1. Amortizacija	5.495.938	5.849.692
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neop. sred. in opredmetenih osnovnih sredstvih	3.213.571	82.655
3. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	902.692	690.621
IV. Drugi poslovni odhodki	185.914	170.105
2. Drugi stroški	185.914	170.105

H. DOBIČEK IZ POSLOVANJA	12.814.271	8.122.544
J. FINANČNI PRIHODKI	81.264	63.190
Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III.)		
I. Finančni prihodki iz deležev	781	200
4. Finančni prihodki iz drugih naložb	781	200
II. Finančni prihodki iz danih posojil	0	0
1. Finančni prihodki iz danih posojil, danih družbam v skup.		
2. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	80.483	62.990
1. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skup.		
2. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	80.483	62.990
K. FINANČNI ODHODKI	1.294.865	1.138.914
Finančni odhodki za obresti (upoštevano že v II. in III.)		
I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	1.148.672	1.003.865
1. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0
2. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	899.977	854.556
3. Finančni odhodki iz izdanih obveznic	160.620	0
4. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	88.075	149.309
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	146.193	135.049
1. Finančni odhodki iz posl. obveznosti do družb v skupini	0	0
2. Finančni odhodki iz obveznosti do dobav. in meničnih obveznosti	138.348	131.324
3. Finančni odhodki iz drugih posl. obveznosti	7.845	3.725
L. DRUGI PRIHODKI	327.260	914.635
I. Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	221.560	695.675
II. Ostali prihodki	105.700	218.959
M. DRUGI ODHODKI	991.783	497.503
N. CELOTNI DOBIČEK	10.936.146	7.463.951
P. DAVEK IZ DOBIČKA		
S. ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	10.936.146	7.463.951

13.2. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Revidiranje letnih finančnih informacij za leto 2023

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2023 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba RUTINA d.o.o., družba za revizijo, Ulica Gradnikove brigade 4, 1000 Ljubljana.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2023 je izraženo pritrdilno mnenje. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu podjetja INCOM za leto 2023, ki je dostopno na spletni strani Ajpes <https://www.ajpes.si/jolp/podjetje.asp?maticna=5289297000>

Revidiranje letnih finančnih informacij za leto 2022

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2022 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba RUTINA d.o.o., družba za revizijo, Ulica Gradnikove brigade 4, 1000 Ljubljana.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2022 je izraženo pritrdilno mnenje. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu podjetja INCOM za leto 2022, ki je dostopno na spletni strani Ajpes <https://www.ajpes.si/jolp/podjetje.asp?maticna=5289297000>

13.3. 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 pretijo in je Izdajatelj o njih seznanjen), ki utegnejo imeti ali so imeli pomemben vpliv na finančno stanje ali dobičkonosnost Izdajatelja.

13.4. Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja

Izdajatelj izjavlja, da od zadnjih računovodskih izkazov in poslovnega poročila ni prišlo do bistvenih sprememb, zaradi katerih bi lahko bili podatki v njih občutno drugačni od sedanjega stanja ali pa bi lahko bili zavajajoči in ne bi kazali realnega stanja izdajatelja, od konca zadnjega finančnega obdobja, za katero so bile objavljene finančne informacije, do datuma tega Predstavitvenega dokumenta, že predstavljene v tem Predstavitvenem dokumentu.

Izdajatelj meni, da tekom leta ni bilo posebnih dogodkov, ki bi v bistvenem obsegu vplivali na oceno Izdajateljeve plačilne sposobnosti.

14. DODATNE INFORMACIJE

14.1. Osnovni kapital Izdajatelja

14.1.1. Osnovni kapital

V sodni register je na dan izdaje tega Predstavitvenega dokumenta vpisan osnovni kapital Izdajatelja v višini 2.328.970,26 EUR. Vpisani osnovni kapital je v celoti vplačan.

14.1.2. Osnovni vložki družbenikov

Osnovni vložek družbenika je enak osnovnemu kapitalu. Osnovni vložek je zagotovljen z denarnim vložkom in iz sredstev družbe INCOM d.o.o. Edini družbenik ima v lasti en poslovni delež.

14.1.3. Lastni poslovni delež

Po stanju na dan 17. 12. 2024 Izdajatelj nima lastnih poslovnih deležev.

14.2. Akt o ustanovitvi

Temeljni pravni akt Izdajatelja je družbena pogodba družbe INCOM d.o.o. - "INCOM Proizvodno in trgovsko podjetje d.o.o. Ajdovščina" z dne 6. 2. 2017, ki je izdana v obliki notarskega zapisa Opr.št. SV 69/2017 notarke Laure Čermelj iz Ajdovščine.

15. BISTVENE POGODBE

Izdajatelj izjavlja, da ne obstajajo bistvene pogodbe, ki niso sklenjene v rednem teku Izdajateljevega poslovanja in bi lahko imele za posledico, da bi Izdajatelj imel obveznost ali izkazoval upravičenost, ki je bistvena za Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do imetnikov vrednostnih papirjev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki so predmet tega Predstavitvenega dokumenta.

16. RAZPOLOŽLJIVNI DOKUMENTI IN DOKUMENTI, VKLJUČENI S SKLICEVANJEM

16.1. Razpoložljivi dokumenti

V času trajanja Predstavitvenega dokumenta se po potrebi lahko pregledajo naslednji dokumenti:

(a) družena pogodba izdajatelja;

(b) vsa poročila, dopisi in drugi dokumenti, ocene in izjave, ki jih pripravijo strokovnjaki na prošnjo izdajatelja in katerih deli so vključeni v Predstavitveni dokument ali omenjeni v njem.

Na sedežu Izdajatelja so navedeni dokumenti po predhodnem dogovoru na voljo za vpogled vsak delovni dan od 10. do 12. ure. Pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi ter statut Izdajatelja so objavljeni na spletni strani AJPES (<https://www.ajpes.si/>).

16.2. Dokumenti, vključeni s sklicevanjem

Poglavje v Predstavitvenem dokumentu	Dokument in povezava	Povezava
13.1. Pretekle finančne informacije; Druga poglavja, kjer so podatki smiselno vključeni	Letno poročilo družbe INCOM za leto 2022 »LETNO POROČILO«	https://www.ajpes.si/
13.1. Pretekle finančne informacije; Druga poglavja, kjer so podatki smiselno vključeni	Letno poročilo družbe INCOM za leto 2023 »LETNO POROČILO«	https://www.ajpes.si/

PRILOGA

POGOJI OBVEZNIC

1. OBLIKA, NOMINALNI ZNESEK IN IMETNIŠTVO; VALUTA PLAČIL

- 1.1 Ti pogoji (v nadaljevanju: **Pogoji**) določajo obveznosti družbe INCOM Proizvodno trgovsko podjetje d.o.o. Ajdovščina (v nadaljevanju: **Izdajatelj**) iz obveznic z ISIN SI0032104869 (v nadaljevanju: **Obveznice**).
- 1.2 Obveznice so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih (**ZNVP-1**) in so vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Centralni Register), ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba, d.o.o., Tivolska cesta 48, SI-1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: **KDD**). Nominalni znesek vsake Obveznice znaša 100.000,00 EUR.
- 1.3 Obveznice so prenosljive z vpisom prenosa v Centralnem Registru v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih predpisov in pravil ter navodil, ki urejajo poslovanje KDD, in pravil in drugih aktov KDD.
- 1.4 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 nadaljevanju vsaka 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.
- 1.5 Razen Izdajatelja in posameznega Imetnika ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz nobene Obveznice. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznice uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) oziroma Imetnik Računa (kot je opredeljen v Pogoju 5.3).

2. STATUS

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

3. OBRESTI

- 3.1 Glavnica Obveznic se obrestuje od dne 11.12.2024 (**Dan Izdaje**) dalje po Obrestni Meri. Obresti se plačujejo za nazaj 11.12 vsakega leta, začeni z 11.12.2025 (v nadaljevanju vsak takšen dan: **Dan Dospelosti Plačila Obresti**), razen če je v Pogoju 5 določeno drugače.
- 3.2 Obresti iz Obveznic prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila glavnice Obveznic. Če je izplačilo glavnice Obveznic neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po Obrestni Meri do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz naslova takšne Obveznice plačani Upravičencu (kot je ta pojem definiran v Pogoju 5.1) ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) v primeru iz Pogoja 5.2, petega Delovnega Dne po dnevnu, 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 evro računu v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).
- 3.3 Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR.

- 3.4 Če se obresti računajo za obdobje, ki je krajše od posameznega Obrestnega Obdobja, se pri izračunu upošteva število dni v takšnem obdobju (vključno s prvim dnev takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v Obrestnem Obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.
- 3.5 Če se Obrestna Mera med trajanjem Obrestnega Obdobja spremeni, se obresti za takšno Obrestno Obdobje obresti izračunajo tako, da se v skladu s Pogojem 3.4 izračuna znesek obresti za obdobje do uveljavitve takšne spremembe in znesek obresti za obdobje po uveljavitvi takšne spremembe, znesek obresti iz Obveznic za takšno Obrestno Obdobje pa predstavlja vsoto obeh tako izračunanih zneskov.
- 3.6 V teh Pogojih:
- (a) **Delovni Dan** pomeni 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;
 - (b) **Obrestna Mera** pomeni letno obrestno mero, izraženo v odstotkih, ki predstavlja vsoto naslednjih vrednosti:
 - (i) 4,80% letno; in
 - (ii) dodatka v višini 0,50% letno v obdobju od Dneva Prenehanja Omejitev (katerega pomen je določen v Pogoju 7.1) dalje;
 - (c) **Obrestno Obdobje** pomeni obdobje od vključno Dneva Izdaje do (vendar ne vključno) prvega Dneva Dospelosti Plačila Obresti in vsako obdobje od (vključno) posameznega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do (vendar ne vključno) prvega naslednjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti.

4. IZPLAČILO GLAVNICE IN ODKUPOVANJE OBVEZNIC

4.1 Glavnica Obveznic

Glavnica Obveznice je enaka njenemu nominalnemu znesku.

4.2 Izplačilo glavnice ob dospelosti

Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 11.12.2029 (v nadaljevanju: **Datum Končne Zapadlosti**), razen če iz Pogoja 5 izhaja kaj drugega.

4.3 Predčasno izplačilo glavnice

Izdajatelj lahko po predhodnem nepreklicnem obvestilu Imetnikom, danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 30 dni vnaprej, izplača glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) pred Datumom Končne Zapadlosti, skupaj s še ne plačanimi obrestmi, obračunanimi do dneva predčasnega izplačila, če zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po Dnevu Izdaje:

- (i) Izdajatelj postane (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti postal) dolžan plačati dodatne zneske v skladu s Pogojem 6; ali
- (ii) Izdajatelj preneha (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti prenehal) biti upravičen upoštevati obresti od Obveznic kot davčno priznan odhodek bodisi v celoti, bodisi v pomembnem delu.

4.4 Odkup

Izdajatelj lahko kadarkoli odkupuje Obveznice na odprtem trgu ali kako drugače, po katerikoli ceni, in tako odkupljene Obveznice bodisi proda, obdrži ali razveljavi.

5. PLAČILA

5.1 Glavnica in obresti

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

V tem Pogoju 5:

- (a) **Upravičenec** pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice, osebo, ki je ob Relevantnem Času (kot je ta pojem opredeljen spodaj) v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti;
- (b) **Relevantni Čas** pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznic, zaključek zadnjega KDD Delovnega Dne (kot je opredeljen spodaj) pred dnevom dospelosti takšne obveznosti; in
- (c) **KDD Delovni Dan** pomeni dan, ko posluje KDD.

5.2 Podatki, potrebni za izplačilo

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 v skladu s Pogojem 14. Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne sporoči manjkajočih podatkov v skladu s predhodnim odstavkom do tretjega KDD Delovnega Dneva pred dnevom dospelosti takšnega plačila, je Izdajatelj dolžan izplačati Upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevu, 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.

5.3 Odstop terjatev Klirinških Sistemov

V primeru nastopa kršitve, opisane v Pogoju 8.1, se šteje, da so bile terjatve na podlagi vsake Obveznice, katere imetnik je ob Relevantnem Času bodisi Clearstream Banking, société anonyme ali Euroclear Bank SA/NV (v nadaljevanju vsak od njiju: **Klirinški Sistem**, skupaj **Klirinška Sistema**) ali druga oseba za račun Klirinškega Sistema (v nadaljevanju takšna druga oseba: **Fiduciar**), na dan njihove dospelosti odstopljene osebi, ki je v evidencah ustreznega Klirinškega Sistema navedena kot imetnik takšne Obveznice ob Relevantnem Času (v nadaljevanju: **Imetnik Računa**) (pri čemer se izpisek o stanju na računu, ki ga izda ustrezní Klirinški Sistem, in če je to treba, njegov Fiduciar, ki izkazuje nominalni znesek Obveznic, vpisanih v dobro računa določene osebe, v odsotnosti očitne napake šteje kot zadosten in zavezujoč dokaz o pravici prejeti takšno plačilo) in je takšen Imetnik Računa upravičen uveljavljati obveznost Izdajatelja plačati takšen znesek (vključno z nadaljnjimi zapadlimi obrestmi skladno s Pogojem 3) na račun Upravičenca do takšnega zneska (t.j. Klirinškega Sistema oziroma, glede na okoliščine, njegovega Fiduciarja).

5.4 Plačila v skladu z davčnimi predpisi

Za vsa plačila obveznosti iz Obveznic veljajo vsakokrat veljavni davčni in drugi predpisi, kar pa ne omejuje uporabe določil Pogoja 6. Izdajatelj se zavezuje sam nositi vse provizije in stroške, ki jih njegov ponudnik plačilnih storitev zaračuna v zvezi s takšnimi plačili.

5.5 Plačila na delovne dneve

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.

5.6 Plačilni agent

Izdajatelj si pridržuje pravico kadarkoli imenovati ali preklicati imenovanje plačilnega agenta, ki deluje izključno kot zastopnik Izdajatelja in ne prevzema nobene obveznosti do Imetnikov ali Upravičencev, niti ne vstopa v zastopniško ali skrbniško razmerje s katerim od njih.

6. OBDAVČITEV

- 6.1 Izdajatelj je dolžan izvrševati vsa plačila glavnice in obresti iz Obveznic brez odtegljajev za račun davkov ali drugih javnih dajatev, ki jih določa, pobira, izterjuje ali odteguje Republika Slovenija ali druga politična enota znotraj nje ali za obdavčitev pristojen organ katere od njih (**Davek**), razen če je ta odtegljaj določen s predpisi.
- 6.2 Če je pri kakšnem izplačilu obresti iz Obveznic Izdajatelj dolžan odtegniti Davek, je Upravičencu dolžan izplačati tolikšne dodatne zneske, da Upravičenec po odtegljaju prejme enak znesek obresti iz Obveznic, kot če odtegljaja ne bi bilo. Ne glede na zgoraj navedeno takšnih dodatnih zneskov ni treba plačati:
- (a) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun osebe), ki je zavezana za takšen Davek zaradi svojih kakršnihkoli povezav z Republiko Slovenijo (ali kakšno politično enoto znotraj nje), ki niso zgolj imetništvo Obveznic oziroma terjatev za plačilo glavnice ali obresti na njihovi podlagi; ali
 - (b) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun takšne osebe), ki ne bi bila zavezana za takšen odtegljaj, če bi Izdajatelju oziroma pristojnemu davčnemu organu podala izjavo o nerezidentstvu ali drug podoben zahtevek za oprostitev odtegljaja ali odbitka, pa kljub pozivu tega ne stori; ali
 - (c) če je plačilo izvršeno več kot 30 dni po Relevantnem Dnevu (kot je opredeljen spodaj), razen če bi bil prejemnik plačila upravičen do takšnega dodatnega zneska tudi na zadnji dan tega 30-dnevnega obdobja; ali
 - (d) v primeru in v obsegu, v katerem bi bilo treba takšen znesek odtegniti v skladu s predpisi, ki se uporabljajo na Dan Izdaje.
- 6.3 V teh Pogojih izraz **Relevantni Dan** pomeni kasnejšega izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo, v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).
- 6.4 Šteje se, da vse določbe teh Pogojev, ki se nanašajo na obresti iz Obveznic, vključujejo tudi dodatne zneske, ki se plačujejo v zvezi z obrestmi na podlagi tega Pogoja 6.

7. ZAVEZE IZDAJATELJA

7.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih:

- (a) **Dan Prenehanja Omejitev** pomeni dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo.
- (b) **Denar** pomeni gotovino ali denar na računu člana Skupine pri banki, do katerega je takšen član Skupine upravičen sam ali skupaj z drugimi člani Skupine, vključno z računi, namenjenimi za zagotavljanje začetnega kritja ali za druge posebne namene v okviru rednega poslovanja posameznega člana Skupine.
- (c) **Denarju Enakovredne Naložbe** pomeni:
 - (i) potrdila o depozitih in depozite, ki dospejo v plačilo v roku enega leta;
 - (ii) enote skladov denarnega trga;
 - (iii) tržne dolžniške vrednostne papirje, ki dospejo v plačilo v roku enega leta in jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, druga članica Evropskega

gospodarskega prostora, država članica Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, Združeno kraljestvo ali Združene države Amerike ali kakšen organ ali agencija katere od naštetih držav, ki ima enako kreditno oceno kot država, ter niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje;

- (iv) komercialne zapise, s katerimi se trguje na odprtem trgu in niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje in izpolnjujejo naslednje pogoje:
 - (1) da se z njimi trguje na priznanem trgu na katerem jih je mogoče v kratkem času prodati brez znatne izgube vrednosti;
 - (2) da ima njihov izdajatelj sedež v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;
 - (3) da dospejo v izplačilo v roku enega leta;
- (v) menice (ali enakovredne instrumente v nematerializirani obliki), ki izpolnjujejo pogoje za diskontiranje pri centralni banki (ali enakovredni ustanovi) v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;

katerih upravičeni lastnik je v takšnem času član Skupine.

- (d) **EBITDA** pomeni dobiček pred obrestmi, davki in amortizacijo, ki se izračuna tako, da se k EBIT (poslovni izid iz poslovanja) prišteje amortizacija opredmetenih in neopredmetenih dolgoročnih sredstev ter slabitve poslovnih terjatev in pogodbenih sredstev.
- (e) **Finančni Dolg** pomeni dolg, ki izhaja iz:
 - (i) izposojenega denarja;
 - (ii) prodaje ali izdaje obveznic, menic, komercialnih zapisov ali podobnih instrumentov;
 - (iii) obveznosti iz naslova zakupne ali leasing pogodbe, ki se, v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, štejejo kot finančni leasing;
 - (iv) regresne oziroma povračilne obveznosti v zvezi s poroštvom, garancijo, akreditivom ali vsakim drugim instrumentom, ki krije obveznosti osebe, ki ni član Skupine in ki ni izdan v korist trgovskih partnerjev Skupine, ali v zvezi s kapitalskimi izdatki in prevzemi Skupine.
- (f) **Kapital** pomeni, ob vsakem času, skupni kapital Skupine, kot je razviden iz Relevantnih Računovodskih Izkazov.
- (g) **Neto Dolg** pomeni konsolidiran Finančni Dolg Skupine, ugotovljen v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, zmanjšan za Denar in Denarju Enakovredne Naložbe vseh članov Skupine.
- (h) **Odkupna Ponudba** pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom v skladu s Pogojem 14, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji:
 - (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
 - (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev.

- (i) **Odvisna Družba** pomeni, v zvezi s posamezno osebo (Oseba A), vsako družbo, ki se v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) šteje (ali bi se štela, če bi bila Oseba A gospodarska družba) za odvisno družbo Osebe A ali kakšne njene Odvisne Družbe.
- (j) **Preoblikovanje** pomeni združitev ali delitev gospodarske družbe ali prenos premoženja skladno z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1).
- (k) **Predstavitveni Dokument** pomeni predstavitveni dokument, ki ga je Izdajatelj pripravil v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na večstranskem trgovalnem sistemu (MTF) SI-Enter, ki ga upravlja Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana.
- (l) **Relevantni Računovodski Izkazi** pomeni, v zvezi z določenim dnem, najnovejše letne revidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine, ki so bili objavljeni do vključno takšnega dne.
- (m) **Relevantni Računovodski Standardi** pomeni Mednarodne standarde računovodskega poročanja, kot so veljavni na Dan Izdaje;
- (n) **Relevantna Zadolženost** pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz dolžniških finančnih instrumentov, ki so namenjeni ali primerni za uvrstitev v trgovanje na borzi ali drugem organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne glede na to, ali je njihova prva prodaja izvedena z javno ponudbo ali ne).
- (o) **Skupina** pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odvisne Družbe v tem času.
- (p) **Sredstva** pomeni, ob vsakem času, vrednost vseh sredstev Skupine, kot je razvidna iz Relevantnih Računovodskih Izkazov.
- (r) **Zavarovanje** pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine).

7.2 Prepoved izdaje zavarovanih vrednostnih papirjev

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju zaradi zavarovanja svojih obveznosti iz naslova Relevantne Zadolženosti, brez da bi bilo enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic.

7.3 Preoblikovanje

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, udeležen v nobenem Preoblikovanju, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.3.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) Preoblikovanja, pri katerih so vsi udeleženci člani Skupine;
 - (ii) Preoblikovanja, ki nastopijo po Dnevu Prenehanja Omejitvev.

7.4 Posojila

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, dajal posojil ali drugače nastopal kot upnik obveznosti iz naslova zadolževanja, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.4.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja:

- (i) za vnaprejšnje plačilo, obročno plačilo, odlog plačila ali drug način financiranja dobave ali prodaje blaga, ki ga član Skupine v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti odobri svojemu odjemalcu ali dobavitelju in za katerega veljajo običajni tržni pogoji; ali
- (ii) za posojilo, ki ga član Skupine da drugemu članu Skupine; ali
- (iii) za depozite pri bankah ali Denarju Enakovredne Naložbe;
- (iv) za vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 Prepoved poroštev

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.5.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) porošstva za obveznosti člana Skupine, ki jih je prevzel v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti;
 - (ii) porošstva, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 Dividende in izplačilo vložkov

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.6.
 - (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital če razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi na podlagi podatkov iz Relevantnih Računovodskih Izkazov, ni nižje od 3,0;
 - (ii) izplačal ali dovolil drugem članu Skupine, da izplača imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital (kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo);
 - (iii) izplačal ali odkupil kakšnega deleža v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklepa o tem.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) izplačila dividend, ki jih ostali člani Skupine izplačujejo Izdajatelju; ali
 - (ii) izplačila in druge transakcije po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.7 Prepoved pridobivanja deležev izven običajne gospodarske dejavnosti Izdajatelja ali člana Skupine

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, pridobival deležev v kapitalu drugih družb.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) pridobitev deleža v kapitalu družbe, katere dejavnost je enaka dejavnosti Izdajatelja oziroma drugega člana Skupine ali se z njo dopolnjuje,
 - (ii) pridobitev deležev izven okvira običajne dejavnosti Izdajatelja za protivrednost, ki skupaj ne presega 5.000.000,00 EUR;
 - (iii) pridobitev deleža po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.8 Odtujevanje premoženja

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, odtujeval svojega premoženja drugače kot v okviru svojega rednega poslovanja.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:

- (i) odtujevanje premoženja v okviru rednega poslovanja; ali
- (ii) odtujevanje premoženja, za katerega Izdajatelj ali drug član Skupine prejme za tržno protivrednost; in
- (iii) odtujevanje premoženja po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.9 Finančne zaveze

Izdajatelj se zavezuje zagotoviti, da vse dokler obstaja kakšna denarna obveznost iz Obveznic oziroma do Dneva Prenehanja Omejitev, če ta nastopi prej:

- (a) razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi Relevantnih Računovodskih Izkazov, ne bo večje od 4,0;
- (b) razmerje Kapital / Sredstva, izračunano na podlagi Relevantnih Računovodskih Izkazov, ne bo manjše od 30 odstotkov.

7.10 Objava podatkov

Izdajatelj se zavezuje, da bo na način, določen v Pogoju 14, brez odlašanja objavil naslednje podatke, če izve za relevantna dejstva v času do Dneva Prenehanja Omejitev:

- (a) opis vsakega Preoblikovanja, ki nastopi po datumu Predstavitvenega Dokumenta, razen Preoblikovanja iz odstavka (b) Pogoja 7.3;
- (b) višino, končno zapadlost in posojilojemalca vsakega posojila, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član Skupine, razen posojil iz odstavka (b) Pogoja 7.4;
- (c) opis vrste izplačila in višino vsakega izplačila iz odstavka (a) Pogoja 7.6, razen plačil iz odstavka (b) Pogoja 7.6.

8. KRŠITVE

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov in dokler takšen dogodek traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

8.1 Neplačilo

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

8.2 Kršitev drugih obveznosti

Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic in:

- (a) takšne kršitve ni mogoče odpraviti; ali
- (b) kršitev ni odpravljena v roku 20 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli Imetnik;

in od dneva, ko je za to izvedel Imetnik, ki uveljavlja takšno kršitev, ni minilo več kot 6 mesecev (pri čemer se šteje, da je Imetnik izvedel za kršitev, ki jo je mogoče ugotoviti na podlagi podatkov, ki so objavljeni v skladu s Pogojem 7.10 ali vsebovani v Relevantnih Računovodskih Izkazih, z dnem objave takšnih podatkov oziroma Relevantnih Računovodskih Izkazov).

8.3 Navzkrižna kršitev

V zvezi z obveznostmi iz naslova Finančnega Dolga, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolžnik ali kot porok) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 1.000.000,00 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:

- (a) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnem dospelosti zaradi kršitve jamstev, zavez ali pogojev s strani Izdajatelja ali drugega člana Skupine, ki veljajo za takšen Finančni Dolg; ali

- (b) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev.

8.4 Insolventnost itd.

(i) Izdajatelj postane insolventen ali je dlje časa nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (ii) začne se postopek prisilne poravnave ali stečajni postopek Izdajatelja ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja (ali pa Izdajatelj vloži predlog za začetek takšnega postopka); (iii) Izdajatelj zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih 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.

8.5 Prenehanje itd.

Pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja.

8.6 Podobne okoliščine

Nastopijo okoliščine, ki imajo podoben učinek kot okoliščine iz Pogojev 8.4 (Insolventnost itd.) do 8.5 (Prenehanje itd.).

9. ZASTARANJE

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od ustreznega Relevantnega Dne (kot je ta opredeljen v Pogoju 6). Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od ustreznega Relevantnega Dne.

10. SPREMEMBE POGOJEV IN DRUGE ODLOČITVE IMETNIKOV

10.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih imajo naslednji izrazi naslednje pomeni:

- (a) Obveznica je **v obtoku**, če v zvezi z njo ni nastopil kateri od naslednjih dogodkov:
 - (i) da je bila v celoti izplačana ali odkupljena v skladu s Pogojem 4 in je razveljavljena v skladu s Pogojem 4.4; ali
 - (ii) za namene tega Pogoja 10, če je njen Imetnik Izdajatelj ali druga članica Skupine oziroma kdo drug za račun katere od njih.
- (b) **Kvalificirana Odločitev** pomeni odločitev o vsakem predlogu Izdajatelja:
 - (i) za podaljšanje roka za plačilo glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic
 - (ii) za znižanje, odpust ali spremembo načina izračuna glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic;
 - (iii) za spremembo valute, v kateri se izplača kakšen znesek, dolgovan na podlagi Obveznic, ali načina izplačila takšnega zneska;
 - (iv) za spremembo pomena pojma Potrebna Večina;
 - (v) za spremembo pomena pojmov Kvalificirana Odločitev, v obtoku ali Sklep Imetnikov;
 - (vi) za spremembo Pogoja 2;
 - (vii) za spremembo Pogoja 8; ali
 - (viii) za umik Obveznic iz trgovanja na organiziranem trgu.

- (c) **Odločitev, za katero se zahteva soglasje**, pomeni odločitev o predlogu Izdajatelja:
 - (i) za spremembo Pogoja 15;
 - (ii) za spremembo pomena pojma Odločitev, za katere se zahteva soglasje;
- (d) **Potrebna Večina** pomeni:
 - (i) v primeru Odločitve, za katero se zahteva soglasje, 100 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku;
 - (ii) v primeru Kvalificirane Odločitve vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; oziroma
 - (iii) v primeru vsake druge odločitve vsaj $66 \frac{2}{3}$ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku;
- (e) **Sklep Imetnikov** pomeni:
 - (i) sklep v pisni obliki, ki ga na predlog Izdajatelja podpišejo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja Potrebno Večino, in je lahko vsebovan v eni sami listini ali v več enakih listinah, od katerih je vsaka podpisana s strani ali v imenu enega ali več Imetnikov: ali
 - (ii) sklep, za katerega na zasedanju Imetnikov iz Pogoja 10.2 na predlog Izdajatelja glasujejo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja Potrebno Večino.

10.2 Zasedanje Imetnikov

10.2.1 Izdajatelj skliče zasedanje Imetnikov z obvestilom Imetnikom. danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 21 dni pred dnevom zasedanja in vsebuje (i) datum, uro in kraj zasedanja: (ii) celotno besedilo predlaganih sklepov in (iii) način in rok za prijavo udeležbe in imenovanje pooblaščenecv.

10.2.2 Zasedanje Imetnikov vodi oseba, ki jo imenuje Izdajatelj.

10.2.3 Zasedanja Imetnikov se lahko udeležijo Imetniki, njihovi pooblaščeneci, predstavniki Izdajatelja ter pravni in finančni svetovalci Imetnikov oziroma Izdajatelja.

10.3 Pristojnosti

Imetniki lahko s Sklepom Imetnikov:

- (a) sprejmejo vsako Kvalificirano Odločitev;
- (b) sprejmejo vsak drug predlog Izdajatelja za spremembo, razveljavitev, predruženje ali prilagoditev kateregakoli Pogoja ali določila, ki ureja obveznosti Izdajatelja iz Obveznic ali v zvezi z njimi;
- (c) soglašajo s tem, da kakšna druga oseba postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic namesto Izdajatelja; ali
- (d) odločijo o vnaprejšnji odobritvi neizpolnitve ali naknadni odpovedi uveljavljanja pravic na podlagi neizpolnitve kakšne obveznosti Izdajatelja iz naslova Obveznic ali v zvezi z njimi oziroma kakšnega dejanja ali opustitve, ki bi sicer predstavljala kršitev.

10.4 Učinek Sklepa Imetnikov

Vsak Sklep Imetnikov, zavezuje vse Imetnike. Izdajatelj je dolžan obvestiti Imetnike o vsakem Sklepu Imetnikov v skladu s Pogojem 14 v 14 dneh po sprejetju.

11. OČITNA NAPAKA

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

12. ZAMENJAVA OBVEZNIC

- 12.1 Če (a) je s Sklepom Imetnikov odločeno, da se kakšno določilo Obveznic ali teh Pogojev dopolni, spremeni ali razveljavi, ali da namesto Izdajatelja postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic kakšna druga oseba; ali (b) je sprememba kakšnega določila Obveznic ali teh Pogojev dovoljena v skladu s Pogojem 11, se, če je v skladu s predpisi to potrebno zaradi učinkovanja takšne spremembe, dopolnitve, razveljavitve ali nadomestitve, Obveznice štejejo za predčasno dospele in Izdajatelj v celoti izpolni vse svoje obveznosti iz Obveznic tako, da zagotovi, da se na Dan Zamenjave (kot je opredeljen spodaj) na račune Imetnikov pri KDD prenesejo Nadomestne Obveznice (kot so opredeljene spodaj) v zameno za Obveznice, ki so bile vpisane v dobro takšnih računov ob koncu zadnjega KDD Delovnega Dneva pred Dnevom Zamenjave.
- 12.2 Šteje se, da je vsak Imetnik soglašal z zamenjavo Obveznic v skladu z zgoraj navedenim in da je pooblastil KDD za ustrezne prenose s svojega računa vrednostnih papirjev pri KDD na račun Izdajatelja.
- 12.3 V tem Pogoju 12:
- (a) **Dan Zamenjave** pomeni dan, ki ga določi Izdajatelj v obvestilu Imetnikom Obveznic v skladu s Pogojem 14, danim vsaj sedem dni pred takšnim dnevom; in
 - (b) **Nadomestne Obveznice** so vrednostni papirji, ki se razlikujejo od Obveznic le v toliko, kot je bilo odobreno z ustreznim Sklepom Imetnikov, ali kot je to dovoljeno v skladu s Pogojem 11.

13. NADALJNJE IZDAJE

Izdajatelj lahko kadarkoli brez soglasja Imetnikov izda nadaljnje obveznice, katerih pogoji so v vseh pogledih enaki kot pri Obveznicah (ali v vseh pogledih, razen v zvezi s prvim plačilom obresti iz nadaljnje izdaje Obveznic), tako da te z Obveznicami tvorijo eno samo serijo vrednostnih papirjev.

14. OBVESTILA

- 14.1 Obvestilo Imetniku ali Upravičencu je veljavno, če je dano na enega od naslednjih načinov (med katerima izbira Izdajatelj po lastni presoji, razen če vsakokratni predpisi določajo drugače): (a) če je poslano takšnemu Imetniku ali Upravičencu na njegov naslov, ki je vpisan v Centralnem Registru ali sporočen Izdajatelju v skladu s tem Pogojem 14, pri čemer se takšno obvestilo šteje za dano na osmi dan po dnevu, ko je bilo oddano na pošto; ali (b) če je objavljeno na spletni strani SEOnet (<http://seonet.ljse.si/>) ali na njeni morebitni naslednici, preko katere Ljubljanska borza d.d. zagotavlja storitev javnih objav. Objavljeno obvestilo se šteje za dano, ko je objavljeno, če pa je objavljeno večkrat, se šteje za dano na dan prve objave.
- 14.2 Obvestila Izdajatelju se dajejo s pismom ali po elektronski pošti na naslov:
- INCOM d.o.o.
Tovarniška cesta 6A, 5270 Ajdoviščina, Slovenija
Elektronska pošta: dejan.divjak@leone.si in finance@leone.si
- oziroma na morebitni drug naslov ali naslov elektronske pošte ali z navedbo drugega prejemnika oziroma organizacijske enote, ki jih Izdajatelj določi za posamezne namene s predhodnim obvestilom Imetnikom in Upravičencem.
- 14.3 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.
- 14.4 Vsa obvestila na podlagi teh Pogojev so veljavna le, če so dana: (a) v primeru obvestil Imetnikom ali Upravičencem, v angleškem in slovenskem jeziku; in (b) v primeru obvestil Izdajatelju, v angleškem ali slovenskem jeziku oziroma kateremkoli drugem jeziku, če je

obvestilu priložen tudi overjen prevod obvestila v angleški ali slovenski jezik. Vsak overjen prevod, posredovan v skladu s tem Pogojem, mora kot pravilen in natančen prevod potrditi poklicni prevajalec ali druga ustrezno usposobljena oseba.

15. VELJAVNO PRAVO IN PRISTOJNOST SODIŠČ

15.1 Veljavno pravo

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

15.2 Pristojnost sodišč

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.

15.3 Neizključnost

Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice kateregakoli Imetnika ali Upravičenca, da začne Postopek pred katerikoli 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.

15.4 Odpoved imuniteti

Za primer, če se je Izdajatelj upravičen v katerikoli državi sklicevati zase ali za svoje premoženje ali dohodke na imuniteto pred tožbo, izvršbo, rubežem (bodisi zaradi izvršbe, bodisi pred sodbo ali na kakšni drugi podlagi in ne glede na to, ali mu imuniteta pripada na podlagi suverenosti ali iz kakšnega drugega razloga) ali drugim postopkom, oziroma če se Izdajatelju, njegovemu premoženju ali dohodkom takšna imuniteta v katerikoli državi lahko prizna (ne glede na to, ali jo je potrebno izrecno uveljavljati ali ne), Izdajatelj soglaša, da se na takšno imuniteto ne bo skliceval in se ji odpoveduje v celotnem obsegu, ki je dopusten v skladu s predpisi takšne države