



PREDSTAVITVENI DOKUMENT OBVEZNIC Z OZNAKO ARE1

**družbe AREX proizvodnja orodij, naprav in
storitve d.o.o. Šentjernej**

za uvrstitev na trg SI ENTER

Ljubljana, 13.06.2025

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta dokument je pripravljen za namen predstavitve obveznic z oznako ARE1 in ISIN kodo SI0032104752 (v nadaljevanju: obveznice) izdajatelja AREX d.o.o. Šentjernej, Trubarjeva cesta 7, 8310 Šentjernej, Slovenija, matična številka: 5383510000 (v nadaljevanju: izdajatelj oziroma AREX d.o.o. Šentjernej oziroma AREX, oziroma družba) za potrebe uvrstitve na trg SI ENTER.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v obveznice naj se potencialni vlagatelj zanašajo na lasten pregled izdajatelja in vsebino tega dokumenta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v dokumentu niso naložbena priporočila, ne investicijsko ali osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma na drugega ustreznega strokovnjaka. Ob tem se morajo vlagatelji zavedati, da ta 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 vseh 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 tudi zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti izdajatelja od datuma priprave dokumenta lahko spremenili. Izdajatelj bo izpolnjeval obveznosti razkrivanja informacij, ki jih za izdajatelje obveznic za trgu SI ENTER, segment Advance predpisujejo zakonski, podzakonski in evropski predpisi, ki veljajo neposredno, ter Pravila SI ENTER. Izdajatelj bo skladno z navedenim poročal na informacijskem sistemu elektronskih objav Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>. Za izdajatelja vezano na nominacijo obveznic ARE1 v višini 100.000 EUR veljajo izjeme poročanja glede na določbo člena 127/3/2 ZTFI-1 o obveznosti glede objave letnega in polletnega poročila. Letno poročilo izdajatelja bo objavljeno na spletnih straneh AJPES.

Dokument so pripravile odgovorne osebe izdajatelja AREX d.o.o. Šentjernej. Tega dokumenta ni pregledal ali odobril noben organ, institucija ali družba delujoča na kapitalskem trgu. Za vsebino dokumenta odgovarja izdajatelj.

Ta 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 katerihkoli bodočih rezultatov, poslovanja ali dosežkov, izraženih ali vsebovanih v teh projekcijah prihodnosti. Takšne projekcije prihodnosti temeljijo na številnih predpostavkah glede sedanje in bodoče poslovne strategije izdajatelja ter okolja, v katerem izdajatelj posluje sedaj in bo posloval v prihodnosti. Izdajatelj izrecno zavrača kakršnokoli obveznost ali zavezo razposlati kakršnekoli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem dokumentu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršnekoli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene, razen če to zahteva

zakonodaja ali pravila SI ENTER. 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.

INFORMACIJE O OBVEZNICAH, KI SO PREDMET UVRSTITVE

Izdajatelj AREX d.o.o. Šentjernej je dne 31.05.2024 sprejel Sklep posloводства družbe AREX d.o.o. Šentjernej o izdaji obveznic z oznako ARE1, h kateremu je nadzorni svet izdajatelja dne 31.05.2024 podal svoje soglasje. Obveznice so vpisane v register KDD, kjer so zapisane tudi njihove bistvene značilnosti.

Celotna količina vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje

Skupna nominalna vrednost izdaje obveznic znaša do 7.000.000,00 EUR. Celotna izdaja obveznic obsega do 70 apoenov obveznic po 100.000,00 EUR vsak.

Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev

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

Mednarodna identifikacijska številka obveznic („ISIN“) in oznaka obveznic

ISIN koda obveznic je SI0032104752. Oznaka obveznic je ARE1.

Zakonodaja, v skladu s katero so bili ustvarjeni vrednostni papirji

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

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

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

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

Oblika vrednostnih papirjev

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

Valuta, v kateri so izdani vrednostni papirji

Obveznice so izdane v valuti evro (EUR).

Razvrščanje

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

Status obveznosti iz obveznic

Obveznosti izdajatelja iz obveznic so neposredne in nepogojne.

Obveznice ARE1 so prosto prenosljive. Prenos lastništva v Centralnem Registru iz starega na novega lastnika obveznic ARE1 ni pogojen s predhodnim prenosom (notifikacijo spremembe imetnika) Zavarovanj in je prenos v Centralnem Registru izvršen ne glede na to, ali je navedeni prenos Zavarovanj že izvršen ali ne.

Za obveznosti, ki izhajajo iz obveznic, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem.

Druge pravice iz obveznic

Razen terjatev do izdajatelja, ki izhajajo iz naslova poplačila glavnice in obresti iz obveznic, obveznice imetniku ali drugi upravičeni osebi ne zagotavljajo nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente. Obveznice ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja.

Imetnik vsake obveznice ima v nekaterih redkih primerih pravico zahtevati od izdajatelja predčasno izplačilo terjatev iz naslova obveznic pred njihovo dospelostjo, kot je to določeno v skladu s pogoji izdaje obveznic.

Predčasen odpoklic obveznic s strani izdajatelja

Obveznice vsebujejo klavzulo, s katero si izdajatelj zagotavlja pravico do odpoklica vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo, vendar ne prej kot po poteku 18 mesecev od datuma izdaje obveznic (t.j. **ne prej kot 21.12.2025**).

Odpoklic obveznic lahko izdajatelj izvede le na način, da se obveznice odpokličejo/poplačajo na sorazmerni osnovi (pro rata basis, v enakem deležu) za vse imetnike obveznic.

Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera obveznic je fiksna in znaša **8% letno** na glavnico obveznice.

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

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

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

Pri čemer je:

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

Znesek obresti iz obveznic se izračuna od zneska glavnice obveznic posameznega imetnika.

Zaokroževanje se ob izplačilu obresti opravi navzdol na najbližji celi cent.

Dospelost obveznic

Obveznice dospejo v končno plačilo dne **21.06.2028** (**dan dospelosti**).

Obrestovanje obveznic

Glavnica obveznic se obrestuje od dne 21.06.2024 dalje (**dan izdaje in začetek obrestovanja**).

Izplačilo obveznosti iz obveznic

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

Datum zapadlosti	št. obrestovanih dni (di)	dejansko število dni v letu (dl)	kupon v % (OM)	izplačilo glavnice v EUR	preostala glavnica v EUR (G)	izplačilo obresti v EUR = $OM \cdot 100.000 \cdot di / dl$	SKUPAJ IZPLAČILO v EUR (glavnica + obresti) = $(OM \cdot 100.000 \cdot di / dl) \cdot G$
21.06.2025	365	366	8,00%	0,00	100.000,00	7.988,38	7.988,38
21.06.2026	365	365	8,00%	5.000,00	95.000,00	8.000,00	13.000,00
21.06.2027	365	365	8,00%	15.000,00	80.000,00	7.600,00	22.600,00
21.06.2028	366	366	8,00%	80.000,00	0,00	6.409,29	86.409,29
SKUPAJ				100.000,00		29.997,67	129.997,67

Prvo izplačilo anuitete je 21.06.2025, zadnje pa 21.06.2028.

Izdajatelj izplačuje obresti letno, in sicer 21.06. vsakega leta. Znesek obresti iz obveznic se izračuna od zneska glavnice obveznic posameznega imetnika.

Izdajatelj izplačuje glavnico letno in sicer:

- a) v znesku 5.000,00 EUR na dan 21.06.2026,
- b) v znesku 15.000,00 EUR na dan 21.06.2027 in
- c) v znesku 80.000,00 EUR na dan 21.06.2028.

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

Zaokroževanje se ob izplačilu obresti opravi navzdol na najbližji celi cent.

Objave

Izdajatelj bo izpolnjeval obveznosti razkrivanja informacij, kot jih za izdajatelje obveznic za trgu SI ENTER, segment Advance, predpisujejo zakonski, podzakonski in evropski predpisi, ki veljajo neposredno, ter Pravila SI ENTER. Izdajatelj bo nadzorovane informacije objavljal na spletni strani Seonet (<http://seonet.ljse.si/>) ali na njeni morebitni naslednici, preko katere Ljubljanska borza, d.d. Ljubljana zagotavlja storitev javnih objav.

INFORMACIJE O IZDAJATELJU

Zgodovina in razvoj izdajatelja

Družba AREX d.o.o. Šentjernej je bila ustanovljena dne 13.07.1990. Gre za dinamično inženirsko podjetje, ki se osredotoča na posle za obrambno industrijo. Glavna dejavnost je razvoj in proizvodnja plastičnih nabojev za šolske namene, pištol in pasov za strelivo (linki). Podjetje je beležilo v letu 2023 21 milijonov evrov prometa. AREX d.o.o. Šentjernej je močan igralec na svojem področju z dolgoletnimi odnosi s strankami na trgih v Evropi in ZDA. Izvozi med 70 do 90 % svoje proizvodnje.

Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: AREX proizvodnja orodij, naprav in storitve d.o.o. Šentjernej
Skrajšana firma: AREX d.o.o. Šentjernej

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

Kraj registracije: Šentjernej
Poslovni naslov: Trubarjeva cesta 7, 8310 Šentjernej
Matična številka: 5383510000, vpisan pri AJPES
Ident. št. za DDV in davčna številka: SI 15413217
Identifikator pravnih subjektov (LEI): 315700COOV88OFUEJM64
Osnovna dejavnost: 25.732 (Proizvodnja orodja za stroje)

Datum registracije in trajanje obstoja izdajatelja

Datum vpisa v sodni register: 13.07.1990
Registrski organ: Okrožno sodišče Novo mesto
Država vpisa v register: Republika Slovenija
Trajanje obstoja izdajatelja: nedoločen čas

Osnovni podatki izdajatelja

Sedež izdajatelja: Šentjernej, Slovenija
Pravna oblika poslovanja: družba z omejeno odgovornostjo
Osnovni kapital: 55.915,72 EUR, vplačan v celoti
Zakonodaja, po kateri posluje: slovenska
Država registracije: Republika Slovenija
Poslovni naslov: Trubarjeva cesta 7, 8310 Šentjernej
Spletno mesto izdajatelja: <https://www.arex.si/>

PREGLED POSLOVANJA

Kratek opis glavne dejavnosti izdajatelja z navedbo najpomembnejših kategorij prodanih produktov in/ali opravljenih storitev

Izdajatelj opravlja dejavnosti, kot so določene v Aktu o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo AREX d.o.o. Šentjernej z dne 11.09.2023 (tudi "Akt o ustanovitvi"), in sicer v njegovem 3. členu, kjer so navedene številne dejavnosti družbe po standardni klasifikaciji dejavnosti (SKD 2008). Glavna dejavnost družbe je registrirana pod kodo 25.732 (Proizvodnja orodja za stroje).

Dejavnost izdajatelja AREX d.o.o. Šentjernej je vezana na vojaško industrijo. Družba je usmerjena v proizvodnjo izdelkov in rešitev na področju obrambne industrije. Iz proizvajalca orodij v času začetka poslovanja, se je postopoma preoblikovala v pomembnega dobavitelja obrambnih proizvodov za industrijo, proračunske uporabnike in tudi civilni trg v svetovnem merilu. Glavne skupine obrambnih produktov v okviru portfelja podjetja so:

- linki,
- tekstilni izdelki za specialne namene (balistična oprema, zaščitna oprema),
- strelivo za usposabljanje (šolsko, manevrsko, markirno, trening),
- orožje (pištole)
- stroji in naprave
- trgovski posli
- kovinski in plastični deli za orožje in strelivo,

Ključne številke in podatki o poslovanju izdajatelja

Začetek leta 2024 je bil za izdajatelja optimističen, saj je knjiga prejetih naročil kupcev za leto 2024 znašala prek 17 mio EUR, kar je solidna popotnica za uspešno realizacijo prodaje v letu 2024 (za primerjavo - začetek leta 2023 je evidentiral zgolj z 8 mio EUR prejetih naročil).

V prvih štirih mesecih leta 2024 je izdajatelj realiziral 6 mio EUR prihodkov iz naslova prodaje, kar je malenkostno pod nivojem prodaje v istem obdobju lani. Nižja prodaja je bila evidentirana v segmentu prodaje trgovskega blaga, saj je izdajatelj v letu 2023 slovenskemu Ministrstvu za obrambo na podlagi javnega naročila prodal vojaško opremo v vrednosti prek 1 mio EUR, kar je bistveno pripomoglo k nivoju prodaje v tem obdobju lani. V letošnjem letu se naročilo velikega obsega ni ponovilo, izdajatelj pa je bistveno povečal obseg prodaje lastnih proizvodov, ki so dobičkonosni. Skupna marža v prodaji v tem obdobju je zanašala 36 %, medtem ko je v lanskem letu znašala 26%.

Ključni kazalniki uspešnosti poslovanja izdajatelja

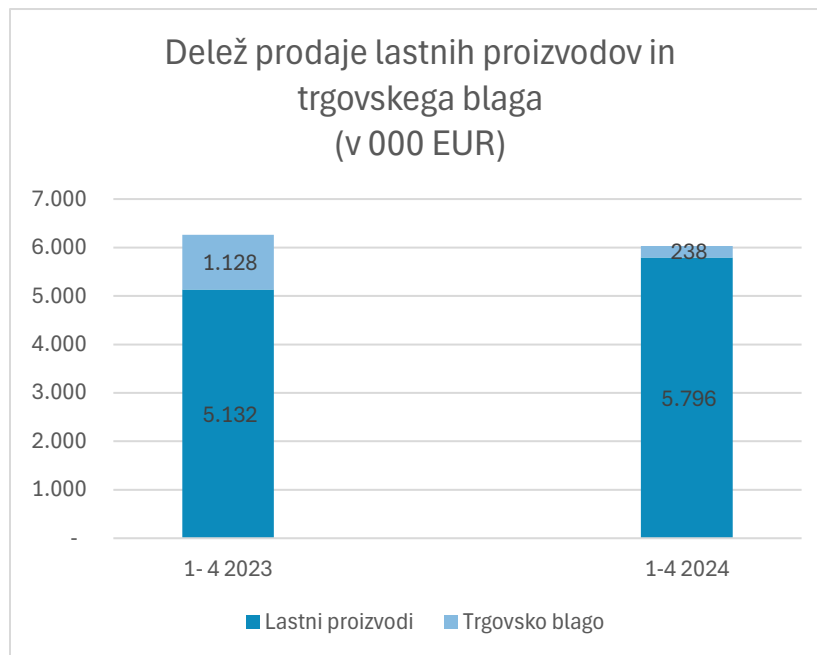
	Enota mere	1- 4 2023	1-4 2024
Čisti prihodki od prodaje	000 EUR	6.260	6.034
EBIT	000 EUR	148	454
EBIT marža	%	2,4%	7,5%
Amortizacija	000 EUR	803	823
EBITDA	000 EUR	951	1.277
EBITDA marža	%	15,2%	21,2%
Poslovni izid pred davki	000 EUR	- 56	176
Odlivi za naložbe	000 EUR	838	729
Kupaj sredstva	000 EUR	32.352	35.489
Kapital	000 EUR	14.684	15.355
Obratni kapital	000 EUR	12.350	12.104
zaloge	000 EUR	12.372	12.683
terjatve do kupcev	000 EUR	2.749	3.544
obveznosti do dobaviteljev	000 EUR	2.771	4.123
Neto finančni dolg	000 EUR	10.909	12.806
Dolgoročne finančne obveznosti	000 EUR	6.418	10.402
Kratkoročne finančne obveznosti	000 EUR	4.726	2.428
Denar in denarni ustrezniki	000 EUR	235	24
NFD/EBITDA		3,82	3,34
Število zaposlenih		154	159

Kazalniki prodaje

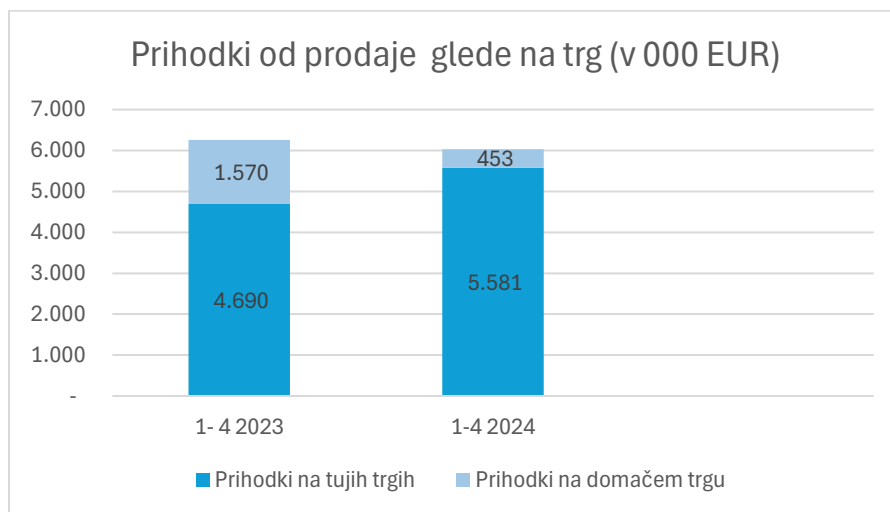
Struktura prodaje se je v letu 2024 bistveno izboljšala v vseh parametrih.

Dobičkonosnost prodanih izdelkov in blaga je v letu 2024 znašala 36%, v enakem lanskoletnem obdobju pa 26%.

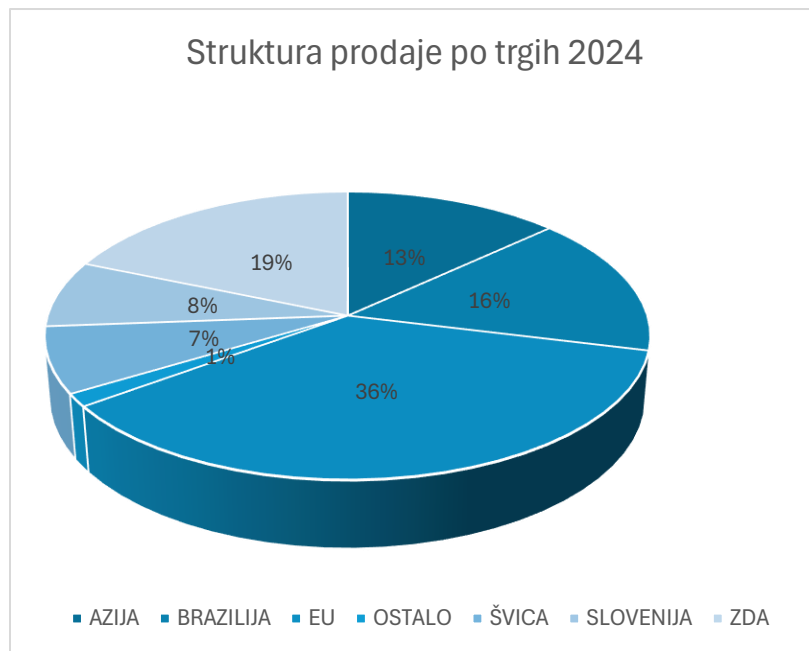
Rast prodaje lastnih proizvodov, ki so bistveno bolj dobičkonosni, se je povečala nominalno za 0,9 mio EUR oz. za 13%.



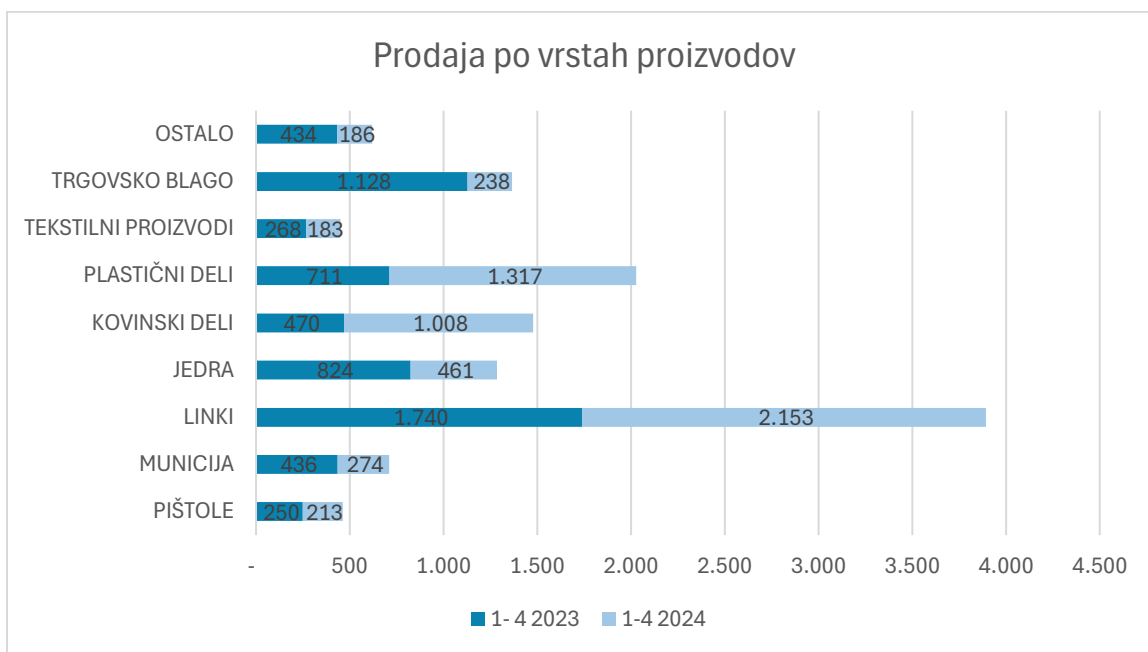
Delež prodaje na tuje trge se je povečal iz 75% na 92% in je konec aprila 2024 znašal 5,6 mio EUR.



Poglavitni prodajni trgi podjetja so bili EU, Brazilija, ZDA in Azija.

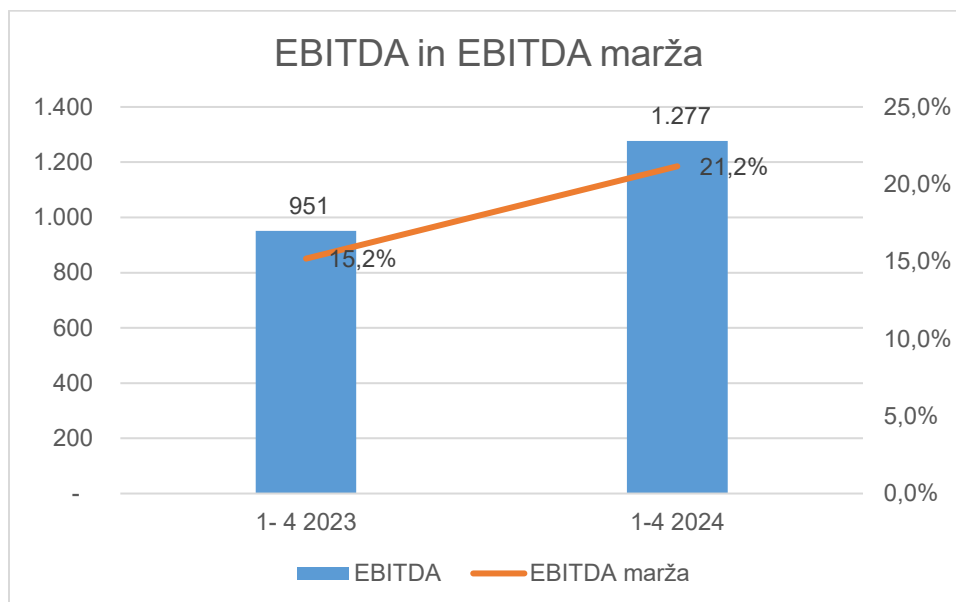


Največjo rast prodaje po skupinah proizvodov je izdajatelj beležil v proizvodnji linkov – obseg prodaje se je v letu 2024 povečal že za 0,4 mio EUR oz. 23%, kar je delno učinek aktivirane nove proizvodnje linije, ki se je začela postavljati konec leta 2023. Oprema se je aktivirala šele v marcu 2024 in je polni obseg dodatnih kapacitet zabeležen šele v aprilu 2024, kar je temelj za nadaljnjo občutno rast v prihodnjih mesecih. Bistven porast prodaje beleži izdajatelj tudi pri prodaji plastičnih delov ter kovinskih delov, ki so rezultat prodajne pogodbe z ameriškim partnerjem, sklenjene konec leta 2022.



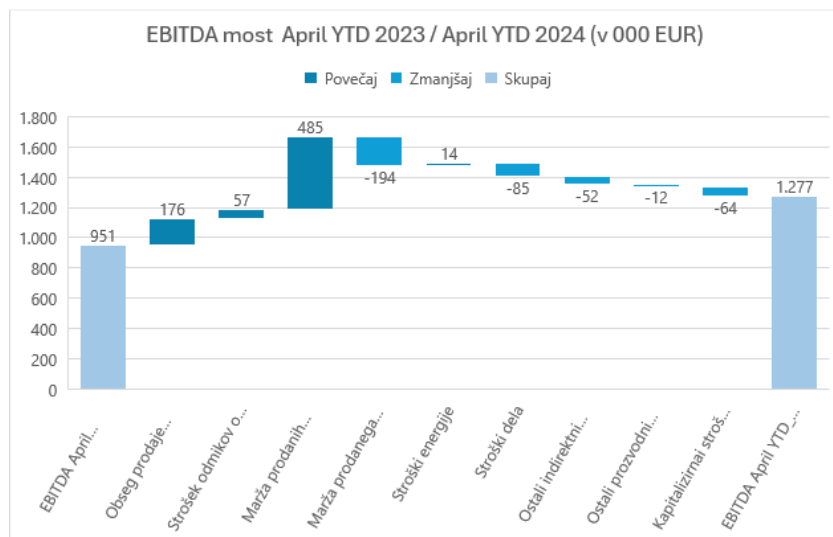
Dobičkonosnost poslovanja

Izdajatelj je v prvih štirih mesecih 2024 ustvaril 1,3 mio EBITDA, kar je več od enakega obdobja v letu 2023 za 0,3 mio EUR oz. 34%. EBITDA marža je v letu 2024 znašala 21% in je za 6 odstotnih točk višja kot v enakem obdobju leta 2023 (15%).



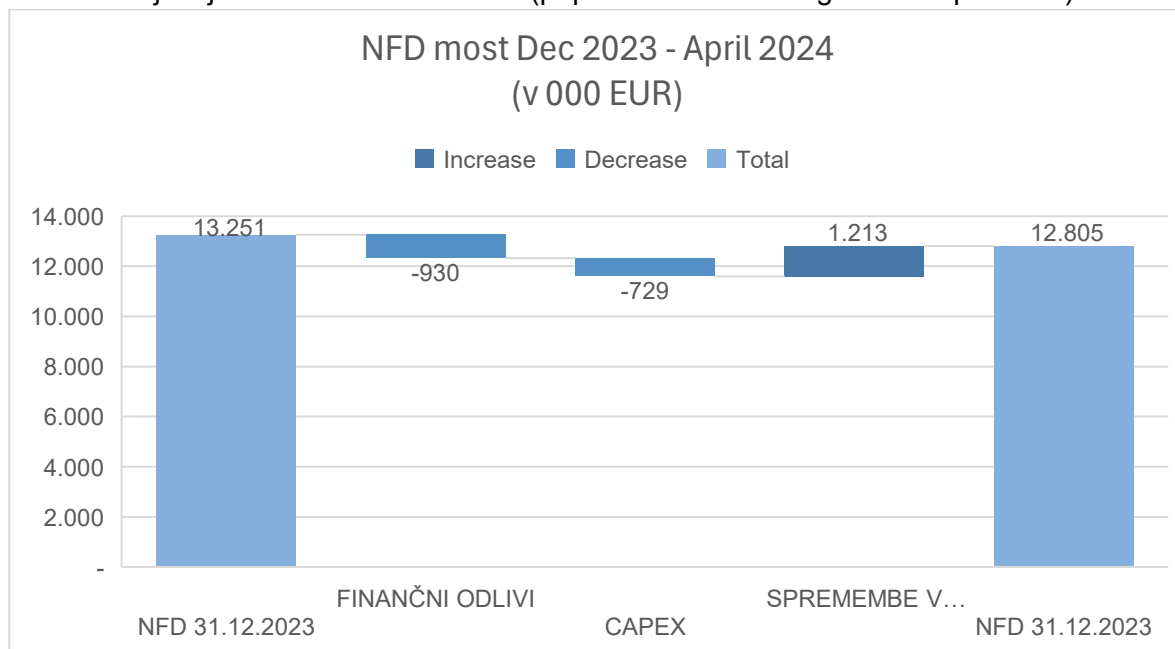
Povečana dobičkonosnost je v glavnini rezultat izboljšanega prodajnega mixa (več prodanih lastnih proizvodov ter manj trgovskega blaga) kot tudi samega izboljšanja dobičkonosnosti določenih proizvodov. Stroški poslovanja so narastli za 4%, v okviru teh največ stroški dela. Porast stroškov dela je posledica večjega števila zaposlenih ter inflacijskega usklajevanja plač.

V spodnjem grafu so grafično ponazorjene posamezne vsebine – faktorji, ki so vplivali na rast EBITDA v letu 2024 v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2023.



Neto finančni dolg

Neto finančni dolg podjetja se je v prvih 4 mesecih znižal za 0,5 mio EUR (3,4%), predvsem na račun zmanjšanja finančne zadolženosti (poplačila kratkoročnega kredita pri banki).



Poslovanje v trenutnih razmerah: Ruska invazija na Ukrajino

Podjetje je bilo relativno omejeno pri izvedbi ukrepov za odpravo težav zaradi posledic agresije Rusije proti Ukrajini. Največji efekt iz naslova rasti cen električne energije je podjetje ublažilo z

državno subvencionirano ceno električne energije, ki je veljala za 1H, nato pa z delno omejitvijo tudi za 2H leta 2023. Danes je cena električne energije bistveno ugodnejša, in je podjetje že v začetku tega leta zakupilo električno energijo za celo leto 2024 po nižji ceni od te, ki je veljala (subvencionirano) v letu 2023. Določeno rast cen storitev oz. stroška plač je uspel izdajatelj le delno vgraditi v prodajne cene izdelkov, nikakor pa ne vseh. Inflacijska rast je bila namreč v Sloveniji večja kot v drugih državah Evrope in ostalega dela sveta, zato kupci iz tujine višjih cenovnih rasti izdelkov izdajatelja niso priznali v celoti.

Načrt poslovanja in pričakovani razvoj družbe

Načrt poslovanja družbe AREX d.o.o. Šentjernej v prihodnosti temelji na projekcijah poslovanja, ki so bile pripravljene za obdobje do leta 2028.

Podjetje AREX d.o.o. Šentjernej je razvojno in visoko tehnološko usmerjeno podjetje. Tudi v naslednjih letih bo intenzivno iskalo nove izdelke, v katere se bo vgrajevalo veliko lastnega znanja, s ciljem doseganja visoke dodane vrednosti. Prav tako bo poskušalo s povezovanjem s tujimi partnerji na oddaljenih trgih pridobiti status domačega proizvajalca in si zagotoviti prednost pred tekmeci. V naslednjih letih bo podjetje nadaljevalo z investicijskimi vlaganji v smeri širitve proizvodnih kapacitet za proizvode, za katere na trgu obstaja dolgoročno povpraševanje in je to na trgu večje od trenutnih proizvodnih zmogljivosti.

Za leto 2024 je napovedana strma rast prihodkov v višini 33 mio EUR. Predvidevanja temeljijo na pridobitvi tenderja slovenskega Ministrstva za obrambo za dobavo pištol, realizaciji drugega dela že v letu 2023 pridobljenega tenderja z Ministrstvom za obrambo za prodajo balistične varovalne opreme (jopičev), povečanja prodaje nabojev na podlagi aktualnih povpraševanj v več državah izven EU, na letni realizaciji prodaje ameriškemu partnerju iz naslova podpisane pogodbe 2022 ter na porastu prodaje linkov, ki jo omogočajo nove kapacitete, v katere je podjetje investiralo v letu 2023 (povpraševanje po teh izdelkih na svetovnem trgu je visoko, konkurenca pa je omejena).

Tudi v prihodnjih letih se pričakuje optimistična rast prodaje, ki temelji na pridobivanju novih projektov na podlagi OEM koncepta (»Original Equipment manufacturer« oz. v prevodu Proizvajalec Originalne Opreme), ki zagotavlja komponente za izdelek drugega podjetja in tesno sodeluje s prodajalcem končnega izdelka. Izdajatelj je trenutno v zaključni fazi enega izmed takih projektov za partnerja izven EU, ki bo vplival na prodajo od leta 2025 dalje.

Profitabilnost poslovanja izdajatelja (EBITDA) bo po predvidevanju v prihodnjih letih stabilna in se bo ocenjeno gibala med 20 in 25% (EBITDA marža).

10. INFORMACIJE O TRENDIH

10.1. Izjava izdajatelja o trendih, negotovostih, povpraševanju, obvezah ali dogodkih, ki lahko pomembno vplivajo na izdajateljeva pričakovanja

Izdajatelj izjavlja, a) da ni prišlo do kakršnega koli bistvenega poslabšanja obetov izdajatelja od datuma njegovih zadnjih objavljenih (revidiranih) računovodskih izkazov ter b) da ni prišlo do kakršne koli znatne spremembe finančne uspešnosti izdajatelja od konca zadnjega finančnega obdobja, za katero so bile objavljene finančne informacije, do datuma tega dokumenta

Izdajatelj izjavlja, da je kratkoročno in dolgoročno plačilno sposoben. Izdajatelju niso znana nobena dejstva, ki bi lahko bistveno neugodno vplivala na poslovanje ali finančno stanje izdajatelja ter ogrozila njegovo likvidnost in poravnavo prevzetih obveznosti družbe iz naslova teh obveznic ali poravnavo drugih obveznosti družbe ob njihovi zapadlosti. Izdajatelj izjavlja, da po njegovem vedenju trenutno razpolaga z zadostnim obratnim kapitalom.

Pretekle finančne informacije

Pretekle finančne informacije izdajatelja so na voljo preko AJPES, zadnji revidirani izkazi ter poslovno poročilo izdajatelja so trenutno na voljo za leto 2023. Poslovno leto izdajatelja se ne razlikuje od koledarskega, letno poročilo pa bo objavljalo v skladu z rokom iz ZGD-1.

Vmesne finančne informacije na dan 30.04.2024

V nadaljevanju so predstavljeni računovodski izkazi družbe AREX d.o.o. Šentjernej na dan 30.04.2024 oz. za obdobje 01.01.2024 – 30.4.2024 ter primerljivi podatki za isto obdobje predhodnega poslovnega leta 2023. Vmesni računovodski podatki izdajatelja na dan 30.04.2024, ki jih je pripravilo poslovodstvo, niso revidirani. Sestavljeni so v skladu s SRS in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Pri pripravi računovodskih izkazov so bile upoštevane enake računovodske usmeritve kot pri izdelavi letnih poročil:

(v EUR)	30.04.2024	30.04.2023
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	18.217.640	16.658.941
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1.614.405	1.654.648
Dolgoročne premoženske pravice	116.132	116.132
Dobro ime		
Predujmi za neopredmetena sredstva	220.068	261.501
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	1.249.004	1.242.929
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	29.201	34.086
Opredmetena osnovna sredstva	15.792.728	14.516.687
Zemljišča in zgradbe	6.510.876	6.513.079
<i>Zemljišča</i>	<i>1.694.601</i>	<i>1.694.601</i>
<i>Zgradbe</i>	<i>4.816.275</i>	<i>4.818.478</i>
Proizvajalne naprave in stroji	6.575.344	6.897.832
Druge naprave in oprema	10.086	11.484
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	2.696.422	1.094.292
<i>Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi</i>	<i>2.675.246</i>	<i>801.559</i>
<i>Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev</i>	<i>21.176</i>	<i>292.734</i>
Naložbene nepremičnine	-	-
Dolgoročne finančne naložbe	550.797	450.797
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	550.797	450.797
<i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>	<i>550.000</i>	<i>450.000</i>
<i>Delnice in deleži v pridruženih družbah</i>		
<i>Druge delnice in deleži</i>	-	-
<i>Druge dolgoročne finančne naložbe</i>	<i>797</i>	<i>797</i>
Dolgoročna posojila	-	-
<i>Dolgoročna posojila družbam v skupini</i>	-	-
<i>Dolgoročna posojila drugim</i>		
<i>Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital</i>	-	-
Dolgoročne poslovne terjatve	4.000	4.000
Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	-	-
Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	-	-
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	4.000	4.000
Odložene terjatve za davek	255.710	32.809
Kratkoročna sredstva	16.758.747	15.574.848
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	-
Zaloge	12.683.247	12.371.689
Material	5.556.128	5.870.551
Nedokončana proizvodnja	5.144.451	4.491.738
Proizvodi in trgovsko blago	1.765.457	1.782.009
Predujmi za zaloge	217.212	227.391
Kratkoročne finančne naložbe	-	-
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	-
<i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>	-	-
<i>Druge delnice in deleži</i>	-	-
<i>Druge kratkoročne finančne naložbe</i>	-	-
Kratkoročna posojila	-	-
<i>Kratkoročna posojila družbam v skupini</i>	-	-
<i>Kratkoročna posojila drugim</i>	-	-
<i>Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital</i>	-	-
Kratkoročne poslovne terjatve	4.050.921	2.968.038
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	-	-
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	3.543.954	2.749.498
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	506.967	218.540
Denarna sredstva	24.579	235.122
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	512.475	118.604
SKUPAJ SREDSTVA	35.488.862	32.352.393
Zunajbilančna sredstva	(99.483)	(99.483)

(v EUR)

30.04.2024

30.04.2023

OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

Kapital	15.354.790	14.684.193
Vpoklicani kapital	55.916	39.141
<i>Osnovni kapital</i>	<i>55.916</i>	<i>39.141</i>
<i>Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)</i>	-	-
Kapitalske rezerve	117.603	117.603
Rezerve iz dobička	44.944	44.944
<i>Zakonske rezerve</i>	<i>33.383</i>	<i>33.383</i>
<i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i>	-	-
<i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)</i>	-	-
<i>Statutarne rezerve</i>	-	-
<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>11.560</i>	<i>11.560</i>
Revalorizacijske rezerve	888.806	888.806
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	24.248	41.723
Preneseni čisti poslovni izid	14.047.235	13.608.381
Čisti poslovni izid poslovnega leta	176.038	(56.405)
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.045.529	1.716.110
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	359.715	307.286
Druge rezervacije		750.000
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	685.814	658.824
Dolgoročne obveznosti	10.610.361	6.626.019
Dolgoročne finančne obveznosti	10.401.875	6.417.534
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	5.288.838	-
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	4.970.147	6.309.416
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic		
Druge dolgoročne finančne obveznosti	142.891	108.118
Dolgoročne poslovne obveznosti	-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	-	-
Dolgoročne menične obveznosti	-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	-	-
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	208.485	208.485
Kratkoročne obveznosti	7.754.398	8.594.810
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	2.427.608	4.726.071
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	3.419.597
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	2.360.437	1.306.475
Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	-	
Druge kratkoročne finančne obveznosti	67.171	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	5.326.791	3.868.738
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	-	
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	4.123.279	2.770.903
Kratkoročne menične obveznosti	-	
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	285.951	365.956
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	917.561	731.879
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	723.784	731.261
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	35.488.862	32.352.393
Zunajbilančne obveznosti	(99.483)	(99.483)

(v EUR)	1.1.-30.4.2024	1.1.-30.4.2023
Čisti prihodki od prodaje	6.033.635	6.260.564
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	1.011.913	754.566
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	163.878	198.342
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	114.116	143.719
Stroški blaga, materiala in storitev	(3.998.675)	(4.420.714)
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	(2.754.706)	(3.420.908)
Stroški storitev	(1.243.968)	(999.806)
Stroški dela	(2.033.815)	(1.963.579)
Stroški plač	(1.492.136)	(1.408.380)
Stroški socialnih zavarovanj	(247.090)	(237.541)
_ Stroški pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	(294.589)	(317.659)
Odpisi vrednosti	(823.081)	(803.366)
Amortizacija	(822.748)	(803.366)
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih		
in opredmetenih osnovnih sredstvih	(333)	
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		
Drugi poslovni odhodki	(14.115)	(21.693)
Poslovni izid iz poslovanja	453.856	147.839
Finančni prihodki iz deležev	-	-
Finančni prihodki iz danih posojil	-	-
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	-
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	-	-
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	9.442	872
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	-
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	9.442	872
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(264.889)	(204.199)
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	(103.449)	(84.674)
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	(161.440)	(119.525)
Finančni odhodki iz izdanih obveznic		
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(22.373)	(5.918)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	(22.373)	(5.918)
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		
Poslovni izid iz financiranja	(277.820)	(209.244)
Drugi prihodki		5.001
Drugi odhodki	(1)	-
Davek iz dobička		
Odloženi davki		-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	176.035	(56.404)

Bistvene spremembe finančnega položaja izdajatelja

Po koncu zadnjega finančnega obdobja, za katero so bile objavljene revidirane ali vmesne finančne informacije (30.04.2024), ni prišlo do nobene bistvene spremembe finančnega položaja izdajatelja.