

**STROGO ZAUPNO – IZKLJUČNO ZA NASLOVNIKA, DISTRIBUCIJA OZIROMA
REPRODUKCIJA PREPOVEDANA**

PREDSTAVITVENI DOKUMENT

**ZA UVRSTITEV OBVEZNIC
DRUŽBE TITUS GROUP, UPRAVLJANJE PODJETIJ D.O.O.
Z OZNAKO TIG2
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 2025

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta »**Predstavitveni dokument za uvrstitev obveznic družbe Titus Group, upravljanje podjetij d.o.o., z oznako TIG2 v trgovanje na SI ENTER ADVANCE**« (v nadaljevanju: Predstavitveni dokument) je pripravljen z namenom uvrstitve novo izdanih obveznic z oznako TIG2 in ISIN kodo SI0032105171 (v nadaljevanju: Obveznice) Izdajatelja družbe Titus Group, upravljanje podjetij d.o.o., Ferrarska ulica 12, 6000 Koper (v nadaljevanju: »Titus Group 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 nasprotnne 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 Prospektna 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 15.2. – 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://www.titusplus.com/si/sl> in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>.

Predstavitveni dokument je pripravil Izdajatelj Titus Group d.o.o, ki kot Izdajatelj Obveznic, sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem Predstavitvenem dokumentu na dan priprave tega Predstavitvenega dokumenta. 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 oz. Predstavitvenega dokumenta.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prodajo Obveznic družbe Titus Group 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 pripravljeni 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 oz. 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 (»LJSE«). 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 15.2. – 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	5. 12. vsakega leta do dospelosti Obveznice, začenši z 5. 12. 2026
Dan Izdaje	5. 12. 2025
Dan Prenehanja Omejitev	pomeni dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo.
Dospelost Obveznice	5. 12. 2030
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
Titus Group d.o.o. ali Izdajatelj ali Družba	Titus Group, upravljanje podjetij d.o.o., Ferrarska ulica 12, 6000 Koper
KDD	KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana
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 pomeni do vključno Dneva Prenehanja Omejitev (kot je opredeljen v Pogoju 7.1), 4,70 odstotkov letno, po takšnem dnevu pa 5,20 odstotkov letno.
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 (1) 101% njenega nominalnega zneska in (2) natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev.
Obveznice	Obveznice družbe Titus Group, upravljanje podjetij d.o.o., Ferrarska ulica 12, 6000 Koper z oznako TIG2, ISIN SI0032105171 in zapadlostjo leta 2030

Pogoji obveznic	Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic, ki so vpisane v Centralnem Registru in veljajo za vsako izmed Obveznic
Potencialni vlagatelj	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 dnem 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 zavrženo, 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. l. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDPO-2	Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. l. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)

ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. l. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 65/2009 in nadaljnji)
ZNVP-1	Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. l. RS, št. 75/2015 in nadaljnji)
ZPPDFT-2	Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. l. RS, št. 48/22 in 145/22 in nadaljnji)
ZTFI-1	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 77/2018 in nadaljnji)
ZVOP-2	Zakon o varstvu osebnih podatkov (Ur. l. RS, št. 163/22 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

Sklicevanje:	Podatki:
https://www.titusplus.com/si/sl	Spletna stran Izdajatelja
https://seonet.ljse.si/	Spletna stran SEONET

KAZALO

1. ODGOVORNE OSEBE	13
2. DEJAVNIKI TVEGANJA.....	14
2.1. Tveganja, povezana z Izdajateljem	14
2.1.1. Produktno tveganje.....	15
2.1.2. Prodajna tveganja	15
2.1.3. Nabavna tveganja.....	16
2.1.4. Energetska tveganja	16
2.1.5. Okoljska tveganja.....	16
2.1.6. Informacijska tveganja.....	16
2.1.7. Etična in delovno-socialna tveganja	17
2.1.8. Tveganja v zvezi z ljudmi	17
2.2. Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja	17
2.2.1. Valutno tveganje	17
2.2.2. Tveganje spremembe obrestnih mer	17
2.2.3. Kreditno tveganje	18
2.2.4. Cenovno tveganje	18
2.2.5. Likvidnostno tveganje	18
2.3. Tveganja, povezana z Obveznicami	18
2.3.1. Tveganje neplačila	18
2.3.2. Likvidnostno tveganje Obveznic.....	18
2.3.3. Tveganje spremembe obrestne mere Obveznic.....	18
2.3.4. Tveganje spremembe prodajne cene na sekundarnem trgu	19
2.3.5. Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Obveznic	19
2.3.6. Tveganje prenehanja zavez Izdajatelja	19
2.3.7. Tveganje znižanja realne vrednosti naložbe zaradi inflacije	19
2.3.8. Tveganje spremembe zakonodaje, ki lahko vpliva na pravice in obveznosti imetnikov in izdajatelja	19
3. BISTVENE INFORMACIJE	20
3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo	20
3.2. Razlogi za ponudbo in uporaba prejetih sredstev	20
3.3. Trgovanje z Obveznicami na sekundarnem trgu	20
4. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PONUJENI JAVNOSTI.....	21
4.1. Opis vrednostnih papirjev.....	21
4.1.1. Tip in oblika vrednostnih papirjev	21
4.1.2. Velikost izdaje in število vrednostnih papirjev, ki so predmet ponudbe...21	
4.1.3. Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so predmet ponudbe	21

4.1.4.	ISIN koda in oznaka Obveznic	21
4.2.	Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni	21
4.3.	Oblika vrednostnih papirjev.....	21
4.4.	Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev	21
4.5.	Razvrščanje.....	22
4.6.	Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji	22
4.6.1.	Status obveznosti iz Obveznic	22
4.6.2.	Druge pravice iz Obveznic.....	22
4.6.3.	Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic.....	22
4.6.4.	Spremembe pogojev in druge odločitve Imetnikov Obveznic.....	27
4.7.	Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti.....	27
4.8.	Dospelost Obveznic.....	28
4.8.1.	Izplačilo glavnice in odkup	28
4.8.2.	Način in obdobje izplačila obveznosti	28
4.9.	Donosnost Obveznic	29
4.10.	Zastopanje imetnikov Obveznic	30
4.11.	Način izdaje Obveznic	30
4.12.	Datum izdaje Obveznic.....	30
4.13.	Prenosljivost Obveznic	30
4.14.	Informacije o davkih	30
4.14.1.	Obdavčitev obresti	30
4.14.2.	Obdavčitev dobička iz kapitala.....	32
4.14.3.	Davek na dodano vrednost.....	32
5.	UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU	33
5.1.	Uvrstitev Obveznic v trgovanje na večstranski trgovalni sistem SI ENTER.....	33
5.2.	Trgovanje na drugih organiziranih trgih ali večstranskih trgovalnih sistemih	33
5.3.	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti.....	33
5.4.	Emisijski znesek Obveznic.....	33
6.	INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH	34
6.1.	Podatki o revizorjih.....	34
6.2.	Spremembe na strani revizorjev	34
6.3.	Izjave strokovnjakov oziroma tretjih oseb	34
7.	INFORMACIJE O IZDAJATELJU	35
7.1.	Poslovna preteklost in razvoj	35
7.1.1.	Zgodovina in razvoj Izdajatelja.....	35
7.1.2.	Pravno in poslovno ime Izdajatelja	35
7.1.3.	Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije	36

7.1.4.	Dan vpisa v register	36
7.1.5.	Sedež in pravna oblika.....	36
7.1.6.	Novejši dogodki izdajatelja.....	36
7.1.7.	Bonitetna ocena	36
7.1.8.	Spremembe zadolževanja in financiranja.....	36
7.1.9.	Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja.....	36
8.	PREGLED POSLOVANJA	38
8.1.	Glavne dejavnosti	38
8.2.	Organiziranost družbe Titus Group d.o.o.	38
8.3.	Poslovanje v preteklem obdobju	39
8.4.	Opis poslovanja družbe Titus Group d.o.o. v poslovnem letu 2024/2025.....	40
9.	INFORMACIJE O TRENDIH	44
9.1.	Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja.....	44
9.2.	Poslovni načrt 2025/26-2029/30	45
10.	POSLOVODSTVO IN NASPROTJE INTERESOV	49
10.1.	Poslovodstvo	49
10.2.	Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov.....	49
11.	GLAVNI DRUŽBENIKI.....	50
11.1.	Informacije o lastništvu ali nadzoru	50
12.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH.....	51
12.1.	Pretekle finančne informacije	51
12.1.1.	Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2024/25 in 2023/24	51
12.1.2.	Revidirani konsolidirani izkazi Skupine Titus Group za poslovni leti 2024/25 in 2023/24	52
12.1.3.	Vmesne in druge finančne informacije	58
12.2.	Pravni in arbitražni postopki.....	59
12.3.	Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja	59
13.	DODATNE INFORMACIJE	60
13.1.	Osnovni kapital Izdajatelja	60
13.1.1.	Osnovni kapital	60
13.1.2.	Osnovni vložki družbenikov	60
13.1.3.	Lastni poslovni delež	60
13.2.	Akt o ustanovitvi	60
14.	BISTVENE POGODBE	61
15.	RAZPOLOŽLJIVNI DOKUMENTI IN DOKUMENTI, VKLJUČENI S SKLICEVANJEM	62

15.1. Razpoložljivi dokumenti	62
15.2. Dokumenti, vključeni s sklicevanjem	62
PRILOGA.....	63

1. ODGOVORNE OSEBE

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

Titus Group d.o.o., Ferrarska ulica 12, 6000 Koper, 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.

Koper, december 2025

Titus Group d.o.o.

Anđeljko Burić
Direktor



Joseph Henry Appleby
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 15.2. – 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

V Skupini Titus Group se zavedajo nujnosti obvladovanja sprememb in pomembnosti pravočasnega odzivanja na te spremembe v poslovnem okolju.

Poglavitne usmeritve politike upravljanja s tveganji so zmanjšanje nepredvidljivosti poslovnega okolja, zvišanje zanesljivosti poslovnega načrtovanja zagotavljanja neprekinjenega poslovanja in doseganje načrtovanih dobičkov ter učinkovito obvladovanje denarnih tokov. Izdelane imajo tudi DRP (Disaster Recovery Plan) načrte ukrepanja v primeru uresničitve tveganj. Na nivoju skupine je vpeljan mehanizem ERM (Enterprise Risk Management) za prepoznavanje in vrednotenje tveganj.

Razmišljanje na osnovi tveganj je del kulture in dnevnega delovanja Družbe. Tveganja prepoznavajo in obravnavajo sistematično v okviru vsakega procesa in na nivoju Družbe ter v zvezi z njimi sprejemajo odločitve oz. ukrepe.

2.1.1. Produktno tveganje

V okviru Skupine Titus Group obvladujejo vsa tveganja, ki bi lahko na kakršen koli način vplivala na kakovost izdelka skozi naslednje sistemsko vgrajene mehanizme poslovnega sistema z:

- vodenjem in zagotavljanjem kakovosti v procesih, povezanih z odjemalci, usmerjenih v sistematično prepoznavanje njihovih zahtev in potreb,
- vodenjem in zagotavljanjem kakovosti v procesu razvoja proizvodov in procesov izdelave ter njihovih sprememb,
- izbiro sposobnih dobaviteljev in njihovega razvoja (dobavitelji materialov, polizdelkov, izdelkov, embalaže in storitev),
- vodenjem in zagotavljanjem kakovosti v procesih realizacije proizvodov ter drugih notranjih procesov.

Sistem vodenja kakovosti je skladen z določili standarda ISO 9001 in zahtevami njihovih kupcev. Od leta 2012 je uveden in certificiran tudi sistem sledljivosti lesa po zahtevah standarda FSC, ki je sestavni del sistema vodenja kakovosti. Samo delovanje in učinkovitost sistema kakovosti skozi vse leto preverjajo z notranjimi presojami po potrjenem planu notranjih presoj, enkrat letno sistem vodenja kakovosti preverja certifikacijski organ Bureau Veritas Certification, presoje pa pogosto izvajajo tudi kupci oz. z njihove strani pooblašene presojevalske hiše.

Najpomembnejši koraki Skupine Titus Group ter hkrati vzvodi za obvladovanje tveganj so:

- izvajanje FMEA analiz tveganj v procesu razvoja proizvoda in procesa izdelave,
- odobritev izdelkov s strani odjemalcev,
- usposabljanje za nov proizvod in spremembe,
- izvajanje aktivnosti za zagotavljanje kakovosti izdelkov, dobav, pred in po poprodajnih storitev,
- dosegljivost in kompetentnost osebja,
- upravljanje s pritožbami, odzivnost in prilagodljivost.

Skupina razvija izdelke z upoštevanjem trajnostnih vidikov in načrtovanjem življenjskega cikla proizvoda (PLC). Pri tem upošteva uporabo reciklabilnih in recikliranih materialov, pri čemer sledi smernicam kupcev.

Izdelke Skupine Titus Group redno testirajo v lastnem in v svetovnih akreditiranih laboratorijih za preizkus pohištenega okovja, odmičnih spon in drugih sistemov za pohištvo, kot so: LGA Nemčija, CTBA Francija, FIRA Velika Britanija, SATRA Velika Britanija, CATAS Italija, AIDIMME Španija.

Skladnost z zakonodajo REACH in RoHS, z listami prepovedanih substanc in konfliktnih mineralov ter drugimi zahtevami glede kemijske varnosti materialov preverjajo s certifikati dobaviteljev, izjavami dobaviteljev in testiranjem v laboratoriju TÜV v Nemčiji ali drugih neodvisnih laboratorijih.

Deklarirano korozijsko obstojnost preverjajo v lastnem laboratoriju in akreditiranih laboratorijih za preizkušanje površinskih zaščit in korozijske obstojnosti.

Za potrebe produktne odgovornosti ima skupina sklenjeno zavarovanje za kritje morebitnih škod tretjim osebam. Ocenjujejo, da je izpostavljenost temu tveganju majhna.

2.1.2. Prodajna tveganja

Prodajna tveganja skupina obvladuje z ustreznimi trženjskimi strategijami in aktivnostmi, obvladovanjem tržnih procesov, prisotnostjo prodajnega osebja na trgu v stalnih stikih s

kupci, kakor tudi s širjenjem prodaje palete produktov pod lastno blagovno znamko. Skupina prodajna tveganja zmanjšuje tudi s sklepanjem dolgoročnih pogodb s ključnimi kupci, za katere so postali tudi razvojni partner. Ocenjujejo, da je izpostavljenost temu tveganju zmerna.

2.1.3. Nabavna tveganja

Nabavna tveganja obvladujejo z dobrimi partnerskimi odnosi z obstoječimi ključnimi dobavitelji. Osnova za to so pogodbe o sodelovanju, letni komercialni dogovori in dogovori o aktivnostih za izboljšanje dobaviteljev, izpeljani iz sistema spremljanja in ocenjevanja dobaviteljev. Skupina poleg tega išče nove alternativne nabavne vire: dobavitelje in trge. Borzne surovine obvladujejo z zakupi surovin za daljše obdobje. Nabavna tveganja so vse bolj povezana tudi z omejenimi viri in uveljavljanjem »Force majeure« na strani dobaviteljev, zato rešitve iščejo tudi z uvajanjem alternativnih materialov. Kakovost dobav obvladujejo z rednim spremljanjem in presojami dobaviteljev. V aprilu 2024 so uspešno prešli na novo verzijo standarda ISO 28000:2022 Sistem vodenja varnosti (SMS – Security Management System), katerega del je zagotavljanje varnosti oskrbovalne verige. Sami delovanje in učinkovitost SMS letno preverjajo z notranjo presojo po potrjenem planu notranje presoje, enkrat letno sistem SMS preverja certifikacijski organ MSS Global. Ocenjujejo, da je izpostavljenost temu tveganju majhna do zmerna in povezana z geopolitičnimi situacijami.

2.1.4. Energetska tveganja

Obvladovana družba Titus d.o.o. Dekani ima že vse od leta 2013 vpeljan in certificiran sistem upravljanja energije (SUEn) po določilih standarda ISO 50001. Sami delovanje in učinkovitost sistema SUEn letno preverjajo z notranjimi presojami po potrjenem planu notranjih presoj, enkrat letno sistem SUEn preverja certifikacijski organ Bureau Veritas Certification. Osnovni cilj SUEn je zmanjševanje porabe energije na enoto proizvoda in zmanjševanje porabe fosilnih goriv, pri čemer so uspešni, na učinke pa v veliki meri vpliva obseg naročil.

2.1.5. Okoljska tveganja

Obvladovanje okoljskih tveganj izvajajo v okviru EHSE sistema, ki vključuje certificiran sistem ravnanja z okoljem po zahtevah standarda ISO 14001, sistem obvladovanja varnosti skladno z uredbo o preprečevanju večjih kemijskih nesreč in zmanjševanju njihovih posledic (SEVESO direktiva), necertificiran sistem vodenja zdravja in varnosti pri delu ter zahteve za okolje in varnost, ki jih pred njih postavljajo njihovi največji kupci. Delovanje, razvoj in izboljševanje sistema ter tveganja preverjajo z rednimi notranjimi in zunanjimi presojami s strani certifikacijskega organa Bureau Veritas Certification.

2.1.6. Informacijska tveganja

Zavedajo se informacijskih/kibernetskih tveganj, jih prepoznavajo, ocenjujejo in z internimi postopki ter v sodelovanju z zunanjimi izvajalci vzpostavljajo in izvajajo varnostne ukrepe. V informacijsko varnost vlagajo z izobraževanjem osebja in izboljševanjem informacijske infrastrukture. Nenehno spremljajo varnostne grožnje in napade ter preverjajo učinkovitost vzpostavljenih varnostnih mehanizmov. Na osnovi ugotovitev izboljšujejo varnost z uvajanjem novih mehanizmov zaznave vdorov ter nadgradnje zmožnosti odziva na incidente. Poleg nadgradnje tehnologije in procesov načrtno in kontinuirano ozaveščajo in izobražujejo zaposlene o varni in skladni rabi informacijskih sredstev.

Urejeno imajo arhiviranje in varovanje podatkov. Varnostne kopije (dnevne, tedenske,...) se hranijo na ločenih fizičnih lokacijah, v obvladovani družbi Titus d.o.o. Dekani in izven družbe,

v požarno varnih enotah. Vsak uporabnik ima ob registraciji v omrežje ustvarjen osebni profil, obseg in vsebino dostopa do podatkov. Proces spremlja potrebna dokumentirana informacija, tako za interne kakor tudi za eksterne dostope. Sistemsko je urejeno redno periodično spreminjanje gesel za vstop v informacijski sistem. Izdelan in preizkušan je DRP (Disaster Recovery Plan). V Skupini so v letu 2024 uvedli obvezno dvostopenjsko avtentifikacijo za povečanje varnosti. S tem ukrepom so zagotovili visoko raven informacijske zaščite in bistveno zmanjšali tveganje nepooblaščenega dostopa do naših sistemov

Učinkovitost in varnost informacijskih sistemov ter varnostna tveganja stalno spremljamo in periodično preizkušajo. Preverjanja izvajajo tudi z eksternimi revizijami in notranjimi presojami.

2.1.7. Etična in delovno-socialna tveganja

Obvladovanje tveganj na področju etičnega poslovanja izvajajo v okviru lastnega sistema Titus TREE, katerega osnova je etični kodeks skupine in na njegovi osnovi podane zaveze za etično in trajnostno naravnano delovanje. Vzpostavljene imajo politike preprečevanja otroškega in prisilnega dela, politike nesprejemljivosti podkupovanja in korupcije, politike zaščite žvižgačev in interno vzpostavljene mehanizme za podajanje pritožb ter njihovo obravnavo. Od leta 2018 izvajajo SEDEX-SMETA 4 pillar presoje s strani akreditiranih organov. Obvladovana družba Titus d.o.o. Dekani je članica SEDEX organizacije, podatki o podjetju in rezultati presoj SMETA so dostopni zainteresiranim odjemalcem. Socialni in etični vidiki so vključeni v proces izbire in ocenjevanja dobaviteljev. V dobaviteljski verigi izvajajo Titus TREE presoje. Vodstvo družbe ohranja in razvija dober odnos in sodelovanje s socialnimi partnerji z rednimi srečanji in njihovim vključevanjem v obravnavo načrtovanih sprememb.

2.1.8. Tveganja v zvezi z ljudmi

Razpoložljivost in ustreznost kadra ter pridobivanje ter ohranjanje organizacijskega znanja postajajo za družbo vse večji izziv. Z vzpostavljenim kariernim kompetenčnim modelom in sistemom usposabljanj v obvladovani družbi omogočajo sodelavcem strokovni, osebni in karierni razvoj. Dobri in varni delovni pogoji, vzpodbujanje in finančna podpora pri izobraževanju za pridobitev dodatnih stopenj izobrazbe, promocija ter vzpodbujanje zdravega načina dela in življenja, sistem prepoznavanja in nagrajevanja dosežkov ter možnosti za napredovanja so preventivni mehanizmi za ohranjanje talentov. Prenos znanja zagotavljajo z vzpostavljenim mentorskim sistemom.

2.2. Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja

2.2.1. Valutno tveganje

Skupina je izpostavljena predvsem valutnemu tveganju v avstralskih dolarjih, ameriških dolarjih in kitajskih juanih. Izpostavljenost valutnemu tveganju v teh valutah je zmerna, ker skupina z notranjo tehniko zmanjševanja valutnega tveganja, odlive v teh valutah pokriva s prilivi.

2.2.2. Tveganje spremembe obrestnih mer

Skupina je imela na dan 31. 3. 2025 vse obveznosti iz bančnih posojil vezanih na spremenljivo obrestno mero brez obrestne zaščite. Skupina ocenjuje, da je izpostavljenost obrestnemu tveganju v skupini zmerna.

2.2.3. Kreditno tveganje

Skupina je izpostavljena tako kreditnemu tveganju, kakor tudi tveganju ne dobave blaga in storitev. Obe tveganji zmanjšuje z rednim spremljanjem bonitete poslovnih partnerjev, sprotnim nadzorom nad slabimi plačniki in vpeljanim načinom izterjave dolgov kupcev.

Kreditno tveganje do nepovezanih podjetij skupina zmanjšuje z zavarovanjem terjatev, s čimer poskuša zmanjšati to tveganje na minimalen obseg. Ostalih oblik zavarovanja terjatev skupina ne uporablja.

2.2.4. Cenovno tveganje

Zaradi nihanja cen borznih surovin, ki jih skupina uporablja v svojem proizvodnem procesu, je izpostavljena cenovnemu tveganju. Zaradi navedenega se je poslužila instrumenta terminskega zakupa borznih surovin. Skupina ocenjuje, da je izpostavljenost cenovnemu tveganju v skupini zmerna.

2.2.5. Likvidnostno tveganje

Izpostavljenost skupine likvidnostnemu tveganju je zmerna. Neuravnoteženost denarnih tokov skupina uravnava z revolving posojili.

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 zavarovane z jamstvom Izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

2.3.2. Likvidnostno tveganje Obveznic

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

Obveznice ne bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu. Nobenega zagotovila ni, da se bo med Imetniki Obveznic na neorganiziranem trgu razvilo aktivno trgovanje z Obveznicami, oziroma da bo aktivno trgovanje z Obveznicami na neorganiziranem trgu trajalo do končne dospelosti Obveznic. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja z Obveznicami, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost obveznic, lahko pa se tudi zgodi, da Imetnik Obveznic ne bo uspel prodati pred njihovo zapadlostjo.

2.3.3. Tveganje spremembe obrestne mere Obveznic

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 Obveznicah ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po Obveznicah 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.

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 prenehanja zavez Izdajatelja

Izdajatelj lahko kadar koli v času trajanja Obveznice ponudi vsem Imetnikom odkup Obveznic, pri čemer je ponujena cena za eno Obveznico enaka ali višja od vsote (1) 101 % njenega nominalnega zneska in (2) natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev. Če Izdajatelj izplača kupnino za Obveznice Imetnikom oziroma Upravičencem, ki so sprejeli Odkupno ponudbo, prenehajo vse zaveze Izdajatelja iz tega Predstavitvenega dokumenta za vse neodkupljene Obveznice.

2.3.7. 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 Obveznice, ob enaki nominalni vrednosti naložbe, zmanjša. Povišana stopnja inflacije lahko privede do višje zahtevane donosnosti do dospelja za Obveznice, kar lahko negativno vpliva na tržno ceno Obveznic (tržna cena se zniža), kot je splošno opisano v tveganju, povezanemu z naložbo v Obveznice (Tveganja spremembe prodajne cene na sekundarnem trgu).

2.3.8. 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 Titus Group d.o.o. 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 pripravljeni 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 Titus Group d.o.o. 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 se izdajo z namenom financiranja obratnih sredstev in investicij v dolgoročna sredstva slovenskih družb znotraj Skupine Titus.

3.3. Trgovanje z Obveznicami na sekundarnem trgu

Izdajatelj se Vlagateljem, ki bodo kupili Obveznice, zavezuje, da bo Obveznice, po njihovi izdaji v Centralnem Registru KDD, uvrstil v trgovanje na SI ENTER Ljubljanske borze, in sicer v najkrajšem možnem času po dnevu izdaje.

4. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PONUJENI JAVNOSTI

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 TIG2 in ISIN kodo SI0032105171, 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 ponudbe

Skupna nominalna vrednost izdaje Obveznic je 15.000.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic obsega 150 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 nematerializirani obliki.

4.1.4. ISIN koda in oznaka Obveznic

Oznaka Obveznic je TIG2. ISIN koda Obveznic je SI0032105171.

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

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

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

Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice 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 se izdajo v obliki nematerializiranih imenskih vrednostnih papirjev v nominalnem znesku po 100.000,00 evrov vsaka, v skladu z ZNVP-1, in vpišejo v Centralni Register, ki ga vodi KDD.

4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev

Obveznice se izdajo in vplačajo 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 bo 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 (1) 101% njenega nominalnega zneska in (2) 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 dajanja Zavarovanj:

- (a) Vse dokler obstaja kakšna obveznost iz Obveznic Izdajatelj ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, s katerim se zavaruje Relevantna Zadolženost ali Jamstvo za Relevantno Zadolženost.
- (b) Vse dokler obstaja kakšna obveznost iz Obveznic Izdajatelj ne bo ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju razen v primerih iz odstavka (c) tega Pogoja 7.2..
- (c) Odstavek (b) zgoraj ne velja za:
 - (i) Zavarovanja, nastala na podlagi samega zakona v običajnem teku poslovanja, s katerimi so zavarovane obveznosti razen Relevantne Zadolženosti;
 - (ii) po Dnevu Prenehanja Omejitev vsako Zavarovanje za katerokoli obveznost, razen Relevantne Zadolženosti.

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

- (a) razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi vsakokratnih najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, ne bo večje od 3,5;
- (b) razmerje Kapital / Sredstva, izračunano na podlagi vsakokratnih najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, ne bo manjše od 35 odstotkov.

7.4 Dividende in izplačilo vložkov:

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.4.
 - (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital;
 - (ii) izplačal ali dovolil drugemu članu Skupine, da izplača kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo kakšnemu imetniku deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital, ali drugi osebi po njegovih navodilih; ali
 - (iii) izplačal ali odkupil kakšnega deleža v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklepa o tem.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:

- (i) plačila člana Skupine, z izjemo Izdajatelja, v korist njegovih delničarjev ali imetnikov deležev, ki predstavljajo njegov osnovni kapital; ali
- (ii) zneske nadomestila za opravljene storitve, ki jih član Skupine izplača v korist družbe Titus International Ltd, pod pogojem, da tako izplačani zneski za posamezno poslovno leto ne presežejo 3 % skupne prodaje Skupine v takšnem poslovnem letu;
- (iii) izplačila dividend družbenikom Izdajatelja, izvršena po objavi konsolidiranih revidiranih računovodskih izkazov Skupine za prejšnje poslovno leto, pod pogojem:
 - (1) da je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi podatkov, vsebovanih v takšnih računovodskih izkazih, nižje od 2,5; in
 - (2) da zaradi takšnega izplačila razmerje Neto Dolg / EBITDA v letu izplačila dividende ne bo doseglo ali preseglo 2,5; ali
- (iv) izplačila po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 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 7.5.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) Preoblikovanja, pri katerih je vsaka udeležena oseba članica Skupine.
 - (ii) Preoblikovanja, ki nastopijo po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 Posojila:

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel da tudi noben drug član Skupine ne bo nastopal kot posojilodajalec v razmerju do drugih oseb, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.6.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) 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;
 - (ii) posojilo, ki ga član Skupine da drugemu članu Skupine;
 - (iii) depozite pri bankah ali Denarju Enakovredne Naložbe;
 - (iv) druga posojila, katerih skupni znesek ne presega 1 milijon EUR;
 - (v) vsa posojila, dana v času, ko je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi podatkov iz nazadnje objavljenih letnih revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, nižje od 2,5, pod pogojem da njihov skupni znesek ne presega 4 milijone EUR; in
 - (vi) vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.7 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 7.7.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) poročstva za obveznosti člana Skupine, nastale v običajnem teku gospodarske dejavnosti takšnega člana Skupine;
 - (ii) poročstva za druge obveznosti oseb, ki niso člani Skupine, katerih skupni znesek ne presega 1 milijon EUR
 - (iii) poročstva, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.8 Prepoved pridobivanja deležev:

- (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 v kapitalu drugih družb, ki niso člani Skupine ali Pridružene Družbe za skupno protivrednost, ki ne presega 1 milijon EUR;
 - (iii) pridobitev deleža po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.9 Obveščanje Imetnikov: Izdajatelj se zavezuje, da bo v primeru, če izve za relevantna dejstva v času do Dneva Prenehanja Omejitev, na način, določen v Pogoju 14, brez odlašanja obvestili Imetnike:

- (a) v zvezi z izplačili iz odstavka (a) Pogoja 7.4, razen plačil iz alineje (i) odstavka (b) Pogoja 7.4:
 - (i) opis vrste izplačila in višina izplačila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.4 je takšno izplačilo dopustno.
- (b) v zvezi z vsakim Preoblikovanjem:
 - (i) opis Preoblikovanja;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.5 je takšno Preoblikovanje dopustno;
- (c) o višini, končni zapadlosti in posojilojemalcu vsakega posojila, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član Skupine, razen posojil iz alinej (i), (ii), (iii), in (v) odstavka (b) točke 7.6;
- (d) o višini, končni zapadlosti, upniku in dolžniku obveznosti v zvezi z vsakim poročtvom, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član Skupine za obveznosti osebe, ki ni član Skupine, razen poročtev iz točk (i), (ii) in (iii) odstavka (b) Pogoja 7.7;
- (e) o podatkih o pridobitvi deleža v drugi družbi, ki ga pridobi Izdajatelj ali kakšen član Skupine;
- (f) o poslovanju Skupine Titus, tako da jim bo vsako leto do zapadlosti Obveznic dal na razpolago takoj, ko bodo na voljo:

- (i) nerevidirane polletne izkaze Skupine;
- (ii) revidirano letno poročilo Skupine;
- (g) o nastopu dogodka Kršitve, kot je definiran v naslednji točki 8 (Kršitve).

Pogoj 8: Kršitve

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov (v nadaljevanju: **Kršitev**) in dokler takšna Kršitev traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

- (a) Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz Obveznic v roku 10 dni od dneva njegove dospelosti; ali
- (b) Izdajatelj krši katero od finančnih zavez iz Pogoja 7.3; ali
- (c) Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic ali jo krši in takšne kršitve ni mogoče odpraviti, ali pa jo je mogoče odpraviti, pa ni odpravljena v roku 30 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli Imetnik; ali
- (d) v zvezi z obveznostmi iz zadolževanja v denarju, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolžnik, kot porok ali kot garant) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 1 milijon EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:
 - (i) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnem dospelosti zaradi kršitve (ne glede na to, kako je ta opisana); ali
 - (ii) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev; ali
 - (iii) upnik postane upravičen uveljaviti svoje pravice iz Zavarovanja, ki ga je za takšne obveznosti zagotovil Izdajatelj ali drug član Skupine; ali
- (e) Izdajatelju ali drugemu članu Skupine je z eno ali več dokončnih in zavezujočih sodb ali sklepov naloženo plačilo zneska, ki skupaj ali posamično presega 1 milijon EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), in takšna obveznost ni niti izpolnjena, niti odložena, v roku 30 dni po dnevu izdaje takšne sodbe ali sklepa oziroma, v morebitnem daljšem roku, določenem za njeno izpolnitev, niti Izdajatelj oziroma drug član Skupine v 30 dneh po datumu izdaje ne izpodbija takšne sodbe ali sklepa v dobri veri ali pa s takšnim izpodbijanjem ne nadaljuje; ali
- (f) (1) Izdajatelj ali drug član Skupine postane insolventen ali nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (2) imenovan je upravitelj prisilne poravnave ali stečajni upravitelj Izdajatelja ali drugega člana Skupine ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja ali drugega člana Skupine (ali pa je vložen predlog za takšno imenovanje); (3) Izdajatelj ali drug član Skupine zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih obveznosti do oseb, ki niso člani Skupine, 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; (4) Izdajatelj ali drug član Skupine preneha ali zagrozi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu; ali
- (g) pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja ali drugega člana Skupine, razen (1) če je to potrebno zaradi

reorganizacije, odobrene s Sklepom Imetnikov (kot je ta pojem definiran v točki 10.1) ali (2) za namene reorganizacije, pri kateri se dejavnosti in premoženje drugega člana Skupine prenesejo na Izdajatelja ali kakšno drugo Odvisno Družbo Izdajatelja; ali

- (h) nastopijo okoliščine, ki imajo v skladu s pravom kakšne relevantne države podoben učinek kot okoliščine iz točk (f) do (g) zgoraj; ali
- (i) Izdajatelju je ali bo postalo prepovedano izpolnjevati katero od njegovih obveznosti na podlagi Obveznic; ali
- (j) ni storjeno kakšno dejanje, izpolnjen pogoj ali kaj drugega, kar bi bilo potrebno ukreniti, izpolniti ali storiti (1) da lahko Izdajatelj veljavno prevzame in izpolnjuje obveznosti na podlagi Obveznic ali v zvezi z njimi ali (2) da se zagotovi veljavnost, zavezujoč učinek in iztožljivost takšnih obveznosti.

4.6.4. Spremembe pogojev in druge odločitve Imetnikov Obveznic

Pogoji Obveznic vsebujejo določbe 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 4,70 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 5,20 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 5. 12. 2025 dalje in se plačujejo za nazaj 5. 12. vsakega leta, začenši z 5. 12. 2026.

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 5.2) ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) v primeru iz Pogoja 5.3, 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 morebitne manjkajoče podatke v skladu s Pogojem 5.3 (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 5. 12. 2030. Obresti iz Obveznic tečejo od dne 5. 12. 2025 dalje in se plačujejo za nazaj 5. 12. vsakega leta, do dneva Dospelosti Obveznic.

4.8.1. Izplačilo glavnice in odkup

Glavnica Obveznice je enaka njenemu nominalnemu znesku. Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 5. 12. 2030, razen če iz Pogoja 5 ne izhaja kaj drugega.

Če:

- bi bil zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po Dnevu Izdaje, Izdajatelj na naslednji Dan Plačila Obresti dolžan plačati dodatne zneske v skladu s Pogojem 6; in
- se takšni obveznosti Izdajatelj ne more izogniti s pomočjo razumnih ukrepov, ki so mu na voljo;

sme Izdajatelj po lastni presoji, po predhodnem nepreklicnem obvestilu Imetnikom, danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 30 vendar ne več kot 60 dni vnaprej, izplačati glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) skupaj z obrestmi obračunanimi za obdobje, ki se konča na dan izplačila (vendar ga ne vključuje). Obvestilo mora vsebovati potrditev Izdajatelja, da je upravičen izvesti takšno predčasno izplačilo, in navedbo dejstev, iz katerih izhaja, da so nastopili pogoji za uveljavitev takšne pravice, priloženo pa mu mora biti mnenje priznanega neodvisnega pravnega svetovalca, ki potrjuje, da zaradi takšne spremembe ali dopolnitve Izdajatelj je ali bo dolžan plačevati takšne dodatne zneske.

4.8.2. Način in obdobje izplačila obveznosti

Obresti iz Obveznic tečejo od dne 5. 12. 2025 dalje in se plačujejo za nazaj 5. 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 5. 12. 2030.

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 obveznosti v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	5.12.2026	4.700,00	0,00	4.700,00
2	31.12.2027	4.700,00	0,00	4.700,00
3	31.12.2028	4.700,00	0,00	4.700,00
4	31.12.2029	4.700,00	0,00	4.700,00
5	31.12.2030	4.700,00	100.000,00	104.700,00
Skupaj		23.500,00	100.000,00	123.500,00

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 dnevom 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 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.

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 4,70 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 20. 11. 2025 sprejel sklep o izdaji obveznic družbe Titus Group, d.o.o., z oznako TIG2, s pogoji obveznic, kot izhajajo iz Priloge I 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 100.000,00 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 5. 12. 2025 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.

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 fizične 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 zanj; 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. UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU

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

Ta Predstavitveni dokument je namenjen uvrstitvi Obveznic v trgovanje na večstranski trgovalni sistem SI ENTER (MTF) Ljubljanske borze. Izdajatelj se je Vlagateljem zavezal, da bo Obveznice, po njihovi izdaji v Centralnem Registru, uvrstil v trgovanje na večstranski trgovalni sistem SI ENTER (MTF) Ljubljanske borze v najkrajšem možnem času 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.

5.2. Trgovanje na drugih organiziranih trgih ali večstranskih trgovalnih sistemih

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

5.3. 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.

5.4. Emisijski znesek Obveznic

Zahteva za uvrstitev na večstranski trgovalni sistem SI ENTER (MTF), Ljubljanske borze se bo nanašala na Obveznice v skupni nominalni vrednosti 15.000.000,00 EUR.

6. INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH

6.1. Podatki o revizorjih

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovni leti 2023/24 in 2024/25 je bila družba Grant Thornton Audit d.o.o., registrirana v Registru revizijskih družb pod št. RD-A-48/97, ki je izvedla revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov odvisnih družb s sedežem v Sloveniji.

6.2. Spremembe na strani revizorjev

Izdajatelj je s sklepom skupščine z dne 18. 7. 2025 za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov odvisnih družb s sedežem v Sloveniji za poslovno leto 2025/26 imenoval revizijsko družbo DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, registrirana v Registru revizijskih družb pod št. RD-A-064/01.

6.3. 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.

7. INFORMACIJE O IZDAJATELJU

7.1. Poslovna preteklost in razvoj

7.1.1. Zgodovina in razvoj Izdajatelja

Skupina Titus Group je nova skupina, ki je s 1. 4. 2022 nastala iz Skupine Titus s prenosom deleža glasovalnih pravic v višini 15,9491 %, ki jih je imel gospod Robert H. Appleby v Titus d.o.o. Dekani, takratno obvladujočo družbo Skupine Titus, na družbo Adriatic GLX d.o.o.. Le-ta je tako z 51 % deležem glasovalnih pravic postala obvladujoča družba novo nastale skupine. Obvladujoča družba Adriatic GLX d.o.o. se je nato 4. 4. 2022 preimenovala v Titus Group d.o.o.

Skupina Titus Group je v celoti ohranila obstoječe dejavnosti in vse aktivnosti svoje podskupine Titus, zato so kronološko v nadaljevanju povzeti najpomembnejši dogodki:

1953 – Ustanovitev družbe Lama Dekani, ki proizvaja različne izdelke lahke kovinske galanterije (ključavnice obešanke, okensko okovje, idr.).

1973 – Ustanovitev družbe Titus International kot distributerja spojnega okovja.

1977 – Titus lansira paleto izdelkov nevidnega spojnega okovja.

1990 – Uvedba koncepta uporabniku prijazne sestave (CAF).

1994 – Izum tehnologije vstavljanja steznikov brez orodja Quickfit.

2004 – Lansiranje prostostoječega sistema za blaženje spon Glissando.

2005 – Tehnologija ultrazvočnega spajanja Titusonic.

2006 – Vstop strateškega partnerja Titus International Plc. iz Velike Britanije v lastništvo družbe Lama d.d. Dekani; nastane Titus-Lama-Huwil ali krajše Titus+.

2006 – Visoko zmogljivi steznik Combi Dowel in livarski stroj Lama CombiCaster.

2009 – Titusova lastniška večnamenska tehnologija hidravličnega blaženja.

2010 – Titusovi lastniški stroji za litje LamaCaster.

2014 – Prezem distributerja okovja za pohištvo Tekform iz Avstralije.

2015 – Lansiranje družine dvostenskih predalov Tekform za uporabo v kuhinji in kopalnici.

2017 – Uvedba celovitega programa odmičnih spon T-type.

2017 – Predstavitev steznika Quickfit TL5 „Full Metal Jacket“ in stroj FastFit za avtomatsko vstavljanje spojnega okovja.

2019 – Lansiranje palete izdelkov TeraBlack.

2020 – Nakup divizije Kinetics podjetja Karl Simon GmbH.

2022 – Nakup proizvodnega programa od ameriške družbe Precision Plastics of Indiana Inc.

2024 – Uvedba celovitega programa odmičnih spon TLM.

2025 – Titusovi električni stroji za litje LamaCaster.

7.1.2. Pravno in poslovno ime Izdajatelja

Firma: Titus Group, upravljanje podjetij d.o.o.

Skrajšana firma: Titus Group d.o.o.

7.1.3. Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije Izdajatelja: Koper

Št. vpisa v sodni register: 2017/13070

Matična številka: 7260571000

Davčna številka: SI69642109

Osnovna dejavnost: 64.200 Dejavnost holdingov

Identifikator pravnih subjektov (LEI): 485100LXS9RDG65VWH77

7.1.4. Dan vpisa v register

Datum vpisa v sodni register: 29. 3. 2017

Država vpisa: Slovenija

7.1.5. Sedež in pravna oblika

Sedež družbe: Koper

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: Ferrarska ulica 12, 6000 Koper, Slovenija

Telefonska številka: 05 – 66 90 100

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

7.1.6. Novejši dogodki izdajatelja

Po zaključku poslovnega leta se je v septembru 2025 v družbo Titus Technologies d.o.o. vstopil strateški partner družba Cosberg Slovenija d.o.o. z manjšinskim 40 % lastniškim deležem z namenom prenosa znanja in tesnejšega sodelovanja s to družbo v prihodnje.

V lastniško strukturo obvladujoče družbe je v začetku oktobra 2025 vstopila ga. Charline Elizabeth Appleby, soproga g. Roberta Henryja Applebyja. Z delitvijo njegovega deleža je tako postala največja posamezna lastnica družbe (42,86 %) in skupine.

7.1.7. Bonitetna ocena

Izdajatelj nima bonitetne ocene.

7.1.8. Spremembe zadolževanja in financiranja

V septembru 2025 je bil neto finančni dolg skupine nižji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta za 8,54 milijonov EUR. Pretežni del zmanjšanja se nanaša na zmanjšanje dolgoročne zadolženosti skupine in sicer za 5,04 milijonov EUR in manjši del na kratkoročno razdolžitev in sicer za 3,5 milijonov EUR.

7.1.9. Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja

Skupina pričakuje, da bo v obdobju do leta 2030 potrebovala 35,22 milijonov EUR dolga, od česar bo IFRS dolga 8,24 milijonov dolga EUR, 16,74 EUR dolgoročnega dolga – kar vključuje obveznico TIG2 v višini 15,0 milijonov EUR in dolgoročni dolg pri eni od bank, ter

10,24 milijonov EUR kratkoročnega dolga, kateri bo pokrit s kratkoročnimi revolving linijami z obstoječimi bankami. Pričakovano razmerje dolg/EBITDA bo v letu 2030 znašalo 1,1-kratnik.

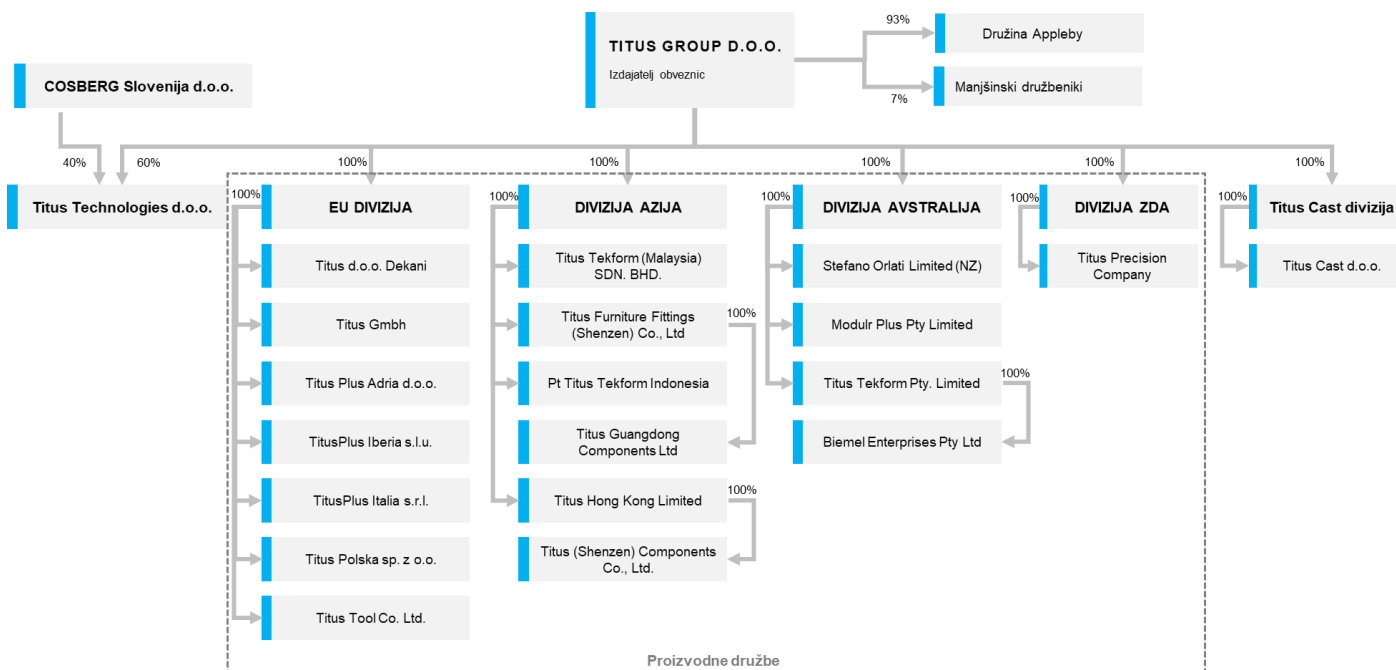
8. PREGLED POSLOVANJA

8.1. Glavne dejavnosti

- Proizvodnja pohištvenega okovja
- Proizvodnja hidravličnih blažilcev in sistemov za blaženje
- Strojgradnja

8.2. Organiziranost družbe Titus Group d.o.o.

8.2.1. Organigram družbe Titus Group d.o.o.



8.2.2. Vizija in poslanstvo izdajatelja

Vizija: V inženiringu preciznih komponent želimo biti najboljši v svetu.

Poslanstvo: Proizvajalcem zagotavljamo rešitve za precizne komponente, ki kupcem omogočajo izboljšanje konkurenčnosti, učinkovitosti in znižanje stroškov proizvodnih procesov.

8.3. Poslovanje v preteklem obdobju

8.3.1. Pomembnejši podatki po članih skupine Titus (Kapital, Čisti poslovni izid, prihodki)

	Kapital		Čisti poslovni izid		Prihodki	
	31.3.2025	31.3.2024	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Titus Group d.o.o.	78.407.782	78.095.017	312.764	-7.692.138	4.065.954	4.862.469
Titus d.o.o. Dekani	36.040.536	35.824.375	880.519	-228.343	109.869.046	104.448.548
Titus Technologies d.o.o.	125.248	-1.497.156	-1.193.894	-1.636.606	6.092.754	8.050.609
TITUSCAST d.o.o.	7.452	-	-48	-	0	-
Titus Plus Adria d.o.o.	85.024	77.926	7.098	7.238	214.983	177.748
Titus Polska Sp. z o.o.	631.566	892.668	157.926	164.227	3.289.230	3.080.141
TitusPlus Italia S.r.l.	272.082	443.361	198.721	83.763	3.798.635	3.139.900
TitusPlus Iberia S.L.U.	197.909	514.698	83.212	58.246	1.894.182	1.746.457
Titus Tool Company Limited	1.001.179	1.534.071	923.993	520.079	14.339.165	14.634.591
Titus GmbH	252.205	155.768	96.437	69.556	3.686.012	3.509.668
Titus Tool Company Inc.	-	-	-	3.844.056	-	11.328.557
Titus Precision Company	6.639.841	7.003.262	-363.300	-4.535.022	16.240.450	7.190.538
Titus Holdings (Australia) Pty. Limited	-4.714.378	-1.938.181	-3.004.385	449.508	1.504.715	1.519.859
Titus Tekform Pty. Limited	4.242.168	3.398.123	1.034.741	1.185.354	26.602.212	24.721.528
Stefano Orlati Limited	2.842.036	2.769.108	221.179	513.459	4.154.676	4.681.111
Biemel Enterprises Pty. Ltd.	-	0	-	0	-	0
ModulR Plus Pty. Limited	-1.954.777	-1.113.422	-933.230	-486.891	1.023.966	2.107.969
Titus Tool Co. Pte. Ltd.	5.302.432	5.226.091	823.585	766.845	4.902.672	4.987.646
Titus Hong Kong Limited	1.003.833	1.160.817	-157.626	-158.930	14.326	16
Titus (Shenzhen) Components Co. Ltd.	3.128.232	3.170.035	-30.119	-64.215	258.860	246.768
Titus Guangdong Components Co. Ltd.	757.957	546.226	216.387	243.283	7.159.537	7.073.564
Titus Furniture Fittings Trading (Shenzhen) Co. Ltd.	383.091	316.229	68.885	-8.339	5.040.936	4.592.730
PT Titus Tekform Indonesia	408.165	358.923	68.900	173.463	2.381.231	2.145.148
Titus Tekform (Malaysia) SDN. BHD.	-24.311	-37.003	15.013	-7.645	176.165	124.706

8.3.2. Ključni poudarki iz poslovanja v preteklem petletnem obdobju

	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25
Prihodki od prodaje (mio EUR)	145,177	182,171	172,9	164,2	167,4
Stopnja rasti (v %)	8,7 %	25,5 %	-5,1 %	-5,0 %	1,9 %
Bruto marža (v %)	31,1 %	27,1 %	25,1 %	27,8 %	28,2 %
EBIT (mio EUR)	14,191	10,899	3,489	1,739	4,329
EBIT marža (v %)	9,8 %	6,0 %	2,0 %	1,1 %	2,6 %
Prilagojena EBITDA* (mio EUR)	24,300	20,700	15,300	19,299	20,204
Prilagojena EBITDA marža (v %)	16,7 %	11,4 %	8,8 %	11,8 %	12,1 %
Čisti poslovni izid (mio EUR)	11,089	8,525	18,497	-3,684	0,137

Opomba (*): prilagojena EBITDA = dobiček ali izguba iz poslovanja + odpisi vrednosti - izredne ali izjemne postavke vključno s prevrednotenjem – amortizacija

8.4. Opis poslovanja družbe Titus Group d.o.o. v poslovnem letu 2024/2025

Poslovanje skupine je v poslovnem letu 2024/25 potekalo v neugodnih makroekonomskih razmerah, zaznamovanih z geopolitičnimi negotovostmi, pritiski na stroške in nizkim zaupanjem potrošnikov ter posledično šibkim povpraševanjem po opreми za dom, v katero se vgrajujejo izdelki skupine. Nižji obseg poslovanja z obstoječimi kupci je skupina nadomestila z novo prodajo, izdelki in kupci ter realizirala rahlo rast prodaje. Skupina Titus Group je tako poslovno leto 2024/25 sklenila s 167,4 milijona EUR prihodkov od prodaje ter izidom iz poslovanja, ki je znašal 4,3 milijona EUR. Čisti poslovni izid je zabeležen v višini 0,1 milijona EUR.

Skupina se je osredotočila na krepitev operativne učinkovitosti in vzdržnosti, na odnose s ključnimi kupci in zasledovanje dolgoročnih strateških ciljev Titus 4x4, ki predvidevajo rast prodaje skozi povečevanje tržnega deleža v kuhinjah, pohištvu za sestavo na domu in v gospodinjskih aparatih, tako z vlaganji v nove izdelke v programih odmičnih spon, spojnega okovja, blažilcev, sistemov za mehko zapiranje in sistemov za odpiranje vrat brez ročajev kot tudi v promocijo, prodajne resurse in krepitev distribucijske mreže.

V preteklem poslovnem letu je skupina izvajala predvsem vlaganja v proizvodne zmogljivosti za strateške izdelke ter projekte za višjo produktivnost in izboljšavo procesov. Načelo 'Simply Titus', ki poudarja funkcionalnost, zanesljivost in enostavnost v rabi, ostaja vodilo za razvoj vseh novih izdelkov, predvsem v programih spojnega okovja, odmičnih spon in inovacij na področju blažilcev in sistemov za blaženje.

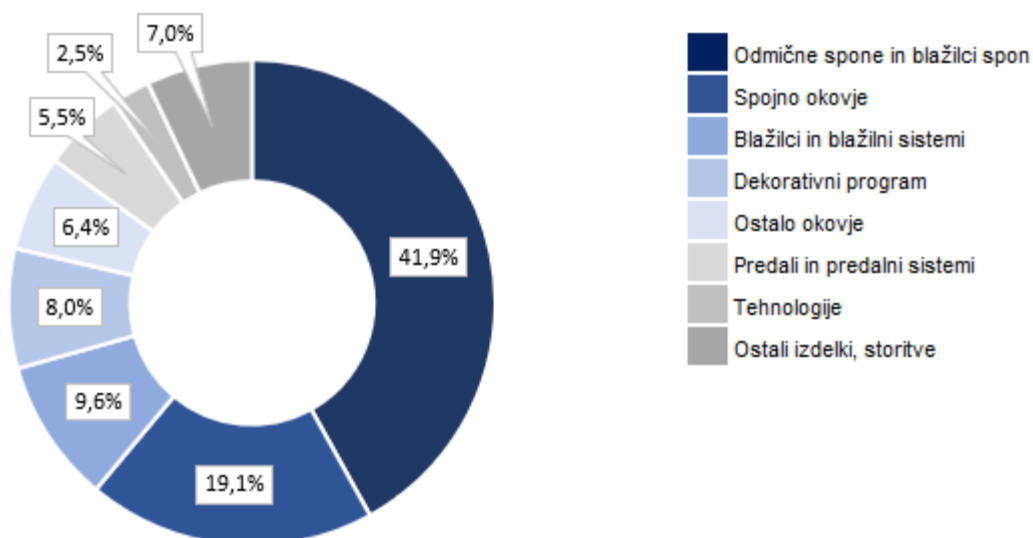
SKUPINA TITUS GROUP V POSLOVNEM LETU 2024/25

167,4 milijonov evrov čistih prihodkov od prodaje

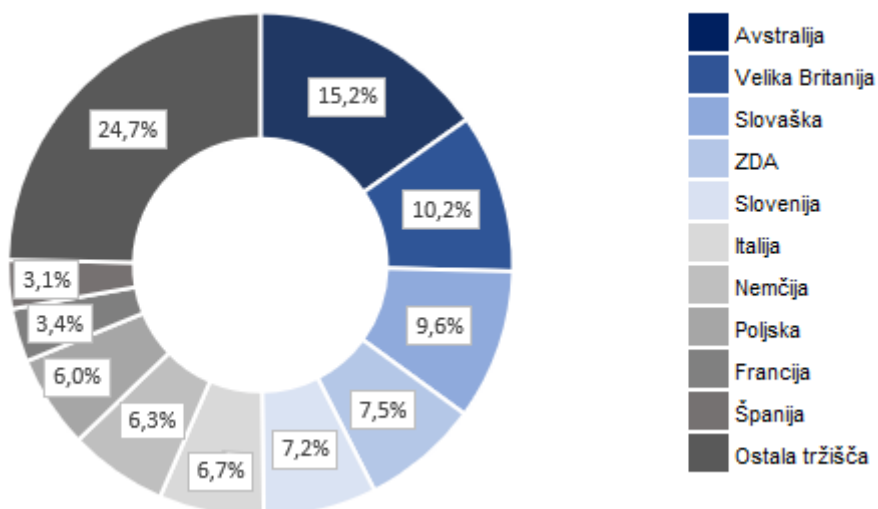
833 zaposlenih

4,1 milijonov evrov investicij

Graf 1: Struktura prodaje po skupinah izdelkov



Graf 2: Struktura prodaje po trgih



Skupina Titus Group je 15,2 % celotne prodaje ustvarila na tržišču Avstralije, 10,2 % na trgu Velike Britanije, na Slovaškem 9,6 %, na trgu ZDA 7,5%, na domačem trgu 7,2 %, v Italiji 6,7 %, v Nemčiji 6,3 % ter na Poljskem 6,0 %. Preostalih 31,2 % vrednosti prodaje je bilo realiziranih na vseh ostalih svetovnih tržiščih.

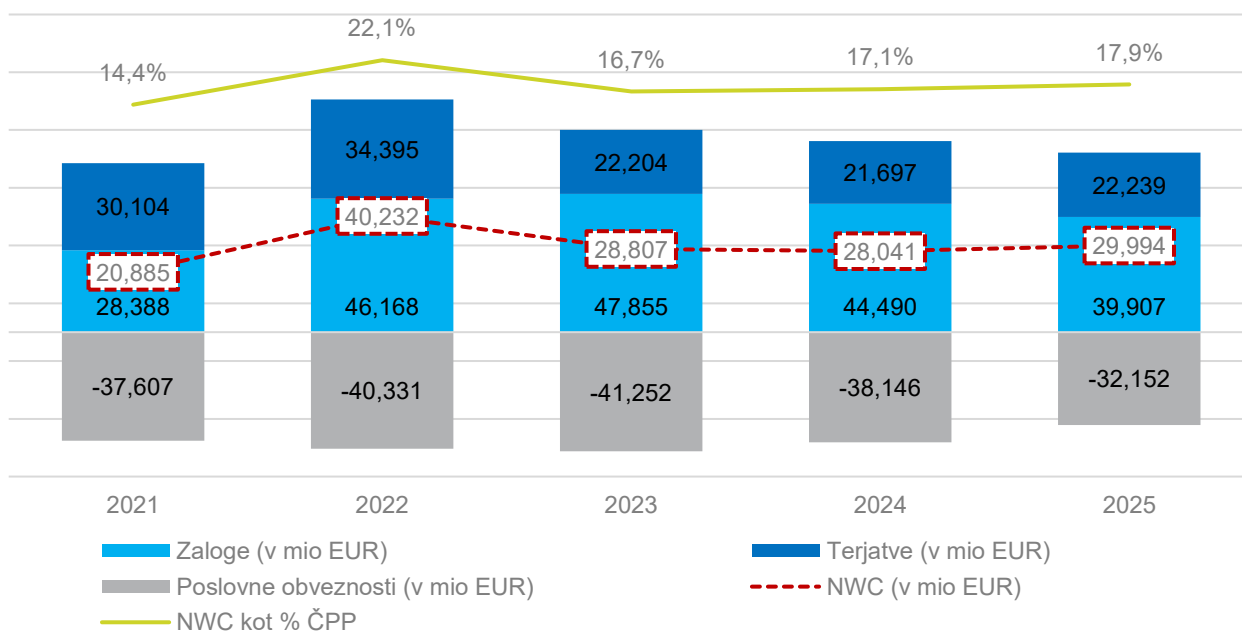
8.5. Finančni položaj Skupine Titus

Finančna struktura Skupine Titus

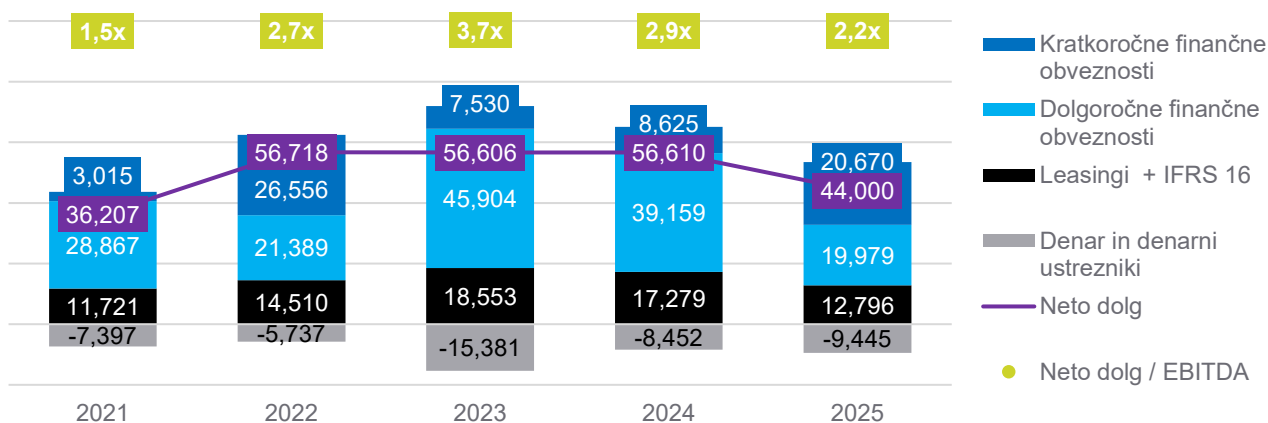
	2021	2022*	2023*	2024	2025
Kapital (v mio EUR)	44,488	48,154	74,664	70,727	69,957
Sredstva (v mio EUR)	127,209	153,157	193,972	178,653	162,348
Delež kapitala v sredstvih (v %)	35 %	31 %	38 %	40 %	43 %
ROA (v %)	8,7 %	5,6 %	9,5 %	-2,1 %	0,1 %
ROE (v %)	24,9 %	17,7 %	24,8 %	-5,2 %	0,2 %
Neto fin. dolg (v mio EUR)	36,2	56,7	56,6	56,0	44,0
Neto fin. dolg / kapital (v %)	81 %	118 %	76 %	79 %	63 %
Neto fin. dolg / EBITDA (x)	1,5x	2,7x	3,7x	2,9x	2,2x

Opomba(*): Do 31. 3. 2022 Skupina Titus, nato Skupina Titus Group. Dodatna pojasnila so zajeta v točki 8.1.1. Zgodovina in razvoj izdajatelja

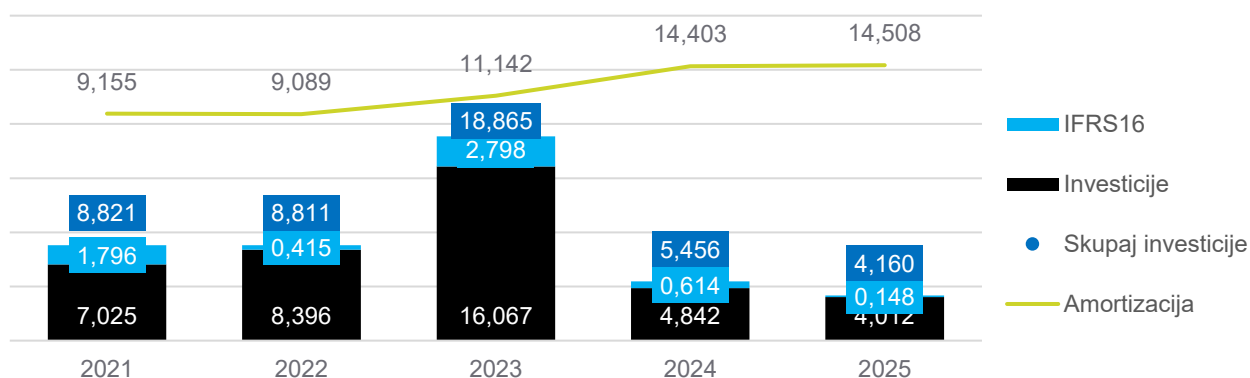
Struktura obratnega kapitala Skupine Titus (v milijonih EUR)



Gibanje strukture zadolženosti (v milijonih EUR)



Investicije po letih (v milijonih EUR)



- V povprečju je 3 % prihodkov investicij namenjenih za vzdrževanje, vse druge investicije so za povečanje kapacitet in učinkovitosti.
- V letu 2023 je podjetje izvedlo 18,88 milijonov EUR investicij, med drugim:
 - 5 milijonov EUR razširitev prostorskih kapacitet
 - 6 milijonov EUR investicija v proizvodnjo nove odmične spona TLM
 - 4,88 milijone EUR za povečanje produktivnosti
 - 3 milijone EUR za vzdrževanje

9. INFORMACIJE O TRENDIH

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

Pregled trenutnega stanja in napovedi v industriji

Pohištvena industrija, glavni ciljni trg podjetja Titus, beleži stabilno dolgoročno rast, povprečno okoli 3,4 % letno od leta 2005. Rast poganjajo predvsem azijski trgi, ki danes predstavljajo 53 % svetovne proizvodnje in 40 % porabe, medtem ko je proizvodnja v Evropi in Severni Ameriki stabilna. Panoga je po naravi ciklična in sledi globalnim gospodarskim trendom, z obdobji dveh do štirih let rasti, ki jim sledi eno- ali dvoletno upadanje. Kljub kratkoročnim nihanjem jo dolgoročno zaznamujeta stabilnost razvitih trgov in nenehna rast v nastajajočih gospodarstvih.

Svetovni trg pohištva je leta 2024 dosegel vrednost približno 538 milijard USD, po rahlem upadu pa se pričakuje ponovna rast do leta 2026. Več kot polovica svetovne proizvodnje izvira iz azijsko-pacifiške regije, medtem ko Evropa in Severna Amerika skupaj predstavljata približno 40 %. Trgovina postaja vse bolj regionalizirana. Približno 75 % evropske trgovine s pohištvom se odvija znotraj celine, kar kaže na trend lokaliziranih dobavnih verig in okrepljenih regionalnih partnerstev. Podoben trend 'onshoringa' opazimo tudi v Severni Ameriki predvsem kot posledico trgovinskih konfliktov.

Med letoma 2024 in 2030 naj bi globalni trg pohištva v povprečju rasel po letni stopnji okoli 5,3 %, pri čemer bodo vodilni trgi Indija (8,8 %), države GCC (7,3 %) in evropski premium segment. Povpraševanje bodo oblikovali trije glavni trendi: urbanizacija, trajnost in digitalizacija. Urbanizacija povečuje povpraševanje po modularnem, prostorsko učinkovitem in hitro sestavljivem pohištvu, ki ga kratko imenujemo RTA (Ready To Assemble), saj se kupci selijo v manjša urbana bivališča. Pri tem postaja »easy assembly« eden ključnih dejavnikov uspeha, tako za proizvajalce kot za končne uporabnike. Preprosta in zanesljiva sestava pohištva ni le tržni trend, temveč tudi osnovna vrednota blagovne znamke Titus, ki s svojimi Consumer Assembly Friendly (CAF) rešitvami omogoča učinkovito, natančno in uporabniku prijazno montažo.

Priložnosti v industriji

Digitalna transformacija izstopa kot najpomembnejši dejavnik uspeha v prihodnjem obdobju. Trenutno ima le približno petina proizvajalcev jasno digitalno strategijo, kar odpira velik potencial za povečanje učinkovitosti in trajnostno optimizacijo procesov. Spletna prodaja, ki trenutno dosega približno 30 % trga, naj bi do leta 2030 zrasla na 40 %. Uvedba digitalnih orodij v proizvodnjo, trženje in upravljanje odnosov s kupci bo postala ključna za konkurenčnost, podprta z novimi prodajnimi modeli, kot sta social commerce in uporaba razširjene resničnosti v prodaji.

Pomembna priložnost za prihodnje obdobje predstavlja tudi rast uporabe blaženja v različnih izdelkih za dom. Blažene rešitve postajajo standard pričakovane kakovosti tako v razvitem svetu kot v hitro rastočih gospodarstvih, kjer kupci vse bolj cenijo udobje, tišino in trajnost delovanja. Ta trend neposredno podpira Titusov portfelj inženirsko razvitih mehanizmov za blaženje, ki zagotavljajo zanesljivo in konsistentno delovanje v širokem spektru aplikacij ter širokem spektru temperatur in obremenitev, kar je za nas zelo pomembna konkurenčna priložnost.

Za Titus ti trendi pomenijo jasno priložnost. Digitalna transformacija je neposredno povezana z našimi strateškimi pobudami, ki vključujejo izboljšanje notranjih sistemov, integracijo podatkov in razvoj digitalnih platform za podporo strankam. Diverzifikacija distribucijskih poti, z okrepljeno prisotnostjo v regionalnih mrežah in digitalnih kanalih, povečuje odpornost na

nihanja in omogoča bližji stik s ključnimi trgi. Najpomembneje pa je, da se veliki proizvajalci vse pogostejše obračajo k razvojnim partnerjem, ki jim pomagajo do učinkovitejših, pametnejših in trajnostnih rešitev. Titus je s svojo inženirsko odličnostjo, blaženimi rešitvami in osredotočenostjo na potrebe kupcev v idealnem položaju, da to priložnost pretvori v dolgoročno rast.

9.2. Poslovni načrt 2025/26-2029/30

	2026	2027	2028	2029	2030
Prihodki od prodaje (mio EUR)	175,792	197,862	205,862	218,093	229,895
Stopnja rasti (v %)	5,0%	12,6%	4,0%	5,9%	5,4%
Bruto marža (v %)	28,2%	28,3%	29,1%	30,9%	32,9%
EBIT (mio EUR)	9,804	11,323	11,923	13,921	14,572
EBIT marža (v %)	5,6%	5,7%	5,8%	6,4%	6,3%
Prilagojena EBITDA* (mio EUR)	22,34	24,12	25,38	27,43	29,76
Prilagojena EBITDA marža (v %)	12,7%	12,2%	12,3%	12,6%	12,9%
Čisti poslovni izid (mio EUR)	1,298	4,499	4,958	6,265	6,355
Bruto marža (v mio EUR):	49,57	55,99	59,91	67,39	75,64
Dod. Vr. Na zap. (v mio EUR)	57,00	62,00	60,00	64,00	68,00

Opomba (*): prilagojena EBITDA = dobiček ali izguba iz poslovanja + odpisi vrednosti - izredne ali izjemne postavke vključno s prevrednotenjem – amortizacija

V svojih projekcijah skupina prikazuje pričakovano organsko rast prodaje ob upoštevanju stalnih cen. Podjetje je vedno raslo hitreje od panoge, predvsem zaradi svoje inovativnosti, kar pričakujemo tudi v obdobju od 2026 do 20230. Z uvajanjem novih izdelkov, se postopno povečujeta dodana vrednost in ustvarjena marža.

Pretežni del absolutne rasti skupina pričakuje, da bo ustvarila v evropski diviziji, kjer bo rast temeljila predvsem na rasti prodaje novih izdelkov obstoječim kupcem, ter povečevanju našega deleža prodaje pri teh kupcih.

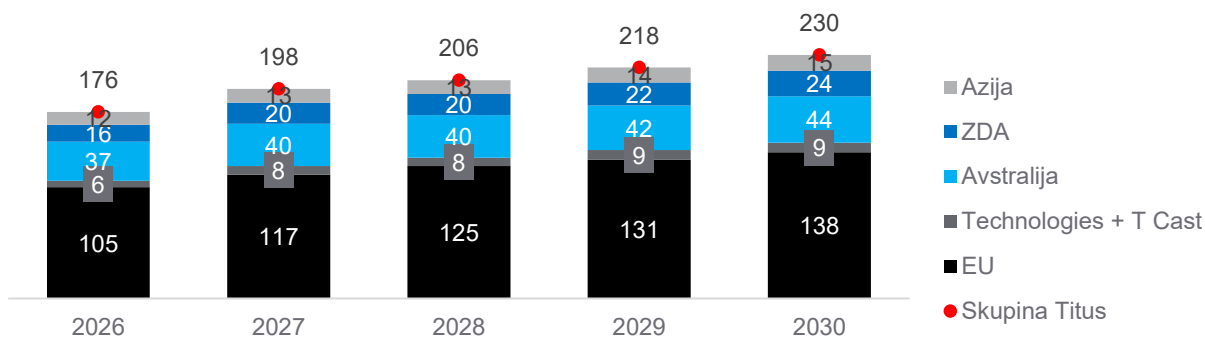
Poleg evropske divizije, se največje rasti v % pričakujejo v ZDA kot posledica uvajanja carin, saj opažamo trend vračanja proizvodnje pohištva v ZDA, kar posledično predstavlja novo priložnost za rast naše divizije.

Tudi v Avstraliji načrtujemo relativno agresivno rast, predvsem zaradi pričakovanega vstopa v arhitekturno industrijo.

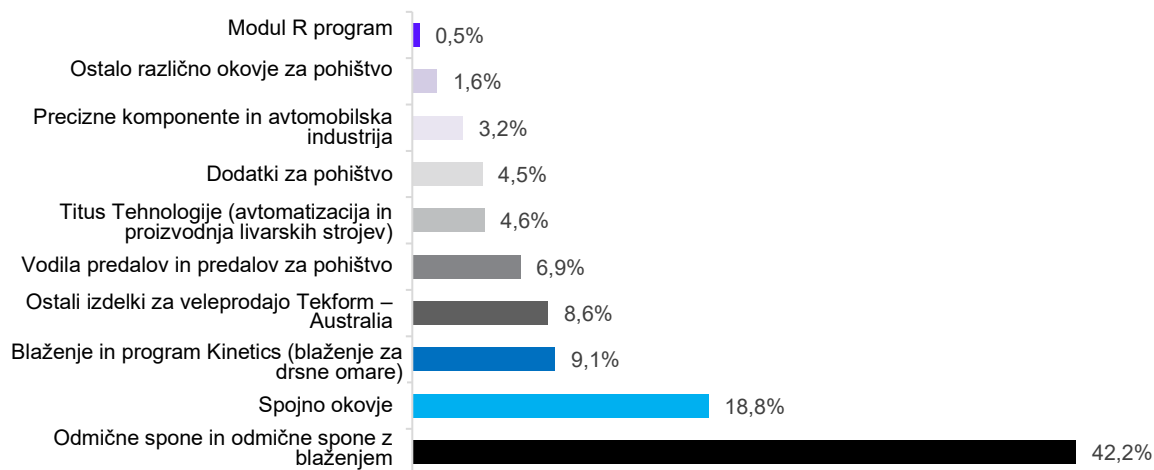
Skupina bo nadaljevala z dokaj visokimi investicijami, v naslednjih dveh letih predvsem z investicijami za povečevanje produktivnosti in novih izdelkov. Po tem obdobju pa pričakujemo, da se bodo ponovno pojavile potrebe po razširitvi kapacitet.

V načrtovanem obdobju bo skupina tudi vodila konzervativno politiko zadolženosti, pri čem pričakujemo da dolg ne bo presegal 2,5 kratnika EBITDA marže ob relativno visokem deležu kapitalskega financiranja sredstev družbe.

Planirana rast prihodkov po geografskih divizijah (v milijonih EUR)



Planirana struktura prodaje po proizvodih 2024/25 (kot % prodaje)



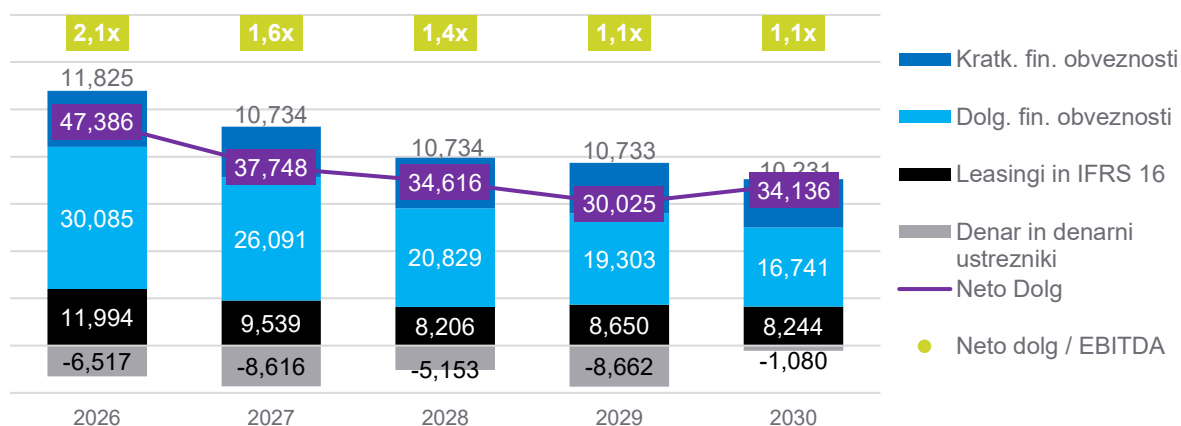
Planirana struktura prodaje po proizvodih 2029/30 (kot % prodaje)



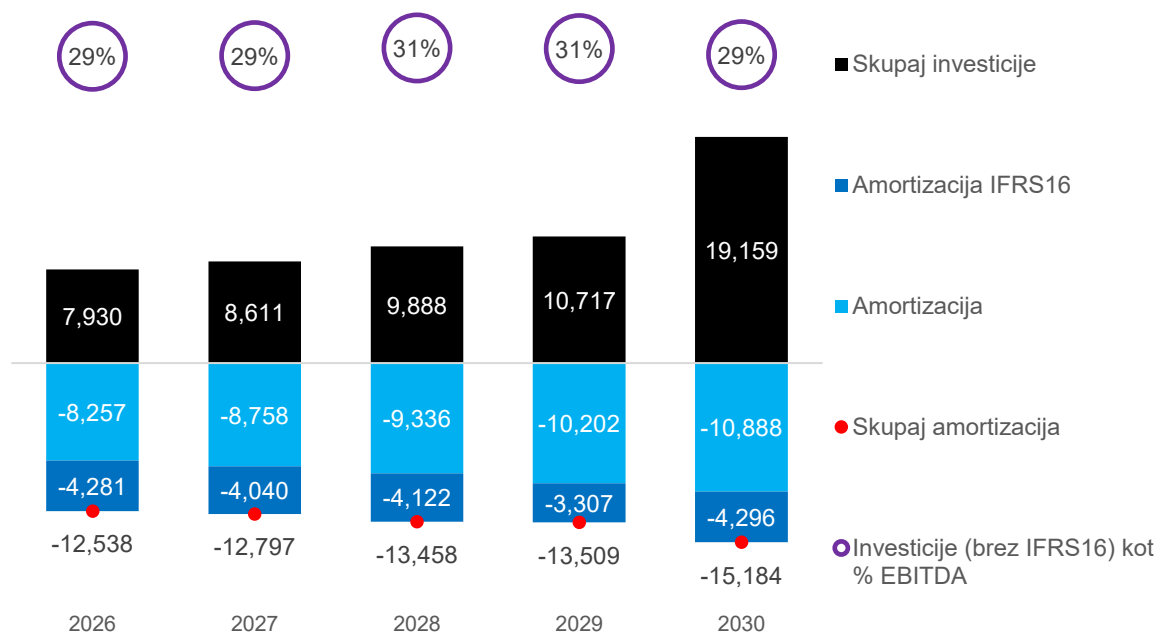
Planirana kapitalska struktura/bilanca stanja

	2026	2027	2028	2029	2030
Kapital (v mio EUR):	70,446	74,945	77,021	81,210	87,375
Delež kapitala v sredstvih:	43%	47%	48%	50%	54%
ROE (v %):	1,8%	6,0%	6,4%	7,7%	7,3%
Neto fin. dolg (v mio EUR):	47,386	37,748	34,616	30,025	34,136
Neto fin. dolg / kapital	67%	50%	45%	37%	39%
Neto fin. dolg / EBITDA (x)	2,1x	1,6x	1,4x	1,1x	1,1x
NWC v prihodkih v %	17,7%	16,8%	16,9%	17,4%	17,2%

Planirano gibanje strukture zadolževanja (v milijonih EUR)



Planirane investicije (v milijonih EUR)



Planirane investicije po divizijah (v milijonih EUR)

Investicije (v mio EUR)	2026	2027	2028	2029	2030
EU	5,677	5,700	6,200	6,700	16,100
Titus Technologies	-	-	-	0,324	-
Titus Cast	0,137	-	0,132	-	-
ZDA	0,022	0,519	0,556	0,602	0,648
Azija	0,857	1,795	0,593	0,771	0,596
Avstralija	1,237	0,597	2,408	2,320	1,815
Skupina Titus	7,930	8,611	9,888	10,717	19,159

10. POSLOVODSTVO IN NASPROTJE INTERESOV

10.1. Poslovodstvo

Poslovodstvo družbe Titus Group d.o.o. predstavljajo direktor Robert Henry Appleby, ki je bil na mesto direktorja imenovan 29. 3. 2024, direktor Joseph Henry Appleby, ki je bil na mesto direktorja imenovan 29. 3. 2024 ter direktor Anđeljko Burić ki je bil na mesto direktorja imenovan 29. 3. 2024. V skladu z določili družbene pogodbe vsak izmed direktorjev družbo zastopa skupaj s še enim direktorjem.

10.2. 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.

11. GLAVNI DRUŽBENIKI

11.1. Informacije o lastništvu ali nadzoru

Lastniki poslovnih deležev družbe Titus Group d.o.o. so:

Naziv	Delež
Charline Elizabeth Appleby	42,86 %
Robert Henry Appleby	15,01 %
Joseph Henry Appleby	8,76 %
Thomas David Appleby	8,76 %
Amy Elizabeth Appleby	8,76 %
Laura Jane Appleby	8,76 %
Clare Annette Fairley	2,46 %
Graham Harold Geldeard	1,90 %
Erica Geldeard	1,90 %
Philip Edward Beddoe	0,82 %

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

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

12.1. Pretekle finančne informacije

12.1.1. Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2024/25 in 2023/24

Računovodski izkazi Skupine Titus Group vključujejo obvladujočo družbo in njene odvisne družbe.

Računovodski izkazi Skupine Titus Group so za obdobje, končano na dan 31. 3. 2025 in za obdobje, končano na dan 31. 3. 2024, sestavljeni v skladu z MSRP kot jih je sprejela EU in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Konsolidirani računovodski izkazi za poslovno leto 2024/25 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 30. 9. 2025 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Konsolidirani računovodski izkazi za poslovno leto 2023/24 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 11. 10. 2024 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 Skupine Titus Group za leti 2024/25 in 2023/24, ki sta dostopni na spletni strani Ajpes.

12.1.2. Revidirani konsolidirani izkazi Skupine Titus Group za poslovni leti 2024/25 in 2023/24

Revidiran konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. 3. 2025 in 31. 3. 2024

v evrih	31. 3. 2025	31. 3. 2024
Sredstva	162.348.991	178.653.400
Nekratkoročna sredstva	86.716.196	95.650.290
Nepremičnine, naprave in oprema	45.527.058	51.676.972
Neopredmetena sredstva	34.472.813	36.786.390
Druga nekratkoročna finančna sredstva	99.921	795.529
Nekratkoročne poslovne terjatve	2.579.768	2.569.554
Odložene terjatve za davek	4.036.635	3.821.844
Kratkoročna sredstva	75.632.795	83.003.111
Zaloge	39.907.488	44.889.664
Poslovne terjatve	22.239.634	21.697.264
Pogodbena sredstva	1.362.645	5.200.292
Kratkoročna finančna sredstva	2.678.398	2.764.047
Denar in denarni ustrezniki	9.444.631	8.451.844
Kapital	69.957.737	70.727.221
Kapital večinskih lastnikov	69.876.102	70.655.436
Vpoklicani kapital	21.398	21.398
Kapitalske rezerve	68.915.932	68.915.932
Rezerve iz dobička	2.140	750
Rezerve za pošteno vrednost	-184.890	327.278
Prevedbene rezerve	-338.659	-244.541
Zadržani dobički	1.460.182	1.634.620
Kapital manjšinskih lastnikov	81.634	71.785
Obveznosti	92.391.255	107.926.179
Nekratkoročne obveznosti	28.382.034	49.506.667
Rezervacije	1.751.832	1.643.750
Nekratkoročno razmejeni prihodki	1.513.208	0
Posojila	12.780.665	18.229.555
Druge nekratkoročne finančne obveznosti	8.959.189	25.956.158
Odložene obveznosti za davek	3.377.140	3.677.204
Kratkoročne obveznosti	64.009.221	58.419.512
Posojila	13.063.155	15.383.829
Druge kratkoročne finančne obveznosti	18.793.653	4.889.930
Poslovne in druge obveznosti	32.152.412	38.145.752
Skupaj kapital in obveznosti	162.348.991	178.653.400

Revidiran konsolidiran izkaz poslovnega izida za poslovni leti 2024/25 in 2023/24

v evrih	2024/25	2023/24
Tekoče poslovanje		
Prihodki od prodaje	167.359.322	164.249.315
Sprememba vrednosti zalog	-2.404.740	-340.883
Drugi prihodki	2.137.351	2.292.768
Stroški prodanega blaga	-19.072.697	-18.935.993
Stroški materiala	-55.687.959	-60.140.377
Stroški storitev	-33.401.529	-31.229.382
Stroški dela	-37.541.953	-35.567.879
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	-12.132.978	-12.104.532
Amortizacija neopredmetenih sredstev	-2.375.183	-2.298.341
Drugi odhodki	-2.550.434	-4.185.282
Poslovni izid iz poslovanja	4.329.200	1.739.413
Finančni prihodki	533.257	532.523
Finančni odhodki	-3.903.474	-4.357.885
Izid financiranja	-3.370.217	-3.825.361
Poslovni izid pred davki	958.983	-2.085.948
Obračunani davek	-1.299.392	-908.770
Odloženi davek	408.082	513.989
Čisti poslovni izid iz tekočega poslovanja	67.672	-2.480.729
Ustavljeno poslovanje		
Čisti poslovni izid iz ustavljenega poslovanja	69.232	-1.203.216
Čisti poslovni izid poslovnega leta	136.905	-3.683.945
Čisti poslovni izid večinskega lastnika	123.125	-3.718.638
Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika	13.780	34.693

Revidiran konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa za poslovni leti 2024/25 in 2023/24

v evrih	2024/25	2023/24
Čisti poslovni izid poslovnega leta	136.905	-3.683.945
Drugi vseobsegajoči donos, ki v prihodnje ne bo pripoznan v izkazu poslovnega izida		
Aktuarski dobički ali izgube iz pozaposlitvenih zaslužkov	-36.795	71.741
Sprememba aktuarskih dobičkov ali izgub v prenesenem izidu	16.513	-12.026
Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v izkazu poslovnega izida		
Učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	-609.452	-163.575
Prevedbene rezerve izkazov podjetij v tujini	-258.328	-185.108
Odloženi davek na učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	134.080	35.987
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-753.982	-252.981
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-617.078	-3.936.926
Celotni vseobsegajoči donos večinskih lastnikov	-626.928	-3.968.576
Celotni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov	9.849	31.649

Revidiran konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025

v evrih	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Zakonske rezerve	Rezerve za pošteno vrednost - finančni instrumenti	Rezerve za pošteno vrednost - aktuarski dobički in izgube	Prevedbene rezerve	Zadržani dobički	Skupaj kapital večinskih lastnikov	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje 1. 4. 2024	21.398	68.915.932	750	379.776	0	-244.541	1.634.620	70.655.436	71.785	70.727.221
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	-475.373	0	-94.118	-20.642	-626.928	9.849	-617.078
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	123.125	123.125	13.780	136.905
Spremembe poštene vrednosti	0	0	0	-475.373	0	0	16.513	-495.655	0	-495.655
- sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem, zmanjšane za davek	0	0	0	-475.373	0	0	0	-475.373	0	-475.373
- aktuarski dobički ali izgube, zmanjšane za davek	0	0	0	0	0	0	16.513	-20.282	0	-20.282
Uskupinjevalne tečajne razlike	0	0	0	0	0	-94.118	-160.279	-254.397	-3.931	-258.328
Spremembe v kapitalu	0	0	1.390	0	0	0	-153.796	-152.407	0	-152.407
Druge spremembe kapitala	0	0	0	0	0	0	-152.407	-152.407	0	-152.407
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	1.390	0	0	0	-1.390	0	0	0
Stanje 31. 3. 2025	21.398	68.915.932	2.140	-95.597	0	-338.659	1.460.182	69.876.102	81.634	69.957.737

Revidiran konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024

v evrih	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Zakonske rezerve	Rezerve za pošteno vrednost - finančni instrumenti	Rezerve za pošteno vrednost - aktuarski dobički in izgube	Prevedbene rezerve	Zadržani dobički	Skupaj kapital večinskih lastnikov	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje 1. 4. 2023	21.398	68.915.932	750	507.364	-124.239	-370.671	5.673.418	74.623.952	40.135	74.664.087
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	60	60	0	60
Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0	60	60	0	60
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	-127.589	71.741	126.129	-4.038.858	-3.968.576	31.649	-3.936.926
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	-3.718.638	-3.718.638	34.693	-3.683.945
Spremembe poštene vrednosti	0	0	0	-127.589	71.741	0	-12.026	-67.873	0	-67.873
- sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem, zmanjšane za davek	0	0	0	-127.589	0	0	0	-127.589	0	-127.589
- aktuarski dobički ali izgube, zmanjšane za davek	0	0	0	0	71.741	0	-12.026	59.715	0	59.715
Uskupinjevalne tečajne razlike						126.129	-308.194	-182.064	-3.043	-185.108
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 3. 2024	21.398	68.915.932	750	379.776	-52.498	-244.541	1.634.620	70.655.436	71.785	70.727.221

Revidiran konsolidiran izkaz denarnih tokov za poslovni leti 2024/25 in 2023/24

v evrih	2024/25	2023/24
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki – redno poslovanje	958.983	-2.085.948
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki – ustavljeno poslovanje	69.232	-1.203.216
Prilagoditve za:		
Amortizacija, odpisi in slabitve nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	14.522.533	15.094.644
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	1.471	22.974
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	-54.826	-257.688
Odpisi in popravek vrednosti terjatev	161.045	140.579
Slabitev zalog	1.185.974	216.270
Neto tečajne razlike	-435.781	-89.440
Finančni prihodki	-77.312	-443.194
Finančni odhodki	3.900.196	4.357.885
Drugi odhodki	0	2.700.664
Drugi prihodki	-66.665	-185.405
Sprememba rezervacij	38.646	-35.402
Neto učinek finančnih instrumentov po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	-3.278	13.106
Spremembe obratnega kapitala		
Sprememba poslovnih terjatev in pogodbenih sredstev	3.080.519	-3.283.070
Sprememba zalog	3.796.202	2.770.004
Sprememba poslovnih in pogodbenih obveznosti	-6.346.057	-3.184.662
Sprememba nekratkoročno razmejenih prihodkov	1.513.208	-6.144
Prejete obresti	77.312	443.194
Plačane obresti	-3.900.196	-4.357.885
Plačani davek iz dobička	-874.374	-646.875
Čista denarna sredstva iz poslovanja	17.546.832	9.980.390
Denarni tok pri naložbenju		
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	66.808	644.909
Sprememba poštene vrednosti aktuarskih dobičkov/izgub	20.282	59.715
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov	-578.562	66.669
Prejemki od prodaje, zmanjšanja finančnih naložb in danih posojil	400.526	930.170
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev ter sredstev v najemu	-4.160.351	-5.455.954
Izdatki za nakup finančnih naložb in povečanje danih posojil	-311.197	-603.950
Usredstveni stroški razvoja	0	-1.680.523
Čista denarna sredstva iz naložbenja	-4.562.494	-6.038.964
Denarni tok pri financiranju		
Izdatki za vračilo posojil	-9.613.447	-9.056.122
Prejemki pri prejetih posojilih	1.994.528	2.329.105
Prejemki iz izvedenih finančnih instrumentov	911.960	408.783
Izdatki iz izvedenih finančnih instrumentov	-381.832	-22.204
Izdatki za vračilo glavnice iz najemov	-5.009.591	-5.087.746
Prejemki iz najemov	130.626	509.819
Sprememba drugih finančnih obveznosti	-23.795	47.437
Čista denarna sredstva iz financiranja	-11.991.552	-10.870.927
Čisto povečanje / (zmanjšanje) denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	992.787	-6.929.502
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	8.451.844	15.381.346
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	9.444.631	8.451.844

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi iz podatkov izkaza finančnega položaja na dan 31. 3. 2025 in izkaza finančnega položaja na dan 31. 3. 2024 ter iz podatkov izkaza poslovnega izida za poslovno leto 2024/25 ter iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov ter za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

12.1.3. Vmesne in druge finančne informacije

Medletna konsolidirana bilanca stanja za obdobje od 1. 4. 2024 do 30. 9. 2024 in od 1. 4. 2025 do 30. 9. 2025

In 000EUR	YTD Sep.25	Budget Sep.25	LYA Sep.24
Intangible assets – Patents/IP/Trademark	24.767	27.588	26.779
Intangible assets – Acquisitions/Shares & Goodwill	9.017	6.584	8.786
Fixed Assets / Turnover->Asset	42.104	43.592	47.484
Stocks -> DOH	36.436	40.676	42.677
Trade Debtors -> DSO	23.450	18.870	20.462
Trade Creditors -> DPO	-18.323	-22.521	-18.645
Net working assets	119.296	115.977	129.424
Total Net assets	118.813	113.786	128.400
Shareholder equity -> Return on Equity (ROE)	75.152	71.770	70.875
Total Intercompany	-8.745	-2.928	-3.476
External Debt -> Gearing	52.333	44.815	60.914
Capital Employed -> Return on Capital Employed (ROCE)	118.813	113.786	128.400

Medletni konsolidiran izkaz poslovnega izida za obdobje prvih šest mesecev v poslovnih letih 2024/25 in 2025/26

in 000 EUR	YTD Sep.25	Budget Sep.25	YTD Sep. 24
Net Sales	87.261	86.271	81.735
Actual Gross Profit	24.850	24.877	23.691
Divisional SG&A	(14.842)	(14.906)	(14.947)
Divisional Central Functions	(3.747)	(3.724)	(3.289)
Group Head Office	(2.227)	(2.381)	(2.138)
Operating Profit	4.096	3.841	3.283
Profit before Tax	1.738	1.713	660
Retained Earnings	1.254	1.047	76

12.2. 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.

12.3. 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.

13. DODATNE INFORMACIJE

13.1. Osnovni kapital Izdajatelja

13.1.1. Osnovni kapital

V sodni register je na dan izdaje tega Predstavitvenega dokumenta vpisan osnovni kapital Izdajatelja v višini 21.397,46 EUR. Vpisani osnovni kapital je v celoti vplačan.

13.1.2. Osnovni vložki družbenikov

Osnovni vložki družbenikov so enaki osnovnemu kapitalu. Osnovni vložki so bili zagotovljeni z denarnimi vložki in s stvarnim vložkom.

13.1.3. Lastni poslovni delež

Po stanju na dan 31. 3. 2025 Izdajatelj nima lastnih poslovnih deležev.

13.2. Akt o ustanovitvi

Temeljni pravni akt Izdajatelja je družbena pogodba družbe Titus Group, upravljanje podjetij d.o.o. (z dne 6. 10. 2025), ki je izdana v obliki notarskega zapisa Opr.št. SV 901/2025.

14. 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.

15. RAZPOLOŽLJIVNI DOKUMENTI IN DOKUMENTI, VKLJUČENI S SKLICEVANJEM

15.1. Razpoložljivi dokumenti

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

(a) Akt o ustanovitvi 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 Akt o ustanovitvi Izdajatelja so objavljeni na spletni strani AJ PES (<https://www.ajpes.si/>).

15.2. Dokumenti, vključeni s sklicevanjem

Poglavje v Predstavitvenem dokumentu	Dokument in povezava	Povezava
12.1. Pretekle finančne informacije; Druga poglavja, kjer so podatki smiselno vključeni	Letno poročilo Skupine Titus Group za poslovno leto 2024/25	https://seonet.ljse.si/default.aspx?doc=SEARCH&doc_id=91955
12.1. Pretekle finančne informacije; Druga poglavja, kjer so podatki smiselno vključeni	Letno poročilo Skupine Titus Group za poslovno leto 2023/24	https://seonet.ljse.si/default.aspx?doc=SEARCH&doc_id=90670

PRILOGA

Titus Group, upravljanje podjetij, d.o.o., Ferrarska ulica 12, 6000 Koper, matična številka: 7260571000, ID za DDV SI69642109 (v nadaljevanju: Titus Group ali Izdajatelj) sprejme dne 20. 11. 2025 naslednji sklep

SKLEP O IZDAJI OBVEZNIC Z OZNAKO TIG2

(v nadaljevanju: sklep)

Titus Group (v nadaljevanju: Izdajatelj) izda obveznice v skupnem nominalnem znesku do 15.000.000,00 EUR, z obrestno mero v višini 4,70 odstotkov letno in zapadlostjo leta 2030 (v nadaljevanju: Obveznice).

POGOJI OBVEZNIC

Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic so v popolnosti opisane v spodaj navedenih Pogojih Obveznic, ki bodo vključeni v nalog za izdajo Obveznic in bodo veljali za vsako izmed Obveznic.

1. OBLIKA, NOMINALNI ZNESEK IN IMETNIŠTVO OBVEZNIC

- 1.1 Ti Pogoji urejajo pravice iz obveznic družbe Titus Group d.o.o. (v nadaljevanju: **Izdajatelj**), iz oznako TIG2, ISIN SI0032105171 in zapadlostjo leta 2030 (v nadaljevanju, skupaj z morebitnimi nadaljnjimi izdajami iste serije v skladu s Pogojem 13: **Obveznice**).
- 1.2 Obveznice so izdane v nominalnem znesku po 100.000,00 EUR vsaka 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 delniška družba, Tivolska cesta 48, SI-1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju **KDD**). Obveznice ne bodo v nobenem primeru izdane v obliki zbirnih ali posamičnih pisnih listin.
- 1.3 Obveznice so prenosljive v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih slovenskih predpisov in pravil ter navodil, ki urejajo poslovanje KDD, ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.
- 1.4 Izdajatelj bo za vse namene štel vsako osebo, v dobro računa katere bo v Centralnem Registru ob določenem času vpisana določena Obveznica, za imetnika takšne Obveznice (v nadaljevanju vsaka takšna oseba: **Imetnik**). Potrdilo ali druga listina, s katero KDD potrdi, da je v dobro računa posamezne osebe vpisano določeno število Obveznic, bo za vsak namen veljala kot dokončna in zavezujoča potrditev tega dejstva.
- 1.5 Razen Izdajatelja in posameznega Imetnika ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz katerekoli 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).
- 1.6 V tej Pogojih **EUR** ali **evro** pomeni valuto, uvedeno na začetku tretje faze Evropske ekonomske in monetarne unije, opredeljeno v 2. členu Uredbe Sveta (ES) št. 974/98 z dne 3. maja 1998 o uvedbi evra (kot je bila spremenjena).

2. STATUS

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

3. OBRESTI

- 3.1 Obresti iz Obveznic tečejo od dne 5.12.2025 (**Dan Izdaje**) dalje po Obrestni Meri in se plačujejo za nazaj 5.12. vsakega leta, začenši s 5.12.2026 (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 zavrženo, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po zgoraj navedeni obrestni meri (bodisi v času pred, bodisi po izdaji sodbe) do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz naslova takšne Obveznice plačani Upravičencu (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) dne, ki je pet (5) delovnih dni 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 morebitne manjkajoče podatke 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 dnem 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 V teh Pogojih:
- (i) **Delovni Dan** pomeni katerikoli dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007;
 - (ii) **Obrestna Mera** pomeni do vključno Dneva Prenehanja Omejitev (kot je opredeljen v Pogoju 7.1), 4,70 odstotka letno, po takšnem dnevu pa 5,20 odstotka letno; in
 - (iii) **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 ODKUP

- 4.1 Glavnica Obveznice je enaka njenemu nominalnemu znesku.
- 4.2 Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 5.12.2030, razen če iz Pogoja 5 ne izhaja kaj drugega.
- 4.3 Če:
- (a) bi bil zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po Dnevu Izdaje, Izdajatelj na naslednji Dan Plačila Obresti dolžan plačati dodatne zneske v skladu s Pogojem 6; in
 - (b) se takšni obveznosti Izdajatelj ne more izogniti s pomočjo razumnih ukrepov, ki so mu na voljo;

sme Izdajatelj po lastni presoji, po predhodnem nepreklicnem obvestilu Imetnikom, danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 30 vendar ne več kot 60 dni vnaprej, izplačati glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) skupaj z obrestmi obračunanimi za obdobje, ki se konča na dan izplačila (vendar ga ne vključuje). Obvestilo, dano na podlagi te točke 4.3, mora vsebovati potrditev Izdajatelja, da je upravičen izvesti takšno predčasno izplačilo, in navedbo dejstev, iz katerih izhaja, da so nastopili pogoji za uveljavitev takšne pravice, priloženo pa mu mora biti mnenje priznanega neodvisnega pravnega svetovalca, ki potrjuje, da zaradi takšne spremembe ali dopolnitve Izdajatelj je ali bo dolžan plačevati takšne dodatne zneske.

4.4 Obvestila o predčasnem izplačilu iz točke 4.3 ni dopustno dati prej kot 90 dni pred prvim dnem, na katerega bi morali Izdajatelj plačati takšne dodatne zneske, če bi takrat dospelo v izplačilo kakšno plačilo na podlagi Obveznic.

4.5 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 Zneski glavnice in obresti iz Obveznic se izplačajo 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.

5.2 Izrazi, uporabljeni v tem Pogoju 5 imajo naslednje pomeni:

(a) **Upravičenec** pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice, osebo, ki je glede na vpise v Centralnem Registru ob Relevantnem Času (kot je ta pojem opredeljen spodaj) upravičena 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 dnem dospelosti takšne obveznosti; in

(c) **KDD Delovni Dan** pomeni dan, ko posluje KDD.

5.3 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 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, Upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

5.4 V primeru nastopa Kršitve, opisane v Pogoju 8, 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 ustrezni 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) Upravičencu do takšnega zneska (t.j. Klirinškemu Sistemu oziroma, glede na okoliščine, njegovemu Fiduciarju).

5.5 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.

5.6 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.

5.7 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 obstoječih ali bodočih davkov ali drugih javnih dajatev (v nadaljevanju skupaj: **Davek**), razen če je ta odtegljaj določen s predpisi.
- 6.2 V takšnem primeru je Izdajatelj Upravičencu dolžan izplačati tolikšne dodatne zneske, da Upravičenec po odtegljaju prejme enak znesek, kot če odtegljaja ali odbitka 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, 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 Izdajatelj oziroma pristojnemu davčnemu organu podala izjavo o nerezidentstvu ali drug podoben zahtevek za oprostitev odtegljaja, 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.

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).

Šteje se, da vse določbe teh Pogojev, ki se nanašajo na glavnico ali obresti iz Obveznic, vključujejo tudi dodatne zneske, ki se plačujejo v zvezi z glavnico ali 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 (kot je ta opredeljena spodaj).
- (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.
- (c) **Denarju Enakovredne Naložbe** pomeni:
 - (i) potrdila o depozitih in depozite, ki dospejo v plačilo v roku enega leta;
 - (ii) naložbe v 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;
 - (iii) komercialni zapisi, 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;
 - (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;

- (iv) menice (ali enakovredni instrumenti 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, v zvezi s posameznim poslovnim letom konsolidirani čisti dobiček Skupine v takšnem poslovnem letu, preden se upoštevajo (brez dvojnega upoštevanja):

- (i) rezervacije ali plačila za račun davkov, vključno z odloženimi davki;
- (ii) natečene ali dolgovane obresti, ki jih je Skupina dolžna plačati v zvezi s Finančnim Dolgom;
- (iii) postavke, ki se štejejo kot izredne ali izjemne postavke, vključno z zneski, ki se nanašajo na prevrednotenje kakšnega sredstva ali na knjigovodski dobiček oziroma izgubo, ki nastane ob razpolaganju Skupine s kakšnim sredstvom izven rednega poslovanja; in
- (iv) zneski, ki so posledica amortizacije ali popravkov vrednosti neopredmetenih sredstev ali amortizacije in popravkov vrednosti opredmetenih sredstev

(v nadaljevanju, postavke iz alinej (i) do (iv) zgoraj: **izključene postavke**)

ki se prilagodi tako, da se:

- (1) prišteje čisti dobiček pred upoštevanjem izključenih postavk, ki ga je družba, ki je postala članica Skupine v času trajanja poslovnega leta, ustvarila v delu poslovnega leta v katerem še ni bila članica Skupine;
- (2) odšteje čisti dobiček pred upoštevanjem izključenih postavk, ki ga je družba, ki je prenehala biti članica Skupine v času trajanja poslovnega leta, ustvarila v delu poslovnega leta v katerem je še bila članica Skupine.

- (e) **Finančni Dolg** pomeni dolg, ki izhaja iz:

- (i) izposojenega denarja;
- (ii) financiranja, zagotovljenega z akceptiranjem ali diskontiranjem menic (ali enakovrednih instrumentov v nematerializirani obliki);
- (iii) prodaje ali izdaje obveznic, menic, komercialnih zapisov ali podobnih instrumentov;
- (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) **Jamstvo** pomeni, v zvezi z Relevantno Zadolženostjo kakšne osebe, obveznost kakšne druge osebe plačati ali poplačati takšno Relevantno Zadolženost, vključno z:

- (1) obveznostjo odkupiti takšno Relevantno Zadolženost;
- (2) obveznostjo posoditi ali izplačati denar, kupiti ali za vpisati delnice ali druge vrednostne papirje ali odkupiti kakšno premoženje ali storitve z namenom zagotoviti sredstva za poplačilo takšne Relevantne Zadolženosti;
- (3) obveznost odpraviti škodljive posledice neplačila takšne Relevantne Obveznosti; in

- (4) prevzem vsake druge odgovornosti za takšno Relevantno Zadolženost.
- (g) **Kapital** pomeni, ob vsakem času, skupni kapital Skupine, kot je razviden iz vsakokratnih najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine.
- (h) **Neto Dolg** pomeni konsolidiran Finančni Dolg Skupine, zmanjšan za Denar in Denarju Enakovredne Naložbe vseh članov Skupine.
- (i) **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 (1) 101% njenega nominalnega zneska in (2) natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev.
- (j) **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.
- (k) **Pridružena Družba** pomeni vsako od družb, ki se v skladu z določili ZGD-1 šteje za pridruženo družbo Izdajatelja in je navedena v revidiranih računovodskih izkazih Skupine.
- (l) **Preoblikovanje** pomeni združitev ali delitev gospodarske družbe ali preoblikovanje druge pravne osebe, ki ima podobne učinke v skladu s pravom njenega sedeža.
- (m) **Relevantna Zadolženost** pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz 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).
- (n) **Skupina** pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odvisne Družbe ob takem času.
- (o) **Sredstva** pomeni, ob vsakem času, vrednost vseh sredstev Skupine, kot je razvidna iz vsakokratnih najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine.
- (p) **Zavarovanje** pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju, 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 Jamstev).

7.2 Prepoved dajanja Zavarovanj:

- (a) Vse dokler obstaja kakšna obveznost iz Obveznic Izdajatelj ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, s katerim se zavaruje Relevantna Zadolženost ali Jamstvo za Relevantno Zadolženost.
- (b) Vse dokler obstaja kakšna obveznost iz Obveznic Izdajatelj ne bo ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju razen v primerih iz odstavka (c) tega Pogoja 7.2..
- (c) Odstavek (b) zgoraj ne velja za:
- (i) Zavarovanja, nastala na podlagi samega zakona v običajnem teku poslovanja, s katerimi so zavarovane obveznosti razen Relevantne Zadolženosti;
 - (ii) po Dnevu Prenehanja Omejitev vsako Zavarovanje za katerokoli obveznost, razen Relevantne Zadolženosti.

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

- (a) razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi vsakokratnih najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, ne bo večje od 3,5;
- (b) razmerje Kapital / Sredstva, izračunano na podlagi vsakokratnih najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, ne bo manjše od 35 odstotkov.

7.4 Dividende in izplačilo vložkov:

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.4.
 - (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital;
 - (ii) izplačal ali dovolil drugemu članu Skupine, da izplača kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo kakšnemu imetniku deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital, ali drugi osebi po njegovih navodilih; ali
 - (iii) izplačal ali odkupil kakšnega deleža v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklepa o tem.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) plačila člana Skupine, z izjemo Izdajatelja, v korist njegovih delničarjev ali imetnikov deležev, ki predstavljajo njegov osnovni kapital; ali
 - (ii) zneske nadomestila za opravljene storitve, ki jih član Skupine izplača v korist družbe Titus International Ltd, pod pogojem, da tako izplačani zneski za posamezno poslovno leto ne presežejo 3 % skupne prodaje Skupine v takšnem poslovnem letu;
 - (iii) izplačila dividend družbenikom Izdajatelja, izvršena po objavi konsolidiranih revidiranih računovodskih izkazov Skupine za prejšnje poslovno leto, pod pogojem:
 - (1) da je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi podatkov, vsebovanih v takšnih računovodskih izkazih, nižje od 2,5; in
 - (2) da zaradi takšnega izplačila razmerje Neto Dolg / EBITDA v letu izplačila dividende ne bo doseglo ali preseglo 2,5; ali
 - (iv) izplačila po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 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 7.5.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) Preoblikovanja, pri katerih je vsaka udeležena oseba članica Skupine.
 - (ii) Preoblikovanja, ki nastopijo po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 Posojila:

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel da tudi noben drug član Skupine ne bo nastopal kot posojilodajalec v razmerju do drugih oseb, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.6.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) 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;
 - (ii) posojilo, ki ga član Skupine da drugemu članu Skupine;

- (iii) depozite pri bankah ali Denarju Enakovredne Naložbe;
- (iv) druga posojila, katerih skupni znesek ne presega 1 milijon EUR;
- (v) vsa posojila, dana v času, ko je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi podatkov iz nazadnje objavljenih letnih revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, nižje od 2,5, pod pogojem da njihov skupni znesek ne presega 4 milijone EUR; in
- (vi) vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.7 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 7.7.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) poročila za obveznosti člana Skupine, nastale v običajnem teku gospodarske dejavnosti takšnega člana Skupine;
 - (ii) poročila za druge obveznosti oseb, ki niso člani Skupine, katerih skupni znesek ne presega 1 milijon EUR
 - (iii) poročila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.8 Prepoved pridobivanja deležev:

- (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 v kapitalu drugih družb, ki niso člani Skupine ali Pridružene Družbe za skupno protivrednost, ki ne presega 1 milijon EUR;
 - (iii) pridobitev deleža po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.9 Obveščanje Imetnikov: Izdajatelj se zavezuje, da bo v primeru, če izve za relevantna dejstva v času do Dneva Prenehanja Omejitev, na način, določen v Pogoju 14, brez odlašanja obvestili Imetnike:

- (a) v zvezi z izplačili iz odstavka (a) Pogoja 7.4, razen plačil iz alineje (i) odstavka (b) Pogoja 7.4:
 - (i) opis vrste izplačila in višina izplačila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.4 je takšno izplačilo dopustno.
- (b) v zvezi z vsakim Preoblikovanjem:
 - (i) opis Preoblikovanja;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.5 je takšno Preoblikovanje dopustno;
- (c) o višini, končni zapadlosti in posojilojemalcu vsakega posojila, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član Skupine, razen posojil iz alinej (i), (ii), (iii), in (v) odstavka (b) točke 7.6;
- (d) o višini, končni zapadlosti, upniku in dolžniku obveznosti v zvezi z vsakim poročtvom, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član Skupine za obveznosti osebe, ki ni član Skupine, razen poročtev iz točk (i), (ii) in (iii) odstavka (b) Pogoja 7.7;
- (e) o podatkih o pridobitvi deleža v drugi družbi, ki ga pridobi Izdajatelj ali kakšen član Skupine;

- (f) o poslovanju Skupine Titus, tako da jim bo vsako leto do zapadlosti Obveznic dal na razpolago takoj, ko bodo na voljo:
 - (i) nerevidirane polletne izkaze Skupine;
 - (ii) revidirano letno poročilo Skupine;
- (g) o nastopu dogodka Kršitve, kot je definiran v naslednji točki 8 (Kršitve).

8. KRŠITVE

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov (v nadaljevanju: **Kršitev**) in dokler takšna Kršitev traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

- (a) Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz Obveznic v roku 10 dni od dneva njegove dospelosti; ali
- (b) Izdajatelj krši katero od finančnih zavez iz Pogoja 7.3; ali
- (c) Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic ali jo krši in takšne kršitve ni mogoče odpraviti, ali pa jo je mogoče odpraviti, pa ni odpravljena v roku 30 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli Imetnik; ali
- (d) v zvezi z obveznostmi iz zadolževanja v denarju, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolжник, kot porok ali kot garant) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 1 milijon EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:
 - (i) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnem dospelosti zaradi kršitve (ne glede na to, kako je ta opisana); ali
 - (ii) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev; ali
 - (iii) upnik postane upravičen uveljaviti svoje pravice iz Zavarovanja, ki ga je za takšne obveznosti zagotovil Izdajatelj ali drug član Skupine; ali
- (e) Izdajatelju ali drugemu članu Skupine je z eno ali več dokončnih in zavezujočih sodb ali sklepov naloženo plačilo zneska, ki skupaj ali posamično presega 1 milijon EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), in takšna obveznost ni niti izpolnjena, niti odložena, v roku 30 dni po dnevu izdaje takšne sodbe ali sklepa oziroma, v morebitnem daljšem roku, določenem za njeno izpolnitev, niti Izdajatelj oziroma drug član Skupine v 30 dneh po datumu izdaje ne izpodbija takšne sodbe ali sklepa v dobri veri ali pa s takšnim izpodbijanjem ne nadaljuje; ali
- (f) (1) Izdajatelj ali drug član Skupine postane insolventen ali nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (2) imenovan je upravitelj prisilne poravnave ali stečajni upravitelj Izdajatelja ali drugega člana Skupine ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja ali drugega člana Skupine (ali pa je vložen predlog za takšno imenovanje); (3) Izdajatelj ali drug član Skupine zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih obveznosti do oseb, ki niso člani Skupine, 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; (4) Izdajatelj ali drug član Skupine preneha ali zagrozi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu; ali
- (g) pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja ali drugega člana Skupine, razen (1) če je to potrebno zaradi reorganizacije, odobrene s Sklepom Imetnikov (kot je ta pojem definiran v točki 10.1) ali

- (2) za namene reorganizacije, pri kateri se dejavnosti in premoženje drugega člana Skupine prenesejo na Izdajatelja ali kakšno drugo Odvisno Družbo Izdajatelja; ali
- (h) nastopijo okoliščine, ki imajo v skladu s pravom kakšne relevantne države podoben učinek kot okoliščine iz točk (f) do (g) zgoraj; ali
- (i) Izdajatelju je ali bo postalo prepovedano izpolnjevati katero od njegovih obveznosti na podlagi Obveznic; ali
- (j) ni storjeno kakšno dejanje, izpolnjen pogoj ali kaj drugega, kar bi bilo potrebno ukreniti, izpolniti ali storiti (1) da lahko Izdajatelj veljavno prevzame in izpolnjuje obveznosti na podlagi Obveznic ali v zvezi z njimi ali (2) da se zagotovi veljavnost, zavezujoč učinek in iztožljivost takšnih obveznosti.

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. SKUPŠČINA IMETNIKOV OBVEZNIC; SPREMEMBE IN ODPOVED PRAVICI

10.1 V teh Pogojih imajo naslednji izrazi naslednje pomen:

- (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 4.5; 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 določil o Kršitvah; ali
 - (viii) za umik Obveznic iz SI ENTER ADVANCE večstranskega sistema trgovanja v upravljanju Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana
- (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 2/3 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 Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja Potrebno Večino, glasujejo na predlog Izdajatelja v sistemu KDD za izbirna korporacijska dejanja.
- 10.2 Podpisovanje pisnega sklepa ali glasovanje Imetnikov se izvede na poziv Izdajatelja z obvestilom Imetnikom. danim v skladu s Pogojem 14 , ki vsebuje (i) način in rok za sporočitev odločitve Imetnika in (ii) celotno besedilo predlaganih sklepov.
- 10.3 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 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, pod pogojem, da je to v pisnem mnenju potrdi odvetniška pisarna.

12. ZAMENJAVA OBVEZNIC

Če (a) je s sprejetjem Izrednega Sklepa ali podpisom Pisnega Sklepa 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 slovenskim pravom 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.

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.

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** pomeni vrednostne papirje, ki se razlikujejo od Obveznic le v toliko, kot je bilo odobreno z ustreznim Izrednim Sklepom ali Pisnim Sklepom, 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 Imetniku ali Upravičencu na 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, po elektronski pošti na naslov:

Titus Group d.o.o.
Ferrarska ulica 12
SI-6000 Koper – Capodistria,
Slovenija
Telefon: 00386 (0)5 669 01 70
Elektronska pošta: info@titusplus.com

oziroma na morebitni drugi naslov, številko telefaksa 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.
- 14.3 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 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 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.
- 15.3 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 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.

V Kopru, dne 20. 11. 2025

Titus Group d.o.o.

Andrejko Burić
Direktor



Joseph Henry Appleby
Direktor

