



PREDSTAVITVENI DOKUMENT

ZA UVRSTITEV OBVEZNIC

DRUŽBE Titus Group d.o.o.

Z OZNAKO TIG1

V TRGOVANJE NA SI ENTER ADVANCE

ORGANIZATOR IZDAJE



Koper, januar 2022

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta predstavitveni dokument (v nadaljevanju: Predstavitveni dokument) je pripravljen z namenom uvrstitve novo izdanih obveznic z oznako TIG1 in ISIN kodo SI0032104299 (v nadaljevanju: Obveznice) izdajatelja družbe Titus Group, upravljanje podjetij, d.o.o., Ferrarska ulica 12, 6000 Koper, Slovenija (v nadaljevanju: Izdajatelj ali Titus Group 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.

Namen izdaje Obveznic je financiranje družb v Skupini Titus, ki sodijo v okvir evropske divizije.

Ponudba oziroma prva prodaja (v nadaljevanju tudi: ponudba oziroma prodaja) Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI – 1 in Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (v nadaljevanju: Prospektna uredba), pri čemer je bila uporabljena izjema glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000 EUR, v skladu s točko c) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

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

Vezano na zahteve glede upravljanja produktov in za namene postopka odobritve finančnega instrumenta s strani pripravljavca in distributerja finančnega instrumenta, NLB d.d., kot se zahteva po določilih ZTFI-1 in MiFID II predpisih, je pripravljavec (i) ocenil, da so Obveznice namenjene vlagateljem, ki so profesionalne stranke ali primerne nasprotni stranke, upoštevajoč določbe ZTFI-1, in s tem opredelil potencialni ciljni trg, nadalje (ii) kot negativni trg opredelil trg neprofesionalnih strank, ter (iii) kot primeren način prodaje Obveznic ob prvi izdaji ocenil ponujanje s strani pripravljavca povabljenim strankam prej navedenega potencialnega ciljnega trga, skladno z določbami ZTFI-1, in (iv) glede na to, da se bo z Obveznicami trgovalo na SI ENTER ADVANCE, kot najprimernejši kanal končnih kupcev za pridobitev Obveznic ocenil nakup preko osebe, ki opravlja investicijsko storitev borznega posredovanja, upošteva oceno potencialnega ciljnega trga s strani pripravljavca, v kolikor in kolikor zanj veljajo MiFID II predpisi (Direktiva 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, ter na tej podlagi sprejete uredbe, direktive ter ostali delegirani predpisi, vključno s smernicami, ki jih izdaja European Securities and Markets Authority (ESMA)), in kolikor je odgovoren tudi za izvedbo lastne ocene ciljnega trga Obveznic ter za določitev primernih načinov prodaje.

V zvezi s Obveznicami ni bil pripravljen noben dokument s ključnimi informacijami (KID), kot bi bil morebiti zahtevan po določilih PRIIP uredbe (Uredba (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. novembra 2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP)).

Predstavitveni dokument je pripravljen v skladu z zakonodajo Republike Slovenije. Predstavitveni dokument ste prejeli v okviru njegove distribucije naslovnikom ponudbe. Predstavitveni dokument je namenjen izključno naslovniku in ni namenjen neposredni ali posredni distribuciji ali reprodukciji (deloma ali v celoti) drugim osebam in tudi ne izven Republike Slovenije brez predhodnega pisnega dovoljenja organizatorja izdaje NLB d.d. Ob tem velja opozorilo, da je distribucija ali reprodukcija tega Predstavitvenega dokumenta ali njegove vsebine (dela ali celote) v posameznih državah lahko omejena z zakonodajo ali je drugače urejena z zakonodajo. Poleg tega je vsebina tega dokumenta zaupna in je prejemnik ne sme razkrivati (deloma ali v celoti) drugim osebam, razen kadar je z zakonom določeno drugače. S prejemom tega Predstavitvenega dokumenta se prejemnik zavezuje k spoštovanju omenjenih omejitev.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v Obveznice naj se potencialni vlagatelj zanašajo na lasten pregled Izdajatelja in vsebino tega Predstavitvenega dokumenta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v Predstavitvenem dokumentu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oziroma osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak Potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Ta Predstavitveni dokument predstavlja celoto, zato je za pravilno razumevanje posameznega podatka ali navedbe v tem Predstavitvenem dokumentu potrebno upoštevati vse podatke in navedbe, ki so navedeni v njem ali so vanj vključeni s sklicevanjem. Izdajatelj ne daje nikakršnega zagotovila, da Predstavitveni dokument vsebuje vse informacije, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti naložbe v Obveznice. 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. Ob tem se mora Potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti Izdajatelja od datuma Predstavitvenega dokumenta lahko spremenili. Izdajatelj tega Predstavitvenega dokumenta navkljub temu ne bo spreminjal in dopolnjeval.

Predstavitveni dokument so pripravile odgovorne osebe Izdajatelja. Titus Group kot Izdajatelj Obveznic sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem Predstavitvenem dokumentu na dan priprave tega Predstavitvenega dokumenta. Odgovorne osebe Izdajatelja z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Predstavitvenem dokumentu, po tem, ko so za to poskrbeli po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oz. Predstavitvenega dokumenta.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje v zvezi s ponudbo oziroma prvo prodajo Obveznic v Republiki Sloveniji po slovenskem pravu ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD in uvrstitvijo v trgovanje na SI ENTER ADVANCE sklenil pogodbo z Novo Ljubljansko banko d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1520 Ljubljana (v nadaljevanju: NLB d.d. ali organizator izdaje). Za storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic je Izdajatelj sklenil pogodbo z Odvetniki Vidmar & Zemljarič, Slovenska cesta 29, Ljubljana (pravni svetovalec). Strokovno svetovanje in pripravljene dokumenti s strani organizatorja izdaje in pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe organizatorja 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 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. Organizator izdaje pri opravljanju investicijskih storitev uvrstitve finančnih instrumentov v trgovanje na organiziran ali neorganiziran trg finančnih instrumentov, skladno z ZTFI-1, od izdajateljev finančnih instrumentov, za katere organizator izdaje opravlja tovrstne storitve, prejema nadomestilo za opravljanje tovrstnih storitev.

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

Razen če ni drugače navedeno v tem Predstavitvenem dokumentu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi s ponudbo Obveznic. Če kdo daje takšne informacije, se nanje 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 katerikoli 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 katerihkoli bodočih rezultatov, poslovanja ali dosežkov, izraženih ali vsebovanih v teh projekcijah prihodnosti. Takšne projekcije prihodnosti temeljijo na številnih predpostavkah glede sedanje in bodoče poslovne strategije Izdajatelja ter okolja, v katerem posluje sedaj in bo posloval v prihodnosti. Med pomembnimi dejavniki, ki lahko povzročijo, da bodo dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki Izdajatelja bistveno drugačni od tistih, ki so izraženi v projekcijah prihodnosti, so tisti, ki so opisani v poglavju 2 (»Dejavniki tveganja«) in na drugih mestih v tem Predstavitvenem dokumentu. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum priprave tega Predstavitvenega dokumenta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršnokoli obveznost ali zavezo razposlati kakršnekoli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem Predstavitvenem dokumentu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršnekoli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene, razen če to zahteva zakonodaja ali pravila za kotacijo Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana (»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.

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	16.12. vsakega leta do dospelosti Obveznice, začenši s 16.12.2023
Dan Izdaje	16.12.2022
Dan Prenehanja Omejitev	Dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo Izdajatelja
DDV	Davek na dodano vrednost
Dospelost Obveznice	16.12.2025
EU	Evropska unija
EUR	evro
Imetnik	Oseba, ki je vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Obveznic
KDD	KDD - Centralna klirinško depotna družba d.o.o. , Tivolska 48, Ljubljana, Slovenija
NLB d.d. ali organizator izdaje	Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, Ljubljana, Slovenija
OECD	Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj
Obrestna mera	Do vključno Dneva Prenehanja Omejitev 5,50 odstotka letno, po takšnem dnevu pa 5,75 odstotka letno
Odkupna ponudba	Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom, 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, z oznako TIG1 in ISIN kodo SI0032104299
OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Pogoji Obveznic	Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic, ki bodo vključeni v nalog za izdajo Obveznic in bodo veljali za vsako izmed Obveznic
Poslovno leto	Poslovno leto skupine traja od 31.3 do 31.3.
Potencialni vlagatelji	Naslovniki ponudbe Obveznic Izdajatelja
Predstavitveni dokument	Ta predstavitveni dokument
Prospektna uredba	Uredba (EU) št. 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 (OJ L 168, 30.6.2017, s spremembami in dopolnitvami)
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 zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti)
SEOnet	Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana (http://seonet.ljse.si)
SI ENTER ADVANCE	SI ENTER ADVANCE večstranski sistem trgovanja (multilateral trading facility – MTF) v upravljanju Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana
Skupina Titus	Titus Group in njegove povezane družbe, našete v Predstavitvenem dokumentu
Titus Group ali Izdajatelj ali Družba	Titus Group, upravljanje podjetij, d.o.o., Koper, Ferrarska ulica 12, 6000 Koper, Slovenija
Trgovalni račun	Račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi s strani vlagatelja izbrani član KDD
Upravičenec	Oseba, ki je ob Relevantnem Času vpisana v Centralnem Registru 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
Zavarovanje	Hipoteka, zastavna pravica, odstop v zavarovanje ali druga pravica na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsaka druga pogodba 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)
ZDDPO-2	Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZDavP-2	Zakon o davčnem postopku (Ur. l. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. l. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (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. 68/2016 in nadaljnji)
ZTFI-1	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 77/2018 in nadaljnji)
ZVOP-1	Zakon o varstvu osebnih podatkov (Ur. l. RS, št. 94/2007 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

SKLICEVANJE:

<http://www.ajpes.si>

www.titusplus.com/si/sl/

PODATKI:

Letni poročili Skupine Titus za poslovni leti

2021/2022 in 2020/2021

Spletne strani Izdajatelja

KAZALO

1	ODGOVORNE OSEBE	11
2	DEJAVNIKI TVEGANJA.....	12
2.1	TVEGANJA, POVEZANA Z IZDAJATELJEM	12
2.1.1	Produktno tveganje.....	12
2.1.2	Prodajna tveganja.....	13
2.1.3	Nabavna tveganja.....	13
2.1.4	Informacijsko tveganje	13
2.1.5	Pravno in regulatorno tveganje	14
2.1.6	Okoljska tveganja	14
2.2	TVEGANJA, POVEZANA Z OBVEZNICAMI	14
2.2.1	Tveganje neplačila.....	14
2.2.2	Likvidnost Obveznic.....	15
2.2.3	Tveganje spremembe obrestne mere	15
2.2.4	Tveganje spremembe prodajne cene na neorganiziranem trgu.....	15
2.2.5	Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Obveznice	15
2.2.6	Tveganje prenehanja zavez Izdajatelja	15
2.2.7	Tveganje spremembe zakonodaje	15
3	PODATKI O OBVEZNICAH, KI SO PREDMET UVRSTITVE NA SI ENTER ADVANCE	17
3.1	OPIS VREDNOSTNIH PAPIRJEV	17
3.1.1	Celotna količina vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje.....	17
3.1.2	Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so predmet ponudbe	17
3.1.3	ISIN koda in oznaka Obveznic	17
3.2	ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI IZDANI.....	17
3.3	OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV	17
3.4	PLAČILNO SREDSTVO PRI IZDAJI VREDNOSTNIH PAPIRJEV	17
3.5	RAZVRŠČANJE	17
3.6	OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI	17
3.6.1	Status obveznosti iz Obveznic	18
3.6.2	Druge pravice iz Obveznic.....	18
3.6.3	Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic	18
3.6.4	Sprememba Pogojev Obveznic	22
3.7	NOMINALNA OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI	22
3.8	NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI	23
3.9	DONOSNOST OBVEZNIC	24
3.10	ZASTOPANJE IMETNIKOV OBVEZNIC.....	24
3.11	NAČIN IZDAJE OBVEZNIC.....	24

3.12	DATUM IZDAJE OBVEZNIC	25
3.13	PRENOSLJIVOST OBVEZNIC	25
3.14	INFORMACIJE O DAVKIH	25
3.14.1	Obdavčitev obresti	25
3.14.2	Obdavčitev dobička iz kapitala	26
3.14.3	Davek na dodano vrednost	26
4	POGOJI PONUDBE	27
5	UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU	28
5.1	UVRSTITEV OBVEZNIC V TRGOVANJE NA SI ENTER ADVANCE	28
5.2	TRGOVANJE NA DRUGIH VEČSTRANSKIH SISTEMIH TRGOVANJA	28
5.3	POSREDNIKI NA SEKUNDARNEM TRGU GLEDE ZAGOTAVLJANJA LIKVIDNOSTI	28
5.4	EMISIJSKI ZNESEK OBVEZNIC	28
6	INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH	29
6.1	PODATKI O REVIZORJIH	29
6.2	SPREMEMBE NA STRANI REVIZORJEV	29
6.3	IZJAVE STROKOVNJAKOV OZIROMA TRETJIH OSEB	29
7	OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN ZAINTERESIRANE JAVNOSTI	30
8	PODATKI O IZDAJATELJU	31
8.1	OSNOVNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU	31
8.1.1	Pravno in poslovno ime Izdajatelja	31
8.1.2	Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije	31
8.2	SEDEŽ IN PRAVNA OBLIKA	31
8.3	OSNOVNI KAPITAL	31
8.4	POMEMBNI DOGODKI	31
8.5	OSNOVNA DEJAVNOST	31
8.6	ORGANI UPRAVLJANJA	32
8.6.1	Poslovodstvo	32
8.6.2	Nadzorni svet	32
8.6.3	Organiziranost skupine	33
8.7	LASTNIŠTVO	35
8.8	VIZIJA IN POSLANSTVO IZDAJATELJA	35
8.8.1	Vizija	35
8.8.2	Poslanstvo	35
9	IZBRANE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVEM POSLOVANJU	36
9.1	POMEMBNEJŠI PODATKI SKUPINE	36
9.2	POSLOVANJE SKUPINE TITUS V PRETEKLEM PETLETNEM OBDOBJU	37
9.2.1	Poslovanje Skupine Titus v poslovnem letu 2022	37
9.3	FINANČNI POLOŽAJ SKUPINE TITUS	40
9.4	POSLOVNI NAČRT 2022/23 – 2026/27	41

10	RAČUNOVODSKI IZKAZI	48
10.1	REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TITUS ZA LETO 2022	48
10.1.1	Konsolidirani izkaz finančnega položaja.....	48
10.1.2	Konsolidirani izkaz poslovnega izida.....	49
10.1.3	Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa	49
10.1.4	Konsolidirani izkaz denarnih tokov	50
11	INFORMACIJE O BISTVENIH SPREMEMBAH.....	51
11.1	IZJAVA IZDAJATELJA O BISTVENIH SPREMEMBAH ZADNJIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV IN POSLOVNEGA POROČILA	51
	PRILOGA.....	52

1 ODGOVORNE OSEBE

Oseba na strani Izdajatelja, odgovorna za informacije, navedene v tem Predstavitvenem dokumentu, je direktor Anđeljko Burić.

»Spodaj podpisana odgovorna oseba izdajatelja Titus Group upravljanje podjetij d.o.o., Ferrarska ulica 12, 6000 Koper, Slovenija, izjavljam, da so po mojem najboljšem vedenju informacije v Predstavitvenem dokumentu skladne z dejstvi in da v Predstavitvenem dokumentu ni izpuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.«

Koper, januar 2022

Anđeljko Burić
direktor



2 DEJAVNIKI TVEGANJA

Naložba v Obveznice je podvržena tveganjem. Potencialni vlagatelji morajo pred odločitvijo o naložbi v Obveznice natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem Predstavitvenem dokumentu ali so v Predstavitveni dokument vključene s sklicevanjem, vključno s spodaj navedenimi dejavniki tveganj in negotovosti. Pojav katerega koli od spodaj navedenih dogodkov lahko pomembno negativno vpliva na Izdajateljevo poslovanje, njegov finančni položaj, uresničevanje zastavljenih ciljev in njegove rezultate poslovanja, kar vse lahko negativno vpliva na Izdajateljevo sposobnost izplačevanja oziroma izpolnjevanja obveznosti na podlagi Obveznic.

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 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.

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 obvladujejo vsa tveganja, ki bi lahko na kakršenkoli način vplivala na kakovost izdelka, skozi naslednje sistemsko vgrajene mehanizme poslovnega sistema:

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

Najpomembnejši koraki Skupine Titus 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,
- kakovost izdelkov, dobav, pred in po prodajnih storitev,
- dosegljivost in kompetentnost osebja,
- upravljanje s pritožbami, odzivnost in prilagodljivost.

Izdelke Skupine Titus redno testirajo v lastnem in v svetovnih akreditiranih laboratorijih za preizkus pohištenega okovja, odmičnih spon in drugih sistemov za pohišstvo, 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 varnosti materialov preverjamo s certifikati dobaviteljev in testirani v laboratoriju TÜV v Nemčiji ali drugih neodvisnih laboratorijih.

Deklarirano korozijsko obstojnost preverjamo 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. Ocenjujemo, 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 smo postali tudi razvojni partner. Ocenjujemo, 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 obvladujemo z zakupi surovin za daljše obdobje. Kakovost dobav obvladujemo z rednim spremljanjem in presojami dobaviteljev. V aprilu 2020 so uspešno vpeljali sistem obvladovanja oskrbovalne verige po standardu ISO 28000. Ocenjujejo, da je izpostavljenost temu tveganju majhna do zmerna.

2.1.4 Informacijsko tveganje

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 vlagamo 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 matični družbi 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).

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

2.1.5 Pravno in regulatorno tveganje

Za Izdajatelja so relevantni predpisi glede na njegovo dejavnost, ki so povezani tudi z različnimi jurisdikcijami, vsako nespoštovanje teh zakonov in drugih predpisov pa bi lahko imelo škodljive učinke na poslovanje. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

Izdajatelj mora upoštevati veljavno zakonodajo pri opravljanju svoje dejavnosti, saj vsakršno neupoštevanje takšnih zakonov in drugih predpisov lahko privede do glob, kazni ali zahtevkov, odredb ipd. Navedeno bi lahko privedlo do motenj poslovanja v Skupini ali škodilo ugledu Izdajatelja, odvisno od njihove razsežnosti. V okviru upravljanja podjetij kot glavne dejavnosti Izdajatelja se zato centralno upravlja pravna tveganja, povezana s preventivno in kurativno pravno podporo poslovanja. Odvisne družbe tveganja minimizirajo na operativni ravni lastnega poslovanja. Pravna tveganja se zmanjšujejo z vzpostavljenimi sistemi nadzora in periodičnega poročanja vseh družb v Skupini o odprtih pravnih zadevah, s sistemi soglasij, različnimi navodili odvisnim družbam in uvajanjem čim bolj poenotenih internih pravnih aktov na ravni celotne Skupini. Kadar zaradi interdisciplinarnosti pravnih zadev ni mogoče zagotoviti zadostne razpoložljivosti lastnih pravnih strokovnjakov (npr. z vidika kompleksnejših finančnih, davčnih, upravnih ali drugih vprašanj), Izdajatelj sodeluje z uglednimi domačimi in/ali mednarodnimi pravnimi svetovalci in odvetniki.

Omenjeno delovanje omogoča, da Izdajatelj v času izdaje Predstavitvenega dokumenta nima odprtih pomembnejših sodnih postopkov, enako pa se preko lokalnih domačih ali tujih pravnih sodelavcev spremlja skladnost s predpisi po posameznih jurisdikcijah, kar v zadnjem obdobju predstavlja še posebno pomemben proces spremljanja morebitnih omejevalnih ukrepov do kupcev in dobaviteljev (t.i. sanction screening).

2.1.6 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), ne certificiran 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 zunanji presojami.

2.2 TVEGANJA, POVEZANA Z OBVEZNICAMI

2.2.1 Tveganje neplačila

Imetniki Obveznic oziroma Upravičenci do izplačila iz Obveznic so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj ne bo sposoben poravnati obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic. V takem primeru Izdajatelj Imetnikom oziroma Upravičencem ne bo izplačal obveznosti na podlagi Obveznic (v celoti ali delno), kar za Vlagatelja predstavlja tveganje izgube naložbe v Obveznice (v celoti ali delno). 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.

2.2.2 Likvidnost Obveznic

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.

2.2.3 Tveganje spremembe obrestne mere

Obresti iz Obveznic 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.

2.2.4 Tveganje spremembe prodajne cene na neorganiziranem trgu

Gibanje prodajne cene Obveznic na neorganiziranem 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 kupci Obveznic zahtevali višjo donosnost Obveznic, kar bi lahko vodilo do znižanja prodajne cene Obveznic na organiziranem trgu. V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko Imetniki Obveznic pričakovali nižjo donosnost Obveznic, kar bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene Obveznic na organiziranem trgu.

Na neorganiziranem trgu ne obstaja centralna platforma za trgovanje, kjer bi bili zbrani vsi podatki o ponudbi prodajalcev in povpraševanju kupcev za Obveznice, zato obstaja tveganje, da prodajalec oziroma kupec Obveznic ni seznanjen z vsemi informacijami o povpraševanju in ponudbi Obveznic v trenutku prodaje oziroma nakupa. Posledično se lahko kupoprodajni posli z Obveznicami sklepajo (istočasno) po različnih cenah, ki lahko odstopajo od cene, ki bi bila dosežena, če bi bil kupec oziroma prodajalec seznanjen z vsemi informacijami glede povpraševanja in ponudbe Obveznic na neorganiziranem trgu v trenutku prodaje (nakupa). Obseg podatkov, s katerimi razpolaga prodajalec oziroma kupec Obveznic v trenutku prodaje oziroma nakupa, je odvisen od informiranosti prodajalca (kupca) oziroma zastopnika, ki v njegovem imenu prodaja (kupi) Obveznice.

2.2.5 Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Obveznice

V primeru predčasnega odkupa Obveznic na podlagi Odkupne ponudbe skladno z določili tega Predstavitvenega dokumenta je Vlagatelj izpostavljen tveganju reinvestiranja. Gre za tveganje, da bo moral Imetnik Obveznice izplačilo glavnice in pridobljene kupone reinvestirati po nižji obrestni meri od tiste v času nakupa. Posledično se lahko zgodi, da Vlagatelj teoretično izračunane donosnosti do dospelja ne bo dosegel.

2.2.6 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, hkrati pa se obrestna mera za neodkupljene Obveznice zviša za 25 b.t.

2.2.7 Tveganje spremembe zakonodaje

Obveznice so izdane na podlagi slovenske zakonodaje. Za presojo pravic in obveznosti iz Obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo. Izdajatelj v korist Imetnikov in Upravičencev soglaša, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz Obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: Postopki) pristojna sodišča Republike Slovenije in v ta namen daje nepreklicno

privolitev v pristojnost teh sodišč. Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice kateregakoli Imetnika ali Upravičenca, da začne Postopek pred katerimkoli drugim pristojnim sodiščem, začetek Postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka Postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

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

3 PODATKI O OBVEZNICAH, KI SO PREDMET UVRSTITVE NA SI ENTER ADVANCE

3.1 OPIS VREDNOSTNIH PAPIRJEV

3.1.1 Celotna količina vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje

Skupna nominalna vrednost izdaje Obveznic je 13.500.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic obsega 135 apoenov po 100.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic je predmet uvrstitve na SI ENTER ADVANCE.

3.1.2 Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so predmet ponudbe

Za Obveznice so navadne, imenske, izdane v nematerializirani obliki.

3.1.3 ISIN koda in oznaka Obveznic

Oznaka Obveznic je TIG1. ISIN koda Obveznic je SI0032104299.

3.2 ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI IZDANI

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

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

Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice 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.

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 katerokoli premoženje (ne glede na uporabo ali namen uporabe takšnega premoženja).

3.3 OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV

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

3.4 PLAČILNO SREDSTVO PRI IZDAJI VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Obveznice so vplačljive v valuti evro (EUR).

3.5 RAZVRŠČANJE

Obveznice ne vsebujejo nobenih določil, v skladu s katerimi bi bile obveznosti iz Obveznic podrejene drugim trenutnim ali prihodnim obveznostim Izdajatelja.

3.6 OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI

Opis pravic iz Obveznic, vsebovan v tem poglavju 3.6., zgolj povzema nekatera najpomembnejša določila Pogojev Obveznic. Za celovito informacijo o obveznostih Izdajatelja in pravicah Imetnikov oziroma Upravičencev je treba upoštevati Pogoje Obveznic kot celoto. Izdajatelja pravno zavezuje izključno besedilo Pogojev Obveznic, kot je vpisano v Centralnem Registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD.

3.6.1 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.

3.6.2 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 3.6.3. 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.

3.6.3 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 Izdajatelju prenehajo vse zaveze iz tega Predstavitvenega dokumenta za vse neodkupljene Obveznice. 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

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 Pogojev Obveznic. Zaveze Izdajatelja so natančno določene in v popolnosti opisane v točki 7 Pogojev Obveznic.)

7.2 Prepoved dajanja Zavarovanj

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.

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 3,0;
- (b) razmerje Kapital / Sredstva, izračunano na podlagi vsakokratnih najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, ne bo manjše od 30 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 deničarjev ali imetnikov deležev, ki predstavljajo njegov osnovni kapital; ali
- (ii) zneske nadomestila za uporabo blagovne znamke in/ali pravic intelektualne lastnine, ki jih član Skupine, z izjemo Izdajatelja, izplača v korist družbe Titus International Ltd, pod pogojem, da tako izplačani zneski za posamezno koledarsko leto ne presežejo 3 % skupne prodaje takšnega člana Skupine v takšnem koledarskem letu;
- (iii) izplačila dividend družbenikom Izdajatelja, izvršena po objavi konsolidiranih revidiranih računovodskih izkazov Skupine za poslovno leto, na katerega se takšne dividende nanašajo, pod pogojem, da je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi podatkov, vsebovanih v takšnih računovodskih izkazih, vendar z upoštevanjem denarnega zneska, izplačanega kot dividende, nižje od 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) posojila, dana pred Dnem Izdaje družbi Realiteta Koper, d.o.o. katerih skupni znesek ne presega 1 milijon EUR;
- (v) druga posojila, katerih skupni znesek ne presega 1 milijon EUR;
- (vi) 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; in
- (vii) 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 alinee (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 poroštvom, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član Skupine za obveznosti osebe, ki ni član Skupine, razen poroštev iz točk (i), (ii) in (iv) 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 dnevom 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.

3.6.4 Sprememba Pogojev Obveznic

Pogoji Obveznic vsebujejo določbe o sklicu Skupščine Imetnikov za obravnavo posameznih predlogov za spremembo Pogojev Obveznic. Te določbe omogočajo, da posamezni sklep o spremembi Pogojev Obveznic, ki je bil na veljavno sklicani Skupščini sprejet z zahtevano večino glasov Imetnikov, zavezuje vse Imetnike, vključno s tistimi Imetniki, ki na Skupščini niso glasovali oziroma so glasovali proti sklepu.

3.7 NOMINALNA OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI

Obrestna mera je, do vključno Dneva prenehanja omejitev, nespremenljiva in znaša 5,50 odstotka letno. V primeru, da Izdajatelj posreduje Imetnikom Obveznic zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic (Odkupna ponudba), se obrestna mera po datumu, ko Izdajatelj plača kupnino Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno ponudbo (Datum Prenehanja Omejitev), zviša za vse neodkupljene Obveznice za 25 b.t. na 5,75 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 (vključno s prvim dnem takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja) 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 16.12.2022 dalje in se plačujejo za nazaj 16.12. vsakega leta, začnši z 16.12.2023.

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 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 obvestilo o njegovem denarnem (evro) računu (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje enačbe:

$$o = \left(\frac{om}{100} * \frac{di}{dl} \right) * G$$

pri čemer je:

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

3.8 NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI

Obresti iz Obveznic tečejo od dne 16.12.2022 dalje in se plačujejo za nazaj 16.12. 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 16. 12. 2025.

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 vendar ne več kot 60 dni vnaprej izplača glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) pred Dospelostjo Obveznic, skupaj z obrestmi obračunanimi za obdobje, ki se konča na dan izplačila (vendar ga ne vključuje) 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.

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

		Izplačilo obveznost v EUR		
Št.	Datum dospelosti obveznosti	Obresti	Glavnica	Skupaj
1	16. 12. 2023	5.500,00	0,00	5.500,00
2	16. 12. 2024	5.500,00	0,00	5.500,00

3	16. 12. 2025	5.500,00	100.000,00	105.500,00
Skupaj		16.500,00	100.000,00	116.500,00

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 obveznosti. 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 posamezne obveznosti v skladu z amortizacijskim načrtom.

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

KDD Delovni Dan pomeni dan, ko posluje KDD.

Če glavnice ali obresti iz Obveznic ni mogoče izplačati Upravičencu, ker Upravičenec ni zagotovil vseh potrebnih podatkov, lahko Upravičenec sporoči Izdajatelju manjkajoče podatke na način, ki ga od časa do časa sporoči Izdajatelj ali kdo drug v njegovem imenu.

Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne sporoči manjkajočih podatkov v skladu s predhodnim odstavkom do tretjega KDD Delovnega Dneva pred dnem dospelosti takšnega plačila, se dospelost takšnega plačila odloži in 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. Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od ustreznega Relevantnega Dne.

3.9 DONOSNOST OBVEZNIC

Ob upoštevanju prodajne cene v višini 100 odstotkov je donosnost Obveznic 5,50 odstotka letno. Navedena donosnost je izračunana na Dan Izdaje ob upoštevanju cene, po kateri se Obveznice ponudijo v prvi prodaji, in je ni mogoče šteti kot napoved donosnosti na katerikoli kasnejši dan in/ali ob upoštevanju kakšne druge prodajne cene Obveznic.

3.10 ZASTOPANJE IMETNIKOV OBVEZNIC

V razmerju do Izdajatelja nobena organizacija ne zastopa Imetnikov Obveznic.

3.11 NAČIN IZDAJE OBVEZNIC

Poslovodstvo Izdajatelja je sprejelo sklep o izdaji obveznic družbe Titus Group d.o.o. z oznako TIG1, pod Pogoji iz Priloge tega Predstavitvenega dokumenta.

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

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

3.12 DATUM IZDAJE OBVEZNIC

Obveznice so bile dne 16.12.2022 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.

3.13 PRENOSLJIVOST OBVEZNIC

Obveznice so po izdaji 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.

3.14 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.

3.14.1 Obdavčitev obresti

Pravne osebe, ki prejemajo obresti za svoj račun

Obresti, ki jih pridobi imetnik Obveznic, se štejejo med dohodke in se posledično upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Sloveniji. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v skladu z ZDDPO-2 v Sloveniji v letu 2022 znaša 19 odstotkov.

Ker Obveznice ne bodo izpolnjevale pogojev iz 70.a člena ZDDPO-2, saj ne bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranski sistem trgovanja v državi članici EU ali državi članici OECD, bo od izplačanih obresti plačnik davka, kot ga določa 58. člen Zakona o davčnem postopku (ZDavP-2), izvedel obdavčitev obresti z davčnim odtegljajem. Če bo plačnik davka izplačal obresti osebi, ki jih prejme za svoj račun, bo odtegnil davek v skladu s 70. členom ZDDPO-2 po splošni stopnji 15 odstotkov. Davčni odtegljaj ne bo odtegnjen imetniku zavezancu rezidentu, ki bo plačniku davka posredoval davčno številko v skladu s 3. točko 2. odstavka 70. člena ZDDPO-2. Nerezidentni imetnik Obveznic lahko uveljavlja ugodnosti v obdavčitvi po sklenjenih sporazumih o izogibanju dvojnega obdavčevanja pred ali po izplačilu obresti po določilih iz 260. oziroma 262. člena ZDavP-2.

Fizične osebe, ki prejemajo obresti za svoj račun

Od obresti, ki predstavljajo dohodek fizične osebe, se plača dohodnina v skladu z Zakonom o dohodnini (ZDoh-2) po splošni stopnji 25 odstotkov.

Ker Obveznice ne bodo izpolnjevale pogojev iz 6. odstavka 33. člena ZDoh-2 oziroma 6. odstavka 134. člena ZDoh-2, saj ne bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranski sistem trgovanja v državi članici EU ali državi članici OECD, bo od izplačanih obresti plačnik davka, kot ga določa 58. člen Zakona o davčnem postopku (ZDavP-2), izvedel obdavčitev obresti z davčnim odtegljajem po splošni stopnji 25 odstotkov v skladu s 3. odstavkom 134. člena ZDoh-2, in posredoval finančni upravi in prejemniku ustrezne podatke o izvedbi plačila davčnega odtegljaja.

Nerezidentni imetnik Obveznic lahko uveljavlja ugodnosti v obdavčitvi po sklenjenih sporazumih o izogibanju dvojnega obdavčevanja pred ali po izplačilu obresti po določilih iz 260. oziroma 262. člena ZDavP-2.

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.

Osebe, ki prejemajo obresti za tuj račun

Če plačnik davka, izplača obresti od obveznic, izplačane osebi, ki jih prejme za tuj račun, izračuna in odtegne davčni odtegljaj po stopnji 25 %, brez upoštevanja določb, ki imajo za posledico nižjo davčno obveznost iz naslova davčnega odtegljaja.

Razen če prejemnik obresti plačniku davka pred izplačilom predloži izjavo o tem, da pravice iz obveznic izvršuje zase in ne za tuj račun, se šteje, da je prejemnik obresti prejel obresti od obveznic za tuj račun, kadar je izpolnjen kateri od naslednjih pogojev:

1. prejemnik opravlja dejavnost, ki je ali katere del je prejetje dohodka za tuj račun oziroma je za osebo znano, da nastopa, četudi občasno, kot oseba, ki prejema dohodek za tuj račun;
2. naslov za plačilo dohodka je drugačen od registriranega naslova prejemnika obresti.

Oseba, za račun katere je prejemnik obresti prejel izplačilo obresti, lahko zahteva vračilo preveč odtegnjenega in plačanega davka s pisnim zahtevkom, ki ga vloži pri davčnem organu.

3.14.2 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.

3.14.3 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.

4 POGOJI PONUDBE

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

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

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prodajo Obveznic družbe Titus Group d.o.o. ter njihovo izdajo v Centralnem Registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD in uvrstitvijo v trgovanje na SI ENTER ADVANCE, sklenil pogodbo z družbo NLB d.d. (organizator izdaje), za storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic pa je sklenil pogodbo z Odvetniki Vidmar & Zemljarič, Slovenska cesta 29, Ljubljana (pravni svetovalec). Pravni svetovalec in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v tem Prospektu.

Izdajatelj z NLB d.d. (organizatorjem izdaje) ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Obveznic družbe Titus Group d.o.o. je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

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

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

5 UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU

5.1 UVRSTITEV OBVEZNIC V TRGOVANJE NA SI ENTER ADVANCE

Ta Predstavitveni dokument je namenjen uvrstitvi Obveznic v trgovanje na SI ENTER ADVANCE, Izdajatelj se je Vlagateljem zavezal, da bo Obveznice, po njihovi izdaji v Centralnem Registru, uvrstil v trgovanje na SI ENTER ADVANCE Ljubljanske borze najkasneje v 12 mesecih po dnevu izdaje v KDD.

Imetniki Obveznic bodo lahko začeli trgovati z Obveznicami na organiziranem trgu Ljubljanske borze z dnem, ko bodo Obveznice uvrščene v trgovanje. Izdajatelj predvideva, da bodo Obveznice uvrščene v trgovanje na borznem trgu obveznic Ljubljanske borze v prvi polovici januarja 2023.

5.2 TRGOVANJE NA DRUGIH VEČSTRANSKIH SISTEMIH TRGOVANJA

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

5.3 POSREDNIKI NA SEKUNDARNEM TRGU GLEDE ZAGOTAVLJANJA LIKVIDNOSTI

NLB d.d. pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na SI ENTER ADVANCE.

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

5.4 EMISIJSKI ZNESEK OBVEZNIC

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Obveznic je 13.500.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic obsega 135 apoenov po 100.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic je predmet uvrstitve v trgovanje.

6 INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH

6.1 PODATKI O REVIZORJIH

Revizor Skupine Titus za poslovni leti 2021/2022 in 2020/2021 je revizijska družba Grant Thornton Audit d.o.o., Linhartova 11a, 1000 Ljubljana, Slovenija.

Izdajatelj, Titus Group d.o.o. nima revidiranega letnega poročila, skladno z novo družbeno pogodbo, ki je pričela veljati dne 1.4.2022.

6.2 SPREMEMBE NA STRANI REVIZORJEV

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

6.3 IZJAVE STROKOVNJAKOV OZIROMA TRETJIH OSEB

V ta Predstavitveni dokument ni 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. 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 OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN ZAINTERESIRANE JAVNOSTI

Informacije v zvezi z Izdajateljem, njegovim poslovanjem, dejavnostjo, pravnim in finančnim položajem se nahajajo v nerevidiranih letnih poročilih Izdajatelja, ki so na voljo na spletni strani AJPes na naslovu <http://www.ajpes.si>.

Izdajatelj se zavezuje, da bo Imetnike obveščal o poslovanju Skupine Titus, tako da jim bo vsako leto do zapadlosti Obveznice pošiljal polletne nerevidirane konsolidirane izkaze finančnega položaja in konsolidirane izkaze poslovnega izida ter revidirana letna poročila Skupine Titus.

O vseh pomembnih poslovnih dogodkih bo Izdajatelj javnost obveščal z objavo na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>.

8 PODATKI O IZDAJATELJU

8.1 OSNOVNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU

8.1.1 Pravno in poslovno ime Izdajatelja

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

Skrajšana firma: Titus Group d.o.o.

8.1.2 Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije

Sedež Izdajatelja: Koper

Matična številka: 7260571000

Davčna številka: SI69642109

Osnovna dejavnost: 64.200 Dejavnost holdingov

8.2 SEDEŽ IN PRAVNA OBLIKA

Sedež družbe: Ferrarska ulica 12, 6000 Koper, Slovenija

Pravna oblika Izdajatelja: družba z omejeno odgovornostjo

8.3 OSNOVNI KAPITAL

Kapital družbe na 30.09.2022 zanaša 13.998.183,52 EUR. Ta kapital je pred dokapitalizacijo, katera je bila izpeljana konec oktobra v znesku 61.417.701,00. Novembrski Izkazi, ki bi izkazovali novo stanje, med pripravo Predstavitvenega dokumenta niso bili na voljo.

8.4 POMEMBNI DOGODKI

Skupina Titus je bila v letu 2022 deležna organizacijskih sprememb. Družba Adriatic GLX d.o.o. se je 4.4.2022 preimenovala v Titus Group d.o.o., ki je s prenosom glasovalnih pravic postala upravljalec celotne skupine.

Konsolidacija se z izvedbo spremembe ne bo več izvajala na nivoju družbe Titus d.o.o. Dekani, temveč na nivoju družbe Titus Group d.o.o.

8.5 OSNOVNA DEJAVNOST

Titus Group (v nadaljevanju družba), s sedežem na Ferrarski ulici 12 v Sloveniji, je obvladujoča družba Skupine Titus. Konsolidirani računovodski izkazi za leto, ki se je končalo 31.3.2022, se nanašajo na Skupino Titus, ki jo sestavljajo obvladujoča družba in njene odvisne družbe. Osnovna dejavnost skupine zajema proizvodnjo in prodajo pohištenega okovja.

Skupina Titus predstavlja najširši krog družb v skupini, za katero se pripravlja konsolidirano letno poročilo, katero je dostopno na sedežu družbe Titus d.o.o. Dekani.

Poslovno leto se razlikuje od koledarskega leta in zajema obdobje od 1.4. tekočega leta do 31.3. naslednjega leta. Konsolidirani računovodski izkazi skupine so pripravljeni za leto, ki se je končalo 31.3.2022.

Skupina Titus se primarno ukvarja z razvojem, proizvodnjo in trženjem pohištenega okovja ter je na tem področju eno vodilnih podjetij v svetu. Je vodilni proizvajalec spojnega okovja za korpusno pohištvo in obvladuje 20 odstotkov svetovnega trga v tem segmentu. Z uvedbo nove družine odmičnih spon za kuhinje T-type od leta 2017 povečuje svoj tržni delež v segmentu odmičnih spon z mehkim zapiranjem ter drugih mehanizmi za mehko zapiranje v pohištvo.

S platformo blažilcev, imenovanih Titus Damper, se razvija poslovno področje blažilcev in sistemov za blaženje, ki se vgrajujejo v razne izdelke za dom, na primer v kuhinjske pečice, hladilnike ter druge velike gospodinjske aparate, v predalne in drsne sisteme, v kopalniško opremo in drugo opremo za dom.

Razvojne resurse podjetje namenja tudi novim rešitvam za odpiranje pohištvenih omar in predalov brez ročajev s sistemi na potisk. Predmet vlaganj za rast so tudi livarske tehnologije LamaCaster in ulitki preciznih komponent, kjer se pridobiva nove kupce predvsem v avtomobilski industriji. Poslovno področje avtomatiziranih montažnih sistemov podpira izboljševanje produktivnosti lastne proizvodnje in deluje tudi na trgu z avtomatskimi stroji za proizvajalce avtomobilskih, elektro in drugih komponent.

Vodilno vlogo in rast tržnega deleža v ciljnih segmentih ohranjajo z vlaganji v nove produkte, izboljšave obstoječih produktov in učinkovitost proizvodnje, za kar so v zadnjih petih letih namenili skorajda 40 milijonov evrov. Največji del sredstev so namenili razvoju in lansiranju nove družine odmičnih spon T-type, s katero želijo povečevati tržni delež predvsem v segmentu kuhinjskega pohištva ter povečevanju proizvodnih kapacitet.

Skupine izdelkov



POHIŠTVENO OKOVJE TITUS

% vseh prihodkov od prodaje	84%
Rast v preteklih 5 letih (CAGR)	8%



REŠITVE ZA BLAŽENJE TITUS

% vseh prihodkov od prodaje	10%
Rast v preteklih 5 letih (CAGR)	14%



TEHNOLOGIJE TITUS

% vseh prihodkov od prodaje	6%
Rast v preteklih 5 letih (CAGR)	3%

8.6 ORGANI UPRAVLJANJA

8.6.1 Poslovodstvo

- 1) Anđeljko Burić – Direktor
- 2) Joseph Henry Appleby – Direktor
- 3) Robert Henry Appleby – Direktor

Titus d.o.o. (EU divizija):

- 1) Anđeljko Burić – Direktor
- 2) Robert Henry Appleby – Direktor,
- 3) Tadej Gosak – Direktor

8.6.2 Nadzorni svet

Družba nima organa nadzora (za enkrat).

8.6.3 Organiziranost skupine

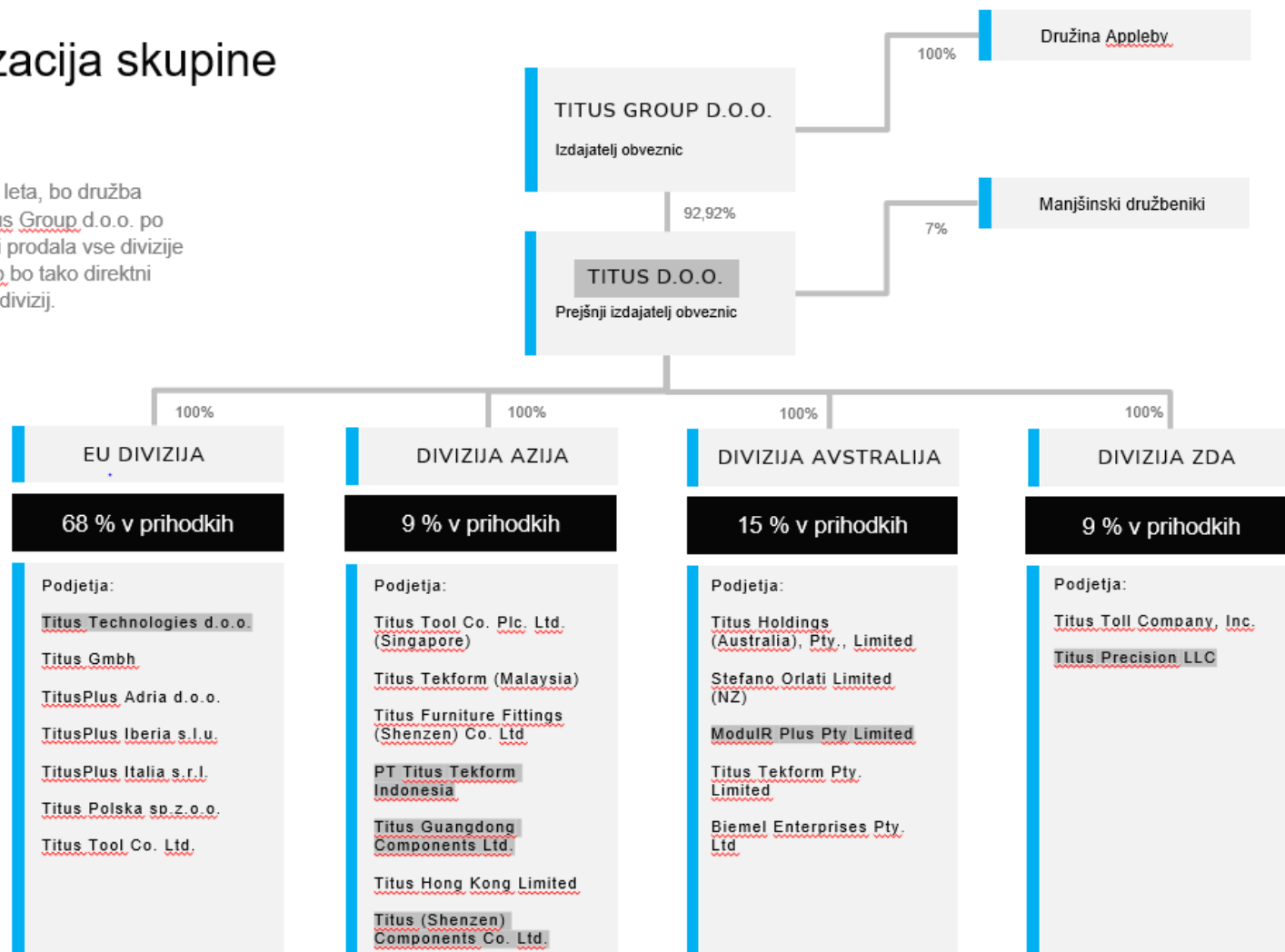
Skupino Titus sestavlja 23 družb.

Skupino družb, v katerih ima Izdajatelj svoje finančne naložbe, po stanju na dan 30.09.2022 sestavljajo naslednje družbe:

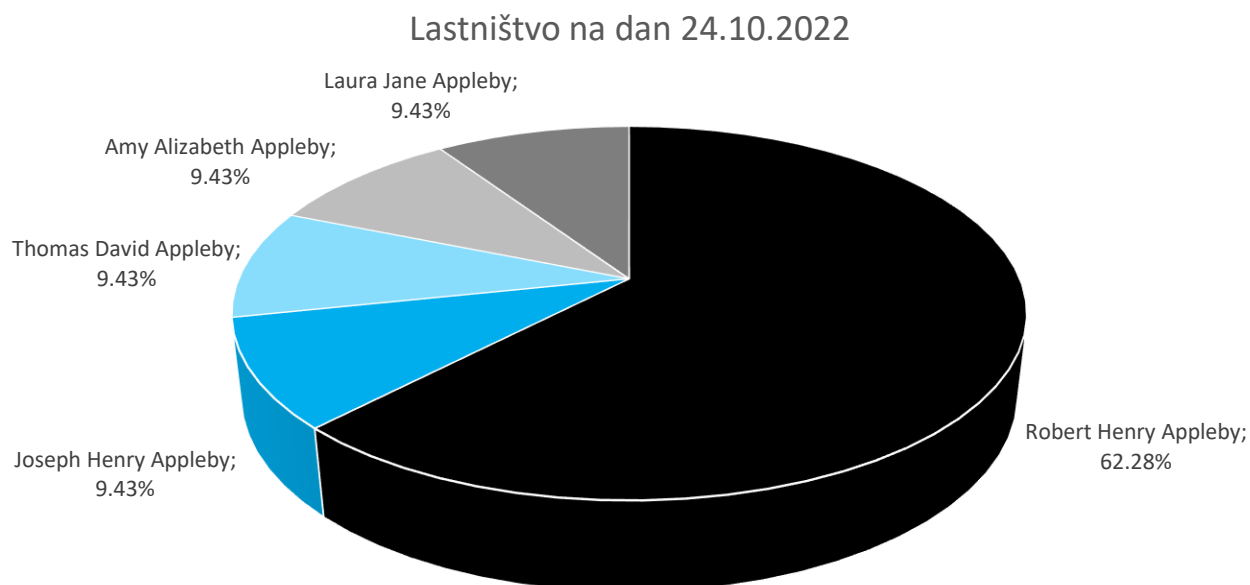
Reorganizacija skupine

Proizvodna podjetja

Do konca poslovnega leta, bo družba Titus d.o.o. družbi Titus Group d.o.o. po knjigovodski vrednosti prodala vse divizije razen EU. Titus Group bo tako direktni lastnik preostalih treh divizij.



8.7 LASTNIŠTVO



8.8 VIZIJA IN POSLANSTVO IZDAJATELJA

8.8.1 Vizija

V inženiringu preciznih komponent želimo biti najboljši v svetu.

8.8.2 Poslanstvo

Poslanstvo Skupine Titus je zagotavljati rešitve za precizne komponente, ki izboljšujejo konkurenčnost kupcev na način, da izboljšujejo njihove produkte in učinkovitost ter znižujejo stroške njihovih procesov.

9 IZBRANE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVEM POSLOVANJU

9.1 POMEMBNEJŠI PODATKI SKUPINE

V EUR	Kapital		Čisti poslovni izid		Prihodki	
	31.3.2022	31.3.2021	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Titus d.o.o.	37.281.699	39.927.455	3.787.503	7.724.682	119.557.068	93.594.795
Titus Technologies d.o.o.	507.009	72.013	434.996	-1.019.571	10.778.898	8.478.699
Titus Plus Adria d.o.o.	687.814	503.112	186.847	-141.441	426.206	1.146.248
Titus Polska Sp. z o.o.	757.553	601.269	158.935	230.091	4.246.989	3.919.619
TitusPlus Italia S.r.l.	256.921	103.874	153.047	73.254	4.051.328	2.376.884
TitusPlus Iberia S.L.U.	350.116	265.973	84.143	107.897	2.203.523	1.797.332
Titus Tool Co. Ltd.	797.416	-22.774	816.076	-24.315	13.566.145	4.036.286
Titus GmbH	-29.776	126.722	-156.498	63.870	8.159.475	7.412.013
Titus Tool Company Inc.	8.166.726	6.630.973	1.110.810	2.722.957	16.493.165	15.611.562
Titus Precision LLC	-197.665	-	-188.791	-	910.429	-
Titus Holdings (Australia) Pty. Limited	-1.993.320	-2.040.792	120.447	680.842	254.877	825.678
Titus Tekform Pty. Limited	324.403	-81.684	386.034	1.032.719	18.180.190	15.141.201
Stefano Orlati Limited	2.889.603	2.189.625	572.965	362.684	4.561.435	3.584.978
John Kaye Kitchen & Cabinet Hardware 2017 Pty. Ltd.	-	0	0	-81.443	-	0
Biemel Enterprises Pty. Ltd.	1.400.489	322.310	1.004.941	977.410	5.308.547	5.454.948
ModulR Plus Pty. Limited	-584.082	-411.104	-147.902	-246.210	807.114	329.161
Titus Tool Co. Pte. Ltd.	4.944.593	4.104.331	1.098.418	910.099	6.264.415	6.019.408
Titus Hong Kong Limited	1.400.747	1.016.500	312.423	6.802	4.888.529	725.712
Titus (Shenzhen) Components Co. Ltd.	3.778.009	2.814.634	667.437	981.039	6.556.371	7.847.735
Titus Guangdong Components Co. Ltd.	429.542	-	-264.893	-	1.487.330	-
Titus Furniture Fittings Trading (Shenzhen) Co. Ltd.	268.144	163.091	85.140	63.847	6.410.443	3.840.615
PT Titus Tekform Indonesia	301.254	158.624	126.096	251.349	2.463.203	2.333.904
Titus Tekform (Malaysia) Sdn. Bhd.	-32.460	-23.386	-7.792	913	67.602	99.107

9.2 POSLOVANJE SKUPINE TITUS V PRETEKLEM PETLETNEM OBDOBJU

Ključni poudarki iz poslovanja

v 000 EUR	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Prihodki od prodaje	125.714	136.288	135.877	133.517	145.178	182.171
Stopnja rasti	53,5%	8,3%	-0,8%	-3,6%	10,8%	22,5%
Bruto marža	30,2%	29,3%	28,5%	28,7%	30,8%	27,0%
EBIT	8.710	9.300	5.464	3.786	14.191	10.899
EBIT marža	6,9%	6,8%	4,0%	2,8%	9,8%	6,0%
EBITDA	16.624	16.988	13.801	14.144	23.347	19.988
EBITDA marža	13,2%	12,5%	10,2%	10,6%	16,1%	11,0%
Čisti poslovni izid	8.834	7.442	4.818	1.870	11.040	8.526

9.2.1 Poslovanje Skupine Titus v poslovnem letu 2022

Poslovno leto 2022 so v Skupini Titus sklenili s 182,2 milijona EUR prihodkov od prodaje, kar je 25,5 odstotkov več kot v predhodnem poslovnem letu. Pri čistem poslovnem izidu, ki je znašal 8,5 milijonov EUR, so zabeležili 23-odstotno znižanje v primerjavi s preteklim poslovnim letom. Za investicije v nove produkte in izboljšave produktivnosti so namenili 8,8 milijonov EUR.

Poslovno leto 2022 so zaznamovale izjemne okoliščine tako na strani povpraševanja, kot na trgih surovin potrebnih za proizvodnjo izdelkov. Nadaljevanje pandemije covid-19 je še naprej vplivalo na potrošniške navade, saj je potrošnik več časa preživel doma ter namenil večji delež razpoložljivega dohodka opremiti svojega doma. Posledično je trg beležil visok nivo povpraševanja po pohištvo in gospodinjskih aparatov, kar je pomembno povečalo tudi povpraševanje po Titusovem okovju za pohištvo in blažilcih za vgradnjo v gospodinjske aparate. Motnje dobavnih verig, naraščanje cene materiala in storitev ter ozka grla v proizvodnji so povzročile dvig stroškov, ki jih podjetje ni uspelo v celoti preliti v višje cene svojih izdelkov, s čimer se je posledično znižala dobičkonosnost. Skupina Titus je prvem polletju poslovnega leta 2023 uspešno prelila del višjih cen izdelkov na končne kupce.

Skupina Titus bo še naprej sledila dolgoročni strategiji rasti prodaje skozi povečevanje tržnega deleža v kuhinjah, 'RTA' pohištvo za sestavo na domu in v gospodinjskih aparatih z investicijami v nove izdelke v programih odmičnih spon, spojnega okovja, sistemov za mehko zapiranje in sistemov za odpiranje vrat brez ročajev ter v promocijo, prodajne resurse ter krepitev tržnih poti in distribucije.

V prvem polletju poslovnega leta 2023 so v skupini zagnali in realizirali pomembne investicije v dodatne proizvodne tehnologije ter tudi dodatne proizvodne površine v vseh divizijah, s čimer se prostor namenjen proizvodnji poveča za 40 %. Skupina vzdržuje visok nivo lansiranja novih izdelkov, kot v preteklih letih, da bi sledila strateškemu cilju 5-50, ki predvideva da 50 % prodaje realizira z izdelki, ki so mlajši od pet let.

V poslovnem letu 2022 je bil izveden prevzem podjetja Precision Plastics v Indiani, ZDA, s čimer se vzpostavlja proizvodni obrat v ameriški prodajni diviziji in na ta način Skupina Titus krepi konkurenčni položaj na ameriškem trgu.

Poslovno leto 2022 se je sicer zaključilo v duhu negotovosti, zaradi motenj ukrajinske vojne, ki slabijo zaupanje potrošnikov, visoka inflacija in stroški energije slabijo kupno moč gospodinjstev; osnovne surovine, energija in transportni stroški pa sledijo trendu rasti.

Nastale okoliščine budno spremljajo, vendar še ne pričakujejo pomembno negativnih učinkov na njihovo poslovanje.

SKUPINA TITUS V POSLOVNEM LETU 2021/2022

182,2 milijonov

evrov čistih prihodkov od prodaje

885

zaposlenih

8,8 milijonov

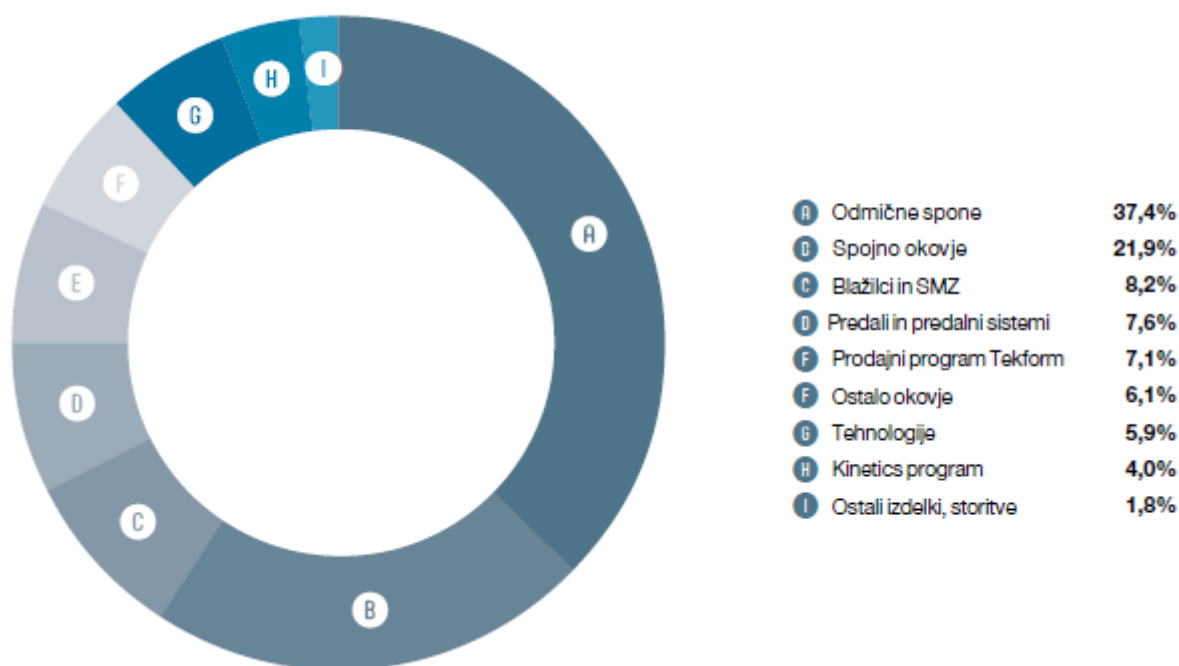
evrov investicij

V poslovnem letu 2021/22 je Skupina Titus dosegla 182,2 milijonov EUR prihodkov od prodaje, kar je 25,5% več od predhodnega leta.

Prodaja po skupinah izdelkov:

Od skupne vrednosti prodaje Skupine Titus je bil pretežni del, to je 37,4%, doseženih s prodajo odmičnih spon, tako navadnih kot blaženih ter 21,9% s programom spojnega okovja. Vsi ostali programi predstavljajo 40,7% vrednosti celotne prodaje.

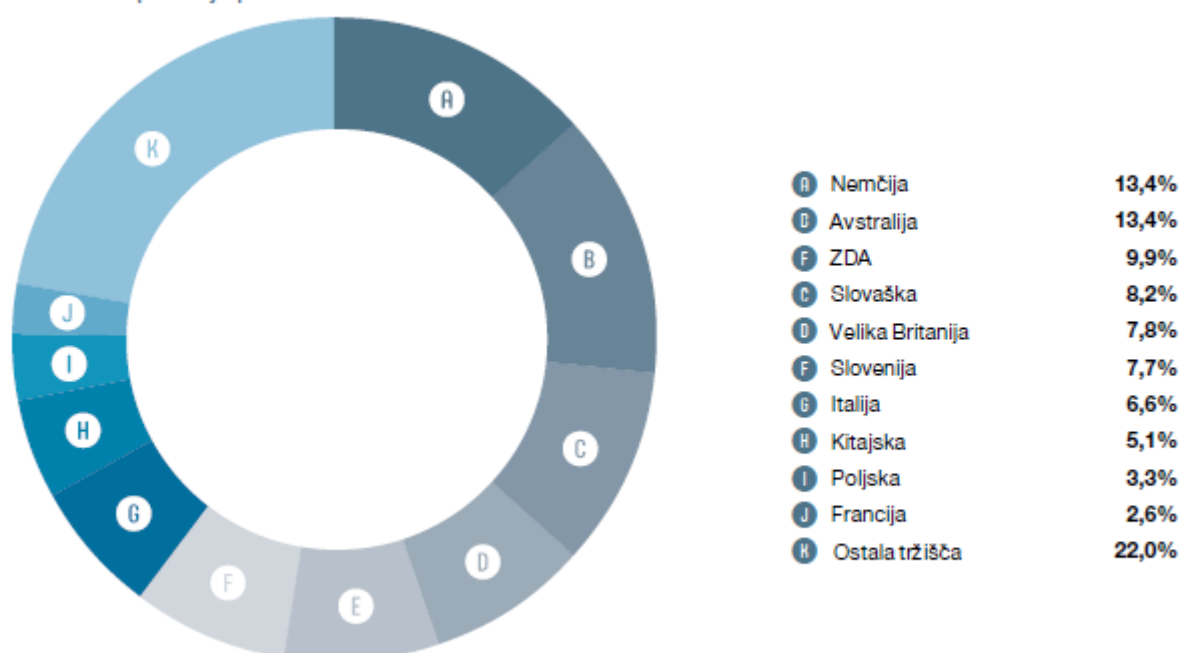
Struktura prodaje po skupinah izdelkov



Prodaja po tržiščih

Skupina Titus je 13,4% celotne prodaje ustvarila na tržišču Nemčije, ravno toliko tudi v Avstraliji, na trgu ZDA 9,9%, na Slovaškem 8,2%, na trgu Velike Britanije 7,8% ter 7,7% na domačem trgu. Preostalih 39,5% vrednosti prodaje je bilo realiziranih na vseh ostalih svetovnih tržiščih.

Struktura prodaje po tržiščih



Pomembnejši kazalci poslovanja Skupine Titus

Kazalniki	2021/22	2020/21
Čisti prihodki od prodaje v mio EUR	182,2	145,2
Število redno zaposlenih (letno povprečje)	885	784
Stopnja lastniškosti (kapital / obveznosti do virov sredstev)	0,31	0,35
Koeficient obračanja zalog proizvodov (prodani proizvodi v letu dni / povprečna zaloga proizvodov)	26,97	22,72
Koeficient gospodarnosti poslovanja (poslovni prihodki / poslovni odhodki)	1,06	1,11
Stopnja čiste dobičkovnosti prihodkov (čisti dobiček / prihodki)	0,05	0,07
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (čisti dobiček obračunskega obdobja / povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida obračunskega obdobja))	0,20	0,34
Neto finančni dolg*/prilagojena EBITDA**	2,74	2,63
Prilagojena EBITDA** v mio EUR	20,7	24,3

*Neto finančni dolg = finančni dolg – denar in denarju enakovredne naložbe

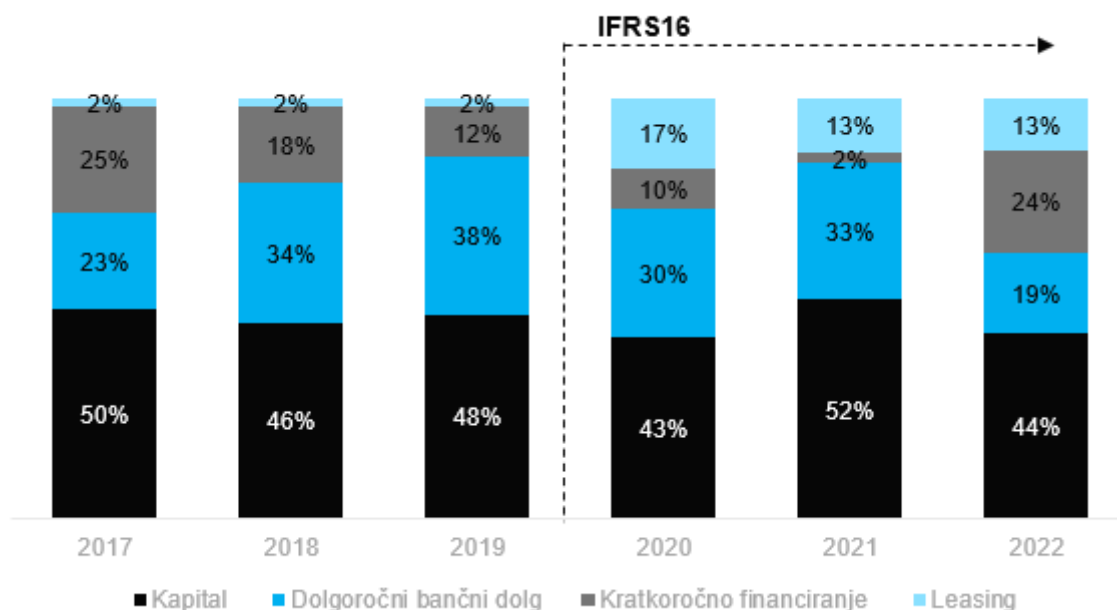
**prilagojena EBITDA = dobiček ali izguba iz poslovanja + odpisi vrednosti - izredne ali izjemne postavke vključno s prevrednotenjem - amortizacija

9.3 FINANČNI POLOŽAJ SKUPINE TITUS

Finančna struktura Skupine Titus

v 000 EUR	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Kapital	29.874	35.663	31.509	32.107	44.488	48.155
Delež kapitala v sredstvih	32%	33%	34%	31%	35%	31%
ROE	31%	21%	16%	6%	26%	19%
NFD	22.779	34.856	31.141	38.784	34.195	55.308
NFD / kapital	0,8	1,0	1,0	1,2	0,8	1,1
NFD / EBITDA	1,4	2,1	2,3	2,7	1,5	2,8
NFD do bank	29.138	39.727	32.188	29.439	30.016	46.876
NFD do bank / EBITDA	1,4	2,1	2,3	2,1	1,3	2,3
NWC v prihodkih	14%	17%	14%	12%	14%	22%

Gibanje strukture zadolženosti

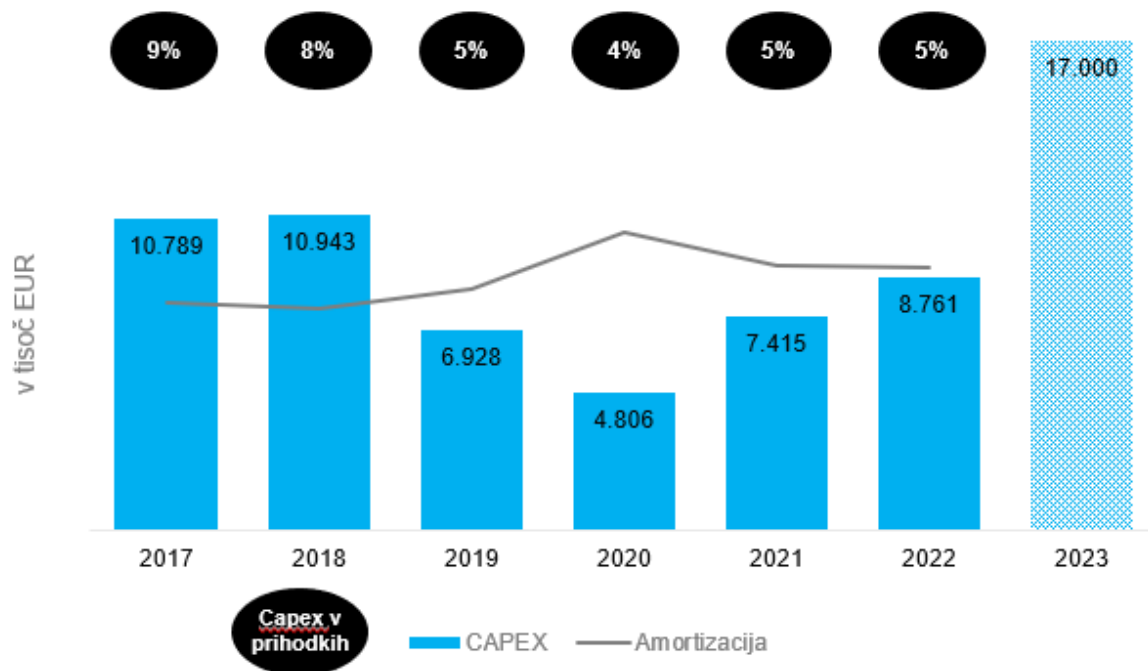


V povprečju je 3% prihodkov investicij namenjenih za vzdrževanje, vse druge investicije so za povečanje kapacitet in optimizacijo poslovanja.

V letu 2023 bo podjetje izvedlo €17 milijonov investicij, med drugim:

- €5 milijonov razširitev prostorskih kapacitet
- €6 milijonov investicija v proizvodnjo nove odmične spona KLM
- €3 milijone za povečanje proizvodnih kapacitet za prešanje
- €3 milijone za vzdrževanje

Intenzivni investicijski cikel



Neto obratni kapital se je v letih 2017 – 2022 gibal med 12% in 22%. Trenutni obratni kapital zadošča trenutnim potrebam poslovanja.

9.4 POSLOVNI NAČRT 2022/23 – 2026/27

Skupina Titus je v poslovnem letu 2022 sklenila 182 milijoni EUR prodaje in načrtuje rast na 258 milijonov EUR do poslovnega leta 2027.

Poslovno leto 2022 so zaznamovale izjemne okoliščine, kot so večje povpraševanje a hkrati višji stroški z naslova rasti cen surovin. Nadaljevanje pandemije Covid-19 je še vedno vplivalo na potrošniške navade. Potrošniki so več časa preživeli v svojih domovih in večji del svojega razpoložljivega dohodka namenili opremljanju svojih domov. Posledično je bilo povpraševanje po pohištvu in gospodinjskih aparatih veliko, kar je močno povečalo povpraševanje po pohištvenem okovju Titus in blažilcih za gospodinjske aparate.

Skupina Titus nadaljuje z dolgoročno strategijo rasti prodaje:

- povečevanjem tržnega deleža kuhinj, RTA (Ready-To-Assemble) pohištva za domačo montažo in gospodinjskih aparatov;
- vlaganje v nove izdelke v programe pohištvenega okovja, sistemov mehkega zapiranja in sistemov zapiranja vrat brez ročajev; in
- pri promociji, prodajnih virih ter krepitvi tržnih poti in distribucije.

Prihodki skupine Titus so v obdobju 2017-2022 v povprečju rasli za 8 % letno, kar je bila višja stopnja rasti od industrije in nekoliko višja od konkurence, kar Titus uvršča med najhitreje rastoča podjetja v panogi. Podjetje je v zadnjih petih letih prodajo povečalo za 40 %, vključno s prevzemom Simon Kinetics, ki je prispeval 10 milijonov EUR od dodatnih 57 milijonov EUR prodaje. V zadnjih dveh letih je podjetje doživelo porast povpraševanja, ki je sledil trendu pandemije ostajanja doma, ki je sprožila višjo porabo potrošnikov za trajne gospodinjske dobrine, vključno s pohištvom in gospodinjskimi aparati, ki vsebujejo produkte

Skupine Titus. V letu 2022 so se razmere na trgu obrnile, saj so dejavniki makroekonomskega okolja, predvsem inflacija, naraščajoče cene energije in motnje v oskrbi, oslabili kupno moč gospodinjstev in zmanjšali izdatke za izdelke pohištva in gospodinjskih aparatov, ki predstavljajo glavne ciljne trge podjetij. To velja za začasen upad. Ključni trgi podjetja ostajajo v dolgoročni rasti, ki jo poganja splošna rast premoženja in blaginje, zlasti v državah v razvoju in potrebe po prenovi/zamenjavah v razvitih gospodarstvih.

Prodaja v poslovnem letu 2022 znaša 42 % EU, 34 % ZDA+Azija+Avstralija in 24 % Ikea, kar sledi dolgoročnemu cilju zmanjšanja deleža prodaje Ikei in povečanja deleža prodaje zunaj EU v Aziji+ZDA+Avstraliji.

Za zagotavljanje rasti donosnosti se produktni portfelj širi z izdelki z višjo dodano vrednostjo, blažilci in dušilnimi sistemi ter konektorji in funkcionalnimi ali dodatki z edinstvenimi lastnostmi. Skupina je v preteklem petletnem obdobju za zagotavljanje učinkovitost namenila 40 milijonov EUR, kar je pripomoglo k ohranjanju strateškega cilja 5-50, ki predvideva, da bo 50 % prodaje realizirano z izdelki, mlajšimi od 5 let. Za strateško usmeritev upravljanja izdelkov in za podporo repozicioniranja blagovne znamke je bilo realiziranih 15 milijonov € naložb v trženje in promocijo.

Izdelki z največjim bruto dobičkom so bili tečaji TPH-i, Glissando TL, S-loputa za pečice, ročaji in potisni zapah. Pri uresničevanju vizije trženja skupine Titus '50 blažilcev v vsakem domu' se je letna proizvodnja blažilcev/blažilnih komponent v primerjavi z letom 2016 skoraj podvojila in se približuje pomembnemu mejniku 100 milijonov prodanih blažilcev na leto.

Bistvena izhodišča plana:

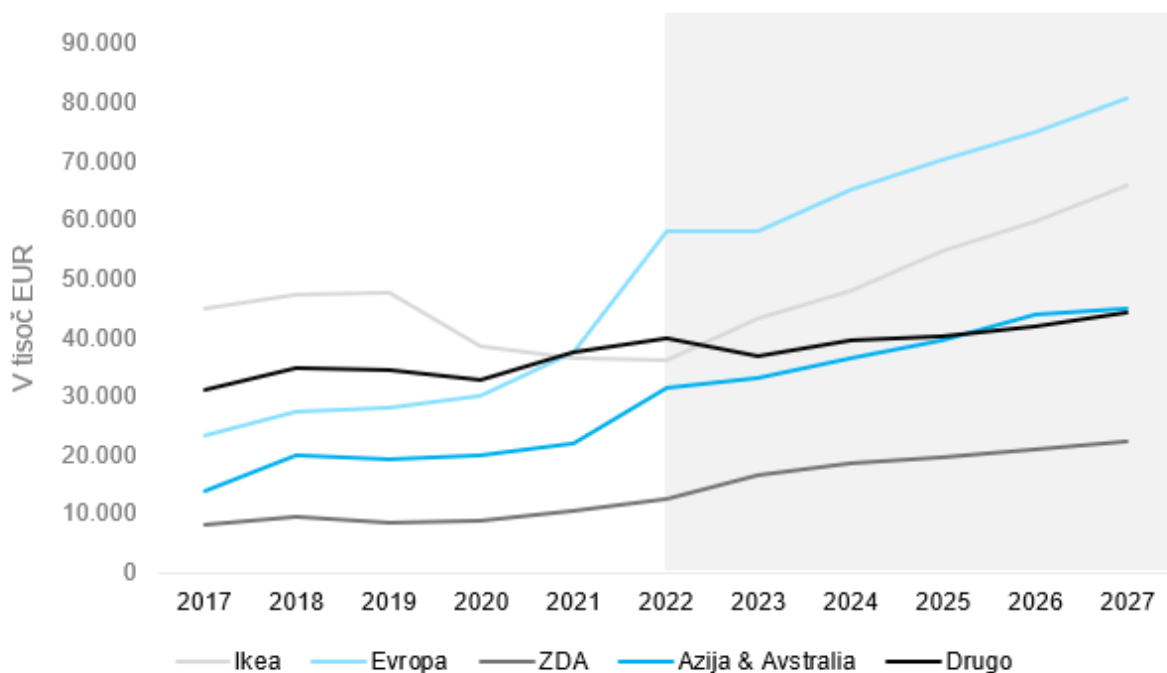
- Poslovni plan je baziran na organski rasti podjetja.
- Pretežni del rasti prihodkov skupine bo ustvarjen v EU diviziji.
- Izboljšanje bruto marže po prodajnih programih temelji na uvajanju novih izdelkov ter večji produktivnosti.
- Plani temeljijo na stalnih cenah.
- Pretežni nosilec rasti bodo novi izdelki v kategoriji odmičnih spon (IKEA TLM, integrirana 170 stopinjska odmična spona, T-type noir, T-type 200 tisoč ciklov,...).
- Povprečna rast prihodkov v obdobju 7%. Rast je skladna s trenutno rastjo prihodkov in utemeljena s tržnim potencialom že razvitih izdelkov in z oceno prometa glede na trenutno polnjenje knjige naročil.
- Intenziven investicijski cikel za podporo rasti in dobičkonosnosti.
- Razmerje NFD do bank / EBITDA največ 3x.

Ključni poudarki poslovnega načrta

v 000 EUR	2022 Real	2023 Plan	2024 Plan	2025 Plan	2026 Plan	2027 Plan
Prihodki od prodaje	182.171	188.316	207.676	224.563	242.120	258.099
Stopnja rasti	22,5%	3,4%	10,3%	8,1%	7,8%	6,6%
Bruto marža	27,0%	27,3%	27,8%	28,5%	28,8%	28,7%
EBIT	10.899	10.916	13.677	18.136	21.555	24.768
EBIT marža	6,0%	5,8%	6,6%	8,1%	8,9%	9,6%
EBITDA	19.988	22.370	28.013	32.806	36.328	39.808
EBITDA marža	11,0%	11,9%	13,5%	14,6%	15,0%	15,4%
Čisti poslovni izid	8.526	8.743	11.008	14.803	17.712	20.446

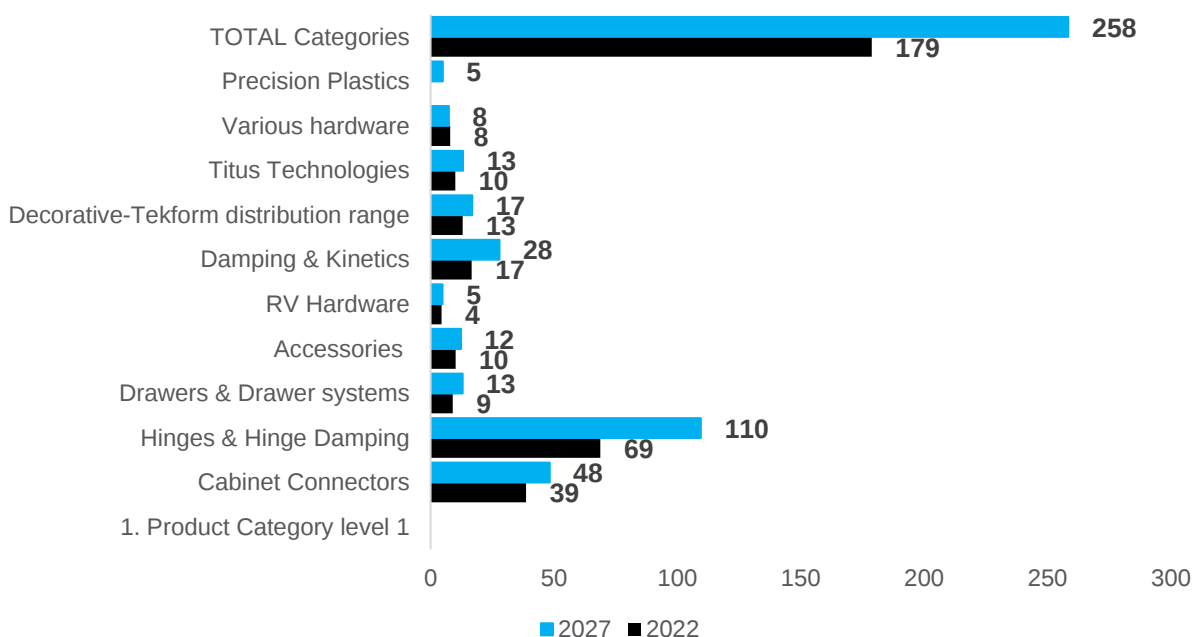
Planirana rast prihodkov

Intenzivna rast v Evropi



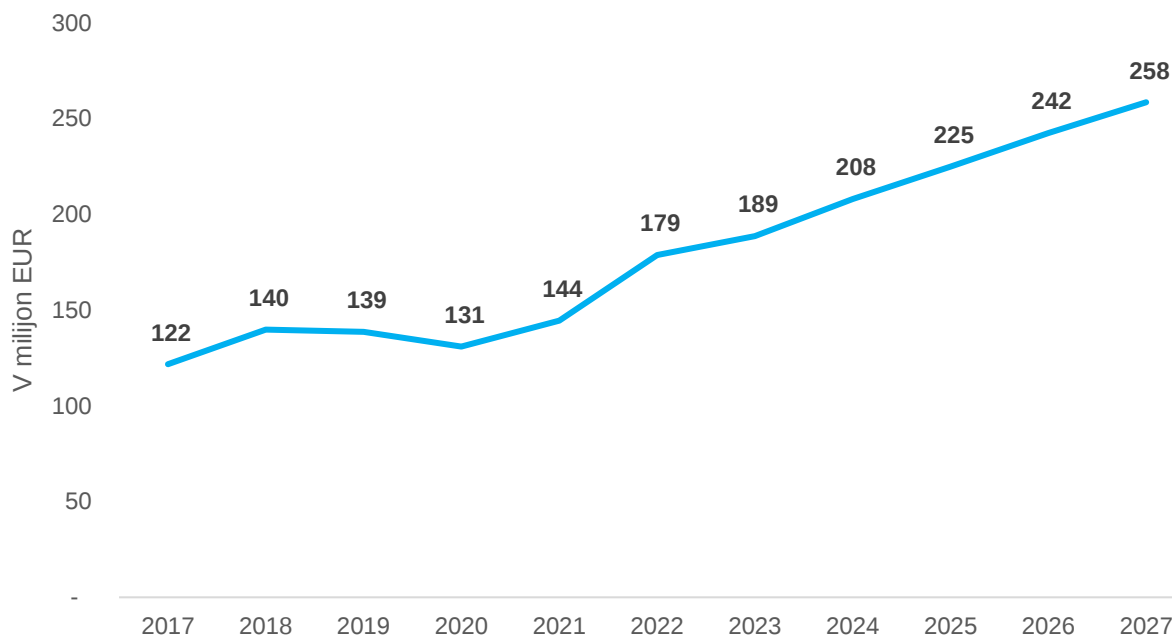
Rast produktnih skupin

Rast po produktih skupinah v milijon EUR

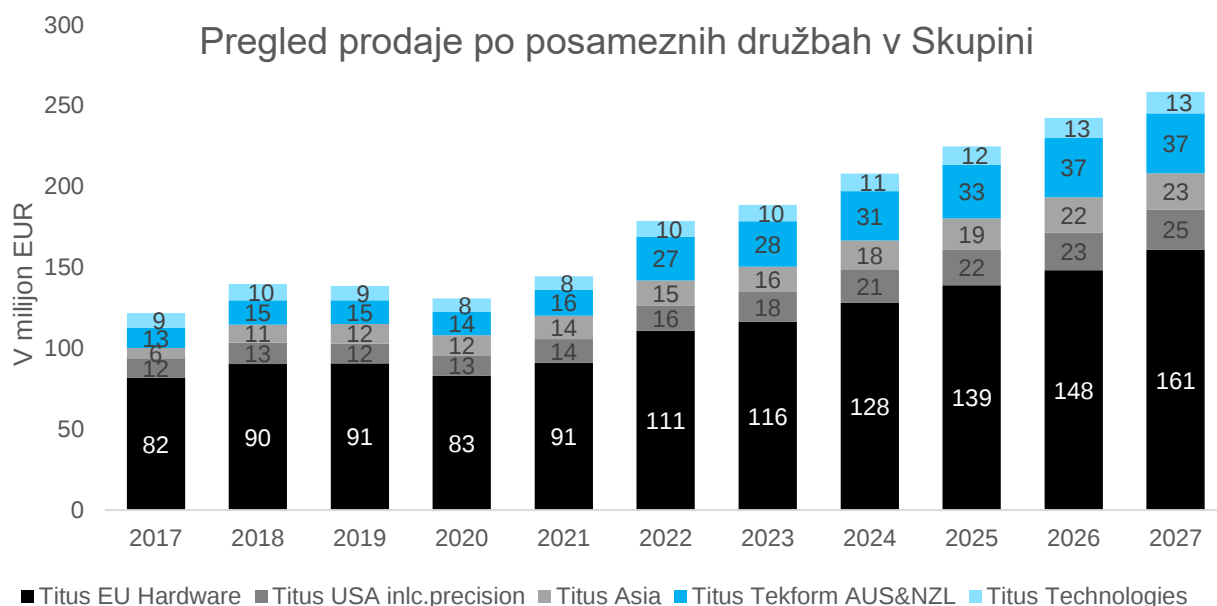


Pregled 10 letnega obdobja 2017-2027:

Prihodki v opazovanem obdobju



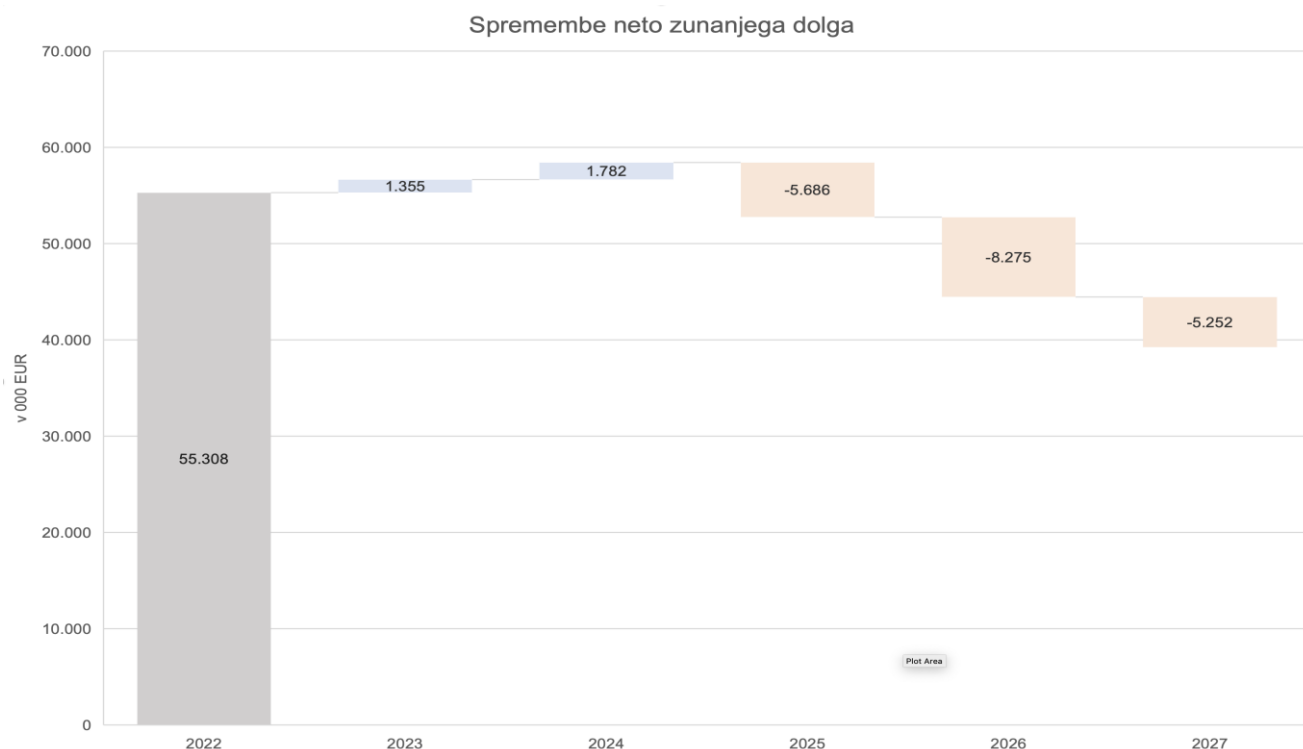
Pregled prodaje po posameznih družbah v 10 letnem obdobju



Pregled planirane bilance stanja:

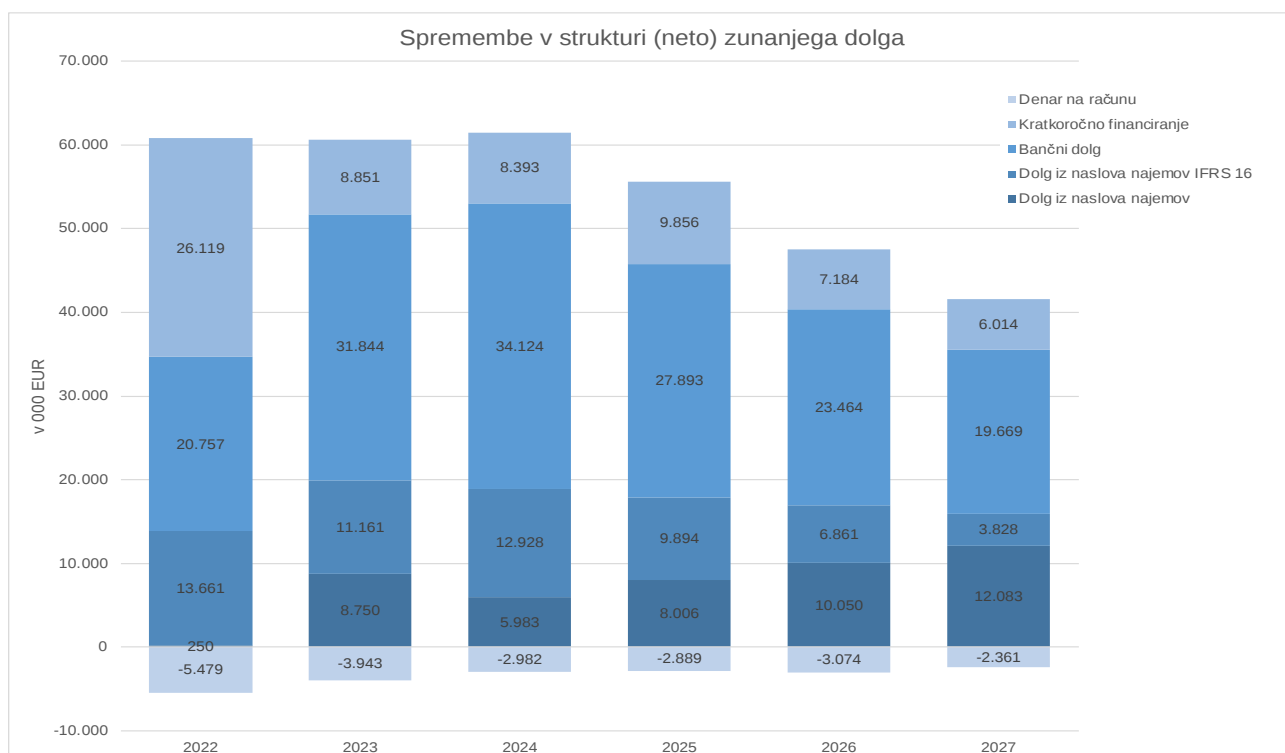
	2022	2023	2024	2025	2026	2027
v 000 EUR	Real	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Kapital	45.513	84.734	93.223	104.829	118.823	135.058
Delež kapitala v sredstvih	31%	60%	61%	66%	73%	77%
ROE	19%	11%	13%	16%	17%	17%
NFD	55.308	56.663	58.445	52.760	44.485	39.233
NFD / kapital	1,2	0,7	0,6	0,5	0,4	0,3
NFD / EBITDA	2,8	2,5	2,1	1,6	1,2	1,0
NFD do bank	41.647	45.502	45.518	42.865	37.624	35.405
NFD do bank / EBITDA	2,1	2,0	1,6	1,3	1,0	0,9
NWC v prihodkih	22%	24%	23%	23%	23%	23%

Pregled gibanja planiranih finančnih obveznosti



Za neto zunanji dolg se pričakuje, da se bo do leta 2024 malenkostno povečal (skupno za dodatne 3 mio EUR) in v letu 2024 dosegel tudi največjo vrednost, potem pa pričel hitro upadati in bo do leta 2027 upadel na slabih 40 mio EUR.

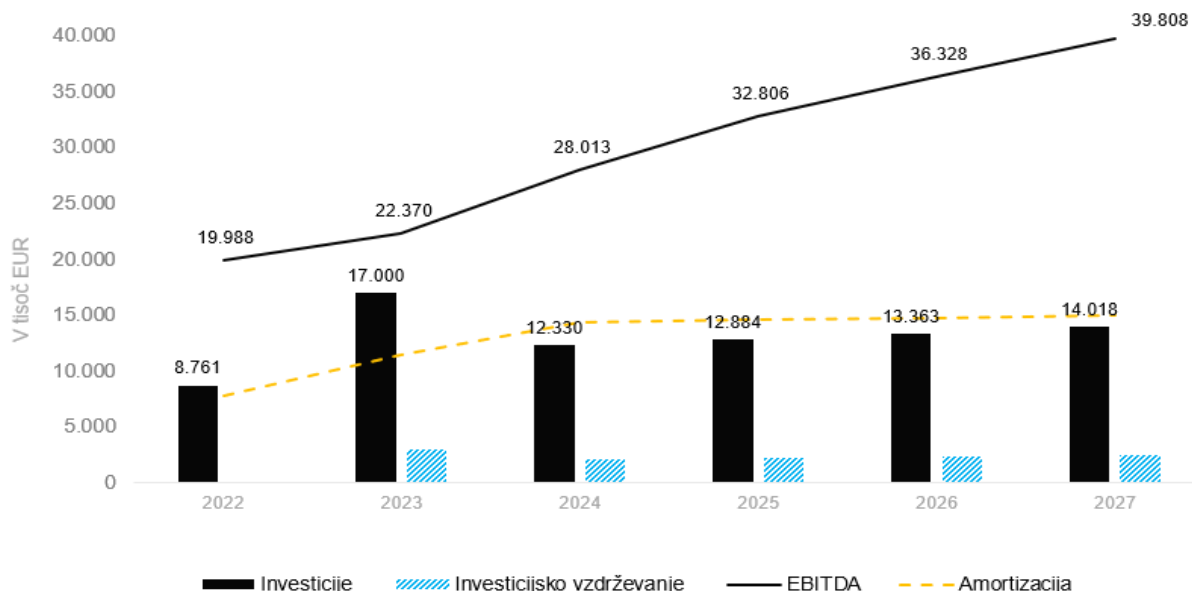
Pregled sprememb v strukturi zunanjega dolga



Glede strukture neto zunanjega dolga je pričakovati, da se bo iz leta 2022 na 2023 spremenila predvsem glede ročnosti (iz kratkoročnega v dolgoročno financiranje). Bančni dolg bo svoj vrh predvidoma dosegel v letu 2024, potem pa pričel upadati oz. se bo iz tega naslova Skupina Titus občutno razdolževala (med 5-7 mio letno). Obseg zunanjega dolga iz naslova kapitalizacije dolgoročnih najemov je v prihodnjem obdobju dokaj stabilen.

Pregled investicij v osnovna sredstva

Zelo investicijsko intenzivno leto 2022/2023



EBITDA omogoča izvedbo investicijskega načrta, servisiranje dolga in izplačilo dividend. V analiziranem obdobju bo Skupina skupno investirala €70 milijonov sredstev. V povprečju investicije za vzdrževanje znašajo slabih 20% celotnih investicij.

10 RAČUNOVODSKI IZKAZI

Poslovno leto skupine traja od 31.3 do 31.3. Revidirana letna poročila bodo objavljena v roku 8 mesecev po koncu poslovnega leta.

10.1 REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TITUS ZA LETO 2022

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Titus Dekani za leto, ki se je končalo 31.3.2022, so vključeni računovodski izkazi obvladujoče družbe Titus d.o.o. Dekani, in izkazi odvisnih družb.

V poslovnem letu 2020/21 je Skupina Titus na novo ustanovila dve odvisni družbi, Titus Guangdong Components Co. Ltd. na Kitajskem in Titus Precision LLC v ZDA.

Sestava Skupine Titus Dekani je podrobneje predstavljena v poslovnem delu letnega poročila v poglavju Organiziranost, lastništvo in vodstvo Skupine Titus.

10.1.1 Konsolidirani izkaz finančnega položaja

v evrih	31.3.2022	31.3.2021
Sredstva	153.157.289	127.208.595
Nekratkoročna sredstva	52.413.342	46.511.732
Nepremičnine, naprave in oprema	45.545.379	39.983.374
Neopredmetena sredstva	4.246.493	4.875.829
Druga nekratkoročna finančna sredstva	623.738	124.747
Nekratkoročne poslovne terjatve	35.566	53.658
Odložene terjatve za davek	1.962.167	1.474.124
Kratkoročna sredstva	100.743.947	80.696.862
Zaloge	46.168.455	28.388.992
Poslovne terjatve	34.395.536	30.104.359
Pogodbena sredstva	4.699.625	5.352.799
Kratkoročna finančna sredstva	9.743.432	9.453.423
Denar in denarni ustrezniki	5.736.899	7.397.289
Kapital	48.154.677	44.488.320
Kapital večinskih lastnikov	48.094.427	44.456.596
Vpoklicani kapital	22.211.960	22.211.960
Rezerve iz dobička	2.196.871	2.007.496
Rezerve za pošteno vrednost	1.138.518	113.141
Prevedbene rezerve	775.059	-795.687
Zadržani dobički	21.772.020	20.919.686
Kapital manjšinskih lastnikov	60.250	31.724
Obveznosti	105.002.612	82.720.276
Nekratkoročne obveznosti	30.975.191	35.421.042
Rezervacije	1.519.392	1.535.076
Nekratkoročno razmejeni prihodki	177.677	149.590
Posojila	17.071.551	12.027.298
Druge nekratkoročne finančne obveznosti	11.640.840	21.586.560
Odložene obveznosti za davek	565.731	122.519
Kratkoročne obveznosti	74.027.420	47.299.234
Posojila	19.596.628	6.467.136
Druge kratkoročne finančne obveznosti	14.099.540	3.224.966
Poslovne in druge obveznosti	40.331.252	37.607.131
Skupaj kapital in obveznosti	153.157.289	127.208.595

10.1.2 Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v evrih	2021/22	2020/21
Prihodki od prodaje	182.170.541	145.177.576
Sprememba vrednosti zalog	5.215.910	814.291
Drugi prihodki	829.836	2.916.610
Stroški prodanega blaga	-23.831.649	-21.859.593
Stroški materiala	-70.357.955	-47.952.654
Stroški storitev	-41.259.261	-25.844.090
Stroški dela	-31.046.212	-28.204.775
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev in sredstev s pravico do uporabe	-8.689.544	-7.992.335
Amortizacija neopredmetenih sredstev	-399.339	-1.163.534
Drugi odhodki	-1.733.211	-1.700.283
Poslovni izid iz poslovanja	10.899.114	14.191.213
Finančni prihodki	215.992	523.938
Finančni odhodki	-1.384.140	-1.167.986
Izid financiranja	-1.168.148	-644.048
Poslovni izid pred davki	9.730.966	13.547.166
Obračunani davek	-1.474.925	-1.950.098
Odloženi davek	269.523	-507.173
Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.525.564	11.089.895
Čisti poslovni izid večinskega lastnika	8.500.344	11.039.625
Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika	25.219	50.270

10.1.3 Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v evrih	2021/22	2020/21
Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.525.564	11.089.895
Drugi vseobsegajoči donos, ki v prihodnje ne bo pripoznan v izkazu poslovnega izida		
Aktuarski dobički ali izgube iz pozaposlitvenih zaslužkov	0	38.331
Sprememba aktuarskih dobičkov ali izgub v prenesenem izidu	0	-9.457
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	1.265.897	630.159
Prevedbene rezerve izkazov podjetij v tujini	1.574.053	751.650
Odloženi davek na učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	-240.520	-119.730
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	2.599.429	1.290.953
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	11.124.992	12.380.847
Celotni vseobsegajoči donos večinskih lastnikov	11.096.466	12.331.631
Celotni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov	28.526	49.216

10.1.4 Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v evrih	2021/22	2020/21
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	9.730.966	13.547.165
Prilagoditve za:		
Amortizacija, odpisi in slabitve nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	9.507.880	9.282.215
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	31.799	16.821
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	-296.045	-55.321
Odpisi in popravek vrednosti terjatev	51.578	89.204
Slabitev zalog	231.184	540.626
Neto tečajne razlike	1.500.682	437.707
Finančni prihodki	-215.733	-115.875
Finančni odhodki	943.877	1.102.450
Drugi prihodki	-2.770	0
Sprememba rezervacij	-15.684	9.688
Neto učinek finančnih instrumentov po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	103.701	-101.437
Spremembe obratnega kapitala		
Sprememba poslovnih terjatev in pogodbenih sredstev	-3.184.721	-13.315.253
Sprememba zalog	-18.010.647	-4.489.303
Sprememba poslovnih in pogodbenih obveznosti	3.127.127	10.974.806
Sprememba nekratkoročno razmejenih prihodkov	28.087	12.935
Prejete obresti	215.733	115.875
Plačane obresti	-943.877	-1.102.450
Plačani davek iz dobička	-2.628.308	-395.297
Čista denarna sredstva iz poslovanja	174.830	16.554.558
Denarni tok pri naložbenju		
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	403.559	39.668
Sprememba poštene vrednosti aktuarskih dobičkov/izgub	0	28.874
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov	-328.195	-31.337
Prejemki od prodaje, zmanjšanja finančnih naložb in danih posojil	8.445.118	830.923
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev ter sredstev v najemu	-8.810.943	-8.821.572
Izdatki za nakup finančnih naložb in povečanje danih posojil	-8.402.575	-2.074.481
Čista denarna sredstva iz naložbenja	-8.693.037	-10.027.925
Denarni tok pri financiranju		
Izdatki za vračilo posojil	-5.722.677	-10.598.769
Prejemki pri prejetih posojilih	23.741.228	13.746.304
Prejemki iz izvedenih finančnih instrumentov	1.105.482	74.862
Izdatki iz izvedenih finančnih instrumentov	-250.370	0
Izdatki za vračilo glavnice iz najemov	-3.401.250	-3.170.127
Prejemki iz najemov	602.134	21.484
Sprememba drugih finančnih obveznosti	241.906	-2.943.300
Izdatki iz obveznic	-2.000.000	0
Izplačane dividende	-7.458.635	0
Sprememba manjšinskega kapitala	0	-17
Čista denarna sredstva iz financiranja	6.857.817	-2.869.563
Čisto povečanje / (zmanjšanje) denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-1.660.389	3.657.070
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	7.397.289	3.740.219
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	5.736.899	7.397.289

11 INFORMACIJE O BISTVENIH SPREMEMBAH

11.1 IZJAVA IZDAJATELJA O BISTVENIH SPREMEMBAH ZADNJIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV IN POSLOVNEGA POROČILA

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.

PRILOGA

POGOJI OBVEZNIC

Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic so v popolnosti opisane v spodaj navedenih Pogojih Obveznic, ki predstavljajo vsebino sklepa o izdaji obveznic z oznako TIG1 ter značilnosti izdanih Obveznic, kot so vpisane v Centralnem Registru, ki ga vodi KDD, dne, 16.12.2022, in veljajo 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**), izdanih v skupnem nominalnem znesku do 15.000.000 EUR in zapadlostjo leta 2025 (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 poplačila 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 16.12.2022 (**Dan Izdaje**) dalje po Obrestni Meri in se plačujejo za nazaj 16.12. vsakega leta, začevši s 16.12.2023 (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 dnev takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v Obrestnem Obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.
- 3.5 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), 5,50 odstotka letno, po takšnem dnevu pa 5,75 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 16.12.2025, 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 dnev, na katerega bi morali Izdajatelj plačati takšne dodatne zneske, če bi takrat dospelo v izplačilo kakšno plačilo na podlagi Obveznic.
- 4.4 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 pomen:

- (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 dnom dospelosti takšne obveznosti; in
 - (c) **KDD Delovni Dan** pomeni dan, ko posluje KDD.
- 5.2 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 dnom 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.
- 5.3 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 ustrezní Klirinški Sistem, in če je to treba, njegov Fiduciar, ki izkazuje nominalni znesek Obveznic, vpisanih v dobro računa določene osebe, v odsotnosti očitne napake šteje kot zadosten in zavezujoč dokaz o pravici prejeti takšno plačilo) in je takšen Imetnik Računa upravičen uveljavljati obveznost Izdajatelja plačati takšen znesek (vključno z nadaljnjimi zapadlimi obrestmi skladno s Pogojem 3) Upravičencu do takšnega zneska (t.j. Klirinškemu Sistemu oziroma, glede na okoliščine, njegovemu Fiduciarju).
- 5.4 Za vsa plačila obveznosti iz Obveznic veljajo vsakokrat veljavni davčni in drugi predpisi, kar pa ne omejuje uporabe določil Pogoja 6. Izdajatelj se zavezuje sam nositi vse provizije in stroške, ki jih njegov ponudnik plačilnih storitev zaračuna v zvezi s takšnimi plačili.
- 5.5 Če kakšen znesek na podlagi Obveznic dospe v plačilo na dan, ki ni delovni dan, se Upravičencu takšen znesek izplača na prvi naslednji delovni dan in Upravičenec ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.
- 5.6 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 Izdajatelju 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 poslovne najemnine (vpliv MSRP 16) ter 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: - 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.
- 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 3,0;
 - (b) razmerje Kapital / Sredstva, izračunano na podlagi vsakokratnih najnovejših revidiranih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, ne bo manjše od 30 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 deničarjev ali imetnikov deležev, ki predstavljajo njegov osnovni kapital; ali

- (ii) zneske nadomestila za uporabo blagovne znamke in/ali pravic intelektualne lastnine, ki jih član Skupine, z izjemo Izdajatelja, izplača v korist družbe Titus International Ltd, pod pogojem, da tako izplačani zneski za posamezno koledarsko leto ne presežejo 3 % skupne prodaje takšnega člana Skupine v takšnem koledarskem letu;
- (iii) izplačila dividend družbenikom Izdajatelja, izvršena po objavi konsolidiranih revidiranih računovodskih izkazov Skupine za poslovno leto, na katerega se takšne dividende nanašajo, pod pogojem, da je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi podatkov, vsebovanih v takšnih računovodskih izkazih, vendar z upoštevanjem denarnega zneska, izplačanega kot dividende, nižje od 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) posojila, dana pred Dnem Izdaje družbi Realiteta Koper, d.o.o. katerih skupni znesek ne presega 1 milijon EUR;
 - (v) druga posojila, katerih skupni znesek ne presega 1 milijon EUR;
 - (vi) 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; in
 - (vii) 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) porošstva za obveznosti člana Skupine, nastale v običajnem teku gospodarske dejavnosti takšnega člana Skupine;
 - (ii) porošstva 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 alinee (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 alinij (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 (iv) 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 takojšnjo 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 dnevom 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 dolge 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 iztočljivost 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 5). 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 pomene:

- (a) Obveznica je **v obtoku**, če v zvezi z njo ni nastopil kateri od naslednjih dogodkov:
 - (i) da je bila v celoti izplačana ali odkupljena v skladu s Pogojem 4 in je razveljavljena v skladu s Pogojem 4.4; ali
 - (ii) za namene tega Pogoja 10, če je njen Imetnik Izdajatelj ali druga članica Skupine oziroma kdo drug za račun katere od njih.
 - (b) **Kvalificirana Odločitev** pomeni odločitev o vsakem predlogu Izdajatelja:
 - (i) za podaljšanje roka za plačilo glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic;
 - (ii) za znižanje, odpust ali spremembo načina izračuna glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic;
 - (iii) za spremembo valute, v kateri se izplača kakšen znesek, dolgovan na podlagi Obveznic, ali načina izplačila takšnega zneska;
 - (iv) za spremembo pomena pojma Potrebna Večina;
 - (v) za spremembo pomena pojmov Kvalificirana Odločitev, v obtoku ali Sklep Imetnikov;
 - (vi) za spremembo Pogoja 2;
 - (vii) za spremembo 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 na zasedanju Imetnikov iz Pogoja 10.2 na predlog Izdajatelja glasujejo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja Potrebno Večino.
- 10.2 Izdajatelj skliče zasedanje Imetnikov z obvestilom Imetnikom. danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 21 dni pred dnevom zasedanja in vsebuje (i) datum, uro in kraj zasedanja; (ii) celotno besedilo predlaganih sklepov in (iii) način in rok za prijavo udeležbe in imenovanje pooblaščenecv. Zasedanje Imetnikov vodi oseba, ki jo imenuje Izdajatelj, udeležijo pa se ga lahko Imetniki, njihovi pooblaščeneci, predstavniki Izdajatelja ter pravni in finančni svetovalci Imetnikov oziroma Izdajatelja.
- 10.3 Imetniki lahko s Sklepom Imetnikov:

- (a) sprejmejo vsako Kvalificirano Odločitev;
 - (b) sprejmejo vsak drug predlog Izdajatelja za spremembo, razveljavitev, predružačenje 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 dospel 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.
- 15.5 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 izrečno 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.