



DRUŽBA ZA SVETOVANJE IN INVESTIRANJE

**Prezemna ponudba in prospekt za odkup delnic družbe  
CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d.**



Ljubljana, januar 2018

Na podlagi 23. člena Zakona o prevzemih (v nadaljevanju: **ZPre-1**) daje Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1520 Ljubljana, v imenu in za račun prevzemnika

## PREVZEMNO PONUDBO

**za odkup delnic družbe CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova ulica 24, 3000 Celje**

**na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-1/2018-7  
z dne 11. 1. 2018**

### 1. Prevzemnik

**Firma:** MSIN d.o.o., družba za svetovanje in investiranje

**Skrajšana firma:** MSIN d.o.o.

**Sedež:** Ljubljana

**Poslovni naslov:** Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana  
(v nadaljevanju: **MSIN d.o.o.** ali **prevzemnik**).

### 2. Vrednostni papirji, ki so predmet prevzemne ponudbe

**Firma in sedež ciljne družbe:**

**Firma:** CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d.

**Skrajšana firma:** CETIS d.d.

**Sedež:** Celje

**Poslovni naslov:** Čopova ulica 24, 3000 Celje  
(v nadaljevanju: **CETIS d.d.** ali **ciljna družba**).

**Vrednostni papirji:**

Prevzemnik deluje usklajeno z družbo OPTIMUS NALOŽBE, družba za svetovanje in investiranje, d.o.o., Ulica Vita Kraigherja 12, 2000 Maribor (v nadaljevanju: **Optimus naložbe, d.o.o.**), ki je imetnik 4,50 % vseh izdanih delnic ciljne družbe. Direktor in lastnik celotnega poslovnega deleža družbe Optimus naložbe, d.o.o. je izvršni direktor ciljne družbe. Skladno s 15. členom ZPre-1 sta se družbi MSIN d.o.o. in Optimus naložbe, d.o.o. dogovorili, da bo prevzemno ponudbo dala samo družba MSIN d.o.o., ki bo najprej prevzela vse delnice ciljne družbe, ki bodo pridobljene v postopku prevzemne ponudbe. Po uspešno zaključenem prevzemnem postopku bo družba MSIN d.o.o. prodala in prenesla na družbo Optimus naložbe, d.o.o. takšno število delnic CETG, pridobljenih v prevzemnem postopku, ki ustreza deležu 5,65 %, proti plačilu kupnine, ki bo enaka zmnožku števila delnic, ki v navedenem razmerju pripade družbi Optimus naložbe, d.o.o., in cene iz prevzemne ponudbe (61,94 EUR). Družba MSIN d.o.o. bo prav tako tudi najprej krila vse stroške prevzemnika v postopku prevzemne ponudbe, družba Optimus naložbe, d.o.o. pa ji je po koncu prevzemne ponudbe dolžna povrniti 5,65 % vseh stroškov prevzemnika v postopku prevzemne ponudbe.

Prevzemna ponudba se nanaša na vse delnice ciljne družbe, kar pomeni 200.000 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico z oznako CETG (v nadaljevanju: **delnice**), zmanjšano za 150.371 delnic ciljne družbe, katere ima prevzemnik že v lasti, in 9.000 delnic ciljne družbe, ki so v lasti družbe Optimus naložbe, d.o.o., torej skupno na 40.629 preostalih delnic ciljne družbe z oznako CETG.

Delnice ciljne družbe so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD - CENTRALNA KLIRINŠKO DEPOTNA DRUŽBA delniška družba, Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: **KDD**) pod oznako CETG in z ISIN kodo SI0031100843.

### 3. Pogoji prevzemne ponudbe

Prevzemnik za delnice, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju (denarna ponudba v smislu prvega odstavka 16. člena ZPre-1). Cena, ki jo ponuja prevzemnik za plačilo vsake delnice ciljne družbe z oznako CETG, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša 61,94 EUR.

### 4. Veljavnost ponudbe

Veljavnost ponudbe je od vključno dne 19.1.2018 do vključno dne 19.2.2018, razen če se veljavnost prevzemne ponudbe podaljša skladno z ZPre-1.

### 5. Prag uspešnosti

Prevzemnik ne določa praga uspešnosti ponudbe in najnižjega odstotka vseh delnic, ki bi jih moral pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, da bi se ponudba štela za uspešno. Prevzemna ponudba bo štela za uspešno ne glede na odstotek vseh delnic, ki jih bo prevzemnik pridobil v postopku prevzemne ponudbe.

Prevzemnik na dan objave prevzemne ponudbe v skladu z drugim odstavkom 21. člena ZPre-1 že presega 50-odstotni delež vseh delnic ciljne družbe z glasovalno pravico.

### 6. Obvezni razvezni pogoj

Ker za pridobitev vrednostnih papirjev, ki so predmet te prevzemne ponudbe, poleg dovoljenja iz 32. člena ZPre-1 ni potrebno dovoljenje ali soglasje drugega organa, predmet prevzemne ponudbe tudi niso novi nadomestni vrednostni papirji, ta prevzemna ponudba ne vsebuje razveznega pogoja iz prvega odstavka 20. člena ZPre-1.

### 7. Izpolnitev obveznosti iz uspešne prevzemne ponudbe

Prevzemnik je v skladu s četrtem odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe KDD-ju izročil nepreklicno bančno garancijo, ki jo je izdala banka s sedežem v Republiki Sloveniji, v dobro KDD kot upravičenca, s katero se banka nepreklicno zavezuje, da bo na prvi poziv KDD in brez ugovorov na poseben račun KDD izplačala znesek, ki je potreben za izpolnitev obveznosti plačila v korist akceptantov.

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD v osmih delovnih dneh po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju tudi: **agencija** ali **ATVP**) o izidu prevzemne ponudbe, s katero ATVP ugotovi uspešnost prevzemne ponudbe, v imenu in za račun prevzemnika izpolniti denarno obveznost do akceptantov v skladu s pogodbami, ki so bile sklenjene na podlagi sprejema prevzemne ponudbe. Izplačilo prevzemnikove denarne obveznosti v korist akceptantov se izvede v skladu s Pravili poslovanja KDD in Navodili KDD, ki veljajo na dan izplačila.

### 8. Pravne posledice neuspešne prevzemne ponudbe

Če prevzemna ponudba ni uspešna (v nadaljevanju: **neuspešna prevzemna ponudba**), nastopijo naslednje posledice:

- pogodbe, ki so bile sklenjene na podlagi neuspešne prevzemne ponudbe, se štejejo za razvezane;
- omejitve razpolaganja akceptantov z vrednostnimi papirji ciljne družbe, glede katerih so sprejeli prevzemno ponudbo, in prevzemnika ter osebe, ki s prevzemnikom deluje usklajeno, z deponiranimi vrednostnimi papirji ciljne družbe prenehajo.

V primeru neuspešne prevzemne ponudbe mora KDD v osmih dneh po prejemu odločbe ATVP o neuspešnosti prevzemne ponudbe:

- vrednostne papirje ciljne družbe, glede katerih so akceptanti sprejeli prevzemno ponudbo, prenesti v dobro njihovih trgovalnih računov (računov nematerializiranih vrednostnih papirjev

strank pri članih KDD), v breme katerih so bili izvršeni njihovi nalogi za sprejem prevzemne ponudbe;

- prevzemniku vrniti deponirana denarna sredstva, bančno garancijo, deponirane vrednostne papirje ciljne družbe;
- osebi, ki s prevzemnikom deluje usklajeno, vrniti deponirane vrednostne papirje ciljne družbe.

Če je prevzemna ponudba neuspešna, prevzemnik 12 mesecev od izdaje odločbe o izidu te prevzemne ponudbe ne sme dati nove prevzemne ponudbe in ne sme kupovati vrednostnih papirjev, na katere se je ta ponudba nanašala, tako da bi skupaj z drugimi vrednostnimi papirji, ki jih že ima, presegel prevzemni prag.

## **9. Druga pomembna dejstva v zvezi s prevzemno ponudbo**

### **Trgovanje z delnicami ciljne družbe**

Z delnicami ciljne družbe z oznako CETG, ki so predmet prevzemne ponudbe, se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer na trgu delnic, v vstopni kotaciji Ljubljanske borze vrednostnih papirjev d.d., Ljubljana.

### **Predhodna uspešna prevzemna ponudba**

Prevzemnikov pravni prednik, družba Gorenjski tisk d.d., je 62,35 % vseh delnic ciljne družbe z oznako CETG (124.704) pridobil na podlagi uspešne prevzemne ponudbe, kar je ATVP potrdila z odločbo št. 40201-6/2012-19 z dne 16.10.2012. Družba Gorenjski tisk d.d. je bila že v času prve prevzemne ponudbe prevzemnikova odvisna družba. Družba Gorenjski tisk d.d. je bila pripojena k prevzemniku na podlagi Pogodbe o pripojitvi z dne 10.12.2014, sklenjene v notarskem zapisu SV 65/14 notarke mag. Nine Češarek iz Kočevja. Pripojitev je bila vpisana v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani dne 18.12.2014 s sklepom o vpisu spremembe pri subjektu opr. št. Srg 2014/ 54722. Prevzemnik oziroma njegov pravni prednik Gorenjski tisk d.d. ima tako v ciljni družbi v skladu Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) že od leta 2012 dalje položaj večinskega delničarja.

### **Priglasitev koncentracije**

Koncentracija med prevzemnikovim pravnim prednikom, družbo Gorenjski tisk d.d., in ciljno družbo je že bila priglašena Uradu RS za varstvo konkurence, ki je dne 14.12.2012 z odločbo št. 306-74/2012-36 potrdil, da je koncentracija skladna s pravili konkurence. Družba Gorenjski tisk d.d. je bila že v času priglasitve koncentracije prevzemnikova odvisna družba.

### **Pridobitev delnic na podlagi pogodbe o prodaji delnic družbe Cetus d.d.**

Prevzemnik MSIN d.o.o., kot kupec, in prodajalec, KOVINOPLASTIKA LOŽ industrija kovinskih in plastičnih izdelkov d.o.o., Lož, Cesta 19. oktobra 57, 1386 Stari trg pri Ložu, sta dne 19.12.2017 sklenila Pogodbo o prodaji delnic družbe Cetus d.d. Predmet pogodbe je bil nakup oziroma prodaja 18.649 delnic ciljne družbe z oznako CETG, kar je predstavljalo 9,32 % vseh izdanih delnic ciljne družbe. Prenos teh delnic ciljne družbe na račun prevzemnika kot novega lastnika v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD je bil izvršen dne 20.12.2017. Prevzemnik ima po pridobitvi 18.649 delnic z oznako CETG v lasti 150.371 delnic z oznako CETG, kar predstavlja 75,19 % vseh izdanih delnic ciljne družbe. Na podlagi navedenih dejstev je prevzemnik zaradi doseženega dodatnega prevzemnega praga v skladu z določili drugega odstavka 12. člena ZPre-1 zavezan objaviti prevzemno ponudbo za vse preostale delnice ciljne družbe, katerih imetnik ni prevzemnik oziroma oseba, ki s prevzemnikom deluje usklajeno v smislu ZPre-1.

### **Prevzemna namera**

Prevzemnik je dne 22.12.2017 v dnevem časopisu Večer objavil prevzemno namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika. Na dan objave te ponudbe ima prevzemnik v lasti 150.371 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 75,19 % vseh izdanih delnic ciljne družbe.

## Usklajeno delovanje z družbo Optimus naložbe, d.o.o.

Prezemnik je dne 21.12.2017 z družbo Optimus naložbe, d.o.o., ki je imetnik 9.000 delnic ciljne družbe, ki predstavljajo 4,50 % vseh izdanih delnic ciljne družbe, sklenil Sporazum glede postopka prevzema za odkup vseh delnic CETG (v nadaljevanju: **Sporazum**), v katerem obe družbi ugotavljata in potrjujeta, da v skladu z 8. členom ZPre-1 delujeta usklajeno in sta na podlagi 15. člena ZPre-1 dolžni solidarno podati prevzemno ponudbo. Direktor in lastnik celotnega poslovnega deleža družbe Optimus naložbe, d.o.o., g. Roman Žnidarič, je izvršni direktor ciljne družbe. Družba Optimus naložbe, d.o.o. in prevzemnik imata že od dne 1.5.2014 dalje dogovorjene tudi opsijske pravice, v skladu s katerimi lahko prevzemnik od družbe Optimus naložbe, d.o.o. kupi vseh njegovih 9.000 delnic z oznako CETG (nakupna opcija), družba Optimus naložbe, d.o.o. pa mu te delnice lahko proda (prodajna opcija). Opcijske pravice veljajo tudi še v obdobju po prevzemu. Skladno s Sporazumom bo ponudbo za odkup podala samo družba MSIN d.o.o., ki bo najprej prevzela vse delnice ciljne družbe, ki bodo pridobljene v postopku prevzemne ponudbe. Po uspešno zaključenem prevzemnem postopku bo družba MSIN d.o.o. prodala in prenesla na družbo Optimus naložbe, d.o.o. takšno število delnic CETG, pridobljenih v prevzemnem postopku, ki ustreza deležu 5,65 %, proti plačilu kupnine, ki bo enaka zmnožku števila delnic, ki v navedenem razmerju pripade družbi Optimus naložbe, d.o.o., in cene iz prevzemne ponudbe (61,94 EUR). Družba MSIN d.o.o. bo prav tako tudi najprej krila vse stroške prevzemnika v postopku prevzemne ponudbe, družba Optimus naložbe, d.o.o. pa ji je po koncu prevzemne ponudbe dolžna povrniti 5,65 % vseh stroškov prevzemnika v postopku prevzemne ponudbe.

## Druge pomembne informacije

V skladu z 38. členom ZPre-1 od dneva objave prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe prevzemnik zunaj postopka prevzemne ponudbe ne sme kupovati delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba.

Prezemnik:

- za plačilo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika, in
- za plačilo vrednostnih papirjev ciljne družbe ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje premoženja ciljne družbe.

Prezemnik lahko prekliče ponudbo, če bi nastopile okoliščine iz točke 1.6. prospekta, pri čemer se z dnem preklica prevzemne ponudbe štejejo izjave o sprejemu ponudbe za preklicane. Če bi pristojno sodišče odločilo, da je tak odstop neupravičen v smislu določb ZPre-1, bo prevzemnik nosil vse posledice.

Akceptanti lahko prekličejo sprejem izjave o sprejemu ponudbe ali odstopijo od pogodbe pod pogoji iz točke 1.6. prospekta.

## 10. Pooblaščen član, ki daje prevzemno ponudbo v imenu in za račun prevzemnika

Na podlagi in v skladu s 23. členom ZPre-1, v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1520 Ljubljana (v nadaljevanju: **NLB**).

## 11. Oddaja izjave o sprejemu ponudbe

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe odda pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 3 prospekta) v NLB, ali borznoposredniški družbi oziroma banki (Priloga 1 prospekta; v nadaljevanju: **član KDD**), ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, pri čemer mora NLB prejeti popolno, pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe do vključno zadnjega dne ponudbe, to je dne **19.2.2018, do 12.00 ure**.

Če imetnik delnic, ki sprejme prevzemno ponudbo (v nadaljevanju: **akceptant**), še nima odprtega trgovalnega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: **račun vrednostnih papirjev**) pri borznoposredniški družbi ali banki, ki ima položaj člana KDD (v nadaljevanju: **član KDD**),

mora tak račun odpreti pri kateremkoli članu KDD iz seznama v Prilogi 1 prospekta ter prenesti delnice s prehodnega računa imetnika pri KDD<sup>1</sup> na račun vrednostnih papirjev imetnika pri izbranem članu KDD.

Stroški, povezani s sočasno otvoritvijo računa, prenosom s prehodnega računa pri KDD in sprejemom prevzemne ponudbe, kar se šteje za enkratno transakcijo in jih v trenutku izdelave prospekta zaračunava NLB, so naslednji:

Prenos vrednostnih papirjev s prehodnega računa imetnika pri KDD na račun vrednostnih papirjev istega imetnika pri NLB, kot članu KDD	10,00 EUR
Sprejem prevzemne ponudbe v odvisnosti od vrednosti:	
- vrednost finančnih inštrumentov do 1.000 EUR	8,00 EUR
- vrednost finančnih inštrumentov nad 1.000 EUR in do 3.000 EUR	15,00 EUR
- vrednost finančnih inštrumentov nad 3.000 EUR in do 10.000 EUR	30,00 EUR
- vrednost finančnih inštrumentov nad 10.000 EUR	60,00 EUR

Če akceptant sprejme prevzemno ponudbo pri drugem članu KDD, nosi stroške, kot jih je določil ta član KDD.

Poleg zgoraj navedenih stroškov nosi akceptant tudi stroške, povezane s prejemom kupnine na denarni račun akceptanta pri članu KDD, pri katerem je sprejel prevzemno ponudbo. Stroški, ki jih za prejem kupnine v trenutku izdelave prospekta zaračunava NLB, so naslednji:

	Nadomestilo NLB	Nadomestilo KDD	Skupaj
Osnovno nadomestilo	1,4% vrednosti neto izplačila	0,60 EUR	<b>1,4% neto izplačila + 0,60 EUR</b>
Minimalno	2,00 EUR	0,60 EUR	<b>2,60 EUR</b>
Maksimalno	60,00 EUR	0,60 EUR	<b>60,60 EUR</b>

V primeru, da se imetnikova izjava o sprejemu ponudbe nanaša na katerekoli delnice, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki so obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev na dan sprejema ponudbe, se izjava o sprejemu ponudbe ne šteje za pravilno oddano glede obremenjenih delnic. Veljavnost izjave o sprejemu ponudbe glede delnic, ki niso obremenjene, ostane v veljavi. Izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe glede obremenjenih delnic lahko v skladu s pravili, navodili in postopki KDD poda oseba oziroma organ, ki je z njimi upravičen(a) razpolagati (in sicer v soglasju in s sodelovanjem imetnika delnic), vendar le tedaj, ko je v primeru uspešne prevzemne ponudbe te delnice mogoče prenesti na prevzemnikov račun neobremenjene.

Niti NLB niti prevzemnik ne odgovarjata za morebitne motnje oz. prekinitve na telekomunikacijskem omrežju, za napake, nastale pri prenosu podatkov po telekomunikacijskih omrežjih ali za onemogočen dostop do pooblaščenega člana NLB, v posledici česar posredovanje izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« pooblaščenemu članu NLB ne bi bilo mogoče oz. jih NLB ne bi prejel oz. ne bi prejel pravočasno, niti za kakršnokoli neposredno oz. posredno škodo, ki bi nastala v posledici navedenega ali v povezavi z navedenim.

## 12. Dostopnost prevzemnega prospekta

Prezemni prospekt je v tiskani obliki dostopen na vpogled pri vseh borznoposredniških družbah ali bankah, ki so upravičene opravljati storitve v zvezi z vrednostnimi papirji na območju Republike Slovenije (Priloga 1 prospekta), ter večjih poslovalnicah NLB (Priloga 2 prospekta).

Borznoposredniške družbe ali banke, ki so upravičene opravljati investicijske storitve v zvezi z vrednostnimi papirji na območju Republike Slovenije, morajo vsakemu imetniku delnic ciljne družbe, katerega račun vodijo, na njegovo zahtevo takoj in brezplačno izročiti izvod prospekta.

Prezemni prospekt je javno objavljen na spletni strani NLB (<http://www.nlb.si/prevzemi-zdruzitve>), na spletni strani prevzemnika (<http://msin.si/>), na SEOnet-u Ljubljanske borze d.d., Ljubljana (<http://seonet.ljse.si/>) ter je na razpolago na sedežu ciljne družbe.

<sup>1</sup> Prehodni račun pri KDD je ukinjen registrski račun imetnika pri KDD.



**Prospekt za odkup delnic družbe**  
**CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d.**



Ljubljana, januar 2018

## KAZALO

<b>POGLAVJE 1: PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI.....</b>	<b>9</b>
1.1. PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA..	9
<b>1.1.1. Firma in sedež ciljne družbe .....</b>	<b>9</b>
<b>1.1.2. Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba .....</b>	<b>9</b>
1.2. PODATKI O PREVZEMNIKU .....	9
<b>1.2.1. Firma in sedež prevzemnika .....</b>	<b>9</b>
<b>1.2.2. Firma in sedež pooblaščenega člana, ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo .....</b>	<b>9</b>
1.3. POGOJI PREVZEMNE PONUDBE .....	10
<b>1.3.1. Cena.....</b>	<b>10</b>
<b>1.3.2. Datum začetka in konca roka za sprejem prevzemne ponudbe.....</b>	<b>10</b>
<b>1.3.3. Prag uspešnosti ponudbe .....</b>	<b>10</b>
<b>1.3.4. Podroben opis načina določitve ponujene cene .....</b>	<b>10</b>
<b>1.3.5. Stroški, ki bremenijo akceptanta .....</b>	<b>10</b>
1.4. OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ .....	11
1.5. POSTOPEK ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE IN OPIS IZPOLNITVE OBVEZNOSTI IZ PREVZEMNE PONUDBE.....	11
<b>1.5.1. Postopek za sprejem prevzemne ponudbe .....</b>	<b>11</b>
<b>1.5.2. Način deponiranja denarnega zneska in natančen opis postopkov in rokov za plačilo cene.....</b>	<b>13</b>
1.6. POGOJI ZA PREKLIC PREVZEMNE PONUDBE IN POGOJI ZA ODSTOP OD PREVZEMNE PONUDBE .....	13
1.7. DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO.....	14
1.8. NAVEDBA PRAVA, KI SE UPORABLJA ZA SKLENJENE POGODBE, IN NAVEDBA PRISTOJNEGA SODIŠČA..	15
<b>POGLAVJE 2: PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA .....</b>	<b>16</b>
2.1. OSNOVNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI.....	16
2.2. OSNOVNI PODATKI O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA .....	17
<b>2.2.1. Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev.....</b>	<b>17</b>
<b>2.2.2. Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji .....</b>	<b>17</b>
<b>2.2.3. Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji .....</b>	<b>17</b>
<b>2.2.4. Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev.....</b>	<b>18</b>
<b>2.2.5. Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih .....</b>	<b>18</b>
2.3. FINANČNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI .....	19
<b>2.3.1. Finančni izkazi za obdobje od 1.1.2016 do 31.12.2016 .....</b>	<b>19</b>
2.3.1.1. Revidirani konsolidirani izkazi Skupine CETIS.....	20
2.3.1.2. Revidirani izkazi družbe CETIS d.d. ....	22
<b>2.3.2. Nerevidirani finančni izkazi za obdobje od 1.1.2017 do 30.6.2017 .....</b>	<b>24</b>
2.3.2.1. Nerevidirani zgoščeni računovodski izkazi Skupine CETIS .....	24
2.3.2.2. Nerevidirani zgoščeni računovodski izkazi družbe CETIS d.d. ....	26
<b>POGLAVJE 3: PODATKI O PREVZEMNIKU .....</b>	<b>28</b>
3.1. OSNOVNI PODATKI O PREVZEMNIKU .....	28
<b>3.1.1. Firma, sedež in matična številka prevzemnika .....</b>	<b>28</b>
<b>3.1.2. Osnovna dejavnost prevzemnika .....</b>	<b>28</b>
<b>3.1.3. V sodni register vpisan osnovni kapital .....</b>	<b>28</b>
<b>3.1.4. Imetniki poslovnih deležev prevzemnika, ki imajo 10 in več odstotkov glasovalnih pravic oziroma najmanj 10 imetnikov z največjimi deleži glasovalnih pravic .....</b>	<b>28</b>
<b>3.1.5. Člani nadzornega sveta prevzemnika .....</b>	<b>28</b>
<b>3.1.6. Člani poslovodstva prevzemnika .....</b>	<b>29</b>
3.2. PODATKI O OSEBAH, KI V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 DELUJEJO USKLAJENO S PREVZEMNIKOM.....	29
3.3. PODATKI O DOSEDANJIH PRIDOBITVAH VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....	34
<b>3.3.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba .....</b>	<b>34</b>
3.3.1.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika.....	34
3.3.1.2. Podatki o dosedanjih pridobitvah oseb, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom .....	34



<b>3.3.2. Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe .....</b>	<b>34</b>
3.4. OSNOVNI FINANČNI PODATKI O PREVZEMNIKU.....	34
<b>3.4.1. Revidirani konsolidirani izkazi Skupine MSIN.....</b>	<b>35</b>
<b>3.4.2. Revidirani izkazi družbe MSIN d.o.o. za leto 2016 .....</b>	<b>41</b>
3.5. OPIS PREVZEMNIKOVIH DOSEDANJH POMEMBNEJŠIH STIKOV, TRANSAKCIJ ALI POGAJANJ S CILJNO DRUŽBO .....	47
<b>POGLAVJE 4: PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE.....</b>	<b>48</b>
4.1. NAMEN PREVZEMNE PONUDBE .....	48
4.2. VIR FINANCIRANJA IN VPLIV FINANCIRANJA ODKUPA VREDNOSTNIH PAPIRJEV NA PODLAGI TE PREVZEMNE PONUDBE NA NADALJNJE POSLOVANJE PREVZETE DRUŽBE .....	48
4.3. POSLOVNA POLITIKA PO PREVZEMU .....	48
<b>4.3.1. Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje .....</b>	<b>48</b>
<b>4.3.2. Politika zaposlovanja.....</b>	<b>48</b>
<b>4.3.3. Spremembe statuta .....</b>	<b>48</b>
<b>4.3.4. Delitev dobička .....</b>	<b>49</b>
4.4. VPLIV NA NADALJNJE TRGOVANJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI CILJNE DRUŽBE NA ORGANIZIRANEM TRGU .....	49
4.5. DRUGE POSLEDICE PREVZEMA, KI SO V ČASU PRIPRAVE PROSPEKTA ZNANE PREVZEMNIKU .....	49
<b>POGLAVJE 5: PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO PROSPEKTA .....</b>	<b>50</b>
<b>POGLAVJE 6: POROČILO O VREDNOSTNIH PAPIRJIH IZ 4. TOČKE 2. ČLENA SKLEPA .....</b>	<b>51</b>
PRILOGA 1: SEZNAM BORZNOPOSREDNIŠKIH DRUŽB, KI IMAJO POLOŽAJ ČLANA KDD.....	53
PRILOGA 2: SEZNAM POSLOVALNIC NOVE LJUBLJANSKE BANKE D.D., LJUBLJANA.....	54
PRILOGA 3: OBRAZEC ZA SPREJEM PONUDBE IZJ-DEN .....	56

## POGLAVJE 1: PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI

### 1.1. Podatki o ciljni družbi in vrednostnih papirjih, na katere se nanaša prevzemna ponudba

#### 1.1.1. Firma in sedež ciljne družbe

**Firma:** CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d.

**Skrajšana firma:** CETIS d.d.

**Sedež:** Celje

**Poslovni naslov:** Čopova ulica 24, 3000 Celje  
(v nadaljevanju: **CETIS d.d.** ali **ciljna družba**).

#### 1.1.2. Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba

Prevezemnik deluje usklajeno z družbo OPTIMUS NALOŽBE, družba za svetovanje in investiranje, d.o.o., Ulica Vita Kraigherja 12, 2000 Maribor (v nadaljevanju: **Optimus naložbe, d.o.o.**), ki je imetnik 4,50 % vseh izdanih delnic ciljne družbe. Direktor in lastnik celotnega poslovnega deleža družbe Optimus naložbe, d.o.o. je izvršni direktor ciljne družbe. Skladno s 15. členom ZPre-1 sta se družbi MSIN d.o.o. in Optimus naložbe, d.o.o. dogovorili, da bo prevzemna ponudbo dala samo družba MSIN d.o.o., ki bo najprej prevzela vse delnice ciljne družbe, ki bodo pridobljene v postopku prevzemne ponudbe. Po uspešno zaključenem prevzemnem postopku bo družba MSIN d.o.o. prodala in prenesla na družbo Optimus naložbe, d.o.o. takšno število delnic CETG, pridobljenih v prevzemnem postopku, ki ustreza deležu 5,65 %, proti plačilu kupnine, ki bo enaka zmnožku števila delnic, ki v navedenem razmerju pripade družbi Optimus naložbe, d.o.o., in cene iz prevzemne ponudbe (61,94 EUR). Družba MSIN d.o.o. bo prav tako tudi najprej krila vse stroške prevzemnika v postopku prevzemne ponudbe, družba Optimus naložbe, d.o.o. pa ji je po koncu prevzemne ponudbe dolžna povrniti 5,65 % vseh stroškov prevzemnika v postopku prevzemne ponudbe.

Prevezemna ponudba se nanaša na vse delnice ciljne družbe, kar pomeni 200.000 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico z oznako CETG (v nadaljevanju: **delnice**), zmanjšano za 150.371 delnic ciljne družbe, katere ima prevzemnik že v lasti, in 9.000 delnic ciljne družbe, ki so v lasti družbe Optimus naložbe, d.o.o., torej skupno na 40.629 preostalih delnic ciljne družbe z oznako CETG.

Delnice ciljne družbe so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD - CENTRALNA KLIRINŠKO DEPOTNA DRUŽBA delniška družba, Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: **KDD**) pod oznako CETG in z ISIN kodo SI0031100843.

### 1.2. Podatki o prevzemniku

#### 1.2.1. Firma in sedež prevzemnika

**Firma:** MSIN d.o.o., družba za svetovanje in investiranje

**Skrajšana firma:** MSIN d.o.o.

**Sedež:** Ljubljana

**Poslovni naslov:** Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana  
(v nadaljevanju: **MSIN d.o.o.** ali **prevzemnik**).

#### 1.2.2. Firma in sedež pooblaščenega člana, ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo

**Firma:** Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana

**Skrajšana firma:** NLB d.d.  
**Sedež:** Trg republike 2, 1520 Ljubljana  
(v nadaljevanju: **NLB**)

### 1.3. Pogoji prevzemne ponudbe

#### 1.3.1. Cena

Prevzemnik za delnice, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju (denarna ponudba v smislu prvega odstavka 16. člena ZPre-1). Cena, ki jo ponuja prevzemnik za plačilo vsake delnice ciljne družbe z oznako CETG, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša 61,94 EUR.

#### 1.3.2. Datum začetka in konca roka za sprejem prevzemne ponudbe

Veljavnost ponudbe je od vključno dne 19.1.2018 do vključno dne 19.2.2018, razen če se veljavnost prevzemne ponudbe podaljša skladno z Zakonom o prevzemnih (v nadaljevanju: **ZPre-1**).

#### 1.3.3. Prag uspešnosti ponudbe

Prevzemnik ne določa praga uspešnosti ponudbe in najnižjega odstotka vseh delnic, ki bi jih moral pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, da bi se ponudba štela za uspešno. Prevzemna ponudba bo štela za uspešno ne glede na odstotek vseh delnic, ki jih bo prevzemnik pridobil v postopku prevzemne ponudbe.

Prevzemnik na dan objave prevzemne ponudbe v skladu z drugim odstavkom 21. člena ZPre-1 že presega 50-odstotni delež vseh delnic ciljne družbe z glasovalno pravico.

#### 1.3.4. Podroben opis načina določitve ponujene cene

Ponujena cena, ki jo prevzemnik ponuja za vsako delnico ciljne družbe z oznako CETG, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša 61,94 EUR.

Ponujena cena je enaka ceni za delnico ciljne družbe z oznako CETG, po kateri je prevzemnik dne 20.12.2017 pridobil 18.649 delnic ciljne družbe, v skladu s pogodbo o prodaji delnic, sklenjeno s prodajalcem, družbo KOVINOPLASTIKA LOŽ industrija kovinskih in plastičnih izdelkov d.o.o., Lož, Cesta 19. oktobra 57, 1386 Stari trg pri Ložu, dne 19.12.2017.

Ponujena cena v skladu s to prevzemno ponudbo je obenem najvišja cena, po kateri je prevzemnik kupil katerekoli delnice ciljne družbe v zadnjih 12-ih mesecih pred objavo te prevzemne ponudbe in je hkrati tudi višja od tržne cene za delnico z oznako CETG na organiziranem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: **Ljubljanska borza**) v zadnjem obdobju, kjer se z delnico z oznako CETG trguje v vstopni kotaciji.

Prevzemnik je določil ceno za delnico ciljne družbe z oznako CETG v zadnji transakciji in enako ponujeno ceno v tej prevzemni ponudbi na podlagi interno opravljene ocene vrednosti ciljne družbe.

#### 1.3.5. Stroški, ki bremenijo akceptanta

Če imetnik delnic, ki sprejme prevzemno ponudbo (v nadaljevanju: **akceptant**), še nima odprtega trgovalnega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: **račun vrednostnih papirjev**) pri borzoposredniški družbi ali banki, ki ima položaj člana KDD (v nadaljevanju: **član KDD**),

mora tak račun odpreti pri kateremkoli članu KDD iz seznama v Prilogi 1 prospekta ter prenesti delnice s prehodnega računa imetnika pri KDD<sup>2</sup> na račun vrednostnih papirjev imetnika pri izbranem članu KDD.

Stroški, povezani s sočasno otvoritvijo računa, prenosom s prehodnega računa pri KDD in sprejemom prevzemne ponudbe, kar se šteje za enkratno transakcijo in jih v trenutku izdelave prospekta zaračunava NLB, so naslednji:

Prenos vrednostnih papirjev s prehodnega računa imetnika pri KDD na račun vrednostnih papirjev istega imetnika pri NLB, kot članu KDD	10,00 EUR
Sprejem prevzemne ponudbe v odvisnosti od vrednosti:	
- vrednost finančnih inštrumentov do 1.000 EUR	8,00 EUR
- vrednost finančnih inštrumentov nad 1.000 EUR in do 3.000 EUR	15,00 EUR
- vrednost finančnih inštrumentov nad 3.000 EUR in do 10.000 EUR	30,00 EUR
- vrednost finančnih inštrumentov nad 10.000 EUR	60,00 EUR

Če akceptant sprejme prevzemno ponudbo pri drugem članu KDD, nosi stroške, kot jih je določil ta član KDD.

Poleg zgoraj navedenih stroškov nosi akceptant tudi stroške, povezane s prejemom kupnine na denarni račun akceptanta pri članu KDD, pri katerem je sprejel prevzemno ponudbo. Stroški, ki jih za prejem kupnine v trenutku izdelave prospekta zaračunava NLB, so naslednji:

	Nadomestilo NLB	Nadomestilo KDD	Skupaj
Osnovno nadomestilo	1,4% vrednosti neto izplačila	0,60 EUR	<b>1,4% neto izplačila + 0,60 EUR</b>
Minimalno	2,00 EUR	0,60 EUR	<b>2,60 EUR</b>
Maksimalno	60,00 EUR	0,60 EUR	<b>60,60 EUR</b>

## 1.4. Obvezni razvezni pogoji

Ker za pridobitev vrednostnih papirjev, ki so predmet te prevzemne ponudbe, poleg dovoljenja iz 32. člena ZPre-1 ni potrebno dovoljenje ali soglasje drugega organa, predmet prevzemne ponudbe tudi niso novi nadomestni vrednostni papirji, ta prevzemna ponudba ne vsebuje razveznega pogoja iz prvega odstavka 20. člena ZPre-1.

## 1.5. Postopek za sprejem prevzemne ponudbe in opis izpolnitve obveznosti iz prevzemne ponudbe

### 1.5.1. Postopek za sprejem prevzemne ponudbe

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe odda pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 3 prospekta) članu KDD, ki vodi njegov račun vrednostnih papirjev, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe.

Izjava o sprejemu ponudbe mora vsebovati:

- izjavo akceptanta, da sprejema prevzemno ponudbo, ter oznako in količino delnic ciljne družbe, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe;
- izjavo akceptanta, da registrskemu članu naroča in ga pooblašča, da v njegovem imenu in za njegov račun pošlje izjavo o sprejemu ponudbe na naslov NLB;
- izjavo akceptanta, da registrskemu članu naroča in ga pooblašča, da v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD vnese njegov nalog za prenos delnic, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe, v breme akceptantovega računa vrednostnih papirjev in

<sup>2</sup> Prehodni račun pri KDD je ukinjen registrski račun imetnika pri KDD.

v dobro akceptantovega računa za prevzem (v nadaljevanju: **akceptantov nalog**) ter pri tem vpiše prepoved razpolaganja s temi delnicami;

- številko akceptantovega denarnega računa, v dobro katerega naj se opravi plačilo kupnine za delnice ter banko, pri kateri je račun odprt;
- priimek in ime oziroma firmo akceptanta;
- naslov oziroma sedež akceptanta;
- EMŠO oziroma matično številko akceptanta;
- davčno številko oziroma identifikacijsko številko za DDV akceptanta;
- lastnoročni podpis akceptanta.

Akceptant lahko odda pisno izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe v eni od poslovalnic NLB, ki so navedene v Prilogi 2 tega prospekta, ali na sedežu kateregakoli člana KDD, ki so navedeni v Prilogi 1 tega prospekta.

Akceptant, ki še nima odprtega računa vrednostnih papirjev pri članu KDD, mora predhodno odpreti račun vrednostnih papirjev pri kateremkoli članu KDD in prenesti delnice s prehodnega računa imetnika pri KDD na račun vrednostnih papirjev imetnika pri izbranem članu KDD.

Član KDD mora izjavo o sprejemu ponudbe posredovati NLB najpozneje naslednji delovni dan po njenem prejemu. Za pravilno oddane se štejejo popolne izjave na obrazcu "IZJ-DEN", ki bodo prispele na naslov NLB **do vključno zadnjega dne veljavnosti prevzemne ponudbe, to je dne 19.2.2018, do 12.00 ure.**

Na podlagi akceptantove izjave o sprejemu ponudbe se v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev opravi prenos delnic v dobro akceptantovega računa za prevzem. Akceptantova izjava o sprejemu ponudbe začne učinkovati s trenutkom, ko je akceptantov nalog izvršen.

Če v skladu z zakonom, ki ureja nematerializirane vrednostne papirje, in pravili poslovanja KDD ne pride do prenosa delnic, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe, v dobro akceptantovega računa za prevzem, se šteje, da izjava o sprejemu ponudbe ni bila dana.

V primeru, da se imetnikova izjava o sprejemu ponudbe nanaša na katerekoli delnice, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki so obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev na dan sprejema ponudbe, se izjava o sprejemu ponudbe ne šteje za pravilno oddano glede obremenjenih delnic. Veljavnost izjave o sprejemu ponudbe glede delnic, ki niso obremenjene, ostane v veljavi. Izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe glede obremenjenih delnic lahko v skladu s pravili, navodili in postopki KDD poda oseba oziroma organ, ki je z njimi upravičen(a) razpolagati (in sicer v soglasju in s sodelovanjem imetnika delnic), vendar le tedaj, ko je v primeru uspešne prevzemne ponudbe te delnice mogoče prenesti na prevzemnikov račun neobremenjene.

Z delnicami, vpisanimi v dobro akceptantovega računa za prevzem, akceptant ne more več razpolagati.

Pogodba o prodaji delnic, ki so predmet te izjave, velja za sklenjeno v trenutku izteka roka za njen sprejem, in sicer glede tistih delnic, ki so v tem trenutku vpisane v dobro akceptantovega računa za prevzem.

Šteje se, da izjava o sprejemu ponudbe obsega tudi naročilo in pooblastilo akceptanta KDD-ju:

1. če je prevzemna ponudba uspešna: za prenos delnic, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe, v breme akceptantovega računa za prevzem in v dobro računa prevzemnika, ali
2. če je prevzemna ponudba neuspešna: za prenos delnic, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe, v breme akceptantovega računa za prevzem in v dobro akceptantovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v breme katerega so bili preneseni.

Niti NLB niti prevzemnik ne odgovarjata za morebitne motnje oz. prekinitve na telekomunikacijskem omrežju, za napake, nastale pri prenosu podatkov po telekomunikacijskih omrežjih ali za onemogočen dostop do pooblaščenega člana NLB, v posledici česar posredovanje izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« pooblaščenemu članu NLB ne bi bilo mogoče oz. jih NLB ne bi prejel oz. ne bi

prejel pravočasno, niti za kakršnokoli neposredno oz. posredno škodo, ki bi nastala v posledici navedenega ali v povezavi z navedenim.

### **1.5.2. Način deponiranja denarnega zneska in natančen opis postopkov in rokov za plačilo cene**

Prezemnik je v skladu s četrtrim odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prezemni ponudbi, pred objavo prezemne ponudbe KDD-ju izročil nepreklicno bančno garancijo, ki jo je izdala banka s sedežem v Republiki Sloveniji, v dobro KDD kot upravičenca, s katero se banka nepreklicno zavezuje, da bo na prvi poziv KDD in brez ugovorov na poseben računa KDD izplačala znesek, ki je potreben za izpolnitev obveznosti plačila v korist akceptantov, z rokom veljavnosti najmanj 30 dni po izteku roka za plačilo.

Prezemnik mora v skladu s prvim odstavkom 54. člena ZPre-1 v treh dneh od izteka roka za sprejem prezemne ponudbe objaviti obvestilo o njenem izidu ter ga v enakem roku posredovati Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: **agencija** ali **ATVP**) in organu, pristojnemu za varstvo konkurence.

ATVP izda odločbo, s katero ugotovi uspešnost ali neuspešnost prezemne ponudbe, najpozneje v treh delovnih dneh, pri čemer začne rok teči od dneva, ko ATVP prejme obvestilo prezemnikov.

Če je prezemna ponudba uspešna, mora KDD v osmih delovnih dneh po prejemu odločbe ATVP o izidu prezemne ponudbe, s katero ATVP ugotovi uspešnost prezemne ponudbe, v imenu in za račun prezemnika izpolniti denarno obveznost do akceptantov v skladu s pogodbami, ki so bile sklenjene na podlagi sprejema prezemne ponudbe. Izplačilo prezemnikove denarne obveznosti v korist akceptantov se izvede v skladu s Pravili poslovanja KDD in Navodili KDD, ki veljajo na dan izplačila.

### **1.6. Pogoji za preklic prezemne ponudbe in pogoji za odstop od prezemne ponudbe**

Prezemnik lahko v skladu s prvim odstavkom 52. člena ZPre-1 po objavi prezemne ponudbe do izteka roka za sprejem ponudbe prekliče ponudbo:

- če da konkurenčno ponudbo druga oseba v skladu s IV. poglavjem ZPre-1, ali
- če nastopijo dogodki ali okoliščine, ki tako otežujejo izpolnitev obveznosti prezemnika, da nakup delnic, ki so predmet prezemne ponudbe, ne ustreza več njegovim pričakovanjem in bi bilo po splošnem mnenju nepravilno ohraniti ponudbo v veljavi.

Morebitni preklic ponudbe pod zgoraj navedenimi pogoji bo prezemnik objavil na enak način, kot je objavil ponudbo. O morebitnem preklicu prezemne ponudbe bo prezemnik na dan njegove objave obvestil ATVP in KDD. Morebitni preklic ponudbe začne veljati z dnem objave preklica. Z dnem objave preklica prezemne ponudbe se štejejo izjave o sprejemu ponudbe za preklicane. Prezemnik je odškodninsko odgovoren imetnikom delnic ciljne družbe, ki sprejmejo prezemno ponudbo, za škodo, ki bi jim jo povzročil z nepravilnim preklicem.

Akceptanti lahko prekličejo izjave o sprejemu prezemne ponudbe in odstopijo od pogodb, sklenjenih s sprejemom ponudbe, v naslednjih primerih:

- če po krivdi prezemnika KDD ne more izpolniti prezemnikovih plačilnih obveznosti do akceptantov v rokih iz točke 1.5.2. tega prospekta;
- če je podana konkurenčna ponudba v skladu s IV. poglavjem ZPre-1, akceptant pa obenem sprejme konkurenčno ponudbo.

## 1.7. Druga pomembna dejstva v zvezi s prevzemno ponudbo

### Trgovanje z delnicami ciljne družbe

Z delnicami ciljne družbe z oznako CETG, ki so predmet prevzemne ponudbe, se trguje na trgu delnic v vstopni kotaciji Ljubljanske borze.

### Predhodna uspešna prevzemna ponudba

Prevzemnikov pravni prednik, družba Gorenjski tisk d.d., je 62,35 % vseh delnic ciljne družbe z oznako CETG (124.704) pridobil na podlagi uspešne prevzemne ponudbe, kar je ATVP potrdila z odločbo št. 40201-6/2012-19 z dne 16.10.2012. Družba Gorenjski tisk d.d. je bila že v času prve prevzemne ponudbe prevzemnikova odvisna družba. Družba Gorenjski tisk d.d. je bila pripojena k prevzemniku na podlagi Pogodbe o pripojitvi z dne 10.12.2014, sklenjene v notarskem zapisu SV 65/14 notarke mag. Nine Češarek iz Kočevja. Pripojitev je bila vpisana v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani dne 18.12.2014 s sklepom o vpisu spremembe pri subjektu opr. št. Srg 2014/ 54722. Prevzemnik oziroma njegov pravni prednik Gorenjski tisk d.d. ima tako v ciljni družbi v skladu Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) že od leta 2012 dalje položaj večinskega delničarja.

### Priglasitev koncentracije

Koncentracija med prevzemnikovim pravnim prednikom, družbo Gorenjski tisk d.d., in ciljno družbo je že bila priglašena Uradu RS za varstvo konkurence, ki je dne 14.12.2012 z odločbo št. 306-74/2012-36 potrdil, da je koncentracija skladna s pravili konkurence. Družba Gorenjski tisk d.d. je bila že v času priglasitve koncentracije prevzemnikova odvisna družba.

### Pridobitev delnic na podlagi pogodbe o prodaji delnic družbe Cetus d.d.

Prevzemnik MSIN d.o.o., kot kupec, in prodajalec, KOVINOPLASTIKA LOŽ industrija kovinskih in plastičnih izdelkov d.o.o., Lož, Cesta 19. oktobra 57, 1386 Stari trg pri Ložu, sta dne 19.12.2017 sklenila Pogodbo o prodaji delnic družbe Cetus d.d. Predmet pogodbe je bil nakup oziroma prodaja 18.649 delnic ciljne družbe z oznako CETG, kar je predstavljalo 9,32 % vseh izdanih delnic ciljne družbe. Prenos teh delnic ciljne družbe na račun prevzemnika kot novega lastnika je bil izvršen dne 20.12.2017. Prevzemnik ima po pridobitvi 18.649 delnic CETG v lasti 150.371 delnic CETG, kar predstavlja 75,19 % vseh izdanih delnic ciljne družbe. Na podlagi navedenih dejstev je prevzemnik zaradi doseženega dodatnega prevzemnega praga v skladu z določili drugega odstavka 12. člena ZPre-1 zavezan objaviti prevzemno ponudbo za vse preostale delnice ciljne družbe, katerih imetnik ni prevzemnik oziroma oseba, ki s prevzemnikom deluje usklajeno v smislu ZPre-1.

### Prevzemna namera

Prevzemnik je dne 22.12.2017 v dnevem časopisu Večer objavil prevzemno namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika. Na dan objave te ponudbe ima prevzemnik v lasti 150.371 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 75,19 % vseh izdanih delnic ciljne družbe.

### Usklajeno delovanje z družbo Optimus naložbe, d.o.o.

Prevzemnik je dne 21.12.2017 z družbo Optimus naložbe, d.o.o., ki je imetnik 9.000 delnic ciljne družbe, ki predstavljajo 4,50 % vseh izdanih delnic ciljne družbe, sklenil Sporazum glede postopka prevzema za odkup vseh delnic CETG (v nadaljevanju: **Sporazum**), v katerem obe družbi ugotavljata in potrjujeta, da v skladu z 8. členom ZPre-1 delujeta usklajeno in sta na podlagi 15. člena ZPre-1 dolžni solidarno podati prevzemno ponudbo. Direktor in lastnik celotnega poslovnega deleža družbe Optimus naložbe, d.o.o., g. Roman Žnidarič, je izvršni direktor ciljne družbe. Družba Optimus naložbe, d.o.o. in prevzemnik imata že od dne 1.5.2014 dalje dogovorjene tudi opsijske pravice, v skladu s katerimi lahko prevzemnik od družbe Optimus naložbe, d.o.o. kupi vseh njegovih 9.000 delnic z oznako CETG (nakupna opcija), družba Optimus naložbe, d.o.o. pa mu te delnice lahko proda (prodajna opcija). Opcijske pravice veljajo tudi še v obdobju po prevzemu. Skladno s Sporazumom bo ponudbo za odkup podala samo družba MSIN d.o.o., ki bo najprej prevzela vse delnice ciljne družbe, ki bodo pridobljene v postopku prevzemne ponudbe. Po uspešno zaključenem prevzemnem postopku bo

družba MSIN d.o.o. prodala in prenesla na družbo Optimus naložbe, d.o.o. takšno število delnic CETG, pridobljenih v prevzemnem postopku, ki ustreza deležu 5,65 %, proti plačilu kupnine, ki bo enaka zmnožku števila delnic, ki v navedenem razmerju pripade družbi Optimus naložbe, d.o.o., in cene iz prevzemne ponudbe (61,94 EUR). Družba MSIN d.o.o. bo prav tako tudi najprej krila vse stroške prevzemnika v postopku prevzemne ponudbe, družba Optimus naložbe, d.o.o. pa ji je po koncu prevzemne ponudbe dolžna povrniti 5,65 % vseh stroškov prevzemnika v postopku prevzemne ponudbe.

### **Druge pomembne informacije**

V skladu z 38. členom ZPre-1 od dneva objave prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe prevzemnik zunaj postopka prevzemne ponudbe ne sme kupovati delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba.

Prevzemnik:

- za plačilo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika, in
- za plačilo vrednostnih papirjev ciljne družbe ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje premoženja ciljne družbe.

Prevzemnik lahko prekliče ponudbo, če bi nastopile okoliščine iz točke 1.6. prospekta, pri čemer se z dnem preklica prevzemne ponudbe štejejo izjave o sprejemu ponudbe za preklicane. Če bi pristojno sodišče odločilo, da je tak odstop neupravičen v smislu določb ZPre-1, bo prevzemnik nosil vse posledice.

Akceptanti lahko prekličejo sprejem izjave o sprejemu ponudbe ali odstopijo od pogodbe pod pogoji iz točke 1.6. tega prospekta.

### **1.8. Navedba prava, ki se uporablja za sklenjene pogodbe, in navedba pristojnega sodišča**

Za pogodbe, sklenjene na podlagi prevzemne ponudbe, se uporablja pravo Republike Slovenije, za primer sodnega spora pa je krajevno pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.



## **POGLAVJE 2: PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA**

### **2.1. Osnovni podatki o ciljni družbi**

**Firma:** CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d.

**Skrajšana firma:** CETIS d.d.

**Sedež:** Celje

**Poslovni naslov:** Čopova ulica 24, 3000 Celje

**Matična številka:** 5042208000

**V sodni register vpisani osnovni kapital:** 10.015.022,53 EUR

**Osnovna dejavnost:** 18.120 (Drugo tiskanje)

Družba CETIS d.d. je eno vodilnih evropskih podjetij na področju izdelkov in storitev, povezanih s tiskarsko dejavnostjo. Na področju rešitev varnostnih in komercialnih tiskovin ter najnaprednejših komplementarnih storitev, ki so rezultat lastnega razvoja, je strateški partner podjetjem in državnim organom na štirih celinah. Znanje Cetisovih strokovnjakov na področju tiskarstva temelji na več kot 200-letni tradiciji in sega v začetke tiskarstva na Celjskem.

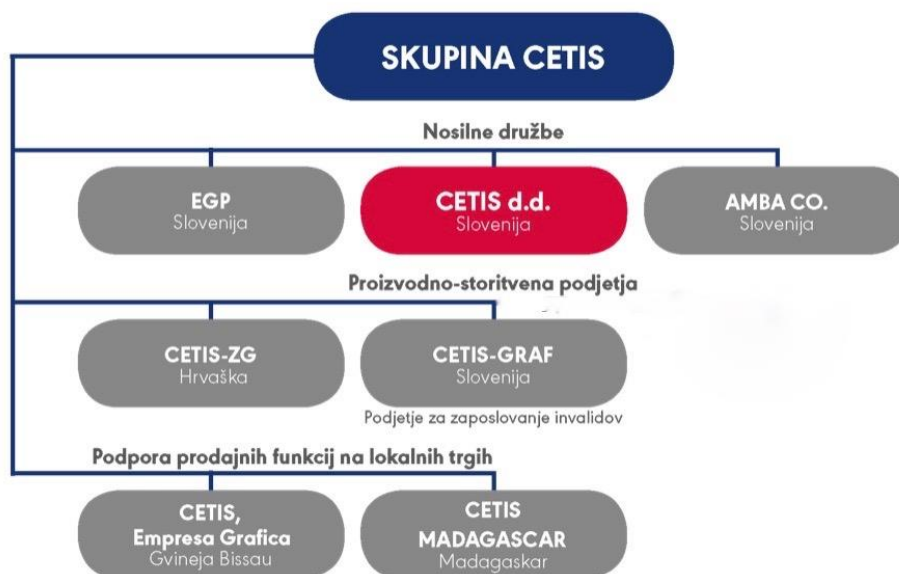
CETIS d.d. svojo široko in kompleksno ponudbo produktov in storitev deli na dve strateški poslovni enoti: Rešitve varnostnih tiskovin in Rešitve komercialnih tiskovin; obe sta razdeljeni na pet strateških poslovnih področij. Na področju rešitev varnostnih tiskovin jih CETIS d.d. v skladu s potrebami kupcev deli na skupine produktnih rešitev, na področju rešitev komercialnih tiskovin pa glede na panogo.

Na področju rešitev varnostnih tiskovin se CETIS d.d. osredotoča na rast celovitih rešitev (nadgradnjo produktov s storitvami) in specializacijo izdelčnih skupin. Najpomembnejši produkti so potni list, viza, osebna izkaznica, vozniški izpit in prometno dovoljenje ter komplementarne celovite storitve.

Na področju rešitev komercialnih tiskovin CETIS d.d. razvija in trži naslednje rešitve: fleksibilno embalažo (folije, ovojnine, sleeve), etikete (samolepilne papir/folija, papirne), rešitve za farmacevtsko industrijo (navodila/samolepilne etikete) in druge obrazce. Cetus d.d. je osredotočen na farmacevtsko industrijo in industrijo kozmetike, prehransko industrijo in industrijo pijače.

V Skupini CETIS je sedem podjetij: tri proizvodna, dve proizvodno-storitveni in dve s podporno funkcijo na lokalnih trgih. Skupina si prizadeva utrditi vodilno vlogo na domačem trgu ter razviti močno prodajno in podporno mrežo za še aktivnejši nastop na mednarodnih trgih.

## Sestava Skupine CETIS



Družba CETIS d.d. je del Skupine MSIN, ki ima več kot 1.100 zaposlenih. Družba CETIS d.d. nima podružnic.

## 2.2. Osnovni podatki o vrednostnih papirjih, na katere se nanaša prevzemna ponudba

### 2.2.1. Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev

Osnovni kapital ciljne družbe znaša 10.015.022,53 EUR in je razdeljen na skupno 200.000 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico, izdanih v nematerializirani obliki in vpisanih v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD pod oznako CETG in z ISIN kodo SI0031100843.

### 2.2.2. Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji

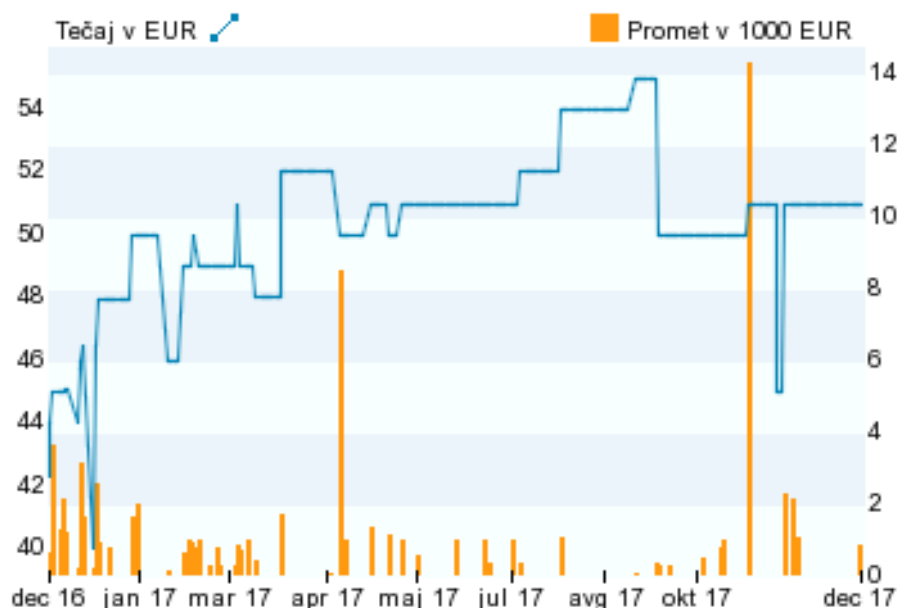
Z delnicami, ki so predmet prevzemne ponudbe, se trguje na organiziranem trgu delnic v vstopni kotaciji Ljubljanske borze. Vse delnice so prosto prenosljive. Ciljna družba objavlja predpisane informacije na portalu Ljubljanske borze SEOnet.

### 2.2.3. Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji

Trg:	Ljubljanska borza
Segment trgovanja:	Trg delnic – Vstopna kotacija
Obdobje trgovanja:	od 10.3.1997 dalje
Oznaka delnice na trgu:	CETG
ISIN koda:	SI0031100843

Grafični prikaz dnevnega gibanja zaključnega tečaja in prometa z delnicami CETG za zadnjih 12 mesecev (od dec 2016 do dec 2017) v Vstopni kotaciji delnic Ljubljanske borze.

(x os: datum; leva Y os: tečaj delnice z oznako CETG v EUR; desna y os: promet z delnico z oznako CETG v 1000 EUR)



14. 12. 2017

Trgovalni podatki:	V EUR
Tečaj	51,00
Sprememba tečaja v zadnjem dnevu	0,00 %
Dnevni promet (v 1000)	0,000
Tržna kapitalizacija (v mio)	10,200
52-tedenski razpon cene	40,000
	55,00

Vir: Ljubljanska borza; <http://www.ljse.si/cgi-bin/jve.cgi?SecurityID=CETG&doc=818>

## 2.2.4. Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev

Knjigovodska vrednost delnice z oznako CETG, ki je izračunana iz razmerja med vrednostjo kapitala in številom izdanih delnic, je na dan 31.12.2016 znašala 142,93 EUR (vir: Letno poročilo družbe CETIS d.d. za leto 2016; <http://www.cetis.si/?viewPage=14>).

Knjigovodska vrednost delnice z oznako CETG na dan 30.6.2017, ki je izračunana iz razmerja med vrednostjo kapitala in številom izdanih delnic, znaša 146,71 EUR (Vir: Nerevidirano polletno poročilo 2017 družbe Cetus d.d.; <http://www.cetis.si/?mod=aktualno&action=viewOne&ID=354>)

## 2.2.5. Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih

Postavke	Dividende za poslovno leto, ki se je končalo	
	31.12.2016	31.12.2015
Skupni znesek dividend (v EUR)	170.000	274.000
Dividenda na delnico (v EUR)	0,85	1,37

## **2.3. Finančni podatki o ciljni družbi**

### **2.3.1. Finančni izkazi za obdobje od 1.1.2016 do 31.12.2016**

V naslednjih tabelah so navedeni: revidirana konsolidirana bilanca stanja in revidiran konsolidiran izkaz poslovnega izida Skupine CETIS ter revidirana bilanca stanja in revidiran izkaz poslovnega izida družbe CETIS d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo dne 31. 12. 2016. Računovodski izkazi za leto 2016 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je razglasil Odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) in tolmačenji Odbora za pojasnjevanje mednarodnega računovodskega poročanja (FRIC), kot jih je sprejela Evropska unija.

## 2.3.1.1. Revidirani konsolidirani izkazi Skupine CETIS

## Revidirana skupinska bilanca stanja Skupine CETIS na dan 31.12.2016

v EUR

		31.12.2016	31.12.2015
	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Nepremičnine, naprave in oprema	21.423.902	20.131.977
2.	Neopredmetena sredstva	3.947.272	3.360.461
3.	Naložbene nepremičnine	155.998	232.445
4.	Naložbe v pridružena podjetja	2.135.493	2.136.146
5.	Naložbe, razpoložljive za prodajo	3.767.493	4.366.841
6.	Dana posojila	647.839	722.065
7.	Odložene terjatve za davek	213.484	209.376
<b>SA.</b>	<b>Skupaj dolgoročna sredstva</b>	<b>32.291.480</b>	<b>31.159.311</b>
1.	Zaloge	8.037.396	7.424.076
2.	Kratkoročna dana posojila	1.683.737	1.764.683
3.	Terjatve iz davka od dobička	3.641	1.834
4.	Poslovne in druge terjatve	12.389.160	11.799.905
5.	Denarna sredstva in drugi ustrezniki	1.824.629	937.570
<b>SB.</b>	<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>	<b>23.938.564</b>	<b>21.928.068</b>
<b>S.</b>	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>56.230.044</b>	<b>53.087.379</b>
	<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		
1.	Izdani kapital	10.015.023	10.015.023
2.	Kapitalske rezerve	16.946.055	16.946.055
3.	Rezerve (zakonske, statutarne, za LD)	1.755.812	1.582.145
4.	Zadržani dobiček	1.547.843	188.498
5.	Rezerva za pošteno vrednost	-189.050	-165.889
6.	Prevedbeni (uskupinjevalni) popravek kapitala	-46.990	-68.255
7.	Kapital manjšinskih lastnikov	1.040.970	2.503.948
<b>KO.A</b>	<b>Skupaj kapital</b>	<b>31.069.663</b>	<b>31.001.525</b>
1.	Prejeta posojila	7.236.925	4.927.168
2.	Rezervacije	3.989.039	4.027.424
3.	Odložene obveznosti za davek		4.029
<b>KO.B.a)</b>	<b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>	<b>11.225.964</b>	<b>8.958.621</b>
1.	Prejeta posojila	4.313.399	4.352.199
2.	Poslovne in druge obveznosti	9.621.018	8.775.034
<b>KO.B.b)</b>	<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>13.934.417</b>	<b>13.127.233</b>
<b>KO.B</b>	<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>25.160.381</b>	<b>22.085.854</b>
<b>KO.</b>	<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>56.230.044</b>	<b>53.087.379</b>

Vir: Letno poročilo CETIS 2016

## Revidiran skupinski izkaz poslovnega izida Skupine CETIS za leto 2016

v EUR

		2016	2015
<b>1. PRIHODKI</b>		<b>58.693.422</b>	<b>54.575.227</b>
2.	Nabavna vrednost prodanih količin	-999.206	-1.828.875
3.	Proizvajalni stroški	-37.392.729	-33.440.281
4.	Nabavna vrednost prodanih količin in proizvajalni stroški	-38.391.935	-35.269.156
<b>A. KOSMATI DOBIČEK</b>		<b>20.301.486</b>	<b>19.306.071</b>
5.	Drugi prihodki (iz poslovanja)	886.160	1.012.657
6.	Stroški prodajanja	-6.305.970	-6.933.638
7.	Stroški splošnih služb	-11.544.796	-9.269.399
8.	Drugi odhodki (iz poslovanja)	-1.086.447	-565.016
	= Drugi prihodki, odhodki in stroški (5+6+7+8)	-18.051.053	-15.755.396
<b>B. POSLOVNI IZID BREZ STROŠKOV FINANCIRANJA</b>		<b>2.250.434</b>	<b>3.550.675</b>
9.	Prihodki iz financiranja	333.179	237.353
10.	Stroški financiranja	-570.172	-2.866.851
<b>C. ČISTI STROŠKI/PRIHODKI FINANCIRANJA</b>		<b>-236.993</b>	<b>-2.629.498</b>
<b>D. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>		<b>2.013.440</b>	<b>921.178</b>
11.	Odhodki za davke	134.119	112.103
12.	Odloženi davek	-12.092	6.992
	Davki skupaj	122.027	119.095
<b>E. DOBIČEK PO OBDAVČITVI</b>		<b>1.891.414</b>	<b>802.083</b>
	Dobiček manjšinskih lastnikov	83.110	64.727
	Dobiček večinskega lastnika	1.808.303	737.356
	Čisti in prilagojeni dobiček na delnico (v EUR)	9,46	4,01

## Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine CETIS za leto 2016

v EUR

	2016	2015
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.891.414</b>	<b>802.083</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos v obdobju:</b>		
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		
Čista sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-6.349	-2.590
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini	21.206	15.429
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki	-18.103	29.663
Druge sestavine vseobsegajočega donosa		
<b>Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju</b>	<b>-3.246</b>	<b>42.501</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>1.888.167</b>	<b>844.584</b>
Od tega:		
- za večinske lastnike	1.688.026	778.220
- za manjšinske lastnike	200.141	66.364

Vir: Letno poročilo CETIS 2016

## 2.3.1.2. Revidirani izkazi družbe CETIS d.d.

## Revidirana bilanca stanja družbe CETIS d.d. na dan 31.12.2016

v EUR

	31.12.2016	31.12.2015
<b>SREDSTVA</b>		
Nepremičnine, naprave in oprema	11.950.562	11.307.007
Neopredmetena sredstva	847.135	620.669
Naložbene nepremičnine	155.998	232.445
Naložbe v podjetja v Skupini	16.708.913	15.236.384
Naložbe v pridružena podjetja	27.765	0
Naložbe, razpoložljive za prodajo	460.587	1.008.095
Dana posojila	371.613	944.370
Dolgoročne poslovne terjatve	0	0
Odložene terjatve za davek	174.669	181.170
<b>Skupaj dolgoročna sredstva</b>	<b>30.697.242</b>	<b>29.530.140</b>
Zaloge	5.126.674	4.823.267
Kratkoročna dana posojila	311.204	2.364
Poslovne in druge terjatve	5.332.654	5.654.354
Denarna sredstva in drugi ustrezniki	315.816	438.862
<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>	<b>11.086.348</b>	<b>10.918.846</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>41.783.590</b>	<b>40.448.986</b>
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		
Izdani kapital	10.015.023	10.015.023
Presežek vplačanega kapitala	16.946.055	16.946.055
Rezerve (zakonske, statutarne in druge rezerve iz dobička)	1.599.619	1.425.954
Zadržani dobiček	173.667	274.452
Lastne delnice		
Rezerva za pošteno vrednost	-148.121	-178.597
<b>Skupaj kapital</b>	<b>28.586.243</b>	<b>28.482.886</b>
Prejeta posojila	4.045.058	2.866.112
Rezervacije	3.399.492	3.448.982
Odložene obveznosti za davek	0	4.029
<b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>	<b>7.444.550</b>	<b>6.319.124</b>
Prejeta posojila	1.431.591	1.522.289
Poslovne in druge obveznosti	4.321.207	4.124.688
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>5.752.798</b>	<b>5.646.977</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>13.197.348</b>	<b>11.966.101</b>
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>41.783.590</b>	<b>40.448.986</b>

Vir: Letno poročilo CETIS 2016

## Revidiran izkaz poslovnega izida družbe CETIS d.d. za leto 2016

v EUR

		Doseženo v 2016	Doseženo v 2015
1.	PRIHODKI	30.212.376	32.645.527
2.	Nabavna vrednost prodanih količin	-434.237	-524.860
3.	Proizvajalni stroški	-17.281.140	-18.883.266
4.	Nabavna vrednost prodanih količin in proizvajalni stroški	-17.715.377	-19.408.126
<b>A.</b>	<b>KOSMATI DOBIČEK</b>	<b>12.496.999</b>	<b>13.237.400</b>
5.	Drugi prihodki (iz poslovanja)	520.208	638.395
6.	Stroški prodajanja	-3.679.164	-5.011.220
7.	Stroški splošnih služb	-7.891.121	-6.052.947
8.	Drugi odhodki (iz poslovanja)	-992.108	-509.358
	= Drugi prihodki, odhodki in stroški (5+6+7+8)	-12.042.185	-10.935.130
<b>B.</b>	<b>POSLOVNI IZID BREZ STROŠKOV FINANCIRANJA</b>	<b>454.814</b>	<b>2.302.271</b>
9.	Prihodki iz financiranja	157.015	471.544
10.	Stroški financiranja	-264.094	-2.220.665
<b>C.</b>	<b>ČISTI STROŠKI FINANCIRANJA</b>	<b>-107.079</b>	<b>-1.749.121</b>
<b>D.</b>	<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>347.735</b>	<b>553.149</b>
11.	Odhodki za davke		
12.	Odloženi davek	1.554	-5.811
	Davki skupaj	1.554	-5.811
<b>E.</b>	<b>DOBIČEK/IZGUBA PO OBDAVČITVI</b>	<b>349.289</b>	<b>547.338</b>
	Čisti in prilagojeni dobiček (izguba) na delnico	1,75	2,74

## Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe CETIS d.d. za leto 2016

v EUR

	2016	2015
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>349.289</b>	<b>547.338</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos v obdobju:</b>	<b>28.069</b>	<b>17.589</b>
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		
Čista spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	37.178	7.637
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini		
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki	-9.109	9.952
Druge sestavine vseobsegajočega donosa		
<b>Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju</b>	<b>28.069</b>	<b>17.589</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>377.358</b>	<b>564.927</b>
Od tega:		
- za večinske lastnike	248.528	372.061
- za manjšinske lastnike	128.830	192.866

Vir: Letno poročilo CETIS 2016



**2.3.2. Nerevidirani finančni izkazi za obdobje od 1.1.2017 do 30.6.2017****2.3.2.1. Nerevidirani zgoščeni računovodski izkazi Skupine CETIS****Bilanca stanja Skupine CETIS na dan 30.6.2017**

v EUR

	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Sredstva</b>		
Nepremičnine, naprave in oprema	21.096.079	21.423.902
Neopredmetena sredstva	3.920.806	3.947.272
Naložbene nepremičnine	155.998	155.998
Naložbe, razpoložljive za prodajo	3.337.439	3.285.993
Naložbe v pridružena podjetja	2.593.171	2.616.993
Odložene terjatve za davek	213.484	213.484
Dolgoročno dana posojila	657.164	647.839
<b>Skupaj dolgoročna sredstva</b>	<b>31.974.141</b>	<b>32.291.481</b>
Zaloge	7.698.941	8.037.396
Terjatve do kupcev in druge terjatve	14.105.864	12.392.801
Kratkoročno dana posojila	1.697.988	1.683.737
Denar in denarni ustrezniki	1.365.592	1.824.629
<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>	<b>24.868.385</b>	<b>23.938.563</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>56.842.526</b>	<b>56.230.044</b>
<b>Kapital</b>		
Osnovni kapital	10.015.023	10.015.023
Kapitalske rezerve	16.946.055	16.946.055
Rezerve iz dobička	1.755.077	1.755.812
Rezerva za pošteno vrednost	-162.580	-189.050
Zadržani dobiček	3.176.277	1.547.843
Prevedbena rezerva	-2.244	-46.990
Kapital večinskih lastnikov	31.727.608	30.028.693
Kapital manjšinskih lastnikov	1.093.203	1.040.970
<b>Skupaj kapital</b>	<b>32.820.811</b>	<b>31.069.663</b>
<b>Obveznosti</b>		
Dolgoročno prejeta posojila	8.174.417	7.236.925
Rezervacije	3.961.871	3.989.039
<b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>	<b>12.136.288</b>	<b>11.225.964</b>
Poslovne obveznosti	9.172.021	9.621.018
Kratkoročno prejeta posojila	2.713.406	4.313.399
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>11.885.427</b>	<b>13.934.417</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>24.021.715</b>	<b>25.160.381</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>	<b>56.842.526</b>	<b>56.230.044</b>

Vir: Polletno poročilo CETIS 2017

**Izkaz poslovnega izida Skupine CETIS za obdobje od 1.1.2017 do 30.6.2017**

v EUR

	1-6/2017	1-6/2016
Prihodki od prodaje	29.214.275	29.832.491
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-950.587	-585.339
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	-18.971.806	-18.893.108
<b>Bruto dobiček</b>	<b>9.291.882</b>	<b>10.354.044</b>
Drugi poslovni prihodki	1.159.377	493.739
Stroški prodavanja	-3.125.510	-3.346.337
Stroški splošnih služb	-5.028.098	-5.266.153
Drugi poslovni odhodki	-594.688	-89.345
<b>Dobiček iz poslovanja</b>	<b>1.702.963</b>	<b>2.145.948</b>
Finančni prihodki	150.838	106.922
Finančni odhodki	-142.285	-207.839
<b>Neto finančni izid</b>	<b>8.553</b>	<b>-100.917</b>
<b>Dobiček pred davkom</b>	<b>1.711.516</b>	<b>2.045.031</b>
Davek iz dobička	-22.299	-19.334
<b>Čisti dobiček obdobja</b>	<b>1.689.217</b>	<b>2.025.697</b>
<b>Od tega:</b>		
- za večinskega lastnika	1.628.434	1.927.499
- za manjšinske lastnike	60.785	98.199
Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR)*	8,1	9,6
Popravljeni čisti dobiček na delnico (v EUR)	8,1	9,6

\* Čisti dobiček večinskih lastnikov/ povprečno število izdanih delnic v obdobju brez lastnih delnic

**Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine CETIS za obdobje od 1.1.2017 do 30.6.2017**

v EUR

	1-6/2017	1-6/2016
<b>Dobiček tekočega obdobja</b>	<b>1.689.217</b>	<b>2.025.698</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donosi v obdobju:</b>		
Prevedbena rezerva	2.615	34.265
Čista sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	26.470	-58.565
<b>Skupaj drugi vseobsegajoči donosi v obdobju</b>	<b>29.085</b>	<b>-24.300</b>
<b>Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju</b>	<b>1.718.302</b>	<b>2.001.398</b>
<b>Od tega:</b>		
- večinskih lastnikov	1.657.519	1.903.199
- manjšinskih lastnikov	60.785	98.199

Vir: Polletno poročilo CETIS 2017

## 2.3.2.2. Nerevidirani zgoščeni računovodski izkazi družbe CETIS d.d.

## Bilanca stanja družbe CETIS d.d. na dan 30.6.2017

v EUR

	30.6.2017	31.12.2016
<b>Sredstva</b>		
Nepremičnine, naprave in oprema	12.010.851	11.950.562
Neopredmetena sredstva	814.090	847.135
Naložbene nepremičnine	155.998	155.998
Naložbe v podjetja v Skupini	16.703.213	16.708.913
Naložbe v pridružena podjetja	27.765	27.765
Naložbe razpoložljive za prodajo	487.056	460.587
Odložene terjatve za davek	174.669	174.669
Dolgoročno dana posojila	412.560	371.613
<b>Skupaj dolgoročna sredstva</b>	<b>30.786.202</b>	<b>30.697.242</b>
Zaloge	4.830.083	5.126.674
Terjatve do kupcev in druge terjatve	6.168.876	5.332.654
Kratkoročno dana posojila	168.335	311.204
Denar in denarni ustrezniki	131.929	315.816
<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>	<b>11.299.223</b>	<b>11.086.348</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>42.085.425</b>	<b>41.783.590</b>
<b>Kapital</b>		
Osnovni kapital	10.015.023	10.015.023
Kapitalske rezerve	16.946.055	16.946.055
Rezerve iz dobička	1.599.620	1.599.619
Rezerva za pošteno vrednost	-121.651	-148.121
Zadržani dobiček	903.252	173.667
<b>Skupaj kapital</b>	<b>29.342.299</b>	<b>28.586.243</b>
<b>Obveznosti</b>		
Dolgoročno prejeta posojila	4.237.058	4.045.058
Rezervacije	3.399.492	3.399.492
<b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>	<b>7.636.550</b>	<b>7.444.550</b>
Poslovne obveznosti	3.780.875	4.321.207
Kratkoročno prejeta posojila	1.325.701	1.431.590
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>5.106.576</b>	<b>5.752.797</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>12.742.126</b>	<b>13.197.347</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>	<b>42.085.425</b>	<b>41.783.590</b>

Vir: Polletno poročilo CETIS 2017

**Izkaz poslovnega izida družbe CETIS d.d. za obdobje od 1.1.2017 do 30.6.2017**

v EUR

	1-6/2017	1-6/2016
Prihodki od prodaje	14.479.600	15.270.923
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-143.735	-183.620
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	-8.871.805	-9.200.738
<b>Bruto dobiček</b>	<b>5.464.060</b>	<b>5.886.565</b>
Drugi poslovni prihodki	925.681	270.552
Stroški prodavanja	-1.684.870	-1.927.340
Stroški splošnih služb	-3.477.542	-3.179.804
Drugi poslovni odhodki	-597.381	-84.662
<b>Dobiček iz poslovanja</b>	<b>629.948</b>	<b>965.311</b>
Finančni prihodki	166.188	83.674
Finančni odhodki	-66.551	-84.522
<b>Neto finančni izid</b>	<b>99.637</b>	<b>-848</b>
<b>Dobiček pred davkom</b>	<b>729.585</b>	<b>964.463</b>
Davek iz dobička		
<b>Čisti dobiček obdobja</b>	<b>729.585</b>	<b>964.463</b>
Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR)*	3,65	4,82
Popravljeni čisti dobiček na delnico (v EUR)	3,65	4,82

\* Čisti dobiček večinskih lastnikov/ povprečno število izdanih delnic v obdobju brez lastnih delnic

**Izkaz vseobsegajočega donosa družbe CETIS d.d. za obdobje od 1.1.2017 do 30.6.2017**

v EUR

	1-6/2017	1-6/2016
<b>Dobiček tekočega obdobja</b>	<b>729.585</b>	<b>964.463</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donosi v obdobju:</b>		
Čista sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	26.470	-58.140
<b>Skupaj drugi vseobsegajoči donosi v obdobju</b>	<b>26.470</b>	<b>-58.140</b>
<b>Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju</b>	<b>756.055</b>	<b>906.323</b>

Vir: Polletno poročilo CETIS 2017

## POGLAVJE 3: PODATKI O PREVZEMNIKU

### 3.1. Osnovni podatki o prevzemniku

#### 3.1.1. Firma, sedež in matična številka prevzemnika

**Firma:** MSIN d.o.o., družba za svetovanje in investiranje

**Skrajšana firma:** MSIN d.o.o.

**Sedež:** Ljubljana

**Poslovni naslov:** Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana

**Matična številka:** 1715984000

**Dejavnost:** 70.100 (Dejavnost uprav podjetij)

#### 3.1.2. Osnovna dejavnost prevzemnika

Začetki skupine MSIN segajo v leto 2002, ko sta družbi M. B. Satler Investicije d.o.o., ter ADM Storitve d.o.o., ki sta ustanoviteljici družbe MSIN d.o.o., postali lastnici družbe KIG d.d.. Sprva se je dne 23.7.2004 kot delniška družba oblikovala družba Mohar Satler Investicije d.d. Dne 10.4.2009 je prišlo do spremembe pravnoorganizacijske oblike in imena družbe.

Danes ima Skupina MSIN upravljalvske deleže v družbah CETIS d.d., KIG d.d., GORENJSKI TISK storitve d.o.o., DONIT TESNIT, d.o.o., KEKO-VARICON d.o.o., Žužemberk in drugih, s skupno več kot 1.100 zaposlenimi. Kapitalsko je povezana tudi z družbama Kremen d.d., in Žima d.d., v katerih je skupno več kot 80 zaposlenih.

Temeljna usmeritev matične družbe je prevzemanje in upravljanje družb. Družba MSIN d.o.o. je dolgoročen in ciljno usmerjen lastnik. Poslanstvo družbe je prepoznati investicijske priložnosti ter jih s sebi lastnim načinom upravljanja, motiviranimi sodelavci in jasno zastavljenimi cilji spremeniti v dolgoročno uspešne projekte. Svojo dejavnost ima družba bolj natančno opisano na svoji spletni strani ([www.msin.si](http://www.msin.si)).

#### 3.1.3. V sodni register vpisan osnovni kapital

V sodni register vpisani in vplačani osnovni kapital prevzemnika znaša 83.458,52 EUR.

#### 3.1.4. Imetniki poslovnih deležev prevzemnika, ki imajo 10 in več odstotkov glasovalnih pravic oziroma najmanj 10 imetnikov z največjimi deleži glasovalnih pravic

Vsi imetniki glasovalnih pravic prevzemnika na dan sestave prospekta:

	Imetnik	Osnovni vložek (v EUR)	Delež v osnovnem kapitalu	Delež glasovalnih pravic
1.	ADM INVEST družba za investiranje d.o.o.	41.729,26	50,00%	50,00%
2.	MS INVEST družba za investiranje d.o.o.	41.729,26	50,00%	50,00%

#### 3.1.5. Člani nadzornega sveta prevzemnika

Družba nima oblikovanega nadzornega sveta.

### 3.1.6. Člani posloводства prevzemnika

Družbo MSIN d.o.o. zastopata direktor družbe Marko Mohar in prokurist Matjaž Satler.

### 3.2. Podatki o osebah, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom

S prevzemnikom delujejo usklajeno naslednje osebe:

#### A) PRAVNE OSEBE

Firma:	<b>OPTIMUS NALOŽBE, družba za svetovanje in investiranje, d.o.o.</b>
Poslovni naslov:	Ulica Vita Kraigherja 12, 2000 Maribor
Matična številka:	6342914000
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba s prevzemnikom deluje usklajeno z namenom utrditi kontrolo nad ciljno družbo
Osnovna dejavnost:	Upravljanje finančnih trgov (66.110)
Člani posloводства:	Roman Žnidarič, direktor
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta

---

#### Nadrejene družbe prevzemnika:

Firma:	<b>ADM INVEST družba za investiranje d.o.o.</b>
Poslovni naslov:	Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana
Matična številka:	1420917000
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je 50 % lastnik prevzemnika
Osnovna dejavnost:	Drugo podjetniško in poslovno svetovanje (70.220)
Člani posloводства:	Marko Mohar, direktor
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta

---

Firma:	<b>MS INVEST družba za investiranje d.o.o.</b>
Poslovni naslov:	Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana
Matična številka:	1715992000
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je 50 % lastnik prevzemnika
Osnovna dejavnost:	Drugo podjetniško in poslovno svetovanje (70.220)
Člani posloводства:	Matjaž Satler, direktor
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta

---

#### Odvisne družbe v neposrednem in posrednem lastništvu prevzemnika:

Firma:	<b>KEKO - VARICON družba za proizvodnjo in razvoj elektronskih komponent, d.o.o., Žužemberk</b>
Poslovni naslov:	Grajski trg 15, 8360 Žužemberk
Matična številka:	5915767000
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je odvisna družba prevzemnika (77,08 % delež glasovalnih pravic) ter povezana družba z lastnikom prevzemnika ADM INVEST d.o.o. (20,70 % delež glasovalnih pravic)
Osnovna dejavnost:	Proizvodnja elektronskih komponent (26.110)
Člani posloводства:	Tomaž Bojko, direktor Davor Vlahek, prokurist
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta

---

Firma:	<b>GORENJSKI TISK NALOŽBE, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o.</b>
Poslovni naslov:	Ulica Mirka Vadnova 6, 4000 Kranj
Matična številka:	6151329000
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je odvisna družba prevzemnika (100 % lastniški delež)
Osnovna dejavnost:	Dejavnost holdingov (64.200)
Člani posloводства:	Marko Mohar, direktor
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta
<hr/>	
Firma:	<b>GORENJSKI TISK STORITVE, tiskarna in knjigovoznica, d.o.o.</b>
Poslovni naslov:	Ulica Mirka Vadnova 6, 4000 Kranj
Matična številka:	5637538000
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je odvisna družba prevzemnika (100 % lastniški delež)
Osnovna dejavnost:	Drugo tiskanje (18.120)
Člani posloводства:	Bojan Kos, direktor Andrej Kropce, direktor Janez Draginc, prokurist
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta
<hr/>	
Firma:	<b>HIFI COLORSTUDIO, družba za pripravo in izdelavo tiskarskih form, tiskarstvo, založništvo, poslovne storitve in trgovino, d.o.o.</b>
Poslovni naslov:	Ulica Mirka Vadnova 6, 4000 Kranj
Matična številka:	1195808000
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je odvisna družba prevzemnika (100 % delež glasovalnih pravic)
Osnovna dejavnost:	Priprava za tisk in objavo (18.130)
Člani posloводства:	Igor Stanonik, direktor
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta
<hr/>	
Firma:	<b>KIG podjetje za proizvodnjo in upravljanje družb d.d.</b>
Poslovni naslov:	Zagorica 18, 1292 Ig
Matična številka:	5034418000
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je odvisna družba prevzemnika (58,81 % delež glasovalnih pravic neposredno ter 30,49 % glasovalnih pravic posredno preko drugih povezanih oseb v Poslovni skupini MSIN)
Osnovna dejavnost:	Proizvodnja drugje nerazvrščenih kovinskih izdelkov (25.990)
Člani posloводства:	Marjana Novak, direktorica Vojko Kraševac, prokurist Marko Mohar, prokurist
Člani nadzornega sveta:	Anton Černič, predsednik Davor Vlahek, namestnik predsednika Janez Draginc, član
<hr/>	
Firma:	<b>KIG KGA proizvodnja, trgovina, inženiring d.o.o.</b>
Poslovni naslov:	Zagorica 18, 1292 Ig
Matična številka:	1606522000
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je odvisna družba družbe KIG d.d. (100 % lastniški delež), ki je odvisna družba prevzemnika
Osnovna dejavnost:	Proizvodnja drugje nerazvrščenih kovinskih izdelkov (25.990)
Člani posloводства:	Vojko Kraševac, direktor Marjana Novak, prokuristka
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta

Firma:	<b>MEBLO SIGNALIZACIJA, prometna signalizacija d.o.o. Nova Gorica</b>
Poslovni naslov:	Kromberk, Industrijska cesta 5, 5000 Nova Gorica
Matična številka:	6137903000
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je odvisna družba družbe KIG d.d. (100 % lastniški delež), ki je odvisna družba prevzemnika
Osnovna dejavnost:	Proizvodnja drugje nerazvrščenih kovinskih izdelkov (25.990)
Člani posloводства:	Tomaž Ocvirk, direktor Marjana Novak, prokuristka
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta
<hr/>	
Firma:	<b>" KIG East " SH.P.K. Dega në Kosovë</b>
Poslovni naslov:	Mark Isaku nr.17, Prishtina, Republika Kosovo
Matična številka:	70749327
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je odvisna družba družbe KIG d.d. (100 % lastniški delež), ki je odvisna družba prevzemnika
Osnovna dejavnost:	Proizvodnja kovinskih konstrukcij in njihovih delov (25.110)
Člani posloводства:	Vojko Kraševac, izvršni direktor Anton Černič, finančni direktor
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta
<hr/>	
Firma:	<b>DONIT TESNIT, družba za proizvodnjo tesnilnih materialov, d.o.o.</b>
Poslovni naslov:	Cesta komandanta Staneta 38, 1215 Medvode
Matična številka:	3352307000
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je odvisna družba prevzemnika (86,62 % delež glasovalnih pravic)
Osnovna dejavnost:	Proizvodnja drugih kemičnih izdelkov (20.590)
Člani posloводства:	Zvonko Hrovat, direktor Johan Maurice C De Sloovere, direktor Davor Vlahek, prokurist
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta
<hr/>	
Firma:	<b>Donit Tesnit North America, LLC</b>
Poslovni naslov:	5110 Fulton Industrial Blvd., Suite E, Atlanta, Georgia 30336, ZDA
Matična številka:	16022881 (Georgia), E0182522015-2 (Nevada)
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je odvisna družba družbe DONIT TESNIT, d.o.o. (100 % lastniški delež), ki je odvisna družba prevzemnika
Osnovna dejavnost:	distribucija
Člani posloводства:	Johan Maurice C De Sloovere, direktor Mojca Rus, finančni direktor
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta
<hr/>	
Firma:	<b>SUZHOU DONIT SEALING MATERIALS IMPORT &amp; EXPORT COMPANY LTD.</b>
Poslovni naslov:	Room 418, Block 1, SuXinDaSha, SIP, Suzhou, JiangSu province, Kitajska
Matična številka:	320594400032921
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Družba je odvisna družba družbe DONIT TESNIT, d.o.o. (100 % lastniški delež), ki je odvisna družba prevzemnika
Osnovna dejavnost:	Trgovina na debelo z drugimi polizdelki (46.760)
Člani posloводства:	Johan Maurice C De Sloovere, direktor
Člani nadzornega sveta:	Družba nima oblikovanega nadzornega sveta



Firma: **DISS-Europe BVBA**  
Poslovni naslov: Bannerlaan 50, 2280 Grobbendonk, Belgija  
Matična številka: 0502444855  
Vrsta povezave s  
prevzemnikom: Družba je odvisna družba družbe DONIT TESNIT, d.o.o.  
(99 % lastniški delež), ki je odvisna družba prevzemnika  
Osnovna dejavnost: Proizvodnja vijačnega materiala, vezi (25.940)  
Člani posloводства: Johan De Sloovere, direktor  
Mark Willems, direktor  
Člani nadzornega sveta: Družba nima oblikovanega nadzornega sveta

---

Firma: **BINDERIJ INNIGER BVBA**  
Poslovni naslov: Bannerlaan 50, 2280 Grobbendonk, Belgija  
Matična številka: 0418356248  
Vrsta povezave s  
prevzemnikom: Družba je odvisna družba družbe DISS-Europe BVBA (100 %  
lastniški delež), ki je odvisna družba družbe DONIT TESNIT,  
d.o.o., ki je odvisna družba prevzemnika  
Osnovna dejavnost: Knjigoveštvo in sorodne dejavnosti (18.140)  
Člani posloводства: Johan De Sloovere, direktor  
Člani nadzornega sveta: Družba nima oblikovanega nadzornega sveta

---

Firma: **DONEP d.o.o., družba za upravljanje z nepremičninami**  
Poslovni naslov: Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana  
Matična številka: 8050937000  
Vrsta povezave s  
prevzemnikom: Družba je odvisna družba prevzemnika (86,62 % lastniški  
delež)  
Osnovna dejavnost: Oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin  
(68.200)  
Člani posloводства: Davor Vlahek, direktor  
Člani nadzornega sveta: Družba nima oblikovanega nadzornega sveta

---

**Odvisne družbe nadrejenih družb prevzemnika:**

Firma: **ADM RAZVOJ d.o.o., razvoj in investiranje**  
Poslovni naslov: Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana  
Matična številka: 7105746000  
Vrsta povezave s  
prevzemnikom: Družba je odvisna družba družbe ADM INVEST d.o.o. (100 %  
lastniški delež), ki je lastnik prevzemnika (50 % lastniški delež)  
Osnovna dejavnost: Drugo podjetniško in poslovno svetovanje (70.220)  
Člani posloводства: Marko Mohar, direktor  
Člani nadzornega sveta: Družba nima oblikovanega nadzornega sveta

---

Firma: **ADM NALOŽBE d.o.o., upravljanje naložb in svetovanje**  
Poslovni naslov: Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana  
Matična številka: 7104057000  
Vrsta povezave s  
prevzemnikom: Družba je odvisna družba družbe ADM INVEST d.o.o. (100 %  
lastniški delež), ki je lastnik prevzemnika (50 % lastniški delež)  
Osnovna dejavnost: Nespecializirano posredništvo pri prodaji raznovrstnih izdelkov  
(46.190)  
Člani posloводства: Marko Mohar, direktor  
Člani nadzornega sveta: Družba nima oblikovanega nadzornega sveta

---

Firma: **ŽIMA tovarna ščetk, d.d.**  
Poslovni naslov: Ulica Mirka Vadnova 6, 4000 Kranj  
Matična številka: 5048788000  
Vrsta povezave s prevzemnikom: Družba je odvisna družba družbe ADM INVEST d.o.o. (74,47 % lastniški delež), ki je lastnik prevzemnika (50 % lastniški delež)  
Osnovna dejavnost: Proizvodnja metel in krtač (32.910)  
Člani posloводства: Marko Ilar, direktor  
Člani nadzornega sveta: Anton Černič, predsednik  
Draginc Janez, namestnik predsednika  
Venceslav Peterca, član

---

Firma: **KREMEN d.d., Industrija in rudniki nekovin, Novo mesto**  
Poslovni naslov: Dolenje Moko Polje 40, 8310 Šentjernej  
Matična številka: 5033934000  
Vrsta povezave s prevzemnikom: Družba je odvisna družba družbe MS INVEST d.o.o. (78,84 % lastniški delež), ki je lastnik prevzemnika (50 % lastniški delež)  
Osnovna dejavnost: Drugo pridobivanje rudnin in kamnin (08.990)  
Člani posloводства: Marcel Žmavčič, izvršni direktor  
Urban Golob, izvršni direktor  
Svetlana Anisimova, prokuristka  
Člani nadzornega sveta: Funkcijo organa nadzora opravlja upravni odbor, katerega člani so:  
Matjaž Satler, predsednik  
Urban Golob, namestnik predsednika  
Marcel Žmavčič, član  
Martin Lužar, član

---

Firma: **MS INVESTMENTS UK LIMITED**  
Poslovni naslov: 52-54 GRACECHURCH STREET, 5TH FLOOR, EC3V 0EH LONDON, Združeno kraljestvo Velike Britanije in Severne Irske  
Matična številka: 6912424  
Vrsta povezave s prevzemnikom: Družba je odvisna družba Matjaža Satlerja (100 % lastniški delež), lastnik in direktor družbe MS INVEST d.o.o. (100 % lastniški delež), ki je lastnik prevzemnika (50 % lastniški delež)  
Osnovna dejavnost: Druge nerazvrščene spremljajoče dejavnosti za poslovanje (82.990)  
Člani posloводства: Michael John Conroy, direktor  
Člani nadzornega sveta: Družba nima oblikovanega nadzornega sveta

---

## **B) FIZIČNE OSEBE**

Ime in priimek: **Marko Mohar**  
Naslov: Trnovski pristan 22, 1000 Ljubljana  
Vrsta povezave s prevzemnikom: Oseba je lastnik in direktor družbe ADM INVEST d.o.o. (100 % lastniški delež), ki je lastnik prevzemnika (50 % lastniški delež)

---

Ime in priimek: **Matjaž Satler**  
Naslov: Černigojeva ulica 10, 1000 Ljubljana  
Vrsta povezave s prevzemnikom: Oseba je lastnik in direktor družbe MS INVEST d.o.o. (100 % lastniški delež), ki je lastnik prevzemnika (50 % lastniški delež)

---

Ime in priimek: **Roman Žnidarič**  
Naslov: Spodnja Korena 31, 2242 Zgornja Korena  
Vrsta povezave s prevzemnikom: Oseba je lastnik in direktor družbe OPTIMUS NALOŽBE d.o.o. (100 % lastniški delež), ki deluje usklajeno s prevzemnikom

---

### 3.3. Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev

#### 3.3.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba

##### 3.3.1.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika

Vrsta oz. razred vrednostnega papirja	Število delnic, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število delnic, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število delnic
CETG	131.722	18.649	150.371

Prevzemnik je 18.649 delnic z oznako CETG pridobil na dan 20.12.2017 po ceni 61,94 EUR za delnico.

##### 3.3.1.2. Podatki o dosedanjih pridobitvah oseb, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom

###### Optimus naložbe, d.o.o.

Vrsta oz. razred vrednostnega papirja	Število delnic, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število delnic, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število delnic
CETG	9.000	0	9.000

#### 3.3.2. Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe

Prevzemnik in osebe, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom, niso pridobili ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe.

### 3.4. Osnovni finančni podatki o prevzemniku

V naslednjih tabelah sta navedeni revidirana konsolidirana bilanca stanja in revidiran konsolidiran izkaz poslovnega izida Skupine MSIN ter revidirana bilanca stanja in revidiran izkaz poslovnega izida družbe MSIN d.o.o. za poslovno leto, ki se je zaključilo dne 31.12.2016.

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine MSIN so izdelani v skladu z veljavno zakonodajo in v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija. Računovodski izkazi Skupine MSIN za leto 2016 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 13.11.2017 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka (vir: Letno poročilo Skupine MSIN za poslovno leto 2016). Poslovodstvo skupine je v poslovnem letu 2016 v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) izvedlo prehod računovodskega poročanja za Skupino MSIN s slovenskih računovodskih standardov (SRS) na mednarodne standarde računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU. V skladu z mednarodnim standardom računovodskega poročanja 1 (Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja) je skupina preračunala tudi primerljive podatke za leto 2015 ter otvoritveno bilanco stanja primerjalnega računovodskega obdobja, torej na dan 1.1.2015. Pri preračunu za nazaj, razen nekaterih prerazvrstitev postavk v izkazu finančnega izida, izkazu poslovnega izida, izkazu drugega vseobsegajočega donosa, izkazu denarnih tokov, izkazu sprememb lastniškega kapitala, niso nastale razlike med računovodskimi izkazi, izkazani po SRS ter po MSRP. Zaradi prilagoditev primerjalnih podatkov v vseh računovodskih izkazih, kot posledice prehoda na MSRP, so primerjalni podatki v vseh računovodskih izkazih označeni kot »prilagojeni«.

Računovodski izkazi družbe MSIN d.o.o. so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2016 (v nadaljevanju SRS), ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo. V skladu s točko A-Uvod v SRS in okvir SRS 2016 je posamezen SRS povezan z več Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) in direktivami Evropske Unije, in obratno posamezen Mednarodni standard računovodskega poročanja ali posamezna direktiva Evropske unije upoštevana v več SRS-jih. SRS 2016 obravnavajo samo pravila finančnega računovodenja in poročanja za zunanje potrebe

organizacij. Dopolnjujejo pa jih Pravila skrbnega računovodenja (PSR), ki so bila prej sestavni del SRS-jev. Računovodski izkazi družbe MSIN d.o.o. za leto 2016 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 31.8.2017 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka (vir: Letno poročilo družbe MSIN d.o.o. za poslovno leto 2016).

### 3.4.1. Revidirani konsolidirani izkazi Skupine MSIN

#### Revidiran konsolidiran izkaz finančnega položaja Skupine MSIN na dan 31.12.2016

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA OB KONCU OBDOBJA	SKUPINA MSIN		
	31.12.2016	31.12.2015 (PRILAGOJEN)	1.1.2015 (PRILAGOJEN)
<b>V €</b>			
<b>SREDSTVA</b>	<b>97.841.608</b>	<b>94.644.894</b>	<b>96.168.016</b>
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>57.952.855</b>	<b>56.684.965</b>	<b>56.777.086</b>
I. Neopredmetena sredstva	6.761.609	7.197.197	9.064.472
II. Nepremičnine, naprave in oprema	39.480.846	35.849.809	33.702.347
III. Naložbene nepremičnine	6.429.262	8.411.078	8.301.636
IV. Dolgoročne finančne naložbe	4.377.766	4.345.560	4.792.561
V. Dolgoročne finančne terjatve	268.760	256.267	255.201
VI. Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	0
VII. Druga dolgoročna sredstva	0	0	0
VIII. Odložene terjatve za davek	634.612	625.054	660.869
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>39.888.753</b>	<b>37.959.929</b>	<b>39.390.930</b>
I. Sredstva, vključena v skupino za odtujitev	0	0	0
II. Zaloge	14.314.508	13.320.033	12.089.409
III. Kratkoročne finančne naložbe	340.704	0	0
IV. Kratkoročne finančne terjatve	1.846.289	1.886.674	1.458.845
V. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	18.259.014	18.068.615	19.290.755
VI. Druga kratkoročna sredstva	1.456.462	1.593.838	1.340.798
VII. Terjatve za odmerjeni davek	3.641	109.152	59.283
VIII. Denar in denarni ustrezniki	3.668.135	2.981.617	5.151.840
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>97.841.608</b>	<b>94.644.894</b>	<b>96.168.016</b>
<b>A. KAPITAL</b>	<b>47.171.768</b>	<b>43.938.574</b>	<b>41.880.566</b>
I. Vpoklicani kapital	83.458	83.458	83.458
II. Kapitalske rezerve	0	0	0
III. Rezerve iz dobička	8.346	8.346	8.346
IV. Revalorizacijske rezerve	0	0	0
V. Rezerva za pošteno vrednost	(228.819)	(220.919)	(206.322)
VI. Rezerva za varovanje pred tveganjem	0	0	0
VII. Prevedbena rezerva	(46.990)	0	0
VIII. Preneseni čisti poslovni izid	33.362.222	31.416.900	28.473.857
IX. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.772.327	1.871.206	1.906.052
X. Kapital lastnikov neobvladujočih deležev	11.221.224	10.779.583	11.615.175
<b>B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>27.844.280</b>	<b>27.373.939</b>	<b>25.000.511</b>
I. Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade	2.297.101	2.209.835	2.260.607
II. Druge rezervacije	2.797.387	2.878.039	2.707.916
III. Dolgoročne finančne obveznosti	22.024.369	21.617.368	19.339.994
IV. Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
V. Odložene obveznosti za davek	725.423	668.697	691.994
<b>C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>22.825.560</b>	<b>23.332.381</b>	<b>29.286.939</b>
I. Obveznosti, vključene v skupino za odtujitev	0	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti	8.430.641	8.546.456	14.113.993
III. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	10.117.183	10.226.398	11.774.284
IV. Druge kratkoročne obveznosti	4.139.017	4.520.961	3.194.446
V. Obveznosti za odmerjeni davek	138.719	38.566	204.216

Vir: Letno poročilo Skupine MSIN za leto 2016

## Revidiran konsolidiran izkaz poslovnega izida Skupine MSIN za leto 2016

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE	SKUPINA MSIN	
	LETO 2016	LETO 2015 (PRILAGOJEN)
<b>V €</b>		
1. Čisti prihodki od prodaje	101.455.145	97.652.407
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	608.020	791.835
3. Usredstveni lastni proizvodi	40.828	59.196
4. Drugi poslovni prihodki	1.672.194	2.111.982
<b>KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA</b>	<b>103.776.187</b>	<b>100.615.420</b>
5. Stroški blaga, materiala in storitev	62.593.440	60.748.968
a) Nabavna vrednost prodanega blaga	2.831.793	2.000.997
b) Stroški materiala	43.939.187	41.371.910
c) Stroški storitev	15.822.460	17.376.061
6. Stroški dela	27.546.388	25.588.475
7. Odpisi vrednosti	7.526.365	6.887.298
a) amortizacija	6.208.146	5.563.457
b) oslabitve/odpisi/prodaje pri neopredmetenih sredstvih, nepremičninah, napravah in opremi ter naložbenih nepremičninah	698.758	340.959
c) oslabitve/odpisi pri obratnih sredstvih	619.461	982.882
8. Drugi poslovni odhodki	1.425.423	1.457.892
<b>SKUPAJ POSLOVNI ODHODKI</b>	<b>99.091.616</b>	<b>94.682.633</b>
<b>POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>	<b>4.684.571</b>	<b>5.932.787</b>
9. Finančni prihodki	683.666	894.758
10. Finančni odhodki	1.413.717	4.078.154
<b>FINANČNI IZID</b>	<b>(730.051)</b>	<b>(3.183.396)</b>
11. Delež v dobičkih pridruženih in skupaj obvladovanih družb	0	0
<b>POSLOVNI IZID PRED DAVKI</b>	<b>3.954.520</b>	<b>2.749.391</b>
<b>DAVKI</b>	<b>325.002</b>	<b>205.175</b>
12. Odmerjeni davek	281.792	188.756
13. Odloženi davki	43.210	16.419
<b>ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA</b>	<b>3.629.518</b>	<b>2.544.216</b>
Lastniki obvladujoče družbe	2.772.327	1.871.206
Lastniki neobvladujočih deležev	857.191	673.010

Vir: Letno poročilo Skupine MSIN za leto 2016

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine MSIN za poslovno leto 2016

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE	SKUPINA MSIN	
	LETO 2016	LETO 2015 (PRILAGOJEN)
<b>V €</b>		
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>3.629.518</b>	<b>2.544.216</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos poslovnega leta</b>	<b>(54.890)</b>	<b>(14.597)</b>
Sprememba rezerve za pošteno vrednost neopredmetenih sredstev		
Sprememba rezerve za pošteno vrednost nepremičnin, naprav in opreme		
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zasluži zaposlencev	(7.900)	(14.597)
Delež drugega vseobsegajočega donosa pridruženih podjetij in skupnih podvigov, obračunan z uporabo kapitalske metode		
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja		
<b>Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>(7.900)</b>	<b>(14.597)</b>
Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov		
Neto učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov, prenesen v poslovni izid		
Sprememba rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		
Delež drugega vseobsegajočega donosa pridruženih podjetij in skupnih podvigov, obračunan z uporabo kapitalske metode		
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini	(46.990)	
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja		
<b>Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>(46.990)</b>	<b>0</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta</b>	<b>3.574.628</b>	<b>2.529.619</b>
<b>Lastniki obvladujoče družbe</b>	<b>2.772.327</b>	<b>1.871.206</b>
<b>Lastniki neobvladujočih deležev</b>	<b>857.191</b>	<b>673.010</b>

Vir: Letno poročilo Skupine MSIN za leto 2016

## Mnenje revizorja k računovodskim izkazom Skupine MSIN za leto 2016



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.  
Železna cesta 8a  
SI-1000 Ljubljana  
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10  
+386 (0) 1 420 11 60  
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58  
Internet: <http://www.kpmg.si>

### Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom družbe MSIN, d.o.o., Ljubljana

#### Mnenje

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze družbe MSIN, d.o.o. in njenih odvisnih družb (»skupine«), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz denarnih tokov in konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi konsolidirani računovodski izkazi resničen in pošten prikaz konsolidiranega finančnega položaja skupine na dan 31. decembra 2016 ter njenega konsolidiranega poslovnega izida in konsolidiranih denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

#### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

#### Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo Poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

V povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vežano na Poslovno poročilo smo presodili ali Poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«).

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v Poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene konsolidirani računovodski izkazi, skladne z informacijami v konsolidiranih računovodskih izkazih ter
- da je bilo Poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.





Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja skupine in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v poslovnem poročilu. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

#### *Odgovornost posloводства za konsolidirane računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava posloводство skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

#### *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami družb oz. poslovnih aktivnosti v skupini, da bi izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za načrtovanje, nadzor in izvedbo revizije konsolidiranih računovodskih izkazov. Odgovorni smo za naše mnenje.





Poslovodstvo med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

**KPMG SLOVENIJA,**  
**podjetje za revidiranje, d.o.o.**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Boštjan Mertelj'.

Boštjan Mertelj  
*pooblaščen revizor*

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Danilo Bukovec'.

Danilo Bukovec  
*pooblaščen revizor*  
*strokovni direktor*

Ljubljana, 13. november 2017

*KPMG Slovenija, d.o.o.*

**3.4.2. Revidirani izkazi družbe MSIN d.o.o. za leto 2016****Revidirana bilanca stanja družbe MSIN na dan 31.12.2016**

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
<b>SREDSTVA</b>	<b>30.580.852</b>	<b>31.085.907</b>
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>	<b>26.499.648</b>	<b>27.232.527</b>
<b>I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>439.415</b>	<b>765.046</b>
1. Dolgoročne premoženjske pravice	0	0
2. Dobro ime	438.135	584.180
3. Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	1.280	180.866
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>437.675</b>	<b>303.419</b>
1. Zemljišča in zgradbe	175.399	0
a) Zemljišča	0	0
b) Zgradbe	175.399	0
2. Proizvajalne naprave in stroji	0	0
3. Druge naprave in oprema	262.276	303.419
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	0
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	0
5. Predujmi za pridobitev osnovnih sredstev	0	0
<b>III. Naložbene nepremičnine</b>	<b>3.460.079</b>	<b>3.723.846</b>
<b>IV. Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>22.162.479</b>	<b>22.440.216</b>
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	<b>21.894.000</b>	<b>22.184.521</b>
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	20.927.688	22.100.662
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	0
c) Druge delnice in deleži	966.312	83.859
č) Druge dolgoročne finančne naložbe	0	0
2. Dolgoročna posojila	<b>268.479</b>	<b>255.695</b>
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0
b) Dolgoročna posojila drugim	268.479	255.695
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0
<b>V. Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0
b) Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0
c) Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0	0
<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>	<b>4.078.606</b>	<b>3.853.380</b>
<b>I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Zaloge</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Material	0	0
2. Nedokončana proizvodnja	0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago	0	0
4. Predujmi za zaloge	0	0
<b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>2.377.435</b>	<b>2.682.662</b>
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0
b) Druge delnice in deleži	0	0
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0
2. Kratkoročna posojila	<b>2.377.435</b>	<b>2.682.662</b>
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	587.993	2.598.986
b) Kratkoročna posojila drugim	1.789.442	83.676
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>1.208.773</b>	<b>518.961</b>
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	1.006.878	446.028
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	144.928	62.538
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	56.967	10.395
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>492.398</b>	<b>651.757</b>
<b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>2.598</b>	<b>0</b>

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>30.580.852</b>	<b>31.085.907</b>
<b>A. Kapital</b>	<b>19.027.751</b>	<b>18.266.255</b>
<b>I. Vpoklicani kapital</b>	<b>83.459</b>	<b>83.459</b>
1. Osnovni kapital	83.459	83.459
2. Nevpoklicani osnovni kapital	0	0
<b>II. Kapitalske rezerve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Rezerve iz dobička</b>	<b>8.346</b>	<b>8.346</b>
1. Zakonske rezerve	8.346	8.346
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	0	0
4. Statutarne rezerve	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	0	0
<b>IV. Revalorizacijske rezerve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>18.174.449</b>	<b>17.849.614</b>
<b>VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>761.497</b>	<b>324.836</b>
<b>B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	0	0
2. Druge rezervacije	0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0
<b>C. Dolgoročne obveznosti</b>	<b>7.997.540</b>	<b>8.364.985</b>
<b>I. Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>7.997.540</b>	<b>8.364.985</b>
1. Dolgoročne finančne obveznosti v skupini	647.558	721.493
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	7.325.000	7.592.013
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	24.982	51.479
<b>II. Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti	0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
<b>III. Odložene obveznosti za davek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>3.555.561</b>	<b>4.454.667</b>
<b>I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>3.243.696</b>	<b>4.034.731</b>
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	1.684.248	1.763.819
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	1.533.333	2.241.875
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	26.115	29.037
<b>III. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>311.865</b>	<b>419.936</b>
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	8.498	7.728
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	109.580	129.365
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	193.787	282.843
<b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Vir: Letno poročilo družbe MSIN d.o.o.

**Revidiran izkaz poslovnega izida družbe MSIN d.o.o. za leto 2016**

<b>(v EUR)</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>1.</b>	<b>Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>2.153.412</b>	<b>2.143.870</b>
<b>2.</b>	<b>Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b>	<b>277.603</b>	<b>292</b>
<b>5.</b>	<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>1.086.096</b>	<b>1.295.831</b>
	a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	153.415	190.082
	b) Stroški storitev	932.681	1.105.749
<b>6.</b>	<b>Stroški dela</b>	<b>307.581</b>	<b>305.533</b>
	a) Stroški plač	248.269	240.785
	b) Stroški pokojninskih zavarovanj	22.722	21.309
	c) Stroški drugih socialnih zavarovanj	18.615	17.457
	č) Drugi stroški dela	17.975	25.982
<b>7.</b>	<b>Odpisi vrednosti</b>	<b>473.898</b>	<b>485.536</b>
	a) Amortizacija	324.444	307.991
	b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmet. sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	147.399	146.045
	c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	2.055	31.500
<b>8.</b>	<b>Drugi poslovni odhodki</b>	<b>112.240</b>	<b>114.795</b>
<b>9.</b>	<b>Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>662.466</b>	<b>924.047</b>
	a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	524.143	924.047
	b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0
	c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	138.323	0
	č) Finančni prihodki iz drugih deležev	0	0
<b>10.</b>	<b>Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>64.018</b>	<b>67.561</b>
	a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	23.527	51.723
	b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	40.491	15.838
<b>11.</b>	<b>Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>0</b>	<b>175</b>
	a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0
	b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	175
<b>12.</b>	<b>Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>0</b>	<b>299</b>
<b>13.</b>	<b>Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>388.349</b>	<b>631.815</b>
	a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	46.494	54.416
	b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	338.436	572.676
	c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0
	č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	3.419	4.723
<b>14.</b>	<b>Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0
	b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0
	c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	0
<b>15.</b>	<b>Drugi prihodki</b>	<b>128</b>	<b>26.407</b>
<b>16.</b>	<b>Drugi odhodki</b>	<b>58</b>	<b>3.707</b>
<b>17.</b>	<b>Davek iz dobička</b>	<b>27.908</b>	<b>0</b>
<b>18.</b>	<b>Odloženi davki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>19.</b>	<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>761.497</b>	<b>324.836</b>

**Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe MSIN d.o.o. za poslovno leto 2016**

<b>(v EUR)</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>19.</b>	<b>Čisti dobiček poslovnega leta</b>	<b>761.497</b>	<b>324.836</b>
<b>20.</b>	Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
<b>21.</b>	Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
<b>22.</b>	Dobiček iz izgube, ki izhajajo iz preverbe računovodskih izkazov v tujini (vpliv sprememb deviznih tečajev)	0	0
<b>23.</b>	Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
<b>24.</b>	<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>761.497</b>	<b>324.836</b>

Vir: Letno poročilo družbe MSIN d.o.o.

## Mnenje revizorja k računovodskim izkazom družbe MSIN d.o.o. za leto 2016



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.  
Železna cesta 8a  
SI-1000 Ljubljana  
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10  
+386 (0) 1 420 11 60  
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58  
Internet: <http://www.kpmg.si>

### Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom družbe MSIN, d.o.o., Ljubljana

#### Mnenje

Revidirali smo priložene ločene računovodske izkaze družbe MSIN, d.o.o., Ljubljana (»družbe«), ki vključujejo ločeno bilanco stanja na dan 31. decembra 2016, ločen izkaz poslovnega izida, ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen izkaz denarnih tokov in ločen izkaz gibanja kapitala za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi ločeni računovodski izkazi resničen in pošten prikaz nekonsolidiranega finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2016 ter njenega nekonsolidiranega poslovnega izida in nekonsolidiranih denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (2016).

#### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo ločenih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

#### Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo Poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

V povezavi z opravljeno revizijo ločenih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z ločenimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vežano na Poslovno poročilo smo presodili ali Poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«).

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v Poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, skladne z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da je bilo Poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.



Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja družbe in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v Poslovnem poročilu. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

#### *Odgovornost posloводства za ločene računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev ločenih računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (2016) in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo ločenih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi ločenih računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

#### *Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih računovodskih izkazov*

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so ločeni računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh ločenih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v ločenih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v ločenih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino ločenih računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali ločeni računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.





Poslovodstvo med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

**KPMG SLOVENIJA,**  
**podjetje za revidiranje, d.o.o.**

Boštjan Mertelj  
*pooblaščen revizor*

Danilo Bukovec  
*pooblaščen revizor*  
*strokovni direktor*

*KPMG Slovenija, d.o.o.*

Ljubljana, 31. avgust 2017

### **3.5. Opis prevzemnikovih dosedanjih pomembnejših stikov, transakcij ali pogajanj s ciljno družbo**

Prevzemnik je imetnik 150.371 delnic ciljne družbe z glasovalno pravico z oznako CETG in kot tak večinski delničar ciljne družbe. Prevzemnik oziroma njegov pravni prednik Gorenjski tisk d.d. v ciljni družbi v skladu Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) že od leta 2012 dalje na podlagi uspešne prevzemne ponudbe (potrjene z odločbo ATVP št. 40201-6/2012-19 z dne 16.10.2012) izvršuje pravice, ki izhajajo iz njegovega statusa večinskega delničarja. Vsi odnosi s ciljno družbo so razkriti v javno objavljenem letnem konsolidiranem poročilu ciljne družbe za poslovno leto 2016 (dostopno na AJPEsu).

Koncentracija med prevzemnikovim pravnim prednikom, družbo Gorenjski tisk d.d., in ciljno družbo je že bila priglašena Uradu RS za varstvo konkurence, ki je dne 14.12.2012 z odločbo št. 306-74/2012-36 potrdil, da je koncentracija skladna s pravili konkurence. Družba Gorenjski tisk d.d. je bila že času priglavitve koncentracije prevzemnikova odvisna družba.

Med prevzemnikom in ciljno družbo niso in niti ne tečejo nobena pogajanja niti niso bili sklenjeni dogovori v zvezi z nameravanim prevzemom v ciljni družbi, niti ne v zvezi z omejitvami obrambnih mehanizmov ciljne družbe ali prodajo lastnih delnic družbe oziroma delnic z glasovalno pravico v imetništvu posloводства ciljne družbe prevzemniku ali kakršnikoli drugi dogovori, ki bi kakorkoli omogočili odkup delnic ciljne družbe prevzemniku.



## **POGLAVJE 4: PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE**

### **4.1. Namen prevzemne ponudbe**

Ker je prevzemnik že večinski delničar družbe, s podajo prevzemne ponudbe zasleduje svojo dolgoročno strategijo in želi pridobiti čim večje število delnic ciljne družbe. Hkrati pa izpolnjuje zakonske obveznosti po Zakonu o prevzemih.

### **4.2. Vir financiranja in vpliv financiranja odkupa vrednostnih papirjev na podlagi te prevzemne ponudbe na nadaljnje poslovanje prevzete družbe**

Pri financiranju odkupa delnic, ki so predmet te prevzemne ponudbe, ciljna družba ne bo sodelovala s svojimi viri sredstev. Posledično financiranje odkupa vrednostnih papirjev na podlagi te prevzemne ponudbe ne bo vplivalo na poslovanje ciljne družbe.

Prevzemnik bo financiral nakup delnic, ki so predmet te ponudbe, z lastnimi likvidnimi viri sredstev in z morebitnim bančnim posojilom, kar bo odvisno od končnega zneska kupnine za plačilo delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba.

Prevzemnik za pridobitev finančnih virov:

- za plačilo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika, in
- za plačilo vrednostnih papirjev ciljne družbe ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje premoženja ciljne družbe.

Financiranje odkupa vrednostnih papirjev na podlagi te prevzemne ponudbe tako ne bo v ničemer vplivalo na nadaljnje poslovanje ciljne družbe.

### **4.3. Poslovna politika po prevzemu**

#### **4.3.1. Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje**

Prevzemnik želi nadaljevati z zastavljeno poslovno politiko ciljne družbe in bistvenih sprememb poslovne politike ciljne družbe po prevzemu ne načrtuje. Prevzemnik želi ohraniti obstoječo strukturo poslovanja ciljne družbe in vse njene pomembnejše funkcije. Namen je izkoristiti potencial ciljne družbe na vseh področjih poslovanja in domačega ter mednarodnega udejstvovanja.

#### **4.3.2. Politika zaposlovanja**

Prevzem ne bo vplival na obstoječa delovna mesta delavcev ali poslovodstva ciljne družbe, prav tako ni predvidena sprememba pogojev zaposlovanja pri prevzemniku in ciljni družbi po zaključenem postopku prevzemne ponudbe.

#### **4.3.3. Spremembe statuta**

Prevzemnik ne namerava spreminjati statuta ciljne družbe.

#### **4.3.4. Delitev dobička**

Tudi po prevzemu je namen prevzemnika ta, da večino ustvarjenega dobička ciljne družbe nameni za razvoj družbe in njeno prihodnjo rast.

#### **4.4. Vpliv na nadaljnje trgovanje z vrednostnimi papirji ciljne družbe na organiziranem trgu**

Z delnicami ciljne družbe se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Prevzem ne bo vplival na nadaljnje trgovanje z vrednostnimi papirji ciljne družbe na organiziranem trgu. Z delnicami ciljne družbe se bo trgovalo na organiziranem trgu delnic, v vstopni kotaciji Ljubljanske borze, tudi po zaključenem postopku prevzemne ponudbe.

#### **4.5. Druge posledice prevzema, ki so v času priprave prospekta znane prevzemniku**

Prevzemniku v času priprave te prevzemne ponudbe niso znana dejstva, zaradi katerih bi imel prevzem lahko tudi druge posledice, zato jih trenutno ni mogoče napovedati.

## POGLAVJE 5: PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO PROSPEKTA

»Spodaj podpisana odgovorna oseba izjavljam, da prospekt vsebuje resnične, točne, popolne in vse bistvene podatke, ki so pomembni za odločanje vlagateljev o sprejemu prezemne ponudbe.«

V Ljubljani, januar 2018

Marko Mohar  
direktor MSIN d.o.o.



## POGLAVJE 6: POROČILO O VREDNOSTNIH PAPIRJIH IZ 4. TOČKE 2. ČLENA SKLEPA

### Obrazec PRE-VP12

**Poročilo o vrednostnih papirjih, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki jih je prevzemnik pridobil v zadnjih 12 mesecih**

1. Firma prevzemnika: MSIN d.o.o., družba za svetovanje in investiranje
2. Sedež prevzemnika: Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana

P-pridobitev / O-odsvojitvev

Zap. št. posla	P/O	Vrednostni papir	Količina	Cena (EUR)	Skupna vrednost posla (EUR)	Datum transakcije	Predhodno stanje	Končno stanje
1	2	3	4	5	6=4X5	7	8	9=8+/-4
1	P	CETG	18.649	61,94	1.155.119,06	20.12.2017	131.722	150.371

Ljubljana, 27.12.2017

MSIN d.o.o.  
Marko Mohar, direktor



## Obrazec PRE-VP12

### Poročilo o vrednostnih papirjih, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki jih je prevzemnik pridobil v zadnjih 12 mesecih

1. Firma osebe, ki v smislu 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno s prevzemnikom: OPTIMUS NALOŽBE, družba za svetovanje in investiranje, d.o.o.
2. Sedež osebe, ki v smislu 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno s prevzemnikom: Ulica Vita Kraigherja 12, 2000 Maribor

P-pridobitev / O-odsvojitvev

Zap. št. posla	P/O	Vrednostni papir	Količina	Cena	Skupna vrednost posla	Datum transakcije	Predhodno stanje	Končno stanje
1	2	3	4	5	6=4X5	7	8	9=8+/-4
1	-	CETG	-	-	-	-	9.000	9.000

Maribor, 27.12.2017

Roman Žnidarič  
direktor



PODIČTIL' POSLOVA BERZ 2109

## **Priloga 1: Seznam borznoposredniških družb, ki imajo položaj člana KDD**

Seznam sistemskih članov, ki so udeleženi pri poravnavi borznih poslov, december 2017 (vir: KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d., <http://www.kdd.si>):

1. Abanka, d. d., Ljubljana
2. ALTA Invest, investicijske storitve d. d., Ljubljana
3. BKS Bank AG, Bančna podružnica, Ljubljana
4. Deželna banka Slovenije, d. d., Ljubljana
5. GBD Gorenjska borzno posredniška družba, d. d., Kranj
6. Ilirika borzno posredniška hiša, d. d., Ljubljana
7. Nova Kreditna banka Maribor, d. d., Maribor
8. Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana
9. Perspektiva, borzno posredniška družba, d. d., Ljubljana
10. SKB banka, d. d., Ljubljana
11. Unicredit banka Slovenija d. d., Ljubljana

## Priloga 2: Seznam poslovalnic Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana

Seznam poslovalnic NLB, kjer je mogoče oddati pisne izjave o sprejemu prevzemne ponudbe:

<b>Podružnica Osrednjeslovenska - Jug</b>		
Poslovalnica E.Leclerc	Jurčkova cesta 225	Ljubljana
Poslovalnica Grosuplje	Taborska 3	Grosuplje
Poslovalnica Ivančna Gorica	Ploščad OF 3	Ivančna gorica
Poslovalnica Kočevje	Trg zbora odposlancev 66	Kočevje
Poslovalnica Dalmatinova	Dalmatinova 4	Ljubljana
Poslovalnica Klinične bolnice	Zaloška 7	Ljubljana
Poslovalnica Krim	Dolenjska cesta 43	Ljubljana
Poslovalnica Mestna hranilnica ljubljanska	Čopova 3	Ljubljana
Poslovalnica Poljanska cesta	Poljanska cesta 31	Ljubljana
Poslovalnica Tavčarjeva	Tavčarjeva 7	Ljubljana
Poslovalnica Trnovo	Cesta v Mestni log 7	Ljubljana
Poslovalnica Tržaška 132	Tržaška 132	Ljubljana
Poslovalnica Vič	Cesta na Brdo 9	Ljubljana
Poslovalnica za hitre storitve in svetovanje	Trg republike 2	Ljubljana
Poslovalnica za osebno bančništvo	Trg republike 2	Ljubljana
Poslovalnica Ribnica	Škrabčev trg 11	Ribnica
Poslovalnica Vrhnika	Trg Karla Grabeljška 2a	Vrhnika
<b>Podružnica Osrednjeslovenska – Sever</b>		
Poslovalnica Bled	Ljubljanska cesta 11	Bled
Poslovalnica Kranj	Koroška cesta 21	Kranj
Poslovalnica Bežigrad	Linhartova 3	Ljubljana
Poslovalnica Bratovševa ploščad	Bratovševa ploščad 14	Ljubljana
Poslovalnica Brod	Tacenska 125	Ljubljana
Poslovalnica Moste	Proletarska 2a	Ljubljana
Poslovalnica Nove Fužine	Nove Fužine 33	Ljubljana
Poslovalnica Polje	Zadobrovska 14	Ljubljana
Poslovalnica Šentvid	Prušnikova 95	Ljubljana
Poslovalnica Šiška	Celovška 89	Ljubljana
Poslovalnica Štepanjsko naselje	Litijska 38	Ljubljana
Poslovalnica Koseze	Ulica bratov Učakar 60	Ljubljana
Poslovalnica Nove Jarše	Šmartinska 152	Ljubljana
Poslovalnica Medvode	Cesta ob Sori 3	Medvode
Poslovalnica Škofja Loka	Spodnji trg 1	Škofja Loka
<b>Podružnica Domžale, Kamnik in Zasavje</b>		
Poslovalnica Domžale 1	Ljubljanska cesta 62	Domžale
Poslovalnica Vir	Šaranovičeva cesta 21, Vir	Domžale
Poslovalnica Hrastnik	Trg F. Kozarja 7a	Hrastnik
Poslovalnica Jarše	Kamniška cesta 24	Radomlje
Poslovalnica Kamnik	Glavni trg 10	Kamnik
Poslovalnica Duplica	Ljubljanska cesta 45	Kamnik
Poslovalnica Litija	Jerebova 14	Litija
Poslovalnica Mengeš	Slovenska cesta 61	Mengeš
Poslovalnica Mlake	Mlakarjeva ulica 1a	Trzin
Poslovalnica Moravče	Vegova 1	Moravče
Poslovalnica Trbovlje	Trg revolucije 25c	Trbovlje
Poslovalnica Zagorje	Cesta zmage 16 a	Zagorje
<b>Podružnica Savinjsko – Koroška</b>		
Poslovalnica Celje	Mariborska cesta 1	Celje
Poslovalnica Črna na Koroškem	Center 23	Črna na Koroškem

Poslovalnica Dravograd	Trg 4. Julija 44	Dravograd
Poslovalnica Ljubno ob Savinji	Cesta v Rastke 25	Ljubno ob Savinji
Poslovalnica Mežica	Trg svobode 16	Mežica
Poslovalnica Mislinja	Šentlenart 33	Mislinja
Poslovalnica Mozirje	Na trgu 9	Mozirje
Poslovalnica Muta	Glavni trg 4b	Muta
Poslovalnica Prevalje	Trg 1a	Prevalje
Poslovalnica Radlje ob Dravi	Mariborska 7	Radlje ob Dravi
Poslovalnica Ravne na Koroškem	Prežihova 3	Ravne na Koroškem
Poslovalnica Slovenj Gradec	Glavni trg 30	Slovenj Gradec
Poslovalnica Šoštanj	Trg svobode 5	Šoštanj
Poslovalnica Gorenje	Partizanska cesta 12	Velenje
Poslovalnica Rudarska	Rudarska cesta 3	Velenje
Poslovalnica Žalec	Šlandrov trg 7	Žalec
<b>Podružnica Podravsko – Pomurska</b>		
Poslovalnica Beltinci	Panonska 9a	Beltinci
Poslovalnica Črenšovci	Zadružna ulica 1	Črenšovci
Poslovalnica Gornja Radgona	Partizanska 9a	Gornja Radgona
Poslovalnica Lendava	Mlinska 2	Lendava
Poslovalnica Ljutomer	Ormoška 8	Ljutomer
Poslovalnica Maribor	Titova cesta 2	Maribor
Poslovalnica Murska Sobota	Trg zmage 7	Murska Sobota
Poslovalnica Prešernova	Prešernova 6	Ptuj
Poslovalnica Radenci	Panonska cesta 7	Radenci
<b>Podružnica Dolenjska, Bela krajina in Posavje</b>		
Poslovalnica Brežice	Cesta prvih borcev 31	Brežice
Poslovalnica Črnomelj	Trg svobode 2	Črnomelj
Poslovalnica Krško	Trg Matije Gubca 1	Krško
Poslovalnica Grič Krško	Cesta krških žrtev 134d	Krško
Poslovalnica Poslovni center Metlika	Naselje Borisa Kidriča 6	Metlika
Poslovalnica Kandija	Trdinova ulica 2	Novo mesto
Poslovalnica Seidlova	Seidlova cesta 3	Novo mesto
Poslovalnica Ločna	Seidlova cesta 42	Novo Mesto
Poslovalnica Mirna	Glavna cesta 9	Mirna
Poslovalnica Sevnica	Trg svobode 6	Sevnica
Poslovalnica Semič	Metliška cesta 3	Semič
Poslovalnica Straža	Ulica talcev 1	Straža
Poslovalnica Šentjernej	Trg Gorjanskega bataljona 2	Šentjernej
Poslovalnica Trebnje	Gubčeva cesta 8	Trebnje
Poslovalnica Žužemberk	Grajski trg 7	Žužemberk
<b>Podružnica Primorska, Goriška in Notranjska</b>		
Poslovalnica Cerknica	Cesta 4. maja 65	Cerknica
Poslovalnica Idrija	Mestni trg 15	Idrija
Poslovalnica Koper	Pristaniška 45	Koper
Poslovalnica Logatec	Tržaška 19a	Logatec
Poslovalnica Lucija	Obala 112	Portorož
Poslovalnica Nova Gorica	Bevkov trg 3	Nova Gorica
Poslovalnica Postojna	Vojkova 9	Postojna
Poslovalnica Sežana	Stjenkova 1	Sežana



### Priloga 3: Obrazec za sprejem ponudbe IZJ-DEN

**IZJ-DEN** (Obrazec izjave o sprejemu denarne ponudbe)

**Šifra prevzema: 203, Šifra ponudbe: 245, Šifra podponudbe: 245**

#### Akceptant (imetnik delnic, ki sprejme ponudbo)

Priimek in ime oziroma firma: \_\_\_\_\_

Priimek in ime ter EMŠO zakonitega zastopnika: \_\_\_\_\_

Naslov oz. sedež: \_\_\_\_\_

EMŠO oz. matična številka: \_\_\_\_\_

Davčna št. oziroma identifikacijska št. za DDV: \_\_\_\_\_

Denarni račun, v dobro katerega naj se opravi plačilo kupnine za delnice ciljne družbe, ki so predmet te izjave:

a. Transakcijski račun št. (IBAN): \_\_\_\_\_

odprt pri banki (BIC): \_\_\_\_\_

b. Podračun stranke na denarnem računu strank, odprt pri Banki Slovenije, št.: \_\_\_\_\_

sklic: \_\_\_\_\_ odprt pri članu KDD: \_\_\_\_\_

koda člana KDD: \_\_\_\_\_

#### Izjava o sprejemu ponudbe – 203-245-245

Akceptant izjavljam, da sprejemam prevzemno ponudbo prevzemnika, družbe MSIN d.o.o., družba za svetovanje in investiranje, Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana, matična številka 1715984000, na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-1/2018-7 z dne 11.1.2018, katere predmet so navadne prosto prenosljive imenske kosovne delnice istega razreda z glasovalno pravico z oznako CETG in ISIN kodo SI0031100843 (v nadaljevanju: delnice) ciljne družbe CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova ulica 24, 3000 Celje, pod naslednjimi pogoji, kot jih v svoji ponudbi določa prevzemnik.

**Celotna cena se izplača v denarju, in sicer 61,94 EUR za eno (1) delnico ciljne družbe z oznako CETG.**

Ponudbo sprejemam za \_\_\_\_\_ (število) navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico, z oznako CETG in ISIN kodo SI0031100843, izdajatelja družbe CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova ulica 24, 3000 Celje.

#### Nalog za sprejem ponudbe

Akceptant naročam in pooblašчам:

1. člana KDD \_\_\_\_\_ (firma in sedež borzno posredniške družbe ali banke), \_\_\_\_\_ (koda člana KDD), da v centralni register KDD vnese moj nalog za prenos vrednostnih papirjev, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme mojega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev \_\_\_\_\_ (številka računa) in v dobro mojega računa za prevzem ter pri tem vpiše prepoved razpolaganja z vrednostnimi papirji, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe;
2. člana KDD iz prve točke tega naloga, da v mojem imenu in za moj račun pošlje izjavo o sprejemu ponudbe pooblaščenemu članu, t.j. Novi Ljubljanski banki d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1000 Ljubljana, skenirano na elektronski naslov [NLBprevzemi@nlb.si](mailto:NLBprevzemi@nlb.si) oziroma na faks št. 01 540 21 50;
3. KDD, da v primeru uspešne prevzemne ponudbe prenese vrednostne papirje, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme mojega računa za prevzem in v dobro računa prevzemnika, oziroma v primeru neuspešne prevzemne ponudbe v breme mojega računa za prevzem in v dobro mojega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v breme katerega so bili preneseni.

Kraj in datum: \_\_\_\_\_ Podpis akceptanta: \_\_\_\_\_