

**PROSPEKT ZA UVRSTITEV OBVEZNIC DROGE KOLINSKE
D.D. Z OZNAKO DRK1 V TRGOVANJE NA
ORGANIZIRANEM TRGU**

V Ljubljani, junij 2008

1. Povzetek prospekta za uvrstitev obveznic v trgovanje na organiziranem trgu

2. Izdajatelj obveznic

Izdajatelj obveznic je družba Droga Kolinska, Živilska industrija, d.d., Kolinska ulica 1, Ljubljana. V sodni register je vpisan osnovni kapital izdajatelja v višini 61.379.314,81 EUR.

Droga Kolinska, d. d., je regionalno podjetje, ki proizvaja in trži živilske izdelke visoke kakovosti in uveljavljenih blagovnih znamk potrošnikom po vsem svetu.

Ključni programi so:

- Topli napitki
- Delikatesni namazi
- Pijače
- Prigrizki
- Otroška hrana
- Prehrambni dodatki

Tabela: Pomembni kazalniki poslovanja Skupine Droga Kolinska d.d. za leti 2006 in 2007

	2006	2007	<i>Indeks 07/06</i>
Poslovni prihodki	344.056	376.338	109
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	27.246	24.604	90
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	48.815	49.441	101
Čisti poslovni izid	21.194	14.110	67
Denarna sredstva iz poslovanja (CASH FLOW)	42.764	38.947	91
Neto poslovna sredstva	383.583	385.830	101
Lastniški kapital	227.507	212.698	93
Zaposleni na dan 31.12.	3.525	3.274	93
Dodana vrednost na zaposlenega	28	30	110
Donos na kapital v %	10,4%	6,6%	64
Čisti dobiček na delnico v EUR	1,26	0,80	63

3. Opis vrednostnega papirja

Tip obveznice: Obveznica DRK1 je imenska obveznica, izdana v nematerializirani obliki, nominirana v EUR. ISIN koda obveznice je SI0032102756. Vse obveznice tvorijo isti razred.

Dospetje obveznice: Datum dospelja zadnjega izplačila iz obveznice je 7.12.2010

Obrestna mera in način izračuna obresti: Obrestna mera je fiksna in znaša 5,50 % letno.

Znesek obresti se obračuna od nominalne vrednosti obveznic na dan dospelosti obresti po linearni metodi, tako da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestovalnem obdobju in dejansko število dni v letu. Obresti na lot in skupna vrednost obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti.

Obresti se začnejo obračunavati 07.12.2007. Obresti, ki dospejo v plačilo na dan posamezne dospelosti obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na zadnji prejšnji dan dospelosti plačila obresti (ali 7.12.2007, če gre za prvo plačilo obresti od obveznice) in konča na dan dospelosti plačila obresti, vendar dneva dospelosti plačila obresti ne vključuje.

Način in obdobje izplačila:

Obveznosti iz obveznic se izplačujejo v EUR.

Nominalna vrednost glavnice dospe v plačilo v celoti ob dospeljtu. Obresti dospevajo v plačilo enkrat letno za nazaj, vsakega 07.12., do končnega dospeljta obveznice.

Amortizacijski načrt obveznice:

Datum izplačila	Izplačilo glavnice v EUR	Izplačilo obresti v EUR	Izplačilo v EUR skupaj
7.12.2008	0,00	55,00	55,00
7.12.2009	0,00	55,00	55,00
7.12.2010	1.000,00	55,00	1.055,00

Za imetnika obveznice na dan dospelosti posamezne obveznosti se šteje oseba, v katere korist so vknjižene obveznice v centralnem registru KDD tri trgovalne dni pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti, oziroma kakor to določajo Pravila Ljubljanske borze.

Če imetnik obveznice na dan dospelosti terjatev iz naslova obveznic ne dobi sredstev na svoj račun, mora o tem takoj obvestiti izdajatelja in mu sporočiti podatke o pravilnem računu oziroma druge ustrezne podatke, ki izdajatelju omogočajo nakazilo na račun imetnika obveznice. Sredstva iz naslova dospelih obveznosti iz obveznic se v primeru nepopolnih podatkov o imetniku, ki izdajatelju ne omogočajo nakazila sredstev iz naslova dospelih obveznosti iz obveznic na način, določen v skladu s tem prospektom, ali na drug način, ki ga določi izdajatelj v skladu s predpisi, od dne dospelosti obveznice naprej ne obrestujejo.

Če dan dospelosti obveznosti iz obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji in v državi rezidentstva imetnika obveznice, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku obveznic ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz obveznic do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji in v državi rezidentstva imetnika obveznice mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan. Za namen tega odstavka je država rezidentstva imetnika obveznice država, v kateri ima sedež institucija za plačilni promet (ali njena podružnica), pri kateri je odprt račun, na katerega izdajatelj ali njegov plačilni agent nakazuje denarna sredstva za poplačilo obveznosti iz obveznic, ki so last imetnika obveznice.

Pravice imetnikov obveznic zahtevati izpolnitev obveznosti plačila glavnice obveznic zastarajo v petih letih od dospelosti posamezne obveznosti, obveznosti plačila obresti pa v treh letih od dospelosti posamezne obveznosti.

Zavarovanje terjatev:

Obveznice niso posebej zavarovane ali garantirane. Za obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.

Druge pravice

Obveznice dajejo upravičencem terjatev do plačila glavnice in obresti, pravico

iz obveznic: razpolaganja z obveznico oziroma zastavitve obveznice ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih.

Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev, obveznice ne zagotavljajo. Obveznice ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja. Obveznice ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo. Imetnik obveznic nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja terjatev iz naslova obveznic pred roki, določenimi z amortizacijskim načrtom.

4. Skupna nominalna vrednost celotne izdaje

Skupna nominalna vrednost izdaje obveznic je 30.000.000,00 EUR.

5. Apoenska struktura

Obveznice se izdajo v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 30.000 apoenov po 1.000,00 EUR.

6. Obveznice bodo uvrščene na borzni trg Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana.

Obveznice so bile ob izdaji prodane v okviru ponudbe izključno dobro poučenim vlagateljem. Izdajatelj tako ob prvi prodaji obveznic na podlagi prve točke prvega odstavka 49. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) ni bil zavezan objaviti prospekta za ponudbo obveznic.

7. Druga pomembna dejstva v zvezi z izdajateljem

V skladu s sklepom o izdaji obveznic z dne 27.11.2007 in Sklepom o spremembi tega sklepa z dne 28.5.2008 je bila prodajna cena za obveznice določena v višini 100,87% od nominalne vrednosti obveznice.

V prvi prodaji je obveznice vpisalo in vplačalo 16 kupcev, in sicer:

1. Kapitalska družba d.d.-KSPPS
2. Kapitalska družba d.d.
3. Kapitalska družba d.d.-ZVPSJU
4. Kapitalska družba d.d.-KVPS
5. Kapitalska družba d.d.-SODPZ
6. Pozavarovalnica Sava d.d.
7. SID-Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d. Ljubljana
8. Merkur Zavarovalnica d.d.-KSŽZ
9. Slovenska odškodninska družba, d.d.
10. Zavarovalnica Maribor, d.d.
11. Prva osebna zavarovalnica, d.d.-KS4
12. Prva osebna zavarovalnica, d.d.-KS3
13. Prva osebna zavarovalnica, d.d.-KS2
14. Prva osebna zavarovalnica, d.d.-KS1
15. Zavarovalnica Triglav, d.d.
16. UniCredit Banka Slovenija d.d.

Izdajatelj bo obveznice uvrstil na Ljubljansko borzo iz naslednjih razlogov:

- Posledice ameriške hipotekarne krize se čutijo zlasti v bančnem sistemu, kar ima za posledico težji dostop do finančnih virov za podjetja, ki se v Sloveniji tradicionalno financirajo preko

bank. Z uvrstitvijo na borzo bo izdajatelj dobil dostop do drugih (slovenskih) investitorjev, s katerimi bo lahko sodeloval tudi v prihodnje z novimi izdajami dolžniških instrumentov.

- Preference nekaterih pomembnejših investitorjev so naložbe v (dolžniške) instrumente, ki kotirajo na organiziranih trgih, bodisi zaradi zahtev zakonodaje, bodisi zaradi pričakovane večje likvidnosti obveznic.

Namen izdaje obveznic je financiranje konsolidacije lastništva in nadaljnega poslovnega razvoja skupine Droga Kolinska.

Razen bonitetnih ocen pri bankah kreditodajalkah, izdajatelj nima mednarodne bonitetne ocene.

Med poslovnimi tveganji je izdajatelj v letu 2007 največ pozornosti namenil spremljanju konkurenčnosti Droge Kolinske d.d. pri prodaji izdelkov. Prodajna tveganja obvladuje z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi, s širitvijo prodajnega asortimana, fleksibilno organizacijo in kontinuiranim razvojem izdelkov, ki upoštevajo značilnosti potrošnikov in lokalnih prodajnih trgov. Z močnimi lastnimi blagovnimi znamkami znižuje tveganje naraščajoče pogajalske moči kupcev, zato ocenjuje, da je izpostavljenost tovrstnim tveganjem zmerna.

Pri obvladovanju tveganja v procesu nabave so dejavniki tveganja povezani predvsem z obvladovanjem nepričakovanih sprememb cen surovin, dobavnih rokov in kakovosti vhodnih surovin. Razvoj strateškega sodelovanja z dobavitelji je eno pomembnejših področjih v Drogi Kolinski in vključuje dolgoročna partnerstva s ključnimi dobavitelji, oskrbo s stroškovno najugodnejšimi nabavnimi viri, skupen razvoj pri kakovosti in tehnoloških novosti izdelkov. Kljub temu pa je nenačrtovana rast cen borznih surovin v drugi polovici leta 2007 neugodno vplivala na uspešnost poslovanja. Zaradi značilnosti nabavnih trgov ključnih surovin je izpostavljenost nabavnim cenovnim tveganjem srednja.

V okviru tveganj delovanja se je največ pozornosti namenilo upravljanju s tveganji zaposlenih, predvsem na področju zaščite pri delu in dialoga s sindikati. Tveganja iz varstva pri delu so opredeljena z ustreznimi pravilniki, ki predpisujejo tudi ukrepe za zagotavljanje ustrezne varnosti zaposlenih. Tveganja so povezana predvsem z mehanskimi poškodbami s strojno opremo, transportnimi sredstvi in zdrsi. Tveganja delovanja izdajatelj ocenjuje kot zmerna.

Izdajatelj ocenjuje, da je stopnja požarne ogroženosti zmerna, saj so za vse lokacije izdelane ocene požarne ogroženosti, ki so jih potrdili ustrezni strokovnjaki.

Tveganja proizvodnih procesov, ki se nanašajo na nedelovanje ključne opreme, omejuje z rednimi vzdrževalnimi pregledi, s strokovno usposobljenimi sodelavci in rednimi preventivnimi pregledi.

Izpostavljenost posameznim vrstam tveganj narekuje potrebo, da se na področju obvladovanja tveganj namenja posebna pozornost. Upravljanje s tveganji je v skladu s sprejeto poslovno politiko pomemben del celotnega procesa upravljanja, ki ima za cilj povečanje zanesljivosti doseganja načrtovanih poslovnih ciljev Droge Kolinske d.d. Pri tem se upošteva, da so vsa poslovna tveganja hkrati tudi finančna tveganja ter vplivajo na plačilno sposobnost in pošteno vrednost sredstev in dolgov.

V okviru redne dejavnosti izdajatelj ocenjuje izpostavljenost posameznim vrstam tveganj in sprejema ukrepe za varovanje pred njimi na poslovnem, naložbenem in finančnem področju, poleg tega se pred določenimi tveganji tudi zavaruje.

Na področju finančnih tveganj se posebna pozornost namenja obvladovanju naslednjih tveganj:

- Valutno tveganje
- Obrestno tveganje
- Tveganje visoke nestanovitosti cen surove kave
- Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke in
- Likvidnostno tveganje

Tveganja povezana z obveznicami:

- **Likvidnost obveznic:** Po pridobitvi dovoljenja za organizirano trgovanje bodo obveznice uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi. Kljub temu ni nobenega

zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje z obveznicami oz., da bo trgovanje z obveznicami trajalo do končne dospelosti obveznic. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja z obveznicami, lahko to negativno vpliva na likvidnost obveznic.

- **Tveganja neplačila:** Obveznice niso posebej zavarovane ali garantirane. Za obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem. V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja bi bilo poplačilo terjatev imetnikov obveznic izenačeno s poplačilom terjatev ostalih nezavarovanih in nepodrejenih upnikov izdajatelja.
- **Tveganje spremembe obrestne mere:** Glede na to, da je obrestna mera fiksna, tveganja spremembe obrestne mere ni.
- **Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu:** Gibanje prodajne cene obveznic na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po obveznicah, gibanja obrestnih mer na trgu ter morebitnih sprememb bonitete izdajatelja. Presežno povpraševanje po obveznicah, znižanje splošnega nivoja obrestnih mer ali izboljšanje bonitete izdajatelja bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene obveznic, presežna ponudba, zvišanje splošnega nivoja obrestnih mer ali poslabšanje bonitete izdajatelja pa do znižanja prodajne cene obveznic.

9. Pomembno opozorilo

Skupaj s tem izvlečkom prospekta je bil izdelan tudi prospekt, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz obveznic. Prospekt je na razpolago na sedežu izdajatelja.

Povzetek prospekta je potrebno razumeti kot uvod k prospektu, zato ga je potrebno brati skupaj s prospektom. Investitorjeva odločitev za nakup obveznic mora temeljiti na preučitvi celotnega prospekta.

V primeru, da bo investitor kot tožnik začel sodni postopek v zvezi z informacijami, vsebovanimi v prospektu, bo moral na lastne stroške zagotoviti prevod prospekta v uradni jezik sodišča pred začetkom takega postopka.

Osebe, ki so pripravile povzetek, vključno z njegovim prevodom, in zahtevale njegovo notifikacijo, odškodninsko odgovarjajo, vendar samo, če je povzetek zavajajoč, netočen ali notranje neskladen, če se ga presoja skupaj z drugimi deli prospekta.

KAZALO

1. ODGOVORNE OSEBE	9
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	10
2.1. Tveganja povezana z izdajateljem	10
2.2. Tveganja povezana z obveznicami	12
3. KLJUČNE INFORMACIJE	12
3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo	12
3.2. Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka	13
4. INFORMACIJE V ZVEZI Z OBVEZNICAMI, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE	13
4.1. Opis vrednostnega papirja	13
4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni	13
4.3. Oblika vrednostnih papirjev	13
4.4. Valuta obveznic	13
4.5. Razvrščanje obveznic	13
4.6. Opis pravic, povezanih z obveznicami	14
4.7. Kuponska obrestna mera in obrestne obveznosti	14
4.8. Način in obdobje izplačila obveznosti	14
4.9. Donos obveznice	15
4.10. Zastopanje imetnikov obveznic	16
4.11. Način izdaje obveznic	16
4.12. Prenos obveznic	16
4.13. Informacije o davkih	16
5. POGOJI PONUDBE	18
6. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU	19
6.1. Mesto trgovanja	19
7. DODATNI PODATKI	19
7.1. Bonitetne ocene izdajatelja	19
8. ZAKONITI REVIZORJI	19
8.1. Firma in naslov izdajateljevih revizorjev	19
9. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE	19
10. PODATKI O IZDAJATELJU	20
10.1. Poslovna preteklost in razvoj izdajatelja	20
10.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja	21
10.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije	21
10.1.3. Datum vpisa v register in trajanje	21
10.1.4. Sedež in pravna oblika izdajatelja	21
10.1.5. Najnovejši dogodki izdajatelja	21
10.2. Naložbe	22
10.2.1. Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih	22
izkazov	22
11. POSLOVNI PREGLED	22
11.1. Osnovne dejavnosti	22
11.1.1. Opis izdajateljevih osnovnih dejavnosti	22
11.2. Glavni trgi	24
12. ORGANIZACIJSKA SESTAVA	24
13. INFORMACIJA O TRENDIH	29
14. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA	29
15. UPRAVNI IN NADZORNI ORGANI	30
16. OBIČAJNI POSTOPKI REVIZORSKEGA ODBORA	30
16.1. Revizorski odbor	30
16.2. Režim upravljanja podjetij	30
17. VEČJI DELNIČARJI	31
18. FINANČNE INFORMACIJE O AKTIVI IN PASIVI IZDAJATELJA,	31
NJEGOVEMU POLOŽAJU TER POSLOVNIH IZIDIH	31
18.1. Pretekle finančne informacije	31
18.2. Računovodski izkazi	33
18.2.1. Revidirana bilanca stanja Droge Kolinske, d.d.	33
18.2.2. Revidiran izkaz poslovnega izida Droge Kolinske, d.d.	34

18.2.3. Revidiran izkaz finančnega izida Droge Kolinske, d.d.	34
18.2.4. Revidirana bilanca stanja Skupine Droga Kolinska	36
18.2.5. Revidiran izkaz poslovnega izida Skupine Droga Kolinska	38
18.2.6. Revidiran izkaz finančnega izida Skupine Droga Kolinska	39
18.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij	40
18.4. Pravni in arbitražni postopki	40
18.5. Znatna sprememba izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu.....	40
19. DODATNE INFORMACIJE.....	40
19.1. Delniški kapital	40
19.1.1. Izdane delnice	40
19.2. Ustanovna pogodba in statut	41
19.2.1. Register in številka registrskega vpisa.....	41
19.3. Druge informacije	41
20. POMEMBNE POGODBE	41
21. INFORMACIJE TRETJE STRANI, MNENJE STROKOVNJAKOV	41
TER IZJAVE O INTERESU	41
22. DOKUMENTI NA VPOGLED.....	42
23. PRILOGE.....	42

Kazalo sklicevanj:


Na spletni strani www.drogakolinska.si so na voljo naslednji dokumenti:

- Statut izdajatelja: http://www.drogakolinska.si/sl/podjetje/upravljanje_druzbe/akti/
- Letna poročila Droge Kolinske d.d. od leta 2005 dalje :
http://www.drogakolinska.si/sl/vlagatelji/letna_porocila/

1. ODGOVORNE OSEBE

Droga Kolinska, živilska industrija, d.d. (v nadaljevanju izdajatelj) sprejema odgovornost za informacije, prikazane v prospektu. Izdajatelj z vso primerno skrbnostjo zagotavlja, da so, kolikor je njemu znano, informacije v skladu z dejstvi ter da poleg informacij, navedenih v prospektu, ni drugih pomembnejših informacij o njegovem poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju.

Ljubljana, junij 2008



Predsednik uprave
Slobodan Vučićević

2. DEJAVNIKI TVEGANJA

2.1. Tveganja povezana z izdajateljem

Med poslovnimi tveganji je izdajatelj v letu 2007 največ pozornosti namenil spremljanju konkurenčnosti Droge Kolinske d.d. pri prodaji izdelkov. Prodajna tveganja obvladuje z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi, s širitvijo prodajnega asortimana, fleksibilno organizacijo in kontinuiranim razvojem izdelkov, ki upoštevajo značilnosti potrošnikov in lokalnih prodajnih trgov. Z močnimi lastnimi blagovnimi znamkami znižuje tveganje naraščajoče pogajalske moči kupcev, zato ocenjuje, da je izpostavljenost tovrstnim tveganjem zmerna.

Pri obvladovanju tveganja v procesu nabave so dejavniki tveganja povezani predvsem z obvladovanjem nepričakovanih sprememb cen surovin, dobavnih rokov in kakovosti vhodnih surovin. Razvoj strateškega sodelovanja z dobavitelji je eno pomembnejših področjih v Drogi Kolinski in vključuje dolgoročna partnerstva s ključnimi dobavitelji, oskrbo s stroškovno najugodnejšimi nabavnimi viri, skupen razvoj pri kakovosti in tehnoloških novosti izdelkov. Kljub temu pa je nenačrtovana rast cen borznih surovin v drugi polovici leta 2007 neugodno vplivala na uspešnost poslovanja. Zaradi značilnosti nabavnih trgov ključnih surovin je izpostavljenost nabavnim cenovnim tveganjem srednja.

V okviru tveganj delovanja se je največ pozornosti namenilo upravljanju s tveganji zaposlenih, predvsem na področju zaščite pri delu in dialoga s sindikati. Tveganja iz varstva pri delu so opredeljena z ustreznimi pravilniki, ki predpisujejo tudi ukrepe za zagotavljanje ustrezne varnosti zaposlenih. Tveganja so povezana predvsem z mehanskimi poškodbami s strojno opremo, transportnimi sredstvi in zdrsi. Tveganja delovanja izdajatelj ocenjuje kot zmerna.

Izdajatelj ocenjuje, da je stopnja požarne ogroženosti zmerna, saj so za vse lokacije izdelane ocene požarne ogroženosti, ki so jih potrdili ustrezni strokovnjaki.

Tveganja proizvodnih procesov, ki se nanašajo na nedelovanje ključne opreme, omejuje z rednimi vzdrževalnimi pregledi, s strokovno usposobljenimi sodelavci in rednimi preventivnimi pregledi.

Izpostavljenost posameznim vrstam tveganj narekuje potrebo, da se na področju obvladovanja tveganj namenja posebna pozornost. Upravljanje s tveganji je v skladu s sprejeto poslovno politiko pomemben del celotnega procesa upravljanja, ki ima za cilj povečanje zanesljivosti doseganja načrtovanih poslovnih ciljev Droge Kolinske d.d. Pri tem se upošteva, da so vsa poslovna tveganja hkrati tudi finančna tveganja ter vplivajo na plačilno sposobnost in pošteno vrednost sredstev in dolgov.

V okviru redne dejavnosti izdajatelj ocenjuje izpostavljenost posameznim vrstam tveganj in sprejema ukrepe za varovanje pred njimi na poslovnem, naložbenem in finančnem področju, poleg tega se pred določenimi tveganji tudi zavaruje.

Na področju finančnih tveganj se posebna pozornost namenja obvladovanju naslednjih tveganj:

- Valutno tveganje
- Obrestno tveganje
- Tveganje visoke nestanovitosti cen surove kave
- Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke in
- Likvidnostno tveganje

Valutno tveganje

Družba Droga Kolinska d.d. je zaradi mednarodnega delovanja in svoje geografsko razvejanost izvoznih in uvoznih poslov močno izpostavljena valutnim tveganjem.

Med valutnimi tveganji prevladujejo tveganja, ki izvirajo iz izvajanja poslovnih aktivnosti na vseh trgih, kjer je ameriški dolar osnovna valuta poslovanja. Na vseh naštetih trgih se je v letu 2007 poskušalo izpostavljenost zmanjšati z uravnavanjem obsega prodaje in nabave v tej valuti, pred valutnim

tveganjem pa se je izdajatelj kratkoročno zavaroval s terminskimi valutnimi pogodbami in drugimi izvedenimi finančnimi instrumenti.

Predvsem je valutnemu tveganju v ameriških dolarjih izpostavljena Skupina Droga Kolinska. Proces obvladovanja in upravljanja s tveganji iz naslova tečaja EUR/USD je v Skupini Droga Kolinska organiziran v službi Zakladništva družbe Droga Kolinska d.d.

Nabava kave za celotno Skupino je centralizirana v družbi Droga Kolinska d.d. in s tem je ščitenje tečaja EUR/USD na ravni Skupine postalo mnogo lažje tudi v operativnem smislu.

Glede na ukrepe, ki jih izdajatelj izvaja s ciljem zavarovanja pred valutnim tveganjem ocenjuje, da je izpostavljenost tovrstnem tveganju zmerna.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje predstavlja tveganje, da bo višina obrestnih odhodkov Droge Kolinske d.d. nihala zaradi spremembe obrestnih mer.

V letu 2007 so se izvajale dodatne aktivnosti za zaščito pred obrestnim tveganjem z obrestnimi zamenjavami in ostalimi izvedenimi finančnimi instrumenti na osnovi EURIBOR-ja in na osnovi amortizacijskih načrtov finančnih dolgov.

Večina finančnih obveznosti je vezana na spremenljivo obrestno mero EURIBOR, zato je obrestna izpostavljenost visoka. Tveganje se skuša obvladovati z izvedenimi finančnimi instrumenti, z uporabo katerih izpostavljenost obrestnemu tveganju ocenjujemo kot zmerno.

Tveganje visoke nestanovitnosti cen surove kave

Nestanovitost ameriškega dolarja in sočasna izpostavljenost cenovnemu tveganju ob spremembah cene kave na svetovnih borzah sta tudi v letu 2007 narekovali, da je izdajatelj ceno kave zagotavljal z rokovnimi nakupi, denarni tok načrtovanih poslov pa varoval s sklenitvijo terminskih pogodb.

Tveganje visoke nestanovitnosti cen surove kave obvladuje z njegovim sistematičnim upravljanjem v okviru »Tima za kavo«. Slednji postavlja in spremlja strategijo ter tekočo poslovno politiko, ki zajema zlasti:

- dnevno spremljanje trga kave in reakcije na spremembe (v primeru doseganja planskih cen se kava kupuje za daljše obdobje npr. za obdobje treh do šestih mesecev, nakup t.i. diferenc v primeru dobrih cen diferenc v primerjavi s ceno kave na svetovnih borzah),
- zagotavljanje da so dejanske nabavne cene kave v skladu s planskimi,
- določanje obdobja pokritosti dobav kave na ravni skupine Droga Kolinska,
- iskanje cenejših nadomestnih vrst kave.

Zaradi napovedi analitikov zelo močnih pritiskih na povišanje cene surove kave, je izdajatelj v drugi polovici leta 2006 odprl trgovni račun v Londonu z namenom aktivnega ščitenja cen surove kave na borzah NYBOT (New York) in LIFFE (London). Ta dva trga sta v letu 2007 predstavljala t.i. benchmark ali merilo vrednosti za vrednotenje in postavljanje cen s strani dobaviteljev vseh surovih kav.

Tveganju neizpolnitve nasprotne stranke

Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je tveganje, v okviru katere se zaradi neporavnave pogodbenih obveznosti nasprotne stranke zmanjšajo gospodarske koristi družbe.

Možnost, da terjatve do kupcev in drugih pravnih oseb ne bodo plačane ali da ne bodo plačane v celoti, izdajatelj obvladuje z intenzivnim spremljanjem, nadzorovanjem in sistematičnim izterjevanjem zapadlih terjatev. Poleg tega redno spremlja bonitete partnerjev in večino terjatev zavaruje pri SID – Prvi kreditni zavarovalnici, d.d. Del terjatev pa zavaruje tudi z drugimi instrumenti (menice, bančne garancije).

Izpostavljenost tveganju neizpolnitve nasprotne stranke omejuje tudi z določitvijo zneska limita odprtih terjatev do posameznih poslovnih partnerjev.

Izdajatelj ocenjuje, da je bila v letu 2007 izpostavljenost družbe Droga Kolinska, d.d., kreditnemu tveganju nizka.

Likvidnostno tveganje

Preoblikovanje sredstev, ki imajo nedenarno obliko (obliko zalog in terjatev) v denarno je izpostavljeno vsem poslovnim tveganjem, ki določajo ali bo prišlo do prekinitve udenarjenja sredstev. V matični družbi Droga Kolinska d.d. se posebno pozornost zato namenja spremljanju gibanja in vrednotenja zalog in terjatev. Z usklajevanjem ročnosti terjatev in obveznosti obvladujemo denarne tokove in skuša optimirati kratkoročno plačilno sposobnost.

Likvidnostno tveganje v družbi Droga Kolinska, d.d., je bilo v letu 2007 nizko zaradi pozitivnega poslovanja, stabilnih rednih prilivov s strani kupcev, učinkovitega časovnega usklajevanja prilivov in odливov. Pri tem pa so izdajatelju koristile tudi ustrezne kratkoročne kreditne linije pri različnih bankah.

2.2. Tveganja povezana z obveznicami

Likvidnost obveznic

Po pridobitvi dovoljenja za organizirano trgovanje bodo obveznice uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi. Kljub temu ni nobenega zagotovila, da se bo razvilo aktivno trgovanje z obveznicami oz., da bo trgovanje z obveznicami trajalo do končne dospelosti obveznic. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja z obveznicami, lahko to negativno vpliva na likvidnost obveznic.

Tveganja neplačila

Obveznice niso posebej zavarovane ali garantirane. Za obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem. V primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja bi bilo poplačilo terjatev imetnikov obveznic izenačeno s poplačilom terjatev ostalih nezavarovanih in nepodrejenih upnikov izdajatelja.

Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

Gibanje prodajne cene obveznic na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po obveznicah, gibanja obrestnih mer na trgu ter morebitnih sprememb bonitete izdajatelja. Presežno povpraševanje po obveznicah, znižanje splošnega nivoja obrestnih mer ali izboljšanje bonitete izdajatelja bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene obveznic, presežna ponudba, zvišanje splošnega nivoja obrestnih mer ali poslabšanje bonitete izdajatelja pa do znižanja prodajne cene obveznic.

3. KLJUČNE INFORMACIJE

3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo

UniCredit Banka Slovenija, d.d., Ljubljana (UniCredit Banka«) svetuje izdajatelju pri uvrstitvi obveznic na organizirani trg.

Unicredit Banka je lahko bila udeležena v drugih transakcijah z izdajateljem ter njegovimi povezanimi osebami, za te osebe pa je tudi izvajala različne storitve investicijskega bančništva, finančnega

svetovanja in ostale storitve, za kar je prejela običajne provizije. UniCredit Banka in njene povezane osebe lahko tudi v prihodnje izvajajo takšne storitve za izdajatelja in njegove povezane osebe.

3.2. Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka

Namen izdaje obveznic je financiranje konsolidacije lastništva in nadaljnega poslovnega razvoja skupine Droga Kolinska.

Izdajatelj je na podlagi izdanih obveznic DRK1 v prvi prodaji pridobil kupnino v znesku 30.261.000,00 EUR.

V postopku izdaje obveznic ter uvrstitvi na organiziran trg so oz. še bodo nastali naslednji stroški:

- nadomestilo za izdajo obveznic v KDD: 472,79 EUR + DDV
- dovoljenje ATVP za organizirano trgovanje: 6.000 EUR
- pristojbina Borze za odločanje o uvrstitvi obveznic na borzni trg: 417,29 EUR+ DDV
- pristojbina Borze za sprejem obveznic na borzni trg: 1.669,17 EUR+ DDV
- letna pristojbina Borze za vzdrževanje kotacije obveznic: 1.251,87 EUR+ DDV

4. INFORMACIJE V ZVEZI Z OBVEZNICAMI, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE

4.1. Opis vrednostnega papirja

Tip obveznice:

Obveznica DRK1 je imenska obveznica, izdana v nematerializirani obliki, nominirana v EUR. ISIN koda obveznice je SI0032102756. Vse obveznice tvorijo isti razred.

Velikost izdaje obveznic:

Skupna nominalna vrednost izdaje obveznic je 30.000.000,00 EUR. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 30.000 apoenov po 1.000,00 EUR.

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

Za obligacijsko pravna vprašanja v zvezi z obveznicami velja slovenska zakonodaja. Za reševanje morebitnih sporov v zvezi z obveznicami je pristojno sodišče v Ljubljani.

4.3. Oblika vrednostnih papirjev

Obveznice se glasijo na ime, so izdane v nematerializirani obliki ter vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

4.4. Valuta obveznic

Obveznice so denominirane v EUR.

4.5. Razvrščanje obveznic

Obveznice ne vsebujejo klavzul, ki bi vplivale na razvrščanje ali podrejanje kakršnimkoli drugim trenutnim ali prihodnjim obveznostim izdajatelja.

4.6. Opis pravic, povezanih z obveznicami

Obveznice niso posebej zavarovane ali garantirane. Za obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.

Obveznice dajejo upravičencem terjatev do plačila glavnice in obresti, pravico razpolaganja z obveznico oziroma zastavitve obveznice ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih.

Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev, obveznice ne zagotavljajo. Obveznice ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja. Obveznice ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo. Imetnik obveznic nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja terjatev iz naslova obveznic pred roki, določenimi z amortizacijskim načrtom.

4.7. Kuponska obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera je fiksna in znaša 5,50 % letno.

Znesek obresti se obračuna od nominalne vrednosti obveznic na dan dospelosti obresti po linearni metodi, tako da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestovalnem obdobju in dejansko število dni v letu. Obresti na lot in skupna vrednost obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti.

Obresti se začnejo obračunavati 07.12.2007. Obresti, ki dospejo v plačilo na dan posamezne dospelosti obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na zadnji prejšnji dan dospelosti plačila obresti (ali 7.12.2007, če gre za prvo plačilo obresti od obveznice) in konča na dan dospelosti plačila obresti, vendar dneva dospelosti plačila obresti ne vključuje.

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

$$O = \left(\frac{OM}{100} * \frac{d_i}{D_i} \right) * G$$

pri čemer je:

- O obresti v obdobju, za katerega se računajo obresti, zaokroženo na dve decimalni mesti;
- OM letna kuponska obrestna mera (5,50% letno)
- G nominalna vrednost obveznice;
- d_i dejansko število dni v obdobju, za katerega se računajo obresti, od vključno prvega dne takega obdobja do zadnjega dne takega obdobja (vendar zadnjega dne obdobja ne vključuje);
- D_i dejansko število dni v tistem obrestovalnem obdobju, v katerem je obdobje, za katerega se računajo obresti;

4.8. Način in obdobje izplačila obveznosti

Obveznosti iz obveznic se izplačujejo v EUR.

Nominalna vrednost glavnice dospe v plačilo v celoti ob dospelosti. Obresti dospevajo v plačilo enkrat letno za nazaj, vsakega 07.12., do končnega dospelja obveznice.

Amortizacijski načrt obveznice:

Datum izplačila	Izplačilo glavnice v EUR	Izplačilo obresti v EUR	Izplačilo v EUR skupaj
7.12.2008	0,00	55,00	55,00
7.12.2009	0,00	55,00	55,00
7.12.2010	1.000,00	55,00	1.055,00

Za imetnika obveznice na dan dospelosti posamezne obveznosti se šteje oseba, v katere korist so vknjižene obveznice v centralnem registru KDD tri trgovalne dni pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti, oziroma kakor to določajo Pravila Ljubljanske burze..

Če imetnik obveznice na dan dospelosti terjatev iz naslova obveznic ne dobi sredstev na svoj račun, mora o tem takoj obvestiti izdajatelja in mu sporočiti podatke o pravilnem računu oziroma druge ustrezne podatke, ki izdajatelju omogočajo nakazilo na račun imetnika obveznice. Sredstva iz naslova dospelih obveznosti iz obveznic se v primeru nepopolnih podatkov o imetniku, ki izdajatelju ne omogočajo nakazila sredstev iz naslova dospelih obveznosti iz obveznic na način, določen v skladu s tem prospektom, ali na drug način, ki ga določi izdajatelj v skladu s predpisi, od dne dospelosti obveznice naprej ne obrestujejo.

Če dan dospelosti obveznosti iz obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji in v državi rezidentstva imetnika obveznice, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku obveznic ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz obveznic do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji in v državi rezidentstva imetnika obveznice mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan. Za namen tega odstavka je država rezidentstva imetnika obveznice država, v kateri ima sedež institucija za plačilni promet (ali njena podružnica), pri kateri je odprt račun, na katerega izdajatelj ali njegov plačilni agent nakazuje denarna sredstva za poplačilo obveznosti iz obveznic, ki so last imetnika obveznice.

Pravice imetnikov obveznic zahtevati izpolnitev obveznosti plačila glavnice obveznic zastarajo v petih letih od dospelosti posamezne obveznosti, obveznosti plačila obresti pa v treh letih od dospelosti posamezne obveznosti.

4.9. Donos obveznice

Donos do dospelja obveznice oz. notranjo stopnjo donosa je mogoče izračunati z uporabo finančnega kalkulatorja in predstavlja donosnost obveznice na letni ravni. Izračuna se na podlagi naslednje formule:

$$PC = \frac{O_1}{(1+I)} + \frac{O_2}{(1+I)^2} + \dots + \frac{O_{n-1}}{(1+I)^{n-1}} + \frac{O_n + 100}{(1+I)^n}$$

PC Prodajna cena obveznice

O_n Izplačilo obresti v obdobju n

I Donosnost do dospelja obveznice na letni ravni (če se pomnoži s 100 je izražena v odstotkih)

Donos obveznice ob izdaji je bil določen po prodajnem donosu nemške državne obveznice z oznako OBL2 ½ 10/08/2010 # 147na dan 04.12.2007 ob 10:00 CET, vir Bloomberg-Bond Trader Composit povečan za 145 bazičnih točk (1,45%) p.a. Donosnost do dospelja je ob izdaji obveznice znašala 5,18% p.a.

4.10. Zastopanje imetnikov obveznic

Ni nobene organizacije, ki bi zastopala imetnike obveznic DRK1 v razmerju do izdajatelja.

4.11. Način izdaje obveznic

Izdajatelj je 27.11.2007 sprejel sklep o izdaji obveznic, dne 28.5.2008 pa še Sklep o spremembi tega sklepa. S sklepoma je izdajatelj določil način izdaje ter vse lastnosti obveznic, v skladu z veljavnimi predpisi.

Obveznice so bile izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD dne 7.12.2007.

4.12. Prenos obveznic

Obveznice so prosto prenosljive v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.

4.13. Informacije o davkih

V nadaljevanju vsebovan povzetek informacij o davkih je splošnega značaja in opisuje pomembnejši vidik obdavčitve izplačila obresti po kuponih obveznic in obdavčitev odsvojitve obveznic. Te informacije nimajo namena in naj se ne uporabljajo kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oz. odsvojitelju obveznic.

Informacije so pripravljene na podlagi slovenskih davčnih predpisov, ki so veljavni v času priprave tega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, lahko tudi retroaktivno. Povzetek ni namenjen celovitemu opisu vseh davčnih implikacij, ki so lahko pomembni za imetnike obveznic in ne vsebuje povzetka tujih davčnih predpisov. Imetnikom obveznic se zato svetuje, da se posvetujejo s svojim davčnim svetovalcem z namenom določitve davčnih implikacij v konkretnem primeru glede na slovensko ali tuje davčne pravo in glede na možne spremembe tega prava.

4.13.1. Obdavčitev izplačila obresti po kuponih

Rezidenti RS

Ob izplačilu obresti rezidentom RS, pravnim osebam, se ne odtegne davčni odtegljaj, če pravna oseba sporoči izdajatelju svojo davčno številko. Prav tako se ne odtegne davčni odtegljaj pri plačilih Republiki Sloveniji, samoupravni lokalni skupnosti v Republiki Sloveniji (RS) ali Banki Slovenije (BS).

Rezident RS, pravna oseba, ki prejme obresti, so vključene v davčno osnovo za davek od dohodkov pravnih oseb takrat, ko so kot prihodek pripoznane v skladu s SRS oz. MSRP. Stopnja davka od dohodkov pravnih oseb je 22% za davčno leto 2008, nato pa se vsako leto znižuje za 1%, od leta 2010 dalje se stopnja davka ne bo več zmanjševala in bo ostala določena v višini 20%. Investicijski skladi, ki so ustanovljeni po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, plačujejo davek v davčnem obdobju po stopnji 0% od davčne osnove, če do 30. novembra tega obdobja razdelijo najmanj 90% poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja. Pokojninski skladi, ki so ustanovljeni po zakonu, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje, plačujejo davek po stopnji 0% od davčne osnove ter zavarovalnice, ki lahko izvajajo pokojninski načrt v skladu z zakonom, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje, plačujejo od dejavnosti izvajanja pokojninskega načrta davek po stopnji 0%, če sestavijo ločen davčni obračun samo za ta pokojninski načrt. Družbe tveganega kapitala, ki so ustanovljene v skladu z zakonom, ki ureja družbe tveganega kapitala, plačujejo od dejavnosti izvajanja dopustnih naložb tveganega kapitala v skladu z zakonom, ki ureja družbe tveganega kapitala po stopnji 0% od davčne osnove, če sestavijo ločeni obračun samo za ta del dejavnosti.

Ob izplačilu dividend fizičnim osebam, rezidentom RS, se odtegne davek po stopnji 20%. Ta davek je za fizično osebo dokončen. Fizična oseba je dolžna posredovati svoje podatke, vključno z njegovo/njeno osebno davčno številko. Izplačilo obresti se lahko izvrši le, če izplačevalec dohodka razpolaga z davčno številko prejemnika obresti. Davčni odtegljaj se odtegne ob izplačilu obresti po kuponu.

Nerezidenti RS

Obresti po kuponu, izplačane nerezidentu RS, ki je pravna oseba ali družba oziroma združenje pravnih oseb, vključno z družbo civilnega prava, po tujem pravu, ki je brez pravne osebnosti in ni zavezanec po zakonu, ki ureja dohodnino, so predmet davčnega odtegljaja po stopnji 15%, razen če prejemnik dividende izpolnjuje pogoje za uveljavljanje znižane davčne stopnje po sporazumih o izogibanju dvojnemu obdavčevanju ali na podlagi obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU.

V kolikor so izpolnjeni pogoji za obdavčenje, ki velja v zvezi s plačili obresti in plačili uporabe premoženjskih pravic med povezanimi osebami iz različnih držav članic (Direktiva Sveta 2003/49/ES z dne 3. junija 2003 o skupnem sistemu obdavčenja plačil obresti in licenčin med povezanimi družbami iz različnih držav članic), je plačilo obresti oproščeno plačilo davčnega odtegljaja.

Obresti po kuponih, izplačane nerezidentom RS, rezidentom države članice EU, ki je fizična oseba, niso predmet davčnega odtegljaja v RS v skladu z Direktivo Sveta EU 2003/48/ES z dne 3. junija 2003 o obdavčitvi dohodkov od prihrankov v obliki plačil obresti. Plačilni zastopnik poroča o izplačanih obrestih, prejemnik obresti pa je zavezan k plačilu davka od obresti glede na njegovo/njeno domačo davčno zakonodajo.

Obresti po kuponih, izplačane nerezidentom RS in EU, ki je fizična oseba, so predmet davčnega odtegljaja po stopnji 20%, razen če prejemnik obresti izpolnjuje pogoje za uveljavljanje znižane davčne stopnje po sporazumih o izogibanju dvojnemu obdavčevanju in davčnih predpisih.

Odgovornost za davke odtegnjene na viru

Ob izplačilu obresti odtegne davčni odtegljaj plačilni zastopnik. Plačani davek se šteje za dokončni davek. Izdajatelj obveznice je odgovoren za ravnanje plačilnega zastopnika, kot da bi obveznost izpolnjeval sam. Obresti so obdavčene po stopnji 20%.

Plačilni zastopnik je v skladu z Direktivo Sveta 2003/48/ES ob izplačilu obresti v neposredno korist upravičenim lastnikom (fizičnim osebam rezidentom EU) odgovoren za poročanje o izplačanih obrestih pristojnemu organu.

4.13.2. Obdavčitev kapitalskih dobičkov ali izgub

Rezidenti RS

Rezidenti RS, pravne osebe, ki realizirajo dobiček ali izgubo ob prodaji obveznic, le-ti predstavljajo prihodke ali odhodke v skladu s SRS ali MSRP in del davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb. Stopnja davka od dohodkov pravnih oseb je 22% za davčno leto 2008, nato pa se vsako leto znižuje za 1%, od leta 2010 dalje se stopnja davka ne bo več zmanjševala in bo ostala določena v višini 20%. Investicijski skladi, ki so ustanovljeni po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, plačujejo davek v davčnem obdobju po stopnji 0% od davčne osnove, če do 30. novembra tega obdobja razdelijo najmanj 90% poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja. Pokojninski skladi, ki so ustanovljeni po zakonu, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje, plačujejo davek po stopnji 0% od davčne osnove ter zavarovalnice, ki lahko izvajajo pokojninski načrt v skladu z zakonom, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje, plačujejo od dejavnosti izvajanja pokojninskega načrta davek po stopnji 0%, če sestavijo ločen davčni obračun samo za ta pokojninski načrt. Družbe tveganega kapitala, ki so ustanovljene v skladu z zakonom, ki ureja družbe tveganega kapitala, plačujejo od dejavnosti izvajanja dopustnih naložb tveganega kapitala v skladu z zakonom, ki

ureja družbe tveganega kapitala po stopnji 0% od davčne osnove, če sestavijo ločeni obračun samo za ta del dejavnosti.

Od dobička iz kapitala, ki ga doseže rezident RS, fizična oseba, ob prodaji obveznice, se ne plača dohodnina. Prav tako izguba, ki jo zavezanec realizira pri odsvojitvi obveznic, ne zmanjšuje davčne osnove od dobička iz kapitala.

Nerezidenti RS

Kapitalski dobički, ki jih doseže nerezident RS, pravna oseba ali družba oziroma združenje pravnih oseb, vključno z družbo civilnega prava, po tujem pravu, ki je brez pravne osebnosti in ni zavezanec po zakonu, ki ureja dohodnino, se štejejo za dohodke z virom v RS, vendar niso predmet obdavčitve v RS.

Kapitalski dobički, ki jih dosežejo nerezidenti, fizične osebe, niso predmet obdavčitve v RS.

4.13.3. Davek na dodano vrednost

Promet z obveznicami in izplačilo obresti je oproščeno plačila DDV.

4.13.4. Davek na dediščine in darila

Pridobitev obveznic na podlagi dedovanja ali darila je lahko predmet obdavčitve z davkom na dediščine in darila. Do višine 5.000 EUR vrednosti podedovanega ali podarjenega premoženja, ki ga zavezanec prejme v roku 12 mesecev, ni obdavčeno. Presežek vrednosti je obdavčen po stopnji od 0% do 39%, odvisno od razmerja do zapustnika oz. darovalca in vrednosti prejetega premoženja. Davek se odmeri na podlagi napovedi davčnega zavezanca, ki jo je potrebno vložiti v roku 15 dni od prejema zapuščine oz. darila.

Odgovornost za davke

Davek se odmeri na podlagi napovedi prejemnika premoženja in plača po odmerni odločbi.

5. POGOJI PONUDBE

Obveznice so bile ob izdaji prodane v okviru ponudbe izključno dobro poučenim vlagateljem. Izdajatelj tako ob prvi prodaji obveznic na podlagi prve točke prvega odstavka 49. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) ni bil zavezan objaviti prospekta za ponudbo obveznic.

V skladu s sklepom o izdaji obveznic z dne 27.11.2008 in sklepom o spremembi tega sklepa z dne 28.5.2008 je bila prodajna cena za obveznice določena v višini 100,87% od nominalne vrednosti obveznice.

V prvi prodaji je obveznice vpisalo in vplačalo 16 kupcev, in sicer:

1. Kapitalska družba d.d.-KSPPS
2. Kapitalska družba d.d.
3. Kapitalska družba d.d.-ZVPSJU
4. Kapitalska družba d.d.-KVPS
5. Kapitalska družba d.d.-SODPZ
6. Pozavarovalnica Sava d.d.
7. SID-Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d. Ljubljana
8. Merkur Zavarovalnica d.d.-KSŽZ
9. Slovenska odškodninska družba, d.d.
10. Zavarovalnica Maribor, d.d.
11. Prva osebna zavarovalnica, d.d.-KS4
12. Prva osebna zavarovalnica, d.d.-KS3
13. Prva osebna zavarovalnica, d.d.-KS2
14. Prva osebna zavarovalnica, d.d.-KS1
15. Zavarovalnica Triglav, d.d.
16. Unicredit Banka Slovenija d.d.

6. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU

6.1. Mesto trgovanja

Izdajatelj bo po potrditvi tega prospekta s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev vložil zahtevo na Ljubljansko borzo vrednostnih papirjev d.d. za sprejem obveznic na borzni trg Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana. Če bo zahteva za sprejem obveznic na borzni trg uspešna, se bo trgovanje z obveznicami na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev predvidoma začelo junija 2008.

7. DODATNI PODATKI

7.1. Bonitetne ocene izdajatelja

Razen bonitetnih ocen pri bankah kreditodajalkah, izdajatelj nima mednarodne bonitetne ocene.

8. ZAKONITI REVIZORJI

8.1. Firma in naslov izdajateljevih revizorjev

Revizor izdajatelja za poslovno leto 2007 in 2006 je bila revizijska družba KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8 a, 1000 Ljubljana.

9. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE

Tabela: Pomembni kazalniki poslovanja družbe Droga Kolinska d.d. za leti 2006 in 2007

V tisočih EUR

	2006	2007	Indeks 07/06
Poslovni prihodki	193.440	192.859	100
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	19.830	6.878	35
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	31.331	18.903	60
Čisti poslovni izid	10.559	850	8
Denarna sredstva iz poslovanja (CASH FLOW)	22.061	12.874	58
Neto poslovna sredstva	296.406	324.330	109
Lastniški kapital	184.248	184.815	100
Zaposleni na dan 31.12.	939	865	92
Dodana vrednost na zaposlenega	55	48	87
Donos na kapital v %	6,0%	0,5%	8
Čisti dobiček na delnico v EUR	0,76	0,06	8

Vir: povzeto iz revidiranih računovodskih izkazov izdajatelja za leto zaključeno 31.12.2006 in 31.12.2007

Tabela: Pomembni kazalniki poslovanja Skupine Droga Kolinska d.d. za leti 2006 in 2007

	2006	2007	Indeks 07/06
Poslovni prihodki	344.056	376.338	109
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	27.246	24.604	90
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	48.815	49.441	101
Čisti poslovni izid	21.194	14.110	67
Denarna sredstva iz poslovanja (CASH FLOW)	42.764	38.947	91
Neto poslovna sredstva	383.583	385.830	101
Lastniški kapital	227.507	212.698	93
Zaposleni na dan 31.12.	3.525	3.274	93
Dodana vrednost na zaposlenega	28	30	110
Donos na kapital v %	10,4%	6,6%	64
Čisti dobiček na delnico v EUR	1,26	0,80	63

V tisočih
EUR

10. PODATKI O IZDAJATELJU

10.1. Poslovna preteklost in razvoj izdajatelja

Droga Kolinska, d. d., je regionalno podjetje, ki proizvaja in trži živilske izdelke visoke kakovosti in uveljavljenih blagovnih znamk potrošnikom po vsem svetu. Dolgoletno tradicijo in izkušnje bogati z znanjem ter združuje z najsodobnejšimi tehnikami in tehnologijami proizvodnje.

Drogo Kolinsko, d. d., odlikuje tržna usmerjenost in tradicija v prehrabeni industriji. Začetne dejavnosti so razširjene in obogatene, posodobljeni so proizvodnja, trženje in organizacija.

Z združitvijo dveh uspešnih slovenskih živilskih podjetij, Droge, d. d., in Kolinske, d. d., smo v maju 2005 v Sloveniji pridobili novo družbo Droga Kolinska, d. d., s sedežem v Ljubljani. Ta ima v lasti povezana podjetja v Sloveniji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Srbiji, Makedoniji, na Švedskem in v Rusiji.

Pomembni mejniki v razvoju družbe Droga Kolinska d.d.:

1989

V juniju vpišejo v sodni register podjetje: Droga živilska industrija, p.o., Portorož; organizirano je kot družbeno podjetje v skladu z zakonom o podjetjih.

1990

Kolinska se preoblikuje v delniško družbo.

1992

Z 10-odstotnim lastniškim deležem v podjetje Droga vstopi prvi tuji partner E. D. & F. MAN Coffee Ltd., London.

1993

Februarja se podjetje Droga preoblikuje v družbo z omejeno odgovornostjo - ime je Droga Portorož, živilska industrija, d.o.o.

Novi izdelki v podjetju Kolinska: gotove mešanice za pekarsko industrijo in gotove mešanice za mesno industrijo.

Kolinske delnice kotirajo na Ljubljanski borzi.

1996

Januarja se Droga preoblikuje v delniško družbo.

Tako Droga kot Kolinska pridobita mednarodni certifikat skladnosti sistema kakovosti s standardom ISO 9001 za vse dejavnosti družbe.

2000

Kolinska, d.d. podpiše pogodbo o strateški povezavi z dolgoletnim partnerjem BEST-FOODS (UNILEVER), kupi blagovne znamke (COCKTA, JUPI, FRESH).

2004

Kolinska, d.d. kupi od prodajalcev ED&F Man Ltd. Iz Londona in ED&F Man iz Ljubljane 19,67 % delnic družbe Droga, d.d..

2005

Januarja je družba Istrabenz d.d. v teku javne ponudbe pridobil 73,35 odstotka delnic Kolinske, kar pomeni, da je poleg delnic, ki so že v njegovi lasti, tako postal 93,22-odstotni lastnik Kolinske.

3. maja se združeni podjetji Droga d.d. in Kolinska d.d. registrirata kot podjetje Droga Kolinska, Živilska industrija, d.d..

10.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: Droga Kolinska, Živilska industrija, d.d.
Krajše ime firme: Droga Kolinska, d.d.
Sedež: Kolinska ulica 1, 1544 Ljubljana

10.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije

Davčna številka : 88736172
Matična številka: 2114011
Registracija: Družba je vpisana v Sodni register pod številko 1/41898/00

10.1.3. Datum vpisa v register in trajanje

Datum vpisa v sodni register: 03.05.2005
Trajanje izdajatelja: nedoločen čas

10.1.4. Sedež in pravna oblika izdajatelja

Sedež: Kolinska ulica 1, 1544 Ljubljana
Telefonska številka: 00386 1 4721 500
Pravna oblika poslovanja: Delniška družba
Država vpisa v register: Slovenija
Zakonodaja po kateri posluje: Izdajatelj posluje v skladu s slovensko zakonodajo

10.1.5. Najnovejši dogodki izdajatelja

Izdajatelj meni, da ni posebnih dogodkov, ki bi v bistvenem obsegu vplivali na oceno izdajateljeve plačilne sposobnosti ali solventnosti.

Pojasnila v zvezi s strategijo skupine Droga Kolinska, d.d., ki predvideva tudi prodajo nekaterih blagovnih znamk se nahajajo v 11. poglavju tega prospekta.

10.2. Naložbe

10.2.1. Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih

izkazov

12. februarja 2008 je bila izdana sodna odločba o ustanovitvi družbe DK Mont d.o.o. Podgorica, ki je v 100 - odstotni lasti družbe Grand Prom a.d. Beograd; le-ta pa v 100 - odstotni lasti družbe Droga Kolinska, d.d., Ljubljana.

V začetku leta 2008 sta v teku dva postopka:

- nakup 100-odstotnega deleža v družbi Tobess d.o.o. Beograd s strani Droge Kolinske d.d. in
- dokapitalizacija družbe Droga Kolinska d.d. in sicer povečanje osnovnega kapitala družbe iz naslova odobrenega kapitala z izdajo novih navadnih imenskih kosovnih delnic.

11. POSLOVNI PREGLED

Oktober 2007 je izdajatelj v postopku predstavitve obveznic zainteresiranim investitorjem predstavil novo strategijo skupine Droga Kolinska do leta 2011. Nova strategija temelji na prednostih *skupine* Droga Kolinska. Skladno s tem je skupina Droga Kolinska ob sodelovanju zunanjih svetovalcev pripravila analizo, s katero ponovno ovrednotila komparativne prednosti skupine ter postavila prioritete na področju obstoječih kategorij blagovnih znamk, ki jih skupina trži.

Z novo strategijo se bo skupina Droga Kolinska osredotočila na omejeno število najmočnejših kategorij blagovnih znamk. Posledica tega je zmanjšanje števila obstoječih blagovnih znamk in posledična poenostavitev portfelja, kar bo rezultiralo v manjših proizvodnih stroških. Skladno s strategijo je načrtovan izstop iz tistih blagovnih znamk, ki spadajo v eno od naslednji kategorij:

- so relativno majhne v smislu prispevka k poslovnemu izidu iz poslovanja,
- so prisotne le na posamičnih lokalnih trgih
- imajo majhno možnost povečanja obsega prodaje.

11.1. Osnovne dejavnosti

11.1.1. Opis izdajateljevih osnovnih dejavnosti

Šifra glavne dejavnosti družbe Droga Kolinska, d. d., je 15.860 – predelava čaja in kave.

Ostale pomembnejše dejavnosti so:

- predelava ter pakiranje kave in čajev;
- proizvodnja mineralnih vod in brezalkoholnih pijač;
- proizvodnja mesnih izdelkov vključno s tistimi iz perutninskega mesa;
- proizvodnja homogeniziranih živil in dietetične prehrane;
- predelava in pakiranje žitaric, začimb in drugih živilskih proizvodov;
- predelava in konzerviranje zelenjave in gob;
- predelava morske soli;
- proizvodnja ekstraktov;
- predelava zdravilnih zelišč in čajev;
- prodaja trgovskega blaga;
- proizvodnja kakava, čokolade in sladkornih izdelkov;
- proizvodnja sadnih in zelenjavnih sokov, predelava in konzerviranje sadja in zelenjave;
- proizvodnja licenčnih izdelkov (Hellmann's in Knorr);
- uvoz in izvoz izdelkov tujih blagovnih znamk (Bender Iglauer, Chupa Chups S.A., Hagold Hefe, Impex (Fisherman's Friend), Mentos, Nutrici Expor By, PEZ International in drugih).

Izdajatelj je z uveljavitvijo šestih ključnih programov trženjske moči usmeril v najpomembnejše izdelke širokega proizvodnega asortimenta Skupine Droga Kolinska, znotraj katerih skrbi za uravnotežen in strateško naravnani razvoj izbranih skupin izdelkov na ravni celotne regije.

Ključni programi so:

Program **Prehrambni dodatki**

Program Prehrambni dodatki združuje blagovne znamke, ki potrošniku omogočajo pripravo okusnega in kakovostnega obroka. To so:

- Maestro: začimbe, dodatki jedem in mešanice za pripravo jedi, gorčica, hreni, raguji, paradižnikove omake in koncentрати;
- Zlato polje: izdelki žitnega izvora (riž, kaše ter mlevski izdelki);
- Čoko, Čokolešnik: žitni kosmiči;
- Droga: vložena zelenjava, sladkor, sol;
- Royal: pudingi;
- Regina: praški;
- Belsad: marmelade;
- Viki: sladki namazi.

V okviru programa Prehrambni dodatki se marketinško podpira predvsem blagovne znamke Maestro, Zlato polje ter Čoko in Čokolešnik.

Program **Pijače**

Donat Mg

Visoko mineralizirana naravna mineralna voda Donat Mg izstopa med proizvodi Skupine Droga Kolinska tako po svoji specifičnosti kot tudi po tržnem pristopu.

Ključne usmeritve trženjske strategije pri blagovni znamki Donat Mg izhajajo iz same narave izdelka. Ta specifična in v svetu edinstvena naravna mineralna voda spada med naravne mineralne vode, ki s posebno kemijsko sestavo in fizikalnimi lastnostmi lajšajo določene zdravstvene težave, kar potrjujejo tudi medicinske raziskave.

Temeljna trženjska usmeritev izdelka Donat Mg je orientirana tako na njegove strateške kot tudi tradicionalne trge. Pomembno vlogo igra stalna in kreativna komunikacija, ki je prilagojena zakonodaji in stopnji življenjskega cikla izdelka na posameznih trgih. Vključuje tako naslavljanje raznolikih potreb potrošnika kot tudi utrjevanje kredibilnosti blagovne znamke s pomočjo strokovne javnosti.

Najpomembnejše in strateške trge blagovne znamke Donat Mg predstavljajo trgi Slovenije in držav nekdanje Jugoslavije (Hrvaška, Bosna in Hercegovine ter Srbija). V letu 2007 so ti trgi skupaj predstavljali 75-odstotni delež njegove količinske prodaje.

Cockta

Edinstvenost, originalen okus ter naravne sestavine so osnovne značilnosti Cockte in njena glavna strateška prednost. Kakovost in tradicija pa ji zagotavljata zveste potrošnike tako v Sloveniji kot na ostalih trgih.

Program **Delikatesni namazi**

Argeta, ki sodi v program Delikatesni namazi, predstavlja eno najpomembnejših blagovnih znamk Skupine Droga Kolinska in je hkrati najpomembnejša izvozna blagovna znamka, saj delež prodaje na tujih trgih predstavlja kar 88 % celotne prodaje Argete.

Glavne konkurenčne prednosti Argete so njen prepoznaven in izvrsten okus, odlična kakovost in širok asortiment izdelkov. Od drugih konkurenčnih proizvodov se Argeta bistveno razlikuje po tem, da ne vsebuje svinjine, je brez konzervansov in je narejena iz zmletih kosov najkakovostnejšega mesa. V letu 2007 se je širokemu asortimentu Argete uspešno pridružila tudi pikantna kokošja pašteta.

Program **Topli napitki**

Kava

V kategoriji kave je izdajatelj prisoten z dvema blagovnama znamkama, in sicer Grand ter Barcaffé.

Blagovno znamko Barcaffé sestavljajo izdelki za pripravo turške kave, espressa, filter in instant kave.

V letu 2007 so program Topli napitki zaznamovali tudi različni dosežki v proizvodnji . Liniji izdelkov Aroma se je izboljšal proces praženja, liniji De Luxe zip se je izboljšala receptura ter uvedlo se je kontrolirano pakiranje v zaščitni atmosferi.

Čaj

Prodajni program čajev obsega izdelke blagovne znamke 1001 CVET, ki predstavlja najmočnejšo blagovno znamko čajev na slovenskem trgu Nudi široko paleto okusov, a hkrati ostaja sinonim za zeliščne napitke.

Tako sadni čaji kot tudi zeleni in črni čaji so bili v letu 2007 deležni velikih sprememb embalaže in zunanje podobe. Popolna prenova celostne grafične podobe sadnih čajev je bila pri potrošnikih ob močni marketinški podpori in pospeševanju prodaje zelo dobro sprejeta, kar se odraža tudi v povečanju tržnega deleža blagovne znamke v segmentu sadnih čajev.

Program **Prigrizki**

V letu 2007 se je definiral portfelj blagovnih znamk in izdelkov programa Prigrizki. To je pomenilo ukinjanje nekaterih izdelkov kot tudi razvoj novih. Lansirali sta se dve novi blagovni znamki, in sicer: VIP v skupini napolitank in Zlato polje v skupini čajnega peciva. Blagovna znamka Smoki se je razširila z novim, čokoladnim okusom Smokija – Čoko Smoki.

Program **Otroška hrana**

Za Skupino Droga Kolinska je program Otroška hrana prodajno in tržno zanimiv zlasti na ruskem trgu. Tam se kljub zelo močni konkurenci multinacionalk z blagovno znamko Bebi ohranja zavidljivo drugo mesto oz. petino trga v kategoriji dehidriranih otroških kašic, ki na ruskem trgu predstavljajo dinamičen segment otroške hrane. Zaradi priljubljenosti znamke med ruskimi potrošniki in velikega tržnega potenciala tudi drugih segmentov kategorije se je odločilo o razširitvi asortimenta izdelkov Bebi in tako vstopiti v kategorije mlečnih formul, že pripravljenih otroških kašic in pijač in utrditi položaj v njih.

11.2. Glavni trgi

Najpomembnejši trgi kjer izdajatelj posluje neposredno oziroma preko odvisnih družb so EU, Slovenija, Jugovzhodna Evropa, Hrvaška, Srbija, BiH, Makedonija in Rusija.

12. ORGANIZACIJSKA SESTAVA

Droga Kolinska, d. d. skupaj s svojimi odvisnimi družbami tvori Skupino Droga Kolinska, ta pa predstavlja sestavni del Skupine Istrabenz.

Droga Kolinska d. d.

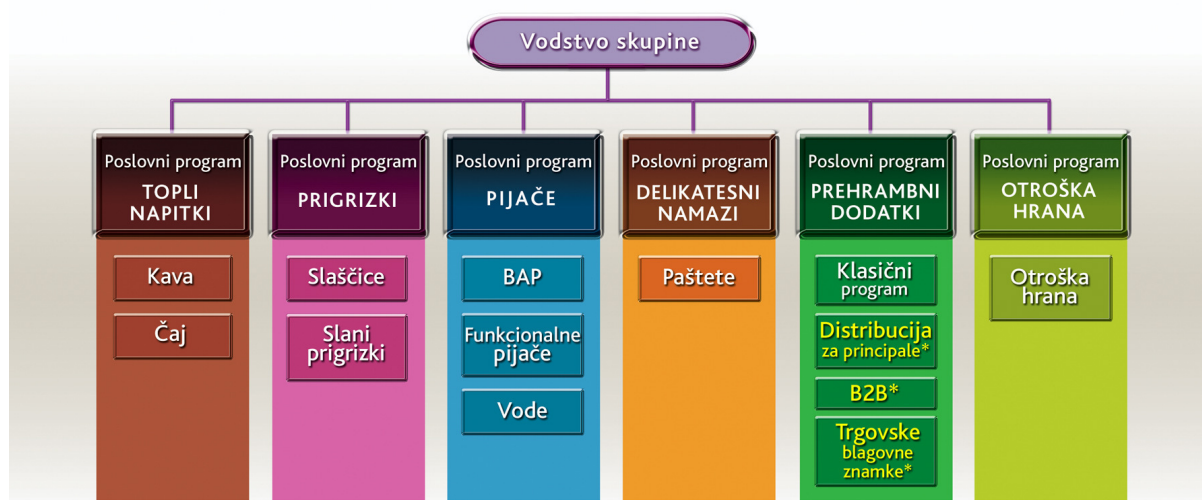
Družba Droga Kolinska je delniška družba, ki posluje na osmih lokacijah v Sloveniji: Ljubljana, Izola, Portorož, Gradišče, Središče ob Dravi, Rogaška Slatina in Mirna. Družba skupaj zaposluje 865 ljudi (stanje na dan 31. decembra 2007).

Skupina Droga Kolinska

Nova poslovna organizacija skupine Droga Kolinska, ki je bila uvedena septembra 2007, je zgrajena na produktnih kategorijah. Po eno ali več kategorij se je uredilo v šest smiselnih celot, ki jih izdajatelj poimenoval *poslovni programi* in prav ti predstavljajo osnovne stebre nove organizacijske strukture.



ŠEST POSLOVNIH PROGRAMOV NOVE ORGANIZACIJSKE STRUKTURE



* Kategorije, ki se ne nanašajo na lastne blagovne DKS

Organizacijska struktura je zgrajena iz produktnih kategorij, ki so združene v šest poslovnih programov.

DROGA KOLINSKA

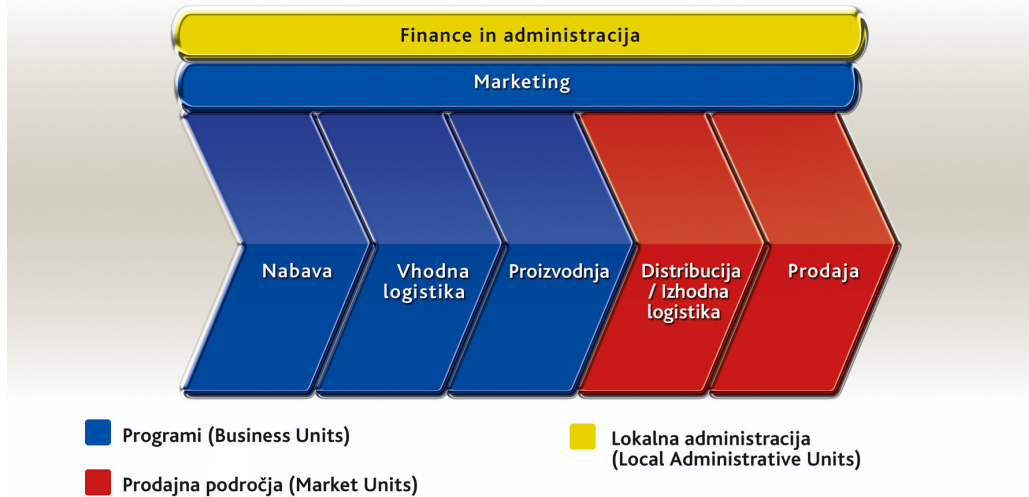
Vsi poslovni programi so razdeljeni na tri organizacijske enote, izhajajoč iz strukture poslovnega procesa, ki se imenujemo tudi *veriga vrednosti*:

- *programi* obsegajo funkcije marketinga in poslovnih operacij (nabava, vhodna logistika in proizvodnja);
- *prodajna področja* združujejo funkciji distribucije in prodaje;
- *lokalna administracija* pokriva vse finančne in administrativne funkcije (računovodstvo, kontroling, kadrovska služba, informacijska tehnologija, pravni oddelek itd.).



LOGIKA ORGANIZIRANOSTI POSLOVNIH PROGRAMOV

Členi v verigi vrednosti in skupne funkcije so ločene v tri osnovne skupine organizacijskih enot: programe, prodajna področja in lokalne administracije



DROGAKOLINSKA

S spremembo organizacijske strukture poslovno organiziranost Skupine, ki jo sestavljajo vodstvo Skupine, programi, prodajna področja in lokalna administracija, ločujemo od njene pravne organiziranosti, ki jo sestavljajo pravne osebe. Pravne osebe seveda obstajajo še naprej, njihova organizacijska struktura pa je prilagojena poslovni organizacijski strukturi Skupine.

Formalnopravno Skupino Droga Kolinska sestavljajo matična oz. obvladujoča družba Droga Kolinska, d. d. in 24 povezanih oz. odvisnih družb, od tega jih ima 23 sedež v tujini, in sicer na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Srbiji, Makedoniji, Rusiji, na Švedskem in v Nemčiji. Poleg navedenih odvisnih družb ima Droga Kolinska, d. d. tudi svoje predstavništvo v Moskvi.

Pregled posredno in neposredno obvladovanih pravnih oseb/Skupina Droga Kolinska na dan 31. december 2007:

DRŽAVA	OBVLADOVANE PRAVNE OSEBE	POSLOVNI DELEŽ
Hrvaška	Lasago d.o.o., Digitronska 33, 52460 Buje	100 % Droga Kolinska d.o.o. (Zagreb)
	<i>Droga Kolinska d.o.o., Prilaz Ivana Visina 7, 10020 Zagreb</i>	100% Droga Kolinska d.d.
BIH	Kofikom d.o.o. Sarajevo, Hasana Brkića 2, 71000 Sarajevo	100% DK TRADE d.o.o. Sarajevo
	Kofikom Produkt d.o.o. Glavičice, Glavičice bb, 76318 Glavičice	100% Grand Prom doo Beograd
	<i>Droga d.o.o. Sarajevo, Donji Hadžići br.138, 71240 Hadžići</i>	100% Droga Kolinska d.d.
	DK Faktor d.d. Sarajevo, Donji Hadžići 138, 71240 Hadžići	96,2079% Droga d.o.o. Sarajevo, ostalo manjšinski de
	<i>Koleks Sarajevo, d.o.o., ul. Marka Marulića bb, 71000 Sarajevo</i>	100% Droga Kolinska d.d.
	DK TRADE d.o.o. Sarajevo, Donji Hadžići br.138, 71240 Hadžići	100% Grand Prom doo Beograd
	<i>Argeta d.o.o. Sarajevo, Donji Hadžići br.138, 71240 Hadžići</i>	100% Droga Kolinska d.d.
Srbija in Črna Gora	<i>Grand Prom doo Beograd, Milentija Popovića 9, 11070 Novi Beograd</i>	100% Droga Kolinska d.d.
	<i>Grand Kafa doo Beograd, Kumodraška broj 249, 11000 Beograd</i>	100% Droga Kolinska d.d.
	Unikomerc d.o.o., Surčinska ulica broj 4, 11070 Novi Beograd	100% Grand Prom doo Beograd
	VS International d.o.o., Ulica Milentija Popovića broj 9, 11070 Novi Beograd	100% Grand Prom doo Beograd
	<i>AD Palanački Kiseljak, ul. Vojske Jugoslavije br. 2, 11420 Smederevska Palanka</i>	79,4% Droga Kolinska d.d., ostalo manjšinski deln
	Štark AD Beograd, Ul. Kumodraška 249, 11000 Beograd	70,524 % Grand Kafa doo Beograd, 23,508% Tobess
	Soko Štark maloprodaja DOO Beograd, Kumodraška 249, 11000 Beograd	100% Štark AD Beograd
	Bonito AD Beograd, Bulevar kralja Aleksandra 516a, 11000 Beograd	100% Grand Prom doo Beograd
Makedonija	Droga Kolinska d.o.o.e.l. Skopje, Ul. Anton Popov br. 3, 1000 Skopje	100% Grand Prom doo Beograd
	<i>Droga d.o.o.e.l. Skopje, Ul. Skupi br. 37, 1000 Skopje</i>	100% Droga Kolinska d.d.
	Slovin Jugokokta d.o.o.e.l Skopje, Ul. Šarplaninska bš, 1000 Skopje	100% Droga Kolinska d.o.o.e.l. Skopje
Švedska	<i>Droga Livsmedel AB, Vagnmakaregatan 14, 41507 Göteborg</i>	100% Droga Kolinska d.d.
Rusija	<i>ooo Droga Kolinska, ul. Velozavodskaja 9, 115280 Moscow</i>	100% Droga Kolinska d.d.
Nemčija	<i>Kolex Nahrungsmittel GmbH., Steinstrasse 27, 40210 Dusseldorf</i>	100% Droga Kolinska d.d.
Slovenija	<i>Vivo d.o.o., Pot na Fužine 2, 1000 Ljubljana</i>	51% Droga Kolinska d.d., 49% Jerneja Kamnikar

Skupina Istrabenz

Osrednja dejavnost holdinške družbe je upravljanje naložb. Oblikuje se kot strateški holding in aktivno razvija naložbe na področjih Skupine Istrabenz.

Skupina Istrabenz je organizirana na naslednja področja:

- Energetika
- Prehrana
- Turizem
- Informacijske tehnologije in
- Druge naložbe

Področje Energetika:

Področje energetike je sestavljeno iz plinske dejavnosti, dejavnosti Skupine Istrabenz energetski sistemi ter dejavnosti pretovora in skladiščenja naftnih derivatov.

Skupina Istrabenz plini

Krovna družba v skupini je družba Istrabenz plini s sedežem v Koprju. V skupini so še odvisne družbe: Plinarska Maribor in Moja energija v Sloveniji ter družbe Montkemija, Bakar, Disuplin Porto Re, Kraljevica na Hrvaškem, Istrabenz plini, Sarajevo in Istrabenz plini, Beograd.

Dejavnost skupine zajema celoten spekter trženja plinov: utekočinjeni naftni plin, tehnični in specialni plini, aplikativne tehnologije in zemeljski plin.

Skupina Istrabenz Gorenje

Krovna družba v skupini je družba Istrabenz Gorenje s sedežem v Novi Gorici. Njene odvisne družbe imajo sedeže v Sloveniji, Bosni in Hercegovini, Srbiji, Avstriji ter na Hrvaškem. To so družbe: Intrade Energija, Sarajevo; Vitales, Nova Bila in Vitales, Bihač; GEN-I; Istrabenz - Gorenje, Zagreb; Istrabenz

Gorenje, Beograd; Istrabenz Gorenje, Inženiring; Bioplota, Nova Gorica in Austrian Power Vertriebs, Dunaj.

Skupina se ukvarja predvsem s proizvodnjo, distribucijo in trgovanjem električne energije in z inovativnimi rešitvami na področju trajnostne energetike, učinkovite rabe energije in rabe obnovljivih virov energije.

Preovor in skladiščenje

V dejavnosti Preovor in skladiščenje posluje družba Instalacija s sedežem na Serminu pri Kopru. Osnovna dejavnost družbe je skladiščenje in pretovarjanje naftnih derivatov. Instalacija je največje in najboljše opremljeno skladišče naftnih derivatov v Sloveniji.

Področje **Prehrana:**

Krovna družba na področju prehrane je Droga Kolinska s sedežem v Ljubljani. Področje poleg matičnega podjetja zajema še 24 povezanih podjetij v Sloveniji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Srbiji, Makedoniji, Nemčiji, na Švedskem in v Rusiji.

Področje **Turizem:**

Krovna družba na področju Turizem je družba Istrabenz Turizem s sedežem v Portorožu. Družba ima večinski delež v odvisnih družbah: Postojnska jama, turizem, Turistična družba Kras in Marina Koper v Sloveniji ter družbi Grand hotel Adriatic, Opatija, na Hrvaškem. V področje turizma sodi tudi družba Istrabenz hoteli Portorož, ki ima v lasti stari hotel Palace.

V okviru turističnega področja se razvija mednarodna hotelska veriga LifeClass. LifeClass ponuja hotelske, gostinske, wellness in kongresne storitve, ki jih spremlja bogata kakovostna dopolnilna ponudba.

Področje **Informacijske tehnologije:**

Krovna družba v dejavnosti Informacijska podpora je podjetje Actual I.T. s sedežem v Kopru. V skupino sodijo še družbe Actual I.T., Hrvaška, Actual BH in Actual, Beograd.

Osnovna dejavnost informacijske družbe Actual I.T. je zunanje izvajanje informacijskih storitev (outsourcing IT) in sistemska integracija. Družba izvaja informacijsko podporo za družbe v Skupini Istrabenz.

Področje **Druge naložbe:**

Področje naložb združuje projekte, ki niso umeščeni v strateške dejavnosti Skupine Istrabenz. Z njimi zasledujemo strategijo razpršitve naložb ob doseganju pričakovanih večjih donosov na vložena sredstva.

Področje sestavljajo: Skupina OpenAd ter družbe Zastava Istrabenz Lizing, Istrabenz Inženiring in Golf Istra.

Skupina Open AD

Krovna družba skupine je družba OpenAd s sedežem v Zurichu, skupino pa sestavljajo še odvisne družbe: OpenAd.net iz Londona, OpenAd, Ljubljana, in Futura iz Ljubljane.

Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o.

Zastava Istrabenz Lizing je družba s sedežem v Beogradu, ki je v skupnem lastništvu Istrabenza in Zastave. Njena osnovna dejavnost je storitev finančnega lizinga.

Shema organiziranosti Skupine Istrabenz na dan 31. december 2007:

Istrabenz, holdinška družba, d.d. / Istrabenz Holding Company plc.				
Prehrana / Food Total: 25 companies	Naložbe / Investments Total: 10 companies	Turizem / Tourism Total: 9 companies	Energetika / Energy Total: 20 companies	Informacijske tehnologije / IT Total: 4 companies
100 Droga Kolinska, d.d.	95,20 Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., Beograd	99,80 Istrabenz Marina Invest d.o.o.	51 Instalacija, d.o.o., Koper	100 Actual I.T., d.o.o., Koper
100 OOO Droga Kolinska, Moskva, Rusija	51,00 Istrabenz Inženiring, d.o.o.	100 Istrabenz Turizem, d.d. Portorož	49,95 Istrabenz Gorenje, d.o.o., Nova Gorica	100 Actual I.T. Hrvaška d.o.o.
100 Koler Nahrungsmittel GmbH, Düsseldorf, Nemčija (1)	Naložbe v inovativne projekte / Investments in innovative projects	100 Turizem Kras, destinacijski management, d.d.	100 Istrabenz Investicijski inženiring, d.o.o.	100 Actual BH d.o.o., Bosna in Hercegovina
100 Droga Livsmedel AB, Göteborg, Švedska (2)		100 Turistična družba Kras, d.o.o.	51 Intrade energija, d.o.o., Sarajevo	100 Actual I.T., d.o.o., Beograd
51 Vivo, d.o.o. Ljubljana	60,10 OpenAd AG	6,04 88,87 Marina Koper, d.o.o.	50 GEN-I, d.o.o.	
100 Droga Kolinska, d.o.o. Zagreb, Hrvaška	100 OpenAd, Ltd., UK	100 Grand Hotel Adriatic, d.d., Opatija	100 GEN-I Zagreb, d.o.o.	
100 Lasago, d.o.o. Buje, Hrvaška	100 OpenAd, d.o.o., Slovenija	67,65 Istrabenz Hoteli Portorož, d.o.o.	100 GEN-I Beograd, d.o.o.	
100 Droga, d.o.o.e.l. Skopje, Makedonija (2)	100 OpenAd, Inc., US	100 Thai Si s.r.l. Italija	100 GEN-I Budapest, d.o.o.	
100 Koleks, d.o.o. Sarajevo, BiH (3)	52,81 Futura, d.o.o.	60 20 Golf Istra, d.o.o.	100 Istrabenz Gorenje, Inženiring, d.o.o.	
100 Droga, d.o.o. Sarajevo, BiH	Naložbe v pridružene družbe / Investments in associates		100 Vitales d.o.o. Nova Bila, BiH	
96,21 DK Faktor, d.d. Sarajevo, BiH		50 AdriaFin, d.o.o.		50 Vitales d.o.o. Bihač, BiH
100 Argeta, d.o.o. Sarajevo, BiH	50 IP Obala, d.o.o.		50 Vitales d.o.o. Sokolac, BiH (4)	
100 Grand Prom d.o.o. Beograd	43,78 Logina, d.o.o.		51 Istrabenz plini, d.o.o., Koper	
100 DK Trade d.o.o. Sarajevo			90,84 Plinarna Maribor, d.d.	
100 Kofikom, d.o.o. Sarajevo			33,33 Moja energija, d.o.o., Maribor	
100 Unikomerc, d.o.o. Beograd			100 Istrabenz plini, d.o.o., Beograd	
100 VS International, d.o.o. Beograd			100 Istrabenz plini, d.o.o., Sarajevo	
100 Bonito AD Beograd			100 Plin Komerc d.o.o. Tešanj	
100 Droga Kolinska, d.o.o.e.l., Skopje			97,67 Montkemija, d.o.o., Bakar	
100 Slovin Jugokokta, d.o.o.e.l., Skopje			74,22 Disuplin Porto Re, d.o.o., Kraljeвица	
100 Kofikom Produkt, d.o.o. Glavice, Bijeljina				
100 Grand Kafa d.o.o. Beograd				
70,52 Stark AD, Beograd				
100 Soko Stark maloprodaja, d.o.o., Beograd				
79,40 AD Palanački kiseljak, Smederevska Palanka				

Legenda / Legend

Družba hči / Subsidiary
Družba vnučinja / Sub-subsubsidiary
Družba pravnukinja / Sub-sub-subsubsidiary
Družba prapravnukinja / Sub-sub-sub-subsubsidiary

- (1) – začetek stečaja
 (2) – v zapiranju
 (3) – v postopku izbrisa iz sodnega registra
 (4) – v ustanavljanju

SHEMA ORGANIZIRANOSTI SKUPINE ISTRABENZ NA DAN 31.12.2007 / Š. družb: 69

ORGANISATION CHART OF ISTRABENZ GROUP AS OF 31.12.2007 / Total companies: 69

13. INFORMACIJA O TRENDIH

Izdajatelj meni, da od zadnjih objavljenih računovodskih izkazov, ni bilo nobenih neugodnih sprememb v njegovih pričakovanih glede razmer v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost. Izdajatelj nima podatkov o morebitnih trendih, negotovostih, povpraševanjih, obvezah ali dogodkih, ki bi lahko pomembno vplivali na njegova pričakovanja glede razmer v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost.

14. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Ta prospekt ne vključuje napovedi ali ocene dobička.

15. UPRAVNI IN NADZORNI ORGANI

Organizacijo in upravljanje družbe ureja statut družbe.

Droga Kolinska d.d. je imela do 11. aprila 2007 enočlansko upravo. Funkcijo predsednika uprave je opravljal Robert Ferko, ki je bil na to mesto za dobo petih let imenovan na konstitutivni seji nadzornega sveta dne 6. aprila 2005. Mandat je navedenemu prenehal z 11. aprilom 2007 na podlagi podane odstopne izjave.

Na seji nadzornega sveta dne 11. aprila 2007 je bila za dobo šestih let, z nastopom na funkcijo z dnem 12. april 2007, imenovana nova dvočlanska uprava. Na mesto predsednika uprave je bil imenovan Slobodan Vučićević, na mesto člana uprave pa Milena Štular.

Nadzorni svet družbe Droga Kolinska, d.d. ima šest članov, ki so imenovani za dobo štirih let. Predstavnike kapitala imenuje skupščina delničarjev, predstavnike delavcev pa Svet delavcev.

Sestava nadzornega sveta na dan, 31.12.2007 :

Droga Kolinska, d.d. (6.4.2005)	Igor Bavčar , predsednik (od 6.4.2005) Branko Greganovič , namestnik predsednika (od 30.6.2006) Milan Čadež , član (od 6.4.2005) Miroslav Golubič , član (od 6.4.2005) Jože Šorgo , član – predstavnik delavcev (od 13.9.2005) Dušan Lorenčič , član – predstavnik delavcev (od 13.9.2005)
---	---

Poslovni naslov vsakega od zgoraj navedenih članov uprave in nadzornega sveta je Droga Kolinska d.d., Kolinska ulica 1, Ljubljana.

Ne obstaja navzkrižje interesov med izdajateljem ter zasebnimi interesi oz. drugimi nalogami članov uprave in nadzornega sveta.

Člani nadzornega sveta so bili v letu 2007 tudi člani drugih nadzornih svetov, kot sledi:

- Igor Bavčar v banki LHB Frankfurt in v družbi Intrade energija, d.o.o.
- Milan Čadež v javnem podjetju Rudnik Žirovski vrh
- Miroslav Golubič v družbah Mlinotest Ajdovščina in Daimond Šempeter pri Novi Gorici.

16. OBIČAJNI POSTOPKI REVIZORSKEGA ODBORA

16.1. Revizorski odbor

Izdajatelj nima oblikovanega revizorskega odbora.

16.2. Režim upravljanja podjetij

Izdajatelj ravna skladno z določbami statuta in Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), ki velja za delniške družbe v Sloveniji.

17. VEČJI DELNIČARJI

Uprava družbe Droga Kolinska, d. d. je 15. februarja 2007 od družbe Istrabenz, holdinška družba, d. d. prejela obvestilo o prevzemni nameri, na podlagi katere namerava Istrabenz, d. d. objaviti prevzemno ponudbo za nakup vseh delnic družbe Droga Kolinska, d. d. po ceni 16,00 EUR za eno delnico.

28. februarja 2007 je družba Istrabenz, holdinška družba, d. d., objavila prevzemno ponudbo za odkup delnic družbe Droga Kolinska, Živilska industrija, d. d.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je z odločbo z opr. št.: 171/149/AG-07-(128) z dne 30. marca 2007 ugotovila, da je prevzemna ponudba družbe Istrabenz, holdinška družba, d. d. za odkup 5.711.914 navadnih imenskih kosovnih delnic Droga Kolinska, d. d. istega razreda z glasovalno pravico družbe, ki je trajala od 28. februarja do vključno 28. marca 2007, uspešna.

Skupščina delničarjev družbe Droga Kolinska, d. d. je na svoji seji 21. maja 2007 sklenila, da se vse delnice družbe Droga Kolinska, d. d. s sedežem na Kolinski ulici 1, 1544 Ljubljana z matično številko 2114011, katerih imetnik ni glavni delničar, s plačilom primerne denarne odpravnine prenesejo na glavnega delničarja, in sicer družbo Istrabenz, holdinška družba, d. d. s sedežem na Cesti Zore Perello-Godina 2 v Kopru.

Z vpisom sklepa o prenosu delnic v register so prešle vse delnice manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja. Skupščina je pooblastila poslovodstvo glavnega delničarja, da na podlagi vpisa sklepa o prenosu delnic na glavnega delničarja v register, pri Centralni klirinško depotni družbi, d. d., Ljubljana poda nalog in sklene pogodbo za prenos delnic izdajateljice z računov manjšinskih delničarjev na račun glavnega delničarja.

Na dan 27.5.2008 je lastniška struktura Droge Kolinske, d.d.:

Delničar	Število delnic	Delež
Istrabenz, holdinška družba, d.d	13.083.492	88,95%
Banka Koper, d.d.	890.000	6,05 %
NCA investment group d.o.o, Beograd	735.447	5,00 %
Skupaj	14.708.939	100,00 %

Iz vseh delnic izdajatelja izhajajo enaka upravičenja, zato delničarji nimajo različnih pravic iz delnic.

Na dan tega prospekta je Droga Kolinska d.d. pod nadzorom delničarja Istrabenz, holdinška družba d.d.

18. FINANČNE INFORMACIJE O AKTIVI IN PASIVI IZDAJATELJA, NJEGOVEMU POLOŽAJU TER POSLOVNIH IZIDIH

18.1. Pretekle finančne informacije

Družba Droga Kolinska d.d. pripravlja računovodske izkaze v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi. Sestavljeni so iz bilance stanja, izkaza poslovnega izida, izkaza finančnega izida ter Pojasnil k računovodskim izkazom.

Družba pripravlja tudi konsolidirane računovodske izkaze, ki vključujejo računovodske izkaze matične družbe ter računovodske izkaze odvisnih družb.

Računovodski izkazi družbe ter konsolidirani računovodski izkazi so bili predmet revizije, ki jo je opravila revizijska družba KPMG Slovenija, d.o.o..

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi nekonsolidiranih in konsolidiranih računovodskih izkazov in podrobnejša Pojasnila k posameznim postavkam v računovodskih izkazih, so navedena v Letnih poročilih izdajatelja, ki so dostopna na sedežu izdajatelja ali na spletni strani http://www.drogakolinska.si/sl/vlagatelji/letna_porocila/.

18.2. Računovodski izkazi

18.2.1. Revidirana bilanca stanja Droge Kolinske, d.d.

Zneski v € POSTAVKE	31.12.2007	31.12.2006
Dolgoročna sredstva	247.338.586	222.592.544
Neopredmetena sredstva	44.441.358	45.655.104
Nepremičnine, naprave in oprema	67.737.254	71.473.568
Naložbene nepremičnine	670.482	766.179
Deleži v odvisnih družbah	131.907.564	101.412.035
Dolgoročna finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	842.072	621.570
Dolgoročne poslovne terjatve in posojila	715.161	1.497.801
Terjatve za odloženi davek	1.024.695	1.166.287
Kratkoročna sredstva	114.617.393	111.244.987
Zaloge	21.124.026	19.125.175
Poslovne terjatve	66.036.376	64.020.163
Izvedeni finančni inštrumenti	379.316	323.623
Kratkoročno dana posojila	21.270.059	25.986.997
Terjatve do države za davek iz dobička	3.283.838	303.025
Sredstva v posesti za prodajo	307.852	0
Denar in denarni ustrezniki	2.215.926	1.486.004
Sredstva	361.955.979	333.837.531
Kapital	184.814.919	184.248.047
Vpoklicani kapital	58.310.349	60.018.841
Kapitalske rezerve	85.844.345	84.126.907
Zakonske rezerve	1.322.619	1.322.619
Statutarne rezerve	4.537.849	10.579.266
Zadržani dobički	34.452.282	33.890.125
Rezerve za pošteno vrednost	347.475	390.589
Lastni deleži	0	-6.080.300
Obveznosti	177.141.060	149.589.484
Dolgoročne obveznosti	101.515.129	81.961.893
Dolgoročne finančne obveznosti	99.665.882	79.506.777
Dolgoročne poslovne obveznosti	57.834	54.987
Dolgoročne rezervacije	1.791.413	2.400.129
Kratkoročne obveznosti	75.625.931	67.627.591
Prekoračitve na računu	0	985.107
Izvedeni finančni inštrumenti	647.195	300.597
Kratkoročno prejeta posojila	37.410.894	28.965.256
Kratkoročne poslovne obveznosti	37.567.842	37.376.631
Skupaj kapital in obveznosti	361.955.979	333.837.531

18.2.2. Revidiran izkaz poslovnega izida Droge Kolinske, d.d.

Zneski v € POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01.01. DO 31.12.2007	REALIZACIJA OD 01.01. DO 31.12.2006
Prihodki od prodaje	187.217.253	192.386.727
Sprememba vrednosti zalog	2.264.445	-1.512.628
Drugi poslovni prihodki	3.376.942	2.565.490
Stroški blaga, materiala in storitev	-147.348.150	-136.997.311
<i>Stroški prodanega blaga</i>	<i>-52.614.625</i>	<i>-46.367.827</i>
<i>Stroški materiala</i>	<i>-58.469.118</i>	<i>-58.683.596</i>
<i>Stroški storitev</i>	<i>-36.264.407</i>	<i>-31.945.888</i>
Stroški dela	-24.796.629	-22.361.617
Amortizacija	-12.024.714	-11.501.820
Odpisi vrednosti	-338.899	-604.892
Drugi poslovni odhodki	-1.471.842	-2.144.271
Poslovni izid iz poslovanja	6.878.406	19.829.678
Finančni prihodki	4.018.937	2.701.081
Prihodki iz finančnih naložb	983.031	322.204
Prihodki iz obresti, tečajnih razlik in drugi finančni prihodki	2.952.273	2.378.877
Finančni prihodki iz prevrednotenja finančnih naložb	83.633	0
Finančni odhodki	-9.352.613	-8.422.093
Odhodki za obresti, tečajne razlike in drugi finančni odhodki	-8.952.613	-6.215.233
Slabitve finančnih naložb	-400.000	-2.206.860
Izid financiranja	-5.333.676	-5.721.012
Dobiček pred obdavčitvijo	1.544.730	14.108.666
Davek iz dobička in odloženi davek	-694.963	-3.549.418
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	849.769	10.559.248

18.2.3. Revidiran izkaz finančnega izida Droge Kolinske, d.d.

Zneski v € POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01.01. DO 31.12.2007	REALIZACIJA OD 01.01. DO 31.12.2006
Finančni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	849.767	10.559.248
Prilagoditve za		
Amortizacija	12.024.714	11.501.820
Odpisi vrednosti nepremičnin, naprav in opreme	227.477	21.237
Odpisi obratnih sredstev	111.422	583.655
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-451.394	-887.715
Odprava odpisov in odpisi dolgov	-14.617	-284.865
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih	6.047	468.081

nepremičnin		
Finančni prihodki	-4.018.937	-2.701.081
Finančni odhodki	9.352.613	8.422.093
Davek iz dobička	694.963	3.549.418
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in davki	18.782.055	31.231.891
Spremembe čistih obratnih sredstev in rezervacij		
Sprememba terjatev	-1.019.281	-12.942.353
Sprememba zalog	-1.998.851	-460.908
Sprememba poslovnih obveznosti	-4.119.672	5.781.286
Sprememba rezervacij	-608.716	-377.479
Plačani davek iz dobička	-3.255.748	-3.846.887
Denarna sredstva iz poslovanja	7.779.787	19.385.550
Finančni tokovi pri naložbenju		
Prejete obresti	1.869.964	2.378.877
Prejete dividende	983.031	322.204
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	566.113	3.116.913
<i>Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme in neopredmetenih sredstev</i>	<i>430.063</i>	<i>3.116.913</i>
<i>Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin</i>	<i>136.050</i>	<i>0</i>
Prejemki od prodaje odvisnih družb	67.199	109.060
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev	351	2.703.668
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-7.894.967	-11.119.921
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev	-7.452.148	-11.106.313
Izdatki za nakup naložbenih nepremičnin	-442.819	-13.608
Izdatki za nakup odvisnih družb	-27.767.152	-9.005.975
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-413.743	-470.271
Sprememba danih posojil	5.473.533	-9.814.075
Denarna sredstva iz naložbenja	-27.115.671	-22.779.520
Plačane obresti	-7.733.162	-4.805.434
Sprememba dolgoročnih posojil	-9.840.895	-8.858.905
Izdane obveznice	30.000.000	0
Sprememba kratkoročnih posojil	7.807.129	20.139.685
Izplačane dividende in nagrade	-167.266	-3.950.225
Denarna sredstva iz financiranja	20.065.806	2.525.121
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.215.926	1.486.004
Finančni izid v obdobju	729.922	131.151
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.486.004	1.354.853

18.2.4. Revidirana bilanca stanja Skupine Droga Kolinska

V vse konsolidirane izkaze so poleg finančnih izkazov matične družbe vključeni tudi finančni izkazi naslednjih družb:

DRŽAVA	OBVLADOVANE PRAVNE OSEBE	POSLOVNI DELEŽ
Hrvaška	Lasago d.o.o., Digitronska 33, 52460 Buje	100 % Droga Kolinska d.o.o. (Zagreb)
	Droga Kolinska d.o.o., Prilaz Ivana Visina 7, 10020 Zagreb	100% Droga Kolinska d.d.
BIH	Kofikom d.o.o. Sarajevo, Hasana Brkića 2, 71000 Sarajevo	100% DK TRADE d.o.o. Sarajevo
	Kofikom Produkt d.o.o. Glavičice, Glavičice bb, 76318 Glavičice	100% Grand Prom doo Beograd
	Droga d.o.o. Sarajevo, Donji Hadžići br.138, 71240 Hadžići	100% Droga Kolinska d.d.
	DK Faktor d.d. Sarajevo, Donji Hadžići 138, 71240 Hadžići	96,2079% Droga d.o.o. Sarajevo, ostalo manjšinski de
	Koleks Sarajevo, d.o.o., ul. Marka Marulića bb, 71000 Sarajevo	100% Droga Kolinska d.d.
	DK TRADE d.o.o. Sarajevo, Donji Hadžići br.138, 71240 Hadžići	100% Grand Prom doo Beograd
	Argeta d.o.o. Sarajevo, Donji Hadžići br.138, 71240 Hadžići	100% Droga Kolinska d.d.
Srbija	Grand Prom doo Beograd, Milentija Popovića 9, 11070 Novi Beograd	100% Droga Kolinska d.d.
	Grand Kafa doo Beograd, Kumodraška broj 249, 11000 Beograd	100% Droga Kolinska d.d.
in Črna Gora	Unikomerc d.o.o., Surčinska ulica broj 4, 11070 Novi Beograd	100% Grand Prom doo Beograd
	VS International d.o.o., Ulica Milentija Popovića broj 9, 11070 Novi Beograd	100% Grand Prom doo Beograd
	AD Palanački Kiseljak, ul. Vojske Jugoslavije br. 2, 11420 Smederevska Palanka	79,4% Droga Kolinska d.d., ostalo manjšinski delni
	Štark AD Beograd, Ul. Kumodraška 249, 11000 Beograd	70,524 % Grand Kafa doo Beograd, 23,508% Tobess
	Soko Štark maloprodaja DOO Beograd, Kumodraška 249, 11000 Beograd	100% Štark AD Beograd
	Bonito AD Beograd, Bulevar kralja Aleksandra 516a, 11000 Beograd	100% Grand Prom doo Beograd
Makedonija	Droga Kolinska d.o.o.e.l. Skopje, Ul. Anton Popov br. 3, 1000 Skopje	100% Grand Prom doo Beograd
	Droga d.o.o.e.l. Skopje, Ul. Skupi br. 37, 1000 Skopje	100% Droga Kolinska d.d.
	Slovin Jugokokta d.o.o.e.l Skopje, Ul. Šarplaninska bš, 1000 Skopje	100% Droga Kolinska d.o.o.e.l. Skopje
Švedska	Droga Livsmedel AB, Vagnmakaregatan 14, 41507 Göteborg	100% Droga Kolinska d.d.
Rusija	ooo Droga Kolinska, ul. Velozavodskaja 9, 115280 Moscow	100% Droga Kolinska d.d.
Nemčija	Kolex Nahrungsmittel GmbH., Steinstrasse 27, 40210 Dusseldorf	100% Droga Kolinska d.d.
Slovenija	Vivo d.o.o., Pot na Fužine 2, 1000 Ljubljana	51% Droga Kolinska d.d., 49% Jerneja Kamnikar

Zneski v € POSTAVKE	31.12.2007	31.12.2006
Dolgoročna sredstva Non-current assets	302.965.934	306.426.281
Neopredmetena sredstva	140.617.504	143.605.599
Nepremičnine, naprave in oprema	156.600.637	155.536.791
Naložbene nepremičnine	410.399	1.709.873
Dolgoročna finančna sredstva	1.980.556	2.233.137
Druga dolgoročna finančna sredstva	951.963	761.747
Dolgoročna posojila	1.023.549	1.458.797
Dolgoročne finančne terjatve	5.044	12.594
Dolgoročne poslovne terjatve	190.163	210.065
Terjatve za odloženi davek	3.166.675	3.130.816
Kratkoročna sredstva	137.481.070	130.656.289
Zaloge	40.723.943	36.233.187
Poslovne terjatve	80.412.989	76.184.126
Kratkoročna finančna sredstva	2.126.730	2.396.541
Terjatve do države za davek iz dobička	3.479.369	364.685
Sredstva v posesti za prodajo	1.157.531	3.169.191
Denar in denarni ustrezniki	9.580.507	12.308.559
Sredstva	440.447.003	437.082.570

Kapital	212.697.579	227.507.495
Lastni kapital	199.465.176	193.126.728
Vpoklicani kapital	58.310.349	60.018.841
Kapitalske rezerve	84.563.883	82.846.445
Zakonske rezerve	1.322.619	1.322.619
Statutarne rezerve	4.537.849	10.579.267
Zadržani dobički	49.548.771	38.686.880
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	11.161.678	17.642.436
Preneseni čisti poslovni izid	38.387.093	21.044.444
Rezerve za pošteno vrednost	-115.906	-74.153
Lastni deleži	0	-6.080.300
Prevedbena rezerve	1.297.610	5.827.128
Kapital manjšinskih lastnikov	13.232.403	34.380.767
Skupaj obveznosti	227.749.425	209.575.075
Dolgoročne obveznosti	128.976.405	99.509.059
Dolgoročne finančne obveznosti	121.896.771	89.967.039
Dolgoročne poslovne obveznosti	57.834	54.987
Dolgoročne rezervacije	5.979.233	8.380.535
Obveznosti za odložene davke	1.042.567	1.106.498
Kratkoročne obveznosti	98.773.020	110.066.016
Prekoračitve na računu	211	987.064
Kratkoročne finančne obveznosti	45.255.968	54.865.623
Kratkoročne poslovne obveznosti	53.516.841	52.337.994
Kratkoročni del rezervacij	0	1.875.334
Skupaj kapital in obveznosti	440.447.003	437.082.570

18.2.5. Revidiran izkaz poslovnega izida Skupine Droga Kolinska

Zneski v € POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01.01. DO 31.12.2007	REALIZACIJA OD 01.01. DO 31.12.2006
Prihodki od prodaje	360.359.004	337.858.400
Sprememba vrednosti zalog	4.579.717	-523.356
Drugi poslovni prihodki	11.399.708	6.721.361
Stroški blaga, materiala in storitev	-267.805.201	-234.996.670
<i>Stroški prodanega blaga</i>	<i>-35.243.932</i>	<i>-38.762.164</i>
<i>Stroški materiala</i>	<i>-162.395.174</i>	<i>-138.664.501</i>
<i>Stroški storitev</i>	<i>-70.166.095</i>	<i>-57.570.005</i>
Stroški dela	-51.733.673	-50.365.749
Amortizacija	-24.836.587	-21.569.145
Odpisi vrednosti	-1.692.582	-3.539.134
Drugi poslovni odhodki	-5.666.209	-6.339.864
Poslovni izid iz poslovanja	24.604.176	27.245.844
Finančni prihodki	10.717.940	9.111.459
Prihodki iz finančnih naložb	6.367	990.582
Prihodki iz obresti, tečajnih razlik in drugi finančni prihodki	10.627.940	8.120.877
Finančni prihodki iz prevrednotenja finančnih naložb	83.633	0
Finančni odhodki	-19.540.517	-11.807.507
Odhodki iz finančnih naložb	0	0
Odhodki za obresti, tečajne razlike in drugi finančni odhodki	-19.061.564	-10.789.286
Slabitve finančnih naložb	-478.953	-1.018.221
Izid financiranja	-8.822.576	-2.696.048
Pripoznan rezultat pridruženih družb po kapitalski metodi	0	
Dobiček pred obdavčitvijo	15.781.600	24.549.795
Davek iz dobička in odloženi davek	-1.671.129	-3.355.325
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	14.110.471	21.194.471
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja večinskega lastnika	11.161.678	17.642.434
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja manjšinskega lastnika	2.948.790	3.552.032

18.2.6. Revidiran izkaz finančnega izida Skupine Droga Kolinska

Zneski v € POSTAVKE	REALIZACIJA OD 01.01. DO 31.12.2007	REALIZACIJA OD 01.01. DO 31.12.2006
Finančni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	14.110.471	21.194.470
Prilagoditve za:		
Amortizacija	24.836.587	21.569.143
Odpisi vrednosti nepremičnin, naprav in opreme	697.828	118.989
Odpisi obratnih sredstev	994.754	3.420.145
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-1.280.590	-1.153.054
Odprava slabega imena	-34.721	0
Odprava odpisov in odpisi dolgov	-494.225	-1.384.596
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	827.082
Finančni prihodki	-10.717.940	-9.111.461
Finančni odhodki	19.540.517	11.807.508
Davek iz dobička	1.671.130	3.355.326
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in davki	49.323.810	50.643.553
Spremembe čistih obratnih sredstev in rezervacij		
Sprememba terjatev	-5.149.383	-5.476.498
Sprememba zalog	-4.490.755	-4.251.109
Sprememba poslovnih obveznosti	-544.719	2.918.116
Sprememba rezervacij	-4.276.638	-45.368
Plačani davek iz dobička	-4.633.721	-4.830.116
Denarna sredstva iz poslovanja	30.228.594	38.958.578
Finančni tokovi pri naložbenju		
Prejete obresti	10.573.609	8.115.159
Prejete dividende	6.367	1.964.126
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	4.472.380	9.791.445
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme in neopredmetenih sredstev	3.240.786	9.713.571
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	1.231.594	77.874
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev	2.403.994	10.299.854
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-25.646.684	-54.359.672
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev	-25.646.684	-54.359.672
Izdatki za nakup odvisnih družb	-27.862.152	-919.959
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-427.634	-954.094
Sprememba danih posojil	760.747	4.248.179
Denarna sredstva iz naložbenja	-35.719.374	-21.814.962

Finančni tokovi pri financiranju		
Plačane obresti	-17.976.390	-11.252.850
Sprememba dolgoročnih posojil	31.929.732	-10.923.281
Sprememba kratkoročnih posojil	-10.596.508	15.860.370
Sprememba kapitala	-78.387	0
Izplačane dividende	-515.719	-3.963.787
Denarna sredstva iz financiranja	2.762.728	-10.279.549
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	9.580.507	12.308.559
Finančni izid v obdobju	-2.728.052	6.864.067
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	12.308.559	5.444.583

18.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Originalna revizorjeva mnenja o računovodskih izkazih izdajatelja (konsolidiranih in nekonsolidiranih) za leti 2006 in 2007, se nahajajo v prilogah, ki vsebujejo letno poročilo za leto 2006 ter računovodsko poročilo za leto 2007.

Izdajatelj od datuma zadnjih revidiranih računovodskih izkazov ni objavil četrletnih finančnih informacij, zato vmesne finančne informacije niso vključene v prospekt.

18.4. Pravni in arbitražni postopki

V obdobju zadnjih 12 mesecev ni bilo pravnih in arbitražnih postopkov, v katerih bi izdajatelj bil udeležen kot tožena ali tožeča stranka in ki bi imeli bistveni vpliv na finančno stanje družbe.

18.5. Znatna sprememba izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu

Po 31.12.2007 ni prišlo do znatne spremembe izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu.

19. DODATNE INFORMACIJE

19.1. Delniški kapital

19.1.1. Izdane delnice

Osnovni kapital izdajatelja znaša 61.379.314,81 EUR in je razdeljen na 14.708.939 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic.

Delnice družbe so izdane v nematerializirani obliki in so vpisane v centralni register vrednostnih papirjev pri Klirinško-depotni družbi.

Vse delnice so prosto prenosljive in imajo enake pravice, tako da tvorijo en razred.

Delnice so v celoti vplačane.

Z dnevom 2.8.2007 delnice družbe več ne kotirajo v borzni kotaciji Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d.

Uprava družbe Droga Kolinska d.d. je v skladu s 6. členom statuta družbe, na podlagi katerega je uprava družbe pooblaščenca z izdajo novih delnic povečati osnovni kapital družbe pod pogoji, ki jih opredeljuje navedeni člen statuta, dne 10. decembra 2007 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe iz naslova odobrenega kapitala z izdajo 735.447 novih navadnih imenskih kosovnih delnic ter izključila prednostno pravico delničarjev do novih delnic, na vpis in vplačilo novih delnic pa povabila zunanjšega investitorja ter določila pogoje za uspešno dokapitalizacijo.

Soglasje k navedenemu sklepu uprave je dne 17. decembra 2007 podal nadzorni svet.

Dne 7.5.2008 je Okrožno sodišče v Ljubljani izdalo sklep opr. št. Srg 2008/18381, s katerim je vpisalo povečanje osnovnega kapitala v sodni register, nato pa je dne KDD dne 19.5.2008 izdala odločbo opr. št. KD 2375-8, s katero je odločila, da se v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev vpiše dodatna količina 735447 kosovnih delnic v korist družbe NCA investment group d.o.o. iz Beograda. S tem je bil postopek dokapitalizacije zaključen.

19.2. Ustanovna pogodba in statut

19.2.1. Register in številka registrskega vpisa

Družba je vpisana v sodni register pod številko 1/41898/00 od dne 03.05.2005.

Namen izdajatelja je opravljanje dejavnosti, opredeljenih v 2. členu statuta in v točki 11.1.1. tega prospekta.

Droga Kolinska d.d. ima dvotirni sistem upravljanja.

Organi družbe so tako: skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava. Pravice delničarjev se izvršujejo na skupščini delničarjev. Nadzorni svet zlasti nadzoruje vodenje poslov družbe. Uprava vodi in organizira delovni proces ter poslovanje družbe.

19.3. Druge informacije

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled skupine Droga Kolinska, d.d. in vsebine tega prospekta, vključeno s tem povezanimi tveganji.

Informacije v tem prospektu niso naložbena priporočila, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca, oziroma drugega strokovnjaka.

20. POMEMBNE POGODBE

Izdajatelj nima sklenjenih nobenih pomembnih pogodb izven rednega teka poslovanja.

21. INFORMACIJE TRETJE STRANI, MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O INTERESU

V dokument ni vključeno nobeno mnenje ali poročilo, ki se pripisuje tretji osebi kot strokovnjaku. Prav tako ni v prospektu nobenih informacij, katerih izvor bi bila tretja oseba.

22. DOKUMENTI NA VPOGLED

Na spletni strani www.drogakolinska.si so na voljo naslednji dokumenti:

- Statut izdajatelja: http://www.drogakolinska.si/sl/podjetje/upravljanje_druzbe/akti/
- Letna poročila Droge Kolinske d.d. od leta 2005 dalje :
http://www.drogakolinska.si/sl/vlagatelji/letna_porocila/

Navedeni dokumenti so na vpogled tudi na sedežu družbe Kolinska ulica 1, Ljubljana vsak delavnik med 9. in 13. uro.

23. PRILOGE

Priloge k prospektu so:

- Letno poročilo 2006
- Računovodsko poročilo 2007