

**PREVZEMNA PONUDBA IN PROSPEKT ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE  
ŽIČNICE VOGEL BOHINJ, d.d.**



Ljubljana, december 2015

Na podlagi 23. člena Zakona o prevzemih (Ur.l. RS, št. 79/06, 67/07 - ZTFI, 1/08, 68/08, 35/11 - ORZPre75, 105/11 - odl. US, 10/12, 38/12, 56/13, 63/13 - ZS-K, 25/14 in 75/15; v nadaljevanju »ZPre-1«) daje ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana, v imenu in za račun prevzemnika

## **PREVZEMNO PONUDBO ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE ŽIČNICE VOGEL BOHINJ, d.d.,**

na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-17/2015-8 z dne 15.12.2015;  
(v nadaljevanju »prevzemna ponudba«)

### **1. PREVZEMNIK**

Firma prevzemnika: RRC RAČUNALNIŠKE STORITVE, d.d.,  
Sedež: Ljubljana  
Poslovni naslov: Jadranska ulica 21, 1000 Ljubljana  
V nadaljevanju: »RRC« ali »prevzemnik«

### **2. VREDNOSTNI PAPIRJI, KI SO PREDMET PREVZEMNE PONUDBE**

Firma ciljne družbe: ŽIČNICE VOGEL BOHINJ, d.d.  
Sedež: Ukanc  
Poslovni naslov: Ukanc 6, 4265 Bohinjsko jezero  
V nadaljevanju: »ŽIČNICE VOGEL« ali »izdajatelj« ali »ciljna družba«

#### **Vrednostni papirji:**

Prevzemna ponudba se nanaša na 998.121 delnic ciljne družbe z oznako ZVBG in ISIN kodo SI0031104944 (v nadaljevanju »delnice ZVBG«), ki so navadne prosto prenosljive imenske kosovne delnice z glasovalno pravico, izdane v nematerializirani obliki, vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi CDD - Centralna klirinško depotna družba, zmanjšano za 499.513 delnic ZVBG, katerih imetnik je že prevzemnik.

Prevzemna ponudba se tako nanaša na preostalih 498.608 delnic ZVBG, katerih imetnik ni prevzemnik.

### **3. POGOJI PREVZEMNE PONUDBE**

Prevzemnik za odkup vseh delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, v skladu s prevzemno ponudbo ponuja 1,98 EUR za vsako posamezno delnico ciljne družbe z oznako ZVBG.

Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju.

### **4. VELJAVNOST PONUDBE**

Veljavnost prevzemne ponudbe je od vključno 18.12.2015 do vključno 11.02.2016, razen če se veljavnost ponudbe podaljša v skladu z ZPre-1.

## **5. PRAG USPEŠNOSTI**

Prezemnik ne določa praga uspešnosti ponudbe in najnižjega odstotka vseh delnic, ki bi jih moral pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, da bi se ponudba štela za uspešno.

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

## **6. OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ**

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

## **7. IZPOLNITEV OBVEZNOSTI IZ USPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE**

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD - Centralna klirinško depotna družba delniška družba (v nadaljevanju »CDD«) v osmih delovnih dneh po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev o izidu prevzemne ponudbe v imenu in za račun prevzemnika izpolniti denarno obveznost, pri čemer CDD to prevzemnikovo obveznost izpolni v dobro akceptantovega denarnega računa, ki je bil v centralni register posredovan z nalogom za prenos delnic ciljne družbe v dobro akceptantovega računa za prevzem.

Prezemnik je, v skladu s 4. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe CDD izročil nepreklicno bančno garancijo, ki jo je izdala banka s sedežem v državi članici Evropske unije, v dobro CDD kot upravičenca, in s katero se banka nepreklicno zavezuje, da bo na prvi poziv CDD in brez ugovorov na poseben račun CDD izplačala znesek, ki je potreben za izpolnitev obveznosti plačila v korist akceptantov.

## **8. PRAVNE POSLEDICE NEUSPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE**

Če prevzemna ponudba ni uspešna:

- pogodbe, ki so bile sklenjene na podlagi neuspešne prevzemne ponudbe, se štejejo za razvezane;
- omejitve razpolaganja akceptantov z vrednostnimi papirji in prevzemnika z deponiranimi vrednostnimi papirji ciljne družbe in izdanimi nadomestnimi vrednostnimi papirji prenehajo.

V primeru neuspešne prevzemne ponudbe je CDD dolžna v roku 8 dni po prejemu odločbe ATVP o neuspešnosti prevzemne ponudbe:

- vrednostne papirje akceptantov prenesti v dobro njihovih računov iz prvega odstavka 40. člena tega zakona;
- prevzemniku vrniti deponirana denarna sredstva, bančno garancijo, deponirane vrednostne papirje ciljne družbe ali deponirane nadomestne vrednostne papirje.

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

## **9. DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO**

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

Z delnicami ZVBG, ki so predmet prevzemne ponudbe, se ne trguje na trgu delnic LJUBLJANSKE BORZE VREDNOSTNIH PAPIRJEV d.d. Ljubljana.

### **Prevzemna namera**

Prevzemnik je dne 23.11.2015 objavil namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika. Na dan objave prevzemne ponudbe ima prevzemnik v lasti 499.513 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 50,05 % vseh izdanih delnic ciljne družbe.

### **Pogodbo o prodaji in nakupu delnic družbe ŽIČNICE VOGEL BOHINJ, d.d.**

Prevzemnik, družba RRC Računalniške storitve, d.d., Jadranska ulica 21, 1001 Ljubljana, kot kupec in prodajalec družba KD Kapital, finančna družba, d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, sta dne 28.09.2015 sklenili Pogodbo o prodaji in nakupu delnic z oznako ZVBG. Predmet pogodbe je bil nakup oziroma prodaja 499.513 delnic z oznako ZVBG, kar predstavlja 50,05 % vseh izdanih delnic ciljne družbe. Cena na delnico je znašala 1,98 EUR.

Prenos 499.513 delnic, iz zgoraj omenjene kupoprodajne pogodbe s strani prodajalca na kupca, se je izvršil dne 18. 11. 2015.

Z izvršitvijo prenosa ter pridobitvijo 499.513 delnic, opisanih v zgornjih odstavkih, je prevzemnik zavezan objaviti prevzemno ponudbo za vse delnice ciljne družbe, katerih imetnik ni prevzemnik.

### **Druge pomembne informacije**

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

Prevzemnik za pridobitev finančnih virov za plačilo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba (torej za plačilo kupnine za delnice ciljne družbe akceptantom, ki bodo sprejeli prevzemno ponudbo), ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika, in za plačilo vrednostnih papirjev ciljne družbe ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje premoženja ciljne družbe.

Prevzemnik lahko prekliče prevzemno ponudbo v skladu z ZPre-1, če bi nastopile okoliščine iz točke 1.6. prospekta, pri čemer bo prevzemnik nosil vse posledice, če bi pristojno sodišče odločilo, da je tak odstop neupravičen v smislu določb ZPre-1.

## **10. BORZNO POSREDNIŠKA DRUŽBA OZIROMA BANKA, KI V IMENU IN ZA RAČUN PREVZEMNIKA DAJE PREVZEMNO PONUDBO**

V imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo ILIRIKA, borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 054 a, 1000 Ljubljana, MŠ: 5831652000, ID za DDV: SI95168222 (v nadaljevanju »ILIRIKA d.d.«).

## **11. ODDAJA IZJAVE O SPREJEMU PONUDBE**

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe odda pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 4 prospekta) v ILIRIKI d.d., ali borznoposredniški družbi oziroma banki (Priloga 4 prospekta; v nadaljevanju član CDD), ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe. Pri tem mora ILIRIKA d.d. prejeti popolno, pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe do vključno 11.02.2016.

Imetniki delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki še nimajo odprtega trgovalnega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev pri borznoposredniški družbi ali banki, ki je član CDD, morajo predhodno odpreti trgovalni račun nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju »račun nematerializiranih vrednostnih papirjev«) pri kateremkoli članu CDD iz seznama v Prilogi 2 prospekta in izpolniti obrazec za prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri CDD na račun vrednostnih papirjev imetnika pri članu CDD. Akceptanta pri tem bremenijo stroški, povezani z odprtjem računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, stroški prenosa delnic ciljne družbe z registrskega računa na njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, morebitni stroški, povezani s sprejemom prevzemne ponudbe, ter morebitni drugi stroški in nadomestila, ki jih zaračunava posamezni član CDD.

Če se izjava o sprejemu ponudbe nanaša na katerekoli delnice, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki so obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru pri CDD na dan sprejema ponudbe, se izjava o sprejemu ponudbe glede obremenjenih delnic ne šteje za pravilno oddano. Veljavnost izjave o sprejemu ponudbe glede delnic, ki niso obremenjene, ostane v veljavi.

Niti ILIRIKA d.d. niti prevzemnik ne odgovarjata za morebitne motnje oz. prekinitve na telekomunikacijskem omrežju, za napake, nastale pri prenosu podatkov po telekomunikacijskih omrežjih ali za onemogočen dostop do pooblaščenega člana ILIRIKA d.d., zaradi česar posredovanje izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« družbi ILIRIKA d.d. ne bi bilo mogoče oz. jih ILIRIKA d.d. ne bi prejela oz. ne bi prejela pravočasno, niti za kakršnokoli neposredno oz. posredno škodo, ki bi nastala zaradi tega ali v povezavi s tem.

## **12. DOSTOPNOST PROSPEKTA**

Prevzemni prospekt je v tiskani obliki dostopen na vpogled pri vseh borznoposredniških družbah ali bankah, ki so upravičene opravljati investicijske storitve na območju Republike Slovenije, kot so navedene v Prilogi 2 prospekta.

Borznoposredniške družbe ali banke morajo vsakemu imetniku delnic ciljne družbe, katerega račun vodijo, na njegovo zahtevo takoj in brezplačno izročiti izvod prospekta.

Prospekt je javno objavljen na spletni strani ILIRIKE d.d., <http://www.ilirika.si>.

**PROSPEKT  
ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE ŽIČNICE  
VOGEL BOHINJ, d.d.**



Ljubljana, december 2015

<b>1.</b>	<b>PREVZEMNIK .....</b>	<b>1</b>
<b>2.</b>	<b>VREDNOSTNI PAPIRJI, KI SO PREDMET PREVZEMNE PONUDBE .....</b>	<b>1</b>
<b>3.</b>	<b>POGOJI PREVZEMNE PONUDBE .....</b>	<b>1</b>
<b>4.</b>	<b>VELJAVNOST PONUDBE .....</b>	<b>1</b>
<b>5.</b>	<b>PRAG USPEŠNOSTI .....</b>	<b>2</b>
<b>6.</b>	<b>OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ .....</b>	<b>2</b>
<b>7.</b>	<b>IZPOLNITEV OBVEZNOSTI IZ USPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE .....</b>	<b>2</b>
<b>8.</b>	<b>PRAVNE POSLEDICE NEUSPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE .....</b>	<b>2</b>
<b>9.</b>	<b>DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO .....</b>	<b>3</b>
<b>10.</b>	<b>BORZNO POSREDNIŠKA DRUŽBA OZIROMA BANKA, KI V IMENU IN ZA RAČUN PREVZEMNIKA DAJE PREVZEMNO PONUDBO .....</b>	<b>3</b>
<b>11.</b>	<b>ODDAJA IZJAVE O SPREJEMU PONUDBE .....</b>	<b>4</b>
<b>12.</b>	<b>DOSTOPNOST PROSPEKTA.....</b>	<b>4</b>
<b>1.</b>	<b>PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI.....</b>	<b>1</b>
1.1.	PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA .....	1
1.1.1.	Firma in sedež ciljne družbe .....	1
1.1.2.	Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba .....	1
1.2.	PODATKI O PREVZEMNIKU.....	1
1.2.1.	Firma in sedež prevzemnika .....	1
1.2.2.	Firma in sedež borzno posredniške družbe oziroma banke, ki v imenu prevzemnika daje prevzemno ponudbo.....	1
1.3.	POGOJI PREVZEMNE PONUDBE .....	1
1.3.1.	Cena.....	1
1.3.2.	Datum začetka in konca roka za sprejem prevzemne ponudbe.....	1
1.3.3.	Prag uspešnosti ponudbe .....	2
1.3.4.	Podroben opis načina določitve ponujene cene .....	2
1.3.5.	Stroški, ki bremenijo imetnika vrednostnih papirjev, ki sprejme prevzemno ponudbo .....	2
1.4.	OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ .....	3
1.5.	POSTOPEK ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE IN OPIS IZPOLNITVE .....	3
1.5.1.	Postopek za sprejem prevzemne ponudbe .....	3
1.5.2.	Način deponiranja denarnega zneska oziroma bančne garancije in natančen opis postopka in rokov za plačilo cene ali izročitev nadomestnih vrednostnih papirjev akceptantom .....	4
1.6.	POGOJI ZA PREKLIC PREVZEMNE PONUDBE IN POGOJI ZA ODSTOP OD PREVZEMNE PONUDBE .....	5
1.7.	DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO .....	5
1.8.	UPORABLJENO PRAVO IN PRISTOJNO SODIŠČE.....	6
<b>2.</b>	<b>PODATKI O IZDAJATELJU IN VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA.....</b>	<b>6</b>
2.1.	OSNOVNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI.....	6
2.2.	OSNOVNI PODATKI O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA.....	6
2.2.1.	Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev po posameznem razredu.....	6
2.2.2.	Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu .....	7
2.2.3.	Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji .....	7
2.2.4.	Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu .....	7
2.2.5.	Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih .....	7
2.3.	FINANČNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI.....	7
2.3.1.	Finančni izkazi za obdobje od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 .....	7
<b>3.</b>	<b>PODATKI O PREVZEMNIKU .....</b>	<b>10</b>

3.1.	OSNOVNI PODATKI O PREVZEMNIKU .....	10
3.1.1.	Firma in sedež prevzemnika .....	10
3.1.2.	Osnovna dejavnost prevzemnika .....	10
3.1.3.	V sodni register vpisani osnovni kapital .....	11
3.1.4.	Imetniki poslovnih deležev prevzemnika, ki imajo 10 in več odstotkov glasovalnih pravic oziroma najmanj 10 imetnikov z največjimi deleži glasovalnih pravic .....	11
3.1.5.	Člani nadzornega sveta prevzemnika .....	11
3.1.6.	Člani uprave oziroma posloводства prevzemnika .....	11
3.2.	PODATKI O OSEBAH, KI V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 DELUJEJO USKLAJENO S PREVZEMNIKOM .....	11
3.3.	PODATKI O DOSEDANJIH PRIDOBITVAH VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....	12
3.3.1.	Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba .....	12
3.3.2.	Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe .....	12
3.4.	OSNOVNI FINANČNI PODATKI O PREVZEMNIKU .....	12
3.4.1.	Nerevidiran izkaz finančnega položaja družbe RRC Računalniške storitve d.d. za leto 2014 ..	13
3.4.2.	Nerevidiran izkaz poslovnega izida družbe RRC Računalniške storitve d.d., za leto 2014 .....	14
3.5.	OPIS PREVZEMNIKOVIH DOSEDANJIH POMEMBNEJŠIH STIKOV, TRANSAKCIJ ALI POGAJANJ S CILJNO DRUŽBO .....	15
<b>4.</b>	<b>PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE .....</b>	<b>16</b>
4.1.	NAMEN PREVZEMNE PONUDBE .....	16
4.2.	VIR FINANCIRANJA IN VPLIV FINANCIRANJA ODKUPA VREDNOSTNIH PAPIRJEV NA PODLAGI TE PREVZEMNE PONUDBE NA NADALJNJE POSLOVANJE CILJNE DRUŽBE .....	16
4.3.	POSLOVNA POLITIKA PO PREVZEMU .....	16
4.3.1.	Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje .....	16
4.3.2.	Politika zaposlovanja .....	16
4.3.3.	Spremembe statuta .....	16
4.3.4.	Delitev dobička .....	16
4.4.	VPLIV NA NADALJNJE TRGOVANJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI CILJNE DRUŽBE NA ORGANIZIRANEM TRGU ..	16
4.5.	DRUGE POSLEDICE PREVZEMA .....	16
<b>5.</b>	<b>PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO CELOTNEGA PROSPEKTA .....</b>	<b>17</b>
<b>6.</b>	<b>POROČILO O DELNICAH CILJNE DRUŽBE, KI JIH JE PREVZEMNIK PRIDOBIL V ZADNJIH 12 MESECIH .....</b>	<b>18</b>
<b>7.</b>	<b>PRILOGE .....</b>	<b>19</b>



## **1. PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI**

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

#### **1.1.1. Firma in sedež ciljne družbe**

Firma ciljne družbe: ŽIČNICE VOGEL BOHINJ, d.d.  
Sedež: Ukanc  
Poslovni naslov: Ukanc 6, 4265 Bohinj jezero  
V nadaljevanju: »ŽIČNICE VOGEL« ali »ciljna družba«

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

Prevzemna ponudba se nanaša na 998.121 delnic ciljne družbe z oznako ZVBG in ISIN kodo SI0031104944 (v nadaljevanju »delnice ZVBG«), ki so navadne prosto prenosljive imenske kosovne delnice z glasovalno pravico, izdane v nematerializirani obliki, vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi CCDD - Centralna klirinško depotna družba, zmanjšano za 499.513 delnic ZVBG, katerih imetnik je že prevzemnik.

Prevzemna ponudba se tako nanaša na preostalih 498.608 delnic ZVBG, katerih imetnik ni prevzemnik.

### **1.2. Podatki o prevzemniku**

#### **1.2.1. Firma in sedež prevzemnika**

Firma prevzemnika: RRC RAČUNALNIŠKE STORITVE, d.d.,  
Sedež: Ljubljana  
Poslovni naslov: Jadranska cesta 21, 1000 Ljubljana  
V nadaljevanju: »RRC« ali »izdajatelj« ali »prevzemnik«

#### **1.2.2. Firma in sedež borzno posredniške družbe oziroma banke, ki v imenu prevzemnika daje prevzemno ponudbo**

ILIRIKA, borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 054 a, 1000 Ljubljana, MŠ: 5831652000, ID za DDV: SI95168222 (v nadaljevanju »ILIRIKA d.d.«).

### **1.3. Pogoji prevzemne ponudbe**

#### **1.3.1. Cena**

Prevzemnik za odkup vseh delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, v skladu s prevzemno ponudbo ponuja 1,98 EUR za vsako posamezno delnico ciljne družbe z oznako ZVBG.

Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju.

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

Veljavnost prevzemne ponudbe je od vključno 18.12.2015 do vključno 11.02.2016, razen če se veljavnost ponudbe podaljša v skladu z ZPre-1.

### **1.3.3. Prag uspešnosti ponudbe**

Prevzemnik ne določa praga uspešnosti ponudbe in najnižjega odstotka vseh delnic, ki bi jih moral pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, da bi se ponudba štela za uspešno.

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

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

Ponujena cena prevzemnika RRC za vsako delnico ciljne družbe ŽIČNICE VOGEL, ki je predmet te prevzemne ponudbe, znaša 1,98 EUR za delnico.

Prevzemnik je določil ceno na podlagi interne ocene vrednosti ciljne družbe ter na podlagi Pogodbe o prodaji in nakupu delnic, s katero je prevzemnik pridobil 449.513 delnic z oznako ZVBG po ceni na delnico 1,98 EUR.

V skladu s 13. točko drugega odstavka 28. člena ZPre-1, je prevzemnik pridobil pisno poročilo pooblaščenega revizorja o primernosti cene v prevzemni ponudbi. Pooblaščenega revizorja UHY Revizija in svetovanje d.o.o. je na predlog prevzemnika imenovalo sodišče. Poročilo o reviziji primernosti prevzemne cene v prevzemni ponudbi za odkup delnic družbe ŽIČNICE VOGEL BOHINJ d.d. prilagamo v prilogi 1 tega prospekta.

### **1.3.5. Stroški, ki bremenijo imetnika vrednostnih papirjev, ki sprejme prevzemno ponudbo**

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe odda pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 4 prospekta) v ILIRIKI d.d., ali borznoposredniški družbi oziroma banki. Imetniki delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki še nimajo odprtega trgovalnega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev pri borznoposredniški družbi ali banki, ki je član CDD - Centralne klirinško depotne družbe delniška družba (v nadaljevanju »CDD«), morajo predhodno odpreti trgovalni račun nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju »račun nematerializiranih vrednostnih papirjev«) pri kateremkoli članu CDD iz seznama v Prilogi 2 prospekta in izpolniti obrazec za prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri CDD na račun nematerializiranih vrednostnih papirjev imetnika pri članu CDD.

Akceptanta pri sprejemu prevzemne ponudbe bremenijo stroški, povezani z odprtjem računa nematerializiranih vrednostnih papirjev ali vzpostavitvijo poslovnega razmerja, stroški prenosa delnic ciljne družbe z registrskega računa na njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, morebitni stroški, povezani s sprejemom prevzemne ponudbe, ter morebitni drugi stroški in nadomestila, ki jih zaračunava posamezni člani CDD.

Stroški, povezani z odprtjem računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke oziroma vzpostavitvijo poslovnega razmerja in sprejemom prevzemne ponudbe, ki jih v trenutku izdelave prospekta zaračunava ILIRIKA d.d., so naslednji:

- Odpiranje računa pri registrskem članu: 0,00 EUR za fizične osebe oziroma 1,07 EUR za pravne osebe;
- Identifikacija stranke, pregled dokumentacije in vzpostavitev poslovnega razmerja znaša 12,00 EUR za fizične osebe oziroma 30,00 EUR za pravne osebe;

- Vzdrževanje evidence podatkov stranke, stanj in transakcij ter letni izpisek stanja in transakcij znaša letno 25,20 EUR za fizične osebe oziroma 60,00 EUR za pravne osebe in se zaračuna proporcionalno s številom mesecev od odprtja računa do konca leta, in sicer za fizične osebe 2,10 EUR mesečno ter pravne osebe 5,00 EUR mesečno; v primeru »enkratnih« pogodb znaša strošek vzdrževanja evidence podatkov stranke, stanj in transakcij ter letni izpisek stanja in transakcij 12,00 EUR;
- Mesečno nadomestilo za vzdrževanje stanj vrednostnih papirjev v CDD za posamezen račun v višini 0,0021% povprečne mesečne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev oziroma 0,0015 % povprečne mesečne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev (obračunava se četrletno), pri čemer minimalno nadomestilo za vzdrževanje stanj vrednostnih papirjev za posamezen račun pravne osebe znaša minimalno 1,25 EUR mesečno oziroma 15,00 EUR letno;
- Prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri CDD na račun vrednostnih papirjev istega imetnika pri registrskem članu: 3,50 EUR;
- Zapiranje računa imetnika: 1,07 EUR;
- Sprejem ponudbe za prevzem, če akceptant sprejme prevzemno ponudbo pri družbi ILIRIKA d.d.: do vrednosti 5.000 EUR - 15,00 EUR; nad vrednostjo 5.000 EUR do vrednosti 30.000 EUR – 30,00 EUR; nad vrednostjo 30.000 EUR – 80,00 EUR (nadomestilo ILIRIKA d.d. imetniku zaračuna ne glede na to, ali bo prevzemna ponudba veljala za uspešno ali neuspešno).

Če bo v času trajanja prevzemne ponudbe prišlo do spremembe cenika ILIRIKE d.d., zaradi katerih bi se spremenila tudi višina stroškov, povezanih z odprtjem računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke in sprejemom prevzemne ponudbe, bo ILIRIKA d.d. te stroške obračunala v višini skladno s spremenjenim cenikom.

#### **1.4. Obvezni razvezni pogoji**

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

#### **1.5. Postopek za sprejem prevzemne ponudbe in opis izpolnitve**

##### **1.5.1. Postopek za sprejem prevzemne ponudbe**

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe odda pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 4 prospekta) v ILIRIKI d.d., ali borzno-posredniški družbi oziroma banki (Priloga 2 prospekta; v nadaljevanju »član CDD«), ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe. Pri tem mora ILIRIKA d.d. prejeti pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe do vključno 11.02.2016 do 12 ure.

Imetniki delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki še nimajo odprtega trgovalnega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev pri borzno-posredniški družbi ali banki, ki je član CDD, morajo predhodno odpreti trgovalni račun nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju »račun nematerializiranih vrednostnih papirjev«) pri kateremkoli članu CDD iz seznama v Prilogi 2 prospekta in izpolniti obrazec za prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri CDD na račun vrednostnih papirjev imetnika pri članu CDD.

Pisna izjava o sprejemu ponudbe (obrazec »IZJ DEN«) mora vsebovati:

- oznako in količino vrednostnih papirjev, ki so predmet te izjave;

- nalog za prenos teh vrednostnih papirjev v dobro akceptantovega računa za prevzem (v nadaljnjem besedilu »akceptantov nalog«);
- številko akceptantovega denarnega računa, v dobro katerega naj se opravi plačilo cene ali razlike v ceni;
- priimek in ime oziroma firmo akceptanta;
- naslov oziroma sedež akceptanta;
- EMŠO oziroma matično številko akceptanta;
- davčno številko oziroma identifikacijsko številko za DDV akceptanta;
- lastnoročni podpis akceptanta.

Član CDD mora izjavo o sprejemu ponudbe posredovati ILIRIKI d.d. najpozneje naslednji delovni dan po njenem prejemu. ILIRIKA d.d. mora v centralni register vnesti akceptantov nalog najpozneje naslednji delovni dan po prejemu akceptantove izjave o sprejemu ponudbe. Za pravilno oddane se štejejo popolne izjave na obrazcu "IZJ-DEN", ki bodo prispele na naslov ILIRIKE d.d. **do vključno zadnjega dne prevzemne ponudbe, to je 11.02.2016 do 12 ure.**

Akceptantova izjava o sprejemu ponudbe začne učinkovati s trenutkom, ko je v centralnem registru izvršen akceptantov nalog. Če v skladu z zakonom, ki ureja nematerializirane vrednostne papirje, in pravili poslovanja CDD ne pride do prenosa vrednostnih papirjev v dobro akceptantovega računa za prevzem, se šteje, da izjava o sprejemu ponudbe ni bila dana. V primeru, da se izjava o sprejemu ponudbe nanaša na katerokoli delnice, ki so obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru pri CDD na dan sprejema ponudbe, se izjava o sprejemu ponudbe ne šteje za pravilno oddano glede obremenjenih delnic. Veljavnost izjave o sprejemu ponudbe glede delnic, ki niso obremenjene, ostane v veljavi. Če se delnice ciljne družbe nahajajo na računu nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke pri drugem članu CDD ali na registrskem računu pri CDD, se izjava o sprejemu ponudbe ne šteje za pravilno oddano glede vseh delnic ciljne družbe.

Z začetkom učinkovanja izjave o sprejemu ponudbe nastanejo naslednje pravne posledice:

- na podlagi akceptantove izjave o sprejemu ponudbe se v centralnem registru opravi prenos vrednostnih papirjev v dobro akceptantovega računa za prevzem,
- če v skladu z zakonom, ki ureja nematerializirane vrednostne papirje, in pravili poslovanja CDD ne pride do prenosa vrednostnih papirjev, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe, v dobro akceptantovega računa za prevzem, se šteje, da izjava o sprejemu ponudbe ni bila dana,
- z vrednostnimi papirji, vpisanimi v dobro akceptantovega računa za prevzem, akceptant ne more več razpolagati,
- pogodba o prodaji vrednostnih papirjev, ki so predmet te izjave, velja za sklenjeno v trenutku izteka roka za njen sprejem, in sicer glede tistih vrednostnih papirjev, ki so v tem trenutku vpisani v dobro akceptantovega računa za prevzem.

Niti ILIRIKA d.d. niti prevzemnik ne odgovarjata za morebitne motnje oz. prekinitve na telekomunikacijskem omrežju, za napake, nastale pri prenosu podatkov po telekomunikacijskih omrežjih ali za onemogočen dostop do pooblaščenega člana ILIRIKA d.d., zaradi česar posredovanje izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« družbi ILIRIKA d.d. ne bi bilo mogoče oz. jih ILIRIKA d.d. ne bi prejela oz. ne bi prejela pravočasno, niti za kakršnokoli neposredno oz. posredno škodo, ki bi nastala zaradi tega ali v povezavi s tem.

#### **1.5.2. Način deponiranja denarnega zneska oziroma bančne garancije in natančen opis postopka in rokov za plačilo cene ali izročitev nadomestnih vrednostnih papirjev akceptantom**

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora CDD v osmih delovnih dneh po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev o izidu prevzemne ponudbe v imenu in za račun prevzemnika izpolniti denarno obveznost, pri čemer CDD to prevzemnikovo obveznost izpolni v dobro akceptantovega denarnega računa,

ki je bil v centralni register posredovan z nalogomom za prenos delnic ciljne družbe v dobro akceptantovega računa za prevzem.

Prevzemnik mora v treh dneh od izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe objaviti obvestilo o njenem izidu ter ga v enakem roku posredovati Agenciji za trg vrednostnih papirjev. Agencija za trg vrednostnih papirjev izda odločbo, s katero ugotovi uspešnost ali neuspešnost ponudbe, najpozneje v treh delovnih dneh, pri čemer prične omenjeni rok teči od dneva, ko Agencija za trg vrednostnih papirjev prejme obvestilo prevzemnika.

Prevzemnik je, v skladu s 4. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe CDD izročil nepreklicno bančno garancijo, ki jo je izdala banka s sedežem v državi članici Evropske unije, v dobro CDD kot upravičenca, in s katero se banka nepreklicno zavezuje, da bo na prvi poziv CDD in brez ugovorov na poseben račun CDD izplačala znesek, ki je potreben za izpolnitev obveznosti plačila v korist akceptantov.

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

Prevzemnik lahko v skladu z 52. členom ZPre-1 po objavi prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem ponudbe prekliče ponudbo v naslednjih primerih:

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

Morebitni preklic ponudbe pod zgoraj navedenimi pogoji bo prevzemnik objavil na enak način, kot je objavil ponudbo. Morebitni preklic ponudbe začne veljati z dnem objave preklica. Z dnem objave preklica prevzemne ponudbe se štejejo izjave o sprejemu ponudbe za preklicane.

Akceptanti lahko prekličejo izjave o sprejemu prevzemne ponudbe v naslednjih primerih:

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

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

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

Z delnicami ZVBG, ki so predmet prevzemne ponudbe, se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

##### **Prevzemna namera**

Prevzemnik je dne 23.11.2015 objavil namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika. Na dan objave prevzemne ponudbe ima prevzemnik v lasti 449.513 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 50,05 % vseh izdanih delnic ciljne družbe.

##### **Pogodbo o prodaji in nakupu delnic družbe ŽIČNICE VOGEL BOHINJ, d.d.**

Prevzemnik, družba RRC Računalniške storitve, d.d., Jadranska ulica 21, 1001 Ljubljana, kot kupec in

prodajalec družba KD Kapital, finančna družba, d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, sta dne 28.09.2015 sklenili Pogodbo o prodaji in nakupu delnic z oznako ZVBG. Predmet pogodbe je bil nakup oziroma prodaja 499.513 delnic z oznako ZVBG, kar predstavlja 50,05 % vseh izdanih delnic ciljne družbe. Cena na delnico je znašala 1,98 EUR.

Prenos 499.513 delnic, iz zgoraj omenjene kupoprodajne pogodbe s strani prodajalca na kupca, se je izvršil dne 18.11.2015.

Z izvršitvijo prenosa ter pridobitvijo 499.513 delnic, opisanih v zgornjih odstavkih, je prevzemnik zavezan objaviti prevzemno ponudbo za vse delnice ciljne družbe, katerih imetnik ni prevzemnik.

### **Druge pomembne informacije**

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

Prevzemnik za pridobitev finančnih virov za plačilo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba (torej za plačilo kupnine za delnice ciljne družbe akceptantom, ki bodo sprejeli prevzemno ponudbo), ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika, in za plačilo vrednostnih papirjev ciljne družbe ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje premoženja ciljne družbe.

Prevzemnik lahko prekliče prevzemno ponudbo v skladu z ZPre-1, če bi nastopile okoliščine iz točke 1.6. prospekta, pri čemer bo prevzemnik nosil vse posledice, če bi pristojno sodišče odločilo, da je tak odstop neupravičen v smislu določb ZPre-1.

### **1.8. Uporabljeno pravo in pristojno sodišče**

Za pogodbe, sklenjene na podlagi prevzemne ponudbe, se uporablja zakonodaja Republike Slovenije. Za reševanje morebitnih sporov v zvezi s sklenjenimi pogodbami je pristojno sodišče v Ljubljani.

## **2. PODATKI O IZDAJATELJU IN VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA**

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

Firma: ŽIČNICE VOGEL BOHINJ, d.d.  
Skrajšana firma: VOGEL, d.d.  
Matična številka: 5097444000  
Sedež: Ukanc  
Poslovni naslov: Ukanc 6, 4265  
Osnovna dejavnost: H 49.392 Obratovanje žičnic, I 60.213 Dejavnost žičnic  
Osnovni kapital: 4.165.085,13 EUR

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

#### **2.2.1. Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev po posameznem razredu**

Osnovni kapital družbe znaša 4.165.085,13 EUR in je razdeljen na 998.121 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico, izdanih v nematerializirani obliki, vpisanih v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi CDD – Centralna klirinška depotna družba, d.d., Ljubljana z oznako ZVBG in ISIN kodo SI0031104944.

Delnice ciljne družbe dajejo njihovim imetnikom naslednje pravice:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe,
- pravico do dela dobička (dividende),
- pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

## 2.2.2. Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu

Z delnicami ZVBG, ki so predmet prevzemne ponudbe, se ne trguje na trgu delnic LJUBLJANSKE BORZE VREDNOSTNIH PAPIRJEV d.d. Ljubljana.

## 2.2.3. Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji

Z vrednostnimi papirji ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu.

## 2.2.4. Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu

Knjigovodska vrednost delnice oznake ZVBG je na dan 31. 12. 2014 znašala 5,52 EUR.  
(Vir: Letno poročilo za leto 2014, www.ajpes.si)

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

POSTAVKE	Dividende za poslovno leto, ki se je končalo		
	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Skupni znesek dividend (v EUR)	0,00	0,00	0,00
Dividenda na delnico (v EUR)	0,00	0,00	0,00

Vir: zapisniki skupščin ciljne družbe

## 2.3. Finančni podatki o ciljni družbi

### 2.3.1. Finančni izkazi za obdobje od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

#### 2.3.1.1. Revidiran izkaz finančnega položaja družbe Žičnice Vogel d.d. na dan 31. 12. 2014

	Podatki so v EUR	
	2014	2013
<b>SREDSTVA</b>	11.426.664	11.807.644
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	10.921.530	11.360.693
<b>I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve</b>	124.910	43.755
1. Neopredmetena sredstva	26.876	4.742

2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	98.034	39.013
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	10.751.083	11.270.436
<b>III. Naložbene nepremičnine</b>	45.328	46.293
<b>IV. Dolgoročne finančne naložbe</b>	209	209
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	209	209
2. Dolgoročna posojila	0	0
<b>V. Dolgoročne poslovne terjatve</b>	0	0
<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	0	0
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	453.034	416.917
<b>I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo</b>	0	0
<b>II. Zaloge</b>	110.397	83.892
<b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>	0	0
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0
2. Kratkoročna posojila	0	0
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	128.763	113.111
<b>V. Denarna sredstva</b>	213.874	219.914
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	52.100	30.034
<b>Zabilančna sredstva</b>	8.523.031	8.782.224
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	11.426.664	11.807.644
<b>A. KAPITAL</b>	5.513.297	5.393.386
<b>I. Vpoklicani kapital</b>	4.165.085	4.165.085
1. Osnovni kapital	4.165.085	4.165.085
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0
<b>II. Kapitalske rezerve</b>	0	0
<b>III. Rezerve iz dobička</b>	1.126.368	1.066.413
<b>IV. Presežek iz prevrednotenja</b>	166	166
<b>V. Preneseni čisti poslovni izid (preneseni čisti dobiček/izguba)</b>	161.723	25.465
<b>VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta (čisti dobiček/čista izguba poslovnega leta)</b>	59.955	136.257
<b>B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	1.425.681	1.486.350
<b>1. Rezervacije</b>	1.425.681	1.486.350
<b>2. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve</b>	0	0
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	3.723.210	4.031.810
<b>I. Dolgoročne finančne obveznosti</b>	3.723.210	4.031.810
<b>II. Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	0	0
<b>III. Odložene obveznosti za davek</b>	0	0
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	724.538	811.863



<b>I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	0	0
<b>II. Kratkoročne finančne obveznosti</b>	314.077	308.600
<b>III. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	410.461	503.263
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	39.938	84.235
<b>Zabilančne obveznosti</b>	8.523.031	8.782.224

(Vir: Letno poročilo za leto 2014, www.ajpes.si)

### 2.3.1.2. Revidiran izkaz poslovnega izida družbe Žičnice Vogel d.d. za leto 2014

Podatki iz izkaza poslovnega izida v obdobju od 1.1. do 31.12.2014

Podatki so v  
EUR

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE</b>	3.342.101	2.872.840
<b>2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE</b>	0	0
<b>3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE</b>	0	0
<b>4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b>	64.982	63.264
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	1.400.567	1.123.966
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	520.281	460.992
b) Stroški storitev	880.286	662.974
<b>6. Stroški dela</b>	1.016.441	851.234
a) Stroški plač	711.455	593.885
b) Stroški pokojninskih zavarovanj	70.799	60.763
c) Stroški drugih socialnih zavarovanj	51.670	42.676
č) Drugi stroški dela	182.517	153.910
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	687.822	688.295
a) Amortizacija	683.966	687.987
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	1.998	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	1.858	308
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	13.170	11.147
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	0	0
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	2.023	6.095
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	27	129
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	0	0
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	113.699	125.788
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	85	66

<b>15. DRUGI PRIHODKI</b>	5.989	2.835
<b>16. DRUGI ODHODKI</b>	1.750	2.750
<b>17. DAVEK IZ DOBIČKA</b>	1.311	5.660
<b>18. ODLOŽENI DAVKI</b>	0	0
<b>19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (ČISTI DOBIČEK/IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA)</b>	180.277	136.257
<b>20. POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENCEV NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU</b>	48,35	41,90
<b>21. PRENESENI ČISTI DOBIČEK/ČISTA IZGUBA</b>	161.722	25.465
<b>22. ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV</b>	0	0
<b>23. ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA</b>	0	0
a) zmanjšanje zakonskih rezerv	0	0
b) zmanjšanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
c) zmanjšanje statutarnih rezerv	0	0
č) zmanjšanje drugih rezerv iz dobička	0	0
<b>24. POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA</b>	120.321	0
a) povečanje zakonskih rezerv	0	0
b) povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	60.367	0
c) povečanje statutarnih rezerv	0	0
č) povečanje drugih rezerv iz dobička	59.954	0
<b>25. BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA</b>	221.678	161.722

(Vir: Letno poročilo za leto 2014, [www.ajpes.si](http://www.ajpes.si))

### 3. PODATKI O PREVZEMNIKU

#### 3.1. Osnovni podatki o prevzemniku

##### 3.1.1. Firma in sedež prevzemnika

Firma: RRC RAČUNALNIŠKE STORITVE, d.d.,  
Matična številka: 5114535000  
Davčna številka: SI 40945294  
Sedež: Ljubljana  
Poslovni naslov: Jadranska ulica 21, 1000 Ljubljana

##### 3.1.2. Osnovna dejavnost prevzemnika

Osnovna dejavnost RRC Računalniške storitve d.d. je J62.010 Računalniško programiranje ter K72.220 Oskrba z računalniškimi programi in svetovanje.

Podjetje RRC Računalniške storitve je najstarejše IT-podjetje v Sloveniji in je eden izmed pomembnih akterjev na področju razvoja informacijskih sistemov v Sloveniji. Delovanje družbe temelji na stalnem razvoju in je plod kakovostnega dela in strokovnih rešitev. Predvsem pa temelji na zaupanju poslovnih partnerjev.

RRC je po ocenah bonitetnih hiš uvrščen na seznam slovenskih podjetij z najvišo poslovno kredilnostjo. Bonitetna hiša Bisnode nam je v letu 2013 podelila oceno bonitetne odličnosti AA, kar nas uvršča med samo 2,97% najboljših pravnih subjektov v Sloveniji, ki se lahko pohvalijo z bonitetno odličnostjo. Leta 2012 postane nov večinski lastnik družbe podjetje Terra Australis d.o.o.

RRC d. d. nudi storitve naročnikom z različnih področij informacijske tehnologije: razvoj, svetovanja, varnost informacijskih struktur ter migracije podatkov. V družbi z uporabo najsodobnejših tehnologij, združujejo znanje in ustvarjalnost strokovnjakov za razvoj naprednih informacijskih sistemov, ki zagotavljajo učinkovito vodenje in podporo poslovnim procesom naročnikov in omogočajo doseganje njihovih ciljev in konkurenčno prednost na tržišču (<http://www.rrc.si/storitve>).

RRC zaposluje 40 strokovnjakov, ki s svojim delom, vizijo in cilji stremijo k uspešni izvedbi razvojnih in raziskovalnih projektov v cilju zadovoljiti zahteve in potrebe tržišča na področju informacijske podpore poslovanju.

### 3.1.3. V sodni register vpisani osnovni kapital

V sodni register vpisani osnovni kapital znaša 534.530,96 EUR.

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

Imetnik	Število delnic po posameznih razredih	Delež glasovalnih pravic v %
TERRA AUSTRALIS d.o.o.	127.410	99,47

### 3.1.5. Člani nadzornega sveta prevzemnika

Člani nadzornega sveta prevzemnika: Nemanič Andrej, Ibro Islamagić ter Tomažin Anthony, ki je predsednik nadzornega sveta.

### 3.1.6. Člani uprave oziroma posloводства prevzemnika

Poslovostvo prevzemnika predstavlja direktor Čufer Tatjana.

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

RRC Računalniške storitve d.d. je imetnik 100% lastniškega deleža družbe Anima RRC d.o.o.

**Firma:** Anima RRC razvoj in svetovanje, d.o.o.

**Sedež:** Ljubljana

**Matična številka:** 6136389000

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** 100% imetnik lastniškega deleža prevzemnika

**Osnovna dejavnost:** J 62.010 Računalniško programiranje

**Člani posloводства:** Direktor Anthony Tomažin

S prevzemnikom usklajeno deluje družba Terra Australis d.o.o., ki je imetnik 99,47% lastniškega deleža družbe prevzemnika.

**Firma:** TERRA AUSTRALIS, trgovina in gostinstvo d.o.o.

**Sedež:** Ljubljana

**Matična številka:** 1545949000

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** 99,47 imetnik lastniškega deleža prevzemnika

**Osnovna dejavnost:** K 70.200 Dajanje nepremičnin v najem

**Člani posloводства:** Benjamin Tomažin, Daniel Edward Tomažin, Anthony Tomažin.

### 3.3. Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev

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

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

Vrsta oziroma razred vrednostnega papirja	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
ZVBG	0	499.513	499.513

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

Nobena od povezanih oseb, ki bi lahko v smislu 8. člena ZPre-1 delovala usklajeno s prevzemnikom, ni kupovala delnic ciljne družbe. Spodnja tabela zaradi navedenega ni izpolnjena.

Vrsta oziroma razred vrednostnega papirja	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
ZVBG	/	/	/

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

##### 3.3.2.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika

Prevzemnik ni pridobival in ni imetnik drugih vrednostnih papirjev izdajatelja.

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

Osebe, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom, niso pridobivale in niso imetnik drugih vrednostnih papirjev izdajatelja.

### 3.4. Osnovni finančni podatki o prevzemniku

### 3.4.1. Nerevidiran izkaz finančnega položaja družbe RRC Računalniške storitve d.d. za leto 2014

Podatki so v  
EUR

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>SREDSTVA</b>	4.359.566	2.770.928
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	609.215	1.425.156
<b>I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve</b>	17.959	25.056
1. Neopredmetena sredstva	17.959	25.056
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	460.175	732.923
<b>III. Naložbene nepremičnine</b>	0	575.895
<b>IV. Dolgoročne finančne naložbe</b>	129.954	75.992
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	11.853	20.070
2. Dolgoročna posojila	118.101	55.922
<b>V. Dolgoročne poslovne terjatve</b>	0	0
<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	1.127	15.290
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	3.737.100	1.336.110
<b>I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo</b>	0	0
<b>II. Zaloge</b>	0	1.124
<b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>	3.005.700	30.332
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	8.278	7.663
2. Kratkoročna posojila	2.997.422	22.669
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	363.883	580.334
<b>V. Denarna sredstva</b>	367.517	724.320
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	13.251	9.662
<b>Zabilančna sredstva</b>	1.116.539	1.179.455
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	4.359.566	2.770.928
<b>A. KAPITAL</b>	3.848.472	2.364.497
<b>I. Vpoklicani kapital</b>	534.531	534.531
1. Osnovni kapital	534.531	534.531
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0
<b>II. Kapitalske rezerve</b>	848.922	848.922
<b>III. Rezerve iz dobička</b>	332.873	332.873
<b>IV. Presežek iz prevrednotenja</b>	4.253	6.813
<b>V. Preneseni čisti poslovni izid (preneseni čisti dobiček/izguba)</b>	641.357	383.373
<b>VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta (čisti dobiček/čista izguba poslovnega leta)</b>	1.486.536	257.985

<b>B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	0	0
<b>1. Rezervacije</b>	0	0
<b>2. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve</b>	0	0
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	37.816	65.171
<b>I. Dolgoročne finančne obveznosti</b>	36.945	0
<b>II. Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	0	63.776
<b>III. Odložene obveznosti za davek</b>	871	1.395
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	429.942	322.220
<b>I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	0	0
<b>II. Kratkoročne finančne obveznosti</b>	23.908	3.127
<b>III. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	406.034	319.093
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	43.336	19.040
<b>Zabilančne obveznosti</b>	1.116.539	1.179.455

(Vir: Letno poročilo za leto 2014, [www.ajpes.si](http://www.ajpes.si))

### 3.4.2. Nerevidiran izkaz poslovnega izida družbe RRC Računalniške storitve d.d., za leto 2014

Podatki iz izkaza poslovnega izida v obdobju od 1.1. do 31.12.2014

Podatki so v  
EUR

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE</b>	2.720.864	2.764.045
<b>2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE</b>	0	0
<b>3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE</b>	0	0
<b>4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b>	1.334.621	61.303
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	445.876	489.007
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	42.304	52.015
b) Stroški storitev	403.572	436.992
<b>6. Stroški dela</b>	1.692.325	1.767.884
a) Stroški plač	1.291.500	1.292.832
b) Stroški pokojninskih zavarovanj	146.176	151.081
c) Stroški drugih socialnih zavarovanj	94.224	97.276
č) Drugi stroški dela	160.425	226.695
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	126.715	160.897
a) Amortizacija	125.165	157.514
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	1.437	475

c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	113	2.908
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	25.505	24.180
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	9.683	4.104
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	31.957	5.663
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	815	59
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	0	80.972
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	1.276	0
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	37	42
<b>15. DRUGI PRIHODKI</b>	2.436	9.000
<b>16. DRUGI ODHODKI</b>	37.311	900
<b>17. DAVEK IZ DOBIČKA</b>	270.632	65.860
<b>18. ODLOŽENI DAVKI</b>	14.163	(-3.853)
<b>19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (ČISTI DOBIČEK/IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA)</b>	1.486.536	258.285
<b>20. POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENCEV NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU</b>	38,88	40,89
<b>21. PRENESENI ČISTI DOBIČEK/ČISTA IZGUBA</b>	641.358	383.373
<b>22. ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV</b>	0	0
<b>23. ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA</b>	0	0
a) zmanjšanje zakonskih rezerv	0	0
b) zmanjšanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
c) zmanjšanje statutarnih rezerv	0	0
č) zmanjšanje drugih rezerv iz dobička	0	0
<b>24. POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA</b>	0	300
a) povečanje zakonskih rezerv	0	0
b) povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	300
c) povečanje statutarnih rezerv	0	0
č) povečanje drugih rezerv iz dobička	0	0
<b>25. BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA</b>	2.127.894	641.358

(Vir: Letno poročilo za leto 2014, [www.ajpes.si](http://www.ajpes.si))

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

Trenutno med prevzemnikom in ciljno družbo ne obstajajo pomembnejše pogodbe. Prav tako prevzemnik nima stikov, transakcij ali pogajanj s ciljno družbo.

## **4. PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE**

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

Namen prevzemne ponudbe je pridobitev čim večje število delnic ciljne družbe.

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

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

Prevzem po tej prevzemni ponudbi bo financiran z lastnimi likvidnimi viri prevzemnika in sicer iz tekočega poslovanja družbe ter dobička družbe.

Prevzemnik za pridobitev finančnih virov za plačilo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba, torej za plačilo kupnine za delnice ciljne družbe akceptantom, ki bodo sprejeli prevzemno ponudbo, ni na kakršnikoli način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ali druge oblike premoženja ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika.

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

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

Prevzemnik ne načrtuje takojšnjega prestrukturiranja, združevanja poslovnih funkcij ali spremembe lokacije oziroma sedeža poslovanja ciljne družbe.

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

Prevzemna ponudba ne bo vplivala na obstoječa delovna mesta delavcev in poslovodstva ciljne družbe. Prevzemnik ne načrtuje takojšnjih sprememb pogojev zaposlovanja pri prevzemniku in ciljni družbi po končanem prevzemu.

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

Prevzemnik ne namerava spremeniti statuta ciljne družbe.

#### **4.3.4. Delitev dobička**

Prevzemnik bo s preudarnostjo dobrega gospodarja določal politiko izplačevanja dividend ciljne družbe.

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

Z vrednostnimi papirji ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu.

### **4.5. Druge posledice prevzema**



Na podlagi poznanih dejstev prevzemnik v času priprave prospekta ne zaznava nobenih drugih posledic prevzema ciljne družbe.

## **5. PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO CELOTNEGA PROSPEKTA**

»Izjavljamo, da prospekt vsebuje resnične, točne, popolne in vse bistvene podatke, ki so pomembni za odločanje investitorjev o sprejemu prevzemne ponudbe.«

Ljubljana, 27.11.2015

RRC Računalniške storitve, d.d.

## 6. POROČILO O DELNICAH CILJNE DRUŽBE, KI JIH JE PREVZEMNIK PRIDOBIL V ZADNJIH 12 MESECIH

OBRAZEC PRE-VP12

1. IME IN PRIIMEK OZ. FIRMA PREVZEMNIKA: RRC Računalniške storitve d.d.
2. NASLOV OZ. SEDEŽ PREVZEMNIKA: Jadranska 21, 1000 Ljubljana

Zap.št. posla	P/O	Vrednostni papir	Količina	Cena	Skupna vrednost posla	Datum transakcije	Predhodno stanje	Končno stanje
1	P	ZVBG	499.513	1,98	989.035,74 EUR		0	499.513
2	P							
3	P							
4	P							
5	P							
6	P							

\*P/O = pridobitev(P) / odsvojitvev(O)

Ljubljana, 27.11.2015

RRC Računalniške storitve d.d.

## 7. PRILOGE

### Priloga 1: Revizorjevo poročilo o primernosti cene

**Poročilo revizorja  
o primernosti cene pri prevzemni ponudbi za odkup  
delnic družbe  
ŽIČNICE VOGEL BOHINJ, d.d.**

**RRC RAČUNALNIŠKE STORITVE, d.d., Ljubljana, Jadranska 21**  
Jadranska ulica 21  
1000 Ljubljana

UHY Revizija in svetovanje d.o.o.  
Vurnikova ulica 2  
1000 Ljubljana, Slovenija  
tel.: +386 1 300 00 40  
fax: +386 1 300 00 50  
e-mail: uhy@uhy.si

### **Neodvisno revizorjevo poročilo o zagotovitlu glede primernosti cene v prevzemni ponudbi**

Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Ljubljani z dne 26.10.2015 (Ng 58/2015) o imenovanju revizorja za revizijo primernosti cene v prevzemni ponudbi, smo pregledali primernost nameravane cene, ki jo bo v prevzemni ponudbi ponudila družba RRC RAČUNALNIŠKE STORITVE, d.d., Ljubljana, Jadranska 21 (prevzemnik) za vse delnice v obtoku družbe ŽIČNICE VOGEL BOHINJ, d.d. (ciljna družba)

#### **Odgovornost posloводства prevzemnika**

Uprava prevzemnika je odgovorna za objavo prevzemne namere in za izdelavo prevzemne ponudbe, vključno z opredelitvijo prevzemne cene. Nameravana prevzemna cena za vse delnice ciljne družbe je opredeljena v višini 1,98 € za 1 delnico.

#### **Revizorjeva odgovornost in sodila**

Naša odgovornost je pregledati prevzemno namero in izraziti sprejemljivo zagotovilo o tem ali je ponujena prevzemna cena za delnice ciljne družbe primerna. Pregled smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom posla dajanja zagotovil 3000 (MSZ 3000). Glede na zahteve 28. člena Zakona o prevzemih (ZPre-1) in 583. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) pregled vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o:

- o tem, katere metode ocenjevanja vrednosti podjetij so bile uporabljene pri določitvi prevzemne cene ciljne družbe;
- o razlogih, zaradi katerih je uporaba teh metod v konkretnem primeru primerna za določitev višine prevzemne cene, in
- o vrednostih, ki so bile ugotovljene pri uporabi vsake od teh metod, če je bilo za določitev višine prevzemne cene uporabljenih več metod.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše mnenje.

#### **Povzetek opravljenega dela**

Določitev cene delnic ciljne družbe ŽIČNICE VOGEL BOHINJ, d.d. za namene prevzemne ponudbe je bila izvedena na osnovi cene, ki je bila dosežena ob nakupu 499.513 delnic ciljne družbe po pogodbi z dne 28.09.2015; pogodbeno dogovorjena cena je po tej pogodbi znašala 1,98 € za delnico. V skladu s 17. členom Zakona o prevzemih (ZPre-1) cena v prevzemni ponudbi ne sme biti nižja od najvišje cene po kateri je prevzemnik v zadnjih 12 mesecih pridobil vrednostne papirje, ki so predmet ponudbe. V zadnjih 12 mesecih pred izdajo tega poročila je prevzemnik pridobil oziroma sklenil pogodbo za nakup 499.513 delnic (50,03% vseh delnic oziroma 51.95% vseh delnic v obtoku) po ceni 1,98 € na delnico.

Pri presoji ponujene prevzemne cene ciljne družbe sta bili uporabljeni metodi ocenjevanja vrednosti:

- metoda prilagojenih knjigovodskih vrednosti neto aktive/kapitala na dan 31.08.2015 in
- metoda izračuna vrednosti kapitala na dan 30.06.2015 po metodi diskontiranja čistih denarnih tokov

Metoda ocenjevanja vrednosti, ki je primerna za določitev prevzemne cene, je metoda izračuna vrednosti kapitala po metodi diskontiranja čistih denarnih tokov; motiv in interes zasebnega investitorja pri nakupu delnic ciljne družbe je namreč realiziranje primerne donosa oziroma čistega denarnega toka, ki je primerljiv z ostalimi alternativnimi naložbami. Metoda prilagojenih knjigovodskih vrednosti (različica na sredstvih zasnovanega načina ocenjevanja vrednosti podjetja), pri kateri se predpostavlja, da je vrednost sredstva določena s stroškom reprodukcije ali nadomestitve sredstva, zmanjšana za vrednost fizičnega, funkcionalnega ali ekonomskega zastaranja, v obravnavanem primeru, po našem mnenju, ni primerna. Gre namreč za izrazito kapitalsko intenzivno dejavnost, ki je izrazito vpeta v okolje, v katerem deluje ter je v pomembnem delu vzpostavljena s subvencioniranimi sredstvi in zagotavlja multiplikativne učinke na širše okolje.

Po metodi diskontiranja čistih denarnih tokov je ocenjena vrednost lastniškega kapitala ciljne družbe 1.428.254 € oziroma **1,49 €** na delnico v obtoku. V primeru, da bi morala ciljna družba s pripadajočimi zamudnimi obrestmi vrniti nepovratna sredstva za financiranje projekta postavitve dveh novih štirisedežnic je vrednost lastniškega kapitala po tej metodi negativna.

V prilogi so podani podrobnejši izračuni vrednosti lastniškega kapitala po obeh metodah ocenjevanja vrednosti ter razlogi za uporabo izbrane metode vrednotenja.

#### **Sklep**

Po našem mnenju je nameravana ponujena prevzemna cena v višini **1,98 € na delnico** za nakup vseh delnic v obtoku družbe ŽIČNICE VOGEL BOHINJ, d.d. (oznaka ZVBG) primerna.

#### **Omejitev distribuiranja in uporabe**

To neodvisno revizorjevo poročilo o zagotovitvi je dano izključno za uporabo delničarjem ciljne družbe v pomoč pri njihovi oceni primernosti ponujene odkupne cene, predlagane s strani prevzemnika. Našega poročila ni mogoče uporabljati za drug namen.



UHY Revizija in svetovanje d.o.o.

Dragan Martinović  
pooblaščen revizor

Ljubljana, 19. november 2015

## Priloga

### 1. Metoda prilagojenih knjigovodskih vrednosti za določitev vrednosti delnic družbe ŽIČNICE VOGEL BOHINJ, d.d. na dan 31.08.2015

#### a) Uporabljena metoda

Uporabljena je bila metoda prilagojenih knjigovodskih vrednosti ob predpostavki prostovoljne likvidacije (odprodaja premoženja, poplačilo obveznosti in s tem povezani stroški likvidacije). Od vrednosti vseh sredstev družbe se odšteje vrednost vseh obstoječih in potencialnih obveznosti družbe.

Posamezne skupine premoženja in obveznosti so ocenjene na naslednjih osnovah:

- Za dolgoročne premoženjske pravice, nepremičnine in opremo v lasti družbe so povzete knjigovodske vrednosti,
- Kratkoročne terjatve in druga kratkoročna sredstva so bila ocenjena po unovčljivi vrednosti,
- Kratkoročne obveznosti in druga kratkoročna pasiva je bila ocenjena po odplačni vrednosti,
- Potencialne obveznosti so ovrednotene v razponu od nič do maksimalne vrednosti,
- Denarna sredstva so bila ovrednotena po nominalni vrednosti.

#### b) Rezultati vrednotenja

Vsota razlik oziroma prilagoditev med knjižnimi in ocenjenimi vrednostmi sredstev in obveznosti do virov sredstev na dan 31.08.2015 je odvisna od verjetnosti vračila nepovratnih sredstev Ministrstva za gospodarstvo, odobrena za sofinanciranje projekta »Postavitev dveh novih štirisedežnic na Voglu« (višina pridobljenih sredstev je bila 1.708 T€), za kar so bili zoper odgovorne osebe družbe sproženi sodni postopki. V spodnji preglednici je podan izračun prilagoditev po različici A (vračilo celotnega zneska nepovratnih sredstev z zamudnimi obrestmi), in različici B (prejeta sredstva ne bo potrebno vrniti):

Vrsta sredstva/obveznosti (v €)	A	B	Opomba
Dolgoročne aktivne časovne razmejitev	-69.017	-69.017	Izločitev dolgoročnih stroškov vzdrževanja
Zemljišča	-845.896	-845.896	Izločitev (vlaganj) v tuja zemljišča
Aktivne časovne razmejitev	-29.705	-29.705	Izločitev vnaprej plačanih stroškov
Dolgoročne rezervacije	115.469		Izločitev dela dolgoročnih rezervacij
Dolgoročne rezervacije	-1.731.374	1.425.681*	Povečanje dolgoročnih rezervacij in prekvalifikacija v dolgoročne pasivne časovne razmejitev (A) Ali zmanjšanje vseh dolgoročnih rezervacij (ni obveznost) - B
Pasivne časovne razmejitev	40	40	Izločitev
Skupaj	<b>-2.560.483</b>	<b>481.103</b>	

\*predpostavka, da v primeru prostovoljne likvidacije prejetih nepovratnih sredstev ne bi bilo potrebno vrniti.

Ključni del prilagoditev knjigovodskih vrednosti predstavljajo dolgoročne rezervacije oziroma še neprihodkovani del prejetih nepovratnih sredstev za financiranje nakupa določenih osnovnih sredstev ciljne družbe.

**c) Preglednica stroškov likvidacije in izračun vrednosti delnice (v €)**

	<b>A</b>	<b>B</b>
Knjigovodska vrednost kapitala na dan 31.08.2015	5.999.008	5.999.008
Prilagoditve	-2.560.483	481.103
Ocenjena vrednost kapitala	3.438.525	6.480.111
Stroški postopka	108.000	108.000
Stroški odpravnin	131.200	131.200
Skupaj Stroški likvidacije	239.200	239.200
Neto vrednost premoženja	3.199.325	6.240.911
Sedanja vrednost (2,29%)	3.127.701	6.101.194
Št. delnic v obtoku	961.535	961.535
Vrednost na delnico	<b>3,25</b>	<b>6,35</b>

Stroški postopka so ocenjeni v mesečni višini 9.000 €, obdobje postopka 12 mesecev. Stroški odpravnin so ocenjeni v višini 2 kratnika povprečne plače zaposlenih za nedoločen čas. Neto vrednost premoženja je diskontirana z 2,29% stopnjo na sedanjo vrednost (stopnja donosnosti netvegane naložbe) ob predpostavljene enoletnem roku likvidacije družbe.

Vrednost delnice po metodi prilagojenih knjigovodskih vrednosti znaša na dan 31.08.2015 po različici A 3,25 €, po različici B pa 6,35 € za delnico v obtoku.

## **2. Metoda diskontiranja čistih denarnih tokov**

### **a) Uporabljena metoda**

Pri uporabi metode diskontiranega denarnega toka po posrednem postopku najprej z vsoto diskontiranih pričakovanih čistih denarnih tokov izračunamo vrednost lastniškega in dolžniškega kapitala. Čisti denarni tok predstavlja denarni tok lastnikom in upnikom podjetja, medtem ko je diskontna stopnja opredeljena kot tehtano povprečje stroškov kapitala podjetja.

Vrednost lastniškega kapitala podjetja izračunamo tako, da od vrednosti celotnega kapitala podjetja odštejemo vrednost dolga ter prištejemo vrednost finančnih naložb in poslovno nepotrebni sredstev.

$$PV = NDT_1/(1+k) + NDT_2/(1+k)^2 + \dots + NDT_n/(1+k)^n + (NDT_{n+1}/(k-g))/(1+k)^n$$

kjer je:

PV - sedanja vrednost neto denarnih tokov,  
NDT - neto denarni tok v posameznem letu,  
g - stopnja rasti donosov,  
k - zahtevana donosnost/diskontna stopnja.

Denarni tok poslovanja (lastnikom in upnikom), ki je enak dobičku poslovanja (EBIT), povečanemu za amortizacijo, korigirano za prejemke/izdatke od prodaje/nakupov osnovnih sredstev ter korigirano za spremembe neto obratnega kapitala.

V kolikor uporabljamo neposredno metodo ocenjevanja lastniškega kapitala, opredelimo denarni tok poslovanja (za lastnike) kot čisti poslovni izid, korigirano za prejemke/izdatke od prodaje/nakupov osnovnih sredstev ter korigirano za spremembe neto obratnega kapitala.

Pri posredni metodi je diskontna stopnja WACC, pri neposredni pa zahtevana stopnja donosnosti lastniškega kapitala.

#### b) Rezultati vrednotenja

Prihodnje poslovanje temelji na projekciji posloводства za obdobje 2015 - 2019.

Predpostavljeno je, da bo po letu 2019 čisti poslovni izid enak denarnemu toku poslovanja ob reinvestiranju letno obračunane amortizacije.

Tabela: Planirani čisti denarni tokovi in izračun sedanje vrednosti (v €)

	7-12/2015	2016	2017	2018	2019	Dalje
Neto EBIT	82.377	366.030	382.630	434.090	487.210	487.210
Amortizacija	327.394	705.000	740.000	740.000	740.000	
Investicije	63.000	682.000	48.000	162.000	172.000	
Denarni tok poslovanja	346.771	-315.970	334.630	272.090	215.210	
Diskontna stopnja (8,64%)	%	1,0423	1,1324	1,2303	1,3366	1,4521
Sedanja vrednost	332.691	-279.025	271.995	203.567	217.067	5.637.076
Skupaj sedanja vrednost poslovanja						6.383.371

Diskontna stopnja za polletno obdobje 2015 je izračunana:  $1,0864^{0,5}$  Po letu 2019 se planira konstanten čisti dobiček. Preostala vrednost (5.637.076 €) je izračunana:  $487.210/0,0864/1,4521$ .

Tabela: Izračun vrednosti celotnega kapitala družbe Vogel d.d. 30.06.2015 (v €)

Sedanja vrednost poslovanja (1)	6.383.371
Odbitek za netržnost (2)	1.646.910
Tržna vrednost celotnega kapitala (3=1-2)	4.736.461

Pri posredni metodi diskontiranja čistih denarnih tokov se za izračun lastniškega kapitala vrednost celotnega kapitala:

poveča za:

- poslovno nepotrebno premoženje,
- lastniške naložbe v druga podjetja,
- dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe,

zmanjša za:

- dolgoročne finančne obveznosti,
- kratkoročne finančne obveznosti,

in korigira za morebitne izdatke in odhodke, ki niso v projekciji poslovanja.

Podobno kot pri metodi prilagojenih knjigovodskih vrednosti izhajamo pri izračunu vrednosti iz dveh predpostavk glede vrednotenja rezervacij/obveznosti družbe:

A - prejeta nepovratna sredstva za financiranje izgradnje štirisedežnic bo potrebno vrniti ali

B - sredstva ne bo potrebno vrniti.



Tabela: Izračun vrednosti lastniškega kapitala družbe Vogel d.d. 30.06.2015 (v €):

	A	B
Tržna vrednost celotnega poslovanja (1)	4.736.461	4.736.461
Denarna sredstva (2)	452.685	452.685
Kratkoročne finančne naložbe (3)	200.000	200.000
Dolgoročne finančne obveznosti (4)	3.723.210	3.723.210
Kratkoročne finančne obveznosti (5)	237.682	237.682
Rezervacije (6)	3.018.230	0
Tržna vrednost lastniškega kapitala (7=1+2+3-4-5-6)	-1.589.976	1.428.254
Število delnic v obtoku	961.535	961.535
Vrednost delnice	...	1,49

V primeru, da ne bi bilo potrebno vračati državno pomoč, bi znašala na dan 30.06.2015 ocenjena vrednost lastniškega kapitala 1.428.254 € ali 1,49 € na delnico v obtoku. V primeru, da bi družba morala v celoti vrniti prejeto državno pomoč je ocenjena vrednost lastniškega kapitala negativna.

### 3. Podrobnejši razlogi za izbrano metodo vrednotenja

Primarni motiv in interes zasebnega investitorja pri nakupu delnic ciljne družbe je realiziranje primerne donosa oziroma čistega denarnega toka, ki je primerljiv z ostalimi alternativnim naložbami. Metoda ocenjevanja vrednosti, ki najbolje izraža primarni interes investitorja, je metoda ocenjevanja vrednosti kapitala po metodi diskontiranja čistih denarnih tokov.

Metoda prilagojenih knjigovodskih vrednosti (različica na sredstvih zasnovanega načina ocenjevanja vrednosti podjetja), pri kateri se predpostavlja, da je vrednost sredstva določena s stroškom reprodukcije ali nadomestitve sredstva, zmanjšana za vrednost fizičnega, funkcionalnega ali ekonomskega zastaranja, v obravnavanem primeru, po našem mnenju, ni primerna. Gre namreč za izrazito kapitalsko intenzivno dejavnost, ki je izrazito vpeta v okolje, v katerem deluje ter je v pomembnem delu vzpostavljena s subvencioniranimi sredstvi in zagotavlja multiplikativne učinke na širše okolje. Kot ilustracijo nepovezanosti vrednosti nakupa/naložbe z vrednostjo kapitala primerljive družbe, kar implicira uporabo metode prilagojenih knjigovodskih vrednosti, navajamo naložbo družbe UNIOR d.d. v RTC KRVAVEC, d.d.; po stanju na dan 31.12.2013 izkazuje družba UNIOR d.d. naložbo v 98,555% delež RTC KRVAVEC, d.d. v višini 610.065 €, celoten kapital družbe RTC KRVAVEC, d.d. na dan 31.12.2013 pa znaša 11.827.053 € (vir:Ajpes), kar pomeni, da znaša nabavna vrednost le 5% vrednosti kapitala družbe RTC KRVAVEC, d.d..

Uporaba ostalih načinov in metod ocenjevanja vrednosti (metoda primerljivih podjetij, uvrščenih na borzo, metoda primerljivih kupoprodaj podjetij, na tržnih primerjavah zasnovan način ocenjevanja vrednosti) v obravnavanem primeru, zaradi neobstoja ustreznih podatkov, ni mogoča.

Vsled navedenega menimo, da je v obravnavanem primeru za določitev prevzemne cene primerna metoda diskontiranja čistih denarnih tokov.

## **Priloga 2: Seznam borznoposredniških družb, ki imajo položaj registrskega člana CDD**

1. **Iirika borzno posredniška hiša, d. d., Slovenska cesta 54 a, 1000 Ljubljana**
2. GBD BPD, d. d., Koroška cesta 5, 4000 Kranj
3. ALTA Invest, d. d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
4. Moja delnica BPH, d. d., Dunajska 20, p.p. 3535, 1001 Ljubljana
5. Perspektiva, d. d., borzno posredniška družba, WTC, Dunajska 156 1000 Ljubljana
6. Abanka Vipava, d. d., Slovenska cesta 58, 1517 Ljubljana
7. BKS Bank AG, Bančna podružnica, Dunajska cesta 161, 1102 Ljubljana
8. Deželna banka Slovenije, d. d., Kolodvorska 9, 1000 Ljubljana
9. Hypo Alpe-Adria-Bank, d. d., Dunajska cesta 117, 1000 Ljubljana
10. Nova KBM, d. d., Ulica Vita Kraigherja 4, 2505 Maribor
11. Nova Ljubljanska banka, d. d., Trg republike 2, 1000 Ljubljana
12. Raiffeisen Banka, d. d., Zagrebška cesta 76, 2000 Maribor
13. SKB banka, d. d., Ajdovščina 4, 1513 Ljubljana

Vir: Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, <http://www.ljse.si>

**Priloga 3: Seznam poslovalnic BPH, kjer je mogoča oddaja pisne izjave o sprejemu prevzemne ponudbe**

<b>LJUBLJANA</b>	ILIRIKA d. d. – sedež družbe	Slovenska cesta 54a	01 300 22 70 in 080 21 09	pon.-pet.: 8.00 - 17.30
<b>ODVISNI BORZNOPOSREDNIŠKI ZASTOPNIKI ILIRIKE D.D.</b>				
<b>Mesto</b>	<b>Naziv</b>	<b>Naslov</b>	<b>Telefon</b>	<b>Delovni čas</b>
LJUBLJANA	Sberbank d. d.	Dunajska 128 a	01 530 75 30	pon.-pet.: 8.30 - 13.00 in 14.30 - 16.30
LJUBLJANA	Sberbank d. d.	Gosposka ulica 1	01 241 01 72	pon.-pet.: 8.30 - 13.00 in 14.30 - 16.30
LJUBLJANA	Sberbank d. d.	Cesta na Brdo 69	01 241 20 42	pon.-pet.: 8.30 - 13.00 in 14.30 - 16.30
LJUBLJANA	Sberbank d. d.	Miklošičeva cesta 30	01 234 93 90	pon.-pet.: 8.30 - 13.00 in 14.30 - 16.30
LJUBLJANA	Sberbank d. d.	Pavšičeva 4	01 500 07 90	pon.-pet.: 8.30 - 13.00 in 14.30 - 16.30
KRANJ	Sberbank d. d.	Na Skali 6	04 201 38 80	pon.-pet.: 8.30 - 13.00 in 14.30 - 16.30
KOPER	Sberbank d. d.	Pristaniška 43a	05 663 48 61	pon.-pet.: 8.30 - 13.00 in 14.30 - 16.30
MARIBOR	Sberbank d. d.	Ul. Heroja Bračiča 6	02 238 03 45	pon.-pet.: 8.30 - 13.00 in 14.30 - 16.30
CELJE	Sberbank d. d.	Prešernova ulica 27	03 428 78 08	pon.-pet.: 8.30 - 13.00 in 14.30 - 16.30
ŠENTJUR	Sberbank d. d.	Mestni trg 2	03 747 18 40	pon.-pet.: 8.30 - 13.00 in 14.30 - 16.30
TEPANJE	Sberbank d. d.	Tepanje 28 d	03 758 08 50	pon.-pet.: 8.30 - 13.00 in 14.30 - 16.30
ŠENTJERNEJ	Sberbank d. d.	Levičnikova cesta 2	07 394 26 80	pon.-pet.: 8.30 - 13.00 in 14.30 - 16.30
NOVA GORICA	TUINTAM d. o. o.	Kidričeva 20	05 906 24 10	pon.-pet.: 9.00 - 19.00, sob.: 9.00 - 13.00

## Priloga 4: Obrazec za sprejem ponudbe IZJ-DEN

Št. transakcije:

Št. sprejema:



ILIRIKA  
borzno posredniška hiša d. d.  
Slovenska cesta 54 a  
1000 Ljubljana  
Slovenia  
www.ilirika.si  
info@ilirika.si

### IZJ-DEN (OBRAZEC IZJAVE O SPREJEMU DENARNE PONUDBE) ŠIFRA PREVZEMA: 167 ŠIFRA PONUDBE: 208 ŠIFRA PODPONUDBE: 208

#### AKCEPTANT (IMETNIK DELNIC, KI SPREJME PONUDBO)

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

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

Naslov oz. sedež: \_\_\_\_\_

EMŠO oz. matična številka: \_\_\_\_\_

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

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

a. Transakcijski račun št.: \_\_\_\_\_

odprt pri banki: \_\_\_\_\_

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

sklic: \_\_\_\_\_ odprt pri članu CDD: \_\_\_\_\_

koda člana CDD: \_\_\_\_\_

#### Izjava o sprejemu ponudbe

Akceptant izjavljam, da sprejemam »Prevzemno ponudbo za odkup delnic družbe Žičnice Vogel Bohinj d.d.« prevzemnika družbe RRC Računalniške storitve d.d., s sedežem in poslovnim naslovom: Jadranska 21, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju »prevzemnik«), dano na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-17/2015-8 z dne 15.12.2015, katere predmet so navadne imenske kosovne delnice istega razreda z glasovalno pravico z oznako ZVBG ciljne družbe Žičnice Vogel Bohinj d.d., s sedežem in poslovnim naslovom: Ukanc 6, 4265 Bohinjsko jezero (v nadaljevanju »ciljna družba«), pod pogoji, kot jih v svoji ponudbi določa prevzemnik.

**Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo ponuja prevzemnik za plačilo vsake delnice ciljne družbe z oznako ZVBG, znaša 1,98 EUR.**

Ponudbo sprejemam za \_\_\_\_\_ (število) delnic z oznako ZVBG in ISIN kodo SI0031104944, izdajatelja Žičnice Vogel Bohinj d.d., Ukanc 6, 4265 Bohinjsko jezero.

#### Nalog za sprejem ponudbe

Akceptant pooblašчам:

- Člana CDD \_\_\_\_\_ (firma in sedež borzno posredniške družbe ali banke), da v centralni register CDD vnese moj nalog za prenos vrednostnih papirjev, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme mojega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev \_\_\_\_\_ (številka računa) pri članu CDD \_\_\_\_\_ (koda člana) in v dobro mojega računa za prevzem, in nalog za vpis prepovedi razpolaganja v korist CDD pri tem računu za prevzem,
- CDD, da v primeru uspešne prevzemne ponudbe prenese vrednostne papirje, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme mojega računa za prevzem in v dobro računa prevzemnika oziroma v primeru neuspešne prevzemne ponudbe v breme mojega računa za prevzem in v dobro mojega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v breme katerega so bili preneseni,
- Člana CDD, da v mojem imenu in za moj račun pošlje izjavo o sprejemu ponudbe pooblaščenemu članu, to je ILIRIKA, borzno posredniška hiša d.d., Slovenska 54a, 1000 Ljubljana na faks: 01 234 33 58 oziroma skenirano na elektronski naslov [prevzem@ilirika.si](mailto:prevzem@ilirika.si).

Kraj in datum:

Podpis akceptanta:



računalniške storitve d.d.