



**Prezemna ponudba in prospekt za odkup delnic družbe  
SNEŽNIK podjetje za proizvodnjo in storitve, d.d.**



Kočevje, junij 2017

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

## PREVZEMNO PONUDBO

**za odkup delnic družbe SNEŽNIK podjetje za proizvodnjo in storitve, d. d.,  
Kočevska Reka 1B, 1338 Kočevska Reka**

**na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-11/2017-9 z dne  
15. 6. 2017**

### 1. Prevzemnik

**Firma:** Slovenski državni gozdovi, d. o. o.

**Skrajšana firma:** SiDG d. o. o.

**Sedež:** Kočevje

**Poslovni naslov:** Rožna ulica 39, 1330 Kočevje  
(v nadaljevanju: SiDG d.o.o. ali **prevzemnik**).

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

**Firma in sedež ciljne družbe:**

**Firma:** SNEŽNIK podjetje za proizvodnjo in storitve, d.d.

**Skrajšana firma:** SNEŽNIK, d.d.

**Sedež:** Kočevska Reka

**Poslovni naslov:** Kočevska Reka 1B, 1338 Kočevska Reka  
(v nadaljevanju: Snežnik d.d. ali **ciljna družba**).

**Vrednostni papirji:**

Na podlagi in v skladu z 8. členom ZPre-1 se šteje, da prevzemnik deluje usklajeno s Kapitalsko družbo pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: **Kapitalska družba d.d.**), ki je povezana oseba prevzemnika. Skladno s 15. členom ZPre-1 sta se družbi SiDG d.o.o. in Kapitalska družba d.d. dogovorili, da bo prevzemno ponudbo dala samo družba SiDG d.o.o., ki bo prevzela vse delnice ciljne družbe, ki bodo pridobljene v postopku prevzemne ponudbe. Družba SiDG d.o.o. bo prav tako tudi krila vse stroške prevzemnika v postopku prevzemne ponudbe.

Prezemna ponudba se nanaša na vse delnice ciljne družbe, kar pomeni 559.596 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico (v nadaljevanju: **delnice**), zmanjšano za 447.887 delnic ciljne družbe, katere ima prevzemnik že v lasti, in 16.788 delnic ciljne družbe, ki so v lasti Kapitalske družbe d.d., torej skupno za 94.921 preostalih delnic ciljne družbe.

Delnice ciljne družbe so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralnem registru centralne depotne družbe KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d. (v nadaljevanju: **KDD**) pod oznako SNKG in z ISIN kodo SI0031107624.

### 3. Pogoji prevzemne ponudbe

Prevzemnik za delnice, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo ponuja prevzemnik za plačilo vsake delnice, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša 4,90 EUR.

### 4. Veljavnost ponudbe

Veljavnost ponudbe je od vključno 23. 6. 2017 do vključno 24. 7. 2017.

## 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. Prezemna ponudba bo štela za uspešno ne glede na odstotek vseh delnic, ki jih bo prevzemnik pridobil v postopku prevzemne ponudbe.

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

## 6. Obvezni razvezni pogoji

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

## 7. Izpolnitev obveznosti iz uspešne prevzemne ponudbe

Prezemnik je v skladu s 4. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe deponiral denarni znesek na poseben denarni račun KDD.

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

## 8. Pravne posledice neuspešne prevzemne ponudbe

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

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

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

- vrednostne papirje akceptantov prenesti v dobro njihovih trgovalnih računov (računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank pri članih KDD), v breme katerih so bili izvršeni njihovi nalogi za sprejem prevzemne ponudbe;
- prevzemniku vrniti deponirana denarna sredstva, bančno garancijo, deponirane vrednostne papirje ciljne družbe 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

Z delnicami ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Glede na določbo 13. točke 2. odstavka 28. člena ZPre-1 mora prevzemnik v prospektu objaviti pisno poročilo revizorjev o primernosti cene v prevzemni ponudbi, ki ga sestavi en ali več revizorjev, ki jih na predlog prevzemnika imenuje sodišče. Revizorjevo pisno poročilo navaja mnenje pooblaščenega revizorja, da predlagana cena v višini 4,90 EUR za delnico ciljne družbe predstavlja primerno prevzemno ceno.

Prezemnik je dne 24. 5. 2017 objavil prevzemno namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, s čemer želi prevzeti oziroma pridobiti vse delnice ciljne družbe. Na dan objave te ponudbe ima prevzemnik v lasti 447.887 delnic, na katere se nanaša ponudba, kar predstavlja 80,04 odstotka vseh izdanih delnic ciljne družbe.

Preko Republike Slovenije, ki je ustanovitelj ter edini delničar tako prevzemnika kot tudi Kapitalske družbe d.d., velja neizpodbitna domneva, da prevzemnik skladno z 8. členom ZPre-1 deluje usklajeno s Kapitalsko družbo d.d., ki je imetnik 16.788 delnic ciljne družbe, ki predstavljajo 3,00 odstotke vseh izdanih delnic ciljne družbe. Prevzemnik je s Kapitalsko družbo d.d. sklenil Sporazum v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo za odkup delnic družbe Snežnik d.d., po katerem sta stranki sporazumni, da bo v zvezi z nameravanim prevzemom skladno z določili ZPre-1 prevzemnik le družba SiDG d. o. o., ki bo tudi prevzela vse delnice, pridobljene v postopku prevzemne ponudbe ter krila vse stroške v zvezi s prevzemno ponudbo. Ker je družba Snežnik d.d. skladno z Odlokom o strategiji upravljanja kapitalskih naložb države uvrščena med strateške naložbe, Kapitalska družba d.d. ne more sprejeti prevzemne ponudbe.

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

Prevzemnik:

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

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

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

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

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

## 11. Oddaja izjave o sprejemu ponudbe

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe odda pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 3 prospekta) v NLB, ali borznoposredniški družbi oziroma banki (Priloga 1 prospekta; v nadaljevanju: **član KDD**), ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, pri čemer mora NLB prejeti popolno, pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe do vključno zadnjega dne ponudbe, to je **24. 7. 2017, do 12.00 ure**.

Če imetnik delnic, ki sprejme prevzemno ponudbo (v nadaljevanju: **akceptant**), še nima odprtega trgovalnega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: **račun vrednostnih papirjev**) pri borznoposredniški družbi ali banki, ki ima položaj člana KDD (v nadaljevanju: **član KDD**), mora tak račun odpreti pri kateremkoli članu KDD iz seznama v Prilogi 1 prospekta ter prenesti delnice s prehodnega računa imetnika pri KDD na račun vrednostnih papirjev imetnika pri izbranem članu KDD.

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

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

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

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

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

## 12. Dostopnost prevzemnega prospekta

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

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

Prezemni prospekt je javno objavljen na spletni strani NLB (<http://www.nlb.si/prevzemi-zdruzitve>) ter na spletni strani prevzemnika (<http://www.sidg.si/>).

**PROSPEKT**  
**ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE**

**SNEŽNIK podjetje za proizvodnjo in storitve, d.d.**

## KAZALO

<b>POGLAVJE 1: PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI.....</b>	<b>8</b>
1.1. PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA..	8
1.1.1. Firma in sedež ciljne družbe .....	8
1.1.2. Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba .....	8
1.2. PODATKI O PREVZEMNIKU .....	8
1.2.1. Firma in sedež prevzemnika .....	8
1.2.2. Firma in sedež pooblaščenega člana, ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo .....	8
1.3. POGOJI PREVZEMNE PONUDBE .....	9
1.3.1. Cena .....	9
1.3.2. Datum začetka in konca roka za sprejem prevzemne ponudbe .....	9
1.3.3. Prag uspešnosti ponudbe .....	9
1.3.4. Podroben opis načina določitve ponujene cene .....	9
1.3.5. Stroški, ki bremenijo akceptanta .....	9
1.4. OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ .....	10
1.5. POSTOPEK ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE IN OPIS IZPOLNITVE OBVEZNOSTI IZ PREVZEMNE PONUDBE .....	10
1.5.1. Postopek za sprejem prevzemne ponudbe .....	10
1.5.2. Način deponiranja denarnega zneska in natančen opis postopkov in rokov za plačilo cene .....	11
1.6. POGOJI ZA PREKLIC PREVZEMNE PONUDBE IN POGOJI ZA ODSTOP OD PREVZEMNE PONUDBE .....	11
1.7. DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO .....	12
1.8. NAVEDBA PRAVA, KI SE UPORABLJA ZA SKLENJENE POGODBE, IN NAVEDBA PRISTOJNEGA SODIŠČA..	13
<b>POGLAVJE 2: PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA .....</b>	<b>14</b>
2.1. OSNOVNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI .....	14
2.2. OSNOVNI PODATKI O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA .....	14
2.2.1. Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev .....	14
2.2.2. Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji .....	14
2.2.3. Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji .....	14
2.2.4. Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev .....	14
2.2.5. Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih .....	15
2.3. FINANČNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI .....	15
<b>POGLAVJE 3: PODATKI O PREVZEMNIKU .....</b>	<b>18</b>
3.1. OSNOVNI PODATKI O PREVZEMNIKU .....	18
3.1.1. Firma, sedež in matična številka prevzemnika .....	18
3.1.2. Osnovna dejavnost prevzemnika .....	18
3.1.3. V sodni register vpisan osnovni kapital .....	18
3.1.4. Imetniki delnic prevzemnika, ki imajo 10 in več odstotkov glasovalnih pravic oziroma najmanj 10 imetnikov z največjimi deleži glasovalnih pravic .....	18
3.1.5. Člani nadzornega sveta prevzemnika .....	18
3.1.6. Člani posloводства prevzemnika .....	18
3.2. PODATKI O OSEBAH, KI V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 DELUJEJO USKLAJENO S PREVZEMNIKOM .....	19
3.3. PODATKI O DOSEDANJIH PRIDOBITVAH VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....	19
3.3.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba .....	19
3.3.1.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika .....	19
3.3.1.2. Podatki o dosedanjih pridobitvah oseb, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom .....	19
3.3.2. Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe .....	19
3.4. OSNOVNI FINANČNI PODATKI O PREVZEMNIKU .....	20
3.5. OPIS PREVZEMNIKOVIH DOSEDANJIH POMEMBNEJŠIH STIKOV, TRANSAKCIJ ALI POGAJANJ S CILJNO DRUŽBO .....	31
<b>POGLAVJE 4: PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE .....</b>	<b>32</b>

4.1. NAMEN PREVZEMNE PONUDBE .....	32
4.2. VIR FINANCIRANJA IN VPLIV FINANCIRANJA ODKUPA VREDNOSTNIH PAPIRJEV NA PODLAGI TE PREVZEMNE PONUDBE NA NADALJNJE POSLOVANJE PREVZETE DRUŽBE .....	32
4.3. POSLOVNA POLITIKA PO PREVZEMU .....	32
4.3.1. <i>Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje</i> .....	32
4.3.2. <i>Politika zaposlovanja</i> .....	32
4.3.3. <i>Spremembe statuta</i> .....	33
4.3.4. <i>Delitev dobička</i> .....	33
4.4. VPLIV NA NADALJNJE TRGOVANJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI CILJNE DRUŽBE NA ORGANIZIRANEM TRGU .....	33
4.5. DRUGE POSLEDICE PREVZEMA, KI SO V ČASU PRIPRAVE PROSPEKTA ZNANE PREVZEMNIKU .....	33
<b>POGLAVJE 5: PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO PROSPEKTA .....</b>	<b>34</b>
<b>POGLAVJE 6: POROČILO O VREDNOSTNIH PAPIRJIH IZ 4. TOČKE 2. ČLENA SKLEPA .....</b>	<b>35</b>
<b>POGLAVJE 7: REVIZORJEVO POROČILO O PRIMERNOSTI CENE V PREVZEMNI PONUDBI .</b>	<b>37</b>
PRILOGA 1: SEZNAM BORZNOPOSREDNIŠKIH DRUŽB, KI IMAJO POLOŽAJ ČLANA KDD .....	40
PRILOGA 2: SEZNAM POSLOVALNIC NOVE LJUBLJANSKE BANKE D.D., LJUBLJANA .....	41
PRILOGA 3: OBRAZEC ZA SPREJEM PONUDBE IZJ-DEN .....	44



## POGLAVJE 1: PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI

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

#### 1.1.1. Firma in sedež ciljne družbe

**Firma:** SNEŽNIK podjetje za proizvodnjo in storitve, d.d.

**Skrajšana firma:** SNEŽNIK, d.d.

**Sedež:** Kočevska Reka

**Poslovni naslov:** Kočevska Reka 1B, 1338 Kočevska Reka  
(v nadaljevanju: Snežnik d.d. ali **ciljna družba**).

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

Na podlagi in v skladu z 8. členom ZPre-1 se šteje, da prevzemnik deluje usklajeno s Kapitalsko družbo pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: **Kapitalska družba d.d.**), ki je povezana oseba prevzemnika. Skladno s 15. členom ZPre-1 sta se družbi SiDG d.o.o. in Kapitalska družba d.d. dogovorili, da bo prevzemno ponudbo dala samo družba SiDG d.o.o., ki bo prevzela vse delnice ciljne družbe, ki bodo pridobljene v postopku prevzemne ponudbe. Družba SiDG d.o.o. bo prav tako tudi krila vse stroške prevzemnika v postopku prevzemne ponudbe.

Prevzemna ponudba se nanaša na vse delnice ciljne družbe, kar pomeni 559.596 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico (v nadaljevanju: **delnice**), zmanjšano za 447.887 delnic ciljne družbe, katere ima prevzemnik že v lasti, in 16.788 delnic ciljne družbe, ki so v lasti Kapitalske družbe d.d., torej skupno za 94.921 preostalih delnic ciljne družbe.

Delnice ciljne družbe so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralnem registru centralne depotne družbe KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d. (v nadaljevanju: **KDD**) pod oznako SNKG in z ISIN kodo SI0031107624.

### 1.2. Podatki o prevzemniku

#### 1.2.1. Firma in sedež prevzemnika

**Firma:** Slovenski državni gozdovi, d. o. o.

**Skrajšana firma:** SiDG d. o. o.

**Sedež:** Kočevje

**Poslovni naslov:** Rožna ulica 39, 1330 Kočevje  
(v nadaljevanju: SiDG d. o. o. ali **prevzemnik**).

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

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

**Skrajšana firma:** NLB d.d.

**Sedež:** Trg republike 2, 1520 Ljubljana  
(v nadaljevanju: **NLB**)

### 1.3. Pogoji prevzemne ponudbe

#### 1.3.1. Cena

Prevzemnik za delnice, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo ponuja prevzemnik za plačilo vsake delnice, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša 4,90 EUR.

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

Veljavnost ponudbe je od vključno 23. 6. 2017 do vključno 24. 7. 2017.

#### 1.3.3. Prag uspešnosti ponudbe

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

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

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

Ponujena cena, ki jo prevzemnik ponuja za vsako delnico ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša 4,90 EUR.

Prevzemnik je določil ceno na podlagi opravljene ocene vrednosti ciljne družbe s strani neodvisnega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij pri Slovenskem inštitutu za revizijo, upoštevajoč tudi najvišjo ceno, po kateri je pridobil delnice ciljne družbe v obdobju zadnjih 12-ih mesecev pred objavo te prevzemne ponudbe. Pooblaščen ocenjevalec vrednosti je ocenil pošteno vrednost posamezne delnice ciljne družbe v višini 4,51 EUR, z možnim razponom med 4,05 EUR in 4,97 EUR za delnico. Prevzemnik je pri določanju ponujene cene upošteval ceno 4,90 EUR za delnico ciljne družbe, po kateri je od družbe Gozd Ljubljana d.o.o. dne 19. 5. 2017 pridobil 55.946 delnic ciljne družbe.

Primernost ponujene cene je ugotovil tudi pooblaščen revizor, ki v svojem pisnem poročilu navaja mnenje, da predlagana cena v višini 4,90 EUR za delnico ciljne družbe predstavlja primerno prevzemno ceno.

#### 1.3.5. Stroški, ki bremenijo akceptanta

Če imetnik delnic, ki sprejme prevzemno ponudbo (v nadaljevanju: **akceptant**), še nima odprtega trgovalnega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: **račun vrednostnih papirjev**) pri borznoposredniški družbi ali banki, ki ima položaj člana KDD (v nadaljevanju: **član KDD**), mora tak račun odpreti pri kateremkoli članu KDD iz seznama v Prilogi 1 prospekta ter prenesti delnice s prehodnega računa imetnika pri KDD<sup>1</sup> na račun vrednostnih papirjev imetnika pri izbranem članu KDD.

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

---

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

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

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

## 1.4. Obvezni razvezni pogoji

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

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

### 1.5.1. Postopek za sprejem prevzemne ponudbe

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

Izjava o sprejemu ponudbe 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 nadaljevanju: **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.

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

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

Član KDD mora izjavo o sprejemu ponudbe posredovati NLB najpozneje naslednji delovni dan po njenem prejemu. Za pravilno oddane se štejejo popolne izjave na obrazcu "IZJ-DEN", ki bodo prispele na naslov NLB **do vključno zadnjega dne veljavnosti prevzemne ponudbe, to je dne 24. 7. 2017, do 12.00 ure.**

Na podlagi akceptantove izjave o sprejemu ponudbe se v centralnem registru opravi prenos delnic v dobro akceptantovega računa za prevzem.

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

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

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

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

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

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

Prevzemnik je v skladu s 4. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe deponiral denarni znesek na poseben denarni račun KDD.

Prevzemnik mora v skladu s 1. odstavkom 54. člena Zpre-1 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 (v nadaljevanju: **agencija** ali **ATVP**) in organu, pristojnemu za varstvo konkurence.

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

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD v osmih delovnih dneh po prejemu odločbe ATVP o izidu prevzemne ponudbe, s katero ATVP ugotovi uspešnost prevzemne ponudbe, v imenu in za račun prevzemnika izpolniti denarno obveznost do akceptantov. Izplačilo prevzemnikove denarne obveznosti v korist akceptantov se izvede v skladu s Pravili poslovanja KDD in Navodili KDD, ki veljajo na dan izplačila.

### **1.6. Pogoji za preklic 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:

- če da konkurenčno ponudbo druga oseba 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 nepravilno ohraniti ponudbo v veljavi.

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

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

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

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

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

Z delnicami ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Glede na določbo 13. točke 2. odstavka 28. člena ZPre-1 mora prevzemnik v prospektu objaviti pisno poročilo revizorjev o primernosti cene v prevzemni ponudbi, ki ga sestavi en ali več revizorjev, ki jih na predlog prevzemnika imenuje sodišče. Revizorjevo pisno poročilo navaja mnenje pooblaščenega revizorja, da predlagana cena v višini 4,90 EUR za delnico ciljne družbe predstavlja primerno prevzemno ceno.

### **Prevzemna namera**

Prevzemnik je dne 24. 5. 2017 objavil prevzemno namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, s čemer želi prevzeti oziroma pridobiti vse delnice ciljne družbe. Na dan objave te ponudbe ima prevzemnik v lasti 447.887 delnic, na katere se nanaša ponudba, kar predstavlja 80,04 odstotka vseh izdanih delnic ciljne družbe.

### **Druge pomembne informacije**

Preko Republike Slovenije, ki je ustanovitelj ter edini delničar tako prevzemnika kot tudi Kapitalske družbe d.d., velja neizpodbitna domneva, da prevzemnik skladno z 8. členom ZPre-1 deluje usklajeno s Kapitalsko družbo d.d., ki je imetnik 16.788 delnic ciljne družbe, ki predstavljajo 3,00 odstotke vseh izdanih delnic ciljne družbe. Prevzemnik je s Kapitalsko družbo d.d. sklenil Sporazum v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo za odkup delnic družbe Snežnik d.d., po katerem sta stranki sporazumni, da bo v zvezi z nameravanim prevzemom skladno z določili ZPre-1 prevzemnik le družba SiDG d. o. o., ki bo tudi prevzela vse delnice, pridobljene v postopku prevzemne ponudbe ter krila vse stroške v zvezi s prevzemno ponudbo. Ker je družba Snežnik d.d. skladno z Odlokom o strategiji upravljanja kapitalskih naložb države uvrščena med strateške naložbe, Kapitalska družba d.d. ne more sprejeti prevzemne ponudbe.

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

Prevzemnik:

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

Prevzemnik lahko prekliča ponudbo, če bi nastopile okoliščine iz točke 1.6. prospekta, pri čemer se z dnem preklica prevzemne ponudbe štejejo izjave o sprejemu ponudbe za preklicane. Če bi pristojno

sodišče odločilo, da je tak odstop neupravičen v smislu določb ZPre-1, bo prevzemnik nosil vse posledice.

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

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

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

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

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

**Firma:** SNEŽNIK podjetje za proizvodnjo in storitve, d.d.

**Skrajšana firma:** SNEŽNIK, d.d.

**Sedež:** Kočevska Reka

**Poslovni naslov:** Kočevska Reka 1B, 1338 Kočevska Reka

**Matična številka:** 5699169000

**V sodni register vpisani osnovni kapital:** 2.335.152,73 EUR

**Osnovna dejavnost:** 16.100 Žaganje, skobljanje in impregniranje lesa

Osnovni dejavnosti družbe Snežnik, d.d. sta gozdarstvo in lesna predelava. V letu 2016 so se pogoji poslovanja družbe Snežnik, d.d. spremenili. Do 30. 6. 2016 je veljala Koncesijska pogodba s Skladom kmetijskih zemljišč in gozdov Republike Slovenije za gospodarjenje z gozdovi v državni lasti. S 1. 7. 2016 je pričela gospodariti z državnimi gozdovi družba SiDG d. o. o. Družba SiDG d. o. o. je prevzela vso prodajo lesa. Za storitve sečnje in spravila lesa, prevoza lesa in gojitvena, varstvena in vsa druga dela, ki so potrebna za zagotavljanje socialnih in ekoloških funkcij v gozdovih, ki so v lasti Republike Slovenije, je družba SiDG d. o. o. objavila javno naročilo. Za izbor izvajalcev del je bil kriterij minimalna cena.

Temeljni strateški cilji družbe Snežnik, d.d. so: realizacija 100-odstotnega lastništva družbe SiDG d. o. o. v družbi Snežnik, d.d. in s tem postati nosilec gozdno-lesne verige v Kočevsko - Ribniškem polju.

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

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

Osnovni kapital ciljne družbe znaša 2.335.152,73 EUR in je razdeljen na skupno 559.596 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico, izdanih v nematerializirani obliki in vpisanih v centralnem registru KDD pod oznako SNKG in z ISIN kodo SI0031107624.

#### **2.2.2. Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji**

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

#### **2.2.3. Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji**

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

#### **2.2.4. Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev**

Zadnja izračunana knjigovodska vrednost ene delnice ciljne družbe (izračunana kot razmerje med kapitalom družbe Snežnik, d.d. in številom vseh delnic ciljne družbe) je na dan 31. 12. 2016 znašala 11,18 EUR (vir: Letno poročilo družbe Snežnik, d.d. 2016, Podatki iz bilance stanja na dan 31. 12. 2016).

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

Ciljna družba v zadnjih dveh letih (za leto 2016 in za leto 2015) ni izplačevala dividend imetnikom delnic (vir: Zapisniki skupščin družbe Snežnik, d.d.).

## 2.3. Finančni podatki o ciljni družbi

V naslednjih tabelah sta navedeni revidirana bilanca stanja in izkaz poslovnega izida družbe Snežnik, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo dne 31. 12. 2016. Računovodski izkazi so izdelani v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi. Računovodski izkazi za leto 2016 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 26. 4. 2017 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka (vir: Letno poročilo družbe Snežnik, d.d. 2016).

### Revidirana bilanca stanja na dan 31. 12. 2016

v EUR

	Bilanca stanja na dan 31.12.2016	31.12.2016	Str. %	31.12.2015	Str. %	Ind.
	<b>SREDSTVA</b>	<b>9.205.858</b>	<b>100</b>	<b>9.344.294</b>	<b>100</b>	<b>99</b>
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>5.644.921</b>	<b>61</b>	<b>5.539.066</b>	<b>59</b>	<b>102</b>
<b>I.</b>	<b>Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR</b>	<b>4.647</b>	<b>0</b>	<b>9.361</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
	1. Dolgoročne premoženjske pravice	4.647	0	9.361	0	50
<b>II.</b>	<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>4.733.877</b>	<b>51</b>	<b>4.622.987</b>	<b>49</b>	<b>102</b>
	1. Zemljišča in zgradbe	2.370.360	26	2.282.263	24	104
	a) zemljišča	502.206	5	502.206	5	100
	b) zgradbe	1.868.154	20	1.780.057	19	105
	2. Proizvajalne naprave in stroji	2.293.218	25	1.910.608	20	120
	3. Druge naprave in stroji	70.299	1	85.655	1	82
	4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	0	344.461	4	-
	a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	0	210.929	2	-
	b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	133.533	1	-
<b>III.</b>	<b>Naložbene nepremičnine</b>	<b>10.487</b>	<b>0</b>	<b>11.255</b>	<b>0</b>	<b>93</b>
<b>IV.</b>	<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>880.507</b>	<b>10</b>	<b>880.507</b>	<b>9</b>	<b>100</b>
	1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	880.507	10	880.507	9	100
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	880.507	10	880.507	9	100
<b>VI.</b>	<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>15.402</b>	<b>0</b>	<b>14.955</b>	<b>0</b>	<b>103</b>
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>3.540.678</b>	<b>38</b>	<b>3.798.537</b>	<b>41</b>	<b>93</b>
<b>II.</b>	<b>Zaloge</b>	<b>1.216.691</b>	<b>13</b>	<b>1.656.391</b>	<b>18</b>	<b>73</b>
	1. Material	471.216	5	336.688	4	140
	2. Nedokončana proizvodnja	697.736	8	1.260.746	13	55
	3. Proizvodi in trgovsko blago	47.410	1	58.957	1	80
	4. Predujmi za zaloge	328	0	0	0	-
<b>IV.</b>	<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>1.702.867</b>	<b>18</b>	<b>1.395.620</b>	<b>15</b>	<b>122</b>
	1. Kratkoroč.poslov.terjatve do družb v skupini	372.600	4	72.778	1	512
	2. Kratkoroč.poslov.terjatve do kupcev	1.139.726	12	1.215.042	13	94
	3. Kratkoroč.poslov.terjatve do drugih	190.540	2	107.799	1	177
<b>V.</b>	<b>Denarna sredstva</b>	<b>621.120</b>	<b>7</b>	<b>746.526</b>	<b>8</b>	<b>83</b>
<b>C.</b>	<b>KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>20.259</b>	<b>0</b>	<b>6.691</b>	<b>0</b>	<b>303</b>

se nadaljuje ...



... nadaljevanje

v EUR

	Bilanca stanja na dan 31.12.2016	31.12.2016	Str. %	31.12.2015	Str. %	Ind.
	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>9.205.858</b>	<b>100</b>	<b>9.344.294</b>	<b>100</b>	<b>99</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>6.258.511</b>	<b>68</b>	<b>6.096.855</b>	<b>65</b>	<b>103</b>
<b>I.</b>	<b>Vpoklicani kapital</b>	<b>2.335.153</b>	<b>25</b>	<b>2.335.153</b>	<b>25</b>	<b>100</b>
	1. Osnovni kapital	2.335.153	25	2.335.153	25	100
<b>II.</b>	<b>Kapitalske rezerve</b>	<b>2.005.823</b>	<b>22</b>	<b>2.005.823</b>	<b>21</b>	<b>100</b>
<b>III.</b>	<b>Rezerve iz dobička</b>	<b>1.372.186</b>	<b>15</b>	<b>1.285.255</b>	<b>14</b>	<b>107</b>
	1. Zakonske rezerve	233.515	3	233.515	2	100
	2. Rezerve za lastne delnice in poslovne deleže	167.877	2	166.809	2	101
	3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	167.877	2	166.809	2	101
	5. Druge rezerve iz dobička	1.138.671	12	1.051.740	11	108
<b>V.</b>	<b>Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti</b>	<b>-32.461</b>	<b>0</b>	<b>-30.782</b>	<b>0</b>	<b>105</b>
<b>VI.</b>	<b>Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>490.879</b>	<b>5</b>	<b>33.710</b>	<b>0</b>	<b>1.456</b>
<b>VII.</b>	<b>Čisti dobiček poslovnega leta</b>	<b>86.931</b>	<b>1</b>	<b>467.697</b>	<b>5</b>	<b>19</b>
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČAS. RAZM.</b>	<b>290.203</b>	<b>3</b>	<b>313.565</b>	<b>3</b>	<b>93</b>
	1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	162.128	2	175.944	2	92
	2. Druge rezervacije	2.229	0	1.486	0	150
	3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	125.847	1	136.135	1	92
<b>C.</b>	<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>588.207</b>	<b>6</b>	<b>758.695</b>	<b>8</b>	<b>78</b>
<b>I.</b>	<b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>581.508</b>	<b>6</b>	<b>752.615</b>	<b>8</b>	<b>77</b>
	2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	297.821	3	418.457	4	71
	4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	283.687	3	334.158	4	85
<b>II.</b>	<b>Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>6.699</b>	<b>0</b>	<b>6.080</b>	<b>0</b>	<b>110</b>
	5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	6.699	0	6.080	0	110
<b>Č.</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>2.012.707</b>	<b>22</b>	<b>1.828.781</b>	<b>20</b>	<b>110</b>
<b>II.</b>	<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>202.791</b>	<b>2</b>	<b>244.451</b>	<b>3</b>	<b>83</b>
	1. Kratkoroč. finančne obveznosti do bank	120.635	1	120.635	1	100
	4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	82.156	1	123.816	1	66
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>1.809.916</b>	<b>20</b>	<b>1.584.330</b>	<b>17</b>	<b>114</b>
	1. Kratkoroč. poslov. obveznosti do družb v skupini	963.016	10	396.771	4	243
	2. Kratkoroč. poslov. obvez. do dobaviteljev	581.700	6	814.855	9	71
	4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	588	0	1.063	0	55
	5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	264.612	3	371.640	4	71
<b>D.</b>	<b>KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>56.229</b>	<b>1</b>	<b>346.399</b>	<b>4</b>	<b>16</b>

## Revidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2016

	v EUR		
	2016	2015	Ind.
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>11.261.043</b>	<b>11.224.823</b>	<b>100</b>
- Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu-SiDG	567.923	0	-
- Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu-SINPO	177.919	195.416	91
- Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu-ostalo	4.437.450	4.963.105	89
- Čisti prihodki od prodaje na trgu EU	6.048.721	6.066.302	100
- Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU	29.029	0	-
<b>2. Sprememba vred.zalog proizv.in nedokonč.proizvodnje</b>	<b>-583.458</b>	<b>349.322</b>	<b>-</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>51.299</b>	<b>2.618</b>	<b>1.960</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi posl. prihodki)</b>	<b>33.971</b>	<b>34.257</b>	<b>99</b>
- Subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije in drugi prihodki, ki so povezani s poslovnimi učinki	30.492	12.157	251
- Drugi poslovni prihodki	3.479	22.100	16
<b>5. Stroški blaga materiala in storitev</b>	<b>7.406.489</b>	<b>7.335.816</b>	<b>101</b>
a. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega mat.	3.444.147	2.066.993	167
b. Stroški storitev	3.962.342	5.268.824	75
<b>6. Stroški dela</b>	<b>2.821.593</b>	<b>3.007.354</b>	<b>94</b>
a. Stroški plač	2.077.268	2.223.403	93
b. Stroški socialnih zavarovanj	371.320	398.862	93
- Stroški pokojninskih zavarovanj	198.713	206.455	96
- Stroški drugih zavarovanj	172.607	192.407	90
c. Drugi stroški dela	373.006	385.090	97
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>360.548</b>	<b>339.912</b>	<b>106</b>
a. Amortizacija	359.540	311.879	115
b. Prevrednot.poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	1.007	28.033	4
c. Prevrednot.poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	-
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>14.095</b>	<b>13.369</b>	<b>105</b>
<b>9. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>273</b>	<b>992</b>	<b>28</b>
b. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	273	992	28
<b>10. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>19.241</b>	<b>11.481</b>	<b>168</b>
b. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	19.241	11.481	168
<b>11. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>17.631</b>	<b>18.178</b>	<b>97</b>
b. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	11.388	7.877	145
č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	6.243	10.301	61
<b>12. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
c. Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	59	0	-
<b>13. Drugi prihodki</b>	<b>14.917</b>	<b>50.676</b>	<b>29</b>
<b>14. Drugi odhodki</b>	<b>1.606</b>	<b>1.651</b>	<b>97</b>
<b>15. Davek iz dobička</b>	<b>1.301</b>	<b>22.542</b>	<b>6</b>
<b>16. Odloženi davki</b>	<b>101</b>	<b>-49</b>	<b>-</b>
<b>17. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>173.863</b>	<b>935.395</b>	<b>19</b>

## POGLAVJE 3: PODATKI O PREVZEMNIKU

### 3.1. Osnovni podatki o prevzemniku

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

**Firma:** Slovenski državni gozdovi, d. o. o.

**Skrajšana firma:** SiDG d. o. o.

**Sedež:** Kočevje

**Poslovni naslov:** Rožna ulica 39, 1330 Kočevje

**Matična številka:** 7035845000

**Dejavnost:** 02.100 Gojenje gozdov in druge gozdarske dejavnosti

#### 3.1.2. Osnovna dejavnost prevzemnika

Družbo SiDG d. o. o. je ustanovila Republika Slovenija leta 2016 z namenom gospodarjenja z gozdovi v lasti države.

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

V sodni register vpisani in vplačani osnovni kapital prevzemnika znaša 22.440.000,00 EUR.

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

Vsi imetniki glasovalnih pravic prevzemnika na dan sestave prospekta:

	Imetnik	Osnovni vložek (v EUR)	Delež v osnovnem kapitalu	Delež glasovalnih pravic
1.	Republika Slovenija	22.440.000,00	100,00%	100,00%

#### 3.1.5. Člani nadzornega sveta prevzemnika

Nadzorni svet družbe SiDG d. o. o. sestavljajo:

- Pavel Brglez – predsednik,
- Ernest Mihelj – namestnik predsednika,
- Damjan Golovrški - član (predstavnik zaposlenih),
- Boris Semenič – član (predstavnik zaposlenih),
- Lovro Bornšek – član (predstavnik zaposlenih),
- Andreja Košir – član,
- Valerija Štiblar – član,
- Andrej Janša – član.

#### 3.1.6. Člani posloводства prevzemnika

Posloводство družbe SiDG d. o. o. sestavljata glavni direktor Zlatko Ficko ter direktor za področje financ, računovodstva in kontrolinga Dejan Kaisersberger, ki zastopata družbo skupno.

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

Skladno z 8. členom ZPre-1 velja neizpodbitna domneva, da s prevzemnikom delujejo usklajeno naslednje družbe:

Firma:	KAPITALSKA DRUŽBA POKOJNINSKEGA IN INVALIDSKEGA ZAVAROVANJA, d.d.
Sedež:	Ljubljana
Naslov:	Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana
Matična številka:	5986010000
Uprava:	Djalil Bachtar – predsednik uprave Volf Goranka – član uprave Bajraktarevič Gregor – član uprave
Nadzorni svet:	Seničar Stanislav – predsednik Žnidarič Boris – namestnik predsednika Stošicki Natalija – član Seničar Stanislav – član Surina Zajc Cirila – član Rožič Ladislav – član Mervar Aleksander – član
Dejavnost:	Dejavnost pokojninskih skladov
Vrsta povezave s prevzemnikom:	Republika Slovenije je ustanovitelj ter edini delničar tako prevzemnika kot tudi Kapitalske družbe d.d., ki je imetnik 3 odstotkov delnic ciljne družbe

### 3.3. Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev

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

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

Vrsta oz. razred vrednostnega papirja	Število delnic, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število delnic, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število delnic
SNKG	391.941	55.946	447.887

Ob ustanovitvi družbe SiDG d. o. o. dne 17. 3. 2016 je Republika Slovenija vložila v navedeno družbo kot stvarni vložek 391.941 delnic SNKG. Prevzemnik je 55.946 delnic SNKG pridobil na dan 19. 5. 2017 po ceni 4,90 EUR na delnico.

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

#### Kapitalska družba d.d.

Vrsta oz. razred vrednostnega papirja	Število delnic, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število delnic, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število delnic
SNKG	16.788	0	16.788

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

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

### 3.4. Osnovni finančni podatki o prevzemniku

V naslednjih tabelah so navedene revidirana konsolidirana bilanca stanja in izkaz poslovnega izida skupine SiDG ter bilanca stanja in izkaz poslovnega izida družbe SiDG d. o. o. za poslovno leto, ki se je zaključilo dne 31. 12. 2016. Računovodski izkazi so izdelani v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP). Računovodski izkazi za leto 2016 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 30. 4. 2016 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka (vir: Letno poročilo skupine SiDG ter družbe SiDG d. o. o. 2016).

#### Konsolidirana revidirana bilanca stanja skupine SiDG na dan 31. 12. 2016

(v EUR)	Pojasnila	31.12.2016
<b>SREDSTVA</b>		
Nepremičnine, naprave in oprema	4.13	6.110.084
Naložbene nepremičnine	4.14	10.487
Neopredmetena sredstva	4.15	98.127
Nekratkoročno odloženi stroški	4.16	20.253
Odložene terjatve za davek	4.17	51.521
<b>NEKRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>6.290.472</b>
Zaloge	4.18	1.149.591
Kratkoročne finančne terjatve	4.19	7.000.000
Kratkoročne poslovne terjatve	4.20	8.298.313
Predujmi in druga kratkoročna sredstva	4.21	588.140
Denar in denarni ustrezniki	4.22	18.472.703
<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>35.508.747</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>41.799.219</b>

se nadaljuje ...

... nadaljevanje

(v EUR)	31.12.2016
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	
Osnovni kapital	22.440.000
Kapitalske rezerve	129.147
Rezerve iz dobička	2.862.019
zakonske rezerve	270.857
druge rezerve iz dobička	2.591.162
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	(42.948)
Preneseni čisti poslovni izid	(9.010)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.084.279
<b>KAPITAL SKUPINE</b>	<b>30.463.487</b>
<b>NEOVLADAJOČI DELEŽI</b>	<b>1.459.983</b>
<b>KAPITAL</b>	<b>31.923.470</b>
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	401.875
Druge rezervacije	2.229
Nekratkoročno odloženi prihodki	155.764
Nekratkoročne finančne obveznosti	581.508
Nekratkoročne poslovne obveznosti	6.699
<b>NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>1.148.075</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	202.791
Kratkoročne poslovne obveznosti	6.956.451
Obveznosti za davek od dobička	1.089.978
Predujmi in druge kratkoročne obveznosti	478.454
<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>8.727.674</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>9.875.749</b>
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>41.799.219</b>

## Konsolidiran revidiran izkaz poslovnega izida skupine SiDG za leto 2016

(v EUR)	2016
Čisti prihodki od prodaje	32.072.192
Sprememba vrednosti zalog	(393.663)
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	49.858
Drugi poslovni prihodki	271.380
<b>Kosmati poslovni izid</b>	<b>31.999.768</b>
Stroški blaga, materiala in storitev	(14.818.846)
Stroški dela	(5.252.217)
Amortizacija	(328.891)
Drugi poslovni odhodki	(5.168.809)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>6.431.004</b>
Finančni prihodki	30.784
Finančni odhodki	(21.403)
<b>Finančni izid</b>	<b>9.381</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>	<b>6.440.385</b>
Davek iz dobička	(1.086.533)
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>5.353.852</b>
Čisti poslovni izid leta, ki pripada:	
- lastnikom obvladujoče družbe	5.355.137
- neobvladujočim deležem	(1.285)

## Mnenje revizorja k računovodskim izkazom skupine SiDG za leto 2016



Tel: +386 1 53 00 920  
Fax: +386 1 53 00 921  
info@bdo.si  
www.bdo.si

Cesta v Mestni log 1  
SI-1000 Ljubljana  
Slovenija

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA o konsolidiranih računovodskih izkazih

Družbeniku družbe  
Slovenski državni gozdovi d.o.o.  
Rožna ulica 39  
1330 Kočevje

#### **Mnenje**

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe Slovenski državni gozdovi d.o.o. in njenih odvisnih družb (skupine SiDG), ki vključujejo konsolidirano bilanco stanja na dan 31. decembra 2016 ter konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani finančni položaj skupine SiDG na dan 31. decembra 2016 ter njen konsolidirani poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

#### **Podlaga za mnenje**

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

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

#### **Druge informacije**

Za druge informacije je odgovorno poslovođstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del konsolidiranega letnega poročila, vendar ne vključujejo konsolidiranih računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Na osnovi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, menimo, da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi in je pripravljeno v skladu z veljavnimi pravnimi zahtevami.

Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.





### ***Odgovornost posloводства in nadzornega sveta za konsolidirane računovodske izkaze***

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

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

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega konsolidiranega letnega poročila.

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

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

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

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



finančnimi informacijami podjetij ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje.

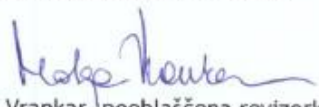
Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Revizijski komisiji in nadzornemu svetu smo predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Ljubljana, 30. april 2017

BDO Revizija d.o.o.  
Cesta v Mestni log 1, Ljubljana



  
Mateja Vrankar, pooblaščenka revizorka  
direktorica

**Revidirana bilanca stanja družbe SiDG d. o. o. na dan 31. 12. 2016**

<b>(v EUR)</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>SREDSTVA</b>	
Nepremičnine, naprave in oprema	544.621
Neopredmetena sredstva	93.238
Nekratkoročno odloženi stroški	20.253
Naložbe v odvisno družbo	2.440.000
Odložene terjatve za davek	12.399
<b>NEKRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>3.110.510</b>
Kratkoročne finančne terjatve	7.000.000
Kratkoročne poslovne terjatve	7.679.597
Predujmi in druga sredstva	564.899
Denar in denarni ustrezniki	17.656.735
<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>32.901.231</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>36.011.741</b>
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	
Osnovni kapital	22.440.000
Kapitalske rezerve	129.147
Rezerve iz dobička	270.857
zakonske rezerve	270.857
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.146.288
<b>KAPITAL</b>	<b>27.986.293</b>
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	130.515
<b>NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>130.515</b>
Kratkoročne poslovne obveznosti	6.368.375
Obveznosti za davek od dobička	1.111.219
Predujmi in druge kratkoročne obveznosti	415.339
<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>7.894.934</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>8.025.448</b>
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>36.011.741</b>

**Konsolidiran revidiran izkaz poslovnega izida družbe SiDG d. o. o. za leto 2016**

<b>(v EUR)</b>	<b>2016</b>
Čisti prihodki od prodaje	25.697.141
Drugi poslovni prihodki	20.076
<b>Kosmati poslovni izid</b>	<b>25.717.217</b>
Stroški blaga, materiala in storitev	(11.710.117)
Stroški dela	(2.325.261)
Amortizacija	(26.016)
Drugi poslovni odhodki	(5.155.599)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>6.500.223</b>
Finančni prihodki	15.809
Finančni odhodki	(66)
<b>Finančni izid</b>	<b>15.743</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>	<b>6.515.966</b>
Davek od dobička	(1.098.820)
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>5.417.146</b>



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



Tel: +386 1 53 00 920  
Fax: +386 1 53 00 921  
info@bdo.si  
www.bdo.si

Cesta v Mestni log 1  
SI-1000 Ljubljana  
Slovenija

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA o ločenih računovodskih izkazih

Družbeniku družbe  
**Slovenski državni gozdovi d.o.o.**  
Rožna ulica 39  
1330 Kočevje

#### **Mnenje**

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

Po našem mnenju priloženi ločeni računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe Slovenski državni gozdovi d.o.o. na dan 31. decembra 2016 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

#### **Podlaga za mnenje**

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

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

#### **Druge informacije**

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

Naše mnenje o ločenih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z ločenimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Na osnovi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, menimo, da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi ločenimi računovodskimi izkazi in je pripravljeno v skladu z veljavnimi pravnimi zahtevami.

Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.



### ***Odgovornost posloводства in nadzornega sveta za ločene računovodske izkaze***

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

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

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo ločenih računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

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

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

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

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



Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Revizijski komisiji in nadzornemu svetu smo predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Ljubljana, 30. april 2017

BDO Revizija d.o.o.

Cesta v Mestni log 1, Ljubljana

Mateja Vrankar, pooblaščenka revizorka  
direktorica



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

Ob ustanovitvi prevzemnika je Republika Slovenija svoj ustanovni delež v družbi SiDG d. o. o. vplačala kot stvarni vložek v obliki 70,04 odstotkov delnic ciljne družbe. Tako je družba SiDG d. o. o. obvladujoča družba njene odvisne družbe Snežnik, d.d.

Na podlagi Sporazuma o prenosu dela dejavnosti ciljne družbe na prevzemnika so bili s 1. 9. 2016 na prevzemnika prenesene naslednje organizacijske enote: računovodsko finančna služba, ki vključuje računovodstvo, knjigovodstvo, finance, kontroling, kadrovska služba in služba varstva pri delu. Že v juliju 2016 so na prevzemnika prešli tudi štirje oddajniki lesa.

Temeljni strateški cilj obeh družb je realizacija 100-odstotnega lastništva prevzemnika v ciljni družbi.

Glede same prevzemne ponudbe prevzemnika za odkup delnic ciljne družbe se prevzemnik in ciljna družba medsebojno nista usklajevala, dogovarjala ali pogajala.



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

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

Namen prevzemne ponudbe je pridobitev 100 odstotnega lastništva družbe prevzemnika v ciljni družbi in s tem postati nosilec gozdno-lesne verige v Kočevsko - Ribniškem polju ter omogočiti lažji nadaljnji razvoj gozdno-lesne predelave.

Prevzemnik je pred prevzemno ponudbo pridobil oceno vrednosti ciljne družbe s strani neodvisnega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij pri Slovenskem inštitutu za revizijo. Drugih ločenih analiz posledic prevzema ni izdelal, saj je bil cilj pridobitve 100-odstotnega lastništva v ciljni družbi naveden v poslovnem načrtu prevzemnika za leto 2017.

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

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

Prevzemnik bo financiral nakup delnic, ki so predmet te ponudbe, z lastnimi likvidnimi viri sredstev.

Prevzemnik:

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

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

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

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

Po opravljenem prevzemu bo prevzemnik izvedel postopek izključitve manjšinskih delničarjev, hkrati bo prevzemnik pričel s potrebnimi aktivnostmi optimizacije in prestrukturiranja ciljne družbe, skupaj s hčerinsko družbo.

Na osnovi razpoložljivih podatkov o poslovanju, samem poslovnem okolju in dolgoročnih ciljih prevzemnika, prevzemnik v času podajanja prevzemne ponudbe dopušča možnost pripojitve dela ali celotne družbe Snežnik d.d. v družbo SiDG d. o. o. ter morebitno hkratno prestrukturiranje in optimizacijo poslovanja preostanka ciljne družbe z njenim preoblikovanjem v družbo z omejeno odgovornostjo (d.o.o.). V tem primeru bi statut ciljne družbe nadomestila družbena pogodba.

Prevzemnik ne načrtuje spremembe lokacije poslovanja ciljne družbe.

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

Sama prevzemna ponudba ne bo vplivala na zmanjšanje obstoječih delovnih mest delavcev in poslovodstva ciljne družbe. Določen obseg prezaposlitev in optimizacije zaposlenih prevzemnik pričakuje v teku poslovnega prestrukturiranja in optimizacije poslovanja ciljne družbe. Glede na

trenutno razpoložljive podatke prevzemnik ne predvideva odpuščanj, ki bi bile posledice izvedbe prevzemne ponudbe.

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

Prevzemnik načrtuje kasnejšo spremembo statuta ciljne družbe v povezavi s spremembo pravne oblike ciljne družbe, kakor je opisano v točki 4.3.1. prospekta.

#### **4.3.4. Delitev dobička**

Prevzemnik ne bo spremenil politike izplačila dividend ciljne družbe.

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

Z delnicami ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in prevzemnik po prevzemu ne namerava uvrstiti delnic na organizirani trg vrednostnih papirjev.

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

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

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

»Spodaj podpisani odgovorni osebi izjavljata, da prospekt vsebuje resnične, točne, popolne in vse bistvene podatke, ki so pomembni za odločanje vlagateljev o sprejemu prevzemne ponudbe.«

V Kočevje, junij 2017

Dejan Kaisersberger  
direktor za področje financ  
računovodstva in kontrolinga

Zlatko Ficko  
glavni direktor



SIDG  
Slovenski državni gozdovi, d.o.o.  
Ravno ulica 39  
SI-1220 Kočevje



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

### Obrazec PRE-VP12

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

1. Firma prevzemnika: Slovenski državni gozdovi, d. o. o.
2. Sedež prevzemnika: Rožna ulica 39, 1330 Kočevje

P-pridobitev / O-odsvojitve

Zap. št. posla	P/O	Vrednostni papir	Količina	Cena	Skupna vrednost posla	Datum transakcije	Predhodno stanje	Končno stanje
<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>6=4X5</u>	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>9=8+/-4</u>
1	P	SNKG	55.946	4,90	274.135,40	19.5.2017	391.941	447.887

V Kočevju, dne 5. 6. 2017

Kaisersberger  
direktor za področje financ  
računovodstva in kontrolinga

  
**SIDG**  
Slovenski državni gozdovi, d. o. o.  
Rožna ulica 39  
1330 Kočevje

Zlatko Ficko  
glavni direktor



## Obrazec PRE-VP12

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

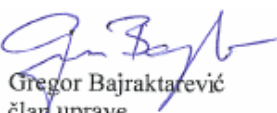
1. Firma osebe, ki v smislu 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno s prevzemnikom: KAPITALSKA DRUŽBA POKOJNINSKEGA IN INVALIDSKEGA ZAVAROVANJA, d.d.
2. Sedež osebe, ki v smislu 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno s prevzemnikom: Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana

P-pridobitev / O-odsvojitvev

Zap. št. posla	P/O	Vrednostni papir	Količina	Cena	Skupna vrednost posla	Datum transakcije	Predhodno stanje	Končno stanje
1	2	3	4	5	6=4X5	7	8	9=8+/-4
1	-	SNKG	-	-	-	-	16.788	16.788

Datum: 6.6.2016

Podpis:

  
Gregor Bajraktarević  
član uprave

  
Bachtar Djalil  
predsednik uprave

  
**KAPITALSKA DRUŽBA**  
Kapitalska družba pokojninskega  
in invalidskega zavarovanja, d.d.  
Dunajska cesta 119, Ljubljana 01

## POGLAVJE 7: REVIZORJEVO POROČILO O PRIMERNOSTI CENE V PREVZEMNI PONUDBI

PKF revizija in  
svetovanje d.o.o.



pooblaščen revizorji  
& poslovni svetovalci

### **Prevezniku**

SiDG d.o.o.  
Rožna ulica 39  
1330 Kočevje

### **Poročilo neodvisnega revizorja glede primernosti cene v prevzemni ponudbi**

Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Ljubljani z dne 6. junija 2017 (Ng 27/2017) o imenovanju revizorja za revizijo primernosti cene v prevzemni ponudbi smo preverili upoštevanje zahtev 28. člena Zakona o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06 do 75/15; odslej Zpre-1) v povezavi s 583. členom Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – UPB do 55/15; odslej ZGD-1) glede primernosti cene, ki jo v prevzemni ponudbi ponuja družba SiDG d.o.o. (v nadaljevanju "Preveznik") za vse delnice družbe SNEŽNIK, d. d. (v nadaljevanju "Ciljna družba").

Ponujena prevzemna cena je razkrita v točki 3. Prevzemne ponudbe in točki 1.3.1. Prospekta za odkup delnic družbe (v nadaljevanju "Prevzemna ponudba")

### ***Odgovornost posloводства za določitev primernosti višine denarne odpravnine***

Posloводство Prevzemnika je odgovorno za objavo prevzemne namere in za določitev cene v Prevzemni ponudbi za delnice Ciljne družbe skladno z določili 28. člena Zpre-1.

### ***Odgovornost revizorja***

V smislu 583. člena ZGD-1 je odgovornost revizorja izraziti mnenje o tem, ali je cena, po kateri želi prevzemnik prevzeti delnice Ciljne družbe, primerna.

Posel smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom poslov dajanja zagotovil (MSZ) 3000 – *Posli dajanja zagotovil, razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti*, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovil. Ta standard zahteva, da revizor izpolnjuje etične zahteve ter načrtuje in izvaja postopke za pridobitev omejenega zagotovila o tem, ali je Prevzemnik določil primerno prevzemno ceno v Prevzemni ponudbi.

Za namene tega posla nismo odgovorni za posodabljanje ali ponovno izdajanje katerikoli poročil ali mnenj o katerikoli računovodskih informacijah iz preteklosti, uporabljenih pri pripravi cene v Prevzemni ponudbi ali dokumentov, ki se nanjo nanašajo; prav tako med izvajanjem tega posla nismo opravili revizije ali preiskave računovodskih informacij, uporabljenih pri pripravi cene v Prevzemni ponudbi.

Posel dajanja omejenega zagotovila je vključeval izvajanje postopkov za pridobitev zadostnih in ustreznih dokazov o tem, ali je ponujena cena v Prevzemni ponudbi primerna. V postopkih dajanja omejenega zagotovila so postopki pridobivanja dokazov bolj omejeni kot v postopkih dajanja sprejemljivega zagotovila in zato dajejo manjše zagotovilo kot posel dajanja sprejemljivega zagotovila.

Pregled vključuje v skladu z 28. členom Zpre-1 in 583. členom ZGD-1 postopke preverjanja ustreznosti dokazov o:

- tem, katere metode ocenjevanja vrednosti podjetij so bile uporabljene pri določitvi prevzemne cene Ciljne družbe;
- razlogih, zaradi katerih je uporaba teh metod v konkretnem primeru primerna za določitev višine prevzemne cene in
- 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 poročilo o omejenem zagotovitlu.

### ***Povzetek opravljenega dela***

Za potrebe oblikovanja našega končnega sklepa smo pridobili Prezemno ponudbo ter Poročilo o oceni vrednosti lastniškega kapitala na dan 30. 9. 2016 Ciljne družbe (v nadaljevanju Cenitveno poročilo) in Mnenje o sprejemljivosti prejete ponudbe za prodajo 10% delnic Ciljne družbe z dne 16. februar 2017 (v nadaljevanju Mnenje o sprejemljivosti prejete ponudbe), obe pripravljene s strani družbe KF Finance d. o. o. in podpisano s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij Bojana Kunovarja.

Oba dokumenta smo pregledali in preverili, da je ponujena prevzemna cena, razkrita v točki 3. Prezemne ponudbe, ustrezna glede na ocenjeno vrednost iz Cenitvenega poročila in Mnenja o sprejemljivosti prejete ponudbe. Preverili smo skladnost priprave Cenitvena poročila in Mnenja o sprejemljivosti prejete ponudbe z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (v nadaljevanju MSOV) ter uporabljene metode ocene vrednosti in predpostavke.

Za ugotovitev primernosti cene v Prezemni ponudbi je bila uporabljena ocena vrednosti lastniškega kapitala Ciljne družbe na dan 30. 9. 2016 in presoja sprejemljivosti prejete ponudbe za prodajo 10% delnic Ciljne družbe z dne 16. februar 2017, ki sta bili ugotovljeni na podlagi metode sedanje vrednosti pričakovanega prostega denarnega toka. Oba postopka sta pripeljala do enakega zaključka, saj se po datumu cenitve na dan 30. 9. 2016 ni zgodilo nič takega, kar bi lahko bistveno vplivalo na računovodske izkaze in posledično samo cenitev Ciljne družbe. Na tej podlagi je bila ocenjena poštna vrednost posamezne delnice za namen poštenega izplačila manjšinskih lastnikov 4,51 EUR, z možnim razponom med 4,05 EUR in 4,97 EUR za delnico Ciljne družbe, kar potrjuje primernost prevzemne cene v višini 4,90 EUR za delnico, ki jo je Prevzemnik predlagal v Prezemni ponudbi.

Menimo, da je izbrana metoda sedanje vrednosti pričakovanega prostega denarnega toka primerna metoda za ugotovitev primerne cene v Prezemni ponudbi, saj upošteva vrednost celotnega lastniškega kapitala z vidika večinskega lastnika ter temelji na predpostavki delujočega podjetja. Pri izračunu primerne cene v Prezemni ponudbi ni bila uporabljena nobena od drugih možnih metod ocenjevanja vrednosti, ki jih obravnavajo MSOV. Metode v okviru na sredstvih zasnovanega načina niso bile uporabljene, saj je bilo podjetje ocenjevano ob predpostavki poslujočega podjetja (going concern). Poleg tega se je ocenjeval manjšinski lastniški delež, manjšinski lastnik pa ne more sprejeti sklepa o likvidaciji. Uporabljena ni bila niti metoda primerljivih podjetij, uvrščenih na borzo, saj zaradi nepopolne primerljivosti primerljivih podjetij in ocenjevanje Ciljne družbe, ta metoda ni dovolj zanesljiva, da bi jo lahko uporabili pri sklepanju o vrednosti. Obe neuporabljeni metodi nista primerni za določitev primerne cene v Prezemni ponudbi.

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

**Sklep**

Na podlagi pridobljenih dokazov in opravljenih postopkov smo mnenja, da predstavlja predlagana prevzemna cena 4,90 EUR za delnico Ciljne družbe primerno višino prevzemne cene v Prezemni ponudbi za delnice Ciljne družbe.

Ljubljana, 7. junij 2017

**PKF** revizija in  
svetovanje  
d.o.o.

**PKF d.o.o.**

  
Marjan Habjan  
pooblaščen revizor



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

Seznam članov Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, junij 2017 (vir: KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d., <http://www.kdd.si>):

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

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

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

<b>Podružnica Osrednjeslovenska - Jug</b>		
Poslovalnica E.Leclerc	Jurčkova cesta 225	Ljubljana
Poslovalnica Grosuplje	Taborska 3	Grosuplje
Poslovalnica Ig	Banija 4	Ig
Poslovalnica Ivančna Gorica	Ploščad OF 3	Ivančna gorica
Poslovalnica Kočevje	Trg zbora odposlancev 66	Kočevje
Poslovalnica Dalmatinova	Dalmatinova 4	Ljubljana
Poslovalnica Klinične bolnice	Zaloška 7	Ljubljana
Poslovalnica Krim	Dolenjska cesta 43	Ljubljana
Poslovalnica Mestna hranilnica ljubljanska	Čopova 3	Ljubljana
Poslovalnica Poljanska cesta	Poljanska cesta 31	Ljubljana
Poslovalnica Tavčarjeva	Tavčarjeva 7	Ljubljana
Poslovalnica Trnovo	Cesta v Mestni log 7	Ljubljana
Poslovalnica Tržaška 132	Tržaška 132	Ljubljana
Poslovalnica Vič	Cesta na Brdo 9	Ljubljana
Poslovalnica za hitre storitve in svetovanje	Trg republike 2	Ljubljana
Poslovalnica za osebno bančništvo	Trg republike 2	Ljubljana
Poslovalnica Ribnica	Škrabčev trg 11	Ribnica
Poslovalnica Vrhnika	Trg Karla Grabeljška 2a	Vrhnika
<b>Podružnica Osrednjeslovenska – Sever</b>		
Poslovalnica Bled	Ljubljanska cesta 11	Bled
Poslovalnica Kranj	Koroška cesta 21	Kranj
Poslovalnica Črnuče	Šlandrova 2, Črnuče	Ljubljana
Poslovalnica Bežigrad	Linhartova 3	Ljubljana
Poslovalnica Bratovševa ploščad	Bratovševa ploščad 14	Ljubljana
Poslovalnica Brod	Tacenska 125	Ljubljana
Poslovalnica Moste	Proletarska 2a	Ljubljana
Poslovalnica Nove Fužine	Nove Fužine 33	Ljubljana
Poslovalnica Polje	Zadobrovska 14	Ljubljana
Poslovalnica Šentvid	Prušnikova 95	Ljubljana
Poslovalnica Šiška	Celovška 89	Ljubljana
Poslovalnica Štepanjsko naselje	Litijska 38	Ljubljana
Poslovalnica Koseze	Ulica bratov Učakar 60	Ljubljana
Poslovalnica Nove Jarše	Šmartinska 152	Ljubljana
Poslovalnica Medvode	Cesta ob Sori 3	Medvode
Poslovalnica Škofja Loka	Spodnji trg 1	Škofja Loka
<b>Podružnica Domžale, Kamnik in Zasavje</b>		
Poslovalnica Domžale 1	Ljubljanska cesta 62	Domžale
Poslovalnica Domžale 2	Ljubljanska cesta 82	Domžale
Poslovalnica Vir	Šaranovičeva cesta 21, Vir	Domžale
Poslovalnica Hrastnik	Trg F. Kozarja 7a	Hrastnik
Poslovalnica Jarše	Kamniška cesta 24	Radomlje
Poslovalnica Kamnik	Glavni trg 10	Kamnik
Poslovalnica Duplica	Ljubljanska cesta 45	Kamnik
Poslovalnica Litija	Jerebova 14	Litija
Poslovalnica Mengeš	Slovenska cesta 61	Mengeš
Poslovalnica Mlake	Mlakarjeva ulica 1a	Trzin
Poslovalnica Moravče	Vegova 1	Moravče
Poslovalnica Trbovlje	Trg revolucije 25c	Trbovlje
Poslovalnica Zagorje	Cesta zmage 16 a	Zagorje

<b>Podružnica Savinjsko – Koroška</b>		
Poslovalnica Celje	Mariborska cesta 1	Celje
Poslovalnica Črna na Koroškem	Center 23	Črna na Koroškem
Poslovalnica Dravograd	Trg 4. Julija 44	Dravograd
Poslovalnica Ljubno ob Savinji	Cesta v Rastke 25	Ljubno ob Savinji
Poslovalnica Mežica	Trg svobode 16	Mežica
Poslovalnica Mislinja	Šentlenart 33	Mislinja
Poslovalnica Mozirje	Na trgu 9	Mozirje
Poslovalnica Muta	Glavni trg 4b	Muta
Poslovalnica Prevalje	Trg 1a	Prevalje
Poslovalnica Radlje ob Dravi	Mariborska 7	Radlje ob Dravi
Poslovalnica Ravne na Koroškem	Prežihova 3	Ravne na Koroškem
Poslovalnica Slovenj Gradec	Glavni trg 30	Slovenj Gradec
Poslovalnica Šoštanj	Trg svobode 5	Šoštanj
Poslovalnica Gorenje	Partizanska cesta 12	Velenje
Poslovalnica Rudarska	Rudarska cesta 3	Velenje
Poslovalnica Žalec	Šlandrov trg 7	Žalec
<b>Podružnica Podravsko – Pomurska</b>		
Poslovalnica Beltinci	Panonska 9a	Beltinci
Poslovalnica Črenšovci	Zadružna ulica 1	Črenšovci
Poslovalnica Gornja Radgona	Partizanska 9a	Gornja Radgona
Poslovalnica Lendava	Mlinska 2	Lendava
Poslovalnica Ljutomer	Ormoška 8	Ljutomer
Poslovalnica Maribor	Titova cesta 2	Maribor
Poslovalnica Vetrinjska	Glavni trg 19a	Maribor
Poslovalnica Murska Sobota	Trg zmage 7	Murska Sobota
Poslovalnica Prešernova	Prešernova 6	Ptuj
Poslovalnica Radenci	Panonska cesta 7	Radenci
<b>Podružnica Dolenjska, Bela krajina in Posavje</b>		
Poslovalnica Brežice	Cesta prvih borcev 31	Brežice
Poslovalnica Črnomelj	Trg svobode 2	Črnomelj
Poslovalnica Kolodvorska	Kolodvorska cesta 32b	Črnomelj
Poslovalnica Dobova	Ulica bratov Gerjovičev 57	Dobova
Poslovalnica Krško	Trg Matije Gubca 1	Krško
Poslovalnica Grič Krško	Cesta krških žrtev 134d	Krško
Poslovalnica Poslovni center Metlika	Naselje Borisa Kidriča 6	Metlika
Poslovalnica Kandija	Trdinova ulica 2	Novo mesto
Poslovalnica Seidlova	Seidlova cesta 3	Novo mesto
Poslovalnica Ločna	Seidlova cesta 42	Novo Mesto
Poslovalnica Hedera	Ljubljanska cesta 26	Novo Mesto
Poslovalnica Mirna	Glavna cesta 9	Mirna
Poslovalnica Sevnica	Trg svobode 6	Sevnica
Poslovalnica Semič	Metliška cesta 3	Semič
Poslovalnica Straža	Ulica talcev 1	Straža
Poslovalnica Šentjernej	Trg Gorjanskega bataljona 2	Šentjernej
Poslovalnica Trebnje	Gubčeva cesta 8	Trebnje
Poslovalnica Žužemberk	Grajski trg 7	Žužemberk
<b>Podružnica Primorska, Goriška in Notranjska</b>		
Poslovalnica Ajdovščina	Tovarniška cesta 1	Ajdovščina
Poslovalnica Cerknica	Cesta 4. maja 65	Cerknica
Poslovalnica Idrija	Mestni trg 15	Idrija
Poslovalnica Izola	Trg republike 3	Izola
Poslovalnica Koper	Pristaniška 45	Koper
Poslovalnica Logatec	Tržaška 19a	Logatec
Poslovalnica Lucija	Obala 112	Portorož
Poslovalnica Nova Gorica	Bevkov trg 3	Nova Gorica

Poslovalnica Postojna	Vojkova 9	Postojna
Poslovalnica Rakek	Partizanska cesta 8a	Rakek
Poslovalnica Sežana	Stjenkova 1	Sežana
Poslovalnica Stari trg	Cesta Notranjskega odreda 24	Stari trg pri Ložu

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

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

**Šifra prevzema: 196, Šifra ponudbe: 238, Šifra podponudbe: 238**

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

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

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

Naslov oz. sedež: \_\_\_\_\_

EMŠO oz. matična številka: \_\_\_\_\_

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

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

- a. Transakcijski račun št. (IBAN): \_\_\_\_\_  
odprt pri banki (BIC): \_\_\_\_\_
- b. Podračun stranke na denarnem računu strank, odprt pri Banki Slovenije, št.: \_\_\_\_\_  
sklic: \_\_\_\_\_ odprt pri članu KDD: \_\_\_\_\_  
koda člana KDD: \_\_\_\_\_

#### Izjava o sprejemu ponudbe – 196-238-238

Akceptant izjavljam, da sprejemam prevzemno ponudbo prevzemnika družbe Slovenski državni gozdovi, d. o. o., Rožna ulica 39, 1330 Kočevje, katere predmet so navadne imenske kosovne delnice istega razreda z glasovalno pravico z oznako SNKG (v nadaljevanju: delnice) ciljne družbe SNEŽNIK podjetje za proizvodnjo in storitve, d.d., Kočevska Reka 1B, 1338 Kočevska Reka, pod naslednjimi pogoji, kot jih v svoji ponudbi določa prevzemnik.

**Celotna cena se izplača v denarju, in sicer 4,90 EUR za eno (1) delnico ciljne družbe.**

Ponudbo sprejemam za \_\_\_\_\_ (število) navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico z oznako SNKG izdajatelja družbe SNEŽNIK podjetje za proizvodnjo in storitve, d.d., Kočevska Reka 1B, 1338 Kočevska Reka.

#### Nalog za sprejem ponudbe

Akceptant naročam in pooblašчам:

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

Kraj in datum: \_\_\_\_\_

Podpis akceptanta: \_\_\_\_\_