

PREVZEMNA PONUDBA IN PROSPEKT ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE

Telemach Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d., Maribor

Prevzemnik:

Telemach, širokopasovne komunikacije, d.o.o., Ljubljana

telemach

Pooblaščen član:

ALTA

ALTA Invest d.d.

Ljubljana, marec 2015

Na podlagi 23. člena Zakona o prevzemih (Ur.l. RS, št. 79/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: »ZPre-1«) daje ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, v imenu in za račun prevzemnika

PREVZEMNO PONUDBO ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE

Telemach Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d., Maribor

na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-3/2015-8 z dne 18. 03. 2015;
v nadaljevanju: »prevzemna ponudba«.

1. PREVZEMNIK

Firma: Telemach, širokopasovne komunikacije, d.o.o.
Skrajšana firma: Telemach d.o.o.
Sedež/ poslovni naslov: Ljubljana / Cesta Ljubljanske brigade 21, 1000 Ljubljana
(v tekstu: »Telemach d.o.o.« ali »prevzemnik«)

2. VREDNOSTNI PAPIRJI, KI SO PREDMET PREVZEMNE PONUDBE

Firma in sedež ciljne družbe:

Firma: Telemach Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d.
Skrajšana firma: Telemach Rotovž d.d.
Sedež/ poslovni naslov: Maribor / Cankarjeva ulica 6, 2000 Maribor
(v tekstu: »Telemach Rotovž d.d.« ali »ciljna družba«)

Vrednostni papirji:

Vrsta in razred vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba: navadne prosto prenosljive imenske kosovne delnice ciljne družbe z glasovalno pravico, ki vse predstavljajo en razred oz. vrsto (v nadaljevanju: »delnice ciljne družbe«), od katerih jih je del izdanih v nematerializirani obliki v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: »CRNVP«), ki ga vodi KDD – CENTRALNA KLIRINŠKO DEPOTNA DRUŽBA delniška družba, Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: »KDD« oz. »klirinškodpotna družba«), in sicer z oznako KSRN in ISIN kodo SI0031116120, preostale delnice ciljne družbe pa so glede na določbe statuta ciljne družbe deponirane na sedežu ciljne družbe, do njih pa so upravičene osebe, ki se kot njihovi upravičeni imetniki izkažejo z ustreznimi listinami.

Število vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba: Prevzemna ponudba se nanaša na vseh 9.376 delnic ciljne družbe (od katerih jih je v trenutku podpisa tega prospekta s strani odgovorne osebe prevzemnika 8.705 izdanih v nematerializirani obliki, preostalih 671 pa je deponiranih na sedežu ciljne družbe), zmanjšano za 7.326 delnic ciljne družbe, ki so že v imetništvu prevzemnika, torej na vseh preostalih 2.050 delnic ciljne družbe (od katerih jih je v trenutku podpisa tega prospekta s strani odgovorne osebe prevzemnika 1.379 izdanih v nematerializirani obliki, preostalih 671 pa je deponiranih na sedežu ciljne družbe).

Ne glede na dejstvo, da se prevzemna ponudba nanaša na vseh 9.376 delnic ciljne družbe, je prevzemno ponudbo možno sprejeti le za delnice ciljne družbe, ki so izdane v nematerializirani obliki.

V zvezi z delnicami, ki so deponirane na sedežu ciljne družbe, je ciljna družba v časniku Večer dne 27.2.2015 objavila izjavo za javnost z naslednjo vsebino:

»Družba Telemach Rotovž d.d. vse upravičence do prevzema delnic Ciljne družbe, evidentiranih pri Ciljni družbi in še neizdanih v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register, ki ga vodi KDD d.d., ki so

zainteresirani za vpis delnic v centralni register pri KDD in njihovo prodajo znotraj prevzemne ponudbe družbe Telemach d.o.o., poziva, da svoje upravičenje do prevzema tovrstnih delnic izkažejo z ustreznimi listinami, ki jih lahko predložijo na sedežu družbe Telemach Rotovž d.d., s poslovnim naslovom Cankarjeva 6, 2000 Maribor, do dne 27.3.2015 oziroma do dne 8.5.2015, če želijo, da Ciljna družba te delnice vpiše v centralni register pri KDD d.d., na podlagi česar bodo izdane v nematerializirani obliki. Ob tem je vsak upravičenec dolžan predhodno pri registrskem članu KDD odpreti tudi račun stranke, na katerega bo možno izdati delnice v nematerializirani obliki. Vpise tovrstnih delnic v centralni register pri KDD d.d. bo Ciljna družba urejala skupaj v dveh paketih v navedenih datumih. Za izvedbo prevzema in vpisa tovrstnih delnic družbe Telemach Rotovž d.d. v centralni register pri KDD d.d. so upravičene osebe dolžne potrditi svojo istovetnost z osebnim dokumentom ter utemeljiti svoje dejansko upravičenje do prevzema evidentiranih delnic Ciljne družbe na osnovi izvornih izvodov dokumentacije, ki izkazuje upravičenje do prevzema evidentiranih delnic družbe Telemach Rotovž d.d. in njihove izdaje v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register, ki ga vodi KDD d.d..«

3. POGOJI PREVZEMNE PONUDBE

Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo prevzemnik ponuja za plačilo vsake delnice ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša **1.100,00 EUR**.

4. VELJAVNOST PREVZEMNE PONUDBE OD VKLJUČNO 20. 03. 2015 DO VKLJUČNO 18. 05. 2015 DO 12. URE

Veljavnost prevzemne ponudbe je od vključno **20. 03. 2015** do vključno **18. 05. 2015 do 12. ure**, razen če se veljavnost prevzemne ponudbe podaljša v skladu z ZPre-1.

5. PRAG USPEŠNOSTI – NAJNIŽJI Odstotek vseh vrednostnih papirjev, ki ga mora prevzemnik skupaj z vrednostnimi papirji, ki jih že ima, pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, da bi ga ta zavezovala

Prevzemna ponudba ne vsebuje praga uspešnosti oziroma ne določa najnižjega odstotka vseh delnic ciljne družbe, ki bi jih moral pridobiti prevzemnik na podlagi prevzemne ponudbe, da bi ga ta zavezovala. To pomeni, da se bo prevzemna ponudba štela za uspešno ne glede na odstotek vseh delnic ciljne družbe, ki ga bo prevzemnik pridobil na podlagi prevzemne ponudbe.

6. OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ

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

7. IZPOLNITEV OBVEZNOSTI IZ USPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE

Prevzemnik je, v skladu s 1. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti prevzemnika po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe na poseben denarni račun KDD deponiral denarni znesek, ki je potreben za plačilo vseh delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba.

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD v osmih dneh po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju tudi: »agencija« ali »ATVP«) o izidu prevzemne ponudbe, s katero ATVP ugotovi uspešnost prevzemne ponudbe, v imenu in za račun prevzemnika izpolniti denarno

obveznost do akceptantov v skladu s pogodbami, ki so bile sklenjene na podlagi sprejema prevzemne ponudbe (tj. plačilo kupnine za delnice ciljne družbe, ki so predmet njihove izjave o sprejemu prevzemne ponudbe), pri čemer KDD to obveznost prevzemnika izpolni v dobro akceptantovega denarnega računa, ki je bil v CRNVP posredovan z dvostranskim nalogom za prenos delnic ciljne družbe v breme akceptantovega računa stranke in v dobro njegovega računa za prevzem.

Podrobneje je postopek izpolnitve obveznosti iz uspešne prevzemne ponudbe pojasnjen v točki 1.5.2. Prospekta za odkup delnic družbe Telemach Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d., Maribor (v tekstu: »prospekt« ali »prevzemni prospekt«), ZPre-1, Pravilih poslovanja KDD in Navodilih KDD.

8. PRAVNE POSLEDICE NEUSPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE

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

- pogodbe, ki so bile sklenjene s sprejemom neuspešne prevzemne ponudbe, se štejejo za razvezane,
- omejitve razpolaganja akceptantov z delnicami ciljne družbe, glede katerih so sprejeli prevzemno ponudbo, prenehajo,
- prevzemnik 12 mesecev od izdaje odločbe ATVP 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.

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

- delnice ciljne družbe, glede katerih so akceptanti sprejeli prevzemno ponudbo, prenesti v breme računov za prevzem in v dobro računov akceptantov, ki jih vodi njihov registrski član in v breme katerih so bili izvršeni njihovi nalogi za sprejem prevzemne ponudbe, in
- prevzemniku vmiti deponirana denarna sredstva.

Primeri, v katerih prevzemna ponudba ni uspešna, kot tudi (druge) posledice neuspešne prevzemne ponudbe za prevzemnika, so podrobneje predstavljeni v točki 1.5.2. prevzemnega prospekta.

9. DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO

Trgovanje z delnicami ciljne družbe na organiziranem trgu

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

Prevzemna ponudba iz leta 2009

Prevzemnik je v letu 2009 skupaj z družbama UPC Telemach širokopasovne komunikacije d.o.o. in Slovenia Broadband S.a r.l. že izvedel prevzemno ponudbo za delnice ciljne družbe, ki je bila uspešna na podlagi odločbe ATVP z dne 17.9.2009. V navedeni prevzemni ponudbi so navedeni prevzemniki za 1 delnico ciljne družbe ponujali 1.050,19 EUR in so na podlagi izvedene prevzemne ponudbe pridobili 790 delnic ciljne družbe (7,83% delež osnovnega kapitala ciljne družbe) ter tako povečali imetništvo delnic v ciljni družbi iz 6.062 delnic (60,12% delež osnovnega kapitala ciljne družbe) na 6.852 delnic (67,96% delež osnovnega kapitala ciljne družbe), pri čemer je v navedenem obdobju ciljna družba imela izdanih 10.083 delnic ciljne družbe. Prevzemno ponudbo je sprejelo 340 imetnikov delnic ciljne družbe. Firma prevzemnika je v navedenem obdobju glasila Broadband kabel, elektronske storitve, d.o.o..

Priglasitev koncentracije

Pravni prednik prevzemnika (družba UPC TELEMACH širokopasovne komunikacije d.o.o., Cesta Ljubljanske brigade 21, Ljubljana), ki se je v letu 2013 pripojil prevzemniku (katerega firma je do takrat glasila Broadband kabel, elektronske storitve, d.o.o.) je v letu 2006 priglasil koncentracijo med družbama UPC TELEMACH širokopasovne komunikacije d.o.o. in ciljno družbo (katere firma je takrat glasila Kabelsko razdelilni sistem, Rotovž, d.d.). Urad za varstvo konkurence je z odločbo številka 306-106/2006-6 z dne 17.11.2006 odločil, da priglašeni koncentraciji pridobitve kontrole prevzemnika nad ciljno družbo ne nasprotuje ter da je koncentracija skladna s pravili konkurence.

Prevzemna namera

Dne 20. 2. 2015 je prevzemnik v časniku Večer objavil namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, ki še niso v njegovem imetništvu. Na dan objave prevzemne namere je bil prevzemnik imetnik 7.310 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 77,97% vseh delnic ciljne družbe. Prevzemna namera prevzemnika za delnice ciljne družbe se je tako nanašala na 9.376 delnic ciljne družbe, zmanjšano za 7.310 delnic ciljne družbe, ki so takrat že bile v imetništvu prevzemnika, torej na preostalih 2.066 delnic ciljne družbe.

Druge pomembne informacije

Od dneva objave prevzemne namere do dneva objave te prevzemne ponudbe je prevzemnik skupno pridobil še 16 delnic ciljne družbe.

Na dan objave te prevzemne ponudbe je prevzemnik imetnik 7.326 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 78,14% vseh delnic ciljne družbe.

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 ciljne družbe.

Mnenje glede primernosti ponujene cene je, skladno s 13. točko 2. odstavka 28. člena ZPre-1, v »POROČILU NEODVISNEGA REVIZORJA Z OMEJENIM ZAGOTOVILOM« z dne 16. 03. 2015 podala pooblaščenka revizorka Polona Repinc Kofol iz revizorske družbe PRICEWATERHOUSECOOPERS podjetje za revizijo in druge finančno računovodske storitve, d.o.o., Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana, katero jo je na predlog prevzemnika imenovalo sodišče, in sicer se mnenje pooblaščenke revizorka glede primernosti ponujene cene glasi:

»Osnova za sklep s pridržkom

Vrednotenje manjšinskega deleža v družbi Telemach Rotovž d.d., ki je bilo pripravljeno s strani posloводства družbe Telemach d.o.o. in je osnova za določitev predlaganje odkupne cene za delnico, je bilo pripravljeno na osnovi metode diskontiranih denarnih tokov. Primerljive transakcije so bile upoštevane in uporabljene kot podpora pri določitvi vrednosti na podlagi metode diskontiranih denarnih tokov.

Uporabljena metoda vrednotenja kaže, da je vrednost manjšinskega 22,05% deleža na dan 30. septembra 2014 v razponu od 1.660 EUR do 2.060 EUR za delnico in da srednja vrednost znaša 1.860 EUR na delnico.

V točki 1.3.1. Prevzemne ponudbe, in kot je pojasnjeno v poglavju 8, posloводство družbe Telemach d.o.o. predlaga ceno za Telemach Rotovž d.d. v višini 1.100 EUR za delnico. V poglavju 8 posloводство pojasnjuje, da je ponujena cena zmanjšana za odbitek za pomanjkanje tržljivosti v višini 20 % in za dodatni odbitek za majhnost in neobvladljivost v višini 20 %. Posloводство predpostavlja, da omenjeni odbitki niso bili ustrezno upoštevani s strani zunanega ocenjevalca vrednosti pri vrednotenju manjšinskega deleža družbe Telemach Rotovž d.d.

Po našem mnenju poročilo posloводства o vrednotenju manjšinskega deleža družbe Telemach Rotovž že primerno vključuje odbitek za pomanjkanje tržljivosti in odbitek za majhnost in neobvladljivost. Zato se dodatni odbitki predlagane odkupne cene ne štejejo kot primerni in skladni z MSOV. Posledično je odkupna cena delnice družbe Telemach Rotovž d.d., predlagana s strani posloводства Telemach d.o.o., za 560 EUR nižja od najnižjega praga po poročilu o vrednotenju in za 760 EUR nižja od srednje vrednosti po poročilu o vrednotenju.«

Predmetno poročilo revizorja je objavljeno v poglavju 7 prevzemnega prospekta.

Prevzemnik je v poglavju 8 prevzemnega prospekta pojasnil svoje stališče glede primernosti cene in prevzemni ponudbi in razloge za ceno, ki v poročilu revizorja ni bila spoznana za primerno, in zavzel naslednje stališče: »Odbitki, uporabljeni pri oblikovanju končne cene, so po mnenju prevzemnika primerni in v celoti odražajo posamezne endogene dejavnike obravnavanega podjetja. Ponujena cena tudi presega ceno, po kateri so se sklepali posli z obravnavano delnico v preteklih obdobjih.«

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

Prevzemnik lahko prekliče prevzemno ponudbo in odstopi od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, v skladu z ZPre-1, če bi nastopile okoliščine iz točke 1.6.1. prevzemnega prospekta. Če bo pristojno sodišče odločilo, da je prevzemnik neupravičeno odstopil od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, prevzemnik odgovarja imetnikom delnic ciljne družbe, ki sprejmejo prevzemno ponudbo, za škodo, ki jim jo povzroči z neupravičenim odstopom.

10. BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA, KI IMA POLOŽAJ REGISTRskega ČLANA IN KI V IMENU IN ZA RAČUN PREVZEMNIKA DAJE PREVZEMNO PONUDBO

Borznoposredniška družba, ki ima položaj registrskega člana in ki v skladu s 23. členom ZPre-1 v imenu in za račun prevzemnika kot njegov pooblaščen član daje prevzemno ponudbo, je ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: »ALTA Invest d.d.«).

11. IZJAVA O SPREJEMU PREVZEMNE PONUDBE

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe in delovnem času posameznih sprejemnih mest odda ustrezno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe, z vsebino, določeno v obrazcu v Prilogi 3 prevzemnega prospekta (v tekstu tudi: »izjava o sprejemu ponudbe«), registrskemu članu KDD iz 3. člena ZPre-1, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet njegove izjave o sprejemu ponudbe (v tekstu: »registrski član« oz. »registrski član KDD«). Informativni seznam bank in borznoposredniških družb, pri katerih je mogoče sprejeti prevzemno ponudbo, je naveden v Prilogi 1 prevzemnega prospekta. Mesta ALTE Invest d.d., na katerih je mogoče sprejeti prevzemno ponudbo, so navedena v Prilogi 2 prevzemnega prospekta.

Če so delnice ciljne družbe, glede katerih želi njihov imetnik sprejeti prevzemno ponudbo, že vpisane v dobro računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, ki ga vodi posamezni registrski član KDD (v tekstu: »račun stranke«), mora imetnik izjavo o sprejemu ponudbe predložiti temu registrskemu članu KDD, ki vodi njegov račun stranke, sicer se taka izjava ne šteje za pravilno oddano.

Imetniki delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki še nimajo odprtega računa stranke pri registrskem članu KDD in želijo sprejeti prevzemno ponudbo prevzemnika za delnice ciljne družbe, morajo predhodno odpreti račun stranke pri kateremkoli registrskem članu KDD in izpolniti obrazec za prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri KDD na svoj račun stranke pri tem registrskem članu KDD.

Za pravilno oddane in pravočasno posredovane ALTI Invest d.d. se štejejo popolne, pravilno izpolnjene in podpisane izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 3), ki bodo prispele na družbo ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, do vključno zadnjega dne prevzemne ponudbe, to je do **18. 05. 2015, do 12. ure**.

Niti ALTA Invest d.d., niti prevzemnik ne odgovarjata za morebitne motnje oz. prekinitve na telekomunikacijskem omrežju, za napake, nastale pri prenosu podatkov po telekomunikacijskih omrežjih ali za onemogočen dostop do pooblaščenega člana ALTA Invest d.d., v posledici česar posredovanje izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 3) družbi ALTA Invest d.d. ne bi bilo mogoče oz. jih ALTA Invest d.d. ne bi prejela oz. ne bi prejela pravočasno, niti za kakršnokoli neposredno oz. posredno škodo, ki bi nastala v posledici navedenega ali v povezavi z navedenim.

Stroški, ki bremenijo akceptanta, so podrobneje predstavljeni v točki 1.3.5. prevzemnega prospekta, podrobnejši postopek in pogoji za veljaven sprejem prevzemne ponudbe s strani akceptantov pa v točki 1.5.1. prevzemnega prospekta.

12. DOSTOPNOST PROSPEKTA

Prevzemni prospekt je (v tiskani obliki) dostopen pri vseh borznoposredniških družbah ali bankah, ki so upravičene opravljati storitve v zvezi z vrednostnimi papirji na območju Republike Slovenije - informativni seznam le-teh je v Prilogi 1 prevzemnega prospekta - ter na sedežu ALTA Invest d.d., kot je razvidno iz Priloge 2 prevzemnega prospekta.

Borznoposredniška družba ali banka, ki za imetnika vodi račun stranke, pri katerem so vpisane delnice ciljne družbe, mora temu imetniku na njegovo zahtevo takoj in brezplačno izročiti izvod prevzemnega prospekta.

Prevzemni prospekt je javno objavljen na spletni strani prevzemnika (<http://www.telemach.si/>) in na spletni strani ALTA Invest d.d. (www.alta.si, rubrika sporočila za javnost) ter je na razpolago v tiskani obliki na sedežu ciljne družbe.

PROSPEKT ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE

Telemach Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d., Maribor

Prezemnik:

Telemach, širokopasovne komunikacije, d.o.o., Ljubljana

telemach

Pooblaščen član:

ALTA

ALTA Invest d.d.

Ljubljana, marec 2015

KAZALO

POGLAVJE 1:	PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI.....	11
1.1.	PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIJH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA	11
1.1.1.	<i>Firma in sedež ciljne družbe</i>	11
1.1.2.	<i>Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba</i>	11
1.2.	PODATKI O PREVZEMNIKU.....	12
1.2.1.	<i>Ime, priimek in naslov oziroma firma in sedež prevzemnika</i>	12
1.2.2.	<i>Firma in sedež borznoposredniške družbe, ki ima položaj registrskega člana in ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo</i>	12
1.3.	POGOJI PREVZEMNE PONUDBE.....	12
1.3.1.	<i>Cena.....</i>	12
1.3.2.	<i>Datum začetka in konca roka (datum in ura) za sprejem prevzemne ponudbe.....</i>	12
1.3.3.	<i>Prag uspešnosti ponudbe – najnižji odstotek vseh vrednostnih papirjev, ki ga mora prevzemnik skupaj z vrednostnimi papirji, ki jih že ima, pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, da bi ga ta zavezovala</i>	12
1.3.4.	<i>Podroben opis načina določitve ponujene cene.....</i>	12
1.3.5.	<i>Stroški, ki bremenijo akceptanta</i>	14
1.4.	OBVEZNI RAZVEZNI POGOJI	15
1.5.	POSTOPEK ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE IN OPIS IZPOLNITVE OBVEZNOSTI IZ PREVZEMNE PONUDBE.....	16
1.5.1.	<i>Postopek za sprejem prevzemne ponudbe.....</i>	16
1.5.2.	<i>Način deponiranja denarnega zneska oziroma bančne garancije in natančen opis postopka in rokov za plačilo cene akceptantom</i>	19
1.6.	POGOJI ZA PREKLIC PREVZEMNE PONUDBE (PREVZEMNIK) IN POGOJI ZA ODSTOP OD POGODBE, SKLENJENE S SPREJEMOM PREVZEMNE PONUDBE (AKCEPTANT)	20
1.6.1.	<i>Pogoji za preklic prevzemne ponudbe s strani prevzemnika</i>	20
1.6.2.	<i>Pogoji za odstop od pogodbe, sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe s strani akceptanta</i>	20
1.7.	DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO	21
1.8.	NAVEDBA PRAVA, KI SE UPORABLJA ZA SKLENJENE POGODBE IN NAVEDBA PRISTOJNEGA SODIŠČA.....	22
POGLAVJE 2:	PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIJH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA	23
2.1.	OSNOVNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI	23
2.2.	OSNOVNI PODATKI O VREDNOSTNIH PAPIRIJH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA	24
2.2.1.	<i>Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev po posameznem razredu.....</i>	24
2.2.2.	<i>Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu.....</i>	24
2.2.3.	<i>Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji po posameznem razredu.....</i>	24
2.2.4.	<i>Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu.....</i>	24
2.2.5.	<i>Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih.....</i>	25
2.3.	FINANČNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI.....	26
2.3.1.	<i>Finančni izkazi za obdobje 1. 1. 2013 - 31. 12. 2013</i>	26
2.3.1.1.	<i>Revidirana bilanca stanja družbe Telemach Rotovž d.d. na 31.12.2013 v skladu z MSRP, v EUR*</i>	26
2.3.1.2.	<i>Revidiran izkaz poslovnega izida družbe Telemach Rotovž d.d. za leto 2013 v skladu z MSRP, v EUR*..</i>	29
2.3.2.	<i>Finančni izkazi za obdobje 1. 1. 2014 - 31. 12. 2014</i>	31
2.3.2.1.	<i>Nerevidirana bilanca stanja družbe Telemach Rotovž d.d. na dan 31.12.2014, v EUR*</i>	31
2.3.2.2.	<i>Nerevidiran izkaz poslovnega izida družbe Telemach Rotovž d.d. za leto 2014, v EUR*</i>	33
POGLAVJE 3: PODATKI O PREVZEMNIKU	34	
3.1.	OSNOVNI PODATKI O PREVZEMNIKU.....	34
3.1.1.	<i>Ime, priimek in naslov oziroma firma, sedež in matična številka prevzemnika.....</i>	34
3.1.2.	<i>Osnovna dejavnost prevzemnika.....</i>	34
3.1.3.	<i>V sodni register vpisani osnovni kapital.....</i>	34
3.1.4.	<i>Imetniki delnic oziroma poslovnih deležev prevzemnika, ki imajo 10 in več odstotni delež glasovalnih pravic oziroma najmanj 10 imetnikov z največjimi deleži glasovalnih pravic.....</i>	34
3.1.5.	<i>Člani nadzornega sveta prevzemnika.....</i>	34
3.1.6.	<i>Člani posloводства prevzemnika.....</i>	34
3.2.	PODATKI O OSEBAH, KI V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 DELUJEJO USKLAJENO S PREVZEMNIKOM	35
3.3.	PODATKI O DOSEDANJIH PRIDOBITVAH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	36
3.3.1.	<i>Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba.....</i>	36
3.3.2.	<i>Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe.....</i>	37
3.4.	OSNOVNI FINANČNI PODATKI O PREVZEMNIKU	38
3.4.1.	<i>Nerevidirana bilanca stanja družbe Telemach d.o.o. na 31.12. 2014, v EUR.....</i>	38
3.4.2.	<i>Nerevidiran izkaz poslovnega izida družbe Telemach d.o.o. za leto 2014, v EUR.....</i>	40

3.4.3.	Revidirana bilanca stanja družbe Telemach d.o.o. in Skupine Telemach na 31. 12. 2013, v EUR.....	41
3.4.3.1.	Revidirana bilanca stanja družbe Telemach d.o.o. na 31. 12. 2013, v EUR*	41
3.4.3.2.	Revidirana bilanca stanja Skupine Telemach na 31.12. 2013, v EUR*	43
3.4.4.	Revidiran izkaz poslovnega izida in izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telemach d.o.o. in Skupine Telemach za leto 2013, v EUR.....	45
3.4.4.1.	Revidiran izkaz poslovnega izida in revidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telemach d.o.o. za obdobje 1. 1. 2013-31. 12. 2013, v EUR*	45
	Revidiran izkaz poslovnega izida družbe Telemach d.o.o. za obdobje 1. 1. 2013-31. 12. 2013, v EUR.....	45
	Revidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telemach d.o.o. za obdobje 1. 1. 2013-31. 12. 2013, v EUR... ..	46
3.4.4.2.	Revidiran izkaz poslovnega izida in revidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine Telemach za obdobje 1. 1. 2013 - 31. 12. 2013, v EUR*	47
	Revidiran skupinski izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2013 - 31. 12. 2013, v EUR.....	47
	Revidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa (skupinskega) za obdobje 1. 1. 2013 - 31. 12. 2013, v EUR.....	48
3.4.5.	Poročilo neodvisnega revizorja na finančne izkaze družbe Telemach d.o.o. in Skupine Telemach za leto 2013	49
3.4.5.1.	Poročilo neodvisnega revizorja na finančne izkaze družbe Telemach d.o.o. za leto 2013.....	49
3.4.5.2.	Poročilo neodvisnega revizorja na finančne izkaze Skupine Telemach za leto 2013.....	50
3.5.	OPIS PREVZEMNIKOVIH DOSEDANJIH POMEMBNEJŠIH STIKOV, TRANSAKCIJ ALI POGAJANJ S CILJNO DRUŽBO	51
POGLAVJE 4: PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE		52
4.1.	NAMEN PREVZEMNE PONUDBE	52
4.2.	VIR FINANCIRANJA IN VPLIV FINANCIRANJA ODKUPA VREDNOSTNIH PAPIRJEV NA PODLAGI TE PREVZEMNE PONUDBE NA NADALJNJE POSLOVANJE CILJNE DRUŽBE.....	52
4.3.	POSLOVNA POLITIKA PO PREVZEMU.....	52
4.3.1.	Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje (podrobnejša obrazložitev, bodoče lokacije poslovanja, morebitno združevanje poslovnih funkcij in drugo).....	52
4.3.2.	Politika zaposlovanja	52
4.3.3.	Spremembe statuta	52
4.3.4.	Delitev dobička.....	52
4.4.	VPLIV NA NADALJNJE TRGOVANJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRI CILJNE DRUŽBE NA ORGANIZIRANEM TRGU	53
4.5.	DRUGE POSLEDICE PREVZEMA, KI SO V ČASU PRIPRAVE PROSPEKTA ZNANE PREVZEMNIKU	53
POGLAVJE 5: PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO PROSPEKTA.....		54
POGLAVJE 6: POROČILO O VREDNOSTNIH PAPIRIH IZ 4. TOČKE 2. ČLENA SKLEPA.....		55
POGLAVJE 7: POROČILO REVIZORJA O PRIMERNOSTI PREVZEMNE CENE V PREVZEMNI PONUDBI.....		56
POGLAVJE 8: PISNO POROČILO PREVZEMNIKA O PRIMERNOSTI CENE V PREVZEMNI PONUDBI IN RAZLOGI ZA CENO, KI V PISNEM POROČILO REVIZORJEV NI BILA SPOZNANA ZA PRIMERNO		59
POGLAVJE 9: SODILA VREDNOTENJA- POŠTENA VREDNOSTI		60
PRILOGE.....		63
PRILOGA 1:	INFORMATIVNI SEZNAM BORZNOPOSREDNIŠKIH DRUŽB IN BANK, PRI KATERIH JE MOŽNO SPREJETI PREVZEMNO PONUDBO	63
PRILOGA 2:	MESTA ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE PRI ALTA INVEST D.D.	64
PRILOGA 3:	OBRAZEC ZA SPREJEM PONUDBE IZJ-DEN	65

POGLAVJE 1: PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI

1.1. **PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA**

1.1.1. **Firma in sedež ciljne družbe**

Firma: Telemach Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d.
Skrajšana firma: Telemach Rotovž d.d.
Sedež: Maribor
Poslovni naslov: Cankarjeva ulica 6, 2000 Maribor
(v nadaljevanju: »**Telemach Rotovž d.d.**« ali »**ciljna družba**«).

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

Vrsta in razred vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba: navadne prosto prenosljive imenske kosovne delnice ciljne družbe z glasovalno pravico, ki vse predstavljajo en razred oz. vrsto (v nadaljevanju: »**delnice ciljne družbe**«), od katerih jih je del izdanih v nematerializirani obliki v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: »**CRNVP**«), ki ga vodi KDD – CENTRALNA KLIRINŠKO DEPOTNA DRUŽBA delniška družba, Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: »**KDD**« oz. »**klirinškodepotna družba**«), in sicer z oznako KSRN in ISIN kodo SI0031116120, preostale delnice ciljne družbe pa so glede na določbe statuta ciljne družbe deponirane na sedežu ciljne družbe, do njih pa so upravičene osebe, ki se kot njihovi upravičeni imetniki izkažejo z ustreznimi listinami.

Število vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba: Prevzemna ponudba se nanaša na vseh 9.376 delnic ciljne družbe (od katerih jih je v trenutku podpisa tega prospekta s strani odgovorne osebe prevzemnika 8.705 izdanih v nematerializirani obliki, preostalih 671 pa je deponiranih na sedežu ciljne družbe), zmanjšano za 7.326 delnic ciljne družbe, ki so že v imetništvu prevzemnika, torej na vseh preostalih 2.050 delnic ciljne družbe (od katerih jih je v trenutku podpisa tega prospekta s strani odgovorne osebe prevzemnika 1.379 izdanih v nematerializirani obliki, preostalih 671 pa je deponiranih na sedežu ciljne družbe).

Ne glede na dejstvo, da se prevzemna ponudba nanaša na vseh 9.376 delnic ciljne družbe, je prevzemno ponudbo možno sprejeti le za delnice ciljne družbe, ki so izdane v nematerializirani obliki.

V zvezi z delnicami, ki so deponirane na sedežu ciljne družbe, je ciljna družba v časniku Večer dne 27.2.2015 objavila izjavo za javnost z naslednjo vsebino:

»Družba Telemach Rotovž d.d. vse upravičence do prevzema delnic Ciljne družbe, evidentiranih pri Ciljni družbi in še neizdanih v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register, ki ga vodi KDD d.d., ki so zainteresirani za vpis delnic v centralni register pri KDD in njihovo prodajo znotraj prevzemne ponudbe družbe Telemach d.o.o., poziva, da svoje upravičenje do prevzema tovrstnih delnic izkažejo z ustreznimi listinami, ki jih lahko predložijo na sedežu družbe Telemach Rotovž d.d., s poslovnim naslovom Cankarjeva 6, 2000 Maribor, do dne 27.3.2015 oziroma do dne 8.5.2015, če želijo, da Ciljna družba te delnice vpiše v centralni register pri KDD d.d., na podlagi česar bodo izdane v nematerializirani obliki. Ob tem je vsak upravičenec dolžan predhodno pri registrskem članu KDD odpreti tudi račun stranke, na katerega bo možno izdati delnice v nematerializirani obliki. Vpise tovrstnih delnic v centralni register pri KDD d.d. bo Ciljna družba urejala skupaj v dveh paketih v navedenih datumih. Za izvedbo prevzema in vpisa tovrstnih delnic družbe Telemach Rotovž d.d. v centralni register pri KDD d.d. so upravičene osebe dolžne potrditi svojo istovetnost z osebnim dokumentom ter utemeljiti svoje dejansko upravičenje do

prevzema evidentiranih delnic Ciljne družbe na osnovi izvornih izvodov dokumentacije, ki izkazuje upravičenje do prevzema evidentiranih delnic družbe Telemach Rotovž d.d. in njihove izdaje v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register, ki ga vodi KDD d.d..«

1.2. PODATKI O PREVZEMNIKU

1.2.1. Ime, priimek in naslov oziroma firma in sedež prevzemnika

Firma: Telemach, širokopasovne komunikacije, d.o.o.
Skrajšana firma: Telemach d.o.o.
Sedež: Ljubljana
Poslovni naslov: Cesta Ljubljanske brigade 21, 1000 Ljubljana
(v tekstu: »*Telemach d.o.o.*« ali »*prevzemnik*«).

1.2.2. Firma in sedež borznoposredniške družbe, ki ima položaj registrskega člana in ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo

Firma: ALTA Invest, investicijske storitve, d.d.
Skrajšana firma: ALTA Invest d.d.
Sedež: Ljubljana
Poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
(v nadaljevanju: »*ALTA Invest d.d.*«).

1.3. POGOJI PREVZEMNE PONUDBE

1.3.1. Cena

Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo prevzemnik ponuja za plačilo vsake delnice ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša **1.100,00 EUR**.

1.3.2. Datum začetka in konca roka (datum in ura) za sprejem prevzemne ponudbe

Veljavnost prevzemne ponudbe je od vključno **20. 03. 2015** do vključno **18. 05. 2015 do 12. ure**, razen če se veljavnost prevzemne ponudbe podaljša v skladu z Zakonom o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju: »*ZPre-1*«).

1.3.3. Prag uspešnosti ponudbe – najnižji odstotek vseh vrednostnih papirjev, ki ga mora prevzemnik skupaj z vrednostnimi papirji, ki jih že ima, pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, da bi ga ta zavezovala

Prevzemna ponudba ne vsebuje praga uspešnosti oziroma ne določa najnižjega odstotka vseh delnic ciljne družbe, ki bi jih moral pridobiti prevzemnik na podlagi prevzemne ponudbe, da bi ga ta zavezovala. To pomeni, da se bo prevzemna ponudba štela za uspešno ne glede na odstotek vseh delnic ciljne družbe, ki ga bo prevzemnik pridobil na podlagi prevzemne ponudbe.

1.3.4. Podroben opis načina določitve ponujene cene

Cena, ki jo prevzemnik ponuja za plačilo vsake delnice ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša 1.100,00 EUR.

Ponujena cena v prevzemni ponudbi je najvišja izmed cen, po katerih je prevzemnik delnice ciljne družbe odkupoval že v celotnem preteklem obdobju, s čemer je izpolnjen pogoj iz 2. odstavka 17. člena ZPre-1, da cena v prevzemni ponudbi ne sme biti nižja od najvišje cene, po kateri je prevzemnik delnice ciljne družbe pridobil v obdobju zadnjih 12 mesecev pred objavo te prevzemne ponudbe.

Mnenje glede primernosti ponujene cene je, skladno s 13. točko 2. odstavka 28. člena ZPre-1, v »POROČILU NEODVISNEGA REVIZORJA Z OMEJENIM ZAGOTOVILOM« z dne 16. 03. 2015 podala pooblaščenka revizorka Polona Repinc Kofol iz revizorske družbe PRICEWATERHOUSECOOPERS podjetje za revizijo in druge finančno računovodske storitve, d.o.o., Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana, katero je na predlog prevzemnika imenovalo sodišče, in sicer se mnenje pooblaščenke revizorka glede primernosti ponujene cene glasi:

»Osnova za sklep s pridržkom

Vrednotenje manjšinskega deleža v družbi Telemach Rotovž d.d., ki je bilo pripravljeno s strani posloводства družbe Telemach d.o.o. in je osnova za določitev predlaganje odkupne cene za delnico, je bilo pripravljeno na osnovi metode diskontiranih denarnih tokov. Primerljive transakcije so bile upoštevane in uporabljene kot podpora pri določitvi vrednosti na podlagi metode diskontiranih denarnih tokov.

Uporabljena metoda vrednotenja kaže, da je vrednost manjšinskega 22,05% deleža na dan 30. septembra 2014 v razponu od 1.660 EUR do 2.060 EUR za delnico in da srednja vrednost znaša 1.860 EUR na delnico.

V točki 1.3.1. Prevzemne ponudbe, in kot je pojasnjeno v poglavju 8, posloводство družbe Telemach d.o.o. predlaga ceno za Telemach Rotovž d.d. v višini 1.100 EUR za delnico. V poglavju 8 posloводство pojasnjuje, da je ponujena cena zmanjšana za odbitek za pomanjkanje tržljivosti v višini 20 % in za dodatni odbitek za majhnost in neobvladljivost v višini 20 %. Posloводство predpostavlja, da omenjeni odbitki niso bili ustrezno upoštevani s strani zunanjšega ocenjevalca vrednosti pri vrednotenju manjšinskega deleža družbe Telemach Rotovž d.d.

Po našem mnenju poročilo posloводства o vrednotenju manjšinskega deleža družbe Telemach Rotovž že primerno vključuje odbitek za pomanjkanje tržljivosti in odbitek za majhnost in neobvladljivost. Zato se dodatni odbitki predlagane odkupne cene ne štejejo kot primerni in skladni z MSOV. Posledično je odkupna cena delnice družbe Telemach Rotovž d.d., predlagana s strani posloводства Telemach d.o.o., za 560 EUR nižja od najnižjega praga po poročilu o vrednotenju in za 760 EUR nižja od srednje vrednosti po poročilu o vrednotenju.«

Predmetno poročilo revizorja je objavljeno v poglavju 7 tega prevzemnega prospekta.

Prevzemnik je v poglavju 8 prevzemnega prospekta pojasnil svoje stališče glede primernosti cene v prevzemni ponudbi in razloge za ceno, ki v poročilu revizorja ni bila spoznana za primerno, in zavzel naslednje stališče: *»Odbitki, uporabljeni pri oblikovanju končne cene, so po mnenju prevzemnika primerni in v celoti odražajo posamezne endogene dejavnike obravnavanega podjetja. Ponujena cena tudi presega ceno, po kateri so se sklepali posli z obravnavano delnico v preteklih obdobjih.«*

1.3.5. Stroški, ki bremenijo akceptanta

Če akceptant še nima odprtega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke (v nadaljevanju: »račun stranke«) pri članu KDD, pri katerem je v skladu z ZPre-1 mogoče sprejeti prevzemno ponudbo (v tem prevzemnem prospektu: »registrski član KDD« oz. »registrski član«), mora akceptant tak račun odpreti na svoje stroške ter na svoje stroške prenesti delnice ciljne družbe z registrskega računa akceptanta pri KDD na svoj račun stranke pri registrskem članu KDD. Informativni seznam bank in borzno-posredniških družb, pri katerih je mogoče sprejeti prevzemno ponudbo, je naveden v Prilogi 1 prevzemnega prospekta.

ALTA Invest d.d. bo imetniku delnic ciljne družbe, ki bo prevzemno ponudbo sprejel pri družbi ALTA Invest d.d. in pri družbi ALTA Invest d.d. nima odprtega računa stranke, na podlagi pogodbe o borznem posredovanju, posredovanju naročil in vodenju računov finančnih instrumentov (v nadaljevanju: »pogodba o borznem posredovanju«) odprla račun stranke. Imetnik je dolžan v zvezi s pogodbo o borznem posredovanju plačevati stroške skladno z navedeno pogodbo in vsakokrat veljavnim cenikom ALTA Invest d.d., ne glede na to, ali bo prevzemna ponudba uspešna ali neuspešna.

Akceptanta bremenijo stroški, povezani z odprtjem računa stranke, stroški prenosa delnic ciljne družbe z registrskega računa na njegov račun stranke, morebitni stroški, povezani s sprejemom prevzemne ponudbe, ter morebitni drugi stroški in nadomestila, ki jih zaračunava posamezni registrski član KDD.

Stroški, povezani z odprtjem računa stranke in sprejemom prevzemne ponudbe pri ALTA Invest d.d., (kar vključuje vsa mesta za sprejem prevzemne ponudbe pri ALTA Invest d.d. iz Priloge 2 tega prevzemnega prospekta), kot so opisani v tem prevzemnem prospektu, se obračunajo v skladu z veljavnim cenikom ALTE Invest d.d. Omenjeni stroški so v trenutku izdelave prevzemnega prospekta naslednji:

- Odpiranje računa stranke pri ALTA Invest d.d.: 13,77 EUR.
- Vodenje računa stranke znaša letno 12,00 EUR za fizične osebe oziroma 60,00 EUR za pravne osebe in se zaračuna proporcionalno s številom mesecev od odprtja navedenega računa do konca leta, in sicer za fizične osebe 1,00 EUR mesečno ter pravne osebe 5,00 EUR mesečno (ne velja za enkratne pogodbe), v primeru sklenitve enkratne pogodbe o borznem posredovanju pa 5,00 EUR letno za fizične osebe oziroma 30,00 EUR letno za pravne osebe.
- Mesečno nadomestilo za vzdrževanje stanj vrednostnih papirjev v KDD za posamezen račun stranke v višini 0,00182% povprečne mesečne vrednosti vrednostnih papirjev (obračunava se četrletno), pri čemer minimalno nadomestilo za vzdrževanje stanj vrednostnih papirjev za posamezen račun stranke znaša 18,00 EUR letno oziroma 1,50 EUR mesečno za vse mesece od prve vknjižbe vrednostnih papirjev na posamezen račun do konca tekočega koledarskega leta, v primeru sklenitve enkratne pogodbe o borznem posredovanju pa 6,00 EUR letno, in sicer ne glede na čas odprtja računa oz. vknjižbe vrednostnih papirjev na račun.
- Prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri KDD na račun stranke istega imetnika pri registrskem članu KDD: 2,20 EUR.
- Če akceptant sprejme prevzemno ponudbo pri družbi ALTA Invest d.d., se mu zaračuna nadomestilo glede na vrednost vrednostnih papirjev, za katere sprejme prevzemno ponudbo, kot je navedeno v naslednji tabeli:

Vrednost vrednostnih papirjev	Nadomestilo za sprejem prevzemne ponudbe
Do 4.000,00 EUR	15,00 EUR
Nad 4.000,00 EUR do 30.000,00 EUR	30,00 EUR
Nad 30.000,00 EUR	80,00 EUR

Nadomestilo iz zgornje tabele ALTA Invest d.d. akceptantu zaračuna ne glede na to, ali bo prevzemna ponudba veljala za uspešno ali neuspešno.

V kolikor bo v času trajanja prevzemne ponudbe prišlo do spremembe cenika ALTA Invest d.d., v posledici katere bi se spremenila tudi višina stroškov, povezanih z odprtjem računa stranke in sprejemom prevzemne ponudbe, bo ALTA Invest d.d. akceptantom te stroške obračunala v višini, skladni s spremenjenim cenikom.

Imetnik delnic ciljne družbe, ki bo prevzemno ponudbo sprejel pri družbi ALTA Invest d.d., vse stroške, povezane z odprtjem računa stranke in sprejemom prevzemne ponudbe, ki zapadejo v plačilo najkasneje naslednji delovni dan, ko ALTA Invest d.d. vnese akceptantovo izjavo o sprejemu ponudbe v centralni register, plača, v kolikor je na izjavi o sprejemu ponudbe, kot račun, na katerega naj se mu izplača kupnina za delnice ciljne družbe, navedel:

- svoj podračun na denarnem računu strank pri ALTI Invest d.d., ki je odprt pri Banki Slovenije, št. SI56 0150 2000 7470 093 (v nadaljevanju: »denarni račun pri ALTI Invest d.d.«): na podlagi računa ALTE Invest d.d. za vse stroške, povezane s sprejemom prevzemne ponudbe imetnika ALTE Invest in z morebitnim odprtjem imetnikovega računa stranke. V kolikor predmetni stroški niso plačani najkasneje do prejema kupnine od prodaje delnic ciljne družbe na denarni račun pri ALTI Invest d.d., akceptant nepreklicno dovoljuje in pooblašča družbo ALTA Invest d.d., da za poravnavo vseh zapadlih obveznosti akceptanta do ALTA Invest d.d., torej tudi prej navedenih neplačanih stroškov, v breme denarnega dobroimetja akceptanta na njegovem denarnem računu pri ALTI Invest d.d. poplača svoje terjatve do akceptanta (v nadaljevanju: »poplačilo stroškov«), s čimer se imetnik s podpisom izjave o sprejemu ponudbe izrecno strinja;
- bančni račun ali drug račun, ki ni denarni račun pri ALTI Invest d.d.: na podlagi računa, izstavljenega s strani družbe ALTA Invest d.d.

V primeru, da bo imetnik delnic ciljne družbe izjavo o sprejemu ponudbe za delnice ciljne družbe, glede katerih želi kot njihov imetnik sprejeti prevzemno ponudbo, predložil družbi ALTA Invest d.d. in se bo izkazalo, da sprejem prevzemne ponudbe v zvezi s temi delnicami pri družbi ALTA Invest d.d. v celoti ni možen, izjava o sprejemu ponudbe pa je iz razlogov, opisanih v točki 1.5.1. prevzemnega prospekta, v celoti neveljavna, je ta imetnik upravičen do vračila morebiti že plačanega nadomestila za sprejem prevzemne ponudbe. ALTA Invest d.d. bo tako temu imetniku na njegov denarni račun, ki ga ima družba ALTA Invest d.d. zavedenega v svojih evidencah, vrnila že plačano nadomestilo za sprejem prevzemne ponudbe, ne pa tudi ostalih stroškov, povezanih z morebitnim odpiranjem računa stranke pri ALTI Invest d.d. in prenosom nematerializiranih vrednostnih papirjev imetnika.

Če akceptant prevzemne ponudbe ne sprejme pri družbi ALTA Invest d.d., temveč pri drugem registrskem članu KDD, nosi stroške, kot jih je določil ta registrski član KDD (npr. stroški, povezani z odprtjem računa stranke, stroški prenosa delnic ciljne družbe z registrskega računa na njegov račun stranke, morebitni stroški, povezani s sprejemom prevzemne ponudbe, ter morebitni drugi stroški in nadomestila, ki jih zaračunava posamezni registrski član KDD).

1.4. OBVEZNI RAZVEZNI POGOJI

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

1.5. POSTOPEK ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE IN OPIS IZPOLNITVE 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 v delovnem času posameznih sprejemnih mest odda ustrezno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe, z vsebino, določeno v obrazcu v Prilogi 3 prevzemnega prospekta (v tekstu tudi: »izjava o sprejemu ponudbe«), registrskemu članu KDD iz 3. člena ZPre-1, ki vodi njegov račun stranke, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet njegove izjave o sprejemu ponudbe (v tekstu: »registrski član« oz. »registrski član KDD«). Informativni seznam bank in borznoposredniških družb, pri katerih je mogoče sprejeti prevzemno ponudbo, je naveden v Prilogi 1 prevzemnega prospekta. Mesta ALTE Invest d.d., na katerih je mogoče sprejeti prevzemno ponudbo, so navedena v Prilogi 2 prevzemnega prospekta.

Izjava o sprejemu ponudbe mora vsebovati:

1. izjavo akceptanta, da sprejema prevzemno ponudbo, ter navedbo
 - vrste, razreda in količine delnic ciljne družbe, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe,
 - številke računa stranke, pri katerem so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet izjave,
2. izjavo akceptanta, da registrskega člana KDD, ki vodi njegov račun stranke, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet te izjave, pooblašča,
 - da v njegovem imenu in za njegov račun pošlje izjavo o sprejemu ponudbe pooblaščenemu članu ALTA Invest d.d.;
 - da pooblaščenemu članu ALTA Invest d.d. posreduje podatke za posredovanje v centralni register prejemnega dela naloga za prenos delnic ciljne družbe, ki so predmet naloga, v breme njegovega računa stranke in v dobro njegovega računa za prevzem, in za posredovanje v centralni register naloga za vpis prepovedi razpolaganja v korist KDD pri vrednostnih papirjih na računu za prevzem,
3. izjavo akceptanta, da pooblaščenega člana ALTA Invest d.d. pooblašča, da v centralni register posreduje prejemni del naloga za prenos delnic ciljne družbe, ki so predmet naloga, v breme akceptantovega računa stranke, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe, in v dobro akceptantovega računa za prevzem (v nadaljnjem besedilu: »akceptantov nalog«) in nalog za vpis prepovedi razpolaganja v korist KDD pri tem računu za prevzem;
4. priimek in ime oziroma firmo akceptanta;
5. naslov oziroma sedež akceptanta;
6. EMŠO oziroma matično številko akceptanta;
7. akceptantovo davčno številko oziroma identifikacijsko številko za DDV,
8. številko akceptantovega denarnega računa (transakcijskega računa oz. podračuna na denarnem računu strank pri Banki Slovenije pri registrskem članu KDD), v dobro katerega naj se opravi plačilo cene, ter banko oz. registrskega člana KDD, pri katerem je denarni račun odprt, in
9. lastnoročni podpis akceptanta.

Če so delnice ciljne družbe, glede katerih želi njihov imetnik sprejeti prevzemno ponudbo, že vpisane v dobro računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, ki ga vodi posamezni registrski član KDD (račun stranke), mora imetnik izjavo o sprejemu ponudbe predložiti temu registrskemu članu KDD, ki vodi njegov račun stranke, sicer se taka izjava ne šteje za pravilno oddano.

Imetnik delnic ciljne družbe, ki ima pri družbi ALTA Invest d.d. odprt račun stranke in mu posledično

ALTA Invest d.d. vodi njegov račun stranke, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet njegove Izjave o sprejemu ponudbe, lahko, ob pogoju, da družba ALTA Invest d.d. glede navedenega razpolaga z veljavno dokumentacijo v smislu Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 60/07 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju: »ZPPDFT«) oz. gre za pravno osebo, ki izpolnjuje pogoje za poenostavljen pregled stranke po 33. členu ZPPDFT, ustrezno izpolnjeno in podpisano Izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe, z vsebino, določeno v obrazcu v Prilogi 3 prevzemnega prospekta, posreduje na sedež ALTA Invest d.d. tudi:

- po pošti na naslov: ALTA Invest d.d., Sprejemna pisarna, Železna cesta 18, Ljubljana, Slovenija ali
- po faksu na številko 00 386 (0)1 3 200 301,

pri čemer se v tem primeru za čas prejema Izjave o sprejemu ponudbe šteje, ko ALTA Invest d.d. prejme imetnikovo Izjavo o sprejemu ponudbe na enega od zgoraj navedenih načinov.

Pravne osebe, ki izpolnjujejo pogoje za poenostavljen pregled stranke, so opredeljene v 33. členu ZPPDFT. Navedene osebe lahko podrobne informacije o dokumentaciji, ki so jo dolžne predložiti družbi ALTA Invest d.d., pridobijo od družbe ALTA Invest d.d. na telefonski številki 00 386 (0)1 32 00 352 ali 00 386 (0)1 32 00 385 ali po elektronski pošti na elektronski naslov mo@alta.si.

Imetniki delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki še nimajo odprtega računa stranke pri registrskem članu KDD in želijo sprejeti prevzemno ponudbo prevzemnika za delnice ciljne družbe, morajo predhodno odpreti račun stranke pri kateremkoli registrskem članu KDD iz 3. člena ZPre-1 in izpolniti obrazec za prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri KDD na svoj račun stranke pri tem registrskem članu KDD.

Akceptantov registrski član mora na podlagi akceptantove izjave o sprejemu ponudbe v centralni register posredovati izročitveni del naloga za prenos vrednostnih papirjev v breme akceptantovega računa stranke in v dobro akceptantovega računa za prevzem (v nadaljevanju »izročitveni del naloga«).

Akceptantov registrski član mora izjavo o sprejemu ponudbe posredovati ALTA Invest d.d. po faksu na številko **01 3200 301** najpozneje naslednji delovni dan po njenem prejemu, vendar najkasneje do **18. 05. 2015, do 12. ure**.

ALTA Invest d.d., niti prevzemnik ne odgovarjata za morebitne motnje oz. prekinitve na telekomunikacijskem omrežju, za napake, nastale pri prenosu podatkov po telekomunikacijskih omrežjih ali za onemogočen dostop do pooblaščenega člana ALTA Invest d.d., v posledici česar posredovanje izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 3) družbi ALTA Invest d.d. ne bi bilo mogoče oz. jih ALTA Invest d.d. ne bi prejela oz. ne bi prejela pravočasno, niti za kakršnokoli neposredno oz. posredno škodo, ki bi nastala v posledici navedenega ali v povezavi z navedenim.

Za pravilno oddane in pravočasno posredovane družbi ALTA Invest d.d. se štejejo popolne, pravilno izpolnjene in podpisane izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 3), ki bodo prispele na naslov ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, do vključno zadnjega dne prevzemne ponudbe, to je do **18. 05. 2015, do 12. ure**.

ALTA Invest d.d. mora na podlagi akceptantove izjave o sprejemu ponudbe v centralni register posredovati prejemni del naloga za prenos vrednostnih papirjev v breme njegovega računa stranke in v dobro njegovega računa za prevzem najpozneje naslednji delovni dan po prejemu akceptantove izjave o sprejemu ponudbe (v nadaljevanju: »prejemni del naloga«).

ALTA Invest d.d. ni dolžna ravnati po prejšnjem odstavku, če akceptantova izjava o sprejemu ponudbe ne vsebuje vseh podatkov, ki jih mora vsebovati po ZPre-1, Pravilih poslovanja KDD in tem prevzemnem prospektu. V takem primeru mora ALTA Invest d.d. o svojem ravnanju ter o razlogih zanj po faksu oz.

preko sistema KDD obvestiti akceptantovega registrskega člana najpozneje naslednji delovni dan po prejemu akceptantove izjave o sprejemu ponudbe.

Če je imetnik izjavo o sprejemu ponudbe predložil ALTI Invest d.d. in se izkaže, da

- se na dan vnosa izjave o sprejemu ponudbe v centralni register na imetnikovem računu stranke pri ALTA Invest d.d. nahaja manjše število delnic ciljne družbe, kot jih je navedenih na izjavi o sprejemu ponudbe (ker npr. akceptant dela ali vseh teh delnic nima oz. ker se določeno število teh delnic nahaja na imetnikovem računu stranke pri drugem registrskem članu KDD ali na registrskem računu pri KDD), se izjava o sprejemu ponudbe, predložena družbi ALTA Invest d.d., ne šteje za pravilno oddano glede vseh delnic ciljne družbe na izjavi o sprejemu ponudbe, ne glede na to, ali se na imetnikovem računu stranke pri drugem registrskem članu KDD ali na registrskem računu pri KDD nahajajo vse ali le nekatere delnice ciljne družbe;
- se na dan vnosa izjave o sprejemu ponudbe v centralni register na imetnikovem računu stranke pri ALTA Invest d.d. sicer nahaja vsaj tolikšno število delnic ciljne družbe, kot jih je navedeno na izjavi o sprejemu ponudbe, vendar so vsaj nekatere teh delnic ciljne družbe obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD na dan vnosa izjave o sprejemu ponudbe v centralni register, se izjava o sprejemu ponudbe ne šteje za pravilno oddano glede obremenjenih delnic ciljne družbe, glede delnic ciljne družbe, ki niso obremenjene, pa ostane v veljavi.

Za vse primere, pri katerih akceptant prevzemne ponudbe ne sprejme pri družbi ALTA Invest d.d., temveč pri drugem registrskem članu KDD, velja, da v kolikor se število delnic ciljne družbe, glede katerih želi njihov imetnik sprejeti prevzemno ponudbo (tj. število delnic ciljne družbe na izjavi o sprejemu ponudbe), razlikuje od števila delnic ciljne družbe, ki jih je akceptantov registrski član KDD v okviru izročitvenega dela naloga posredoval v centralni register, se izjava o sprejemu ponudbe ne šteje za pravilno oddano glede vseh delnic ciljne družbe na izjavi o sprejemu ponudbe, ALTA Invest d.d. pa zavrne posredovanje prejemnega dela naloga v centralni register.

V vseh primerih, ko se izjava o sprejemu ponudbe ne šteje za pravilno oddano, mora imetnik sam poskrbeti za pravilno oddajo izjave o sprejemu ponudbe oz. predhodno poskrbeti za izbris pravice tretjih na delnicah ciljne družbe, za katere želi sprejeti prevzemno ponudbo prevzemnika, oz. za prenos delnic ciljne družbe, za katere želi sprejeti prevzemno ponudbo prevzemnika, z registrskega računa imetnika pri KDD na imetnikov račun stranke pri registrskem članu KDD, kateremu želi imetnik predložiti izjavo o sprejemu ponudbe, ipd.

Akceptantova izjava o sprejemu ponudbe začne učinkovati s trenutkom, ko je v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD izvršen akceptantov nalog.

Če KDD v skladu s predpisi zavrne izvršitev akceptantovega naloga, se šteje, da izjava o sprejemu ponudbe ni bila dana.

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

1. med akceptantom kot prodajalcem in prevzemnikom kot kupcem je sklenjena pogodba o prodaji delnic ciljne družbe, ki so predmet te izjave, za ceno in pod drugimi pogoji, določenimi v prevzemni ponudbi;
2. akceptant z delnicami ciljne družbe, ki so predmet te izjave, ne more več razpolagati.

Šteje se, da izjava o sprejemu ponudbe obsega tudi pooblastilo KDD:

1. če je prevzemna ponudba uspešna: za prenos delnic ciljne družbe, ki so predmet te izjave, v breme akceptantovega računa za prevzem in v dobro računa vrednostnih papirjev prevzemnika, ali

2. če prevzemna ponudba ni uspešna: za prenos delnic ciljne družbe, ki so predmet te izjave, v breme akceptantovega računa za prevzem in v dobro njegovega računa stranke.

1.5.2. Način deponiranja denarnega zneska oziroma bančne garancije in natančen opis postopka in rokov za plačilo cene akceptantom

Prevzemnik je, v skladu s 1. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti prevzemnika po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe na poseben denarni račun KDD deponiral denarni znesek, ki je potreben za plačilo vseh delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba.

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 (v nadaljevanju: »obvestilo o izidu prevzemne ponudbe«) in v navedenem roku, v skladu s 3. odstavkom 54. člena ZPre-1, vsebino obvestila o izidu prevzemne ponudbe posredovati Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v tekstu tudi: »ATVP« ali »agencija«), KDD in organu, pristojnemu za varstvo konkurence.

KDD na podlagi podatkov o številu delnic ciljne družbe, vpisanih na računu za prevzem posameznega akceptanta, in cene za 1 delnico ciljne družbe, določene v prevzemni ponudbi, izračuna višino denarne terjatve tega akceptanta.

ATVP izda odločbo, s katero ugotovi uspešnost ali neuspešnost ponudbe (v nadaljevanju: »odločba o izidu prevzemne ponudbe«), najpozneje v treh delovnih dneh od dneva, ko ATVP prejme obvestilo o izidu prevzemne ponudbe.

Prevzemna ponudba ni uspešna, če (v nadaljevanju: »neuspešna prevzemna ponudba«):

- jo prevzemnik prekliče v skladu z 52. členom ZPre-1, kot je navedeno v točki 1.6.1 prevzemnega prospekta, ali
- ATVP razveljavi postopek s to prevzemno ponudbo v skladu z zakonom, ki ureja trg vrednostnih papirjev.

Če ne nastopi noben položaj iz prejšnjega odstavka, je prevzemna ponudba uspešna (v nadaljevanju: »uspešna prevzemna ponudba«).

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

- delnice ciljne družbe, glede katerih so akceptanti sprejeli prevzemno ponudbo, prenesti v breme računov za prevzem in v dobro akceptantovih računov strank pri registrskih članih, v breme katerih so bili izvršeni njihovi nalogi za sprejem prevzemne ponudbe, in
- prevzemniku vrniti deponirana denarna sredstva.

Če je prevzemna ponudba neuspešna, nastopijo naslednje posledice:

- pogodbe, ki so bile sklenjene s sprejemom neuspešne prevzemne ponudbe, se štejejo za razvezane,
- omejitve razpolaganja akceptantov z delnicami ciljne družbe, glede katerih so sprejeli prevzemno ponudbo, prenehajo,
- prevzemnik 12 mesecev od izdaje odločbe ATVP 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.

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD v osmih dneh po prejemu odločbe ATPV o izidu prevzemne ponudbe, s katero ATPV ugotovi uspešnost prevzemne ponudbe, v imenu in za račun prevzemnika izpolniti denarno obveznost do akceptantov v skladu s pogodbami, ki so bile sklenjene na podlagi sprejema prevzemne ponudbe (tj. plačilo kupnine za delnice ciljne družbe, ki so predmet njihove izjave o sprejemu prevzemne ponudbe).

KDD izpolni denarno obveznost prevzemnika do akceptantov iz uspešne prevzemne ponudbe v dobro akceptantovega denarnega računa, ki je bil v centralni register posredovan z dvostranskim nalogom za prenos delnic ciljne družbe v breme akceptantovega računa stranke in v dobro njegovega računa za prevzem.

V primeru več pravočasno in pravilno oddanih veljavnih izjav o sprejemu ponudbe s strani posameznega akceptanta, bo KDD denarno obveznost prevzemnika do tega akceptanta izpolnil v dobro prvega denarnega računa, ki je bil v centralni register posredovan z dvostranskim nalogom za prenos delnic ciljne družbe v breme akceptantovega računa stranke in v dobro njegovega računa za prevzem.

50. člen Navodil KDD določa:

- če posameznemu akceptantu ni mogoče opraviti izplačila, ker manjkajo za to potrebni podatki, lahko potrebne podatke KDD sporoči bodisi akceptant sam bodisi pooblaščen član;
- če niti akceptant niti pooblaščen član potrebnih podatkov KDD ne sporočita, KDD ob koncu leta, v katerem izteče rok za zastaranje akceptantove terjatve, ustrezní znesek vrne prevzemniku.

1.6. POGOJI ZA PREKLIC PREVZEMNE PONUDBE (PREVZEMNIK) IN POGOJI ZA ODSTOP OD POGODBE, SKLENJENE S SPREJEMOM PREVZEMNE PONUDBE (AKCEPTANT)

1.6.1. Pogoji za preklic prevzemne ponudbe s strani prevzemnika

Prevzemnik lahko, v skladu z določbo 1. odstavka 52. člena ZPre-1, po objavi prevzemne ponudbe in do izteka roka za njen sprejem, prekliče prevzemno ponudbo in odstopi od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, če:

- druga oseba poda konkurenčno prevzemno ponudbo, ali
- nastopijo okoliščine, ki otežujejo izpolnitev obveznosti prevzemnika v tolikšni meri, da nakup delnic ciljne družbe ne ustreza več pričakovanjem prevzemnika in bi bilo po splošnem mnenju nepravilno ohraniti pogodbe v veljavi.

Morebitni preklic prevzemne ponudbe bo prevzemnik objavil na enak način, kot je objavil prevzemno ponudbo. Preklic prevzemne ponudbe začne veljati z dnem objave preklica. O morebitnem preklicu prevzemne ponudbe bo prevzemnik na dan njegove objave obvestil ATPV in KDD. Z dnem objave preklica prevzemne ponudbe se štejejo pogodbe, ki so bile sklenjene s sprejemom preklicane prevzemne ponudbe, za razvezane.

1.6.2. Pogoji za odstop od pogodbe, sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe s strani akceptanta

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

- če po krivdi prevzemnika KDD ne more izpolniti plačilnih obveznosti prevzemnika 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 na organiziranem trgu

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

Prevzemna ponudba iz leta 2009

Prevzemnik je v letu 2009 skupaj z družbama UPC Telemach širokopasovne komunikacije d.o.o. in Slovenia Broadband S.a r.l. že izvedel prevzemno ponudbo za delnice ciljne družbe, ki je bila uspešna na podlagi odločbe ATVP z dne 17.9.2009. V navedeni prevzemni ponudbi so navedeni prevzemniki za 1 delnico ciljne družbe ponujali 1.050,19 EUR in so na podlagi izvedene prevzemne ponudbe pridobili 790 delnic ciljne družbe (7,83% delež osnovnega kapitala ciljne družbe) ter tako povečali imetništvo delnic v ciljni družbi iz 6.062 delnic (60,12% delež osnovnega kapitala ciljne družbe) na 6.852 delnic (67,96% delež osnovnega kapitala ciljne družbe), pri čemer je v navedenem obdobju ciljna družba imela izdanih 10.083 delnic ciljne družbe. Prevzemno ponudbo je sprejelo 340 imetnikov delnic ciljne družbe. Firma prevzemnika je v navedenem obdobju glasila Broadband kabel, elektronske storitve, d.o.o..

Priglasitev koncentracije

Pravni prednik prevzemnika (družba UPC TELEMACH širokopasovne komunikacije d.o.o., Cesta Ljubljanske brigade 21, Ljubljana), ki se je v letu 2013 pripojil prevzemniku (katerega firma je do takrat glasila Broadband kabel, elektronske storitve, d.o.o.) je v letu 2006 priglasil koncentracijo med družbama UPC TELEMACH širokopasovne komunikacije d.o.o. in ciljno družbo (katere firma je takrat glasila Kabelsko razdelilni sistem, Rotovž, d.d.). Urad za varstvo konkurence je z odločbo številka 306-106/2006-6 z dne 17.11.2006 odločil, da priglašeni koncentraciji pridobitve kontrole prevzemnika nad ciljno družbo ne nasprotuje ter da je koncentracija skladna s pravili konkurence.

Prevzemna namera

Dne 20. 2. 2015 je prevzemnik v časniku Večer objavil namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, ki še niso v njegovem imetništvu. Na dan objave prevzemne namere je bil prevzemnik imetnik 7.310 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 77,97% vseh delnic ciljne družbe. Prevzemna namera prevzemnika za delnice ciljne družbe se je tako nanašala na 9.376 delnic ciljne družbe, zmanjšano za 7.310 delnic ciljne družbe, ki so takrat že bile v imetništvu prevzemnika, torej na preostalih 2.066 delnic ciljne družbe.

Druge pomembne informacije

Od dneva objave prevzemne namere do dneva objave te prevzemne ponudbe je prevzemnik skupno pridobil še 16 delnic ciljne družbe.

Na dan objave te prevzemne ponudbe je prevzemnik imetnik 7.326 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 78,14% vseh delnic ciljne družbe.

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 ciljne družbe.

Mnenje glede primernosti ponujene cene je, skladno s 13. točko 2. odstavka 28. člena ZPre-1, v »POROČILU NEODVISNEGA REVIZORJA Z OMEJENIM ZAGOTOVILOM« z dne 16. 03. 2015 podala pooblaščenka revizorka Polona Repinc Kofol iz revizorske družbe PRICEWATERHOUSECOOPERS podjetje za revizijo in druge finančno računovodske storitve, d.o.o., Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana, katero jo je na predlog prevzemnika imenovalo sodišče, in sicer se mnenje pooblaščenke revizorka glede primernosti ponujene cene glasi:

»Osnova za sklep s pridržkom

Vrednotenje manjšinskega deleža v družbi Telemach Rotovž d.d., ki je bilo pripravljeno s strani posloводства družbe Telemach d.o.o. in je osnova za določitev predlaganje odkupne cene za delnico, je bilo pripravljeno na osnovi metode diskontiranih denarnih tokov. Primerljive transakcije so bile upoštevane in uporabljene kot podpora pri določitvi vrednosti na podlagi metode diskontiranih denarnih tokov.

Uporabljena metoda vrednotenja kaže, da je vrednost manjšinskega 22,05% deleža na dan 30. septembra 2014 v razponu od 1.660 EUR do 2.060 EUR za delnico in da srednja vrednost znaša 1.860 EUR na delnico.

V točki 1.3.1. Prezemne ponudbe, in kot je pojasnjeno v poglavju 8, posloводство družbe Telemach d.o.o. predlaga ceno za Telemach Rotovž d.d. v višini 1.100 EUR za delnico. V poglavju 8 posloводство pojasnjuje, da je ponujena cena zmanjšana za odbitek za pomanjkanje tržljivosti v višini 20 % in za dodatni odbitek za majhnost in neobvladljivost v višini 20 %. Posloводство predpostavlja, da omenjeni odbitki niso bili ustrezno upoštevani s strani zunanjega ocenjevalca vrednosti pri vrednotenju manjšinskega deleža družbe Telemach Rotovž d.d.

Po našem mnenju poročilo posloводства o vrednotenju manjšinskega deleža družbe Telemach Rotovž že primerno vključuje odbitek za pomanjkanje tržljivosti in odbitek za majhnost in neobvladljivost. Zato se dodatni odbitki predlagane odkupne cene ne štejejo kot primerni in skladni z MSOV. Posledično je odkupna cena delnice družbe Telemach Rotovž d.d., predlagana s strani posloводства Telemach d.o.o., za 560 EUR nižja od najnižjega praga po poročilu o vrednotenju in za 760 EUR nižja od srednje vrednosti po poročilu o vrednotenju.«

Predmetno poročilo revizorja je objavljeno v poglavju 7 prevzemnega prospekta.

Prevzemnik je v poglavju 8 prevzemnega prospekta pojasnil svoje stališče glede primernosti cene v prevzemni ponudbi in razloge za ceno, ki v poročilu revizorja ni bila spoznana za primerno, in zavzel naslednje stališče: »Odbitki, uporabljeni pri oblikovanju končne cene, so po mnenju prevzemnika primerni in v celoti odražajo posamezne endogene dejavnike obravnavanega podjetja. Ponujena cena tudi presega ceno, po kateri so se sklepali posli z obravnavano delnico v preteklih obdobjih.«

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

Prevzemnik lahko prekliče prevzemno ponudbo in odstopi od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, v skladu z ZPre-1, če bi nastopile okoliščine iz točke 1.6.1. prevzemnega prospekta. Če bo pristojno sodišče odločilo, da je prevzemnik neupravičeno odstopil od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, prevzemnik odgovarja imetnikom delnic ciljne družbe, ki sprejmejo prevzemno ponudbo, za škodo, ki jim jo povzroči z neupravičenim odstopom.

1.8. NAVEDBA PRAVA, KI SE UPORABLJA ZA SKLENJENE POGODBE IN NAVEDBA PRISTOJNEGA SODIŠČA

Za pogodbe, ki bodo sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, se uporablja pravo Republike Slovenije. Za spore iz teh pogodb je pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.

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

2.1. OSNOVNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI

Firma in sedež:	Telemach Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d.; sedež: Maribor; poslovni naslov: Cankarjeva ulica 6, 2000 Maribor
Skrajšana firma:	Telemach Rotovž d.d.
Osnovna dejavnost:	Glavna dejavnost: 61.100 (Telekomunikacijske dejavnosti po vodih) (vir: <i>AJPES</i> , 16.3.2015)

Telemach Rotovž d.d. je član Skupine Telemach, ki je vodilni slovenski kabelski ponudnik televizijskih storitev, telefonije in širokopasovnega dostopa do interneta.

V skladu z akti o ustanovitvi opravlja Telemach Rotovž d.d. pretežno naslednje dejavnosti: telekomunikacije, splošna gradbena dela, električne instalacije, druge instalacije pri gradnjah in druga zaključna gradbena dela. Telemach Rotovž d.d. ima eno dolgoročno finančno naložbo z vsaj 20-odstotnim deležem, in sicer gre za naložbo v lastniški kapital družbe TELEMACH Tabor d.d. Maribor (23,1-odstotni lastniški delež po stanju na dan 15.03.2015).

Vir: LETNO POROČILO 2013 Telemach Rotovž d.d., spletna stran www.telemach.si, KDD

Več informacij o dejavnosti ciljne družbe in skupine Telemach je na voljo na spletni strani Telemach: www.telemach.si.

Matična številka: 5420792000

V sodni register vpisani osnovni kapital: 7.534.237,16 EUR

2.2. OSNOVNI PODATKI O VREDNOSTNIH PAPIRIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA

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

Osnovni kapital ciljne družbe znaša 7.534.237,16 EUR in je razdeljen na 9.376 delnic. Delnice so oblikovane kot kosovne delnice. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu se določa glede na število izdanih delnic.

Do 31.3.1994 je bilo s strani delničarjev z ustreznimi podatki za njihovo izdajo v nematerializirani obliki prevzetih 6.637 delnic ciljne družbe. Preostale delnice, ki jih je ciljna družba evidentirala ob statusnem oblikovanju ciljne družbe kot delniške družbe in jih upravičenci niso prevzeli, so ostale evidentirane na sedežu ciljne družbe. Upravičenci, ki delnic niso prevzeli, lahko pričnejo uveljavljati pravice in obveznosti iz naslova tovrstnih delnic ciljne družbe šele z dvigom delnice na podlagi predložitve ustreznih listin, ki izkazujejo upravičenost posameznega delničarja do prevzema delnic, evidentiranih na sedežu ciljne družbe. Vse delnice ciljne družbe, ki so v celoti vplačane, vpisane v delniško knjigo in izdane v nematerializirani obliki, vodi v skladu z veljavno zakonodajo in sklenjeno pogodbo KDD. Delničarji lahko na svoj strošek zahtevajo izpis delnic iz delniške knjige, ki se vodi pri KDD. Za delničarja velja v razmerju do ciljne družbe le tisti, ki je kot tak vpisan v delniško knjigo družbe. Ob dedovanju delnic je podlaga za vpis prenosa v delniško knjigo družbe pravnomočen sklep o dedovanju.

Od skupno 9.376 delnic ciljne družbe jih je na datum podpisa tega prospekta s strani odgovorne osebe prevzemnika 8.705 izdanih v nematerializirani obliki in vpisanih v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD, in sicer pod oznako KSRN in ISIN kodo SI0031116120. Preostale delnice ciljne družbe so glede na določbe statuta ciljne družbe deponirane na sedežu družbe, do njih pa so upravičene osebe, ki se kot njihovi upravičeni imetniki izkažejo z ustreznimi listinami.

Vse delnice ciljne družbe so delnice enega razreda in dajejo njihovim imetnikom naslednje pravice:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe (glasovalna pravica), pri čemer daje vsaka delnica pri uresničevanju upravljalške (glasovalne) pravice 1 glas,
- pravico do sorazmernega deleža dobička (dividenda),
- pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe;
- v primeru povečanja osnovnega kapitala ciljne družbe, prednostno pravico do vpisa novo izdanih delnic, če prednostna pravica s sklepom o povečanju osnovnega kapitala ni v celoti ali deloma izključena.

2.2.2. Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu

Z delnicami ciljne družbe se ne trguje na nobenem organiziranem trgu.

2.2.3. Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji po posameznem razredu

Ker delnice ciljne družbe ne kotirajo na nobenem organiziranem trgu vrednostnih papirjev, podatkov o trgovanju z njimi ni mogoče predstaviti.

2.2.4. Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu

Knjigovodska vrednost delnice ciljne družbe, izračunana kot razmerje med kapitalom iz revidirane bilance stanja družbe Telemach Rotovž d.d. na dan **31. 12. 2013**, in številom vseh delnic ciljne družbe na

ta dan (tj. 9.376), znaša **1.817,73 EUR**.

Knjigovodska vrednost delnice ciljne družbe, izračunana kot razmerje med kapitalom iz nerevidirane bilance stanja družbe Telemach Rotovž d.d. na dan **31. 12. 2014**, kot je na voljo prevzemniku v trenutku podpisa tega prevzemnega prospekta s strani odgovorne osebe, in številom vseh delnic ciljne družbe na ta dan (tj. 9.376), znaša **1.887,52 EUR**.

2.2.5. Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih

	Dividende za poslovno leto, ki se je končalo	
	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dividenda na delnico (bruto)	00,00 EUR	00,00 EUR

O delitvi bilančnega dobička ciljne družbe za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2014, skupščina delničarjev ciljne družbe še ni odločala.

2.3. FINANČNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI**2.3.1. Finančni izkazi za obdobje 1. 1. 2013 - 31. 12. 2013****2.3.1.1. Revidirana bilanca stanja družbe Telemach Rotovž d.d. na 31.12.2013 v skladu z MSRP, v EUR***

v EUR	Pojasnila	2013	2012
SREDSTVA		18.746.776	17.973.776
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	3.6.22.	7.979.306	8.134.916
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	3.6.22.	14.915	10.061
1. Dolgoročne premoženjske pravice		0	0
2. Dobro ime		0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva		0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja		0	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	3.6.22.	14.915	10.061
II. Opredmetena osnovna sredstva	3.6.23.	7.088.105	7.248.569
1. Zemljišča in zgradbe	3.6.23.1.	1.598.730	1.750.855
a) Zemljišča	3.6.23.1.	53.240	53.240
b) Zgradbe	3.6.23.1.	1.545.490	1.697.615
2. Proizvajalne naprave in stroji			
3. Druge naprave in oprema	3.6.23.2.	5.274.755	5.259.546
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	3.6.23.3.	214.620	238.168
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	3.6.23.3.	214.620	238.168
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev			
III. Naložbene nepremičnine		0	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3.6.24.	876.286	876.286
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	3.6.24.	876.286	876.286
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	3.6.24.	876.286	876.286
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah		0	0
c) Druge delnice in deleži		0	0
č) Druge dolgoročne finančne naložbe		0	0
2. Dolgoročna posojila		0	0
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini			
b) Dolgoročna posojila drugim		0	0
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital		0	0
V. Dolgoročne poslovne terjatve		0	0
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini		0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev		0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		0	0
VI. Odložene terjatve za davek	3.6.25.	0	0

v EUR	Pojasnila	2013	2012
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		10.726.491	9.760.750
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0	0
II. Zaloge	3.6.26.	209.489	229.354
1. Material	3.6.26.	209.489	229.354
2. Nedokončana proizvodnja		0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago		0	0
4. Predujmi za zaloge		0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	3.6.27.	9.195.294	7.743.786
1) Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		0	0
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		0	0
b) Druge delnice in deleži		0	0
c) Druge kratkoročne finančne naložbe		0	0
2) Kratkoročna posojila	3.6.27.	9.195.294	7.743.786
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	3.6.27.	9.195.294	7.743.786
b) Kratkoročna posojila drugim		0	0
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital		0	0
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	3.6.28.	1.191.141	1.378.131
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	3.6.28.1.	107.129	107.813
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	3.6.28.2.	999.976	1.084.797
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.6.28.3.	84.036	185.521
V. Denarna sredstva	3.6.29.	130.567	409.479
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.6.30.	40.979	78.110
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		18.746.776	17.973.776
A. KAPITAL	3.6.31.	17.043.038	16.227.166
I. Vpoklicani kapital	3.6.31.	7.534.237	7.534.237
1. Osnovni kapital	3.6.31.	7.534.237	7.534.237
2. Nevpoklicani kapital		0	0
II. Kapitalske rezerve	3.6.31.	1.471.424	1.471.424
III. Rezerve iz dobička	3.6.31.	5.295.483	5.254.689
1. Zakonske rezerve	3.6.31.	249.521	208.727
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		0	0
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži		0	0
4. Statutarne rezerve	3.6.31.	58.906	58.906
5. Druge rezerve iz dobička	3.6.31.	4.987.056	4.987.056
IV. Presežek iz prevrednotenja		0	0
V. Preneseni čisti poslovni izid	3.6.31.	1.966.816	1.085.726
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.6.31.	775.078	881.090
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.6.32.	57.931	56.131
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.6.32.	19.315	16.245
2. Druge rezervacije		0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	3.6.32.	38.616	39.886

v EUR	Pojasnila	2013	2012
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	3.6.33.	154.307	176.270
I. Dolgoročne finančne obveznosti		0	0
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		0	0
3. Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic		0	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti		0	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		0	0
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti		0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		0	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti		0	0
III. Odložene obveznosti za davek	3.6.33.	154.307	176.270
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		927.845	925.083
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti	3.6.34.	0	0
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	3.6.34.	0	0
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		0	0
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic		0	0
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti		0	0
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	3.6.35.	927.845	925.083
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	3.6.35.1.	532.243	567.058
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	3.6.35.2.	258.262	231.491
3. Kratkoročne menične obveznosti		0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		0	0
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.6.35.3.	137.340	126.534
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.6.36.	563.655	589.126

* Pojasnila k računovodskim izkazom ter bistvene računovodske usmeritve se nahajajo v letnem poročilu družbe za leto 2013, ki je na voljo na AJPEŠ-u.

Vir: LETNO POROČILO 2013 Telemach Rotovž d.d.

2.3.1.2. Revidiran izkaz poslovnega izida družbe Telemach Rotovž d.d. za leto 2013 v skladu z MSRP, v EUR*

v EUR	Pojasnila	2013	2012
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	3.6.8.	8.552.505	8.491.910
SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG			
PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE			
USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN			
LASTNE STORITVE	3.6.9.	42.879	42.495
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI			
(S PREVREDNOTOVALNIMI POSLOVNIMI PRIHODKI)	3.6.10.	1.800	4.553
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	3.6.11.	5.649.818	5.750.674
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala			
ter stroški porabljenega materiala	3.6.11.1.	241.506	220.334
Stroški storitev	3.6.11.2.	5.408.312	5.530.340
STROŠKI DELA	3.6.12.	650.361	611.186
Stroški plač	3.6.12.	508.764	470.965
Stroški socialnih zavarovanj	3.6.12.	37.101	37.379
Stroški pokojninski zavarovanj	3.6.12.	40.778	40.168
Drugi stroški dela	3.6.12.	63.718	62.674
ODPISI VREDNOSTI	3.6.13.	1.559.751	1.435.118
Amortizacija			
	3.6.13.	1.405.038	1.354.234
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri			
neopredmetenih sredstvih in opredmetenih			
osnovnih sredstvih			
	3.6.13.	77.390	17.601
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri			
obratnih sredstvih			
	3.6.13.	77.323	63.283
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	3.6.14.	20.303	23.457
FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV			
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini			
		0	0
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah			
		0	0
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah			
		0	0
Finančni prihodki iz drugih naložb			
		0	0
FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	3.6.15.	145.636	205.272
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini			
	3.6.15.	144.711	204.892
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim			
	3.6.15.	925	380
FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	3.6.16.	8.042	5.154
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev			
do družb v skupini			
		0	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih			
	3.6.16.	8.042	5.154
FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN			
ODPISOV FINANČNIH NALOŽB			
		0	0
FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI			
		0	0
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini			
		0	0
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank			
		0	0
Finančni odhodki iz izdanih obveznic			
		0	0
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti			
		0	0

v EUR	Pojasnila	2013	2012
FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	3.6.17.	947	161
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini		0	0
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti		0	0
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	3.6.17.	947	161
DRUGI PRIHODKI	3.6.18.	11.453	13.882
DRUGI ODHODKI	3.6.19.	63	5.469
DAVEK IZ DOBIČKA	3.6.20.	87.164	51.761
ODLOŽENI DAVKI	3.6.21.	-21.963	-42.023
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.6.31.	815.871	927.463

* Pojasnila k računovodskim izkazom ter bistvene računovodske usmeritve se nahajajo v letnem poročilu družbe za leto 2013, ki je na voljo na AJPEŠ-u.

Vir: LETNO POROČILO 2013 Telemach Rotovž d.d.

2.3.2. Finančni izkazi za obdobje 1. 1. 2014 - 31. 12. 2014

2.3.2.1. Nerevidirana bilanca stanja družbe Telemach Rotovž d.d. na dan 31.12.2014, v EUR*

v EUR	2014	2013
SREDSTVA	19.542.494	18.746.776
A. DOLGORO NA SREDSTVA	17.581.576	7.979.306
I. Neopredmetena sredstva in dolgoro ne aktivne asovne razmejitve	14.703	14.915
1. Druge dolgoro ne aktivne asovne razmejitve	14.703	14.915
II. Opredmetena osnovna sredstva	6.950.587	7.088.105
1. Zemlji- a in zgradbe	1.446.607	1.598.730
a) Zemlji- a	53.240	53.240
b) Zgradbe	1.393.367	1.545.490
2. Druge naprave in oprema	5.286.624	5.274.755
3. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	217.356	214.620
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	217.356	214.620
III. Nalofbene nepremi nine	0	0
III. Dolgoro ne finan ne nalofbe	10.616.286	876.286
1. Dolgoro ne finan ne nalofbe, razen posojil	876.286	876.286
a) Delnice in delefi v druflbah v skupini	876.286	876.286
2. Dolgoro na posojila	9.740.000	0
a) Dolgoro na posojila druflbam v skupini	9.740.000	0
V. Odlofene terjatve za davek	0	0
B. KRATKORO NA SREDSTVA	1.908.635	10.726.491
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		
I. Zaloge	288.030	209.489
1. Material	288.030	209.489
II. Kratkoro ne finan ne nalofbe	11.499	9.195.294
1) Kratkoro ne finan ne nalofbe, razen posojil	0	0
2) Kratkoro na posojila	11.499	9.195.294
a) Kratkoro na posojila druflbam v skupini	11.499	9.195.294
III. Kratkoro ne poslovne terjatve	1.410.316	1.191.141
1. Kratkoro ne poslovne terjatve do druflb v skupini	133.055	107.129
2. Kratkoro ne poslovne terjatve do kupcev	1.109.606	999.976
3. Kratkoro ne poslovne terjatve do drugih	167.655	84.036
IV. Denarna sredstva	198.790	130.567
C. KRATKORO NE AKTIVNE ASOVNE RAZMEJITVE	52.283	40.979

v EUR	2014	2013
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	19.542.494	18.746.776
A. KAPITAL	17.697.356	17.043.038
I. Vpoklicani kapital	7.534.237	7.534.237
1. Osnovni kapital	7.534.237	7.534.237
2. Nevpoklicani kapital		
II. Kapitalske rezerve	1.471.424	1.471.424
III. Rezerve iz dobi ka	5.328.200	5.295.483
1. Zakonske rezerve	282.238	249.521
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleffe		
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleffi		
4. Statutarne rezerve	58.906	58.906
5. Druge rezerve iz dobi ka	4.987.056	4.987.056
IV. Presefek iz prevrednotenja	0	0
IV. Preneseni isti poslovni izid	2.741.894	1.966.816
V. isti poslovni izid poslovnega leta	621.601	775.078
B. REZERVACIJE IN DOLGORO NE PASIVNE ASOVNE RAZMEJITVE	56.838	57.931
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	19.383	19.315
2. Druge rezervacije		
2. Dolgoro ne pasivne asovne razmejitev	37.455	38.616
C. DOLGORO NE OBVEZNOSTI	169.993	154.307
I. Dolgoro ne finan ne obveznosti	0	0
II. Dolgoro ne poslovne obveznosti	0	0
I. Odlofene obveznosti za davek	169.993	154.307
. KRATKORO NE OBVEZNOSTI	857.807	927.845
I. Obveznosti, vklju ene v skupine za odtujitev		
I. Kratkoro ne finan ne obveznosti	600	100
1. Kratkoro ne finan ne obveznosti do druffb v skupini	600	100
II. Kratkoro ne poslovne obveznosti	857.207	927.745
1. Kratkoro ne poslovne obveznosti do druffb v skupini	530.183	532.243
2. Kratkoro ne poslovne obveznosti do dobaviteljev	203.973	258.262
3. Druge kratkoro ne poslovne obveznosti	123.051	137.240
D. KRATKORO NE PASIVNE ASOVNE RAZMEJITVE	760.500	563.655

*Predstavljeni so izkazi, ki so bili prevzemniku na voljo v času priprave tega prevzemnega prospekta. Ti izkazi niso revidirani.

Vir: prevzemnik, 26.2.2015

2.3.2.2. Nerevidiran izkaz poslovnega izida družbe Telemach Rotovž d.d. za leto 2014, v EUR*

v EUR	2014	2013
ISTI PRIHODKI OD PRODAJE	9.085.672	8.552.505
SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE		
USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	46.148	42.879
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREVREDNOTOVALNIMI POSLOVNIMI PRIHODKI)	8.055	1.800
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	6.426.783	5.649.818
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	236.155	241.506
Stroški storitev	6.190.628	5.408.312
STROŠKI DELA	611.520	650.361
<i>Stroški pla</i>	477.292	508.764
Stroški socialnih zavarovanj	73.587	77.879
Drugi stroški dela	60.641	63.718
ODPISI VREDNOSTI	1.551.084	1.559.751
Amortizacija	1.420.860	1.405.038
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih o	67.859	77.390
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	62.365	77.323
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	20.432	20.303
FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	0	0
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0
Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	139.909	145.636
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	139.260	144.711
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	649	925
FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	7.228	8.042
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	7.228	8.042
FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	0	0
FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	0	0
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	0
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0
FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	2.567	947
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	2.567	947
DRUGI PRIHODKI	12.112	11.453
DRUGI ODHODKI	1.549	63
DAVEK IZ DOBIČKA	15.186	87.164
ODLOŽENI DAVKI	15.686	-21.963
ISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	654.317	815.871

*Predstavljeni so izkazi, ki so bili prevzemniku na voljo v času priprave tega prevzemnega prospekta. Ti izkazi niso revidirani.

Vir: prevzemnik, 26.2.2015

POGLAVJE 3: PODATKI O PREVZEMNIKU

3.1. OSNOVNI PODATKI O PREVZEMNIKU

3.1.1. Ime, priimek in naslov oziroma firma, sedež in matična številka prevzemnika

Firma: Telemach, širokopasovne komunikacije, d.o.o.
Skrajšana firma: Telemach d.o.o.
Sedež/poslovni naslov: Ljubljana / Cesta Ljubljanske brigade 21, 1000 Ljubljana
Matična številka: 3496791000

3.1.2. Osnovna dejavnost prevzemnika

Telemach opravlja dejavnosti operaterja storitev elektronskih komunikacij v obliki storitev kableske televizije, fiksne in mobilne telefonije ter širokopasovnega dostopa do interneta. Telemach se osredotoča na zagotavljanje naprednih, kakovostnih in uporabnikom prijaznih storitev, ki strankam omogočajo dostop in uporabo vseh funkcionalnosti digitalnega sveta komunikacij. Z razvejenim kabelskim omrežjem, ki temelji na kombinaciji optičnih in koaksialnih povezav, ter stalnimi naložbami v tehnološke inovacije Telemach zagotavlja visoko raven storitev najširšemu krogu slovenskih zasebnih in poslovnih uporabnikov.

Več informacij o dejavnosti in ponudbah storitev prevzemnika je na voljo v letnih poročilih in na spletni strani: <http://www.telemach.si/>

3.1.3. V sodni register vpisani osnovni kapital

V sodni register vpisani osnovni kapital družbe Telemach d.o.o. na datum potrditve tega prevzemnega prospekta znaša 7.500,00 EUR.

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

Tabela: Struktura družbenikov družbe Telemach d.o.o. na dan 16. 03. 2015

	Imetnik poslovnega deleža	Poslovni delež v EUR	Poslovni delež v %	Delež glasovalnih pravic v %
1	SLOVENIA BROADBAND S. AR.L., Rue de Rollingergrund 61, Luxemburg *	7.500,00	100,00%	100,00%
Skupaj		7.500,00	100,00%	100,00%

*Iz Ajpesa je na dan 16.03.2015 razviden še naslednji poslovni naslov imetnika poslovnega deleža: 121. AVENUE DE LA FAÏENCERIE, L-1511 LUXEMBOURG, LUKSEMBURG, ki pa ni več pravilen. V tabeli je naveden aktualni poslovni naslov imetnika poslovnega deleža, ki v sodni register še ni bil vpisan.

Vir: Ajpes, 16.03.2015, in prevzemnik

3.1.5. Člani nadzornega sveta prevzemnika

Prevzemnik Telemach d.o.o. nima nadzornega sveta.

3.1.6. Člani posloводства prevzemnika

Poslovodstvo (uprava) družbe Telemach d.o.o. sestoji iz naslednjih oseb:

- **Marko Šter**, direktor, zastopa samostojno.

Družba ima tudi prokurista, to je **Dragan Šolak**, ki lahko prevzemnika zastopa samostojno.

3.2. PODATKI O OSEBAH, KI V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 DELUJEJO USKLAJENO S PREVZEMNIKOM

Ime, priimek / firma	Telemach Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d.
Matična številka	5420792000
Skrajšana firma	Telemach Rotovž d.d.
Sedež/Naslov	Maribor / Cankarjeva ulica 6, 2000 Maribor
Vrsta povezave s prevzemnikom	Telemach d.o.o. je imetnik 78,14% vseh izdanih delnic, družbe Telemach Rotovž d.d.
Osnovna dejavnost	61.100 Telekomunikacijske dejavnosti po vodih
Člani posloводства	Slavko Korenič, direktor
Člani nadzornega sveta	Urška Kos, predsednica
	Marko Šter, namestnik predsednika
	Matjaž Pantelič, član

Ime, priimek / firma	Telemach Tezno, širokopasovne komunikacije, d.d.
Matična številka	5576881000
Skrajšana firma	Telemach Tezno d.d.
Sedež/Naslov	Maribor / Cankarjeva ulica 6, 2000 Maribor
Vrsta povezave s prevzemnikom	Telemach d.o.o. je imetnik 11,52% vseh izdanih delnic, Telemach Tabor d.d. pa imetnik 36,05% vseh izdanih delnic družbe Telemach Tezno d.d.
Osnovna dejavnost	61.100 Telekomunikacijske dejavnosti po vodih
Člani posloводства	Roman Slapničar, direktor
Člani nadzornega sveta	Urška Kos, predsednica
	Marko Šter, namestnik predsednika
	Slavko Korenič, član

Ime, priimek / firma	Telemach Pobrežje, širokopasovne komunikacije, d.d.
Matična številka	5566339000
Skrajšana firma	Telemach Pobrežje d.d.
Sedež/Naslov	Maribor / Cankarjeva ulica 6, 2000 Maribor
Vrsta povezave s prevzemnikom	Telemach d.o.o. je imetnik 8,75% vseh izdanih delnic, Telemach Tabor d.d. pa imetnik 54,24% vseh izdanih delnic družbe Telemach Pobrežje d.d.; 4,37% vseh izdanih delnic je lastnih delnic družbe Telemach Pobrežje d.d.
Osnovna dejavnost	61.100 Telekomunikacijske dejavnosti po vodih
Člani posloводства	Roman Slapničar, direktor
Člani nadzornega sveta	Matjaž Pantelič, predsednik
	Urška Kos, članica
	Slavko Korenič, član

Ime, priimek / firma	Telemach Tabor, širokopasovne komunikacije, d.d.
Matična številka	5733073000
Skrajšana firma	Telemach Tabor d.d.
Sedež/Naslov	Maribor / Cankarjeva ulica 6, 2000 Maribor
Vrsta povezave s prevzemnikom	Telemach d.o.o. je imetnik 39,15% vseh izdanih delnic, Telemach Rotovž d.d. pa imetnik 23,10% vseh izdanih delnic družbe Telemach Tabor d.d.
Osnovna dejavnost	61.100 Telekomunikacijske dejavnosti po vodih
Člani posloводства	Slavko Korenič, direktor
Člani nadzornega sveta	Marko Šter, predsednik
	Matjaž Pantelič, namestnik predsednika
	Danijela Kosovič, članica

Ime, priimek / firma	Agencija za marketing CAS MEDIA d.o.o.
Matična številka	6108296000
Skrajšana firma	CAS MEDIA d.o.o.
Sedež/Naslov	Ljubljana / Tivolska cesta 50, 1000 Ljubljana
Vrsta povezave s prevzemnikom	Telemach d.o.o. je imetnik 100-odstotnega lastniškega deleža v družbi in edini družbenik.
Osnovna dejavnost	73.120 Posredovanje oglaševalskega prostora
Člani posloводства	Suzana Praznik, direktor
Člani nadzornega sveta	Nima nadzornega sveta

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

Prevzemnik je pridobil naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnega papirja	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
KSRN	7.309	17	7.326

Podrobnejši podatki o pridobitvah delnic KSRN s strani prevzemnika manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe so v spodnji tabeli:

Zap. št. posla	(P) / (O)	Vrednostni papir	Količina	Cena (EUR)	Skupna vrednost posla (EUR)	Datum transakcije	Predhodno stanje	Končno stanje
1	P	KSRN	1	1.100,00	1.100,00	04. 12. 2014*	7.309	7.310
2	P	KSRN	16	1.100,00	17.600,00	02. 03. 2015*	7.310	7.326

P- pridobitev O – odsvojitev

*To je datum preknjižbe delnic KSRN na račun nematerializiranih vrednostnih papirjev prevzemnika.

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

Nobena od povezanih oseb, ki v smislu 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno s prevzemnikom, ni opravljala transakcij z delnicami ciljne družbe. Posledično spodnja tabela ni izpolnjena.

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

3.3.2. Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe

3.3.2.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika

Prevzemnik ni pridobival niti ni imetnik nobenih drugih vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj bi bila ciljna družba (z izjemo pridobivanja oz. imetništva delnic ciljne družbe s strani prevzemnika, kot sledi iz poglavja 3.3.1.1. tega prevzemnega prospekta). Ciljna družba niti ni izdajateljica nobenih drugih vrednostnih papirjev, razen delnic, ki so predmet te prevzemne ponudbe. Posledično spodnja tabela ni izpolnjena.

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

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

Osebe, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom, niso pridobivale niti niso imetniki nobenih drugih vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj bi bila ciljna družba. Ciljna družba niti ni izdajateljica nobenih drugih vrednostnih papirjev, razen delnic, ki so predmet te prevzemne ponudbe. Posledično spodnja tabela ni izpolnjena.

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

3.4. OSNOVNI FINANČNI PODATKI O PREVZEMNIKU**3.4.1. Nerevidirana bilanca stanja družbe Telemach d.o.o. na 31.12. 2014, v EUR**

v EUR	2014	2013
SREDSTVA	196.974.344	189.512.512
A. DOLGORO NA SREDSTVA	152.915.965	151.534.122
I. Neopredmetena sredstva in dolgoro ne aktivne asovne razmejitve	74.496.980	58.865.359
1. Dolgoro ne premoženjske pravice	11.465.319	9.313.943
2. Dobro ime	61.154.053	44.831.487
3. Druge dolgoro ne aktivne asovne razmejitve	1.877.608	4.719.929
II. Opredmetena osnovna sredstva	52.393.852	44.188.216
1. Zemlji- a in zgradbe	1.216.334	1.126.713
a) Zemlji- a	154.105	149.927
b) Zgradbe	1.062.230	976.786
2. Druge naprave in oprema	49.722.567	40.919.051
3. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	1.454.950	2.142.452
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	1.454.950	2.142.452
III. Nalofbene nepremi nine	493.954	539.626
IV. Dolgoro ne finan ne nalofbe	22.368.791	45.639.652
1. Dolgoro ne finan ne nalofbe, razen posojil	17.167.648	37.940.106
a) Delnice in deleffi v druftbah v skupini	17.167.648	37.940.106
2. Dolgoro na posojila	5.201.143	7.699.546
a) Dolgoro na posojila druftbam v skupini	4.896.651	2.805.407
b) Dolgoro na posojila drugim	304.492	4.894.139
V. Odlofene terjatve za davek	3.162.389	2.301.269
B. KRATKORO NA SREDSTVA	41.319.668	35.337.130
I. Zaloge	3.930.818	4.218.661
1. Material	3.928.710	4.217.378
3. Proizvodi in trgovsko blago	2.108	1.283
II. Kratkoro ne finan ne nalofbe	13.464.629	11.877.767
1) Kratkoro na posojila	13.464.629	11.877.767
a) Kratkoro na posojila druftbam v skupini	13.464.629	11.877.767
III. Kratkoro ne poslovne terjatve	18.778.222	18.027.721
1. Kratkoro ne poslovne terjatve do druftb v skupini	7.452.232	9.025.801
2. Kratkoro ne poslovne terjatve do kupcev	9.391.243	7.480.633
3. Kratkoro ne poslovne terjatve do drugih	1.934.747	1.521.287
IV. Denarna sredstva	5.145.999	1.212.980
C. KRATKORO NE AKTIVNE ASOVNE RAZMEJITVE	2.738.711	2.641.260

v EUR	2014	2013
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	196.974.344	189.512.512
A. KAPITAL	16.407.567	8.909.612
I. Vpoklicani kapital	7.500	7.500
1. Osnovni kapital	7.500	7.500
II. Kapitalske rezerve	12.963.727	12.963.727
III. Presefek iz prevrednotenja	-2.952	0
IV. Preneseni isti poslovni izid	-2.853.905	-7.896.768
V. isti poslovni izid poslovnega leta	6.293.196	3.835.153
B. REZERVACIJE IN DOLGORO NE PASIVNE ASOVNE RAZMEJITVE	194.089	1.182.277
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	220.086	182.225
2. Druge rezervacije	872.092	894.071
3. Dolgoro ne pasivne asovne razmejitev	101.911	105.982
C. DOLGORO NE OBVEZNOSTI	155.543.837	144.856.414
I. Dolgoro ne finan ne obveznosti	153.186.244	143.388.179
1. Dolgoro ne finan ne obveznosti do druŕb v skupini	151.024.064	54.088.156
2. Dolgoro ne finan ne obveznosti do bank	0	88.056.006
3. Druge dolgoro ne finan ne obveznosti	2.162.180	1.244.018
II. Odloŕene obveznosti za davek	2.357.593	1.468.235
. KRATKORO NE OBVEZNOSTI	18.822.932	30.473.795
I. Kratkoro ne finan ne obveznosti	8.302.338	20.912.328
1. Kratkoro ne finan ne obveznosti do druŕb v skupini	5.439.210	16.582.218
2. Kratkoro ne finan ne obveznosti do bank	1.191.461	2.977.165
3. Druge kratkoro ne finan ne obveznosti	1.671.668	1.352.944
II. Kratkoro ne poslovne obveznosti	10.520.594	9.561.467
1. Kratkoro ne poslovne obveznosti do druŕb v skupini	1.924.516	2.491.180
2. Kratkoro ne poslovne obveznosti do dobaviteljev	6.013.873	5.251.809
3. Druge kratkoro ne poslovne obveznosti	2.582.204	1.818.478
D. KRATKORO NE PASIVNE ASOVNE RAZMEJITVE	5.005.920	4.090.413

Vir: prevzemnik, 26.2.2015

3.4.2. Nerevidiran izkaz poslovnega izida družbe Telemach d.o.o. za leto 2014, v EUR

v EUR	2014	2013
ISTI PRIHODKI OD PRODAJE	71.512.743	55.671.727
SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKON ANE PROIZVODNJE	0	0
USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	537.011	498.649
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREVREDNOTOVALNIMI POSLOVNIMI PRIHODKI)	1.110.162	1.101.910
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	29.087.094	23.478.464
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	2.621.049	2.572.039
Stroški storitev	26.466.045	20.906.426
STROŠKI DELA	6.941.144	6.103.829
<i>Stroški pla</i>	<i>5.348.813</i>	<i>4.669.299</i>
Stroški socialnih zavarovanj	782.070	692.626
Drugi stroški dela	810.261	741.905
ODPISI VREDNOSTI	18.632.851	15.729.636
Amortizacija	17.677.231	15.038.673
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih o	337.297	253.143
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	618.322	437.820
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	171.741	299.907
FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	0	0
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0
Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	936.187	729.140
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	880.665	623.978
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	55.522	105.162
FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	169.467	115.064
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	169.467	115.064
FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	0	0
FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	11.276.116	8.062.964
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	9.961.194	2.946.712
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	959.116	4.144.659
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	355.807	971.593
FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	102.575	276.688
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	1
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	1.303	1.213
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	101.272	275.475
DRUGI PRIHODKI	305.845	82.684
DRUGI ODHODKI	1.892.727	605.442
DAVEK IZ DOBIČKA	0	0
ODLOŽENI DAVKI	173.971	-192.910
ISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	6.293.196	3.835.153

Vir: prevzemnik, 26.2.2015

3.4.3. Revidirana bilanca stanja družbe Telemach d.o.o. in Skupine Telemach na 31. 12. 2013, v EUR

3.4.3.1. Revidirana bilanca stanja družbe Telemach d.o.o. na 31. 12. 2013, v EUR*

V EUR	Pojasnila	31. 12. 2013	31. 12. 2012
SREDSTVA		188.044.277	63.303.090
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		150.065.888	63.291.632
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve		58.865.359	0
1. Dolgoročne premoženjske pravice	8.1.1	9.313.943	0
2. Dobro ime	8.1.1.2	44.831.487	0
3. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	8.1.1.3	4.719.929	0
II. Opredmetena osnovna sredstva		44.188.217	0
1. Zemljišča in zgradbe	8.1.2.1	1.126.714	0
a) Zemljišča		149.927	0
b) Zgradbe		976.787	0
2. Druge naprave in oprema	8.1.2.2	40.919.051	0
3. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	8.1.2.3	2.142.452	0
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		2.142.452	0
III. Naložbene nepremičnine	8.1.3	539.626	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe		45.639.652	61.896.739
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		37.940.106	40.006.409
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	8.1.4.1	37.940.106	40.006.409
2. Dolgoročna posojila		7.699.546	21.890.330
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	8.1.4.2	2.805.407	21.890.330
b) Dolgoročna posojila drugim	8.1.4.3	4.894.139	0
V. Odložene terjatve za davek	8.1.5	833.034	1.394.893
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		35.337.129	11.458
I. Zaloge		4.218.661	0
1. Material	8.1.6.1	4.217.378	0
2. Proizvodi in trgovsko blago	8.1.6.2	1.283	0
II. Kratkoročne finančne naložbe		11.877.767	0
1) Kratkoročna posojila		11.877.767	0
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	8.1.7.1	11.877.767	0
III. Kratkoročne poslovne terjatve		18.027.721	385
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	8.1.8.1	9.024.174	0
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	8.1.8.2	7.482.260	0
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	8.1.8.3	1.521.287	385
IV. Denarna sredstva	8.1.9	1.212.980	11.073
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	8.1.10	2.641.260	0

V EUR	Pojasnila	31. 12. 2013	31. 12. 2012
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		188.044.277	63.303.090
A. KAPITAL	5	8.909.613	5.584.827
I. Vpoklicani kapital		7.500	7.500
1. Osnovni kapital		7.500	7.500
II. Kapitalske rezerve		12.963.727	12.963.727
III. Preneseni čisti poslovni izid		-4.061.614	-6.998.174
IV. Čisti poslovni izid poslovnega leta		0	-388.226
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		1.182.277	0
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	8.1.11.1	182.225	0
2. Druge rezervacije	8.1.11.2	894.071	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	8.1.11.3	105.981	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		143.388.179	57.662.957
I. Dolgoročne finančne obveznosti		143.388.179	57.662.957
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	8.1.12.1	54.088.155	57.662.957
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	8.1.12.2	88.056.006	0
3. Druge dolgoročne finančne obveznosti	8.1.12.3	1.244.018	0
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		30.473.795	47.753
I. Kratkoročne finančne obveznosti		20.912.328	3.953
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	8.1.13.1	16.582.218	3.953
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	8.1.13.2	2.977.167	0
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	8.1.13.3	1.352.943	0
II. Kratkoročne poslovne obveznosti		9.561.467	43.800
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	8.1.14.1	2.491.180	43.800
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	8.1.14.2	5.251.809	0
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	8.1.14.3	1.818.478	0
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	8.1.15	4.090.413	7.553

* Podatki za leto 2012 zaradi pripojitev družb v letu 2013 niso primerljivi s podatki za leto 2013. Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi; nahajajo se v letnem poročilu družbe Telemach d.o.o. za leto 2013, ki je na voljo na AJPEŠ-u.

Vir: Letno poročilo 2013 Telemach d.o.o., prevzemnik

3.4.3.2. Revidirana bilanca stanja Skupine Telemach na 31.12. 2013, v EUR*

V EUR	Pojasnila	31. 12. 2013	31. 12. 2012
SREDSTVA		211.079.887	168.492.214
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	8.1.1.1	173.481.706	141.199.381
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	8.1.1.2	104.788.901	82.444.025
1. Dolgoročne premoženjske pravice	8.1.1.3	16.246.980	10.214.191
2. Dobro ime		83.722.683	62.675.892
3. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	8.1.2.1	4.819.238	9.553.942
II. Opredmetena osnovna sredstva		59.569.541	56.385.894
1. Zemljišča in zgradbe		3.941.694	4.383.891
a) Zemljišča	8.1.2.2	229.538	225.360
b) Zgradbe	8.1.2.3	3.712.156	4.158.531
2. Druge naprave in oprema		53.144.503	49.176.515
3. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	8.1.3	2.483.344	2.825.488
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		2.483.344	2.825.488
III. Naložbene nepremičnine		583.653	633.321
IV. Dolgoročne finančne naložbe	8.1.4.1	7.699.546	333.234
1. Dolgoročna posojila	8.1.4.2	7.699.546	333.234
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	8.1.5	2.805.407	0
b) Dolgoročna posojila drugim		4.894.139	333.234
V. Odložene terjatve za davek		840.065	1.402.907
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	8.1.6.1	34.833.939	25.184.234
I. Zaloge	8.1.6.2	4.962.985	3.716.678
1. Material		4.961.642	3.716.678
2. Proizvodi in trgovsko blago		1.343	0
II. Kratkoročne finančne naložbe	8.1.7.1	8.074.497	418.407
1) Kratkoročna posojila	8.1.7.2	8.074.497	418.407
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		8.070.340	398.144
b) Kratkoročna posojila drugim	8.1.8.1	4.157	20.263
III. Kratkoročne poslovne terjatve	8.1.8.2	20.096.817	18.655.575
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	8.1.8.3	7.133.313	5.940.593
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	8.1.9	11.045.296	11.024.416
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		1.918.208	1.690.566
IV. Denarna sredstva	8.1.10	1.699.640	2.393.574
	8.1.1.1		
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	8.1.1.2	2.764.242	2.108.599

V EUR	Pojasnila	31. 12. 2013	31. 12. 2012
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		211.079.887	168.492.214
A. KAPITAL	5.	38.420.490	32.877.736
I. Vpoklicani kapital		7.500	7.500
1. Osnovni kapital		7.500	7.500
II. Kapitalske rezerve		12.963.727	12.963.727
III. Preneseni čisti poslovni izid		10.025.022	3.286.376
IV. Čisti poslovni izid poslovnega leta		6.625.732	8.224.311
V. Manjšinski kapital		8.798.509	8.395.822
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		1.295.787	2.316.477
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	8.1.11.1	238.502	185.206
2. Druge rezervacije	8.1.11.2	894.071	920.214
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	8.1.11.3	163.214	1.211.057
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		145.782.683	110.884.128
I. Dolgoročne finančne obveznosti		145.395.504	109.805.603
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	8.1.12.1	54.088.155	57.662.957
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	8.1.12.2	90.055.940	52.142.646
3. Druge dolgoročne finančne obveznosti	8.1.12.3	1.251.409	0
II. Odložene obveznosti za davek	8.1.5	387.179	1.078.525
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		20.015.771	15.603.555
I. Kratkoročne finančne obveznosti		9.126.056	5.721.956
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	8.1.13.1	4.641.487	2.443.086
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	8.1.13.2	3.103.746	1.587.685
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	8.1.13.3	1.380.823	1.691.185
II. Kratkoročne poslovne obveznosti		10.889.715	9.881.599
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	8.1.14.1	2.461.907	363.741
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	8.1.14.2	6.068.583	4.522.404
3. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	8.1.14.3	3.734	10.994
4. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	8.1.14.4	2.355.491	4.984.460
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	8.1.15	5.565.156	6.810.318

* Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi; nahajajo se v letnem poročilu Skupine Telemach za leto 2013, ki je na voljo na AJPEŠ-u.

Vir: Letno poročilo 2013 Skupina Telemach, AJPEŠ

3.4.4. Revidiran izkaz poslovnega izida in izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telemach d.o.o. in Skupine Telemach za leto 2013, v EUR

3.4.4.1. Revidiran izkaz poslovnega izida in revidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telemach d.o.o. za obdobje 1. 1. 2013-31. 12. 2013, v EUR*

Revidiran izkaz poslovnega izida družbe Telemach d.o.o. za obdobje 1. 1. 2013-31. 12. 2013, v EUR

V EUR	Pojasnila	2013	2012
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE		55.671.727	0
USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE		498.649	0
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREVREDNOTOVALNIMI POSLOVNIMI PRIHODKI)		1.101.910	0
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV		23.478.464	3.132
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		2.572.039	0
Stroški storitev		20.906.425	3.132
STROŠKI DELA		6.103.829	0
Stroški plač		4.669.299	0
Stroški socialnih zavarovanj		692.625	0
Drugi stroški dela		741.905	0
ODPISI VREDNOSTI		15.729.636	0
Amortizacija		15.038.672	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		253.144	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		437.820	0
DRUGI POSLOVNI ODHODKI		299.907	1
FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL		729.140	1.083.997
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		623.978	1.083.995
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		105.162	2
FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV		115.064	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		115.064	0
FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI		8.062.964	2.860.030
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		2.946.712	2.860.030
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		4.144.659	0
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		971.593	0
FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI		276.688	3.953
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini		0	3.953
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		276.688	0
DRUGI PRIHODKI		82.684	0
DRUGI ODHODKI		605.442	0
DAVEK IZ DOBIČKA		0	0
ODLOŽENI DAVKI		-192.910	-1.394.893
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		3.835.154	-388.226

Revidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telemach d.o.o. za obdobje 1. 1. 2013-31. 12. 2013, v EUR

V EUR	2013	2012
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	3.835.154	-388.226
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	-510.368	0
Postavke, ki ne bodo nikoli prenesene v poslovni izid	0	0
Postavke, ki so bile ali so lahko kasneje prenesene v poslovni izid	-510.368	0
SKUPAJ VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	3.324.786	-388.226

* Podatki za leto 2012 zaradi pripojitev družb v letu 2013 niso primerljivi s podatki za leto 2013. Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi; nahajajo se v letnem poročilu družbe Telemach d.o.o. za leto 2013, ki je na voljo na AJPEŠ-u

Vir: Letno poročilo 2013 Telemach d.o.o., prevzemnik

3.4.4.2. Revidiran izkaz poslovnega izida in revidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine Telemach za obdobje 1. 1. 2013 - 31. 12. 2013, v EUR*

Revidiran skupinski izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2013 - 31. 12. 2013, v EUR

V EUR	Pojasnila	31. 12. 2013	31. 12. 2012
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	8.2.1	74.252.826	64.309.339
USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	8.2.2	608.940	519.025
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREVREDNOTOVALNIMI POSLOVNIMI PRIHODKI)	8.2.3	1.204.092	1.147.380
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV		31.735.886	26.540.394
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	8.2.4.1	3.652.241	2.665.929
Stroški storitev	8.2.4.2	28.083.645	23.874.465
STROŠKI DELA		8.409.791	6.574.450
Stroški plač	8.2.5.1	6.406.424	5.055.677
Stroški socialnih zavarovanj	8.2.5.2	980.124	769.312
Drugi stroški dela	8.2.5.3	1.023.243	749.461
ODPISI VREDNOSTI		19.996.566	17.871.966
Amortizacija	8.2.6.1	18.969.200	17.088.026
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	8.2.6.2	396.259	239.647
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	8.2.6.3	631.107	544.293
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	8.2.7	390.589	244.713
FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL		730.881	29.710
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	8.2.8.1	616.551	1.718
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	8.2.8.2	114.330	27.992
FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV		133.889	263.369
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	8.2.9.1	133.889	263.369
FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI		8.197.271	6.302.692
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	8.2.10.1	2.769.614	2.866.802
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	8.2.10.2	4.416.556	3.227.330
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	8.2.10.3	1.011.101	208.560
FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI		324.184	88.452
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	8.2.11.1	31.234	1.186
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	8.2.11.2	292.950	87.266
DRUGI PRIHODKI	8.2.12	132.549	184.143
DRUGI ODHODKI	8.2.13	700.445	803.430
DAVEK IZ DOBIČKA		365.126	125.419
ODLOŽENI DAVKI	8.2.14	-128.504	-838.444
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		7.071.823	8.739.894
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočem deležu		446.091	515.583
Čisti poslovni izid, ki pripada lastnikom		6.625.732	8.224.311

Revidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa (skupinskega) za obdobje 1. 1. 2013 - 31. 12. 2013, v EUR

V EUR	2013	2012
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	7.071.823	8.739.894
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	0	0
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	7.071.823	8.739.894
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada lastnikom obvladujočega podjetja	6.625.732	8.224.311
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada neobvladujočem deležu	446.091	515.583

* Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi; nahajajo se v letnem poročilu Skupine Telemach za leto 2013, ki je na voljo na AJPEŠ-u.

Vir: Letno poročilo 2013 Skupina Telemach, AJPEŠ

3.4.5. Poročilo neodvisnega revizorja na finančne izkaze družbe Telemach d.o.o. in Skupine Telemach za leto 2013

3.4.5.1. Poročilo neodvisnega revizorja na finančne izkaze družbe Telemach d.o.o. za leto 2013

Poročilo revizorja



Poročilo neodvisnega revizorja

Druženiku družbe Telemach d.o.o., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Telemach d.o.o., Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2013, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z 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 računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštnim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Telemach d.o.o., Ljubljana na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

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


Helena Kopal

pooblaščenca revizorka


Jason Stachurski
partner

Ljubljana, 6. junij 2014

KPMG Slovenija, d.o.o.
4

3.4.5.2. Poročilo neodvisnega revizorja na finančne izkaze Skupine Telemach za leto 2013**Poročilo revizorja****Poročilo neodvisnega revizorja**

Družbeniku družbe Telemach d.o.o., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe Telemach d.o.o., Ljubljana in njenih odvisnih družb (skupina Telemach), ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2013, skupinski izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z 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 računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja skupine Telemach na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi skupinskimi računovodskimi izkazi.


Helena Kobal
pooblaščen revizor

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

Jason Stachurski
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
4

Ljubljana, 6. junij 2014

Vir: Letno poročilo 2013 Skupina Telemach, AJPES

3.5. OPIS PREVZEMNIKOVIH DOSEDANJIH POMEMBNEJŠIH STIKOV, TRANSAKCIJ ALI POGAJANJ S CILJNO DRUŽBO

Ciljna družba je vključena v skupino družb, ki jo obvladuje prevzemnik.

POGLAVJE 4: PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE

4.1. NAMEN PREVZEMNE PONUDBE

Prevzemna ponudba je namenjena prevzemu vseh delnic ciljne družbe, ki še niso v lasti prevzemnika.

Prevzemnik je večinski delničar ciljne družbe že vrsto let in je na tej osnovi dobro seznanjen s podatki o usmeritvah in rezultatih poslovanja ciljne družbe, katere tudi redno spremlja in analizira.

4.2. VIR FINANCIRANJA IN VPLIV FINANCIRANJA ODKUPA VREDNOSTNIH PAPIRJEV NA PODLAGI TE PREVZEMNE PONUDBE NA NADALJNJE POSLOVANJE CILJNE DRUŽBE

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

Prevzemnik bo odkup delnic po tej prevzemni ponudbi financiral iz lastnih sredstev, tako da financiranje odkupa ne bo imelo vpliva na nadaljnje poslovanje ciljne družbe.

4.3. POSLOVNA POLITIKA PO PREVZEMU

Ciljna družba je že vključena v skupino družb, ki jo obvladuje prevzemnik, tako da se poslovna politika po prevzemu ne bo bistveno spreminjala

4.3.1. Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje (podrobnejša obrazložitev, bodoče lokacije poslovanja, morebitno združevanje poslovnih funkcij in drugo)

Ciljna družba je že vključena v skupino družb, ki jo obvladuje prevzemnik, tako da se prihodnje poslovanje ciljne družbe po prevzemu ne bo bistveno spreminjalo.

4.3.2. Politika zaposlovanja

Ciljna družba je že vključena v skupino družb, ki jo obvladuje prevzemnik, tako da se politika zaposlovanja ciljne družbe po prevzemu ne bo bistveno spreminjala.

4.3.3. Spremembe statuta

Ciljna družba je že vključena v skupino družb, ki jo obvladuje prevzemnik, tako da se statut ciljne družbe po prevzemu ne bo bistveno spreminjal.

4.3.4. Delitev dobička

Ciljna družba je že vključena v skupino družb, ki jo obvladuje prevzemnik, tako da se politika delitve dobička ciljne družbe po prevzemu ne bo bistveno spreminjala.

4.4. VPLIV NA NADALJNJE TRGOVANJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI CILJNE DRUŽBE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Z delnicami ciljne družbe se ne trguje na nobenem organiziranem trgu.

4.5. DRUGE POSLEDICE PREVZEMA, KI SO V ČASU PRIPRAVE PROSPEKTA ZNANE PREVZEMNIKU

Na temelju znanih dejstev prevzemnik v času priprave tega prospekta in ponudbe za odkup ne pričakuje nobenih drugih posledic prevzema ciljne družbe.

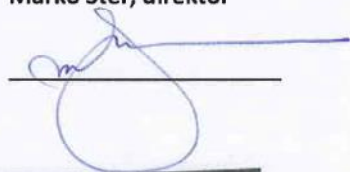
POGLAVJE 5: PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO PROSPEKTA

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

V Ljubljani, dne 16. 03. 2015

Telemach, širokopasovne komunikacije, d.o.o.

Marko Šter, direktor



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

OBRAZEC PRE-VP12

Firma: Telemach, širokopasovne komunikacije, d.o.o.
Skrajšana firma: Telemach d.o.o.
Sedež/ poslovni naslov: Ljubljana / Cesta Ljubljanske brigade 21, 1000 Ljubljana

Zap. št. posla	(P) / (O)	Vrednostni papir	Količina	Cena (EUR)	Skupna vrednost posla (EUR)	Datum transakcije	Predhodno stanje	Končno stanje
1	P	KSRN	1	1.100,00	1.100,00	04. 12. 2014*	7.309	7.310
2	P	KSRN	16	1.100,00	17.600,00	02. 03. 2015*	7.310	7.326

*To je datum preknjižbe delnic KSRN na račun nematerializiranih vrednostnih papirjev prevzemnika.

P- pridobitev O – odsvojitvev

Datum: 16. 03. 2015

Telemach, širokopasovne komunikacije, d.o.o.

Marko Šter, direktor



Telemach d.o.o. 1

POGLAVJE 7: POROČILO REVIZORJA O PRIMERNOSTI PREVZEMNE CENE V PREVZEMNI PONUDBI**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA Z OMEJENIM ZAGOTOVILOM**

Delničarjem družbe Telemach Rotovž d.d.

Obravnavan posel in odgovornosti

Poslovodstvo družbe Telemach d.o.o. nas je predlagalo, Okrožno sodišče v Mariboru pa imenovalo, da pripravimo poročilo o primernosti cene, ki jo je poslovodstvo družbe Telemach d.o.o. predlagalo v Prevzemni ponudbi nakupa manjšinskega deleža družbe Telemach Rotovž d.d., glede na določbe Mednarodnih standardov ocenjevanja vrednosti ("MSOV").

Ponujena cena je razkrita v točki 1.3.1. Prevzemne ponudbe in prospekta za odkup delnic družbe ("Prevzemna ponudba"), ki je datirana na 16. marec 2015.

Poslovodstvo družbe Telemach d.o.o. je odgovorno za določitev predlagane cene, ponujene za odkup manjšinskega deleža družbe Telemach Rotovž d.d., na osnovi vrednotenja, izvedenega v skladu z MSOV. Naša odgovornost je, da na osnovi postopkov, ki smo jih izvedli, podamo omejeno zagotovilo glede tega, ali je predlagana odkupna cena delnice družbe Telemach Rotovž d.d. določena v skladu z MSOV.

Sodila

Sodila vrednotenja poštene vrednosti, ki jih je uporabila družba Telemach d.o.o., so opisana v poglavju 9 Prevzemne ponudbe, kjer je navedeno, da je bilo vrednotenje manjšinskega deleža družbe Telemach Rotovž d.d. opravljeno v skladu z MSOV, in vključuje tudi opis predpostavk, ocen ter vhodnih podatkov, ki jih je poslovodstvo družbe Telemach d.o.o. ob upoštevanju MSOV uporabilo pri določanju tržne vrednosti družbe Telemach Rotovž d.d. in s tem podlage za ponujeno odkupno ceno za delnico družbe Telemach Rotovž d.d.

Menimo, da so sodila primerna za namen tega posla z omejenim zagotvilom.

Omejitve

V nasprotju z finančnimi podatki so podatki nefinančne narave predmet omejitev, tako glede na naravo kot na metode, uporabljene pri določanju, izračunavanju, vzorčenju in ocenjevanju takih podatkov. Kvalitativne presoje primernosti, pomembnosti in točnosti podatkov so predmet individualnih predpostavk in presoj.

Obseg posla in opravljeni postopki

Posel smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom poslov dajanja zagotovil (MSZ) 3000 "Posli dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti". Ta standard od nas zahteva izpolnjevanje etičnih zahtev in načrtovanje ter izvedbo revizije za pridobitev omejenega zagotovila, da je ponujena cena za delnico družbe Telemach Rotovž d.d., ki je razkrita v točki 1.3.1. Prevzemne ponudbe, skladna tržno vrednostjo, določeno v skladu z MSOV.

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Cesta v Kleče 15, SI-1000 Ljubljana, Slovenija

T: +386 (1)5836 000, F: +386 (1) 5836 000, www.pwc.com/si

Matična št.: 5717159, Davčna št.: SI35498161

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklopom Srg 200110427 z dne 19. 07. 2001 pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 34,802 EUR. Seznam zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.



Omejeno zagotovilo

Cilj tega posla je pridobiti omejeno zagotovilo. Omenjeno zagotovilo vključuje opravljanje postopkov za pridobitev dokazov o tem, ali je bilo vrednotenje manjšinskega deleža družbe, ki je podlaga za predlagano odkupno ceno za delnico, kot je razkrita v točki 1.3.1. poglavja 8 in poglavja 9 Prezemne ponudbe, opravljeno v skladu z MSOV. Postopki, izbrani za ta posel, so odvisni od naše presoje. V postopkih dajanja omejenega zagotovila so postopki pridobivanja dokazov bolj omejeni kot v postopkih dajanja sprejemljivega zagotovila in zatoj dajejo manjše zagotovilo kot posli dajanja sprejemljivega zagotovila.

V okviru obsega našega dela smo med drugim opravili naslednje postopke:

- pregledali poročilo o vrednotenju, ki ga je pripravilo poslovodstvo, in utemeljuje ter podpira ponujeno odkupno ceno;
- opravili razgovore s poslovodstvom in veččaki poslovodstva ter pridobili razumevanje procesa vrednotenja in ocenili predpostavke, ocene in vhodne podatke, ki jih je poslovodstvo uporabilo v procesu vrednotenja;
- ocenili primernost uporabljenih metod vrednotenja;
- uskladili podatke v procesu vrednotenja z notranjimi in zunanji viri dokumentov in
- opravili analitične postopke ter preizkusili poročilo o vrednotenju in vhodne podatke.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naš sklep o omejenem zagotovilu s pridržkom.

Osnova za sklep s pridržkom

Vrednotenje manjšinskega deleža v družbi Telemach Rotovž d.d., ki je bilo pripravljeno s strani poslovodstva družbe Telemach d.o.o. in je osnova za določitev predlagane odkupne cele za delnico, je bilo pripravljeno na osnovi metode diskontiranih denarnih tokov. Primerljive transakcije so bile upoštevane in uporabljene kot podpora pri določitvi vrednosti na podlagi metode diskontiranih denarnih tokov.

Uporabljena metoda vrednotenja kaže, da je vrednost manjšinskega 22,05% deleža na dan 30. septembra 2014 v razponu od 1.660 EUR do 2.060 EUR za delnico in da srednja vrednost znaša 1.860 EUR na delnico.

V točki 1.3.1. Prezemne ponudbe, in kot je pojasnjeno v poglavju 8, poslovodstvo družbe Telemach d.o.o. predlaga ceno za Telemach Rotovž d.d. v višini 1.100 EUR za delnico. V poglavju 8 poslovodstvo pojasnjuje, da je ponujena cena zmanjšana za odbitek za pomanjkanje tržljivosti v višini 20 % in za dodatni odbitek za majhnost in neobvladljivost v višini 20 %. Poslovodstvo predpostavlja, da omenjeni odbitki niso bili ustrezno upoštevani s strani zunanjega ocenjevalca vrednosti pri vrednotenju manjšinskega deleža družbe Telemach Rotovž d.d.

Po našem mnenju poročilo poslovodstva o vrednotenju manjšinskega deleža družbe Telemach Rotovž že primerno vključuje odbitek za pomanjkanje tržljivosti in odbitek za majhnost in neobvladljivost. Zato se dodatni odbitki predlagane odkupne cene ne štejejo kot primerni in skladni z MSOV. Posledično je odkupna cena delnice družbe Telemach Rotovž d.d., predlagana s strani poslovodstva Telemach d.o.o., za 560 EUR nižja od najnižjega praga po poročilu o vrednotenju in za 760 EUR nižja od srednje vrednosti po poročilu o vrednotenju.

**Sklep omejenega zagotovila s pridržkom**

Na podlagi opravljenih postopkov, opisanih v tem poročilu, in razen zadeve, opisane v odstavku *Osnova za naš sklep s pridržkom*, nismo opazili ničesar, zaradi česar bi verjeli, da predlagana odkupna cena, razkrita v Prezemni ponudbi pod točko 1.3.1., ni bila v vseh pomembnih pogledih določena v skladu z MSOV.

Omejitev uporabe

To neodvisno poročilo z omejenim zagotvilom je dano izključno za uporabo delničarjem družbe Telemach Rotovž d.d. v pomoč pri njihovi oceni primernosti odkupne cene, predlagane s strani družbe Telemach d.o.o. Naše poročilo se ne sme uporabljati za drug namen in se ne sme posredovati nobenim drugim strankam.

16. marec 2015

Za PricewaterhouseCoopers d.o.o.



Polona Repinc Kofol
Pooblaščenca revizorka

 PricewaterhouseCoopers d.o.o.

POGLAVJE 8: PISNO POROČILO PREVZEMNIKA O PRIMERNOSTI CENE V PREVZEMNI PONUDBI IN RAZLOGI ZA CENO, KI V PISNEM POROČILO REVIZORJEV NI BILA SPOZNANA ZA PRIMERNO

Po mnenju revizijske družbe PricewaterhouseCoopers d.o.o., ki jo je na podlagi predloga prevzemnika imenovalo sodišče, ponujena cena v višini 1.100,00 EUR za delnico družbe Telemach Rotovž d.d. ne predstavlja primerne višine nadomestila manjšinskim delničarjem Telemach Rotovž d.d. Po mnenju revizijske družbe bi primerna cena v prevzemni ponudbi znašala 1.860 EUR oz v razponu od 1.660 EUR do 2.060 EUR za delnico.

Za opredelitev ponujene cene delnice Telemach Rotovž d.d. v prevzemni ponudbi je bila osnova poštena vrednosti cene določena z uporabo metode diskontiranega denarnega toka. Sodila vrednotenja poštene vrednosti uporabljeni pri tem so razkriti v Poglavju 9- »Sodila vrednotenja poštene vrednosti« in so v skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti.

Poslovodstvo Telemach d.o.o. je pri oblikovanju ponujene cene so v višini 1.100,00 EUR za delnico družbe Telemach Rotovž d.d. izhajalo iz poštene vrednosti delnice ter jo prilagodila za:

- Odbitek za pomanjkanje tržljivosti v višini 20 %, kot odraz slabe likvidnosti obravnavanega vrednostnega papirja.
Tržljivost je opredeljena kot zmožnost takojšnjega konvertiranja lastniškega deleža v denar z minimalnimi transakcijskimi in administrativnimi stroški. Pregled preteklih transakcij z delnicami ciljne družbe potrjuje slabo likvidnost in s tem pomanjkanje tržnosti obravnavanega vrednostnega papirja. Na podlagi priporočil mednarodnih smernic vrednotenja International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, ki sicer priporočajo odbitek pri vrednotenju v višini do 30 %, smo pri oceni vrednosti delnice upoštevali 20 % odbitek za pomanjkanje tržljivosti.
- Odbitek za majhnost in neobvladljivost v višini 20 %;
Odbitek za majhnost izhaja iz raziskav razlik med donosom delnic majhnih podjetij ter donosom povprečnega podjetja v panogi, odbitek za neobvladljivost pa iz dejstva, da trg priznava obvladujočemu lastništvu višjo vrednost kot neobvladujočemu (manjšinskemu). Lastniki, ki obvladujejo oziroma kontrolirajo poslovanje podjetja, imajo v primerjavi z manjšinskimi lastniki določene pravice (imenovanje uprave, nadzornega sveta, ...), obstajajo pa tudi druge možnosti sinergijskih učinkov med ciljno družbo in večinskim lastnikom. Po priporočilih stroke se odbitek za neobvladljivost giblje med 15 in 20 % (A. Damodaran¹). Glede na to, da ciljna družba že ima večinskega lastnika ter da gre tu za oceno primernosti ponujene cene za manjšinskega delničarja družbe Telemach Rotovž d.d. ob prevzemni ponudbi, smo pri vrednotenju cene delnice upoštevali 20 % dobiček za majhnost in neobvladljivost.

Odbitki, uporabljeni pri oblikovanju končne cene, so po mnenju poslovodstva Telemach d.o.o. primerni in v celoti odražajo posamezne endogene dejavnike obravnavanega podjetja. Ponujena cena tudi presega ceno, po katerih so se sklepali posli z obravnavano delnico v preteklih obdobjih.

Ljubljana, 16.3.2015

Telemach d.o.o.
Marko Šter, direktor

telemach

Telemach d.o.o. 1

¹ A. Damodaran je profesor za finance na Univerzi v New Yorku, Stren School of Business in je boljše poznan kot avtor številnih splošno uporabljenih akademskih in praktičnih študij o vrednotenju, korporativnih financah ter upravljanju premoženja.

OPOZORILO: Navedbe v poglavju 8 in poglavju 9 so podane izključno s strani prevzemnika. ALTA Invest d.d. ni neodvisno preverjala primernosti cene glede na poročilo revizorja in navedb v pojasnilu prevzemnika ter iz tega naslova ne prevzema nobene odgovornosti za točnost informacij v tem poglavju.

POGLAVJE 9: SODILA VREDNOTENJA- POŠTENA VREDNOSTI

V skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti tržna vrednost predstavlja tisto vrednost, pri kateri bi lahko prodaje voljan prodajalec in nakupa voljan kupec izvršila razumno denarno transakcijo na datum vrednotenja po ustreznem trženju, pri pogoju, da oba posedujeta relevantne informacije o podjetju in da nihče od njiju ni prisiljen v to transakcijo. Pri tem predpostavljamo, da oba želita maksimirati svoje premoženje. Temeljne vsebine tržne vrednosti so tako naslednje:

- Gre za ocenjen znesek, izražen v denarju, kar pomeni najverjetnejšo ceno, ki jo je za neko premoženje mogoče doseči na trgu na določen dan ocenjevanja vrednosti.
- Gre za pogojno ceno in ne za neko vnaprej določeno ali dejansko ceno, torej za tisto ceno za določeno transakcijo, za katero lahko pričakujemo, da bo dosežena na trgu, če bodo uresničeni vsi drugi pogoji in predpostavke, na katerih temelji ocena vrednosti.
- Velja le na določen datum ocenjevanja vrednosti in je lahko popolnoma neustrezna za kakšen drug datum, saj se razmere na trgu nenehno in hitro spreminjajo.
- Kupec je motiviran za nakup, vendar ni prisiljen kupiti; gre za hipotetičnega kupca, ki je eden izmed mnogih udeležencev, ki imajo realna pričakovanja na konkretnem trgu, kjer tehtajo različne priložnosti za nakup.
- Prodajalec je motiviran za prodajo, vendar ni prisiljen prodati; gre za hipotetičnega prodajalca, ki je voljan prodati po najvišji ceni, ki jo dopuščajo razmere na trgu na dan ocenjevanja vrednosti; pri tem niso upoštevane dejanske možnosti sedanjega lastnika kot prodajalca, temveč gre za voljnega hipotetičnega prodajalca.
- Stranki sta medsebojno neodvisni, kar pomeni, da med kupcem in prodajalcem ni nobenih posebnih razmerij, kakšno je na primer razmerje med obvladujočim in odvisnim podjetjem ali sorodstveno razmerje in podobna.
- Opravljen je bil ustrezen postopek trženja, kar pomeni, da je bilo zadevno premoženje na trgu dovolj časa, da je pritegnilo pozornost možnih kupcev in da so si ti lahko pridobili zadovoljive informacije.
- Stranki sta dobro obveščeni in delujeta razumno, kar pomeni, da sta kupec in prodajalec ustrezno seznanjena z naravo in značilnostmi zadevnega premoženja in s stanjem na trgu na dan ocenjevanja vrednosti ter zaradi lastnega interesa razumno iščeta najugodnejšo ceno.
- Ni prisile ali pritiskov, ki bi jim bili stranki lahko izpostavljeni.

Določitev poštene vrednosti

Podjetje Telemach d.o.o., Ljubljana, je najelo P&S CAPITAL d.o.o., da izdela oceno tržne vrednosti manjšinskega lastniškega deleža (22,05%) v družbi Telemach Rotovž d.d., Maribor na dan 30.9.2014 na podlagi Mednarodnih standardov ocenjevanja vrednosti za namen oddaje prevzemne ponudbe za nakup preostalih deležev manjšinskih lastnikov, kar je vsebinsko enako za namen nakupa.

UPORABLJENE METODE OCENITVE VREDNOSTI

Zaradi namena vrednotenja, to je nakupa manjšinskega lastniškega deleža, ter zaradi lastnosti obravnavanega podjetja in panoge menimo, da je tržna vrednost podjetja na dan 30.9.2014 enaka sedanji vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov, saj s finančnega vidika velja, da je vrednost podjetja enaka vsoti bodočih koristi, ki jih to podjetje prinaša svojemu(im) lastniku(om).

Zato smo uporabili metodo sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov brez upoštevanja zadolženosti (sicer teoretično najbolj pravilna metoda), pri kateri predpostavljamo, da bo podjetje bodisi nadaljevalo s poslovanjem še relativno dolgo časovno obdobje (teoretično gledano v neskončnost) bodisi da bo po določenem obdobju prenehalo poslovati in prodalo vsa njegova sredstva (likvidacijska vrednost v rezidualu), in na podlagi analize preteklega poslovanja in ocene poslovnih možnosti v prihodnosti določimo donose lastnikom in kreditodajalcem v obliki denarja, nato pa jih diskontiramo z ustrežno tehtano aritmetično sredino zahtevane stopnje donosa dolžniškega in lastniškega kapitala.

Prav tako smo uporabili tudi metode ocenjevanja vrednosti, ki temeljijo na tržnih primerjavah podobnih podjetij, katerih delnice se javno prodajajo na trgu vrednostnih papirjev ali pa so bila prodana v bližnji preteklosti, a smo jih zaradi njihovih omejitev (kot je razloženo v nadaljevanju) uporabili zgolj kot kontrolne metode z namenom preverjanja ocene sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov. Z metodami tržnih primerjav smo namreč ocenili sedanjo vrednost bodočih donosov posredno, to je s pomočjo različnih multiplikatorjev, ki odražajo pričakovanja kapitalskih trgov.

Metoda sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov

Zaradi zgoraj opisanih razlogov smo torej uporabili metodo sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov, kjer diskontiramo prihodnje donose, ki so na razpolago lastnikom in kreditodajalcem v obliki denarja. Diskontiranje pravzaprav pomeni konverzijo vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov lastnikom v sedanjo vrednost - v vrednost lastniškega kapitala, ki te denarne tokove prinaša. Vrednost lastniškega kapitala je torej takšna, da lastnikom tega kapitala pri pričakovanih donosih prinaša zahtevano donosnost. Zahtevana donosnost je predvsem odvisna od tveganja naložbe v podjetje in netvegane donosnosti na trgu kapitala.

Predpostavke vrednotenja

Pri določitvi poštene vrednosti pri vrednotenju manjšinskega lastniškega deleža TM Rotovž, smo izhajali iz naslednjih predpostavk:

- Predpostavka vrednosti je oblikovana na predpostavki delujočega podjetja.
- Načrti poslovanja in zahtevana stopnja donosa za ne-obvladujočega lastnika, temeljni na upoštevanju predpostavke nadaljnjega poslovanja podjetja v okviru Skupine Telemach in pod obstoječimi pogoji Pogodbe o centralnem izvajanju storitev upravljanja korporacijskih služb in področij družb v Skupini Telemach
- Zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala je določena v višini 12,2%;
- Zahtevana stopnja donosa celotnega (lastniškega + dolžniškega) kapitala je določena v višini 10,6%;
- Raven EBIT marže v prihodnje je za pesimistični scenarij določena v nespremenljivi višini 8,56%, za optimistični scenariju pa je EBIT marža podjetja konec leta 2014 12% in se kasneje ne dviguje več.
- Podjetje ni zadolženo.
- Ker so načrte prostega denarnega toka izdelani za manjšinskega lastnika, diskonta za manjšinskega lastnika (v višini 20%) nismo upoštevali na vrednost podjetja iz poslovanja, upoštevali pa smo ga pri popravku tržne vrednosti poslovno nepotrebnih sredstev (v višini 20%) ter strateških in presežnih finančnih naložb (v višini 20%), ker manjšinski lastnik ne more prek upravljanja neposredno razpolagati s temi sredstvi in naložbami.
- Predpostavljali smo, da potencialni investitorji v Telemach Rotovž d.d. (tako strateški kot finančni) zaradi trenutne konsolidacije v panogi niso omejeni. Zato smo na osnovi

analize lastnosti manjšinskega deleža v podjetju upoštevali diskont za pomanjkanje tržnosti v višini 20%.

- Pri ocenitvi sedanje vrednosti manjšinskega deleža v Telemach Rotovž d.d. diskonta za pomanjkanje tržnosti nismo uporabili pri tržnih vrednostnih finančnih naložb, saj je tovrsten diskont (v višini 20%) že vključen v ocenitev tržne vrednosti teh sredstev oz. zajet v diskontu za manjšinskega lastnika.

Ljubljana, 16.3.2015

Telemach d.o.o.
Marko Šter, direktor

**telemach**

Telemach d.o.o. 1

OPOZORILO: Navedbe v poglavju 8 in poglavju 9 so podane izključno s strani prevzemnika. ALTA Invest d.d. ni neodvisno preverjala primernosti cene glede na poročilo revizorja in navedb v pojasnilu prevzemnika ter iz tega naslova ne prevzema nobene odgovornosti za točnost informacij v tem poglavju.

PRILOGE

PRILOGA 1: Informativni seznam borznoposredniških družb in bank, pri katerih je možno sprejeti prevzemno ponudbo

IME BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE OZ. BANKE	NASLOV
ABANKA VIPA D.D.	SLOVENSKA 58, 1517 LJUBLJANA
ALTA INVEST, INVESTICIJSKE STORITVE, D.D.	ŽELEZNA CESTA 18, 1000 LJUBLJANA
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	ŠMARTINSKA CESTA 140, 1000 LJUBLJANA
BKS BANK AG, BANČNA PODRUŽNICA	VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	KOLODVORSKA 9, 1000 LJUBLJANA
GBD GORENJSKA BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA D.D.	KOROŠKA CESTA 5, 4000 KRANJ
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.	DUNAJSKA 117, 1000 LJUBLJANA
ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana	SLOVENSKA CESTA 54 a, 1000 LJUBLJANA
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	VITA KRAIGHERJA 4, 2505 MARIBOR
MOJA DELNICA BPH D.D.	DUNAJSKA 20, 1001 LJUBLJANA
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., Ljubljana	TRG REPUBLIKE 2, 1000 LJUBLJANA
PERSPEKTIVA d.d. Borzno posredniška družba	DUNAJSKA 156, 1000 LJUBLJANA
RAIFFEISEN BANKA D.D.	ZAGREBŠKA CESTA 76, 2000 MARIBOR
SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	AJDOVŠČINA 4, 1513 LJUBLJANA

PRILOGA 2: Mesta za sprejem prevzemne ponudbe pri ALTA Invest d.d.

MESTA ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE PRI ALTA INVEST D.D.	NASLOV	TELEFON	DELOVNI ČAS
Sedež ALTA Invest d.d.: Ljubljana	Železna cesta 18, 1000 Ljubljana	01/3200-300; 080 10 60	pon – pet: 9-17 h oz. kot navedeno pod oznako*
FENIKS FIN D.O.O. (odvisni borznoposredniški zastopnik)	Titova cesta 2A, 2000 Maribor	01/30-70-842; 01/30-70-841	navedeno pod oznako **

* V skladu z odpiralnim časom, navedenim na sprejemnem mestu oz. na spletni strani www.alta.si, v rubriki Recepcija - Naše lokacije.

** V času poslovanja in v skladu z odpiralnim časom, objavljenim na spletni strani www.alta.si, v rubriki Recepcija - Naše lokacije.

PRILOGA 3: Obrazec za sprejem ponudbe IZJ-DEN**IZJ-DEN (Obrazec izjave o sprejemu ponudbe)**

Šifra prevzema: 156

Šifra ponudbe: 197

Šifra podponudbe: 197

AKCEPTANT (IMETNIK DELNIC, KI SPREJME PONUDBO)

Priimek in ime oziroma firma: _____

Priimek in ime ter EMŠO zastopnika: _____

Naslov oz. sedež: _____

EMŠO oz. matična številka: _____

Davčna št. oziroma identifikacijska št. za DDV: _____

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

a. transakcijski račun št. _____, odprt pri banki _____;

b. podračun stranke na denarnem računu strank, odprt pri Banki Slovenije, št. _____,

sklic _____, odprt pri registrskem članu KDD _____,

koda registrskega člana KDD: _____.

IZJAVA O SPREJEMU PONUDBE

Akceptant izjavljam, da **sprejemam »PREVZEMNO PONUDBO ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE Telemach Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d., Maribor«** prevzemnika Telemach, širokopasovne komunikacije, d.o.o., sedež: Ljubljana, poslovni naslov: Cesta Ljubljanske brigade 21, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju »prevzemnik«), dano na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-3/2015-8 z dne 18. 03. 2015 (na tej izjavi tudi: »prevzemna ponudba«), katere predmet so navadne prosto prenosljive imenske kosovne delnice istega razreda z glasovalno pravico družbe Telemach Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d., sedež: Maribor, poslovni naslov: Cankarjeva ulica 6, 2000 Maribor (v nadaljevanju: »delnice ciljne družbe«), pod pogoji, določenimi v prevzemni ponudbi.

Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo prevzemnik ponuja za plačilo vsake delnice ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša **1.100,00 EUR**.

Prevzemno ponudbo sprejemam za _____ (število) navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico z oznako KSRN in ISIN kodo SI0031116120 izdajatelja Telemach Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d., sedež: Maribor, poslovni naslov: Cankarjeva ulica 6, 2000 Maribor.

NALOG ZA SPREJEM PONUDBE

Akceptant pooblašča:

1. Registrskega člana KDD _____ (firma in sedež borzno posredniške družbe ali banke), da v mojem imenu in za moj račun pooblaščenemu članu ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., na naslov Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, fax: **01 3200 301**, pošlje izjavo o sprejemu ponudbe, skupaj s podatki za posredovanje v centralni register prejemnega dela naloga za prenos vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki so predmet naloga, v breme mojega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev _____ (številka računa) pri registrskem članu KDD _____ (koda člana) in v dobro mojega računa za prevzem ter s podatki za posredovanje v centralni register naloga za vpis prepovedi razpolaganja v korist KDD pri vrednostnih papirjih na računu za prevzem.
2. Pooblaščenega člana, da v centralni register KDD posreduje prejemni del naloga za prenos vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki so predmet naloga, v breme mojega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev _____ (številka računa) pri registrskem članu KDD _____ (koda člana) in v dobro mojega računa za prevzem, in nalog za vpis prepovedi razpolaganja v korist KDD pri tem računu za prevzem.
3. KDD, da v primeru uspešne prevzemne ponudbe prenese vrednostne papirje ciljne družbe, 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: _____