



---

POROČILO

**O PRERAČUNU MENJALNEGA RAZMERJA**

Oktober, 2019

---

## 1. UVOD

---

To poročilo je pripravljeno za družbo Sava d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana, matična številka 5111358000 (v nadaljevanju: »Naročnik«) na podlagi in v skladu z določili pogodbe z dne 24.9.2019.

Namen tega poročila je v seznanitvi Naročnika z menjalnim razmerjem in posledicami določitve menjalnega razmerja za osnovni kapital in druge statusno-pravno relevantne kategorije pri pripojitvi hčerinske družbe Hoteli Bernardin d.d. k hčerinski družbi Sava Turizem d.d.

Menjalno razmerje in drugi v nadaljevanju predstavljeni podatki so bili izračunani na podlagi računovodskih izkazov družb Hoteli Bernardin d.d. in Sava Turizem d.d. po stanju na dan 30.6.2019, delniških knjigah obeh družb po stanju na dan 30.9.2019 ter Poročilih o ocenah vrednosti lastniškega kapitala družbe Hoteli Bernardin d.d. z dne 27.9.2019 in družbe Sava Turizem d.d. z dne 2.10.2019, ki ju je izdelala družba NAI Significa, d.o.o.

Naši zaključki in ugotovitve so predstavljeni v nadaljevanju tega poročila.

## 2. MENJALNO RAZMERJE

---

### 2.1. Predpostavke za izvedbo pripojitve

Pripojitev družbe Hoteli Bernardin d.d. kot prevzete družbe k družbi Sava Turizem d.d. kot prevzemne družbe, bo izvedena ob upoštevanju sledečih predpostavk:

- i. Presečni datum pripojitve je 30.6.2019;
- ii. Pripojitev se izvede na podlagi ocenjenih vrednosti lastniškega kapitala družb, udeleženih v pripojitvi;
- iii. Ocenjena vrednost lastniškega kapitala družbe Hoteli Bernardin d.d. znaša 2,88 EUR na 1 delnico Hotelov Bernardin d.d.;
- iv. Ocenjena vrednost lastniškega kapitala družbe Sava Turizem d.d. znaša 2,75 EUR na 1 delnico Save Turizem d.d.;
- v. Osnovni kapital družbe Hoteli Bernardin d.d. znaša 66.962.735,78 EUR, pri čemer ima družba izdanih 16.046.700 delnic, z oznako HBPN;
- vi. Osnovni kapital družbe Sava Turizem d.d. znaša 39.684.899,19 EUR, pri čemer ima družba izdanih 39.684.899 delnic z oznako SHBR.

Ob zgornjih predpostavkah se za izvedbo pripojitve v računskem modelu uporablja še sledeče podatke:

	<b>Vrednost</b>
<b>Hoteli Bernardin d.d.</b>	
Celotni kapital (vrednost 100% pred dokapitalizacijo, v EUR)	46.214.496,00
Delež v lasti Save Turizem d.d.	0,00
Lastni delež (v EUR)	80.380,80
Vrednost v dokapitalizacijo (v EUR)	46.214.496,00
<b>Sava Turizem d.d.</b>	
Vpoklicani kapital pred dokapitalizacijo (v EUR)	39.684.899,19
Delež v lasti Hotelov Bernardin d.d.	0,00
Lastni delež	0,00
Celotni kapital (vrednost 100% pred dokapitalizacijo, v EUR)	109.133.472,25

## 2.2. Menjalno razmerje

Iz zgoraj navedenih predpostavk izhaja menjalno razmerje, na podlagi katerega dobi delničar Hotelov Bernardin d.d. v zamenjavo za

**1 delnico HBPN 1,0473 delnice SHBR (torej 1 HBPN za 1,0473 SHBR).**

## 2.3. Osnovni kapital in število delnic

Kot izhaja iz spodnje preglednice se **osnovni kapital** Save Turizem d.d. zaradi pripojitve **poveča za 16.805.271,35 EUR** in znaša **po pripojitvi 56.490.170,54 EUR**. V agio (vplačani presežek kapitala) se prerezporedi 29.409.224,65 EUR.

V posledici povečanja osnovnega kapitala se izda največ **16.805.081 novih delnic** Save Turizem d.d.

<b>Sava Turizem d.d. po pripojitvi</b>	
Vrednost po dokapitalizaciji (v EUR)	155.347.968,25
od tega pripada starim	109.133.472,25
od tega pripada novim	46.214.496,00
Vpoklicani kapital po dokapitalizaciji (v EUR)	56.490.170,54
Povečanje vpoklicanega kapitala po dokapitalizaciji (v EUR)	16.805.271,35
Novo skupno število delnic	56.489.980
Izhodiščno povečanje števila delnic	16.805.081
Razlika, ki gre v agio (v EUR)	29.409.224,65

## 2.4. Denarno doplačilo

Denarno doplačilo po 5. odst. 580. čl. ZGD-1 (delničarjem prevzete družbe, ki ne razpolagajo z ustreznim številom delnic prevzete družbe, da bi lahko prejeli celo število delnic prevzemne družbe) se v skladu z določbo 4. točke 2. odstavka 581. člena izrazi v denarnem znesku na celotno delnico prevzemne družbe in posledično znaša:

**2,75 EUR po delnici SHBR.**

Ker delničarji družbe Hoteli Bernardin d.d. zaradi menjalnega razmerja, ki ni enako 1:1 (ali njegov večkratnik), ne razpolagajo z ustreznim številom delnic, da bi lahko prejeli celo število delnic SHBR, bo v vsoti za protivrednost 191,13 delnice SHBR delničarjem družbe Hoteli Bernardin d.d. izplačano denarno doplačilo v skupni višini 525,60 EUR.

Zadevno doplačilo izvede družba Sava Turizem d.d.

V Vodica, 16.10.2019

  
Miha Mušič, univ. dipl. prav  
direktor  
Šrabnu 16, 1217 Vodice  
d.o.o.