



**PREVZEMNA PONUDBA IN PROSPEKT ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE**

**CASINO PORTOROŽ, d.d., prirejanje posebnih iger na srečo**



Ljubljana, januar 2012

Na podlagi 23. člena Zakona o prevzemih (Ur I RS, št. 79/2006, 67/2007-ZTFI, 68/2008, v nadaljevanju: ZPre-1) daje ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Slovenska 54a, 1000 Ljubljana, v imenu in za račun prevzemnika

## **PREVZEMNO PONUDBO**

### **ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE CASINO PORTOROŽ, d.d., prirejanje posebnih iger na srečo, na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-1/2012-9 z dne 23.1.2012**

#### **1. Prevzemnik**

Firma prevzemnika: CASINO BLED, D.D. prirejanje posebnih iger na srečo  
Sedež: Bled, poslovni naslov: Cesta svobode 15, 4260 Bled  
V nadaljevanju: CASINO BLED, d.d. ali prevzemnik

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

Firma ciljne družbe: CASINO PORTOROŽ, d.d., prirejanje posebnih iger na srečo  
Sedež: Portorož, poslovni naslov: Portorož, Obala 75A, 6320 Portorož - Portorose  
V nadaljevanju: CASINO PORTOROŽ, d.d. ali ciljna družba ali izdajatelj

#### **Vrednostni papirji:**

Prevzemna ponudba se nanaša na 2.238.846 delnic CAPR, ki so navadne imenske kosovne delnice z glasovalno pravico, izdane v nematerializirani obliki, vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralno klirinška depotna družba, d.d., Ljubljana, z ISIN kodo SI0031104621

in

1.292.724 delnic CAPP, ki so neglasovalne participativne prednostne prosto prenosljive kosovne delnice, izdane v nematerializirani obliki, vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralno klirinška depotna družba, d.d., Ljubljana, z ISIN kodo SI0031200262. Delnice CAPP imajo na podlagi 2. odstavka 315. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1, Ur.l.RS 42/06 s spremembami in dopolnitvami) glasovalno pravico.

Navedeno število delnic predstavlja vse izdane delnice ciljne družbe.

#### **3. Pogoji prevzemne ponudbe**

Prevzemnik za odkup vseh delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja 0,20 EUR za vsako delnico z oznako CAPR in 0,20 EUR za vsako delnico z oznako CAPP.

#### **4. Veljavnost ponudbe**

Veljavnost prevzemne ponudbe je od vključno 25.01.2012 do vključno 22.02.2012 do 12. ure, razen če se veljavnost ponudbe podaljša v skladu z Zakonom o prevzemih (Zpre-1).

## **5. Prag uspešnosti**

Prezemnik ne določa praga uspešnosti ponudbe in najnižjega odstotka vseh delnic, ki bi jih moral pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, da bi se ponudba štela za uspešno. Prevzemna ponudba bo štela za uspešno, če prevzemnik pridobi delnice ali delnico kateregakoli razreda oziroma če pridobi vsaj eno prednostno ali redno delnico ciljne družbe.

## **6. Obvezni razvezni pogoj**

Ta prevzemna ponudba oziroma s sprejemom te prevzemne ponudbe že sklenjene pogodbe prenehajo veljati in se razveljavijo v primeru, če minister, pristojen za finance, v roku enega meseca od vložitve popolne vloge in popolne dokumentacije za pridobitev soglasja na podlagi 56. člena Zakona o igrah na srečo (ZIS-UPB3, Ur.l.RS 14/2011) oziroma najkasneje do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe zavrne izdajo soglasja za pridobitev navadnih delnic z oznako CAPR. Prevzemnik je oddal vlogo na pristojno Ministrstvo za finance dne 18.1.2012.

V skladu z Zakonom o preprečevanju omejevanja konkurence (ZPOmK-1, Ur.l.RS 36/2011) v koncentraciji udeležena podjetja skupaj z drugimi podjetji v skupini v skladu z razpoložljivimi podatki za leto 2010 na trgu Republike Slovenije ne dosejajo kriterijev iz 1. odstavka 42. člena zakona.

Ker za pridobitev delnic ciljne družbe, ki so predmet te prevzemne ponudbe, poleg dovoljenja iz 32. člena ZPre-1 in omenjenega soglasja iz prvega odstavka te točke ni potrebno dovoljenje ali soglasje drugega organa, ta prevzemna ponudba ne vsebuje dodatnega razveznega pogoja iz 1. odstavka 20. člena ZPre-1.

## **7. Izpolnitev obveznosti iz uspešne prevzemne ponudbe**

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD v osmih dneh po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev o izidu prevzemne ponudbe v imenu in za račun prevzemnikov izpolniti denarno obveznost akceptantom v skladu s pogodbami, ki so bile sklenjene na podlagi sprejema prevzemne ponudbe.

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

## **8. Pravne posledice neuspešne prevzemne ponudbe**

Če prevzemna ponudba ni uspešna:

- se pogodbe, ki so bile sklenjene s sprejemom te ponudbe, štejejo za razvezane, in
- preneha omejitev razpolaganja akceptantov z delnicami ciljne družbe, glede katerih so sprejeli to ponudbo, in omejitev razpolaganja prevzemnika z deponiranim denarnim sredstvom ali bančno garancijo.

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

- delnice ciljne družbe, glede katerih so akceptanti sprejeli to ponudbo, prenesti v dobro njihovih trgovalnih računov – računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank pri registrskih članih – v breme katerih so bili izvršeni njihovi nalogi za sprejem prevzemne ponudbe, in
- prevzemniku vrniti deponirana denarna sredstva ali bančno garancijo.

Če je prevzemna ponudba neuspešna, 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.

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

Prevzemnik Casino Bled d.d. je kot imetnik koncesije vlade RS za prirejanje posebnih iger na srečo v igralnicah (sklep Vlade RS št. 46101-17/2007/4 z dne 20.12.2007) dne 05.01.2012 objavil namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, s čimer prevzemnik želi prevzeti oziroma pridobiti vse delnice ciljne družbe. Na dan objave prevzemne ponudbe prevzemnik nima v lasti nobene delnice ciljne družbe.

Ciljna družba je delniška družba, katere glavna dejavnost je prirejanje posebnih iger na srečo na podlagi koncesije iz 55. člena Zakona o igrah na srečo (v nadaljevanju tudi: ciljna družba). Delnice ciljne družbe so razdeljene na navadne z oznako CAPR in prednostne z oznako CAPP ter se z njimi ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Delničarji ciljne družbe so na podlagi 55.a člena Zakona o igrah na srečo lahko Republika Slovenija, lokalne skupnosti in pravne osebe, katerih 100 % lastnik ali edini ustanovitelj je Republika Slovenija. Razen navedenih subjektov so lahko delničarji tudi druge gospodarske družbe, organizirane v obliki delniške družbe, ki izpolnjuje naslednje pogoje:

- delež posamezne gospodarske družbe in z njo povezanih oseb v osnovnem kapitalu ciljne družbe ne sme presežati 20% navadnih delnic;
- delež posamezne fizične osebe v osnovnem kapitalu gospodarske družbe ne sme presežati 10% delnic, pri čemer skupni delež fizičnih oseb ne sme presežati 49% delnic;
- gospodarska družba mora izpolnjevati merila za veliko družbo po predpisih, ki urejajo gospodarske družbe, ali pa mora pretežni del prihodkov ustvariti iz dejavnosti investicijskih in pokojninskih družb oziroma skladov, bančništva, zavarovalništva oziroma finančnega posredništva ali s turistično dejavnostjo.

Te gospodarske družbe lahko skupaj pridobijo največ 49% navadnih delnic koncesionarja. Določbe 1. in 3. alineje tega odstavka in prejšnjega stavka se ne uporabljajo za gospodarske družbe, ki imajo koncesijo vlade za prirejanje posebnih iger na srečo v igralnicah. Navadne delnice se v skladu z Zakonom o igrah na srečo smejo pridobiti le ob predhodnem soglasju ministra, pristojnega za finance. Omejitev za pridobivanje prednostnih delnic ciljne družbe Zakon o igrah na srečo ne določa in za pridobitev prednostnih delnic ciljne družbe poleg dovoljenja iz 32. člena Zpre-1 ni potrebno dovoljenje ali soglasje drugega organa.

Prezemnik Casino Bled d.d. je imetnik koncesije vlade RS za prirejanje posebnih iger na srečo v igralnicah v skladu z zadnjim odstavkom 55.a člena ZIS in zato zanj ne veljajo omejitve pri pridobivanju navadnih delnic ciljne družbe, ki omogočajo glasovanje. Za pridobitev navadnih glasovalnih delnic je prevzemnik dne 18.1.2012 v skladu z določilom 2. odst. 56. člena ZIS zaprosil Ministrstvo za Finance za soglasje k pridobitvi in sicer za vse izdane delnice, ker omejitve pri pridobivanju navadnih delnic po zakonu za prevzemnika ne veljajo.

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

Prezemnik 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.

Prezemnik 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. tega prospekta, pri čemer bo prevzemnik nosil vse posledice, če bi pristojno sodišče odločilo, da je tak odstop neupravičen v smislu določb ZPre-1.

Ta prevzemna ponudba pomeni konkurenčno ponudbo, saj v zvezi s ciljno družbo že poteka prevzem. Prevzemniki CASINO RIVIERA - igralni salon d.d., EUROTAS, gostinstvo in storitve, d.o.o. in OBČINA PIRAN so dne 24.12.2011 objavili prevzemno ponudbo za isto ciljno družbo, v kateri za eno delnico CAPR in CAPP ponujajo ceno 0,15 EUR. Veljavnost slednje prevzemne ponudbe v tem odstavku navedenih prevzemnikov je od 24.12.2011 do 21.2.2012 do 12. ure, podrobnejši podatki pa so predstavljeni v Prevzemnem prospektu, ki je v dostopen v elektronski obliki na spletni strani [www.factorb.si](http://www.factorb.si).

## **10. Borzno posredniška družba oziroma banka, ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo**

V imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo ILIRIKA, borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54 a, 1000 Ljubljana, MŠ: 5831652000, ID za DDV: SI95168222 (v nadaljevanju: ILIRIKA d.d. ).

## **11. Oddaja izjave o sprejemu ponudbe**

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe odda pravilno

izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 4 prospekta) v ILIRIKI d.d., ali borznoposredniški družbi oziroma banki (Priloga 2 prospekta; v nadaljevanju: registrski član KDD), ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe. Pri tem mora ILIRIKA d.d. prejeti pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe do vključno 22.02.2012 do 12. ure.

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

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

Akceptanti, ki so do objave konkurenčne ponudbe sprejeli prvo ponudbo, lahko odstopijo od pogodbe, ki je bila sklenjena s sprejemom prve ponudbe, in sprejmejo konkurenčno ponudbo.

## **12. Dostopnost prospekta**

Prospekti za odkup so na vpogled pri vseh borznoposredniških družbah ali bankah, ki so upravičene opravljati investicijske storitve na območju Republike Slovenije, kot so navedene v Prilogi 2 tega prospekta.

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

Prospekt je objavljen na spletni strani prevzemnika ([http://www.casino-bled.si/igralnica\\_casino\\_bled/novice](http://www.casino-bled.si/igralnica_casino_bled/novice)) in na spletni strani ILIRIKE d.d. (<http://www.ilirika.si/>) ter je na razpolago na sedežu izdajatelja.

## KAZALO

|           |   |           |
|-----------|---|-----------|
| <b>1.</b> | <b>PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI .....</b>  | <b>1</b>  |
| 1.1.      | PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIJH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA .....  | 1         |
| 1.1.1.    | Firma in sedež ciljne družbe.....   | 1         |
| 1.1.2.    | Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba .....   | 1         |
| 1.2.      | PODATKI O PREVZEMNIKU.....  | 1         |
| 1.2.1.    | Firma in sedež prevzemnika.....   | 1         |
| 1.2.2.    | Firma in sedež borzno posredniške družbe oziroma banke, ki v imenu prevzemnika daje prevzemno ponudbo 1   |           |
| 1.3.      | POGOJI PREVZEMNE PONUDBE .....  | 1         |
| 1.3.1.    | Cena .....  | 1         |
| 1.3.2.    | Datum začetka in konca roka za sprejem prevzemne ponudbe .....  | 1         |
| 1.3.3.    | Prag uspešnosti ponudbe.....  | 1         |
| 1.3.4.    | Podroben opis načina določitve ponujene cene.....   | 1         |
| 1.3.5.    | Stroški, ki bremenijo imetnika vrednostnih papirjev, ki sprejme prevzemno ponudbo.....  | 2         |
| 1.4.      | OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ.....   | 3         |
| 1.5.      | POSTOPEK ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE IN OPIS IZPOLNITVE.....   | 3         |
| 1.5.1.    | Postopek za sprejem prevzemne ponudbe.....  | 3         |
| 1.5.2.    | Način deponiranja denarnega zneska oziroma bančne garancije in natančen opis postopka in rokov za plačilo cene ali izročitev nadomestnih vrednostnih papirjev akceptantom ..... | 4         |
| 1.6.      | POGOJI ZA PREKLIC PREVZEMNE PONUDBE IN POGOJI ZA ODPIS OD PREVZEMNE PONUDBE .....   | 4         |
| 1.7.      | DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO.....   | 5         |
| 1.8.      | UPORABLJENO PRAVO IN PRISTOJNO SODIŠČE .....  | 5         |
| <b>2.</b> | <b>PODATKI O IZDAJATELJU IN VREDNOSTNIH PAPIRIJH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA .....</b>   | <b>7</b>  |
| 2.1.      | OSNOVNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI .....   | 7         |
| 2.2.      | OSNOVNI PODATKI O VREDNOSTNIH PAPIRIJH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA .....   | 7         |
| 2.2.1.    | Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev po posameznem razredu.....  | 7         |
| 2.2.2.    | Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu .....  | 7         |
| 2.2.3.    | Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji.....   | 7         |
| 2.2.4.    | Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu .....  | 7         |
| 2.2.5.    | Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih.....  | 7         |
| 2.3.      | FINANČNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI .....  | 8         |
| <b>3.</b> | <b>PODATKI O PREVZEMNIKU .....</b>  | <b>11</b> |
| 3.1.      | OSNOVNI PODATKI O PREVZEMNIKU .....   | 11        |
| 3.1.1.    | Firma in sedež prevzemnika.....   | 11        |
| 3.1.2.    | Osnovna dejavnost prevzemnika .....   | 11        |
| 3.1.3.    | V sodni register vpisani osnovni kapital.....   | 11        |
| 3.1.4.    | Imetniki delnic oziroma poslovnih deležev prevzemnika, ki imajo 10 in več odstotkov glasovalnih pravic oziroma najmanj 10 imetnikov z največjimi deleži glasovalnih pravic..... | 11        |
| 3.1.5.    | Člani nadzornega sveta prevzemnika .....  | 12        |
| 3.1.6.    | Člani uprave oziroma posloводства prevzemnika .....   | 12        |
| 3.2.      | PODATKI O OSEBAH, KI V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 DELUJEJO USKLAJENO S PREVZEMNIKOM.....  | 12        |
| 3.2.1.    | Ime, priimek in naslov oziroma firma, sedež in matična številka .....   | 13        |
| 3.2.2.    | Vrsta povezave s prevzemnikom .....   | 13        |
| 3.2.3.    | Osnovna dejavnost .....   | 13        |
| 3.2.4.    | Člani posloводства in člani nadzornega sveta.....   | 13        |
| 3.3.      | PODATKI O DOSEDANJIH PRIDOBITVAH VREDNOSTNIH PAPIRJEV.....  | 13        |
| 3.3.1.    | Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba.....   | 13        |
| 3.3.2.    | Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe .....   | 14        |
| 3.4.      | OSNOVNI FINANČNI PODATKI O PREVZEMNIKU.....   | 15        |

|           |   |           |
|-----------|---|-----------|
| 3.4.1.    | Bilanca stanja za zadnje končano poslovno leto.....   | 15        |
| 3.4.2.    | Izkaz poslovnega izida za zadnje končano poslovno leto.....   | 17        |
| 3.4.3.    | Poročilo neodvisnega revizorja.....   | 18        |
| 3.5.      | OPIS PREVZEMNIKOVIH DOSEDANJIH POMEMBNEJŠIH STIKOV, TRANSAKCIJ ALI POGAJANJ S CILJNO DRUŽBO.....  | 19        |
| <b>4.</b> | <b>PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE .....</b>   | <b>20</b> |
| 4.1.      | NAMEN PREVZEMNE PONUDBE.....  | 20        |
| 4.2.      | VIR FINANCIRANJA IN VPLIV FINANCIRANJA ODKUPA VREDNOSTNIH PAPIRJEV NA PODLAGI TE PREVZEMNE PONUDBE NA NADALJNJE POSLOVANJE CILJNE DRUŽBE..... | 20        |
| 4.3.      | POSLOVNA POLITIKA PO PREVZEMU .....   | 20        |
| 4.3.1.    | Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje .....   | 20        |
| 4.3.2.    | Politika zaposlovanja.....  | 21        |
| 4.3.3.    | Spremembe statuta .....   | 21        |
| 4.3.4.    | Delitev dobička .....   | 21        |
| 4.4.      | VPLIV NA NADALJNJE TRGOVANJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRI CILJNE DRUŽBE NA ORGANIZIRANEM TRGU.....   | 21        |
| 4.5.      | DRUGE POSLEDICE PREVZEMA .....  | 21        |
| <b>5.</b> | <b>PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO CELOTNEGA PROSPEKTA.....</b>  | <b>22</b> |
| <b>6.</b> | <b>POROČILO O DELNICAH CILJNE DRUŽBE, KI JIH JE PREVZEMNIK PRIDOBIL V ZADNJIH 12 MESECIH .....</b>  | <b>23</b> |
| <b>7.</b> | <b>PRILOGE .....</b>  | <b>24</b> |
|           | PRILOGA 1: MNENJE REVIZORJA O PRIMERNOSTI PREVZEMNE CENE IN POROČILO PREVZEMNIKA O PRIMERNOSTI CENE V PREVZEMNI PONUDBI                       |           |
|           | 24  |           |
|           | PRILOGA 2: SEZNAM BORZNOPOSREDNIŠKIH DRUŽB, KI IMAJO POLOŽAJ REGISTRskega ČLANA KDD .....   | 32        |
|           | PRILOGA 3: SEZNAM POSLOVALNIC BPH, KJER JE MOGOČA ODDAJA PISNE IZJAVE O SPREJEMU PREVZEMNE PONUDBE .....                                      | 33        |
|           | PRILOGA 4 : OBRAZEC ZA SPREJEM PONUDBE IZJ-DEN .....  | 34        |

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

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

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

Firma ciljne družbe: CASINO PORTOROŽ, d.d., prirejanje posebnih iger na srečo

Sedež: Portorož

Poslovni naslov: Portorož, Obala 75A, 6320 Portorož - Portorose

V nadaljevanju: CASINO PORTOROŽ, d.d. ali ciljna družba ali izdajatelj

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

Prevzemna ponudba se nanaša na 2.238.846 delnic CAPR, ki so navadne imenske kosovne delnice z glasovalno pravico, izdane v nematerializirani obliki, vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralno klirinška depotna družba, d.d., Ljubljana, z ISIN kodo SI0031104621 in 1.292.724 delnic CAPP, ki so neglasovalne participativne prednostne prosto prenosljive kosovne delnice, izdane v nematerializirani obliki, vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralno klirinška depotna družba, d.d., Ljubljana, z ISIN kodo SI0031200262. Delnice CAPP imajo glasovalno pravico na podlagi 2. odstavka 315. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1, Ur.l.RS 42/06 s spremembami in dopolnitvami).

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

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

Firma prevzemnika: CASINO BLED, D.D. prirejanje posebnih iger na srečo

Sedež: Bled

Poslovni naslov: Cesta svobode 15, 4260 Bled

V nadaljevanju: CASINO BLED, d.d. ali prevzemnik

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

ILIRIKA, borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54 a, 1000 Ljubljana, MŠ: 5831652000, ID za DDV: SI95168222 (v nadaljevanju: ILIRIKA d.d. )

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

#### **1.3.1. Cena**

Prevzemnik za odkup vseh delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja 0,20 EUR za vsako delnico z oznako CAPR in 0,20 EUR za vsako delnico z oznako CAPP.

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

Veljavnost prevzemne ponudbe je od vključno 25.01.2012 do vključno 22.02.2012 do 12. ure.

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

Prevzemnik ne določa praga uspešnosti ponudbe in najnižjega odstotka vseh delnic, ki bi jih moral pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, da bi se ponudba štela za uspešno. Prevzemna ponudba bo štela za uspešno, če prevzemnik pridobi delnice ali delnico kateregakoli razreda oziroma če pridobi vsaj eno prednostno ali redno delnico ciljne družbe.

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

Prevzemnik je določil ceno na osnovi interno opravljane ocene vrednosti ciljne družbe. Ocena je temeljila na metodi čiste vrednosti sredstev ob predpostavki prostovoljne likvidacije, pri čemer je bilo ocenjeno, da je vrednost 100 odstotkov lastniškega kapitala podjetja Casino Portorož, d.d. po metodi čiste vrednosti sredstev ob predpostavki prostovoljne likvidacije na dan 31.08.2011 enaka 0 EUR.

Ciljna družba se je hkrati v letih od 2006 do 2010 soočala z zmanjševanjem vrednosti čistih prihodkov iz poslovanja, naraščajočimi poslovnimi in finančnimi obveznostmi ter visoko izgubo. Le ta je v letu 2010 znašala 2,1 milijona EUR, najvišjo izgubo pa je družba zabeležila v letu 2007, ko je le-ta znašala celo 9,6 milijona EUR. Izjema je bilo zgolj leto 2008, ko je družba zaradi učinkov prisilne poravnave dosegla dobiček. Prav tako je družba v omenjenem obdobju dosegala negativni poslovni rezultat iz samega poslovanja in z izjemo leta 2010 tudi negativni poenostavljeni denarni tok, merjen s poslovnim rezultatom pred obrestmi, amortizacijo in davki, kar je vodilo v dodatno zadolževanje družbe in potrebo po dodatnem kapitalu. Nadaljevanje poslovanja ciljne družbe v okviru trenutnega gibanja vodi družbo v poslovne in likvidnostne težave. Prvi kazalci težav so bili že nakazani, saj je uprava ciljne družbe v juniju 2011 sprejela sklep, da je družba zaradi izgube, pretekle izgube in razmerja do osnovnega kapitala insolventna. Kot posledica je nadzorni svet v juliju 2011 sprejel Načrt finančnega prestrukturiranja, katerega bistveni del, in sicer dokapitalizacija družbe v višini 10 mio EUR, pa do konca leta 2011 ni bil izvršen. Za nemoteno in vzdržno poslovanje družbe so tako potrebne korenite spremembe, ki se vežejo tako na uravnavanje pasivne strani bilance stanja ciljne družbe kot tudi doseganje zadostne donosnosti poslovanja, saj le-to vodi do uspešnega dolgoročnega poslovanja. Prezemnik hkrati pričakuje, da bo lahko izkoriščal sinergijske učinke med družbama na strani prodaje in stroškov, saj deluje v isti panogi kot ciljna družba, slednje pa bo prispevalo tako k večji stroškovni učinkovitosti poslovanja in višjim prihodkom kot tudi večji dobičkonosnosti ciljne družbe. V skladu z navedenim prevzemnik ocenjuje, da ponujena cena odraža pošteno vrednost družbe.

Na osnovi sodišča imenovan revizor ponujene cene v tej prevzemni ponudbi ni spoznal za primerno. Mnenje revizorja o primernosti cene v prevzemni ponudbi se nahaja v Prilogi 1 te prevzemne ponudbe, prav tako se v Prilogi 1 te prevzemne ponudbe nahaja Poročilo prevzemnika o primernosti cene v prevzemni ponudbi na podlagi druge alineje 13. točke 28. člena ZPre-1.

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

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

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

Stroški, povezani z odprtjem računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke in sprejemom prevzemne ponudbe, ki jih v trenutku izdelave prospekta zaračunava ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., so naslednji:

- Odpiranje računa pri registrskem članu: 15,00 EUR;
- Vodenje računa vrednostnih papirjev znaša letno 6,51 EUR za fizične osebe oziroma 50 EUR za pravne osebe in se zaračuna proporcionalno s številom mesecev od odprtja računa do konca leta, in sicer za fizične osebe 0,54 EUR mesečno ter pravne osebe 4,17 EUR mesečno;
- Mesečno nadomestilo za vzdrževanje stanj vrednostnih papirjev v KDD za posamezen račun v višini 0,00222 % povprečne mesečne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev oziroma 0,00158% povprečne mesečne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev (obračunava se četrletno), pri čemer minimalno nadomestilo za vzdrževanje stanj vrednostnih papirjev za posamezen račun znaša minimalno 0,80 EUR mesečno oziroma 9,60 EUR letno;
- Prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri KDD na račun vrednostnih papirjev istega imetnika pri registrskem članu: 3,00 EUR;
- Sprejem ponudbe za prevzem, če akceptant sprejme prevzemno ponudbo pri družbi ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d.: do vrednosti 5.000 EUR - 18,00 EUR; nad vrednostjo 5.000 EUR do vrednosti 30.000 EUR – 25,00 EUR; nad vrednostjo 30.000 EUR – 45,00 EUR (nadomestilo ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. imetniku 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 ILIRIKE borzno posredniška hiše d.d., v posledici katerih bi se spremenila tudi višina stroškov, povezanih z odprtjem računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke in sprejemom prevzemne ponudbe, bo ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. te stroške obračunala v višini skladno s spremenjenim cenikom.

#### **1.4. Obvezni razvezni pogoj**

Ta prevzemna ponudba oziroma s sprejemom te prevzemne ponudbe že sklenjene pogodbe prenehajo veljati in se razveljavijo v primeru, če minister, pristojen za finance, v roku enega meseca od vložitve popolne vloge in popolne dokumentacije za pridobitev soglasja na podlagi 56. člena Zakona o igrah na srečo (ZIS-UPB3, Ur.l.RS 14/2011) oziroma najkasneje do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe zavrne izdajo soglasja za pridobitev navadnih delnic z oznako CAPR. Prevzemnik je oddal vlogo na pristojno Ministrstvo za finance dne 18.1.2012.

V skladu z Zakonom o preprečevanju omejevanja konkurence (ZPOmK-1, Ur.l.RS 36/2011) v koncentraciji udeležena podjetja skupaj z drugimi podjetji v skupini v skladu z razpoložljivimi podatki za leto 2010 na trgu Republike Slovenije ne dosegajo kriterijev iz 1. odstavka 42. člena zakona.

Ker za pridobitev delnic ciljne družbe, ki so predmet te prevzemne ponudbe, poleg dovoljenja iz 32. člena ZPre-1 in omenjenega soglasja iz prvega odstavka te točke ni potrebno dovoljenje ali soglasje drugega organa, ta prevzemna ponudba ne vsebuje dodatnega razveznega pogoja iz 1. odstavka 20. člena ZPre-1.

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

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

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe odda pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 4 prospekta) v ILIRIKI d.d., ali borzno posredniški družbi oziroma banki (Priloga 2 prospekta; v nadaljevanju: registerski član KDD), ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe. Pri tem mora ILIRIKA d.d. prejeti pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe do vključno 22.02.2012 do 12. ure.

Imetniki delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki še nimajo odprtega trgovalnega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev pri borzno posredniški družbi ali banki, ki ima položaj registerskega člana KDD, morajo predhodno odpreti trgovalni račun nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: račun nematerializiranih vrednostnih papirjev) pri kateremkoli registerskem članu KDD iz seznama v Prilogi 2 prospekta in izpolniti obrazec za prenos vrednostnih papirjev z registerskega računa imetnika pri KDD na račun vrednostnih papirjev imetnika pri registerskem članu.

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

- izjavo akceptanta, da sprejema prevzemno ponudbo, ter vrsto, razred in količino delnic, ki so predmet te izjave;
- izjavo akceptanta, da registerskega člana pooblašča, da v njegovem imenu in za njegov račun pošlje izjavo o sprejemu ponudbe na naslov ILIRIKE d.d.
- izjavo akceptanta, da pooblašča ILIRIKO d.d., da v centralni register vnese njegov nalog za prenos delnic, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe, v breme akceptantovega računa vrednostnih papirjev in v dobro akceptantovega računa za prevzem;
- priimek in ime oziroma firmo akceptanta;
- naslov oziroma sedež akceptanta;
- EMŠO oziroma matično številko akceptanta;
- davčno številko oziroma identifikacijsko številko za DDV akceptanta;
- številko denarnega računa akceptanta ter banko, pri kateri je račun odprt;
- lastnoročni podpis akceptanta.

Registerski član mora izjavo o sprejemu ponudbe posredovati ILIRIKI d.d. najpozneje naslednji delovni dan po njenem prejemu. ILIRIKA d.d. mora v centralni register vnesti akceptantov nalog najpozneje naslednji delovni dan po prejemu akceptantove izjave o sprejemu ponudbe. Za pravilno oddane se štejejo popolne izjave na obrazcu "IZJ-DEN", ki bodo prispele na naslov ILIRIKE d.d. **do vključno zadnjega dne prevzemne ponudbe, to je 22.02.2012 do 12. ure.**

Akceptantova izjava o sprejemu ponudbe začne učinkovati s trenutkom, ko je v centralnem registru izvršen akceptantov nalog. Če KDD v skladu z zakonodajo zavrne izvršitev akceptantovega naloga, se šteje, da izjava o sprejemu ponudbe ni bila dana. V primeru, da se izjava o sprejemu ponudbe nanaša na katerekoli delnice, ki so obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru pri KDD na dan sprejema ponudbe, se izjava o sprejemu ponudbe ne šteje za pravilno oddano glede obremenjenih delnic. Veljavnost izjave o sprejemu ponudbe glede delnic, ki niso obremenjene, ostane v veljavi.

Akceptanti, ki so do objave konkurenčne ponudbe sprejeli prvo ponudbo, lahko odstopijo od pogodbe, ki je bila sklenjena s sprejemom prve ponudbe, in sprejmejo konkurenčno ponudbo.

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, ki so predmet te izjave, za ceno in pod drugimi pogoji, določenimi v prevzemni ponudbi;
2. akceptant z delnicami, 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, 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, ki so predmet te izjave, v breme akceptantovega računa za prevzem in v dobro njegovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev.

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

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

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD v osmih dneh po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev o izidu prevzemne ponudbe v imenu in za račun prevzemnikov izpolniti denarno obveznost akceptantom v skladu s pogodbami, ki so bile sklenjene na podlagi sprejema prevzemne ponudbe. KDD na podlagi podatkov o stanjih na računih za prevzem izračuna denarni znesek, ki ga je prevzemnik dolžan plačati vsakemu akceptantu.

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

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

Prevzemnik lahko v skladu z 52. členom ZPre-1 po objavi prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem ponudbe prekliče ponudbo in odstopi od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom ponudbe, v naslednjih primerih:

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

Morebitni preklic ponudbe pod zgoraj navedenimi pogoji bo prevzemnik objavil na enak način, kot je objavil ponudbo. Morebitni preklic ponudbe začne veljati z dnem objave preklica. Z dnem objave preklica prevzemne ponudbe se štejejo pogodbe, ki so bile sklenjene s sprejemom preklicane prevzemne ponudbe, za razvezane.

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

- če po krivdi prevzemnika ali banke, ki je izdala bančno garancijo v smislu 4. odstavka 36. člena ZPre-1, KDD ne more izpolniti prevzemnikovih obveznosti do akceptantov v rokih iz točke 1.5.2 tega prospekta;
- če je podana konkurenčna ponudba v skladu s IV. poglavjem ZPre-1, akceptant pa obenem sprejme konkurenčno ponudbo.

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

Prevzemnik Casino Bled d.d. je kot imetnik koncesije vlade RS za prirejanje posebnih iger na srečo v igralnicah (sklep Vlade RS št. 46101-17/2007/4 z dne 20.12.2007) dne 05.01.2012 objavil namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, s čimer prevzemnik želi prevzeti oziroma pridobiti vse delnice ciljne družbe. Na dan objave prevzemne ponudbe prevzemnik nima v lasti nobene delnice ciljne družbe.

Ciljna družba je delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, katere glavna dejavnost je prirejanje posebnih iger na srečo na podlagi koncesije iz 55. člena Zakona o igrah na srečo (v nadaljevanju tudi: ciljna družba). Delnice ciljne družbe so razdeljene na navadne z oznako CAPR in prednostne z oznako CAPP ter se z njimi ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Delničarji ciljne družbe so na podlagi 55.a člena Zakona o igrah na srečo lahko Republika Slovenija, lokalne skupnosti in pravne osebe, katerih 100 % lastnik ali edini ustanovitelj je Republika Slovenija. Razen navedenih subjektov so lahko delničarji tudi druge gospodarske družbe, organizirane v obliki delniške družbe, ki izpolnjuje naslednje pogoje:

- delež posamezne gospodarske družbe in z njo povezanih oseb v osnovnem kapitalu ciljne družbe ne sme presegati 20% navadnih delnic;
- delež posamezne fizične osebe v osnovnem kapitalu gospodarske družbe ne sme presegati 10% delnic, pri čemer skupni delež fizičnih oseb ne sme presegati 49% delnic;
- gospodarska družba mora izpolnjevati merila za veliko družbo po predpisih, ki urejajo gospodarske družbe, ali pa mora pretežni del prihodkov ustvariti iz dejavnosti investicijskih in pokojninskih družb oziroma skladov, bančništva, zavarovalništva oziroma finančnega posredništva ali s turistično dejavnostjo.

Te gospodarske družbe lahko skupaj pridobijo največ 49% navadnih delnic koncesionarja. Določbe 1. in 3. alineje tega odstavka in prejšnjega stavka se ne uporabljajo za gospodarske družbe, ki imajo koncesijo vlade za prirejanje posebnih iger na srečo v igralnicah. Navadne delnice se v skladu z Zakonom o igrah na srečo smejo pridobiti le ob predhodnem soglasju ministra, pristojnega za finance. Omejitev za pridobivanje prednostnih delnic ciljne družbe Zakon o igrah na srečo ne določa in za pridobitev prednostnih delnic ciljne družbe poleg dovoljenja iz 32. člena ZPre-1 ni potrebno dovoljenje ali soglasje drugega organa.

Prevzemnik Casino Bled d.d. je imetnik koncesije vlade RS za prirejanje posebnih iger na srečo v igralnicah v skladu z zadnjim odstavkom 55.a člena ZIS in zato zanj ne veljajo omejitve pri pridobivanju navadnih delnic ciljne družbe, ki omogočajo glasovanje. Za pridobitev navadnih glasovalnih delnic je prevzemnik dne 18.1.2012 v skladu z določilom 2. odst. 56. člena ZIS zaprosil Ministrstvo za Finance za soglasje k pridobitvi in sicer za vse izdane delnice, ker omejitve pri pridobivanju navadnih delnic po zakonu za prevzemnika ne veljajo.

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

Prevzemnik za pridobitev finančnih virov za plačilo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba, torej za plačilo kupnine za delnice ciljne družbe akceptantom, ki bodo sprejeli prevzemno ponudbo, ni na 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. tega prospekta, pri čemer bo prevzemnik nosil vse posledice, če bi pristojno sodišče odločilo, da je tak odstop neupravičen v smislu določb ZPre-1.

Ta prevzemna ponudba pomeni konkurenčno ponudbo, saj v zvezi s ciljno družbo že poteka prevzem. Prevzemniki CASINO RIVIERA - igralni salon d.d., EUROTAS, gostinstvo in storitve, d.o.o. in OBČINA PIRAN so namreč dne 24.12.2011 objavili prevzemno ponudbo za isto ciljno družbo, v kateri za eno delnico CAPR in CAPP ponujajo ceno 0,15 EUR. Veljavnost slednje prevzemne ponudbe v tem odstavku navedenih prevzemnikov je od 24.12.2011 do 21.2.2012 do 12. ure, podrobnejši podatki pa so predstavljeni v Prevzemnem prospektu, ki je v dostopen v elektronski obliki na spletni strani [www.factorb.si](http://www.factorb.si).

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

Za pogodbe, sklenjene na podlagi prevzemne ponudbe, se uporablja zakonodaja Republike Slovenije. Za reševanje

morebitnih sporov v zvezi s sklenjenimi pogodbami je pristojno sodišče v Ljubljani.

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

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

Firma: CASINO PORTOROŽ, d.d., prirejanje posebnih iger na srečo

Skrajšana firma: CASINO Portorož, d.d.

Matična številka: 5680859000

Davčna številka: SI82949166

Sedež: Portorož

Poslovni naslov: Portorož, Obala 75A, 6320 Portorož - Portorose

Pravnoorganizacijska oblika: Delniška družba d.d.

Osnovni kapital: 7.063.140,00 EUR

Osnovna dejavnost: Prirejanje posebnih iger na srečo

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

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

Osnovni kapital družbe znaša 7.063.140,00 EUR in je razdeljen na 3.531.570 kosovnih delnic, od tega:

- 2.238.846 navadnih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico, izdanih v nematerializirani obliki, vpisanih v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralno klirinška depotna družba, d.d., Ljubljana z oznako CAPR in ISIN kodo SI0031104621 in
- 1.292.724 neglasovalnih participativnih prednostnih prosto prenosljivih kosovnih delnic, izdanih v nematerializirani obliki, vpisanih v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralno klirinška depotna družba, d.d., Ljubljana z oznako CAPP in ISIN kodo SI0031200262.

Delnice CAPR dajejo njihovim imetnikom naslednje pravice:

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

Delnice CAPP zagotavljajo njihovim imetnikom:

- fiksno dividendo v višini 1 % (en odstotek) knjigovodske vrednosti delnice na zadnji dan poslovnega leta in z navadnimi kosovnimi delnicami dodatno enakovredno participirajo na presežni dividendi, brez pravice do upravljanja in s pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.
- delnice CAPP imajo glasovalne pravice na podlagi 2. odstavka 315. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1, Ur.l.RS 42/06 s spremembami in dopolnitvami).

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

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

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

Z delnicami ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, se ne trguje na organiziranem trgu in podatki o trgovanju ne obstajajo.

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

Knjigovodska vrednost delnic oznake CAPR in CAPP je na dan 31. 12. 2010 znašala 2,38 EUR.

(vir: Revidirano letno poročilo družbe CASINO PORTOROŽ, d.d., prirejanje posebnih iger na srečo za leto 2010)

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

Družba za poslovna leta 2009 in 2010 ni izplačala dividend.

## 2.3. Finančni podatki o ciljni družbi

V nadaljevanju sta prikazani bilanca stanja in izkaz poslovnega izida za poslovni leti 2009 in 2010, ki sta se zaključili dne 31.12. za ciljno družbo. Prikazani finančni računovodski izkazi so revidirani. (vir: Revidirano letno poročilo družbe CASINO PORTOROŽ, d.d., prirejanje posebnih iger na srečo za leto 2010)

### Revidirani računovodski izkazi družbe Casino Portorož, d.d. za poslovno leto 2009 in 2010

#### BILANCA STANJA

|   | Štev. pojasnila   | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>SREDSTVA</b>   | <b>10.1.1</b>     | <b>29.959.257</b> | <b>27.590.584</b> |
| <b>A. Dolgoročna sredstva</b>                           | <b>10.1.1.1</b>   | <b>27.091.637</b> | <b>24.327.806</b> |
| <b>I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR</b>      | <b>10.1.1.1.1</b> | <b>1.000.316</b>  | <b>1.239.994</b>  |
| Dolgoročne premoženjske pravice                         |                   | 327.691           | 1.132.499         |
| Dolgoročne odloženi stroški razvijanja                  |                   | 672.625           | 107.495           |
| <b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>                 | <b>10.1.1.1.2</b> | <b>24.995.058</b> | <b>21.870.973</b> |
| Zemljišča in zgradbe                                    |                   | 18.337.966        | 18.029.086        |
| a) Zemljišča  |                   | 1.900.890         | 1.900.890         |
| b) Zgradbe  |                   | 16.437.076        | 16.128.196        |
| Druge naprave in oprema                                 |                   | 6.657.092         | 3.840.165         |
| Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo         |                   |                   | 1.722             |
| a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi   |                   |                   | 1.722             |
| b) Prejumi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev |                   |                   |                   |
| <b>III. Naložbene nepremičnine</b>                      |                   |                   |                   |
| <b>IV. Dolgoročne finančne naložbe</b>                  | <b>10.1.1.1.3</b> | <b>1.026.431</b>  | <b>1.027.829</b>  |
| Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil              |                   | 1.024.242         | 1.024.242         |
| a) Delnice in deleži v družbah v skupini                |                   | 1.023.825         | 1.023.825         |
| b) Delnice in deleži v pridruženih družbah              |                   |                   |                   |
| c) Druge delnice in deleži                              |                   | 417               | 417               |
| Dolgoročna posojila                                     |                   | 2.189             | 3.587             |
| a) Dolgoročna posojila družbam v skupini                |                   |                   |                   |
| b) Dolgoročna posojila drugim                           |                   | 2.189             | 3.587             |
| <b>V. Dolgoročne poslovne terjatve</b>                  | <b>10.1.1.1.4</b> | <b>69.831</b>     | <b>189.010</b>    |
| Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev                  |                   |                   |                   |
| Dolgoročne poslovne terjatve do drugih                  |                   | 69.831            | 189.010           |
| <b>VI. Odložene terjatve za davek</b>                   | <b>10.1.1.1.5</b> |                   |                   |
|   |                   |                   |                   |
| <b>B. Kratkoročna sredstva</b>                          | <b>10.1.1.2</b>   | <b>2.784.861</b>  | <b>3.185.831</b>  |
| <b>II. Zaloge</b>                                       | <b>10.1.1.2.1</b> | <b>75.246</b>     | <b>86.764</b>     |
| Materijal   |                   | 67.423            | 72.170            |
| Proizvodi in trgovsko blago                             |                   | 7.823             | 14.594            |
| <b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>                | <b>10.1.1.2.2</b> |                   |                   |
| <b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>                | <b>10.1.1.2.3</b> | <b>715.887</b>    | <b>278.761</b>    |
| Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini        |                   |                   |                   |
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev                 |                   | 413.886           | 10.990            |
| Kratkoročne poslovne terjatve do drugih                 |                   | 302.001           | 267.771           |
| <b>V. Denarna sredstva</b>                              | <b>10.1.1.2.4</b> | <b>1.993.728</b>  | <b>2.820.306</b>  |
|   |                   |                   |                   |
| <b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>        | <b>1.1.1.3</b>    | <b>82.759</b>     | <b>76.947</b>     |
|   |                   |                   |                   |
| <b>Zabilančna sredstva</b>                              | <b>10.1.2.6</b>   | <b>14.990.600</b> | <b>9.034.720</b>  |

|  | štev. pojasnila | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                | <b>10.1.2</b>   | <b>29.959.257</b> | <b>27.590.584</b> |
| <b>A. Kapital</b>                                  | <b>10.1.2.1</b> | <b>8.417.410</b>  | <b>10.730.934</b> |
| I. Vpoklicani kapital                              |                 | 14.726.647        | 14.726.647        |
| Osnovni kapital                                    |                 | 14.726.647        | 14.726.647        |
| II. Kapitalske rezerve                             |                 |                   |                   |
| III. Rezerve iz dobička                            |                 | 520.000           | 520.000           |
| Zakonske rezerve                                   |                 | 520.000           | 520.000           |
| Statutarne rezerve                                 |                 |                   |                   |
| V. Preneseni čisti dobiček                         |                 |                   |                   |
| VI. Prenesena čista izguba                         |                 | -4.515.713        | -1.099.489        |
| VII. Čisti dobiček poslovnega leta                 |                 |                   |                   |
| VIII - Čista izguba poslovnega leta                |                 | -2.313.524        | -3.416.224        |
| <b>B. Rezervacije in dolgoročne PČR</b>            | <b>10.1.2.2</b> | <b>692.257</b>    | <b>1.238.247</b>  |
| Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti     |                 | 674.179           | 754.616           |
| Druge rezervacije                                  |                 | 18.078            | 483.632           |
| <b>C. Dolgoročne obveznosti</b>                    | <b>10.1.2.3</b> | <b>6.119.709</b>  | <b>3.129.462</b>  |
| I. Dolgoročne finančne obveznosti                  | 10.1.2.3.1      | 6.119.709         | 3.127.823         |
| Dolgoročne finančne obveznosti do bank             |                 | 4.667.913         | 1.270.435         |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti               |                 | 1.451.796         | 1.857.388         |
| II. Dolgoročne poslovne obveznosti                 | 10.1.2.3.2      |                   | 1.639             |
| Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev     |                 |                   | 1.639             |
| <b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>                   | <b>10.1.2.4</b> | <b>14.729.882</b> | <b>12.491.941</b> |
| II. Kratkoročne finančne obveznosti                | 10.1.2.4.1      | 9.052.478         | 7.134.396         |
| Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini |                 | 40.000            | 69.494            |
| Kratkoročne finančne obveznosti do bank            |                 | 8.340.827         | 6.457.625         |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti              |                 | 671.651           | 607.277           |
| III. Kratkoročne poslovne obveznosti               | 10.1.2.4.2      | 5.677.404         | 5.357.545         |
| Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev    |                 | 2.764.194         | 2.913.144         |
| Druge kratkoročne poslovne obveznosti              |                 | 2.913.210         | 2.444.401         |
| <b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>   | <b>10.1.2.5</b> |                   |                   |
| Zabilančne obveznosti                              | 10.1.2.6        | 14.990.600        | 9.034.720         |

**IZKAZ USPEHA**

|   | Štev. pojasnila | 2010              | 2009              |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|
| 1. Čisti prihodki od prodaje  | 10.2.1.1        | 21.197.705        | 23.687.073        |
| 2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje                          |                 |                   |                   |
| 3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve  |                 |                   |                   |
| 4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)                       | 10.2.1.2        | 62.145            | 392.789           |
| 5. stroški blaga, materiala in storitev   | 10.2.2.1        | -7.694.450        | -10.235.135       |
| a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala         | 10.2.2.1.1      | -1.450.860        | -1.724.574        |
| b) Stroški storitev   | 10.2.2.1.2      | -6.243.590        | -8.510.561        |
| 6. stroški dela   | 10.2.2.2.       | -9.950.755        | -12.063.672       |
| a) Stroški plač   |                 | -7.643.351        | -9.331.668        |
| b) Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj   |                 | -1.262.989        | -1.754.647        |
| c) Drugi stroški dela   |                 | -1.044.415        | -977.257          |
| 7. Odpisi vrednosti   | 10.2.2.3        | -1.818.306        | -2.568.238        |
| a) Amortizacija   |                 | -1.807.513        | -2.305.318        |
| b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih sredstvih |                 | -7.710            | -261.391          |
| c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih                                 |                 | -3.083            | -1.529            |
| 8. Drugi poslovni odhodki   | 10.2.2.4        | -2.768.717        | -3.051.072        |
| 9. Finančni prihodki iz deležev   |                 |                   |                   |
| 10. Finančni prihodki iz danih posojil  |                 |                   |                   |
| a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini                                    |                 |                   |                   |
| b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim   |                 |                   |                   |
| 11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev   | 10.2.3.1        | 2.782             | 29.361            |
| a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini                               |                 |                   |                   |
| b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih  |                 | 2.782             | 29.361            |
| 12. Finančni odhodki iz oslabilve in odpisov finančnih naložb                               |                 |                   |                   |
| 13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti  | 10.2.3.2        | -803.624          | -653.196          |
| a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini                                 |                 | -3.003            | -3.656            |
| b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank  |                 | -687.271          | -501.000          |
| c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic   |                 |                   |                   |
| č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti  |                 | -113.350          | -148.540          |
| 14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti  | 10.2.3.2        | -179.791          | 28.505            |
| c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti  |                 | -179.791          | 28.505            |
| 15. Drugi prihodki  | 10.2.4.1        | 48.475            | 1.092.612         |
| 16. Drugi odhodki   | 10.2.4.2        | -408.987          | -18.341           |
| 17. Davek iz dobička  |                 |                   |                   |
| 18. Odloženi davki  |                 |                   |                   |
| <b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>   | <b>10.2.5.1</b> | <b>-2.313.524</b> | <b>-3.416.224</b> |

### 3. PODATKI O PREVZEMNIKU

#### 3.1. Osnovni podatki o prevzemniku

##### 3.1.1. Firma in sedež prevzemnika

Firma: CASINO BLED, d.d., prirejanje posebnih iger na srečo

Skrajšana firma: CASINO BLED, d.d.

Matična številka: 5379911000

Davčna številka: SI87027208

Sedež: Bled

Poslovni naslov: Cesta svobode 15, 4260 Bled

Pravnoorganizacijska oblika: Delniška družba d.d.

Osnovni kapital: 1.882.584,44EUR

Osnovna dejavnost: Prirejanje posebnih iger na srečo

##### 3.1.2. Osnovna dejavnost prevzemnika

Osnovna dejavnost prevzemnika je prirejanje posebnih iger na srečo. Glavna dejavnost prevzemnika po standardni klasifikaciji dejavnosti je 92.001 Dejavnost igralnic.

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

V sodni register vpisani osnovni kapital znaša 1.882.584,44 EUR.

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

Po stanju delniške knjige CASINO BLED, d.d. na dan 12.01.2012 so lastniki navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako CABR:

| Delničar                            | Število delnic<br>CABR | Delež<br>glasovalnih<br>pravic v % |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------------------|
| SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, d.d. | 707.620                | 86                                 |
| KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.             | 57.620                 | 7                                  |
| OBČINA BLED                         | 57.620                 | 7                                  |

Po stanju delniške knjige CASINO BLED, d.d. na dan 12.01.2012 so lastniki neglasovalnih participativnih prednostnih prosto prenosljivih kosovnih delnic z oznako CABP:

| Delničar                                     | Število delnic<br>CABP | Delež v % |
|--|------------------------|-----------|
| GOLD CLUB d.o.o.                             | 707.620                | 86        |
| GC investicije, turizem, igre na srečo, d.d. | 115.240                | 14        |

Delnice CABP imajo na podlagi 2. odstavka 315. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1, Ur.l.RS 42/06 s spremembami in dopolnitvami) glasovalno pravico.

Po stanju delniške knjige CASINO BLED, d.d. na dan 12.01.2012 so lastniki izdanih delnic z oznakama CABR in CABP:

| Delničar                                     | Število delnic<br>CABR ali CABP | Delež<br>glasovalnih<br>pravic v % |
|--|---------------------------------|------------------------------------|
| SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, d.d.          | 707.620                         | 43                                 |
| GOLD CLUB d.o.o.                             | 707.620                         | 43                                 |
| GC investicije, turizem, igre na srečo, d.d. | 115.240                         | 7                                  |
| KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.                      | 57.620                          | 3,5                                |
| OBČINA BLED                                  | 57.620                          | 3,5                                |

V skladu z vpisom v register so na dan 20.01.2012 lastniki družbe Gold Club d.o.o.:

| Lastnik     | Delež v % |
|-------------|-----------|
| Loris Požar | 33,33     |
| David Kobal | 66,67     |

Po stanju delniške knjige GC investicije, turizem, igre na srečo, d.d. na dan 15.12.2011 so lastniki izdanih delnic:

| Delničar                | Število delnic | Delež<br>glasovalnih<br>pravic v % |
|-------------------------|----------------|------------------------------------|
| Gold Club Gaming d.o.o. | 9.000          | 30                                 |
| Pigal d.o.o.            | 9.000          | 30                                 |
| VIS A VIS CLUB d.o.o.   | 9.000          | 30                                 |
| Loris Požar             | 1.500          | 5                                  |
| David Kobal             | 1.500          | 5                                  |

Dejanski lastniki družbe GC investicije, turizem, igre na srečo, d.d. na dan 15.12.2011 so:

| Lastnik     | Delež v % |
|-------------|-----------|
| Loris Požar | 50        |
| David Kobal | 50        |

### 3.1.5. Člani nadzornega sveta prevzemnika

Člani nadzornega sveta prevzemnika so Boštjan Stopar, Matjaž Grandič, Slavko Ažman, Marjan Somrak, Peter Sopotnik, Matjaž Berčon, Ranko Armuš. Peter Sopotnik in Ranko Armuš sta vpisana na podlagi registrskih podatkov, vendar iz podatkov družbe izhaja, da sta bila konec leta 2011 na Svetu delavcev izvoljena kot predstavnika delavcev Marko Aucin in Vladimir Jovovič, ter se bo skupščina na prvem naslednjem sklicu seznanila z omenjeno izvolitvijo in bosta na tej podlagi vpisana kot nova nadzornika.

### 3.1.6. Člani uprave oziroma posloводства prevzemnika

Upravo prevzemnika sestavljata predsednik uprave Boris Kitek in prokurist Matej Brezigar.

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

V smislu 8. člena ZPre-1 s prevzemnikom deluje usklajeno družba GOLD CLUB proizvodnja, trgovina in svetovanje, d.o.o., ki je lastnica 86 odstotkov vseh izdanih prednostnih delnic prevzemnika z oznako CABP oziroma 43 odstotkov vseh izdanih delnic prevzemnika z oznakama CABR in CABP in z njo povezana družba GC investicije, turizem, igre na srečo, d.d., ki je lastnica 14 odstotkov vseh izdanih prednostnih delnic prevzemnika z oznako CABP oziroma 7 odstotkov vseh izdanih delnic prevzemnika z oznakama CABR in CABP, ter GOLD CLUB GAMING proizvodnja, trgovina in svetovanje d.o.o., ki je povezana s prej omenjenima družbama na osnovi lastništva. Interes omenjenih družb, ki so

bodisi lastniki prednostnih delnic prevzemnika bodisi povezane osebe s temi družbami, je usklajen s prevzemnikom, torej na osnovi te prevzemne ponudbe pridobiti vse delnice ciljne družbe, za kar so in bodo finančno podprli prevzemnika pri prevzemnih aktivnostih in prestrukturiranju ciljne družbe.

### 3.2.1. Ime, priimek in naslov oziroma firma, sedež in matična številka

Firma: GOLD CLUB proizvodnja, trgovina in svetovanje, d.o.o.

Skrajšana firma: GOLD CLUB d.o.o.

Matična številka: 1337629000

Sedež: Sežana

Poslovni naslov: Cesta na Lenivec 44, 6210 Sežana

Firma: GC investicije, turizem, igre na srečo, d.d.

Skrajšana firma: GC investicije d.d.

Matična številka: 6070027000

Sedež: Sežana

Poslovni naslov: Cesta na Lenivec 44, 6210 Sežana

Firma: GOLD CLUB GAMING proizvodnja, trgovina in svetovanje d.o.o.

Skrajšana firma: GOLD CLUB GAMING d.o.o.

Matična številka: 1965077000

Sedež: Sežana

Poslovni naslov: Kraška ulica 4, 6210 Sežana

### 3.2.2. Vrsta povezave s prevzemnikom

Družba GOLD CLUB proizvodnja, trgovina in svetovanje, d.o.o. je lastnica 86 odstotkov vseh izdanih prednostnih delnic prevzemnika z oznako CABP oziroma 43 odstotkov vseh izdanih delnic prevzemnika z oznakama CABR in CABP. Družba GC investicije, turizem, igre na srečo, d.d. je lastnica 14 odstotkov vseh izdanih prednostnih delnic prevzemnika z oznako CABP oziroma 7 odstotkov vseh izdanih delnic prevzemnika z oznakama CABR in CABP. Družba GOLD CLUB GAMING proizvodnja, trgovina in svetovanje d.o.o. je povezana s prej omenjenima družbama na osnovi lastništva.

### 3.2.3. Osnovna dejavnost

Osnovna dejavnost družbe GOLD CLUB proizvodnja, trgovina in svetovanje, d.o.o. je proizvodnja igrač in rekvizitov za igre in zabavo, osnovna dejavnost družbe GC investicije, turizem, igre na srečo, d.d. je upravljanje finančnih trgov, osnovna dejavnost družbe GOLD CLUB GAMING proizvodnja, trgovina in svetovanje d.o.o. je prirejanje iger na srečo, razen v igralnicah (vir: [www.gvin.com](http://www.gvin.com)).

### 3.2.4. Člani posloводства in člani nadzornega sveta

Član posloводства družbe GOLD CLUB proizvodnja, trgovina in svetovanje, d.o.o. je Boštjan Stopar. Član posloводства družbe GOLD CLUB GAMING proizvodnja, trgovina in svetovanje d.o.o. je David Kobal. Omenjeni družbi nimata nadzornega sveta. Član posloводства družbe GC investicije, turizem, igre na srečo, d.d. je Matej Brezigar. Člani nadzornega sveta družbe GC investicije, turizem, igre na srečo, d.d. so Boštjan Stopar, Jure Stopar in Matej Brezigar.

## 3.3. Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev

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

#### 3.3.1.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika

| Vrsta oz. razred vrednostnega papirja | Število delnic pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo ponudbe | Število delnic pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo ponudbe | Skupno število delnic |
|---------------------------------------|--|---|-----------------------|
| CAPR                                  | 0  | 0   | 0                     |

|      |   |   |   |
|------|---|---|---|
| CAPP | 0 | 0 | 0 |
|------|---|---|---|

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

GOLD CLUB proizvodnja, trgovina in svetovanje, d.o.o.

| Vrsta oz. razred vrednostnega papirja | Število delnic pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo ponudbe | Število delnic pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo ponudbe | Skupno število delnic |
|---------------------------------------|--|---|-----------------------|
| CAPR                                  | 0  | 0   | 0                     |
| CAPP                                  | 0  | 0   | 0                     |

GC investicije, turizem, igre na srečo, d.d.

| Vrsta oz. razred vrednostnega papirja | Število delnic pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo ponudbe | Število delnic pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo ponudbe | Skupno število delnic |
|---------------------------------------|--|---|-----------------------|
| CAPR                                  | 0  | 0   | 0                     |
| CAPP                                  | 0  | 0   | 0                     |

GOLD CLUB GAMING proizvodnja, trgovina in svetovanje d.o.o.

| Vrsta oz. razred vrednostnega papirja | Število delnic pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo ponudbe | Število delnic pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo ponudbe | Skupno število delnic |
|---------------------------------------|--|---|-----------------------|
| CAPR                                  | 0  | 0   | 0                     |
| CAPP                                  | 0  | 0   | 0                     |

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

#### 3.3.2.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika

Prevzemnik nima drugih vrednostnih papirjev izdajatelja.

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

Osebe, ki v smislu 8. člena ZPre-a delujejo usklajeno s prevzemnikom, nimajo drugih vrednostnih papirjev izdajatelja.

### 3.4. Osnovni finančni podatki o prevzemniku

#### 3.4.1. Bilanca stanja za zadnje končano poslovno leto

V nadaljevanju je prikazana bilanca stanja prevzemnika za poslovni leti 2009 in 2010. Prikazani finančni računovodski izkazi so bili revidirani. (Vir: Letno poročilo družbe Casino Bled, d.d. za leto 2010)

#### BILANCA STANJA

|  | 31.12.2010       | 31.12. 2009      |
|--|------------------|------------------|
| <b>SREDSTVA</b>  | <b>3.969.427</b> | <b>4.647.407</b> |
| <b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>  | <b>3.673.881</b> | <b>4.256.129</b> |
| I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev   | 131.707          | 180.937          |
| II. Opredmetena osnovna sredstva   | 3.482.084        | 4.015.101        |
| 1. Zemljišča in zgradb   | 1.207.424        | 1.287.669        |
| a) Zemljišča   | 5.218            | 5.217            |
| b) Zgradbe   | 1.202.206        | 1.282.452        |
| 2. Naprave in oprema   | 2.274.660        | 2.393.875        |
| 3. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev in opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi |                  | 22.46            |
| 4. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi  |                  | 311.090          |
| III. Dolgoročne finančne naložbe   | 12               | 13               |
| 1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil  | 12               | 13               |
| a) Druge dolgoročne finančne naložbe   | 12               | 13               |
| IV. Dolgoročne poslovne terjatve   | 52.486           | 52.486           |
| Dolgoročne poslovne terjatve do drugih   | 52.486           | 52.486           |
| V. Odložene terjatve za davek  | 7.592            | 7.592            |
| <b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>   | <b>295.311</b>   | <b>381.350</b>   |
| I. Zaloge  | 38.510           | 72.196           |
| 1. Material, drobn inventar in embalaža  | 37.098           | 69.905           |
| 2. Proizvodi in trgovsko blago   | 1.412            | 2.291            |
| III. Kratkoročne poslovne terjatve   | 86.852           | 69.077           |
| 1. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev   | 66.508           | 51.745           |
| 2. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih   | 20.344           | 17.332           |
| III. Denarna sredstva  | 169.949          | 240.077          |
| <b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>   | <b>235</b>       | <b>9.908</b>     |
| <b>IZVENBILANČNA EVIDENCA</b>  | <b>1.895.232</b> | <b>1.869.104</b> |


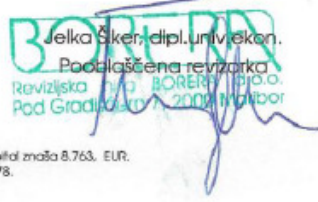
|  | 31.12.2010       | 31.12.2009       |
|--|------------------|------------------|
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                            | <b>3.969.427</b> | <b>4.647.407</b> |
| <b>A. KAPITAL</b>  | <b>770.008</b>   | <b>1.895.751</b> |
| I. Vpoklicani kapital  | 1.895.751        | 3.662.352        |
| 1. Osnovni kapital   | 1.882.584        | 3.662.352        |
| II. Zakonske rezerve   | 13.167           | 13.167           |
| II. Preneseni čisti poslovni izid                              |                  | -953.577         |
| III. Čisti poslovni izid poslovnega leta                       | -1.125.743       | -826.191         |
| <b>B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b> | <b>57.347</b>    | <b>62.328</b>    |
| 1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti              | 57.347           | 62.328           |
| <b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>                                | <b>411.809</b>   | <b>618.861</b>   |
| I. Dolgoročne finančne obveznosti                              | 411.809          | 618.861          |
| 1. Dolgoročne finančne obveznosti do bank                      | 290.016          | 395.856          |
| 2. Druge dolgoročne finančne obveznosti                        | 121.793          | 223.005          |
| <b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>                               | <b>2.713.503</b> | <b>2.058.715</b> |
| I. Kratkoročne finančne obveznosti                             | 1.144.830        | 1.011.703        |
| 1. Kratkoročne finančne obveznosti do bank                     | 996.053          | 886.836          |
| 2. Druge kratkoročne finančne obveznosti                       | 148.777          | 124.867          |
| II. Kratkoročne poslovne obveznosti                            | 1.568.673        | 1.047.012        |
| 1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev             | 524.991          | 306.254          |
| 2. Druge kratkoročne poslovne obveznosti                       | 1.043.682        | 740.758          |
| <b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>               | <b>16.760</b>    | <b>11.752</b>    |
| <b>IZVENBILANČNA EVIDENCA</b>                                  | <b>1.895.232</b> | <b>1.869.104</b> |

### 3.4.2. Izkaz poslovnega izida za zadnje končano poslovno leto

V nadaljevanju je prikazan izkaz uspeha prevzemnika za poslovni leti 2009 in 2010. Prikazani finančni računovodski izkazi so bili revidirani. (Vir: Letno poročilo družbe Casino Bled, d.d. za leto 2010)

|  | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|
| 1. Čisti prihodki od prodaje   | 4.173.884  | 3.094.796  |
| a) Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu   | 4.173.884  | 3.094.796  |
| 2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)  | 15.908     | 19.000     |
| 3. Stroški blaga, materiala in storitev  | -2.665.655 | -1.724.892 |
| a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala                               | -507.489   | -380.448   |
| b) Stroški storitev  | -2.158.166 | -1.344.444 |
| 6. Stroški dela  | -1.312.328 | -1.294.190 |
| a) Stroški plač  | -992.702   | -984.916   |
| b) Stroški socialnih zavarovanj  | -87.854    | -87.165    |
| od tega stroški pokojninskih zavarovanj  | -71.982    | -74.750    |
| c) Drugi stroški dela  | -159.790   | -147.359   |
| 7. Odpisi vrednosti  | -815.104   | -472.325   |
| a) Amortizacija  | -815.104   | -472.145   |
| b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih |            | -180       |
| 8. Drugi poslovni odhodki  | -417.790   | -347.186   |
| 9. Finančni prihodki iz deležev  | 70         | 71         |
| a) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družah   |            |            |
| b) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah   | 70         | 70         |
| c) Drugi prihodki iz drugih naložb   |            | 1          |
| 10. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev  | 5.402      | 149        |
| a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih   | 5.402      | 149        |
| 11. Finančni odhodki iz oslavitve in odpisov finančnih naložb  |            | 0          |
| 12. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti   | -94.047    | -80.053    |
| a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank   | -63.383    | -47.592    |
| b) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti   | -30.664    | -32.461    |
| 13. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti   | -4.719     | -4.070     |
| a) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti   | -4.719     | -4.070     |
| 14. Drugi prihodki   |            | 6.024      |
| 15. Drugi odhodki  | -7.497     | -13.989    |
| 16. Odloženi davki   |            |            |
| 17. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA   | -1.121.876 | -816.665   |
| 18. Obračun dividend za prednostne delnice   | -3.867     | -9.526     |
| 19. CELOTNA IZGUBA TEKOČEGA LETA   | -1.125.743 | -826.191   |

### 3.4.3. Poročilo neodvisnega revizorja

|   |  |
|---|--|
|   |    |
| <b>Poročilo neodvisne revizorke</b>   |  |
| <b>Delničarjem družbe:</b>  | Revizijska hiša<br>BORERA d.o.o.<br>Pod gradiščem 7<br>2000 Maribor                  |
| <b>CASINO BLED d.d.</b><br>prirejanje posebnih iger na srečo<br>Cesta svobode 15, Bled  |  |
| <p>Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Casino Bled d.d. na dan 31.12.2010, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31.12.2010, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.</p>   |  |
| <b>Odgovornost posloводства za računovodske izkaze</b>  |  |
| <p>Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.</p>   |  |
| <b>Revizorjeva odgovornost</b>  |  |
| <p>Naša odgovornost je, da izrazimo 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 napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določili okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazili mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства ter ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.</p> |  |
| <p>Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.</p>   |  |
| <b>Mnenje</b>   |  |
| <p>Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja družbe Casino Bled d.d. na dan 31.12.2010 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.</p>   |  |
| <p>Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek, opozarjamo na razkritja v točki 1.1.10. Poslovnega poročila. Družba je v letu 2010 postala v skladu z določili Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (Uradni list RS, št. 126/07, 40/09 in 58/09) dolgoročno plačilno nesposobna. Ukrepi, ki jih bo izvedlo posloводство so razkriti v točki 1.1.10. Poslovnega poročila. Računovodski izkazi družbe so sestavljeni ob predpostavki delujočega podjetja.</p>  |  |
| V Mariboru, 11.04. 2011   | Revizijska hiša BORERA d.o.o.  |
|   |  |
| <small>Družba je vpisana pri Okrožnem sodišču v Mariboru, štev. 1/10999/00. Osnovni kapital znaša 8.763. EUR. Matična številka je 1581112. Davčna številka družbe je 66725178.</small>  |  |

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

Prezemnik ni imel pomembnejših stikov, transakcij ali pogajanj s ciljno družbo.

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

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

Namen prevzemne ponudbe je pridobitev čim večjega števila delnic ciljne družbe. Ciljna družba se ukvarja z isto dejavnostjo kot prevzemnik, pri čemer pa se ponudbi enega kot drugega geografsko dopolnjujeta. Prevzemnik ocenjuje, da lahko s sanacijo ciljne družbe, ki že vrsto let dosega negativni poslovni rezultat, izkoriščanjem sinergijskih učinkov na področju predvsem prodajnih poti, skupnih tržnih nastopov in stroškov doseže pozitivne učinke na poslovanje obeh družb, ciljne družbe in prevzemnika. Aktivno sodelovanje pri upravljanju ciljne družbe prevzemnik tako vidi kot priložnost za širitev ponudbe obeh družb in namerava po poteku prevzemne ponudbe doseči nemoteno poslovanje ciljne družbe in njen prihodnji razvoj.

Sanacijo bo prevzemnik izvajal s pomočjo sredstev, ki mu jih zagotavljajo povezane osebe - prevzemnikovi lastniki, povezani v skupni Gold Club ter z znanjem s področja igralništva, kar so lastni nematerialni viri.

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

Prevzemnik bo prevzem financiral s svojimi lastnimi sredstvi z vidika kritja nekaterih nižjih stroškov in logistike, v preostanku pa v celoti s finančno podporo družb, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom. Slednji so odobrili zajetno posojilo, ki je namenjeno tako samemu prevzemu, kot v nadaljevanju sanaciji ciljne družbe. Prevzemnik je, v skladu s 1. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe na poseben denarni račun KDD deponiral denarni znesek, ki je potreben za izpolnitev obveznosti plačila akceptantom. Financiranje odkupa vrednostnih papirjev na podlagi te ponudbe na poslovanje ciljne družbe ne bo vplivalo.

Prevzemnik s prevzemom in sanacijo ciljne družbe ne bo slabil svojega poslovanja in bodo sredstva tako za prevzem, kot sanacijo v celoti zagotovljena s sredstvi, ki jih zagotavljajo lastniki iz skupine Gold Club (usklajeno delujoče družbe). Po pogodbi je predvideno, da se sredstva, zagotovljena za prevzem, spremenijo v kapitalski vložek skupine Gold Club v prevzemno družbo. Glede na sklenjene posle z ostalimi lastniki prevzemne družbe bo to pomenilo le še dodatno utrditev prevladujočega položaja družb iz skupine Gold Club v prevzemni družbi. Hkrati bo to pomenilo veliko okrepitev prevzemne 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 noben način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev (delnic) ciljne družbe, katerih imetnik ni prevzemnik, ali druge oblike premoženja ciljne družbe.

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

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

Ciljna družba je v nekaj zadnjih letih zaradi visoke konkurence, slabe poslovne politike, neprilagojene ponudbe kupcem in tehnološki zastarelosti naprav zašla v situacijo, ki resno ogroža njeno prihodnje poslovanje. Temu dejstvu pritrjuje tudi razglasitev insolventnosti in priprava Načrta finančnega prestrukturiranja, ki še ni bil realiziran. Poslovne težave, ki se odražajo tudi na povečani zadolženosti, tako zahtevajo korenite spremembe v poslovanju družbe, saj v nasprotnem primeru takšno poslovanje vodi do postopka prisilne poravnave oziroma celo stečaja. Načrt prestrukturiranja družbe bo tako moral obsegati vrsto ukrepov na različnih področjih, pri čemer pa bodo morali biti kratkoročno v ospredju predvsem ukrepi za povečevanje prihodkov družbe in stroškovno optimizacijo. V tem kontekstu bi sinergijske možnosti med družbama, torej ciljno družbo in prevzemnikom, privedli do pozitivnih učinkov tako na strani prihodkov kot tudi na strani stroškov, s čimer bi se dobičkonosnost poslovanja družbe izboljšala. Razen omenjenih ukrepov prevzemnik načrtuje aktivno upravljati in usmerjati družbo v prenovu poslovanja in razvoj ter izvesti optimizacijo aktive ter pasive bilance družbe, pri čemer vidi potrebo tudi po dodatnih likvidnostnih sredstvih v obliki dokapitalizacije, ki jo je pripravljen podpreti tako prevzemnik kot tudi osebe, ki s prevzemnikom delujejo usklajeno.

Prezemnik bo skupaj z družbami, s katerimi deluje usklajeno, zagotovil sredstva, ki jih bodo v celoti zagotovili lastniki iz skupine Gold Club, saj prevzemnik iz lastnega poslovanja tega ne zmore zagotoviti. Ta sredstva se bodo zagotavljala v različnih oblikah in je ob prevzemu zaradi pomanjkanja podrobnih podatkov o poslovanju ciljne družbe nemogoče napovedati, ali jih bodo lastniki zagotavljali z neposrednimi vložki ali s posrednimi preko prevzemne družbe. V prehodnem obdobju pa bo zagotovo danih tudi nekaj posojil lastnikov (posrednih ali neposrednih) ciljni družbi, ki bodo ugodnejši od stroškov financiranja zamude. Ob oddaji prospekta in ponudbe ni mogoče načrtovati podrobnih aktivnosti glede dokapitalizacije ciljne družbe, ker je za to potreben ustrezen dogovor med ustrezno kapitalsko večino, dogovor in dokapitalizacija pa sta nedvomno potrebna.

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

Prezemnik po izteku prevzema namerava z namenom racionalizacije poslovanja družbe spremeniti obstoječo politiko zaposlovanja. Sprememba lastništva, ki bi nastala na osnovi te prevzemne ponudbe, bi pomenila tudi zmanjšanje zaposlenih za po oceni približno 80, s čimer bi po ocenah prevzemnika dosegli primerno število zaposlenih glede na ustvarjene prihodke in poslovni rezultat. Prevzemna ponudba bo vplivala tudi na poslovodstvo ciljne družbe. V primeru, da se bodo spremenili bodisi makroekonomski pogoji ali sam položaj ciljne družbe na trgu, prevzemnik ne izključuje možnosti nadaljnje spremembe politike zaposlovanja.

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

Prezemnik po izteku prevzema ne namerava spreminjati statuta ciljne, razen morebitne spremembe osnovnega kapitala družbe zaradi potrebne dokapitalizacije.

#### **4.3.4. Delitev dobička**

V okviru trenutnega poslovanja ciljna družba ne dosega dobička oziroma ravno nasprotno, ciljna družba se sooča z izgubo in povečevanje dolga, pri čemer je bila zanemarjena tudi razvojna politika družbe. Pričakovani prihodnji dobički ciljne družbe bodo zaradi tega v naslednjih 5 do 8 let namenjeni zlasti razvoju in zmanjševanju finančnega dolga, zaradi česar prevzemnik znotraj prej omenjenega obdobja ne načrtuje delitev dobička med delničarje ciljne družbe.

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

Delnice ciljne družbe ne kotirajo na organiziranem trgu in po procesu koncentracije lastništva ciljne družbe, ki bi lahko nastalo na osnovi tega prevzemnega postopka, prevzemnik ne načrtuje uvrstitve delnic ciljne družbe na organiziran trg.

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

Prezemniku v času priprave te prevzemne ponudbe niso znana dejstva, zaradi katerih bi imel lahko prevzem tudi druge posledice.

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

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


Ljubljana, 23.januar 2012

Podpis prevzemnika:

Casino Bled, d.d.

Predsednik uprave:

Boris Kitek



CASINO Bled, d.d.,  
prirejanje posebnih iger na srečo  
Cesta svobode 15, 4260 BLEDO

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

OBRAZEC PRE-VP12

1. IME IN PRIIMEK OZ. FIRMA PREVZEMNIKA: CASINO BLED, D.D. prirejanje posebnih iger na srečo
2. NASLOV OZ. SEDEŽ PREVZEMNIKA: Cesta svobode 15, 4260 Bled

| Zap.št. posla | P/O | Vrednostni papir | Količina | Cena | Skupna vrednost posla | Datum transakcije | Predhodno stanje | Končno stanje |
|---------------|-----|------------------|----------|------|-----------------------|-------------------|------------------|---------------|
| -             | -   | CAPR             | 0        | -    | 0                     | -                 | 0                | 0             |
| -             | -   | CAPP             | 0        | -    | 0                     | -                 | 0                | 0             |

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


Ljubljana, 23. januar 2012

Podpis prevzemnika:

Casino Bled, d.d.

Predsednik uprave:

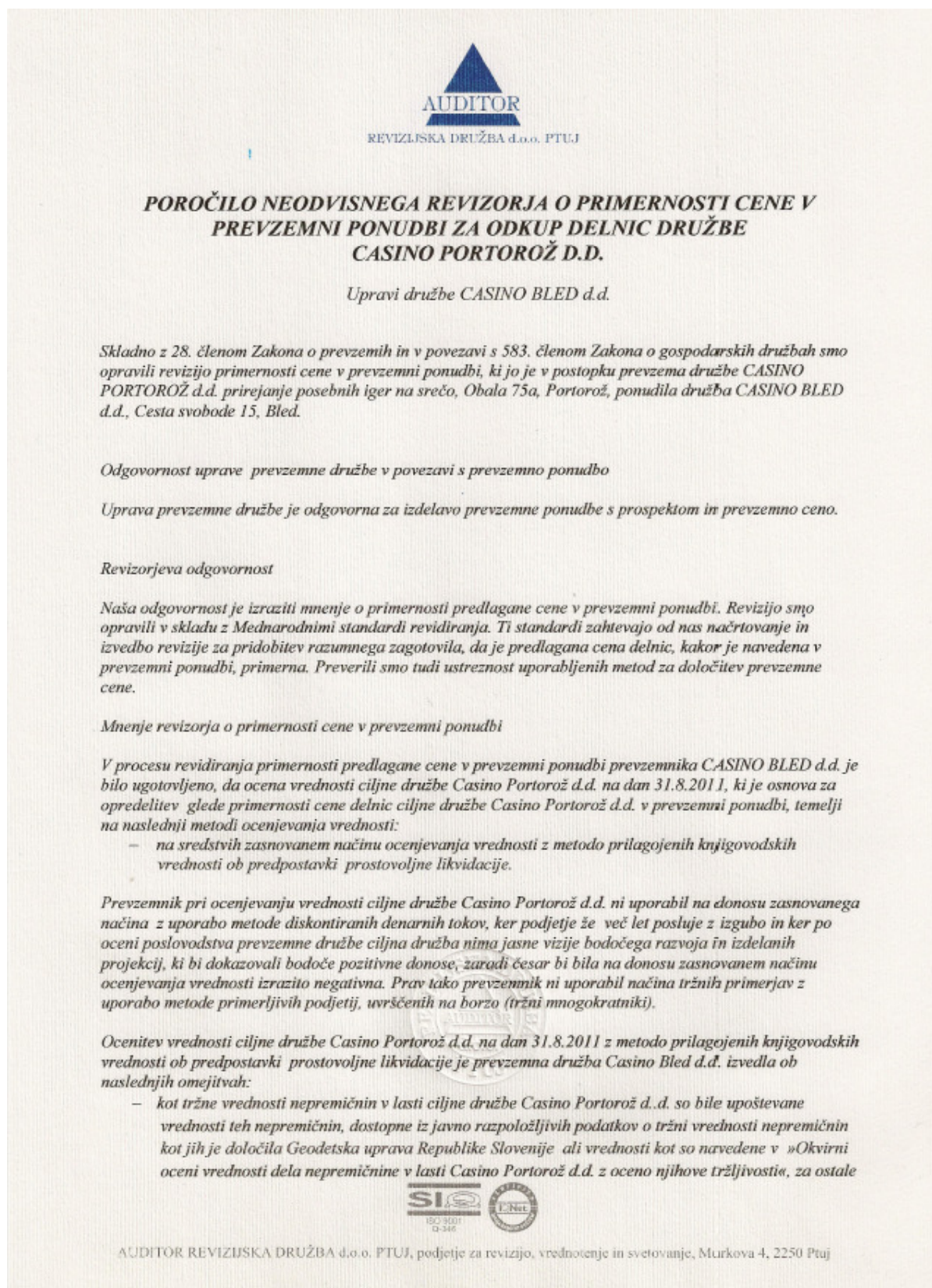
Boris Kitek



CASINO Bled, d.d.,  
prirejanje posebnih iger na srečo  
Cesta svobode 15, 4260 BLED

## 7. PRILOGE

### Priloga 1: Mnenje revizorja o primernosti prevzemne cene in Poročilo prevzemnika o primernosti cene v prevzemni ponudbi





REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. PTUJ

*nepremičnin pa je bila kot tržna vrednost upoštevana njihova knjigovodska vrednost na dan ocenjevanja,*

- *kot tržna vrednost opreme v lasti ciljne družbe Casino Portorož d.d. je bila upoštevana knjigovodska vrednost opreme na dan ocenjevanja, zmanjšana za diskonte: 20% za igralne avtomate, 70% za računalniško in elektronsko opremo ter 80% za ostalo opremo,*
- *tržna vrednost finančne naložbe v družbo Casino Sežana d.d. je bila določena na osnovi vrednosti naložbene nepremičnine v lasti te družbe, navedene v »Okvirni oceni vrednosti dela nepremičnine v lasti Casino Portorož d.d. z oceno njihove tržljivosti« s čimer je bila ugotovljena prilagojena knjigovodska vrednost lastniškega kapitala Casino Sežana d.d. ob upoštevanju 51% lastniškega deleža, ki ga ima v tej družbi ciljna družba Casino Portorož d.d.,*
- *tržna vrednost zalog je bila upoštevana v višini 30% knjigovodske vrednosti na dan ocenjevanja,*
- *tržna vrednost aktivnih časovnih razmejitev ter rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev na dan ocenjevanja je bila upoštevana v vrednosti 0 EUR,*
- *upoštevani so bili stroški prostovoljne likvidacije v višini 4.737.120 EUR,*
- *za vse ostale postavke sredstev in obveznosti ciljne družbe Casino Portorož d.d. so kot tržne vrednosti upoštewane njihove knjigovodske vrednosti na dan ocenjevanja.*

*V povezavi z navedenimi omejitvami je bilo pri preverjanju ustreznosti uporabljene metode ocenjevanja vrednosti ciljnega podjetja na dan 31.8.2011 ugotovljeno sledeče:*

- *Metoda prilagojenih knjigovodskih vrednosti zahteva prilagoditev vseh sredstev in obveznosti ocenjevanega podjetja na njihovo tržno vrednost, zato uporaba knjigovodske vrednosti ali vrednosti povzete iz javno razpoložljivih podatkov o tržni vrednosti nepremičnin kot jih je določila Geodetska uprava Republike Slovenije ali povzete iz »Okvirne ocene vrednosti dela nepremičnine v lasti Casino Portorož d.d. z oceno njihove tržljivosti« pri nepremičninah in opremi ne predstavlja ustreznih indikacij njihove tržne vrednosti na dan ocenjevanja.*
- *Za preveritev ocenjenih stroškov postopka prostovoljne likvidacije nismo imeli na razpolago ustreznih podlag.*

*Zaradi pomembnosti vpliva predstavljenih omejitev ter manjkajočih podlag o tržni vrednosti nepremičnin in opreme ter o stroških prostovoljne likvidacije pri ocenjevanju vrednosti podjetja Casino Portorož d.d. na dan 31.8.2011 kot osnove za opredelitev primernosti prevzemne cene, cene v prevzemni ponudbi za odkup delnic družbe Casino Portorož d.d. v višini 0,20 EUR na delnico nismo mogli spoznati za primerno.*

Ptuj, 22. 1. 2012



Direktorica  
dr. ERIKA TURIN, univ. dipl. ekon.  
pooblaščenka revizorka



AUDITOR REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. PTUJ, podjetje za revizijo, vrednotenje in svetovanje, Murkova 4, 2250 Ptuj

## **Poročilo prevzemnika o primernosti cene v prevzemni ponudbi na podlagi druge alineje 13. točke 28. člena ZPre-1**

Revizijska hiša AUDITOR d.o.o. s Ptuja, ki je bila imenovana s strani sodišča na predlog uprave, je dne 17.1.2012 podala poročilo o primernosti cene v prevzemni ponudbi, pri čemer ponujene cene ni spoznala za primerno. V skladu z drugim odstavkom 13. točke 28. člena Zakona o prevzemih daje uprava prevzemne družbe Casino Bled d.d. naslednje pojasnilo o načinu uporabe ustreznih metod ocenjevanja vrednosti podjetij, s katerimi je bila določena primerna predlagana cena za odkup delnic družbe Casino Portorož d.d.

Casino Bled d.d. kot prevzemnik ni opravil skrbnega pregleda družbe ali drugih uradnih cenitev ciljne družbe, pri čemer je za tovrstno dejanje potrebno soglasje ciljne družbe. Prevzemnik je opravil interno oceno vrednosti ciljne družbe, pri čemer je razpolagal z javno dostopnimi podatki, ki so poleg priloženih bilančnih podatkov med drugim določeni dostopni na spletu, njemu dostopnimi podatki, lastnim poznavanjem panoge, v kateri deluje tudi sam, in lastnimi ocenami potencialnih sinergijskih učinkov. Pri določitvi prevzemne cene so bili upoštevani tudi izredni dogodki v ciljni družbi kot so:

- Razglasitev insolventnosti v drugi polovici leta 2011,
- Nerealiziran načrt finančne reorganizacije, sprejet v drugi polovici leta 2011, ki je predvideval dokapitalizacijo,
- Občasna plačilna nesposobnost družbe v zadnjih 6 mesecih.

Po prepričanju prevzemne družbe Casino Bled d.d. je ocena prevzemnika o vrednosti ciljne družbe skladna tudi s stališči, ki se pojavljajo na trgu in sicer:

- glede na zadnje oddane računovodske razvide družba dosega negativni rezultat iz poslovanja, dosega negativni denarni tok in se zadolžuje,
- na osnovi javno dostopnega poročila revizorja o primernosti cene v konkurenčni prevzemni ponudbi prevzemnikov CASINO RIVIERA - igralni salon d.d., EUROTAS, gostinstvo in storitve, d.o.o. in OBČINA PIRAN je vrednost družbe po metodi prilagojenih knjigovodskih vrednosti ob predpostavki likvidacije enaka nič,
- v drugi alineji omenjeno dejstvo potrjuje tudi mnenje uprave cilje družbe, da zadnja izračunana knjigovodska vrednost delnice družbe glede na finančno stanje ni več realistična in po metodi primerljivih knjigovodskih vrednosti znaša 0 EUR na posamezno delnico (vir: <http://www.casino.si/index.php?page=static&item=52>).

Glede na navedeno je Casino Bled d.d. prepričan, da je ponujena cena poštena in korektna, da je ciljna družba potrebna korenite sanacija in da ima prevzemnik voljo, vire in znanje, da to opravi. Hkrati je ponujena prevzemna cena višja od prevzemne cene prve ponudbe, ki so jo podali CASINO RIVIERA - igralni salon d.d., EUROTAS, gostinstvo in storitve, d.o.o. in OBČINA PIRAN.

### **POVZETEK INTERNE OCENE VREDNOSTI CILJNE DRUŽBE**

Pri izdelavi ocene vrednosti smo kot podlago vrednosti uporabili ocenjeno vrednost, ki ustreza pojmu v ameriškem pravnem sistemu »poštena vrednost« oz. »fair value«. Poštena vrednost je opredeljena kot vrednost zakonitega imetnika sorazmernega deleža v družbi brez kakršnega koli odbitka zaradi manjšinskega statusa ali odbitka za tržljivost. Poštena vrednost je določena z uporabo običajnih zasnov in tehnik ocenjevanja vrednosti.

Glede na namen ocenjevanja ter glede na značilnosti ocenjevanega podjetja so bili oziroma niso bili uporabljeni naslednji načini in metoda ocenjevanja, kot jih uporabljajo pooblaščen ocenjevalci podjetij:

### **NA DONOSU ZASNOVANI NAČIN OCENJEVANJA**

Je v praksi ena od najbolj pogosto uporabljenih metod ocenjevanja vrednosti. Uporablja se predvsem pri storitvenih podjetjih ter pri podjetjih z jasnim scenarijem bodočega razvoja.

Metoda predpostavlja, da je ocenjevano podjetje dolgoročno delujoče ter da je njegova vrednost enaka vsoti vseh prihodnjih donosov, preračunanih na sedanjo vrednost z diskontno mero, ki mora odražati tako časovno vrednost denarja kot tveganja, povezana z možnostmi njihove uresničitve. Metodološki pristopi k izračunu po tej metodi imajo nekaj različic pristopov, običajno se uporabljata neposredni pristop preko ugotavljanja lastniškega kapitala ali pa

posredni pristop, preko ugotavljanja celotnega kapitala, odvisno od značilnosti strukture virov ocenjevanega podjetja. V splošnem je vsem pristopom v okviru te metode enotno, da se na podlagi analize preteklega poslovanja podjetja, informacij v njegovem ožjem in širšem okolju, analize prednosti, priložnosti, slabosti in nevarnosti, predvsem pa poslanstev, vizij, strategij in planov bodočega poslovanja, izdelava ocena bodočih čistih denarnih tokov ocenjevanega podjetja, ki se jim nato z diskontno mero izračuna sedanjo vrednost. Ker se predpostavlja dolgoročno delujoče podjetje, so k tako ugotovljeni vrednosti prišteje še diskontirane vrednosti kapitaliziranih čistih denarnih tokov po obdobju napovedi ter za obvladujočega lastnika tudi likvidacijska vrednost poslovno nepotrebne premoženja, če le ta obstaja.

Na donosu zasnovan način pri ocenjevanju podjetja Casino Portorož d.d. ni primeren, saj podjetje že več let posluje z izgubo.

Na dan 16.6.2011 je uprava družbe priglasila, da je družba insolventna. Izdelan je bil Načrt finančne reorganizacije, ki je med drugimi ukrepi predvidel tudi dokapitalizacijo družbe s strani lastnikov družbe. Dokapitalizacija ni bila izvedena. Družba je pogosto plačilno nesposobna in ima blokirane transakcijske račune.

Podjetje nima jasne vizije bodočega razvoja in izdelanih projekcij, ki bi dokazali bodoče pozitivne donose.

***Na donosu opredeljena vrednost delnic bi bila izrazito negativna.***

## ***NA SREDSTVIH ZASNOVANI NAČIN OZ. METODA ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV OB PREDPOSTAVKI PROSTOVOLJNE LIKVIDACIJE***

### **Metoda čiste vrednosti sredstev ob predpostavki delujočega podjetja**

Ta metoda se uporablja predvsem pri podjetjih z veliko zastopanostjo osnovnih sredstev, v kapitalsko intenzivnih dejavnostih ter pri holdinških podjetjih.

Metoda temelji na ocenitvi tržne vrednosti vseh postavk sredstev in obveznosti podjetja na izbrani datum ocenjevanja.

### **Metoda čiste vrednosti sredstev ob predpostavki likvidacije**

Metoda čiste vrednosti sredstev ob predpostavki likvidacije se uporablja pri podjetjih v insolvenčnih postopkih, ko ni več v veljavi predpostavka delujočega podjetja ter pri delujočih podjetjih, ki so sicer storitveno naravnana in imajo jasen scenarij svojega razvoja, vendar pa je njihova ocenjena tržna vrednost po načinu donosov ali primerljivih prodaj pod likvidacijsko. V slednjih primerih se ocenjuje kot hipotetična najnižja vrednost v delujočem podjetju, pod katero naj se ne bi izvršila transakcija.

Glede na večletno preteklo poslovanje z izgubo brez uresničljivega dobičkonosnega scenarija bodočega poslovanja, ki bi lahko rezultirali v pozitivnih denarnih tokovih, je bila metoda po pristopu prostovoljne likvidacije izbrana kot primerna v sicer delujočem podjetju Casino Portorož d.d..

Metoda čiste vrednosti sredstev ob predpostavki nedelujočega podjetja temelji na ocenitvi likvidacijske vrednosti vseh postavk sredstev in dolgov ocenjevanega podjetja, katere pa dodatno zmanjšujejo še specifični stroški vezani na postopek in namen ocenjevanja. Metoda ima več pristopov, najbolj pogosti so prisilna prodaja (zakonski razlogi – stečaj, prisilna poravnava, likvidacija) ali neprisilna prodaja (prostovoljna, npr. izražena volja lastnikov po zaprtju podjetja). Izhodišče za ocenjevanje po tej metodi so njihove tržne vrednosti ocenjene ob predpostavki delujočega podjetja, na datum ocenjevanja. Razlike med prisilni/nepprisilni so predvsem v različno razpoložljivem času za prodajo, ki je pri neprisilni oz. prostovoljni prodaji lahko gospodarnejši ter različnih znižanjih prodajnih cen, ki so zaradi dobre obveščенosti kupca, ki je s tem v pogajalski prednosti, v prisilni prodaji lahko večji.

Glede na značilnosti ocenjevanega podjetja Casino Portorož d.d. (večletno poslovanje z izgubo, brez dosegljivega scenarija bodočega dobičkonosnega poslovanja, več kot 90 % sredstev predstavljajo opredmetena osnovna sredstva; na donosu opredeljena vrednost delnic bi bila izrazito negativna) je bil pri ocenjevanju uporabljen na sredstvih zasnovani način ocenjevanja in znotraj njega metoda čiste vrednosti sredstev ob predpostavki prostovoljne likvidacije.

## Viri podatkov in informacij

Postopek ocenjevanja je bil opravljen v mesecu januarju 2012.

Za potrebe ocenjevanja je bila analizirana, pregledana ali drugače obdelana naslednja dokumentacija podjetja CASINO Portorož d.d.:

- Revidirana letna poročila družbe Casino Portorož d.d. za leti 2009 in 2010
- Bruto bilanca na dan 31.8.2011
- Izkaz poslovnega izida in bilanca stanja na dan 31.08.2011
- Register osnovnih sredstev na dan 31.8.2011
- Sklepi skupščine
- Izpisi iz sodnega registra
- Okvirna ocena vrednosti dela nepremičnin v lasti Casino Portorož d.d. z oceno njihove tržljivosti
- Javne objave na spletni strani družbe Casino Portorož d.d.
- Podatki o vrednosti nepremičnin na portalu Geodetske uprave Republike Slovenije
- Druga javno dostopna dokumentacija na internetnih straneh podjetja, GVIN, Bonitete, Ajpes, Članki,...

Izvajanje ocenjevanja je bilo opravljeno brez sodelovanja posloводства ocenjevanega podjetja Casino Portorož d.d., ki je to sodelovanje zavrnilo.

Pomembna omejitev, ki sledi iz te nepripravljenosti sodelovanja je, da iz javno dostopnih podatkov in letnih poročil, pri ocenjevanju nismo razpolagali s podrobnejšimi podatki o nepremičninah ter opremi in posledično tudi ne z njihovo ocenjeno tržno in likvidacijsko vrednostjo po pooblaščenih ocenjevalcih. Pri oceni vrednosti nepremičnin smo izhajali iz javno dostopnih podatkov o tržni vrednosti nepremičnin, kot jih je določila Geodetska uprava ([www.prostor3.gov.si/javni/](http://www.prostor3.gov.si/javni/)), Okvirne ocene vrednosti dela nepremičnin v lasti Casino Portorož d.d. z oceno njihove tržljivosti ter iz knjigovodskih podatkov.

V postopku ocenjevanja smo upoštevali ocenjene vrednosti nepremičnin, s strani Geodetske uprave RS kot tržne vrednosti, ocenjene tržne vrednosti iz Okvirne ocene vrednosti dela nepremičnin v lasti Casino Portorož d.d. z oceno njihove tržljivosti ter knjigovodske vrednosti.

| Opis   | 31.dec.10  | 31.avg.11  | ocenjena vrednost |
|--|------------|------------|-------------------|
| SREDSTVA   | 29.959.256 | 27.999.225 | 21.385.247        |
| A. DOLGOROČNA SREDSTVA   | 27.091.636 | 25.988.758 | 19.499.079        |
| I. Neop. sreds. in dolg.akt.čas.razme.                           | 1.000.316  | 1.629.509  | 0                 |
| II. Opredmetena osnovna sredstva                                 | 24.995.058 | 23.224.184 | 18.944.044        |
| 1. Zemljišča in zgradbe  | 18.337.966 | 15.396.204 | 16.759.073        |
| 4. Druge naprave in oprema, drobni inventar in druga opredm. o.s | 6.657.092  | 5.731.893  | 1.989.774         |
| 7. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev         |            | 195.197    | 195.197           |
| III. Naložbene nepremičnine                                      |            |            |                   |
| IV. Dolgoročne finančne naložbe                                  | 1.026.431  | 1.025.508  | 445.478           |
| V. Dolgoročne poslovne terjatve                                  | 69.831     | 109.557    | 109.557           |
| VI. Odložene terjatve za davek                                   |            |            |                   |
| B. KRATKOROČNA SREDSTVA  | 2.784.861  | 1.931.546  | 1.886.168         |
| I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo                    |            |            |                   |
| II. Zaloge   | 75.246     | 64.824     | 19.447            |

|   |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|
| III. Kratkoročne finančne naložbe                       |            |            |            |
| IV. Kratkoročne poslovne terjatve                       | 715.887    | 500.367    | 500.367    |
| V. Denarna sredstva                                     | 1.993.728  | 1.366.354  | 1.366.354  |
| C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE               | 82.759     | 78.922     |            |
| Zabilančna sredstva                                     | 14.990.600 | 14.990.600 | 14.990.600 |
|   |            |            |            |
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV                            | 29.959.257 | 27.999.225 | 21.385.247 |
| A. KAPITAL  | 8.417.410  | 6.435.320  | -4.246.952 |
| B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 692.257    | 668.825    | 0          |
| C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI                                | 6.119.709  | 7.714.435  | 7.714.435  |
| Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI                               | 14.729.882 | 13.128.982 | 17.866.102 |
| I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev         |            |            |            |
| II. Kratkoročne finančne obveznosti                     | 9.052.478  | 6.960.463  | 6.960.463  |
| III. Kratkoročne poslovne obveznosti                    | 5.677.404  | 6.168.519  | 10.905.639 |
| 1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini   |            |            |            |
| 2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev      | 2.764.194  | 2.336.642  | 2.336.642  |
| 3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti                | 2.913.210  | 3.831.878  | 3.831.878  |
| 4. Druge kratkoročne obveznosti - stroški postopka      |            |            | 4.737.120  |
| D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE               |            | 51.662     | 51.662     |
| Zabilančne obveznosti                                   | 14.990.600 | 14.990.600 | 14.990.600 |

### Ocena posameznih vrst sredstev in obveznosti

#### Sredstva

Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR so izkazane v knjigovodski vrednosti 1.629.509 EUR. Nanašajo se na licence in projekte, dolgoročno odložene stroške poslovanja, dolgoročno odložene stroške razvijanja, vrednost licenc in računalniških programov. Vsa navedena neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR nimajo tržne vrednosti.

#### Opredmetena osnovna sredstva

Na dan 31.08.2011 ima ocenjevana družba opredmetena osnovna sredstva v knjigovodski vrednosti 23.224.184 in sicer:

- |  |                |
|--|----------------|
| ▪ zemljišča  | 1.900.890 EUR  |
| ▪ zgradbe  | 15.396.204 EUR |
| ▪ druge naprave in oprema, drobní inventar in druga oprem.o.s. | 5.731.893 EUR  |
| ▪ predejmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev        | 195.197 EUR    |

#### Zemljišča in zgradbe

Podjetje ima v lasti naslednje nepremičnine:

| Zap.št. | Nepremičnina    | Knjigovodska vrednost | Ocenjena vrednost |
|---------|-----------------|-----------------------|-------------------|
| 1.      | Casino Portorož | 6.031.047             | 6.074.255         |

|    |                        |                   |                   |
|----|------------------------|-------------------|-------------------|
| 2. | Garažna hiša           | 448.660           | 574.143           |
| 3. | Garažni boksi Metropol | 1.835.258         | 1.096.511         |
| 4. | Poč.dom Cres           | 57.765            | 57.765            |
| 5. | Poč.hišica Olimje      | 38.733            | 38.733            |
| 6. | Posl.stavba TPC        | 968.247           | 1.056.000         |
| 7. | Zemljišče Sežana       | 1.372.243         | 1.316.525         |
| 8. | Casino Lipica          | 6.545.141         | 6.545.141         |
|    | <b>SKUPAJ</b>          | <b>17.297.094</b> | <b>16.759.073</b> |

Tržno vrednost nepremičnin smo povzeli po javno dostopnih podatkih o tržni vrednosti nepremičnin. Pri počitniških domovih in Casinu Lipica ni bilo objavljenih podatkov. Iz načela previdnosti smo upoštevali knjigovodsko vrednost. Pri zemljišču v Sežani in poslovni stavbi TPC smo upoštevali ocenjeno vrednost iz Okvirne ocene vrednosti dela nepremičnin v lasti Casino Portorož d.d. z oceno njihove tržljivosti. Pri predujmih za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev smo upoštevali knjigovodsko vrednost.

### Oprema

Oprema je izkazana v knjigovodski vrednosti 5.731.893 EUR. Opremo smo razdelili v 3 podskupine:

|                                    | Knjigovodska vrednost |
|------------------------------------|-----------------------|
| Igralni avtomati                   | 1.186.904             |
| Računalniška in elektronska oprema | 1.312.531             |
| Druga oprema                       | 3.232.458             |

Pri oceni vrednosti igralnih avtomatov smo izhajali iz specifičnosti in omejenosti igralniškega trga v Sloveniji. Vrednost igralnih avtomatov smo ocenili na 80 % njihove sedanje vrednosti. Ocenjena vrednost znaša 949.523 EUR.

Knjigovodska vrednost računalniške in elektronske opreme znaša 1.312.531 EUR. Njihovo vrednost ocenjujemo na 30 % knjigovodske vrednosti, saj velik del te opreme na trgu ne bi bilo mogoče unovčiti. Ocenjena vrednost znaša 393.759 EUR.

Druga oprema se nanaša na razno pohištvo, gostinske stroje, svetlobne napise..... Knjigovodska vrednost ostale opreme znaša 3.232.458 EUR. Vrednost ostale opreme ocenjujemo na 20 % knjigovodske vrednosti, kar znaša 646.492 EUR.

Pri vrednosti opreme smo izhajali iz knjigovodske vrednosti opreme in jih v nadaljnjem postopku ocenjevanja zmanjšali za diskonte, do katerih običajno pride v postopkih prostovoljne likvidacije.

Ocenjena vrednost opreme znaša 1.989.774 EUR.

### Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe so izkazane v knjigovodski vrednosti 1.025.508 EUR.

Med dolgoročne finančne naložbe je uvrščena naložba v Mednarodni inštitut za turizem v višini 417 EUR. Naložbo upoštevamo v knjigovodski vrednosti.

Druga je naložba v 51% lastniški delež družbe Casino Sežana, d.d. Podjetje praktično ne ustvarja prihodkov in posluje z izgubo. Največjo vrednost med sredstvi družbe predstavlja naložbena nepremičnina v objekt. Nepremičnina je v Okvirni oceni vrednosti dela nepremičnin v lasti Casino Portorož d.d. z oceno njihove tržljivosti ocenjena na tržno vrednost 950.000 EUR. Ob upoštevanju vseh preostalih sredstev in obveznosti znaša lastniški kapital družbe 868.378 EUR oz. njegov 51,0% delež 442.872 EUR.

Preostale dolgoročne finančne naložbe se nanašajo na dana stanovanjska posojila v višini 2.189 EUR in jih upoštevamo v knjigovodski vrednosti.

Vrednost dolgoročnih finančnih naložb znaša 445.478 EUR.

Dolgoročne poslovne terjatve so izkazane v višini 109.557 EUR. Upoštevamo jih v knjigovodski vrednosti.

Zaloge v knjigovodski vrednosti 64.824 EUR se nanašajo na material in trgovsko blago. V pogojih likvidacije bi znašala njihova vrednost 30% knjigovodske, kar znaša 19.447 EUR.

Kratkoročne poslovne terjatve so izkazane v višini 500.367 EUR. Upoštevamo jih v celoti.

Denarna sredstva v vrednosti 1.366.354 EUR upoštevamo v celoti.

Aktivne časovne razmejitve v vrednosti 78.922 EUR se nanašajo na vnaprej plačane stroške. V vrednosti jih ne upoštevamo, saj nimajo tržne vrednosti.

## **Obveznosti**

### Rezervacije in dolgoročne PČR

So izkazane v knjigovodski vrednosti 668.825 in se nanašajo na rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti. Upoštevamo, da so samo obračunske narave in njihovo tržno vrednost ob predpostavki prostovoljne likvidacije ocenjujemo na nič.

Dolgoročne in kratkoročne obveznosti ter pasivne časovne razmejitve iz načela previdnosti upoštevamo v knjigovodski vrednosti.

## **Specifični stroški, pogojeni s postopkom**

Specifične stroške, pogojene s postopkom predstavljajo:


- Odpravnine: upoštevali smo število zaposlenih (282) (število zaposlenih povzemamo iz letnega poročila družbe Casino Portorož za leto 2010), povprečno delovno dobo 20 let smo upoštevali na podlagi lastne ocene ter povprečno bruto plačo 2.174 EUR (upoštevali smo podatek o povprečni bruto plači iz Letnega poročila družbe Casino Portorož za leto 2010). Skladno z zakonom o delovnih razmerjih znaša strošek odpravnin 4.087.120 EUR.
- Nadomestilo likvidacijskemu upravitelju smo upoštevali v višini 80.000 EUR.
- Stroške postopka, ki bi nastajali v obdobju predvidenega trajanja prodaje v obdobju treh let ocenjujemo na 570.000 EUR (vzdrževanje, stroški ogrevanje, obratovanja, stroški odvetnikov, notarjev, javnih objav, cenitev, vodenja računovodstva).

***Vrednost kapitala je negativna in znaša -4.246.952 EUR.***

**Zaključna ocena: uprava družbe Casino Bled d.d. ocenjuje, da znaša vrednost 100% lastniškega kapitala podjetja Casino Portorož, d.d. po metodi čiste vrednosti sredstev ob predpostavki prostovoljne likvidacije na dan 31.08.2011 na 0 EUR.**

Bled, 22.1.2012

Casino Bled d.d.  
Boris Kitek, direktor



CASINO Bled, d.d.,  
prirejanje posebnih iger na srečo  
Cesta svobode 15, 4260 BLED

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

1. Argonos, BPH, d. o. o., Puharjeva 2, 1000 Ljubljana
2. ALTA Invest, d. d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
3. Certius BPH, d. o. o., Šmartinska 152, 1000 Ljubljana
4. GBD BPD, d. d., Koroška cesta 5, 4000 Kranj
5. Ilirika borzno posredniška hiša, d. d., Slovenska cesta 54 a, 1000 Ljubljana
6. Moja delnica BPH, d. d., Dunajska 20, p.p. 3535, 1001 Ljubljana
7. Perspektiva, d. d., borzno posredniška družba, WTC, Dunajska 156 1000 Ljubljana
8. PFCI, d. o. o., Pristaniška ulica 12, 6000 Koper
9. Abanka Vipava, d. d., Slovenska cesta 58, 1517 Ljubljana
10. Banka Koper, d. d., Pristaniška ulica 14, 6502 Koper
11. BKS Bank AG, Bančna podružnica, Dunajska cesta 161, 1102 Ljubljana
12. Deželna banka Slovenije, d. d., Kolodvorska 9, 1000 Ljubljana
13. Factor banka, d. d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana
14. Gorenjska banka, d. d., Bleiweisova 1, 4000 Kranj
15. Hypo Alpe-Adria-Bank, d. d., Dunajska cesta 117, 1000 Ljubljana
16. KD Banka, d. d., Neubergerjeva 30, 1000 Ljubljana
17. Nova KBM, d. d., Ulica Vita Kraigherja 4, 2505 Maribor
18. Nova Ljubljanska banka, d. d., Trg republike 2, 1000 Ljubljana
19. Probanka, d. d., Trg Leona Štuklja 12, 2000 Maribor
20. Raiffeisen Banka, d. d., Zagrebška cesta 76, 2000 Maribor
21. SKB banka, d. d., Ajdovščina 4, 1513 Ljubljana
22. UniCredit Banka Slovenija, d. d., Šmartinska cesta 140, 1000 Ljubljana

Vir: Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, <http://www.ljse.si>, januar 2012

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

1. ILIRIKA borzno posredniška hiša, d. d., Slovenska cesta 54 a, 1000 Ljubljana

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

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

**Šifra prevzema: 124, Šifra ponudbe: 163, Šifra podponudbe: 163**

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

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

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

Naslov oz. sedež: \_\_\_\_\_

EMŠO oz. matična številka: \_\_\_\_\_

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

Transakcijski račun št.: \_\_\_\_\_

Odprt pri banki: \_\_\_\_\_

#### **Izjava o sprejemu ponudbe**

Akceptant izjavljam, da sprejemam prevzemno ponudbo prevzemnika družbe CASINO BLED, D.D. prirejanje posebnih iger na srečo, sedež: BLED, poslovni naslov: Cesta svobode 15, 4260 Bled, dano na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-1/2012-9, z dne 23.1.2012, katere predmet so navadne imenske kosovne delnice z oznako CAPR in neglasovalne participativne prednostne prosto prenosljive kosovne delnice z oznako CAPP ciljne družbe Casino Portorož, d.d. prirejanje iger na srečo, sedež: Portorož, poslovni naslov: Obala 75A, 6320 Portorož - Portorose, pod pogoji, kot jih v svoji ponudbi določa prevzemnik.

**Celotna cena se izplača v denarju, in sicer 0,20 EUR za 1 delnico CAPR oziroma 0,20 EUR za 1 delnico CAPP.**

Ponudbo sprejemam

za \_\_\_\_\_ (število) navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako CAPR in

za \_\_\_\_\_ (število) neglasovalne participativne prednostne prosto prenosljive kosovne delnice z oznako CAPP

izdajatelja Casino Portorož, d.d. prirejanje iger na srečo, poslovni naslov: Obala 75A, 6320 Portorož – Portorose.

#### **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 pošlje izjavo o sprejemu ponudbe pooblaščenemu članu, to je ILIRIKA, borzno posredniška hiša d.d., Slovenska 54a, 1000 Ljubljana, fax: 01 234 33 58.
2. Pooblaščenega člana, da v centralni register KDD vnese moj nalog za prenos vrednostnih papirjev, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme mojega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev \_\_\_\_\_ (številka računa) pri registrskem članu KDD \_\_\_\_\_ (koda člana) in v dobro mojega računa za prevzem ter pri tem vpiše prepoved razpolaganje z vrednostnimi papirji, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe.
3. KDD, da v primeru uspešne prevzemne ponudbe prenese vrednostne papirje, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme mojega računa za prevzem in v dobro računa prevzemnika.

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

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