
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O SPREJMLJIVEM ZAGOTOVILU GLEDE SKLADNOSTI IZVEDBE POSTOPKA PRIPOJITVE Z DOLOČBAMI ZGD-1

Nadzornemu svetu in poslovodstvu družbe SAVA TURIZEM d.d.
Nadzornemu svetu in poslovodstvu družbe HOTELI BERNARDIN d.d.

Določitev in opis informacij o obravnavani zadevi

Družbi SAVA TURIZEM d.d. in HOTELI BERNARDIN d.d. sta dne 13.12.2019 sklenili Pogodbo o pripojitvi družbe HOTELI BERNARDIN d.d. k družbi SAVA TURIZEM d.d.

Na podlagi sklepa sodišča in pogodbe o izvedbi storitve, sklenjene z družbama SAVA TURIZEM d.d. in HOTELI BERNARDIN d.d. smo opravili revizijo pripojitve družbe HOTELI BERNARDIN d.d. k družbi SAVA TURIZEM d.d. v skladu s 583. členom ZGD-1, ki v prvem odstavku določa, da mora pogodbo o pripojitvi pregledati pripojitveni revizor ter ki v petem odstavku določa, da mora Poročilo o reviziji pripojitve vsebovati mnenje revizorja o tem, ali sta zagotovitev delnic prevzemne družbe po menjalnem razmerju, predlaganem v pogodbi o pripojitvi, in višina morebitnih denarnih doplačil ali ponujena odpravnina primerno nadomestilo za delnice prevzete družbe. Pri tem je treba zlasti razložiti:

- z uporabo katerih metod ocenjevanja vrednosti podjetij je bilo določeno menjalno razmerje, ki je predlagano v pogodbi o pripojitvi;
- razloge, zaradi katerih je uporaba teh metod v konkretnem primeru primerna za določitev menjalnega razmerja, in
- če je bilo za določitev menjalnega razmerja uporabljenih več metod, kakšna vrednost je bila ugotovljena pri uporabi vsake od teh metod; hkrati je treba dati mnenje o relativni pomembnosti, pripisani takim metodam pri izračunu vrednosti, o kateri se odloča, in opisati vse morebitne posebne težave pri ocenjevanju vrednosti družb, udeleženih pri pripojitvi.

Odgovornost poslovodstev prevzete in prevzemne družbe za skladnost izvedbe pripojitve z ZGD-1

Poslovodstva prevzete in prevzemne družbe so odgovorna za pripravo vseh potrebnih informacij, ki jih od družb v postopku pripojitve zahteva ZGD-1 in bodo predložene pristojnim registrskim sodiščem ter za skladnost izvedbe pripojitve z določbami 583. člena ZGD-1.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je, da na podlagi postopkov, ki smo jih opravili in dokazov, ki smo jih pridobili izrazimo sklep o skladnosti izvedbe pripojitve z določbami 583. člena ZGD-1.

Naš posel dajanja sprejemljivega zagotovila smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom dajanja zagotovil 3000 – Posli dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti (MSZ 3000), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovil. Ta standard zahteva, da posel načrtujemo in izvajamo tako, da pridobimo sprejemljivo zagotovilo o skladnosti izvedbe pripojitve z določbami 583. člena ZGD-1.

Opredelevitev sodil

Pri presoji primernosti, točnosti, popolnosti in ustreznosti informacij, o katerih poročamo, smo upoštevali sodila, kot so opredeljena v 581., 582. in 583. členu ZGD-1 in sicer:

1. ali Pogodba o pripojitvi ureja vsebino pravnih razmerij v skladu z določbami 581. člena ZGD-1;
2. ali je pisno poročilo poslovdstev prevzemne in prevzete družbe o pripojitvi v skladu z določbami 581. člena ZGD-1;
3. ali sta zagotovitev delnic prevzemne družbe po menjalnem razmerju, predlaganem v Pogodbi o pripojitvi primerno nadomestilo za deleže prevzete družbe;
4. z uporabo katerih metod ocenjevanja vrednosti podjetij je bilo določeno menjalno razmerje, ki je predlagano v Pogodbi o pripojitvi;
5. kateri so razlogi, zaradi katerih je uporaba teh metod v konkretnem primeru primerna za določitev menjalnega razmerja;
6. če je bilo za določitev menjalnega razmerja uporabljenih več metod, kakšna vrednost je bila ugotovljena pri uporabi vsake od teh metod.

Revizorjeva neodvisnost in obvladovanje kakovosti

Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti in etičnimi zahtevami Kodeksa etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake. Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti ter strokovnega vedenja.

Povzetek opravljenega dela

Narava in obseg naših postopkov sta bila določena glede na oceno tveganja in našo strokovno presojo, da bi pridobili sprejemljivo zagotovilo. V okviru opravljenega dela smo pregledali:

- Pogodbo o pripojitvi družbe HOTELI BERNARDIN d.d. k družbi SAVA TURIZEM d.d. sklenjeno s strani poslovdstev prevzemne in prevzete družbe, v notarski obliki dne 13.12.2019;
- Skupno Poročilo uprav o pripojitvi družbe HOTELI BERNARDIN d.d. k družbi SAVA TURIZEM d.d., ki sestavljeno s strani uprav prevzemne in prevzete družbe dne 16.12.2019;
- Predložene računovodske izkaze prevzemne družbe 30.6.2019 in na dan 1.7.2019 ter računovodske izkaze prevzete družbe HOTELI BERNARDIN d.d. na dan 30.6.2019;
- Izpis iz delniške knjige prevzete družbe HOTELI BERNARDIN d.d. na dan 30.6.2019.

Menjalno razmerje je določeno na podlagi metode ocenjene tržne vrednosti poslovnih deležev prevzemne in knjigovodske vrednosti poslovnih deležev prevzete družbe.

Iz bilance stanja na dan 30.6.2019 za prevzeto in prevzemno družbo izhaja:

- da znaša knjigovodska vrednost 100% lastniškega kapitala družbe Hoteli Bernardin d.d. **66.692.735,78 EUR**, pri čemer ima družba izdanih 16.046.700 delnic, z oznako HBPN;
- da znaša knjigovodska vrednost 100% lastniškega kapitala družbe Sava Turizem d.d. **39.684.899,19 EUR**, pri čemer ima družba izdanih 39.684.899 delnic z oznako SHBR.

Razmerje, po katerem se zamenjajo poslovni deleži prevzete družbe za poslovne deleže prevzemne družbe se je določilo glede na ocenjeno tržno vrednost poslovnih deležev prevzemne in poslovnih deležev prevzete družbe, in sicer tako, da je dogovorjeno menjalno razmerje kot sledi: delničar Hotelov Bernardin d.d. v zamenjavo za 1 delnico HBPN dobi 1,0473 delnice SHBR (torej 1 HBPN za 1,047 SHBR).

Zaradi izvedbe pripojitve se osnovni kapital prevzemne družbe Sava Turizem d.d. poveča za **16.805.271,35 EUR** in znaša po pripojitvi **56.490.170,54 EUR**. V agio (vplačani presežek kapitala) se prerazporedi **29.409.224,65 EUR**.

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

Sredstva in obveznosti pripojene družbe se v prevzeti družbi evidentirajo po knjigovodski vrednosti.

Narava in obseg naših postopkov je bil določen glede na oceno tveganja in našo strokovno presojo za namen pridobitve sprejemljivega zagotovila in ne vključuje mnenja o računovodskih izkazih oziroma o posameznih postavkah v računovodskih izkazih.

Pri poslih dajanja omejenega zagotovila so postopki zbiranja dokazov bolj omejeni kot pri poslih dajanja sprejemljivega zagotovila, zato je danega manj zagotovila kot pri poslu dajanja sprejemljivega zagotovila oziroma revidiranja. Menimo, da pridobljeni dokazi zadoščajo in so ustrezna podlaga za naš sklep.

Revizorjev sklep

Po našem mnenju je prevzemna družba v postopku pripojitve glede:

- ureditve vsebine pravnih razmerij v Pogodbi o pripojitvi;
- primernosti nadomestila za deleže prevzete družbe pri zagotovitvi deležev prevzemne družbe po menjalnem razmerju, predlaganem v Pogodbi o pripojitvi in
- uporabe metode knjigovodske vrednosti za določitev menjalnega razmerja v Pogodbi o pripojitvi,

v vseh pomembnih pogledih delovala skladno z določbami 581. in 583. člena ZGD-1.

Poudarjanje zadeve

To poročilo se lahko uporabi za vpis v sodni register po 335. členu ZGD-1 izključno na podlagi sklepov o soglasjih k zadevni pripojitvi, ko bodo sprejeti na skupščinah delničarjev družbe Hoteli Bernardin d.d. in družbe Sava turizem d.d., v skladu z zahtevo 333. in 334. člena ZGD-1.



Luka Vremec
Pooblaščen revizor / Direktor

Ljubljana, 16. december 2019

GM revizija, d.o.o.

