

**PREVZEMNA PONUDBA IN PROSPEKT ZA ODKUP DELNIC
DRUŽBE MARMOR, Sežana d.d.**

Ljubljana, maj 2026



ILIRIKA

Na podlagi 23. člena Zakona o prevzemih (Ur. l. RS, št. 79/06, 67/07 - ZTFI, 1/08, 68/08, 35/11 - ORZPre75, 105/11 - odl. US, 10/12, 38/12, 56/13, 63/13 - ZS-K, 25/14 in 75/15; v nadaljevanju »ZPre-1«) daje ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54A, 1000 Ljubljana, v imenu in za račun prevzemnika

PREVZEMNO PONUDBO ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE MARMOR, Sežana d.d.

na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-1/2026-5 z dne 06.05.2026
(v nadaljevanju »prevzemna ponudba«)

1. PREVZEMNIK

Firma: KOMUNALA SEŽANA d.d.
Kratka firma: KOMUNALA SEŽANA d.d.
Sedež: Sežana
Naslov: Partizanska cesta 2, 6210 Sežana
V nadaljevanju: »KOMUNALA SEŽANA d.d.« ali »prevzemnik«

2. VREDNOSTNI PAPIRJI, KI SO PREDMET PREVZEMNE PONUDBE

Firma ciljne družbe: MARMOR, Podjetje za pridobivanje in obdelavo naravnega kamna Sežana, d.d.
Kratka firma ciljne družbe: MARMOR, Sežana d.d.
Sedež: Sežana
Poslovni naslov: Partizanska cesta 73 A, 6210 Sežana
V nadaljevanju: »MARMOR, Sežana d.d.« ali »izdajatelj« ali »ciljna družba«

Vrednostni papirji:

Prevzemna ponudba se nanaša na 148.102 delnic ciljne družbe z oznako MSEG in ISIN kodo SI0031101288 (v nadaljevanju »delnice MSEG«), ki so navadne, prosto prenosljive, imenske, kosovne delnice z glasovalno pravico, izdane v nematerializirani obliki, vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD - Centralna klirinško depotna družba, zmanjšano za 77.727 delnic MSEG, katerih imetnik je v času objave te prevzemne ponudbe že prevzemnik.

Prevzemna ponudba se tako nanaša na preostalih 70.375 delnic MSEG, katerih imetnik ni prevzemnik.

3. POGOJI PREVZEMNE PONUDBE

Prevzemnik za odkup vseh delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, v skladu s to prevzemno ponudbo ponuja 29,00 EUR za vsako posamezno delnico ciljne družbe z oznako MSEG. Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne kupnine v denarju.

4. VELJAVNOST PONUDBE

Veljavnost prevzemne ponudbe je od vključno 08.05.2026 do vključno 08.06.2026, razen če se veljavnost ponudbe podaljša v skladu z ZPre-1.

5. PRAG USPEŠNOSTI

Prezemnik določa prag uspešnosti ponudbe in najnižjega odstotka vseh delnic, ki bi ga moral prevzemnik, skupaj z vrednostnimi papirji, ki jih prevzemnik že ima, pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, v višini 88,00 % vseh izdanih delnic z oznako MSEG, da se bo ponudba štela za uspešno. Prag 88,00 % vseh izdanih delnic z oznako MSEG predstavlja 130.330 delnic MSEG. V primeru doseženega praga uspešnosti bo prevzemnik o tem obvestil javnost naslednji delovni dan po njegovem dosegu, v skladu s četrtem odstavkom 21. člena ZPre-1.

6. OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ

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

7. IZPOLNITEV OBVEZNOSTI IZ USPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d. (v nadaljevanju »KDD«) v osmih delovnih dneh po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev o uspešnosti prevzemne ponudbe v imenu in za račun prevzemnika izpolniti denarno obveznost, pri čemer KDD to prevzemnikovo obveznost izpolni v dobro namenskega denarnega računa DCA (Dedicated Cash Account) člana KDD, iz 3. člena ZPre-1, ki vodi akceptantov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet akceptantove izjave o sprejemu ponudbe (v nadaljevanju: »član KDD«).

Prezemnik je, v skladu s 1. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe na fiduciarni račun KDD deponiral denarni znesek, in sicer v skupnem znesku, 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 na podlagi neuspešne prevzemne ponudbe, štejejo za razvezane;
- omejitve razpolaganja akceptantov z vrednostnimi papirji ciljne družbe in prevzemnika z deponiranimi vrednostnimi papirji ciljne družbe in izdanimi nadomestnimi vrednostnimi papirji prenehajo.

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

- vrednostne papirje akceptantov prenesti v dobro njihovih računov iz prvega odstavka 40. člena ZPre-1;
- prevzemniku vrniti deponirana denarna sredstva, bančno garancijo in deponirane vrednostne papirje ciljne družbe.

Če je prevzemna ponudba neuspešna, prevzemnik 12 mesecev od izdaje odločbe o neuspešnosti 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

Trgovanje z delnicami ciljne družbe

Z delnicami MSEG, ki so predmet prevzemne ponudbe, se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, ali na večstranskem sistemu trgovanja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, SI ENTER.

Prevzemna namera

Prevzemnik je dne 08.04.2026 objavil namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika. Na dan objave prevzemne namere je imel prevzemnik v lasti 77.727 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 52,4821 % vseh izdanih delnic ciljne družbe.

Druge pomembne informacije

Prevzemnik je pred objavo prevzemne ponudbe pridobil 77.727 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 52,48% vseh izdanih delnic ciljne družbe. Prevzemnik je delnice pridobil na podlagi kupoprodajnih pogodb, ki jih je sklenil s sledečimi osebami (fizične in pravna): MODRA LINIJA NALOŽBE d.o.o., Andrej Kos, Ciril Sigulin, Igor Čehovin, Irena Korošec, Ivan Bortolato, Martina Muha in Sandi Čuk. Vse pogodbe so bile sklenjene na isti dan, 31.3.2026, pri čemer je do prenosa delnic na prevzemnika prišlo dne 2.4.2026. Vse pogodbe so bile sklenjene po enaki ceni za delnico MSEG, in sicer 29,00 EUR na delnico.

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 nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika, in za plačilo vrednostnih papirjev ciljne družbe ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje premoženje ciljne družbe.

Prevzemnik lahko prekliče prevzemno ponudbo v skladu z ZPre-1, če bi nastopile okoliščine iz točke 1.6. prospekta, pri čemer bo prevzemnik nosil vse posledice, če bi pristojno sodišče odločilo, da je tak odstop neupravičen v smislu določb ZPre-1.

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 54A, 1000 Ljubljana, matična številka: 5831652000, ID za DDV: SI 95168222 (v nadaljevanju »ILIRIKA«).

11. ODDAJA IZJAVE O SPREJEMU PONUDBE

Akceptant sprejme prevzemno ponudbo s pisno izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe na ustrezno izpolnjenem in podpisanim obrazcu IZJ-DEN iz Priloge 5 prevzemnega prospekta, ki jo pod pogoji in v času trajanja prevzemne ponudbe in v delovnem času posameznih sprejemnih mest predloži članu KDD, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke. Informativni seznam bank in borznoposredniških družb, pri katerih je mogoče sprejeti prevzemno ponudbo, je naveden v Prilogi 3 prevzemnega prospekta. Mesta pooblaščenega člana ILIRIKE d.d., na katerih je mogoče sprejeti prevzemno ponudbo, so navedena v Prilogi 4 prevzemnega prospekta.

Akceptant mora izjavo o sprejemu ponudbe predložiti članu KDD, ki vodi njegov račun stranke, sicer se taka izjava ne šteje za pravilno oddano. Za pravilno oddane in pravočasno posredovane pooblaščenemu članu ILIRIKA se štejejo popolne, pravilno izpolnjene in podpisane izjave o sprejemu ponudbe, ki bodo do pooblaščenega člana ILIRIKA prispele do vključno zadnjega dne prevzemne ponudbe, to je do 08.06.2026.

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

Če 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, so delnice, za katere je sprejeta prevzemna ponudba, primerne za prenos v dobro akceptantovega računa za prevzem le, če so obremenjene z vpisi takšne narave, ki ob prenosu delnic na prevzemnika prenehajo.

Če je potrebno na delnicah, ki so predmet izjave o sprejemu prevzemne ponudbe in so bile že prenesene v dobro akceptantovega računa za prevzem, opraviti vpis bremena na podlagi odločbe sodišča ali drugega državnega organa, za katerega prepoved razpolaganja ni ovira, se šteje, da ta izjava o sprejemu prevzemne ponudbe že od začetka ni veljavna.

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

12. DOSTOPNOST PROSPEKTA

Prevzemni prospekt je v tiskani obliki dostopen na vpogled pri vseh borznoposredniških družbah in bankah, ki so upravičene opravljati investicijske storitve na območju Republike Slovenije, kot so navedene v Prilogi 3 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 javno objavljen na spletni strani ILIRIKE, <http://www.ilirika.si>.

**PREVZEMNA PONUDBA IN PROSPEKT ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE
MARMOR, Sežana d.d.**



Ljubljana, maj 2026

1.	PREVZEMNIK.....	1
2.	VREDNOSTNI PAPIRJI, KI SO PREDMET PREVZEMNE PONUDBE.....	1
3.	POGOJI PREVZEMNE PONUDBE.....	1
4.	VELJAVNOST PONUDBE.....	1
5.	PRAG USPEŠNOSTI	1
6.	OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ	2
7.	IZPOLNITEV OBVEZNOSTI IZ USPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE	2
8.	PRAVNE POSLEDICE NEUSPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE	2
9.	DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO.....	3
10.	BORZNO POSREDNIŠKA DRUŽBA OZIROMA BANKA, KI V IMENU IN ZA RAČUN PREVZEMNIKA DAJE PREVZEMNO PONUDBO	3
11.	ODDAJA IZJAVE O SPREJEMU PONUDBE	4
12.	DOSTOPNOST PROSPEKTA	4
1.	PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI	4
1.1.	PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA.....	4
1.1.1.	<i>Firma in sedež ciljne družbe</i>	4
1.1.2.	<i>Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba.....</i>	4
1.2.	PODATKI O PREVZEMNIKU	4
1.2.1.	<i>Firma in sedež prevzemnika.....</i>	4
1.2.2.	<i>Firma in sedež borzno posredniške družbe oziroma banke, ki v imenu prevzemnika daje prevzemno ponudbo.....</i>	4
1.3.	POGOJI PREVZEMNE PONUDBE	4
1.3.1.	<i>Cena.....</i>	4
1.3.2.	<i>Datum začetka in konca roka za sprejem prevzemne ponudbe.....</i>	5
1.3.3.	<i>Prag uspešnosti ponudbe.....</i>	5
1.3.4.	<i>Podroben opis načina določitve ponujene cene.....</i>	5
1.3.5.	<i>Stroški, ki bremenijo imetnika vrednostnih papirjev, ki sprejme prevzemno ponudbo.....</i>	5
1.4.	OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ	6
1.5.	POSTOPEK ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE IN OPIS IZPOLNITVE	6
1.5.1.	<i>Postopek za sprejem prevzemne ponudbe.....</i>	6
1.5.2.	<i>Način deponiranja denarnega zneska oziroma bančne garancije in natančen opis postopka in rokov za plačilo cene ali izračitve nadomestnih vrednostnih papirjev akceptantom</i>	8
1.6.	POGOJI ZA PREKLIC PREVZEMNE PONUDBE IN POGOJI ZA ODSTOP OD PREVZEMNE PONUDBE	8
1.7.	DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO	8
1.8.	UPORABLJENO PRAVO IN PRISTOJNO SODIŠČE.....	9
2.	PODATKI O IZDAJATELJU IN VREDNOSTNIH PAPIRIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA	10
2.1.	OSNOVNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI.....	10
2.2.	OSNOVNI PODATKI O VREDNOSTNIH PAPIRIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA	10
2.2.1.	<i>Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev po posameznem razredu</i>	10
2.2.2.	<i>Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu</i>	10
2.2.3.	<i>Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji.....</i>	10
2.2.4.	<i>Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu</i>	10
2.2.5.	<i>Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih</i>	10
2.3.	FINANČNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI.....	11
2.3.1.	<i>Finančni izkazi za obdobje od 01.01.2024 do 31.12.2024.....</i>	11
3.	PODATKI O PREVZEMNIKU	13
3.1.	OSNOVNI PODATKI O PREVZEMNIKU	13

3.1.1.	<i>Firma in sedež prevzemnika</i>	13
3.1.2.	<i>Osnovna dejavnost prevzemnika</i>	13
3.1.3.	<i>V sodni register vpisani osnovni kapital</i>	13
3.1.4.	<i>Imetniki poslovnih deležev prevzemnika, ki imajo 10 in več odstotkov glasovalnih pravic oziroma najmanj 10 imetnikov z največjimi deleži glasovalnih pravic</i>	13
3.1.5.	<i>Člani nadzornega sveta prevzemnika</i>	13
3.1.6.	<i>Člani uprave oziroma posloводства prevzemnika</i>	13
3.2.	PODATKI O OSEBAH, KI V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 DELUJEJO USKLAJENO S PREVZEMNIKOM.....	14
3.2.1.	<i>Osebe, ki v smislu 8.člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom:</i>	14
3.3.	PODATKI O DOSEDANJH PRIDOBITVAH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	14
3.3.1.	<i>Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba</i>	14
3.3.2.	<i>Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe</i>	14
3.4.	OSNOVNI FINANČNI PODATKI O PREVZEMNIKU	15
3.4.1.	<i>Finančni izkazi za obdobje od 01.01.2024 do 31.12.2024</i>	15
3.5.	OPIS PREVZEMNIKOVIH DOSEDANJH POMEMBNEJŠIH STIKOV, TRANSAKCIJ ALI POGAJANJ S CILJNO DRUŽBO	18
4.	PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE	18
4.1.	CILJ PREVZEMNE PONUDBE.....	18
4.2.	VIR FINANCIRANJA IN VPLIV FINANCIRANJA ODKUPA VREDNOSTNIH PAPIRJEV NA PODLAGI TE PREVZEMNE PONUDBE NA NADALJNJE POSLOVANJE CILJNE DRUŽBE	18
4.3.	POSLOVNA POLITIKA PO PREVZEMU.....	19
4.3.1.	<i>Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje</i>	19
4.3.2.	<i>Politika zaposlovanja</i>	19
4.3.3.	<i>Spremembe statuta</i>	19
4.3.4.	<i>Delitev dobička</i>	19
4.4.	VPLIV NA NADALJNJE TRGOVANJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRI CILJNE DRUŽBE NA ORGANIZIRANEM TRGU	19
4.5.	DRUGE POSLEDICE PREVZEMA	19
5.	PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO CELOTNEGA PROSPEKTA	19
6.	POROČILO O DELNICAH CILJNE DRUŽBE, KI JIH JE PREVZEMNIK PRIDOBIL V ZADNJIH 12 MESECIH	20
	PRILOGA 1: REVIZORJEVO POROČILO O PRIMERNOSTI CENE.....	21
	PRILOGA 2: POROČILO PREVZEMNIKA O PRIMERNOSTI CENE V PREVZEMNI PONUDBI IN RAZLOGI ZA CENO	24
	PRILOGA 3: SEZNAM BANK IN BORZNOPOSREDNIŠKIH DRUŽB, KI IMAJO POLOŽAJ SISTEMSKEGA ČLANA KDD	27
	PRILOGA 4: SEZNAM POSLOVALNIC ILIRIKE D.D., LJUBLJANA, KJER JE MOGOČA ODDAJA PISNE IZJAVE O SPREJEMU PREVZEMNE PONUDBE	28
	PRILOGA 5: OBRAZEC ZA SPREJEM PONUDBE IZJ-DEN	29

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: MARMOR, Podjetje za pridobivanje in obdelavo naravnega kamna Sežana, d.d.

Kratka firma ciljne družbe: MARMOR, Sežana d.d.

Sedež: Sežana

Poslovni naslov: Partizanska cesta 73 A, 6210 Sežana

V nadaljevanju: »MARMOR, Sežana d.d.« ali »izdajatelj« ali »ciljna družba«

1.1.2. Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba

Prevzemna ponudba se nanaša na 148.102 delnic ciljne družbe z oznako MSEG in ISIN kodo SI0031101288 (v nadaljevanju »delnice MSEG«), ki so navadne, prosto prenosljive, imenske, kosovne delnice z glasovalno pravico, izdane v nematerializirani obliki, vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD - Centralna klirinško depotna družba, zmanjšano za 77.727 delnic MSEG, katerih imetniki so v času objave te prevzemne ponudbe že prevzemnik ter osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1.

Prevzemna ponudba se tako nanaša na preostalih 70.375 delnic MSEG, katerih imetniki ni prevzemnik.

1.2. Podatki o prevzemniku

1.2.1. Firma in sedež prevzemnika

Firma: KOMUNALA SEŽANA d.d.

Kratka firma: KOMUNALA SEŽANA d.d.

Sedež: Sežana

Naslov: Partizanska cesta 2, 6210 Sežana

V nadaljevanju: »KOMUNALA SEŽANA d.d.« ali »prevzemnik«

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

V imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo ILIRIKA, borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54A, 1000 Ljubljana, matična številka: 5831652000, ID za DDV: SI 95168222 (v nadaljevanju »ILIRIKA«).

1.3. Pogoji prevzemne ponudbe

1.3.1. Cena

Prevzemnik za odkup vseh delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, v skladu s to prevzemno ponudbo ponuja 29,00 EUR za vsako posamezno delnico ciljne družbe z oznako MSEG. Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne kupnine v denarju.

1.3.2. Datum začetka in konca roka za sprejem prevzemne ponudbe

Veljavnost prevzemne ponudbe je od vključno 08.05.2026 do vključno 08.06.2026, razen če se veljavnost ponudbe podaljša v skladu z ZPre-1.

1.3.3. Prag uspešnosti ponudbe

Prevzemnik določa prag uspešnosti ponudbe in najnižjega odstotka vseh delnic, ki bi ga moral prevzemnik, skupaj z vrednostnimi papirji, ki jih prevzemnik že ima, pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, v višini 88,00 % vseh izdanih delnic z oznako MSEG, da se bo ponudba štela za uspešno. Prag 88,00 % vseh izdanih delnic z oznako MSEG predstavlja 130.330 delnic MSEG. V primeru doseženega praga uspešnosti bo prevzemnik o tem obvestil javnost naslednji delovni dan po njegovem dosegu, v skladu s četrtem odstavkom 21. člena ZPre-1.

1.3.4. Podroben opis načina določitve ponujene cene

Prevzemnik je kot dolgoletni poslovni partner ciljne družbe določil ceno v tej prevzemni ponudbi na podlagi lastnega poznavanja poslovanja ciljne družbe in na podlagi poslov z delnico MSEG, ki jih je prevzemnik sklenil v obdobju pred objavo te prevzemne ponudbe, pri čemer je prevzemnik upošteval določbo 2. odstavka 17. člena ZPre-1, skladno s katero cena v prevzemni ponudbi ne sme biti nižja od najvišje cene, po kateri je prevzemnik, pridobil vrednostne papirje v obdobju zadnjih 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe. Cena na delnico po kateri je prevzemnik sklenil kupoprodajne pogodbe in pridobil delnice MSEG od prejšnjih lastnikov je bila oblikovana na podlagi pogajanj z obstoječimi imetniki delnic MSEG, ki so se odločili za prodajo delnic in kot že omenjeno tudi na podlagi internega vrednotenja s strani prevzemnika. Ponujena cena v prevzemni ponudbi bistveno ne odstopa od zadnje znane knjigovodske vrednosti delnice ciljne družbe.

V skladu s 13. točko drugega odstavka 28. člena ZPre-1, je prevzemnik pridobil pisno poročilo pooblaščenega revizorja o primernosti cene v prevzemni ponudbi, ki ni podal mnenja o primernosti ponujene cene. Pooblaščen revizijsko družbo Primorski revizijski center, družba za revizijo, d.o.o., Bidovčeva ulica 1, 5000 Nova Gorica, je na predlog prevzemnika imenovalo Okrožno sodišče v Kopru s sklepom opr. št. Ng 3/2026 z dne 04.05.2026. Pooblaščen revizijska družba je v svojem poročilu z dne 06.05.2026 sporočila, da ne izraža nobenega sklepa o primernosti cene v prevzemni ponudbi. Revizor namreč ni mogel pridobiti zadostnih in ustreznih dokazov za oblikovanje sklepa o izjavi prevzemnika o primernosti cene. Kot razlog za zavrnitev sklepa je revizor navedel, da transakcije prevzemnika z delnicami ciljne družbe v zadnjih 12 mesecih niso odražale tržnih vrednosti, ker niso bile dosežene na likvidnem trgu vrednostnih papirjev, ter da ocena vrednosti lastniškega kapitala vsebuje preveč omejitev, da bi bilo izvedljivo ugotoviti, ali je ponujena cena primerna. Pooblaščen revizijska družba je prevzemniku poslala Poročilo neodvisnega revizorja glede primernosti cene v prevzemni ponudbi z dne 06.05.2026, ki je priloženo v Prilogi 1 tega prospekta.

Prevzemnik se je do stališča pooblaščenega revizijske družbe opredelil v poročilu prevzemnika o primernosti cene, ki je v Prilogi 2 tega prospekta, v katerem pojasnjuje primernost cene v prevzemni ponudbi in razloge za ceno v višini 29,00 EUR za delnico MSEG.

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 5 prospekta) v ILIRIKI, ali drugi borznoposredniški družbi oziroma banki.

Akceptanta pri sprejemu prevzemne ponudbe bremenijo morebitni stroški, povezani s sprejemom prevzemne ponudbe, ter morebitni drugi stroški in nadomestila, ki jih zaračunavajo posamezni člani KDD.

Stroški, povezani s sprejemom prevzemne ponudbe, ki jih v trenutku izdelave prospekta zaračunava ILIRIKA, so naslednji:

- Zapiranje računa imetnika: 19,90 EUR+ strošek KDD;
- Sprejem ponudbe za prevzem, če akceptant sprejme prevzemno ponudbo pri družbi ILIRIKA: do vrednosti 5.000 EUR - 30,00 EUR; nad vrednostjo 5.000 EUR do vrednosti 30.000 EUR – 50,00 EUR; nad vrednostjo 30.000 EUR – 80,00 EUR (nadomestilo ILIRIKA imetniku zaračuna ne glede na to, ali bo prevzemna ponudba veljala za uspešno ali neuspešno);
- Stroški povezani s trgovalnim računom zavisijo od vrste paketa, ki ga stranka ob vzpostavitvi poslovnega razmerja izbere. Fizičnim osebam je namenjen trgovalni paket. Pravnim osebam je namenjen poslovni paket. Podrobnosti so opredeljene v vsakokratno veljavnem ceniku družbe (povezava do cenika družbe: <https://www.ilirika.si/Data/Documents/CENIK%20STORITEV%20ILIRIKE%20D.D.%20LJUBLJANA%20-%2025032026.pdf>)

Če bo v času trajanja prevzemne ponudbe prišlo do spremembe cenika ILIRIKE, zaradi katerih bi se spremenila tudi višina stroškov, povezanih z odprtjem računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke in sprejemom prevzemne ponudbe, bo ILIRIKA te stroške obračunala v višini skladno s spremenjenim cenikom.

1.4. Obvezni razvezni pogoj

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

1.5. Postopek za sprejem prevzemne ponudbe in opis izpolnitve

1.5.1. Postopek za sprejem prevzemne ponudbe

Akceptant sprejme prevzemno ponudbo s pisno izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe na ustrezno izpolnjenem in podpisanem obrazcu IZJ-DEN iz Priloge 5 prevzemnega prospekta, ki ga pod pogoji in v času trajanja prevzemne ponudbe in v delovnem času posameznih sprejemnih mest predloži članu KDD, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke. Informativni seznam bank in borznoposredniških družb, pri katerih je mogoče sprejeti prevzemno ponudbo, je naveden v Prilogi 3 prevzemnega prospekta. Mesta pooblaščenega člana ILIRIKE, na katerih je mogoče sprejeti prevzemno ponudbo, so navedena v Prilogi 4 prevzemnega prospekta.

Akceptant mora izjavo o sprejemu ponudbe predložiti članu KDD, ki vodi njegov račun stranke, sicer se taka izjava ne šteje za pravilno oddano. Za pravilno oddane in pravočasno posredovane pooblaščenemu članu ILIRIKA se štejejo popolne, pravilno izpolnjene in podpisane izjave o sprejemu ponudbe, ki bodo do pooblaščenega člana ILIRIKA prispele do vključno zadnjega dne prevzemne ponudbe, to je do 08.06.2026.

Če 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, so delnice, za katere je sprejeta prevzemna ponudba, primerne za prenos v dobro akceptantovega računa za prevzem le, če so obremenjene z vpisi takšne narave, ki ob prenosu delnic na prevzemnika prenehajo.

Če je potrebno na delnicah, ki so predmet izjave o sprejemu prevzemne ponudbe in so bile že prenesene v dobro akceptantovega računa za prevzem, opraviti vpis bremena na podlagi odločbe sodišča ali drugega državnega organa, za katerega prepoved razpolaganja ni ovira, se šteje, da ta izjava o sprejemu prevzemne ponudbe že od začetka ni veljavna.

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

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

- oznako in količino vrednostnih papirjev, ki so predmet te izjave;
- nalog za prenos teh vrednostnih papirjev v dobro akceptantovega računa za prevzem (v nadaljnjem besedilu »akceptantov nalog«);
- številko akceptantovega denarnega računa, v dobro katerega naj se opravi plačilo cene ali razlike v ceni;
- priimek in ime oziroma firmo akceptanta;
- naslov oziroma sedež akceptanta;
- EMŠO oziroma matično številko akceptanta;
- davčno številko oziroma identifikacijsko številko za DDV akceptanta;
- lastnoročni podpis akceptanta.

Akceptantov član KDD mora na podlagi akceptantove izjave o sprejemu prevzemne ponudbe v centralni register posredovati nalog za prenos delnic ciljne družbe v dobro akceptantovega računa za prevzem. Član KDD mora hkrati s posredovanjem naloga za prenos delnic ciljne družbe posredovati ILIRIKI izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe.

Akceptantova izjava o sprejemu ponudbe začne učinkovati s trenutkom, ko je v centralnem registru izvršen akceptantov nalog. Če v skladu z zakonom, ki ureja nematerializirane vrednostne papirje, in pravili poslovanja KDD ne pride do prenosa vrednostnih papirjev v dobro akceptantovega računa za prevzem, se šteje, da izjava o sprejemu ponudbe ni bila dana. V primeru, da se izjava o sprejemu prevzemne ponudbe nanaša na katerekoli delnice, ki so obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru pri KDD na dan sprejema ponudbe, ki ob prenosu vrednostnih papirjev na prevzemnika ne prenehajo, te delnice niso ustrezne za prenos v dobro akceptantovega računa za prevzem, zaradi česar se šteje, da izjava o sprejemu prevzemne ponudbe za te delnice ni bila dana.

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

- na podlagi akceptantove izjave o sprejemu ponudbe se v centralnem registru opravi prenos vrednostnih papirjev v dobro akceptantovega računa za prevzem,
- če v skladu z zakonom, ki ureja nematerializirane vrednostne papirje, in pravili poslovanja KDD ne pride do prenosa vrednostnih papirjev, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe, v dobro akceptantovega računa za prevzem, se šteje, da izjava o sprejemu ponudbe ni bila dana,
- z vrednostnimi papirji, vpisanimi v dobro akceptantovega računa za prevzem, akceptant ne more več razpolagati,
- pogodba o prodaji vrednostnih papirjev, ki so predmet te izjave, velja za sklenjeno v trenutku izteka roka za njen sprejem, in sicer glede tistih vrednostnih papirjev, ki so v tem trenutku vpisani v dobro akceptantovega računa za prevzem.

Ne ILIRIKA ne prevzemnik ne odgovarjata za morebitne motnje oz. prekinitve na telekomunikacijskem omrežju, za napake, nastale pri prenosu podatkov po telekomunikacijskih omrežjih ali za onemogočen dostop do pooblaščenega člana ILIRIKA, zaradi česar posredovanje izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« družbi ILIRIKA ne bi bilo mogoče oz. jih ILIRIKA ne bi prejela oz. ne bi prejela pravočasno, niti za kakršnokoli neposredno oz. posredno škodo, ki bi nastala zaradi tega ali v povezavi s tem.

V vseh primerih, ko je izjava o sprejemu ponudbe neveljavna ali se šteje, da izjava o sprejemu ponudbe ni bila dana oziroma delnice, ki so predmet izjave o sprejemu prevzemne ponudbe, niso ustrezne za prenos v dobro akceptantovega računa za prevzem, zaradi česar se šteje, da izjava o sprejemu prevzemne ponudbe ni bila dana, mora akceptant sam poskrbeti za ustrezno oddajo izjave o sprejemu ponudbe oz. predhodno poskrbeti za izbris pravice tretjih na delnicah ciljne družbe, za katere želi sprejeti prevzemno ponudbo prevzemnika.

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 delovnih dneh po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev o izidu prevzemne ponudbe v imenu in za račun prevzemnika izpolniti denarno obveznost, pri čemer KDD to obveznost prevzemnika izpolni v dobro namenskega denarnega računa DCA sistemskega člana KDD, ki vodi akceptantov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke.

Prevzemnik mora v treh dneh od izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe objaviti obvestilo o njenem izidu ter ga v enakem roku posredovati Agenciji za trg vrednostnih papirjev. Agencija za trg vrednostnih papirjev izda odločbo, s katero ugotovi uspešnost ali neuspešnost ponudbe, najpozneje v treh delovnih dneh, pri čemer prične omenjeni rok teči od dneva, ko Agencija za trg vrednostnih papirjev prejme obvestilo prevzemnika o izidu 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 fiduciarni račun KDD deponiral denarni znesek, in sicer v skupnem znesku, 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 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 ponudbo v veljavi.

Morebitni preklic ponudbe pod zgoraj navedenimi pogoji bo prevzemnik objavil na enak način, kot je objavil prevzemno ponudbo. Morebitni preklic ponudbe začne veljati z dnem objave preklica. Z dnem objave preklica prevzemne ponudbe se štejejo izjave o sprejemu prevzemne ponudbe za preklicane.

Akceptanti lahko prekličejo izjave o sprejemu prevzemne ponudbe v naslednjih primerih:

- če po krivdi prevzemnika, 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

Trgovanje z delnicami ciljne družbe

Z delnicami MSEG, ki so predmet prevzemne ponudbe, se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, ali na večstranskem sistemu trgovanja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, SI ENTER.

Prezemna namera

Prezemnik je dne 08.04.2026 objavil namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika. Na dan objave prevzemne namere je imel prevzemnik v lasti 77.727 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 52,4821 % vseh izdanih delnic ciljne družbe.

Druge pomembne informacije

Prezemnik je pred objavo prevzemne ponudbe pridobil 77.727 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 52,48% vseh izdanih delnic ciljne družbe. Prezemnik je delnice pridobil na podlagi kupoprodajnih pogodb, ki jih je sklenil s sledečimi osebami (fizične in pravna): MODRA LINIJA NALOŽBE d.o.o., Andrej Kos, Ciril Sigulin, Igor Čehovin, Irena Korošec, Ivan Bortolato, Martina Muha in Sandi Čuk. Vse pogodbe so bile sklenjene na isti dan, 31.3.2026, pri čemer je do prenosa delnic na prevzemnika prišlo dne 2.4.2026. Vse pogodbe so bile sklenjene po enaki ceni za delnico MSEG, in sicer 29,00 EUR na delnico.

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 nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika, in za plačilo vrednostnih papirjev ciljne družbe ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje premoženje ciljne družbe.

Prezemnik lahko prekliče prevzemno ponudbo v skladu z ZPre-1, če bi nastopile okoliščine iz točke 1.6. prospekta, pri čemer bo prevzemnik nosil vse posledice, če bi pristojno sodišče odločilo, da je tak odstop neupravičen v smislu določb ZPre-1.

1.8. Uporabljeno 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 na podlagi prevzemne ponudbe 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 ciljne družbe: MARMOR, Podjetje za pridobivanje in obdelavo naravnega kamna Sežana, d.d.

Kratka firma ciljne družbe: MARMOR, Sežana d.d.

Sedež: Sežana

Poslovni naslov: Partizanska cesta 73 A, 6210 Sežana

Osnovna dejavnost: C23.700 (Obdelava naravnega kamna)

Osnovni kapital: 618.018,69 EUR

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 ciljne družbe znaša 618.018,69 EUR in je razdeljen na 148.102 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico, izdanih v nematerializirani obliki, vpisanih v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralna klirinška depotna družba, d.d. z oznako MSEG in ISIN kodo SI0031101288.

Delnice ciljne družbe 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.

2.2.2. Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu

Z delnicami MSEG, ki so predmet prevzemne ponudbe, se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, ali na večstranskem sistemu trgovanja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, SI ENTER.

2.2.3. Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji

Z vrednostnimi papirji ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu.

2.2.4. Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu

Knjigovodska vrednost delnice oznake MSEG je na dan 31.12.2024 znašala 30,13 EUR.

(Vir: MARMOR, Sežana d.d., Letno poročilo 2024, www.ajpes.si)

2.2.5. Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih

Dividende, ki jih je ciljna družba izplačala za poslovno leto, ki se je končalo		
POSTAVKE	31. 12. 2023	31. 12. 2024
Skupni znesek dividend (v EUR)	72.900	72.900
Dividenda na delnico (v EUR)	0,5	0,5

(Vir: Zapisniki skupščin ciljne družbe, www.ajpes.si; Obvestila v zvezi z vrednostnim papirjem z oznako MSEG, www.kdd.si)

2.3. Finančni podatki o ciljni družbi

2.3.1. Finančni izkazi za obdobje od 01.01.2024 do 31.12.2024

2.3.1.1. Revidiran izkaz finančnega položaja družbe MARMOR, SEŽANA d.d. na dan 31.12.2024

	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA	5.791.156	5.704.887
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	2.489.447	2.712.989
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	119.119	113.513
1 Dolgoročne premoženjske pravice	119.119	113.513
II. Opredmetena osnovna sredstva	2.370.328	2.599.477
1. Zemljišča in zgradbe	1.626.587	1.687.311
a) Zemljišča	1.041.903	1.041.903
b) Zgradbe	584.684	645.408
2. Proizvajalne naprave in stroji	743.741	912.166
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	0
5. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
V. Dolgoročne poslovne terjatve	0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	3.294.966	2.990.654
II. Zaloge	2.597.823	2.578.286
1. Material	159.024	153.963
2. Nedokončana proizvodnja	103.688	151.405
3. Proizvodi in trgovsko blago	2.335.112	2.272.919
5. Predujmi za zaloge	0	0
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	613.334	411.814
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	597.572	375.377
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	15.762	36.437
V. Denarna sredstva	83.809	555
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	6.743	1.243
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	505.548	530.495
	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	5.791.156	5.704.887
A KAPITAL	4.462.239	4.457.443
I. Vpoklicani kapital	618.019	618.019
1. Osnovni kapital	618.019	618.019
II. Kapitalske rezerve	947.080	947.080
III. Rezerve iz dobička	683.048	683.048
1. Zakonske rezerve	156.510	156.510
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	28.818	28.818
3. Lastne delnice in lastni posl.deleži	-28.818	-28.818
5. Druge rezerve iz dobička	526.538	526.538
IV. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-21.550	-20.379
V. Preneseni čisti poslovni izid	2.156.337	2.103.207
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	79.305	126.468
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	292.898	272.447
2. Druge rezervacije	292.898	272.447
C. Dolgoročne obveznosti	0	0
Č. Kratkoročne obveznosti	1.036.019	974.997
II. Kratkoročne finančne obveznosti	389.104	352.050
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	387.000	349.946
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	2.104	2.104
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	646.915	622.946
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	330.502	433.891
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	316.413	189.055
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	0	0
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI	505.548	530.495

(Vir: MARMOR, Sežana d.d., Letno poročilo za poslovno leto 2024, www.ajpes.si)

2.3.1.2. Revidiran izkaz poslovnega izida družbe MARMOR, SEŽANA d.d. za obdobje od 01.01.2024 do 31.12.2024

		2024	2023
1	Čisti prihodki od prodaje	4.519.739	4.217.018
a)	Čisti prihodki od prodaje doseženi na domačem trgu	1.745.838	1.859.070
b)	Čisti prihodki od prodaje doseženi na tujem trgu	2.773.902	2.357.948
2	Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		258.597
		14.476	
3	Usredstveni lastni proizvodi in storitve	0	0
4	Drugi poslovni prihodki	37.829	68.299
	Skupaj poslovni prihodki	4.572.044	4.543.913
5	Stroški blaga, materiala in storitev	2.094.065	2.120.217
a)	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	689.348	640.859
b)	Stroški storitev	1.404.717	1.479.358
6	Stroški dela	1.999.082	1.879.950
a)	Stroški plač	1.553.821	1.449.566
b)	Stroški socialnih zavarovanj	239.682	221.731
c)	Drugi stroški dela	205.579	208.653
7	Odpisi vrednosti	314.870	331.146
a)	Amortizacija	313.434	326.042
c)	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	1.436	5.104
8	Drugi poslovni odhodki	50.959	41.749
9	Finančni prihodki iz deležev	0	0
c)	Drugi finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0
č)	Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
10	Finančni prihodki iz danih posojil	0	0
11	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0
b)	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	0
12	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih sredstev	0	0
13	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	21.840	26.552
b)	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	21.840	26.552
č)	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0
14	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	5.007	5.804
b)	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	5.007	5.804
15	Drugi prihodki	444	17
16	Drugi odhodki	290	52
17	Davek iz dobička	7.071	11.993
18	Odloženi davki		
19	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	79.305	126.468

(Vir: MARMOR, Sežana d.d., Letno poročilo za poslovno leto 2024, www.ajpes.si)

3. PODATKI O PREVZEMNIKU

3.1. Osnovni podatki o prevzemniku

3.1.1. Firma in sedež prevzemnika

Firma prevzemnika: KOMUNALA SEŽANA d.d.
Kratka firma prevzemnika: KOMUNALA SEŽANA d.d.
Matična številka: 5073260
Davčna številka: SI 77266595
Sedež: Sežana
Naslov: Partizanska cesta 2, 6210 Sežana
Datum ustanovitve: 17.04.1974
V nadaljevanju: »KOMUNALA SEŽANA d.d.« ali »prevzemnik«

3.1.2. Osnovna dejavnost prevzemnika

Osnovna dejavnost prevzemnika, kot je razvidna iz vpogleda v poslovni register AJPES je E38.110 (Zbiranje in odvoz nenevarnih odpadkov).

3.1.3. V sodni register vpisani osnovni kapital

Osnovni kapital prevzemnika, kot je vpisan v sodni register znaša 663.743,07 EUR.

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

Prevzemnik ima pravno organizacijsko obliko delniške družbe, katere osnovni kapital je razdeljen na poslovne deleže.

IMETNIK	POSLOVNI DELEŽ V %
PRUNK d.o.o.	50,0594
OBČINA SEŽANA	27,6684
KOMUNALA SEŽANA d.d.	9,9698
OBČINA HRPELJE - KOZINA	4,4939
OBČINA DIVAČA	4,2608
OBČINA KOMEN	3,5478

3.1.5. Člani nadzornega sveta prevzemnika

Prevzemnik ima nadzorni svet v sestavi g. Ribič Ernest (predstavnik večinskega lastnika) in g. Strnad Jožef (predstavnik ostalih lastnikov).

3.1.6. Člani uprave oziroma posloводства prevzemnika

Direktor družbe prevzemnika je g. Andrej Prunk.

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

3.2.1. Osebe, ki v smislu 8.člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom:

Oseb, ki bi v smislu 8. člena Zpre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom, ni.

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 oziroma razred vrednostnega papirja	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
MSEG	0	77.727	77.727

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

Vrsta oziroma razred vrednostnega papirja	Oseba, ki v smislu 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno s prevzemnikom	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev imetnika
MSEG	/	/	/	/

3.3.2. Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe

3.3.2.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika

Prevzemnik ni pridobival in ni imetnik ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe.

3.4. Osnovni finančni podatki o prevzemniku

3.4.1. Finančni izkazi za obdobje od 01.01.2024 do 31.12.2024

3.4.1.1. Revidiran izkaz finančnega položaja družbe KOMUNALA SEŽANA d.d. na dan 31.12.2024

BILANCA STANJA na dan 31.12.2024		
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA	13.041.410	10.669.297
A. Dolgoročna sredstva	3.948.573	2.853.386
I. Neopredmetena sredstva	16.778	21.521
Dolgoročne premoženjske pravice	16.778	21.521
II. Opredmetena osnovna sredstva	3.463.682	2.410.546
Zemljišča in zgradbe	877.596	928.640
<i>Zemljišča</i>	614.622	625.753
<i>Zgradbe</i>	262.974	302.887
Druge naprave in oprema	1.370.887	1.278.670
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	0
<i>Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi</i>	1.215.200	203.236
III. Naložbene nepremičnine	263.536	282.759
IV. Dolgoročne finančne naložbe	94.947	41.452
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	55.866	0
<i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>	55.866	0
Dolgoročna posojila	39.081	41.452
<i>Dolgoročna posojila drugim</i>	39.081	41.452
V. Dolgoročne poslovne terjatve		
VI. Odložene terjatve za davek	109.630	97.108
B. Kratkoročna sredstva	8.378.841	7.594.472
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		
II. Zaloge	45.274	66.934
Material	42.709	55.763
Proizvodi in trgovsko blago	2.564	11.171
III. Kratkoročne finančne naložbe	1.200.000	1.200.000
Kratkoročna posojila	1.200.000	1.200.000
<i>Druga kratkoročna posojila</i>	1.200.000	1.200.000
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	3.306.977	2.649.426
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	2.410.430	1.815.300
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	896.548	834.126
V. Denarna sredstva	3.826.590	3.678.112

(Vir: KOMUNALA SEŽANA d.d., Finančni izkazi družbe za leto 2024, www.ajpes.si)

C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	713.996	221.439
Izvenbilančna evidenca	9.065.978	8.614.023
	31.12.2024	31.12.2023
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	13.041.410	10.669.297
A. Kapital	6.035.393	5.416.268
I. Vpoklicani kapital	663.743	663.743
Osnovni kapital	663.743	663.743
II. Kapitalske rezerve	1.250.799	1.250.799
III. Rezerve iz dobička	2.561.972	2.226.517
Zakonske rezerve	107.319	107.319
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	164.676	164.676
Lastne delnice in lastni poslovni deleži	-164.676	-164.676
Druge rezerve iz dobička	2.454.654	2.119.199
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-22.234	-13.656
V. Preneseni čisti poslovni izid	781.448	507.417
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	799.665	781.448
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.420.702	1.238.578
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	460.643	428.715
Druge rezervacije	900.739	750.550
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	59.320	59.313
C. Dolgoročne obveznosti	1.305.162	1.213.599
I. Dolgoročne finančne obveznosti	1.301.898	1.210.335
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	1.200.000	1.200.000
Druge dolgoročne finančne obveznosti	101.898	10.335
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	3.264	3.264
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	3.264	3.264
III. Odložene obveznosti za davek		
Č. Kratkoročne obveznosti	3.448.252	2.299.673
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		
II. Kratkoročne finančne obveznosti	41.126	20.211
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	3.407.126	2.279.462
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	2.158.841	1.252.179
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.248.285	1.027.283
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	831.900	501.179
Izvenbilančna evidenca	9.065.978	8.614.023

(Vir: KOMUNALA SEŽANA d.d., Finančni izkazi družbe za leto 2024, www.ajpes.si)

3.4.1.2. Revidiran izkaz poslovnega izida družbe KOMUNALA SEŽANA d.d.v obdobju od 01.01.2024 do 31.12.2024

	2024	2023
1. Čisti prihodki od prodaje	15.936.492	15.137.053
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	37.902	46.647
4. Drugi poslovni prihodki	136.988	522.613
5. Stroški blaga, materiala in storitev	10.884.389	10.550.398
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	1.677.514	1.315.099
b) Stroški storitev	9.206.874	9.235.299
6. Stroški dela	3.783.251	3.509.545
a) Stroški plač	2.757.271	2.534.037
b) Stroški socialnih zavarovanj	184.605	172.145
c) stroški pokojninskih zavarovanj	244.018	224.262
c) Drugi stroški dela	597.356	579.101
7. Odpisi vrednosti	376.398	395.036
a) Amortizacija	355.235	323.716
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	17.448	31.784
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	3.715	39.535
8. Drugi poslovni odhodki	255.302	384.534
a) Rezervacije	194.997	357.529
b) Drugi poslovni odhodki	60.305	27.005
9. Finančni prihodki iz deležev	0	0
č) Finančni prihodki iz drugih naložb		
10. Finančnih prihodki iz danih posojil	37.892	15.812
b) Finančnih prihodki iz posojil, danih drugim	37.892	15.812
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	13.919	7.894
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	13.919	7.894
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	15.831	15.904
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	15.831	15.904
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.026	154
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	1.026	154
15. Drugi prihodki	70.565	20.924
16. Drugi odhodki	3.589	7.855
17. Davek iz dobička	126.830	146.442
18. Odloženi davki	-12.522	-40.373
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	799.665	781.448

(Vir: KOMUNALA SEŽANA d.d., Finančni izkazi družbe za leto 2024, www.ajpes.si)

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

Prevzemnik pred izvedbo predmetne transakcije ni bil delničar ciljne družbe in se ni udeleževal skupščin ciljne družbe niti ni imel vzpostavljenih drugih upravljaljskih ali kapitalskih povezav s ciljno družbo. Med prevzemnikom in ciljno družbo pred sklenitvijo predmetne transakcije prav tako ni bilo pomembnejših poslovnih stikov, transakcij ali pogajanj, ki bi presegali običajne tržne aktivnosti. Prevzemnik ima s ciljno družbo vzpostavljeno dolgoletno poslovno razmerje, pri čemer je promet med družbama v zadnjih petih letih presegal 800.000 EUR. Zaradi tega razmerja prevzemnik nekoliko bolje pozna organizacijo ciljne družbe, kot bi jo sicer. Kljub temu navedeno poslovno razmerje ni materialno pomembno z vidika prihodkov tako prevzemnika, kot tudi ciljne družbe. Prevzemnik je delež v ciljni družbi pridobil na podlagi sklenjene kupoprodajne pogodbe z obstoječim delničarjem (oziroma več delničarji), pri čemer so bila pogajanja za sklenitev navedene pogodbe vodena izključno med prevzemnikom in prodajalcem(i) delnic. Ciljna družba v teh pogajanjih ni sodelovala. Razen navedenega prevzemnik nima in v preteklosti ni imel drugih pomembnejših stikov, transakcij ali pogajanj s ciljno družbo.

4. PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE

4.1. Cilj prevzemne ponudbe

Prevzemnik z objavo prevzemne ponudbe izpolnjuje obveznosti skladno z ZPre-1, ki jih ima prevzemnik glede podaje prevzemne ponudbe zaradi doseganja prevzemnega pragu. Cilj prevzemne ponudbe je tudi pridobiti čim večje število delnic ciljne družbe, ter na ta način konsolidirati lastništvo ciljne družbe, kar bi omogočilo optimizacijo upravljanja ciljne družbe. Cilj prevzemne ponudbe je tako konsolidacija lastništva ter zagotovitev dolgoročno stabilnega in predvidljivega upravljanja družbe.

Prevzemnik je pregledal in analiziral dostopne podatke in poročila o poslovanju ciljne družbe ter ocenjuje, da ima ciljna družba z oblikovano poslovno politiko potencial za še bolj uspešno poslovanje v prihodnosti in da je poslovna dejavnost ciljne družbe perspektivna z vidika rasti, pri kateri lahko ciljni družbi bistveno pripomore kapitalska trdnost ter tako zagotovi uspešno poslovanje v prihodnosti.

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

Pri financiranju odkupa delnic ciljne družbe, ki so predmet te ponudbe, ciljna družba ne bo sodelovala s svojimi viri sredstev. Tako financiranje odkupa vrednostnih papirjev na podlagi te ponudbe ne bo vplivalo na poslovanje ciljne družbe. Prevzem po tej prevzemni ponudbi bo financiran z likvidnimi viri prevzemnika, kar vključuje tako lastna sredstva, kot prejeta posojila. Prevzemnik je za zagotovitev financiranja odkupa delnic ciljne družbe, ki so predmet te ponudbe, zastavil svoje premoženje. Prevzemnik je za namen financiranja odkupa vrednostnih papirjev v postopku javne ponudbe pri banki zastavili izključno samo svoje nepremičnine (upravno stavbo). Finančna struktura prevzema bo obsegala 20 % lastnih sredstev prevzemnika, preostalih 80 % pa bo zagotovljenih s posojili. Likvidna oziroma lastna sredstva prevzemnika izhajajo iz rednega poslovanja družbe. Kot izhaja iz priloženih bilanc, je imel prevzemnik konec leta 2024 več kot 3,8 milijona EUR prostih denarnih sredstev, pri čemer je čisti poslovni izid v zadnjih dveh letih v povprečju znašal približno 790 tisoč EUR. Redno poslovanje prevzemnika tako več kot zadostuje za servisiranje oziroma odplačilo prejetih posojil, ki bodo poravnana v skladu z amortizacijskim načrtom oziroma najpozneje ob njihovi zapadlosti.

4.3. Poslovna politika po prevzemu

4.3.1. Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje

Prevzemnik ne načrtuje pomembnejšega prestrukturiranja ali združevanja poslovnih funkcij v ciljni družbi, oziroma spremembe lokacije oziroma sedeža poslovanja ciljne družbe.

4.3.2. Politika zaposlovanja

Prevzemna ponudba ne bo vplivala na obstoječa delovna mesta delavcev in poslovodstva ciljne družbe. Prevzemnik ne načrtuje takojšnjih sprememb pogojev zaposlovanja po končanem prevzemu.

4.3.3. Spremembe statuta

Prevzemnik bo predlagal spremembe posameznih določb statuta ciljne družbe, v kolikor bo ocenil, da je to potrebno.

4.3.4. Delitev dobička

Prevzemnik bo s preudarnostjo dobrega gospodarja sodeloval pri določanju politike izplačevanja dividend ciljne družbe.

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

Z vrednostnimi papirji ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu.

4.5. Druge posledice prevzema

Prevzemnik, razen posledic, ki so opisane v prospektu ne pričakuje drugih posledic prevzema.

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 investorjev o sprejemu prevzemne ponudbe.«

Sežana, 06.05.2026

KOMUNALA SEŽANA d.d.

Andrej Prunk, direktor

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: KOMUNALA SEŽANA d.d.

2. NASLOV OZ. SEDEŽ PREVZEMNIKA: Partizanska cesta 2, 6210, Sežana, Slovenija

Zap.št. posla	P/O	Vrednostni papir	Količina	Cena (EUR)	Skupna vrednost posla (EUR)	Datum transakcije	Predhodno stanje	Končno stanje
1	P	MSEG	4.075	29,00	118.175	2.4.2026	0	4.075
2	P	MSEG	18.271	29,00	529.859	2.4.2026	4.075	22.346
3	P	MSEG	2.100	29,00	60.900	2.4.2026	22.346	24.446
4	P	MSEG	4.594	29,00	133.226	2.4.2026	24.446	29.040
5	P	MSEG	3.439	29,00	99.731	2.4.2026	29.040	32.479
6	P	MSEG	14.878	29,00	431.462	2.4.2026	32.479	47.357
7	P	MSEG	27.948	29,00	810.492	2.4.2026	47.357	75.305
8	P	MSEG	2.422	29,00	70.238	2.4.2026	75.305	77.727

P/O = pridobitev(P) / odsvojitve(O)

Sežana, 06.05.2026

KOMUNALA SEŽANA d.d.
Andrej Prunk, Direktor

Priloga 1: Revizorjevo poročilo o primernosti cene



Revizorjevo poročilo o omejenem zagotovilu glede primernosti cene v prevzemni ponudbi

Prevzemniku družbe Marmor, Sežana d.d.

Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Kopru z dne 4.5.2026 o imenovanju posebnega revizorja za revidiranje primernosti cene v prevzemni ponudbi za delnice ciljne družbe Marmor Sežana d.d. smo pregledali primernost cene za delnico, ki jo načrtuje v prevzemni ponudbi ponuditi prevzemnik preostalim delničarjem.

Odgovornost prevzemnika

Prevzemnik je odgovoren za objavo prevzemne namere in za izdelavo prevzemne ponudbe in prospekta, vključno z opredelitvijo prevzemne cene v skladu s določili Zakona o prevzemih ZPre-1. Iz osnutka prevzemne ponudbe in prospekta za odkup delnic družbe Marmor, Sežana d.d. izhaja prevzemna cena 29 EUR za delnico prevzete družbe.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je pregledati primernost prevzemne cene in izraziti omejeno zagotovilo o tem, ali je ponujena prevzemna cena za delnico ciljne družbe primerna. Pregled smo opravili v skladu s prenovljenim Mednarodnim standardom poslov dajanja zagotvil 3000 (MSZ 3000 prenovljen). Ta standard zahteva, da revizor izpolnjuje etične zahteve ter načrtuje in izvaja postopke za pridobitev omejenega zagotvila o obravnavani zadevi. Revizijska družba uporablja Mednarodni standard upravljanja kakovosti 1 (MSUK 1), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotvil, in zato vzdržuje vseobsegajočo ureditev obvladovanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi usmeritvami in postopki glede izpolnjevanja etičnih zahtev, strokovnih standardov ter ustreznih zakonskih in regulativnih zahtev. Izpolnili smo zahteve za neodvisnost in druge etične zahteve Kodeksa etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) in temelji na načelih neoporečnosti, nepristranskosti, strokovne usposobljenosti in potrebne skrbnosti, zaupnosti in poklicu primerne obnašanja. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna osnova za naše mnenje.

Uporabljena sodila

Pri pregledu ali je prevzemnik določil primerno ceno v prevzemni ponudbi, smo glede na zahteve 28. člena Zakona o prevzemih (ZPre-1) in ob smiselni uporabi določb 583. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) opravili preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o:

- tem, katere metode ocenjevanja vrednosti podjetij so bile uporabljene pri določitvi prevzemne cene ciljne družbe;
- razlogih, zaradi katerih je uporaba teh metod v konkretnem primeru primerna za določitev višine prevzemne cene in
- vrednostih, ki so bile ugotovljene pri uporabi vsake od teh metod, če je bilo za določitev višine prevzemne cene uporabljenih več metod.

Pri tem je uporabljeno sodilo, da je cena v prevzemni ponudbi primerna, v kolikor je primerljiva z ocenjeno vrednostjo lastniškega kapitala oz. delnice ob uporabi podlage tržne vrednosti, kot to določajo veljavni Mednarodni standardi ocenjevanja vrednosti.

Opis opravljenega dela

V postopku revizije primernosti cene v prevzemni ponudbi smo pregledali sledečo dokumentacijo:

- Osnutek prevzemne ponudbe in prospekt za odkup delnic družbe Marmor, Sežana d.d., ki nam ga je posredovalo poslovodstvo prevzemne družbe;
- Sklep Okrožnega sodišča v Kopru št. Ng 3/2026 z dne 4. maja 2026;
- Poročilo o oceni vrednosti podjetja, lastniškega kapitala in delnice, družbe Marmor Sežana d.d. na dan 31. decembra 2025, ki je pripravljeno s strani podjetja Fiduciaria d.o.o. in zanj pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij Dr. Rolih Karla. Posredovana so nam bila tudi dodatna pojasnila ocenjevalca vrednosti podjetij, na podlagi katerih smo presojali ustreznost ocene vrednosti za preveritev prevzemne cene (v nadaljevanju »Poročilo o oceni vrednosti«);
- Dokumentacijo vezano na izvedene transakcije nakupov delnic s strani prevzemnika v zadnjih 12 mesecih.

Prevzemnik nam je za namen preveritve primernosti cene v prevzemni ponudbi posredoval Poročilo o oceni vrednosti lastniškega kapitala in delnice družbe Marmor, Sežana d.d. na dan 31. decembra 2025.

Kot izhaja iz Poročila o oceni vrednosti, je bilo pripravljeno za namen seznanitve poslovodstva in nadzornega sveta družbe Komunala Sežana d.d. s tržno vrednostjo lastniškega kapitala družbe Marmor, Sežana d.d. za načrtovan odkup obvladujočega lastniškega deleža na podlagi Mednarodnih standardov ocenjevanja vrednosti in v skladu s Hierarhijo pravil ocenjevanja vrednosti.

Ocenjevalec je glede na namen in predmet ocenjevanja vrednosti uporabil na donosu zasnovan način ocenjevanja vrednosti, znotraj njega metodo diskontiranega denarnega toka s postopkom diskontiranja denarnih tokov, ter metodo uglavičenja normaliziranega donosa. Pri tej metodi se vrednost sredstva določi s sklicevanjem na vrednost dohodka, denarnega toka ali prihrankov pri stroških, ki jih to sredstvo ustvari. Po metodi diskontiranih denarnih tokov se napovedani denarni tok diskontira nazaj na datum ocenjevanja vrednosti, posledica tega pa je sedanja vrednost sredstva.

Kot je opredeljeno v Poročilu o oceni vrednosti je ocenjevalec pri odločanju o izboru načinov, metod in postopkov ocenjevanja vrednosti ocenjevanega podjetja opisal vse relevantne načine in metode ocenjevanja vrednosti podjetja, ob upoštevanju namena in predmeta ocenjevanja vrednosti ter izbrane vrste vrednosti, pri čemer je pri ocenjevanju vrednosti uporabil izključno na donosu zasnovan način ocenjevanja vrednosti.

Pri izbiri pristopa k ocenjevanju vrednosti je ocenjevalec upošteval, da ocenjevano podjetje predstavlja delujoče podjetje oz. ne kaže znakov nedelujočega podjetja, v luči česar je po mnenju ocenjevalca primeren na donosu zasnovan način ocenjevanja vrednosti. Po mnenju ocenjevalca uporaba nabavno vrednostnega načina v tem primeru ni primerna. Načina tržnih primerjav zaradi pomanjkanja zadostnega števila domačih primerljivih prodaj, podatkov o borznih cenah delnic ali o doseženih cenah v ne-borznih transakcijah, ki bi bili javno dostopni, ocenjevalec ni uporabil.

Namen ocenjevanja vrednosti, kot izhaja iz ceničvenega poročila, je bila ocena tržne vrednosti lastniškega kapitala za pridobitev obvladujočega deleža. Predmet ocenjevanja je bil 100% odstotni lastniški delež družbe Marmor, Sežana d.d. oz. 1 delnica te družbe z vidika obvladujočega lastnika. Zahtevana stopnja donosa celotnega kapitala je bila v cenitvi upoštevana v višini 8,031%. Predpostavljena je bila dolgoročna rast normaliziranega denarnega toka v višini 2,0% letno.

Končni sklep o oceni vrednosti lastniškega kapitala in delnice družbe Marmor, Sežana d.d. je bil s strani ocenjevalca tako podan z uporabo na donosu zasnovanega načina in znaša 29,83 EUR na delnico oz. 4.349.601€ za 100% delež v kapital.

Prav tako smo s strani prevzemnika prejeli in preverili podatek, da je v obdobju zadnjih 12 mesecev pred objavo ponudbe pridobili 77.727 delnic ciljne družbe po ceni 29 EUR, s čimer je zadoščeno pogoju iz ZPre-1, da cena v prevzemni ponudbi ne sme biti nižja od najvišje cene, po kateri je prevzemnik pridobil vrednostne papirje v obdobju zadnjih 12 mesecev pred objavo te ponudbe. Glede na zgoraj navedeno bo prevzemnik, kot izhaja iz prejetega osnutka prevzemne ponudbe, ponudil 29 EUR na delnico družbe Marmor, Sežana d.d.

Narava in obseg naših postopkov sta bila določena glede na oceno tveganja in strokovno presojo, da bi pridobili omejeno zagotovilo. Menimo, da pridobljeni dokazi zadoščajo in so ustrezna podlaga za naš sklep.

Zavrnitev sklepa

Zaradi bistvenosti zadeve, opisane v odstavku Osnova za zavrnitev sklepa kot delu našega poročila, nismo mogli pridobiti zadostnih in ustreznih dokazov za oblikovanje sklepa o izjavi prevzemnika o primernosti cene v prevzemni ponudbi. Zato ne izražamo nobenega sklepa o tej izjavi.

Osnova za zavrnitev sklepa

Podlaga za izdajo našega sklepa o omejenem zagotovitlu sloni na opredelitvi prevzemne cene v prevzemni ponudbi ter glede na pridobljeno Poročilo o oceni vrednosti. Pri tem je bilo uporabljeno sodilo, da je cena v prevzemni ponudbi primerna, v kolikor je primerljiva z ocenjeno vrednostjo delnice na podlagi tržne vrednosti z vidika obvladujočega lastnika. Sklep temelji na naših zaključkih vezanih na pregled posredovanega poročila o oceni vrednosti, ki je bila osnova za ta sklep kot sledi:

Pri samem pregledu smo zaznali vrsto napak in pomanjkljivosti, ki jih kljub pridobljenim dodatnim pojasnilom nismo mogli ovreči oz. pridobiti zadostnih in ustreznih dokazov, ki bi v zadostnem obsegu podpirale trditve in izračune ocenjevalca vrednosti. Menimo tudi, da so pojasnila vezana na neuporabo drugih metod ocenjevanja vrednosti neutemeljena, in bi po naši presoji glede na naravo ocenjevane družbe morale biti upoštewane.

V povezavi s predstavljenimi transakcijami prevzemnika z delnico družbe Marmor, Sežana d.d. v zadnjih 12 mesecih je bilo ugotovljeno, da slednje niso odražale tržne vrednosti, ker niso bile dosežene na likvidnem trgu vrednostnih papirjev. Iz tega razloga omenjene transakcije za namen presojanja primernosti cene v prevzemni ponudbi, glede na uporabljena sodila, niso ustrezne.

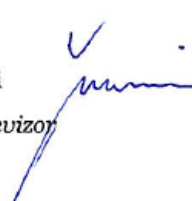
Ocena vrednosti lastniškega kapitala, ob upoštevanju zgoraj navedenih zaključkov, ni popolna in vsebuje preveliko omejitev področja, zato za nas ni bilo izvedljivo ugotoviti, ali je ponujena cena primerna, zato o tem ne izražamo nobenega sklepa.

Omejitev uporabe

To poročilo neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitlu je dano izključno za uporabo delničarjem ciljne družbe v pomoč pri njihovi oceni o primernosti ponujene cene, predlagane s strani prevzemnika v postopku javne ponudbe za prevzem in se ne sme uporabiti za noben drug namen.

V imenu revizijske družbe
Primorski Revizijski Center,
družba za revidiranje, d.o.o.

Andrej Scozzai
pooblaščen revizor



Nova Gorica, 6. Maja 2026

Priloga 2: Poročilo prevzemnika o primernosti cene v prevzemni ponudbi in razlogi za ceno

POROČILO PREVZEMNIKA O PRIMERNOSTI CENE V PREVZEMNI PONUDBI

Prevzemnik je za namene določitve cene delnice ciljne družbe (»delnice MSEG«) v prevzemni ponudbi pridobil Poročilo o oceni vrednosti lastniškega kapitala družbe Marmor Sežana d.d. na dan 31.12.2025, ki ga je 16.3.2026 izdelala družba Fiduciaria d.o.o. (»Poročilo o oceni vrednosti«).

Vrednost lastniškega kapitala ciljne družbe je bila v Poročilu o oceni vrednosti določena na osnovi metode sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov. Kot standard vrednosti je bila uporabljena tržna vrednost lastniškega kapitala za prevladujočega lastnika. Na takih osnovah Poročilo o oceni vrednosti za vrednost ene (1) delnice MSEG navaja enotno vrednost:

- Vrednost obvladujočega lastniškega deleža za večinskega lastnika: 29,00 EUR

Glede na zgoraj navedeno Poročilo o oceni vrednosti in glede na to, da se ponudba nanaša na manjšinski delež v kapitalu ciljne družbe, to je 70.375 delnic MSEG, katerih imetniki niso prevzemnik, se je prevzemnik odločil, da v prevzemni ponudbi ponudi ceno 29,00 EUR. Ker pooblaščen revizor ni mogel pridobiti zadostnih in ustreznih dokazov o primernosti ponudbene cene, v revizorjevem poročilu o omejenem zagotovitvi ni izrazil nobenega sklepa.

Prevzemnik ne sledi revizorjev mnenju. Pri odločanju o prevzemni ceni za eno (1) delnico MSEG je upošteval tako zgoraj navedeno Poročilo o oceni vrednosti, kot spodaj navedene dodatne elemente, ki so pomembno vplivali na odločitev o prevzemni ceni, v Poročilu o oceni vrednosti, pa niso bili ustrezno upoštevani. O spodaj navedenih elementih se je prevzemnik seznanil na podlagi dolgoletnega partnerstva med ciljno družbo in prevzemnikom.

- Glede same vrednosti se je potrebno zavedati dejstva, da so se v preteklosti med manjšinskimi lastniki že izvajale prodaje delnic družbe MSEG po povprečni ceni 12,5 EUR na delnico, kar izkazuje vrednotenje delnic med malimi delničarji. Če se manjšinskimi lastnikom ponuja v postopku javnega prevzema cena, ki so jo dosegli večinski lastniki je to z vidika manjšinskih lastnikov zelo primeren izhod iz lastništva ciljne družbe.
- Prevzemnik je pridobil večinski poslovni delež v ciljni družbi pod predpostavko »on going concern«, kar napotuje k dejstvu, da s poslovanjem in dejavnostjo ciljne družbe namerava nadaljevati. Pod to predpostavko so vsa sredstva podjetja potrebna za izvajanje rednih operativnih dejavnosti podjetja in ni nobena izmed postavk sredstev podjetja tretirana kot naložbena nepremičnina, ki bi bila namenjena za odprodajo ali izven funkcije proizvodnega procesa. Pod to predpostavko je bilo tudi pripravljeno

cenitveno poročilo in je cenilec ocenil, da metoda neto vrednost sredstev podjetja v omenjenem primeru ni primerna.

- Ocenjujemo in predpostavljamo tudi dejstvo, da če bi likvidacijska metoda ocene vrednosti sredstev večinskim lastnikom omogočala pridobiti višjo ceno za svoj poslovni delež, bi se verjetno raje odločili za odprodajo sredstev v postopku likvidacije. Vsekakor je bilo to z njihove strani ocenjeno kot neprimerno, saj so presodili, da bodo več iztržili za svoj poslovni delež, če ga prodajo prevzemniku pod predpostavko delujočega podjetja.
- Ciljna družba je zaradi trenutno zelo težkih splošno gospodarskih razmer na svetovnih trgih gradbeništva in na podhranjenem trgu delovne sile, pred številnimi izzivi pri poslovanju:
 - Družba ne more vzpostaviti večizemskega dela v kamnolomih zaradi pomanjkanja delovne sile
 - Družba je bila primorana v zadnjih letih se za svoje proizvodne dejavnosti zaprositi zunanje partnerje po višjih proizvodnih cenah, ker ne more pridobiti delovne sile za določene segmente proizvodnje
 - Cene končnih izdelkov imajo zaradi vse močnejše konkurence v zadnjih letih trend upadanja. Vse več investitorjev se odloča za cenejše gradbene materiale.

Glede na zgoraj navedene elemente prevzemnik ocenjuje, da večinski lastniki v trenutni krizni tržni situaciji, ki ni le začasna, temveč vsaj srednjeročna, prevzemajo večjo odgovornost in večja tveganja kot manjšinski lastniki. Ravno tako je potrebno upoštevati, da je objavljena ponudba za tiste delnice, ki jih prevzemnik še nima – to pa je manjšinski delež. Manjšinskim delničarjem se bo torej s sprejemom prevzemne ponudbe omogočilo, da delnice MSEG prodajo po vrednosti primerni za manjšinski delež in na ta način iz ciljne družbe izstopijo, s čemer bodo takoj realizirali vrednost svoje delnice brez sprejemanja navedenih tveganj in po višji ceni kot je veljala do sedaj na trgu za manjšinske pakete delnic ciljne družbe.

Zgornji elementi zato utemeljujejo ponudbeno ceno, ki je enaka ceni nakupa prevladujočega lastniškega deleža (kontrolnega svežnja delnic).

Glede na vse zgoraj navedeno se je Prezemnik odločil, da v javni ponudbi, ki se bo nanašala na 70.375 delnic MSEG, kar predstavlja manjšinski delež v ciljni družbi, ponudi ceno 29 EUR za eno (1) delnico MSEG.

Direktor Komunale Sežana d.d.

ANDREJ PRUNK



Priloga 3: Seznam bank in borznoposredniških družb, ki imajo položaj sistemskega člana KDD

1. **ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54A, 1000 Ljubljana**
2. BKS Bank AG, bančna podružnica, Verovškova 55A, 1000 Ljubljana
3. INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Masarykova ul. 1, 10000, Zagreb, Hrvaška
4. NOVA LJUBLJANSKA BANKA d. d., Trg republike 2, 1000 Ljubljana
5. OTP banka d.d., Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana
6. UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d., Šmartinska cesta 140, 1000 Ljubljana

Vir: KDD, www.kdd.si

Priloga 4: Seznam poslovalnic ILIRIKE d.d., Ljubljana, kjer je mogoča oddaja pisne izjave o sprejemu prevzemne ponudbe

LJUBLJANA	ILIRIKA – sedež družbe		Slovenska cesta 54A, Ljubljana	01 300 22 50	pon. – pet.: 8.00 – 17.00
CELJE	ILIRIKA poslovalnica Celje		Cankarjeva ulica 1 Celje	03 425 07 90	pon. – pet.: 8.30 – 17.30
DOMŽALE	ILIRIKA poslovalnica Domžale		Ljubljanska cesta 80 Domžale	01 300 24 90	pon. – pet.: 8.30 – 16.30
IDRIJA	ILIRIKA poslovalnica Idrija		Lapajnetova ulica 39 Idrija	05 372 53 40	pon. – pet.: 9.00 – 12.30 in 13:30 – 17:00
ILIRSKA BISTRICA	ILIRIKA poslovalnica Ilirska Bistrica		Cankarjeva ulica 2 Ilirska Bistrica	05 714 55 70	pon., tor., čet., pet.: 9.00 – 14:00 in sre.: 9:00 – 16:30
JESENICE	ILIRIKA poslovalnica Jesenice		Cesta maršala Tita 7 Jesenice	04 583 30 60	pon. – pet.: 8.30 – 16.30
KRANJ	ILIRIKA poslovalnica Kranj		Koroška cesta 4 Kranj	04 202 01 30	pon. – pet.: 8.30 – 16.30
MARIBOR	ILIRIKA poslovalnica Maribor		Glavni trg 17B, Maribor	02 220 87 39	pon. – pet.: 08.30 – 17.30
MURSKA SOBOTA	ILIRIKA poslovalnica Murska Sobota		Ulica arhitekta Novaka 1 Murska Sobota	02 534 92 10	pon. – pet.: 08.30 – 17.30
NOVA GORICA	ILIRIKA poslovalnica Nova Gorica		Ulica tolminskih puntarjev 2a Nova Gorica	05 330 23 50	pon. – pet.: 08.30 – 16.30
NOVO MESTO	ILIRIKA poslovalnica Novo mesto		Novi trg 10 Novo mesto	07 391 74 01	pon. – pet.: 08.30 – 16.30
POSTOJNA	ILIRIKA poslovalnica Postojna		Cankarjeva ulica 1 Postojna	05 714 55 73	pon. – pet.: 08.30 – 16.30
SEŽANA	ILIRIKA poslovalnica Sežana		Partizanska cesta 37a Sežana	05 714 55 75	pon. – pet.: 08.30 – 16.30
ŠKOFJA LOKA	ILIRIKA poslovalnica Škofja Loka		Kapucinski trg 8 Škofja Loka	08 200 67 62	pon. – pet.: 10.30 – 16.30
TOLMIN	ILIRIKA poslovalnica Tolmin		Trg maršala Tita 13 Tolmin	05 372 53 45	pon. – pet.: 9.00 – 12.30 in 13:30 – 17:00



ILIRIKA borzno
posredniška hiša d.d.,
Ljubljana

Slovenska cesta 54A
1000 Ljubljana
Slovenija

www.ilirika.si
info@ilirika.si

Št. transakcije:

Št. sprejema:

IZJ-DEN (OBRAZEC IZJAVE O SPREJEMU DENARNE PONUDBE) OPRAVILNA ŠTEVILKA: KDDCA15104

AKCEPTANT (IMETNIK DELNIC, KI SPREJME PONUDBO)

Priimek in ime oziroma firma:

Priimek in ime ter EMŠO zakonitega zastopnika:

Naslov oz. sedež:

EMŠO oz. matična številka:

Davčna št. oziroma identifikacijska št. za DDV:

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

a. Transakcijski račun št.:

Izjava o sprejemu ponudbe

Akceptant izjavljam, da sprejemam »Prevezemno ponudbo za odkup delnic MARMOR, Sežana d.d.«, prevzemnika KOMUNALA SEŽANA d.d., Partizanska cesta 2, 6210, Sežana, Slovenija (v nadaljevanju »prevzemnik«), dano na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-1/2026-5 z dne 06.05.2026, katere predmet so navadne, prosto prenosljive, imenske, kosovne delnice istega razreda z glasovalno pravico z oznako MSEG ciljne družbe MARMOR, Sežana d.d., Partizanska cesta 73A, 6210, Sežana, Slovenija (v nadaljevanju »ciljna družba«), pod pogoji, kot jih v svoji ponudbi določa prevzemnik.

Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo ponuja prevzemnik za plačilo vsake delnice ciljne družbe z oznako MSEG, znaša 29,00 EUR.

Ponudbo sprejemam za _____ (število) delnic z oznako MSEG in ISIN kodo SI0031101288, izdajatelja MARMOR, Sežana d.d.

Nalog za sprejem ponudbe

Akceptant pooblašчам:

- Člana KDD _____ (firma in sedež borzno posredniške družbe ali banke), 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 članu KDD _____ (koda člana) in v dobro mojega računa za prevzem, in nalog za vpis prepovedi razpolaganja v korist KDD pri tem računu za prevzem,
- KDD, da v primeru uspešne prevzemne ponudbe prenese vrednostne papirje, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme mojega računa za prevzem in v dobro računa prevzemnika oziroma v primeru neuspešne prevzemne ponudbe v breme mojega računa za prevzem in v dobro mojega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v breme katerega so bili preneseni,
- Člana KDD, da v mojem imenu in za moj račun pošlje izjavo o sprejemu ponudbe pooblaščenemu članu, to je ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 54A, 1000 Ljubljana na faks: 01 234 33 58 oziroma skenirano na elektronski naslov prevzem@ilirika.si.

Kraj in datum:

Podpis akceptanta: