

VIPA HOLDING d.d.
Nadzorni svet
Kidričeva ulica 19
5000 Nova Gorica

Datum: 15. 07. 2010

POROČILO NADZORNEGA SVETA
o pripojitvi družbe VIPA HOLDING d.d. k družbi VIPA d.d. Nova Gorica

Nadzorni svet družbe VIPA HOLDING d.d. je na podlagi predloženega skupnega poročila uprav VIPE d.d. Nova Gorica in VIPE HOLDING d.d. o pripojitvi z dne 24.06.2010 s priloženim predlogom pogodbe o pripojitvi in na podlagi predloženega poročila o reviziji pripojitve pripojitvenega revizorja CONSTANTIA svetovanje d.o.o., Dunajska cesta 160, 1000 Ljubljana z dne 30.06.2010, pregledal nameravano pripojitev družbe VIPA HOLDING d.d. kot prevzete družbe k družbi VIPA d.d. Nova Gorica kot prevzemni družbi ter o tem dne 15. 07. 2010 izdelal naslednje pisno poročilo:

1. Nadzorni svet ocenjuje, da je pripojitev družbe VIPA HOLDING d.d. k družbi VIPA d.d. Nova Gorica ekonomsko smotrna za delničarje družbe, saj se s pripojitvijo zagotavlja racionalizacija poslovanja obeh družb in s tem doseganje boljših poslovnih rezultatov.
2. Predlog pripojitvene pogodbe, ki sta ga dne 24.06.2010 sestavili upravi obeh družb, udeleženih pri pripojitvi, je pripravljen v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter so tako vsebine pravic in obveznosti delničarjev tako prevzemne kot prevzete družbe in drugih pravic skladne z določbami ZGD-1.
3. Nadzorni svet ocenjuje, da je ocenjena poštena vrednot delnic prevzemne in prevzete družbe, ki jo je pripravil Andrej Hartman, pooblaščen ocenjevalec podjetij z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, primerna osnova za določitev menjalnega razmerja, kot je določen v 3. členu predloga pogodbe o pripojitvi. Pri tem nadzorni svet soglaša s predlogom uprave VIPE d.d. Nova Gorica, da delničarji VIPE d.d. Nova Gorica na skupščini, ki bo odločala o soglasju k predlogu pogodbe o pripojitvi, najprej sprejmejo sklep o povečanju osnovnega kapitala VIPE d.d. Nova Gorica za 3.229.835,70 EUR na 3.882.195,00 EUR iz sredstev družbe in o razdelitvi delnic VIPE d.d. Nova Gorica na več kosov z razdelitvenim količnikom 1.341 tako, da bo po vpisu sprememb statuta VIPE d.d. Nova Gorica v sodni register osnovni kapital VIPE d.d. Nova Gorica razdeljen na 3.882.195 navadnih imenskih kosovnih delnic. Nadzorni svet soglaša, da se pri izračunu menjalnega razmerje iz 3. člena predloga pogodbe o pripojitvi upošteva število delnic družbe VIPA d.d. Nova Gorica po stanju po vpisu povečanja osnovnega kapitala iz sredstev družbe in po vpisu spremembe statuta zaradi razdelitve delnic v sodni register. Nadzorni svet tako ocenjuje, da je menjalno razmerje, kot je določeno v 3. členu predloga pogodbe o pripojitvi, primerno.

4. Nadzorni svet ocenjuje, da so v predlogu pogodbe o pripojitvi primerno upoštevane pravice delničarjev družbe VIPA HOLDING d.d., kot izhajajo iz Zakona o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (ZPNPID). Delničarjem bo z vidika tržnosti in obveščenosti zagotovljen enak obseg pravic.

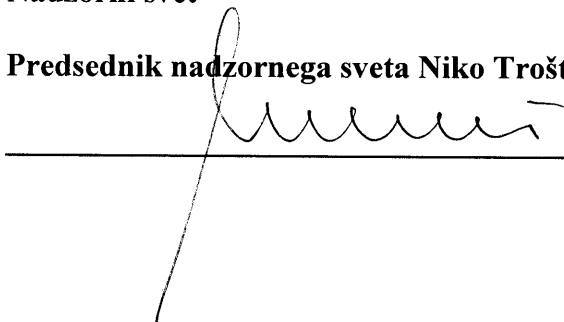
5. Nadzorni svet ocenjuje, da so bili postopki v zvezi s pripojitvijo družbe VIPA HOLDING d.d. k družbi VIPA d.d. Nova Gorica izvedeni v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1).

6. Nadzorni svet daje pozitivno mnenje k vsem predlaganim sklepom za izvedbo pripojitve in soglaša z vsebino predloga pogodbe o pripojitvi in predloženim poročilom uprav o pripojitvi, ki sta ga skupaj sestavili upravi obeh družb, udeleženih pri pripojitvi.

VIPA HOLDING d.d.

Nadzorni svet

Predsednik nadzornega sveta Niko Trošt

A handwritten signature in black ink, consisting of a large initial 'N' followed by several loops, is written over a solid horizontal line. The signature is positioned to the right of the text 'Predsednik nadzornega sveta Niko Trošt'.