

PREVZEMNA PONUDBA IN PROSPEKT ZA ODKUP DELNIC CILJNE DRUŽBE Pokojninska družba A, d.d.

Prevzemnika:

**AXOR HOLDING, upravljanje družb, d.d.
EQUINOX NEPREMIČNINE d.d.**

Pooblaščen član:

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Ljubljana, oktober 2026

Napodlagi 23. člena Zakona o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06, 67/07 – ZTFI, 1/08, 68/08, 35/11 – ORZPre75, 55/11 – sklep US, 105/11 – odločba US, 10/12, 38/12, 56/13, 63/13 – ZS-K, 25/14 in 75/15; v nadaljevanju ZPre-1), daje INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Masarykova 1, 10000 Zagreb, Republika Hrvaška, v imenu in za račun prevzemnikov - družbe Axor holding, upravljanje družb, d.d., Slovenska cesta 56, Ljubljana (v nadaljevanju »Axor holding d.d.«) in družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d., Dunajska cesta 5, Ljubljana (v nadaljevanju »EQUINOX d.d.« ter skupaj z Axor holding d.d. »prevzemnika«),

PREVZEMNO PONUDBO

za odkup delnic družbe Pokojninska družba A, d.d.,

Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana

Na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-2/2026-33 z dne 23. 10. 2026.

1 PREVZEMNIKA

Firma: Axor holding, upravljanje družb, d.d.

Sedež: Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana
in

Firma: EQUINOX NEPREMIČNINE d.d.

Sedež: Dunajska cesta 5, 1000 Ljubljana

2 VREDNOSTNI PAPIRJI, KI SO PREDMET PREVZEMNE PONUDBE

Firma: Pokojninska družba A, d.d.

Sedež: Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana

V tekstu: »PDA d.d.« ali »Pokojninska družba A, d.d.« ali »izdajatelj« ali »ciljna družba«

Vrednostni papirji: Prezemna ponudba se nanaša na vse navadne imenske kosovne delnice s trgovalno oznako PDAR in ISIN oznako SI0021111032 (v nadaljevanju: »Delnice«), kar skupaj predstavlja 89.487 Delnic, zmanjšano za 7.750 Delnic, katerih imetnika sta na dan objave prevzemne ponudbe družbi Axor in Equinox, torej skupno za preostalih 81.737 Delnic.

V skladu z določilom 8. člena statuta ciljne družbe je za prenos delnic potrebno pisno dovoljenje nadzornega sveta, pri čemer prevzemnika pred objavo prevzemne ponudbe nista zaprosila za soglasje, niti tega ne bosta storila.

3 POGOJI PREVZEMNE PONUDBE

Prevzemnika za odkup vseh Delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, v skladu s to prevzemno ponudbo ponujata 401,00 EUR za vsako posamezno Delnico. Prevzemnika za Delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponujata plačilo celotne kupnine v denarju.

4 VELJAVNOST PONUDBE

Veljavnost prevzemne ponudbe je od vključno 30.10.2026 do vključno 28.12.2026, kar je končni rok za veljavnost prevzemne ponudbe in le-ta se skladno z ZPre-1 ne more več podaljšati.

5 PRAG USPEŠNOSTI

Prevzemnika določata prag uspešnosti v višini 95% vseh Delnic ciljne družbe z glasovalno pravico, kar predstavlja 85.013 Delnic. Prevzemna ponudba bo štela za uspešno, v kolikor bosta prevzemnika, poleg 7.750 Delnic, ki jih imata skupaj v lasti v času objave prevzemne ponudbe, v prevzemni ponudbi pridobila dodatnih 77.263 Delnic.

Vse pogodbe, ki so sklenjene s sprejemom te ponudbe, so sklenjene pod odložnim pogojem, ki nastopi, če je prag uspešnosti ponudbe dosežen, in pod razveznim pogojem, ki nastopi, če ta prag ni dosežen.

6 OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ

Poleg dovoljenja iz 32. člena ZPre-1 je skladno s 1. odstavkom 20. člena ZPre-1, za pridobitev vrednostnih papirjev, ki so predmet prevzemne ponudbe potrebno dovoljenje ali soglasje drugega organa, natančneje dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za pridobitev kvalificiranega deleža v ciljni družbi, zato ta prevzemna ponudba vsebuje razvezni pogoji, ki nastopi, če zadevni pristojni organ do izteka roka za sprejem te ponudbe: 1) tega dovoljenja ali soglasja ne izda; 2) zavrne izdajo tega dovoljenja ali soglasja ali 3) izda dovoljenje ali soglasje samo za pridobitev deleža, manjšega od deleža vrednostnih papirjev kot vsote količine vrednostnih papirjev, ki sta jih prevzemnika že pridobila, in tistih, glede katerih so akceptanti sprejeli prevzemno ponudbo prevzemnikov. Skladno s 3. odstavkom 20. člena ZPre-1 so vse pogodbe, sklenjene s sprejemom te prevzemne ponudbe sklenjene pod razveznim pogojem iz 1. 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 prevzemnikov 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«).

Prevzemnika sta, v skladu s 4. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe KDD izročila nepreklicno bančno garancijo, ki jo je izdala banka s sedežem v državi članici Evropske unije, v dobro KDD kot upravičenca in s katero se banka nepreklicno zavezuje, da bo na prvi poziv KDD in brez ugovorov na poseben račun KDD izplačala znesek, ki je potreben za izpolnitev obveznosti plačila v korist akceptantov.

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 prevzemnikov ter oseb, ki s prevzemniki delujejo usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 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;
- prevzemnikom, ter osebam, ki s prevzemniki delujejo usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1, vrniti deponirana denarna sredstva in deponirane vrednostne papirje ciljne družbe.

Če je prevzemna ponudba neuspešna, prevzemniki 12 mesecev od izdaje odločbe o neuspešnosti te prevzemne ponudbe ne smejo dati nove prevzemne ponudbe in ne smejo kupovati vrednostnih papirjev, na katere se je ta ponudba nanašala, tako da bi skupaj z drugimi vrednostnimi papirji, ki jih že imajo, presegli prevzemni prag.

9 DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO

9.1 TRGOVANJE Z DELNICAMI CILJNE DRUŽBE

Z Delnicami, ki so predmet prevzemne ponudbe, se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ali na večstranskem sistemu trgovanja (MTF) ali na organiziranem sistemu trgovanja (OTF).

9.2 PREVZEMNA NAMERA

Prevzemnika sta dne 29.09.2026 objavila namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnikov. Na dan objave prevzemne namere sta imela prevzemnika v lasti 7.750 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 8,66 % vseh izdanih delnic ciljne družbe.

9.3 DRUGE POMEMBNE INFORMACIJE

A. Medsebojna razmerja prevzemnikov

Prevzemnika sta dne 22.09.2026 sklenila Sporazum o skupnem nastopu pri prevzemu družbe Pokojninska družba A d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: »Sporazum o skupnem prevzemu«), s katerim sta prevzemnika uredila medsebojne pravice in obveznosti v zvezi s prevzemom ciljne družbe. Sporazum o skupnem prevzemu določa, da bosta prevzemno ponudbo v skladu z določbami 1. odstavka 15. člena ZPre-1 podala oba prevzemnika. Poleg navedenega Sporazum o skupnem prevzemu določa, da bosta prevzemnika izpolnila vse obveznosti v zvezi s prevzemno ponudbo za Delnice, zagotovila sredstva ali bančno garancijo za plačilo Delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, ter da bosta po zaključku prevzemne ponudbe vse Delnice, za katere bo sprejeta prevzemna ponudba pridobila prevzemnika, in sicer v razmerju 60% Axor holding d.d. in 40% EQUINOX d.d.

B. Pridobitev potrebnih soglasij in dovoljenj

Prevzemnika sta dne 23.09.2026 pri Agenciji za zavarovalni nadzor vložila zahtevo za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v ciljni družbi skladno z določili Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 48/22 s sprem.; v nadaljevanju: ZPIZ-2) in Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15 s sprem.; v nadaljevanju: ZZavar-1). Prevzemnika sta v tej zvezi zaprosila za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža, na podlagi katerega bodoči imetnik postane nadrejena družba ciljne družbe – 5. točka drugega odstavka 31. člena ZZavar-1. Pridobitev zadevnega dovoljenja predstavlja razvezni pogoj iz 1. odstavka 20. člena ZPre-1.

C. *Predhodni nadzorni ukrepi Agencije za zavarovalni nadzor*

Agencija za zavarovalni nadzor je v preteklosti prevzemnikoma izrekla sledeče nadzorne ukrepe:

- Odredbo o odsvojitvi delnic ciljne družbe, opr. št. 40100-1/2019-4 z dne 2. 10. 2019;
- Odredbi o odsvojitvi delnic ciljne družbe, opr. št. 40100-6/2022-1 z dne 30. 9. 2022;
- Odredbo o odsvojitvi delnic ciljne družbe, opr. št. 40100-6/2022-45 z dne 9. 5. 2024.
- Odredbo o odsvojitvi delnic ciljne družbe, opr. št. 40100-6/2022-65 z dne 7.8.2024.

V zadevnih odredbah je Agencija za zavarovalni nadzor od prevzemnikov kot bistveno zahtevala, da (skupaj s preostalimi osebami, ki jih je Agencija za zavarovalni nadzor smatrala kot povezane osebe prevzemnikov) odsvojita delnice ciljne družbe, s katerimi neposredno in posredno (skupaj s preostalimi osebami, ki jih je Agencija za zavarovalni nadzor smatrala kot povezane osebe prevzemnikov) dosegata in presegata 10 % deleže v kapitalu ciljne družbe neodvisnemu in nepovezanemu pridobitelju.

Prevzemnika sta zahtevam Agencije za zavarovalni nadzor v celoti sledila in jih v zahtevanem roku izpolnila.

D. *Drugo*

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

Prevzemnika za pridobitev finančnih virov za plačilo Delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba (torej za plačilo kupnine za Delnice ciljne družbe akceptantom, ki bodo sprejeli prevzemno ponudbo), nista na nikakršen način, posredno ali neposredno, dala ali se zavezala dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnikov, in za plačilo Delnic ciljne družbe niso na nikakršen način, posredno ali neposredno, dali ali se zavezali dati v zastavo ali zavarovanje premoženje ciljne družbe.

Prevzemnika lahko v skladu z 52. členom ZPre-1 po objavi prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem ponudbe prekličeta 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 prevzemnikov, da nakup delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, ne ustreza več njunim pričakovanjem in bi bilo po splošnem mnenju neupravičeno ohraniti ponudbo v veljavi.

Morebitni preklic ponudbe pod zgoraj navedenimi pogoji bosta prevzemnika objavila na enak način, kot sta objavila 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 prevzemnikov, KDD ne more izpolniti obveznosti prevzemnikov 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.

10 BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA, KI IMA POLOŽAJ REGISTRSKEGA ČLANA IN KI V IMENU IN ZA RAČUN PREVZEMNIKA DAJE PREVZEMNO PONUDBO

V imenu in za račun prevzemnikov daje prevzemno ponudbo INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Masarykova 1, 10000 Zagreb, Republika Hrvatska (v nadaljevanju »INTERKAPITAL d.o.o.«).

11 POSREDOVANJE IZJAVE O SPREJEMU PONUDBE

Akceptant mora za sprejem prevzemne ponudbe v času trajanja prevzemne ponudbe posredovati pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe na ustreznem obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 2; v nadaljevanju: »Izjava«) borznoposredniški družbi ali banki, ki ima položaj člana KDD (v nadaljevanju: »član KDD«) in vodi imetnikov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega so vpisane Delnice. Informativni seznam članov KDD se nahaja v Prilogi 1.

Akceptant mora izjavo o sprejemu ponudbe predložiti članu KDD, ki vodi njegov račun stranke, sicer se taka izjava ne šteje za pravilno oddano. V kolikor akceptant še nima odprtega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev pri članu KDD, mora predhodno odpreti račun nematerializiranih vrednostnih papirjev pri enem izmed članov KDD. Akceptanta lahko pri tem bremenijo stroški, povezani z odprtjem računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, stroški prenosa delnic ciljne družbe s prehodnega računa pri KDD na njegov trgovalni račun nematerializiranih vrednostnih papirjev pri članu KDD, stroški, povezani s sprejemom prevzemne ponudbe, ter morebitni drugi stroški in nadomestila.

INTERKAPITAL mora prejeti popolno, pravilno izpolnjeno in podpisano Izjavo do vključno zadnjega dne ponudbe, to je dne 28.12.2026, da se Izjava šteje za pravilno oddano.

V kolikor se Izjava nanaša na Delnice obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev na dan sprejema ponudbe, se šteje za pravilno oddano le tedaj in za tiste Delnice, ki jih je v primeru uspešne prevzemne ponudbe mogoče prenesti na prevzemnikov račun neobremenjene. Za Delnice, ki jih v primeru uspešne prevzemne ponudbe, ni mogoče prenesti neobremenjenih na prevzemnikov račun, se Izjava o sprejemu ponudbe šteje za nepravilno oddano. V primeru, da se Izjava nanaša tako na neobremenjene Delnice, kot na Delnice obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev na dan sprejema ponudbe, se Izjava ne šteje za pravilno oddano glede obremenjenih delnic, če v primeru uspešne prevzemne ponudbe teh Delnic ni mogoče prenesti na prevzemnikov račun neobremenjenih. Veljavnost izjave o sprejemu ponudbe glede Delnic, ki niso obremenjene, ostane v veljavi.

Prevzemnika in INTERKAPITAL d.o.o. ne odgovarjajo za kakršnokoli neposredno ali posredno škodo, ki bi nastala akceptantu zaradi nepravilno oddane Izjave, ne glede na razloge za nepravilno oddano Izjavo.

12 DOSTOPNOST PROSPEKTA

Prevzemni prospekt je v elektronski obliki javno objavljen na spletnih straneh prevzemnika EQUINOX d.d. na naslovu <https://equinox.si/>, na spletnih straneh INTERKAPITALA na naslovu <https://inter.capital/> in na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (SEOnet) na naslovu <https://seonet.ljse.si/>.

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.

Borznoposredniške družbe ali banke, ki so upravičene opravljati investicijske storitve v zvezi z vrednostnimi papirji na območju Republike Slovenije, morajo vsakemu imetniku delnic ciljne družbe, katerega račun vodijo, na njegovo zahtevo takoj in brezplačno izročiti izvod prospekta.

PROSPEKT ZA ODKUP DELNIC CILJNE DRUŽBE

Pokojninska družba A, d.d.

Prevzemnika:

**AXOR HOLDING, upravljanje družb, d.d.
EQUINOX NEPREMIČNINE d.d.**

Pooblaščen član:

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Ljubljana, oktober 2026

Kazalo

1	PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI	10
1.1	Podatki o ciljni družbi in vrednostnih papirjih, na katere se nanaša prevzemna ponudba	10
1.1.1	Firma in sedež ciljne družbe	10
1.1.2	Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba	10
1.2	Podatki o prevzemnikih	10
1.2.1	Firma in sedež prevzemnikov	10
1.2.2	Firma in sedež borznoposredniške družbe, ki ima položaj registrskega člana in ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo	10
1.3	Pogoji prevzemne ponudbe	11
1.3.1	Cena	11
1.3.2	Datum začetka in konca roka (datum in ura) za sprejem prevzemne ponudbe	11
1.3.3	Prag uspešnosti ponudbe	11
1.3.4	Podroben opis načina določitve ponujene cene	11
1.3.5	Stroški, ki bremenijo akceptanta	12
1.4	Obvezni razvezni pogoji	12
1.5	Postopek za sprejem in opis izpolnitve obveznosti iz prevzemne ponudbe	12
1.5.1	Postopek za sprejem prevzemne ponudbe	12
1.5.2	Način deponiranja denarnega zneska oziroma bančne garancije in natančen opis postopka in rokov za plačilo cene	13
1.6	Pogoji za preklic prevzemne ponudbe (prevzemnik) in pogoji za odstop od pogodbe sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe (akceptant)	14
1.7	Druga pomembna dejstva v zvezi s prevzemno ponudbo	14
1.7.1	Trgovanje z delnicami ciljne družbe	14
1.7.2	Prevzemna namera	14
1.7.3	Druge pomembne informacije	14
1.8	Pravo, ki se uporablja za sklenjene pogodbe in pristojno sodišče	16
2	PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA	17
2.1	Osnovni podatki o ciljni družbi	17
2.2	Osnovni podatki o vrednostnih papirjih, na katere se nanaša prevzemna ponudba	18
2.2.1	Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev po posameznem razredu	18
2.2.2	Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu	19
2.2.3	Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu	19
2.2.4	Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih	19
2.3	Finančni podatki o ciljni družbi	20

3	PODATKI O PREVZEMNIKIH	22
3.1	Osnovni podatki o prevzemnikih	22
3.1.1	Firma, sedež in matična številka prevzemnikov	22
3.1.2	Osnovna dejavnost prevzemnikov	22
3.1.3	V sodni register vpisani osnovni kapital	22
3.1.4	Imetniki delnic oziroma poslovnih deležev prevzemnikov	23
3.1.5	Člani nadzornega sveta prevzemnikov	23
3.1.6	Člani posloводства prevzemnikov	23
3.2	Podatki o osebah, ki v smislu 8.člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikoma	24
3.3	Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev	26
3.3.1	Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba	26
3.3.2	Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe	26
3.4	Osnovni finančni podatki o prevzemnikih	27
3.4.1	Revidiran izkaz finančnega položaja družbe Axor holding d.d. na dan 31.12.2025 v tisoč EUR;	28
3.4.2	Revidiran izkaz poslovnega izida družbe Axor holding d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2025, v tisoč EUR	29
3.4.3	Neodvisno mnenje revizorja k finančnim izkazom družbe Axor holding d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2025	30
3.4.4	Revidiran izkaz finančnega položaja družbe EQUINOX d.d. na dan 31. 12. 2025 v tisoč EUR;	33
3.4.5	Revidiran izkaz poslovnega izida družbe EQUINOX d.d. za 2025 v tisoč EUR;	35
3.4.6	Neodvisno mnenje revizorja k finančnim izkazom družbe EQUINOX d.d. za leto 2025	36
3.5	Opis prevzemnikovih dosedanjih pomembnejših stikov, transakcij ali pogajanj s ciljno družbo	42
4	PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE	43
4.1	Namen prevzemne ponudbe (vključno s podatkom o tem ali je prevzemnik pred prevzemno ponudbo izdelal natančnejšo analizo ciljev družbe)	43
4.2	Vir financiranja in vpliv financiranja odkupa vrednostnih papirjev na podlagi te prevzemne ponudbe na nadaljnje poslovanje ciljne družbe	48
4.3	Poslovna politika po prevzemu	48
4.3.1	Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje	48
4.3.2	Politika zaposlovanja	50
4.3.3	Spremembe statuta	50
4.3.4	Delitev dobička	50
4.4	Vpliv na nadaljnje trgovanje z vrednostnimi papirji ciljne družbe na organiziranem trgu, MTF ali OTF	50
4.5	Druge posledice prevzema, ki so v času priprave prospekta znane prevzemniku	50
5	PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO PROSPEKTA	51
6	POROČILO O VREDNOSTNIH PAPIRJIH IZ 4.TOČKE 2. ČLENA SKLEPA	52
7	POROČILO REVIZORJA O PRIMERNOSTI CENE V PREVZEMNI PONUDBI	54
	PRILOGE	57

1 PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI

1.1 PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIJH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA

1.1.1 Firma in sedež ciljne družbe

Firma: Pokojninska družba A, d.d.

Sedež: Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija

(v nadaljevanju »PDA d.d.« ali »Pokojninska družba A, d.d.« ali »izdajatelj« ali »ciljna družba«)

1.1.2 Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba

Osnovni kapital ciljne družbe je razdeljen na 89.487 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z oznako PDAR in ISIN oznako SI0021111032 (v nadaljevanju: »Delnice«), ki so izdane v nematerializirani obliki v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju »KDD«). Prevzemnika že imata v lasti 7.750 Delnic (Axor holding, upravljanje družb, d.d. 4.328 Delnic in EQUINOX NEPREMIČNINE d.d. 3.422 Delnic). PDA ima v lasti 3.944 Delnic (lastne delnice).

Prevzemna ponudba se nanaša na vse Delnice, zmanjšano za 7.750 delnic, katerih imetnika sta na dan objave prevzemne ponudbe družbi Axor holding, upravljanje družb, d.d. in EQUINOX NEPREMIČNINE d.d, torej skupno za preostalih 81.737 Delnic.

V skladu z določilom 8. člena statuta ciljne družbe je za prenos delnic potrebno pisno dovoljenje nadzornega sveta, pri čemer prevzemnika pred objavo prevzemne ponudbe nista zaprosila za soglasje, niti tega ne bosta storila.

1.2 PODATKI O PREVZEMNIKI

1.2.1 Firma in sedež prevzemnikov

Firma: Axor holding, upravljanje družb, d.d.

Sedež: Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija,

(v nadaljevanju »Axor holding d.d.«)

Firma: EQUINOX NEPREMIČNINE d.d.

Sedež: Dunajska cesta 5, 1000 Ljubljana, Slovenija,

(v nadaljevanju »EQUINOX d.d.« ali skupaj z Axor holding d.d. »prevzemnika«).

1.2.2 Firma in sedež borznoposredniške družbe, ki ima položaj registrskega člana in ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo

Firma: INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.,

Sedež: Masarykova 1, 10000 Zagreb, Republika Hrvaška,

(v nadaljevanju »INTERKAPITAL d.o.o.«).

1.3 POGOJI PREVZEMNE PONUDBE

1.3.1 Cena

Prevezemnika za Delnice, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponujata plačilo celotne cene v denarju.

Prevezemnika v okviru prevzemne ponudbe, ponujata plačilo v višini 401,00 EUR za vsako Delnico, ki je predmet prevzemne ponudbe.

1.3.2 Datum začetka in konca roka (datum in ura) za sprejem prevzemne ponudbe

Veljavnost ponudbe je od vključno 30.10.2026 do vključno 28.12.2026, kar je končni rok za veljavnost prevzemne ponudbe in le-ta se skladno z ZPre-1 ne more več podaljšati.

1.3.3 Prag uspešnosti ponudbe

Prevezemnika določata prag uspešnosti v višini 95% vseh Delnic ciljne družbe z glasovalno pravico, kar predstavlja 85.013 Delnic. Prevezemna ponudba bo štela za uspešno, v kolikor bosta prevzemnika, poleg 7.750 Delnic, ki jih imata skupaj v lasti v času objave prevzemne ponudbe, v prevzemni ponudbi pridobila dodatnih 77.263 Delnic.

Vse pogodbe, ki so sklenjene s sprejemom te ponudbe, so sklenjene pod odložnim pogojem, ki nastopi, če je prag uspešnosti ponudbe dosežen, in pod razveznim pogojem, ki nastopi, če ta prag ni dosežen.

1.3.4 Podroben opis načina določitve ponujene cene

Prevezemnika sta ceno v tej prevzemni ponudbi določila na podlagi lastnega poznavanja poslovanja ciljne družbe in na podlagi poslov z Delnico, ki so razkriti v javno objavljenih letnih poročilih ciljne družbe. Prevezemnika v obdobju 12 mesecev pred objavo te prevzemne ponudbe nista pridobila Delnic.

V skladu s 13. točko drugega odstavka 28. člena ZPre-1 sta prevzemnika pridobila tudi pisno poročilo pooblaščenega revizorja o primernosti cene v prevzemni ponudbi. Revizor je prevzemno ceno po ceni 401,00 EUR na delnico označil za primerno.

Pooblaščen revizijsko družbo UHY Revizija in svetovanje d.o.o., Vurnikova ulica 2, 1000 Ljubljana, je na predlog prevzemnikov za presojo primernosti ponujene cene imenovalo Okrožno sodišče v Ljubljani s sklepom opr. št. I Ng 63/2026 z dne 30.09.2026. Revizor je posel dajanja sprejemljivega zagotovila opravil v skladu z MSZ 3000. Primernost cene je presodil predvsem na podlagi ocene tržne vrednosti delnice družbe Pokojninska družba A, d.d., ki jo je neodvisni pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij pripravil 08.10.2026 v skladu z MSOV in pravili stroke ocenjevanja vrednosti. Ocena vrednosti je bila izdelana za namen prevzemne ponudbe. Predmet ocenjevanja so bile delnice ciljne družbe z vidika obvladajočega večinskega lastnika. Za namen ocene vrednosti je bila kot podlaga vrednosti izbrana tržna vrednost.

Revizor je v Poročilu neodvisnega revizorja o sprejemljivem zagotovitlu z dne 14.10.2026 podal naslednji sklep: **»Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov smo mnenja, da je ponujena cena, razkrita v Prevzemni ponudbi, primerna.«**

Celotno poročilo je objavljeno v poglavju 7 tega prospekta.

1.3.5 Stroški, ki bremenijo akceptanta

V zvezi s sprejetjem prevzemne ponudbe, akceptanta lahko bremenijo stroški povezani s sprejemom prevzemne ponudbe, ter morebitni drugi stroški in nadomestila, ki jih zaračunava član KDD, pri katerem ima akceptant odprt trgovalni račun, skladno z njegovim cenikom.

V kolikor ima akceptant trgovalni račun na katerem so delnice PDAR odprt pri INTERKAPITAL znašajo stroški sprejema prevzemne ponudbe 0,10% vrednosti, vendar najmanj 15,00 EUR in največ 200,00 EUR. Nadomestilo se zaračuna ne glede na uspešnost ponudbe. INTERKAPITAL ne zaračunava stroškov za odpiranje in zapiranje trgovalnega računa, kar velja tako za fizične kot pravne osebe. INTERKAPITAL akceptantom, ki so njegove stranke, ne zaračunava drugih stroškov povezanih s sprejetjem prevzemne ponudbe.

Preveznika akceptantom ne bosta zaračunala dodatnih stroškov povezanih s sprejemom ponudbe.

1.4 OBVEZNI RAZVEZNI POGOJI

Preveznika morata pred iztekom prevzemne ponudbe pridobiti dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za pridobitev kvalificiranega deleža v ciljni družbi. Vse pogodbe sklenjene v prevzemni ponudbi so sklenjene z razveznim pogojem, ki nastopi v kolikor prevzemnikoma Agencija za zavarovalni nadzor do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe:

1. tega dovoljenja ne izda;
2. zavrne izdajo tega dovoljenja ali
3. izda dovoljenje samo za pridobitev deleža, manjšega od deleža vrednostnih papirjev kot vsote količine vrednostnih papirjev, ki jih je prevzemnik že pridobil, in tistih, glede katerih so akceptanti sprejeli prevzemno ponudbo tega prevzemnika.

Morebitno izpolnitev razveznega pogoja zaradi zgoraj navedenih razlogov bosta prevzemnika objavila na enak način, kot sta objavila prevzemno ponudbo. Morebitna izpolnitev razveznega pogoja začne veljati z dnem objave. Z dnem objave se štejejo vse pogodbe sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe za preklicane.

1.5 POSTOPEK ZA SPREJEM IN OPIS IZPOLNITVE OBVEZNOSTI IZ PREVZEMNE PONUDBE

1.5.1 Postopek za sprejem prevzemne ponudbe

Akceptant mora za sprejem prevzemne ponudbe v času trajanja prevzemne ponudbe posredovati pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe na ustreznem obrazcu »IJZ-DEN« (Priloga 2; v nadaljevanju »Izjava«) borzoposredniški družbi ali banki, ki ima položaj člana KDD (v nadaljevanju »član KDD«) ki vodi imetnikov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega so vpisane Delnice. Informativni seznam članov KDD se nahaja v Prilogi 1.

Akceptant mora izjavo o sprejemu ponudbe predložiti članu KDD, ki vodi njegov račun stranke, sicer se taka izjava ne šteje za pravilno oddano.

INTERKAPITAL mora prejeti popolno, pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe do vključno zadnjega dne ponudbe, to je dne 28.12.2026, da se Izjava šteje za pravilno oddano.

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 oz. KID kodo akceptanta;
- › davčno številko oziroma identifikacijsko številko za DDV akceptanta;
- › lastnoročni podpis akceptanta.

Akceptantov član KDD mora na podlagi akceptantove Izjave 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 INTERKAPITAL d.o.o. posredovati Izjavo.

V kolikor se Izjava nanaša na Delnice obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev na dan sprejema ponudbe, se šteje za pravilno oddano le tedaj in za tiste Delnice, ki jih je v primeru uspešne prevzemne ponudbe mogoče prenesti na prevzemnikov račun neobremenjene. Za Delnice, ki jih v primeru uspešne prevzemne ponudbe, ni mogoče prenesti neobremenjenih na prevzemnikov račun, se Izjava šteje za nepravilno oddano. V primeru, da se Izjava nanaša tako na neobremenjene Delnice, kot na Delnice obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev na dan sprejema ponudbe, se Izjava ne šteje za pravilno oddano glede obremenjenih delnic, če v primeru uspešne prevzemne ponudbe teh Delnic ni mogoče prenesti na prevzemnikov račun neobremenjenih. Veljavnost Izjave glede Delnic, ki niso obremenjene, ostane v veljavi.

Na podlagi akceptantove Izjave se v KDD opravi prenos Delnic v dobro akceptantovega računa za prevzem. Akceptantova Izjava začne učinkovati s trenutkom, ko je akceptantov nalog izvršen. Šteje se, da Izjava ni bila dana, če v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih in pravili poslovanja KDD ne pride do prenosa Delnic, ki so predmet Izjave v dobro akceptantovega računa za prevzem. Od trenutka, ko so Delnice prenesene v dobro akceptantovega računa za prevzem, akceptant z njimi ne more prosto razpolagati. Pogodba o prodaji delnic, ki so predmet te Izjave, velja za sklenjeno v trenutku izteka roka za njen sprejem, in sicer glede tistih Delnic, ki so v tem trenutku vpisane v dobro akceptantovega računa za prevzem.

Prevzemnika in INTERKAPITAL ne odgovarjajo za kakršnokoli neposredno ali posredno škodo, ki bi nastala akceptantu zaradi nepravilno oddane Izjave, ne glede na razloge za nepravilno oddano Izjavo, kar vključuje tudi nepravilno oddane izjave zaradi motenj in napak na telekomunikacijskih omrežjih ali zaradi onemogočenega dostopa do pooblaščenega člana INTERKAPITAL.

1.5.2 Način deponiranja denarnega zneska oziroma bančne garancije in natančen opis postopka in rokov za plačilo cene

Prevzemnika sta v skladu s 4. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe izročila nepreklicno bančno garancijo, ki jo je izdala banka s sedežem v državi članici Evropske unije, v dobro KDD kot upravičenca in s katero se banka nepreklicno zavezuje, da bo na prvi poziv KDD in brez ugovorov na poseben račun KDD izplačala znesek, ki je potreben za izpolnitev obveznosti plačila v korist akceptantov.

Če bo prevzemna ponudba uspešna, mora KDD v osmih delovnih dneh po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih

papirjev o izidu prevzemne ponudbe, s katero Agencija za trg vrednostnih papirjev ugotovi uspešnost prevzemne ponudbe, v imenu in za račun prevzemnika izpolniti denarno obveznost. Izplačilo denarne obveznosti prevzemnikov v korist akceptantov se izvede v skladu s Pravili poslovanja KDD in Navodili KDD, ki veljajo na dan izplačila.

1.6 POGOJI ZA PREKLIC PREVZEMNE PONUDBE (PREVZEMNIK) IN POGOJI ZA ODSTOP OD POGODBE SKLENJENE S SPREJEMOM PREVZEMNE PONUDBE (AKCEPTANT)

Prevzemnika lahko v skladu z 52. členom ZPre-1 po objavi prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem ponudbe prekličeta 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 prevzemnikov, da nakup delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, ne ustreza več njunim pričakovanjem in bi bilo po splošnem mnenju neupravičeno ohraniti ponudbo v veljavi.

Morebitni preklic ponudbe pod zgoraj navedenimi pogoji bosta prevzemnika objavila na enak način, kot sta objavila 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 prevzemnikov, 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

1.7.1 *Trgovanje z delnicami ciljne družbe*

Z Delnicami, ki so predmet prevzemne ponudbe, se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ali na večstranskem sistemu trgovanja (MTF) ali na organiziranem sistemu trgovanja (OTF).

1.7.2 *Prevzemna namera*

Prevzemnika sta 29.09.2026 na spletnih straneh SEO NET na naslovu <https://seonet.ljse.si/> in spletnem naslovu www.finance.si, ter v časnikih Delo in Dnevnik, objavila prevzemno namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe.

1.7.3 *Druge pomembne informacije*

A. Medsebojna razmerja prevzemnikov

Prevzemnika sta dne 22.09.2026 sklenila Sporazum o skupnem nastopu pri prevzemu družbe Pokojninska družba A d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: »Sporazum o skupnem prevzemu«), s katerim sta prevzemnika uredila medsebojne pravice in obveznosti v zvezi s prevzemom ciljne družbe. Sporazum o skupnem prevzemu določa, da bosta prevzemno ponudbo v skladu z določbami 1. odstavka 15. člena ZPre-1 podala oba prevzemnika. Poleg navedenega Sporazum o skupnem prevzemu določa, da bosta prevzemnika izpolnila vse obveznosti v zvezi s prevzemno ponudbo za Delnice, zagotovila sredstva ali

bančno garancijo za plačilo Delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, ter da bosta po zaključku prevzemne ponudbe vse Delnice, za katere bo sprejeta prevzemna ponudba pridobila prevzemnika, in sicer v razmerju 60% Axor holding d.d. in 40% EQUINOX d.d.

B. Pridobitev potrebnih soglasij in dovoljenj

Prevzemnika sta dne 23.09.2026 pri Agenciji za zavarovalni nadzor vložila zahtevo za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v ciljni družbi skladno z določili Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 48/22 s sprem.; v nadaljevanju: ZPIZ-2) in Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15 s sprem.; v nadaljevanju: ZZavar-1). Prevzemnika sta v tej zvezi zaprosila za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža, na podlagi katerega bodoči imetnik postane nadrejena družba ciljne družbe – 5. točka drugega odstavka 31. člena ZZavar-1. Pridobitev zadevnega dovoljenja predstavlja razvezni pogoj iz 1. odstavka 20. člena ZPre-1.

C. Predhodni nadzorni ukrepi Agencije za zavarovalni nadzor

Agencija za zavarovalni nadzor je v preteklosti Prevzemnikoma izrekla sledeče nadzorne ukrepe:

- › Odredbo o odsvojitvi delnic ciljne družbe, opr. št. 40100-1/2019-4 z dne 2. 10. 2019;
- › Odredbi o odsvojitvi delnic ciljne družbe, opr. št. 40100-6/2022-1 z dne 30. 9. 2022;
- › Odredbo o odsvojitvi delnic ciljne družbe, opr. št. 40100-6/2022-45 z dne 9. 5. 2024.
- › Odredbo o odsvojitvi delnic ciljne družbe, opr. št. 40100-6/2022-65 z dne 7.8.2024.

V zadevnih odredbah je Agencija za zavarovalni nadzor od prevzemnikov kot bistveno zahtevala, da (skupaj s preostalimi osebami, ki jih je Agencija za zavarovalni nadzor smatrala kot povezane osebe prevzemnikov) odsvojita delnice ciljne družbe, s katerimi neposredno in posredno (skupaj s preostalimi osebami, ki jih je Agencija za zavarovalni nadzor smatrala kot povezane osebe prevzemnikov) dosegata in presegata 10 % deleže v kapitalu ciljne družbe neodvisnemu in nepovezanemu pridobitelju.

Prevzemnika sta zahtevam Agencije za zavarovalni nadzor v celoti sledila in jih v zahtevanem roku izpolnila.

D. Drugo

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

Prevzemnika za pridobitev finančnih virov za plačilo Delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba (torej za plačilo kupnine za Delnice ciljne družbe akceptantom, ki bodo sprejeli prevzemno ponudbo), nista na nikakršen način, posredno ali neposredno, dala ali se zavezala dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnikov, in za plačilo Delnic ciljne družbe niso na nikakršen način, posredno ali neposredno, dali ali se zavezali dati v zastavo ali zavarovanje premoženje ciljne družbe.

Prevzemnika lahko v skladu z 52. členom ZPre-1 po objavi prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem ponudbe prekličeta 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 prevzemnikov, da nakup delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, ne ustreza več njunim pričakovanjem in bi bilo po splošnem mnenju neupravičeno ohraniti ponudbo v veljavi.

Morebitni preklic ponudbe pod zgoraj navedenimi pogoji bosta prevzemnika objavila na enak način, kot sta objavila 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.

1.8 PRAVO, KI SE UPORABLJA ZA SKLENJENE POGODBE IN PRISTOJNO SODIŠČE

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

Za primer sodnega spora izhajajočega iz pogodb iz te prevzemne ponudbe je pristojno sodišče v Ljubljani.

2 PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIJH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA

2.1 OSNOVNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI

Firma:	POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.
Sedež:	Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija
Osnovna dejavnost:	65.300, Dejavnost pokojninskih skladov
Matična številka:	1640097000
V sodni register vpisan osnovni kapital:	10.000.000,00 EUR
Člani posloводства in člani nadzornega sveta:	Karmen Dietner, predsednica uprave, Blaž Hribar, član uprave, Marko Dražumerič, predsednik NS, Drago Kavšek, namestnik predsednika NS, Dean Čerin, član NS, Nevenka Kržan, članica NS, Daniel Lačen, član NS, Andraž Rangus, član NS, Sandi Svetek, član NS, Zdravko Sančanin, član NS, Anita Stojčevska, članica NS.

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 je razdeljen na 89.487 navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako PDAR (Delnice), ki so izdane v nematerializirani obliki tako, da znaša pripadajoč znesek osnovnega kapitala 111,75 EUR na Delnico. Delnice so vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD.

Skladno z določili veljavnega statuta ciljne družbe so Delnice omejeno prenosljive (vinkulirane), pri čemer skladno z določilom 2. odstavka 49. člena ZPre-1 za prenos vrednostnih papirjev ciljne družbe na podlagi uspešne prevzemne ponudbe na prevzemnika ne učinkujejo omejitve prenosa vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki so določene v statutu ciljne družbe.

8. člen statuta družbe določa:

8. (osmi) člen- - - - -

Prenos delnic- - - - -

 Za prenos delnic je potrebno pisno dovoljenje nadzornega sveta. Delnice se prenašajo na način, ki je določen v posebnem zakonu za delnice izdane v nematerializirani obliki.- - - - -

 Nadzorni svet zavrne dovoljenje za prenos delnic: - - - - -
 (a) če je pridobitelj pravna oseba, katere zaposleni niso zavarovanci te družbe, kot tudi fizične osebe, ki niso zavarovanci pri družbi, - - - - -
 (b) če je pridobitelj pravna oseba s konkurenčno dejavnostjo, oziroma neposredno ali posredno lastnik najmanj 51 (enainpetdeset) % osnovnega kapitala družbe s konkurenčno dejavnostjo,- - - - -
 (c) če bi pridobitelj po pridobitvi delnic neposredno ali posredno imel več kot 24,9 (štiriindvajset celih in devet desetink) % delnic družbe.- - - - -

 Točka (b) iz prejšnjega odstavka ne velja za Zavarovalnico Sava, d.d. v okviru sedanjega lastništva, to je 1550 (tisočpetstopetdeset) delnic. - - - - -

2. odstavek 49. člena ZPre-1 določa:

(2) Za prenos vrednostnih papirjev ciljne družbe na podlagi uspešne prevzemne ponudbe na prevzemnika ali na osebo, na katero se vrednostni papirji prenesejo po njegovem nalogu, ne učinkujejo omejitve prenosa vrednostnih papirjev ciljne družbe, določene:

1. v statutu ciljne družbe;
2. s pogodbo med ciljno družbo in imetniki njenih vrednostnih papirjev in
3. s pogodbo med imetniki teh vrednostnih papirjev.

Prevzemnika imata pisno zagotovilo sistemskega člana KDD, družbe INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., da bo v informacijski sistem vnesel sprejem ponudbe za akceptanta, KDD pa bo izvršila prenos delnic ciljne družbe med računi posameznih imetnikov tudi v primeru, da prevzemnika ne bosta pridobila pisnega dovoljenja nadzornega sveta za prenos Delnic.

Prevzemnika pred objavo prevzemne ponudbe nadzornega sveta ciljne družbe nista zaprosila za vnaprejšnjo izdajo soglasja za prenos delnic.

2.2.2 Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu

Z Delnicami ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ali na večstranskem sistemu trgovanja (MTF) ali na organiziranem sistemu trgovanja (OTF).

2.2.3 Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu

Zadnja izračunana knjigovodska vrednost delnice PDAR je na dan 31.12.2025 znašala 350,53 EUR, kar izhaja iz Letnega poročila 2025 ciljne družbe, objavljenega na spletni strani Ajpes (www.ajpes.si).

2.2.4 Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih

Ciljna družba je, skladno s sprejetimi sklepi skupščine ciljne družbe, v letu 2026 izplačala dividendo v višini 14,00 EUR na Delnico in v letu 2025 dividendo v višini 13,00 EUR na Delnico.

2.3 FINANČNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI

Revidirana Bilanca stanja družbe PDA d.d. na dan 31.12.2025 v EUR

	31.12.2025	31.12.2024
SREDSTVA		
Opredmetena osnovna sredstva	146.764	196.056
Pravica do uporabe sredstev	23.465	93.800
Neopredmetena sredstva in dobro ime	164.029	188.979
Finančne naložbe, merjene po:	75.430.636	64.166.842
- Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	21.837.186	16.206.103
- Odplačni vrednosti	42.286.224	34.754.398
- Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	11.307.226	13.206.341
Sredstva iz finančnih pogodb:	528.125.385	475.742.650
- Naložbene nepremičnine	25.512.662	24.355.537
- Finančne naložbe, merjene po:	493.472.856	440.310.236
- Odplačni vrednosti	185.540.396	179.271.965
- Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	307.932.459	261.038.270
- Terjatve	154.082	452.931
- Denarna sredstva	8.985.786	10.623.946
Druge terjatve	512.296	464.720
Denar in denarni ustrezniki	101.580	233.096
SKUPAJ SREDSTVA	604.504.155	541.086.142
KAPITAL	31.367.689	28.426.249
Osnovni kapital	10.000.000	3.734.226
Kapitalske rezerve	191.059	191.059
Rezerve iz dobička	14.402.505	19.269.521
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	1.102.322	529.599
Zadržani dobički preteklih let	3.778.226	3.038.558
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.329.716	3.200.667
Lastne delnice	-1.436.140	-1.537.382
OBVEZNOSTI		
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	43.647.572	34.916.978
Obveznosti iz finančnih pogodb	528.125.385	475.742.650
Rezervacije	337.806	115.022
Obveznosti iz najemov	25.362	98.479
Druge obveznosti	1.000.342	1.786.762
SKUPAJ OBVEZNOSTI	573.136.465	512.659.893
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	604.504.155	541.086.142

Vir: Letno poročilo za obdobje, ki se je končalo 31.12.2025. Letno poročilo za obdobje, ki se je končalo 31.12.2025 ciljne družbe je objavljeno na spletni strani Ajpes (www.ajpes.si).

Računovodske izkaze ciljne družbe za leto 2025 je revidirala družba ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana.

Revidiran Izkaz poslovnega izida družbe PDA d.d. za obdobje od 1.1. do 31.12.2025 v EUR

	2025	2024
Rezultat iz zavarovalnih poslov		
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	553.671	454.180
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	-382.737	-329.687
Rezultat iz zavarovalnih poslov	170.934	124.493
Rezultat iz naložbenja		
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	1.834.002	1.554.051
2. Prihodki iz dividend	99.092	95.513
3. Čisti dobički/(izgube) iz odpripoznanja finančnih	-33.794	45.975
- ki so izmerjeni po pošteni vrednosti preko	17.058	90.739
- merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	-50.852	-44.764
5. Čiste oslavitve/odprave slabitev finančnih sredstev	38.974	199.691
7. Drugi prihodki/(odhodki) iz naložbenja	-67.308	-121.263
Čisti prihodki (odhodki) iz naložbenja	1.870.967	1.773.966
Rezultat iz zavarovalnih pogodb		
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-846.050	-628.364
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-846.050	-628.364
Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb		
Drugi prihodki in odhodki	2.133.866	1.930.573
1. Prihodki iz upravljanja premoženja	5.171.029	4.564.024
2. Čisti drugi poslovni prihodki / odhodki	-3.020.516	-2.621.045
4. Nepripisljivi stroški	-20.330	-16.249
7. Čisti drugi prihodki in odhodki	3.683	3.842
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.329.716	3.200.667
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.329.716	3.200.667
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	3.329.716	3.200.667
Dobiček na delnico (čisti in popravljeni)	40,75	39,39

Vir: Letno poročilo za obdobje, ki se je končalo 31.12.2025. Letno poročilo za obdobje, ki se je končalo 31.12.2025 ciljne družbe je objavljeno na spletni strani Ajpes (www.ajpes.si).

Računovodske izkaze ciljne družbe za leto 2025 je revidirala družba ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana.

3 PODATKI O PREVZEMNIKIH

3.1 OSNOVNI PODATKI O PREVZEMNIKIH

3.1.1 *Firma, sedež in matična številka prevzemnikov*

Firma: Axor holding, upravljanje družb, d.d.

Sedež: Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana

Matična številka: 8047847000

in

Firma: EQUINOX NEPREMIČNINE d.d.

Sedež: Dunajska cesta 5, 1000 Ljubljana

Matična številka: 8847657000

3.1.2 *Osnovna dejavnost prevzemnikov*

Osnovna dejavnost družbe Axor holding d.d.: 64.210, Dejavnost holdingov.

Osnovna dejavnost družbe EQUINOX d.d.: 68.200, Oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin.

3.1.3 *V sodni register vpisani osnovni kapital*

Osnovni kapital družbe Axor holding d.d., vpisan v sodni register na datum podpisa tega prevzemnega prospekta s strani odgovorne osebe prevzemnika znaša 1.000.000,00 EUR.

Osnovni kapital družbe EQUINOX d.d., vpisan v sodni register na datum podpisa tega prevzemnega prospekta s strani odgovorne osebe prevzemnika znaša 5.691.826,00 EUR.

3.1.4 Imetniki delnic oziroma poslovnih deležev prevzemnikov

Axor holding d.d.:

Delnice družbe Axor holding d.d. so imenske. Podatki so pripravljeni po stanju delniške knjige na dan 30.09.2026.

Imetnik	Število delnic	Delež glasovalnih pravic v %
Herman Rigelnik	9.000	90%
Peter Krivc	1.000	10%

EQUINOX d.d.:

Delnice družbe EQUINOX d.d. so imenske. V tabeli je poimensko navedenih deset največjih delničarjev, prikazana pa sta tudi seštevek za preostale delničarje in skupni seštevek. Podatki so pripravljeni po stanju delniške knjige na dan 30.09.2026, ko je imela družba 592 delničarjev.

Imetnik	Število delnic	Delež v kapitalu v %	Delež glasovalnih pravic v %
Axor holding d.d.	1.267.050	70,63%	71,15%
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	336.421	18,75%	18,89%
BOLKO RADOVAN	10.816	0,60%	0,61%
EQUINOX d.d.	10.484	0,58%	0,00%
ASTERA d.o.o. Ljubljana	8.420	0,47%	0,47%
KLEMENC JELKA	7.100	0,40%	0,40%
HERNAUS ALOJZ	6.300	0,35%	0,35%
JANEŽIČ JOŽE	5.125	0,29%	0,29%
ZAPLOTNIK METOD	4.750	0,26%	0,27%
BOSCAROL d.o.o.	4.700	0,26%	0,26%
Ostali	132.703	7,40%	7,31%
SKUPAJ	1.793.869	100,00%	100,00%

3.1.5 Člani nadzornega sveta prevzemnikov

Člani upravnega odbora družbe Axor holding d.d. na dan podpisa tega prevzemnega prospekta so:

- > Peter Krivc, član
- > Herman Rigelnik, predsednik
- > Matej Rigelnik, član

Člani upravnega odbora družbe EQUINOX d.d. na dan podpisa tega prevzemnega prospekta so:

- > Peter Krivc, predsednik
- > Tadeja Čelar, namestnik predsednika
- > Matej Rigelnik, član

3.1.6 Člani posloводства prevzemnikov

Poslovodstvo družbe Axor holding d.d. na datum podpisa tega prevzemnega prospekta sestavlja:

- > Peter Krivc, izvršni direktor

Poslovodstvo družbe EQUINOX d.d. na datum podpisa tega prevzemnega prospekta sestavlja:

- > Matej Rigelnik, izvršni direktor

3.2 PODATKI O OSEBAH, KI V SMISLU 8.ČLENA ZPRE-1 DELUJEJO USKLAJENO S PREVZEMNIKOMA

Z družbo Axor holding d.d. skladno z določili 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno naslednje osebe:

1	Ime in priimek	Peter Krivc
	Naslov, država	Ulica Ivane Kobilice 1, Ljubljana, Slovenija
	Vrsta povezave s prevzemnikom	Izvršni direktor in član upravnega odbora družbe Axor holding d.d.
2	Ime in priimek	Matej Rigelnik
	Naslov, država	Partizanska cesta 19, Mežica, Slovenija
	Vrsta povezave s prevzemnikom	Član upravnega odbora družbe Axor holding d.d.
3	Ime in priimek	Herman Rigelnik
	Naslov, država	Roška cesta 3, Ljubljana, Slovenija
	Vrsta povezave s prevzemnikom	Predsednik upravnega odbora družbe Axor holding d.d. ter obvladujoča oseba družbe Axor holding d.d.
4	Firma, sedež, država	EQUINOX NEPREMIČNINE d.d.
	Matična oz. reg. številka	8847657000
	Vrsta povezave s prevzemnikom	Odvisna družba, v kateri ima Axor holding d.d. 70,63-odstotni lastniški delež.
	Osnovna dejavnost	Nepremičninska delniška družba (šifra dejavnosti SKD 68.200) - upravljanje lastnih nepremičnin z namenom oddajanja.
	Poslovodstvo	Matej Rigelnik, izvršni direktor
	Nadzorni organ	Upravni odbor, katerega člani so Peter Krivc, Matej Rigelnik in Tadeja Čelar.

Z družbo EQUINOX d.d. skladno z določili 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno naslednje osebe:

1	Ime in priimek	Matej Rigelnik
	Naslov, država	Partizanska cesta 19, Mežica, Slovenija
	Vrsta povezave s prevzemnikom	Izvršni direktor in član upravnega odbora družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d.
2	Ime in priimek	Peter Krivc
	Naslov, država	Ulica Ivane Kobilice 1, Ljubljana, Slovenija
	Vrsta povezave s prevzemnikom	Predsednik upravnega odbora družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d.
3	Ime in priimek	Tadeja Čelar
	Naslov, država	Mesarska cesta 30, Ljubljana, Slovenija
	Vrsta povezave s prevzemnikom	Članica upravnega odbora družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d.
4	Ime in priimek	Herman Rigelnik
	Naslov, država	Roška cesta 3, Ljubljana, Slovenija
	Vrsta povezave s prevzemnikom	Predsednik upravnega odbora nadrejene družbe Axor holding d.d. in njena obvladujoča oseba.
5	Firma, sedež, država	Axor holding d.d.
	Matična oz. reg. številka	8047847000
	Vrsta povezave s prevzemnikom	Obvladujoča družba, ki je lastnik 70,63-odstotnega lastniškega deleža v družbi EQUINOX NEPREMIČNINE d.d.
	Osnovna dejavnost	Holdinška družba (šifra dejavnosti SKD 64.210) – upravljanje družb in finančnih naložb.
	Poslovodstvo	Peter Krivc, izvršni direktor
	Nadzorni organ	Upravni odbor, katerega člani so Peter Krivc, Matej Rigelnik in Herman Rigelnik.

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 prevzemnikov

Axor holding d.d.:

Vrsta oz.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
PDAR	4.328	0	4.328

EQUINOX d.d.:

Vrsta oz.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
PDAR	3.422	0	3.422

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

Razen prevzemnikov nobena oseba, ki se šteje za osebo, ki deluje usklajeno s prevzemnikoma v preteklosti ni pridobivala delnic ciljne družbe.

3.3.2 Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe

3.3.2.1 Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika

Prevzemnika nista pridobivala, niti nista imetnika morebitnih drugih vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj bi bila ciljna družba (z izjemo pridobivanja oz. imetništva delnic ciljne družbe, kot sledi iz poglavja 3.3.1.1. tega prevzemnega prospekta).

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

Nobena od oseb, ki v smislu 8.člena ZPre-1 deluje usklajeno s prevzemnikom, ni pridobivala, niti ni imetnica morebitnih drugih vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj bi bila ciljna družba.

3.4 OSNOVNI FINANČNI PODATKI O PREVZEMNIKIH

Revidirano Letno poročilo družbe Axor holding d.d. za leto 2025 je revidirala družba Grant Thornton Audit d.o.o., Linhartova 11a, 1000 Ljubljana.

Revidirano Letno poročilo družbe EQUINOX d.d. za leto 2025 je revidirala družba Grant Thornton Audit d.o.o., Linhartova 11a, 1000 Ljubljana.

3.4.1 Revidiran izkaz finančnega položaja družbe Axor holding d.d. na dan 31. 12. 2025 v tisoč EUR

POSTAVKA (v tisoč EUR)	31.12.2025	31.12.2024
SREDSTVA	103.234	85.261
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	82.837	74.564
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
II. Nepremičnine in oprema	322	280
III. Naložbene nepremičnine	125	125
IV. Dolgoročne finančne naložbe	82.390	74.158
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	82.390	74.158
Delnice in deleži v družbah v skupini	81.089	71.659
Delnice in deleži v pridruženih družbah	6	6
Druge dolgoročne finančne naložbe	1.294	2.493
2. Dolgoročna posojila	0	0
V. Dolgoročne poslovne terjatve	1	1
VI. Druga sredstva	0	0
VII. Odložene terjatve za davek	0	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	20.397	10.697
I. Nekratkoročna sredstva za prodajo	0	0
II. Zaloge	0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	20.278	10.127
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	20.263	10.127
2. Kratkoročna posojila	15	0
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	71	31
V. Denarna sredstva	47	538
VI. Druge kratkoročne terjatve	0	2
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	103.234	85.261
A. KAPITAL	93.835	78.214
I. Vpoklicani kapital	1.000	1.000
II. Kapitalske rezerve	327	327
III. Rezerve iz dobička	284	284
IV. Pridobljene lastne delnice in deleži	0	0
V. Rezerve za pošteno vrednost	61.541	51.486
VII. Preneseni čisti poslovni izid	27.809	22.583
VIII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.874	2.534
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	8.474	6.704
I. Dolgoročne finančne obveznosti	198	198
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	1	1
III. Odložene obveznosti za davek	8.275	6.506
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	912	317
I. Dolgoročne obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti	593	253
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	84	59
IV. Kratkoročne obveznosti za davek od dobička	235	5
D. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	13	25

Vir: Revidirano letno poročilo družbe Axor holding d.d. za obdobje 1.1. do 31.12.2025

3.4.2 Revidiran izkaz poslovnega izida družbe Axor holding d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2025, v tisoč EUR

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v tisoč EUR)	2025	2024
1. ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE	66	7
2. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	0	0
3. POSLOVNI ODHODKI SKUPAJ	487	250
I. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	380	154
a. Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0
b. Stroški materiala	28	32
c. Stroški storitev	352	123
II. STROŠKI DELA	86	69
a. Plače in nadomestila plač	67	52
b. Stroški pokojninskih zavarovanj	5	5
c. Stroški drugih socialnih zavarovanj	5	4
č. Drugi stroški dela	8	9
III. ODPISI VREDNOSTI	15	16
a. Amortizacija	15	16
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki	0	0
IV. OSTALI STROŠKI	5	12
a. Izgube iz naslova odtujitve osnovnih sredstev	0	0
b. Drugi odhodki poslovanja	5	12
4. POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	-421	-244
5. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	3.714	2.801
6. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	1	57
7. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	15	30
8. FINANČNI ODHODKI ZA OSLABITVE IN ODPISE FINANČNIH NALOŽB	0	0
9. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	160	0
10. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	6	44
11. DRUGI PRIHODKI	0	0
12. DRUGI ODHODKI	19	5
13. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	3.125	2.597
14. DAVEK IZ DOBIČKA	235	59
15. ODLOŽENI DAVKI	16	5
16. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.874	2.534

Vir: Revidirano letno poročilo družbe Axor holding d.d. za obdobje 1.1.do 31.12.2025

3.4.3 Neodvisno mnenje revizorja k finančnim izkazom družbe Axor holding d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2025



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

delničarjem družbe Axor holding, upravljanje družb, d.d.

Grant Thornton Audit d.o.o.

Linhartova 11a
1000 Ljubljana

Reg. št.: 1/29721/00
Os. kapital: EUR 8.763,00
Št. vpisa v reg. rev. družb:
RD-A-48/97

T +386 1 434 18 00
E office@si.gt.com
W grantthornton.si
L grant-thornton-slovenia

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Axor holding, upravljanje družb, d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2025 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k izkazom, vključno s pomembnimi informacijami o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe Axor holding, upravljanje družb, d.d., na dan 31. decembra 2025, ter njene finančne uspešnosti in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (MSRP, kot jih je sprejela EU).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo uvod in poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe Axor holding, upravljanje družb, d.d., vendar ne vključuje računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;

- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Grant Thornton Audit d.o.o.

Ljubljana, 4. avgust 2026



Pooblaščen revizor:

Tomaž Mahnič

3.4.4 Revidiran izkaz finančnega položaja družbe EQUINOX d.d. na dan 31.12.2025 v tisoč EUR

POSTAVKA (v 000 EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Nekratkoročna sredstva	50.971	45.163
Neopredmetena sredstva	3	9
Druge nekratkoročne aktivne časovne razmejitve	3	8
Opredmetena osnovna sredstva	0	0
Naložbene nepremičnine	31.547	34.197
Nekratkoročne finančne naložbe	19.408	10.952
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil	15.088	6.952
a) Druge delnice in deleži	15.003	6.846
b) Druge nekratkoročne finančne naložbe	85	106
Nekratkoročna posojila	4.320	4.000
Druga nekratkoročna posojila	4.320	4.000
Nekratkoročne poslovne terjatve	12	5
Nekratkoročne poslovne terjatve do drugih	12	5
Odložene terjatve za davek	0	0
Kratkoročna sredstva	4.904	6.236
Kratkoročne finančne naložbe	3.393	4.827
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	831	1.603
a) Druge delnice in deleži	831	1.603
Kratkoročna posojila	2.562	3.223
a) Druga kratkoročna posojila	2.562	3.100
b) Kratkoročni dani depoziti		124
Kratkoročne poslovne terjatve	1.345	1.039
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	15
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	960	914
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	385	111
Druga kratkoročna sredstva	15	17
Denarna sredstva	151	353
SREDSTVA SKUPAJ	55.875	51.399

POSTAVKA (v 000 EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Kapital	39.487	37.947
Vpoklicani kapital	5.692	5.692
Osnovni kapital	5.692	5.692
Kapitalske rezerve	14.572	14.572
Rezerve iz dobička	5.091	5.204
Zakonske rezerve	580	580
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	485	372
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-485	-372
Druge rezerve iz dobička	4.511	4.624
Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	2.747	1.463
Preneseni čisti poslovni izid	9.002	9.947
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.383	1.070
Odloženi prihodki	185	212
Odloženi prihodki	185	212
Nekratkoročne obveznosti	13.954	11.799
Nekratkoročne finančne obveznosti	9.565	7.518
Nekratkoročne finančne obveznosti do bank	9.565	7.518
Nekratkoročne poslovne obveznosti	3.614	3.869
Druge nekratkoročne poslovne obveznosti	3.614	3.869
Odložene obveznosti za davek	775	413
Kratkoročne obveznosti	2.248	1.440
Kratkoročne finančne obveznosti	997	663
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	997	663
Kratkoročne poslovne obveznosti	1.251	777
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	63	63
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	284	337
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	227	313
Obveznosti za davek od dobička	678	63
KRA TKOROČNE IN NEKRA TKOROČNE OBVEZNOSTI SKUPAJ	16.387	13.451
KAPITAL IN OBVEZ NOST I SKUPAJ	55.875	51.399

Vir: Revidirano letno poročilo družbe EQUINOX d.d. za 2025 (<https://equinox.si/vlagatelji/>).

3.4.5 Revidiran izkaz poslovnega izida družbe EQUINOX d.d. za 2025 v tisoč EUR:

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v 000 EUR)	1.1.2025- 31.12.2025	1.1.2024- 31.12.2024
1. Čisti prihodki od prodaje	9.373	8.671
Čisti prihodki od prodaje storitev razen najemnin	686	627
Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	0	417
Čisti prihodki od najemnin	8.687	7.627
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prih.)	52	23
3. Stroški blaga, materiala in storitev	1.691	2.096
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	414
Stroški potrošnega materiala in energije	493	530
Stroški storitev	1.198	1.152
4. Odpisi vrednosti	4.967	5.912
Amortizacija	3.811	3.932
Prevrednotovalni poslovni odhodki	1.156	1.980
5. Drugi poslovni odhodki (drugi stroški poslovanja)	398	373
6. Finančni prihodki iz deležev	924	580
Finančni prihodki iz drugih naložb	924	580
7. Finančni prihodki iz danih posojil	414	988
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	15
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	414	973
8. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	8
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	8
9. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	430	508
Finančni odhodki iz posojil prejetih od bank	345	445
Finančni odhodki iz drugih finančnih naložb	84	63
10. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	17	6
11. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	3.260	1.376
Davek iz dobička	-877	-218
Odloženi davki (prihodek)	0	-89
12. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.383	1.070
Čisti poslovni izid na delnico	1,34	0,60

Vir: Revidirano letno poročilo družbe EQUINOX d.d. za 2025 (<https://equinox.si/vlagatelji/>).

3.4.6 Neodvisno mnenje revizorja k finančnim izkazom družbe EQUINOX d.d. za leto 2025



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

delničarjem družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d.

Grant Thornton Audit d.o.o.
Linhartova 11a
1000 Ljubljana

Reg. št.: 1/29721/00
Os. kapital: EUR 8.763,00
Št. vpisa v reg. rev. družb:
RD-A-48/97

T +386 1 434 18 00
E office@si.gt.com
W grantthornton.si
L grant-thornton-slovenia

POROČILO O REVIZIJI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d. (v nadaljevanju »družba«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2025 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s pomembnimi informacijami o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d. na dan 31. decembra 2025 in njene finančne uspešnosti ter denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov.

V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe, in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključna revizijska zadeva

Ključna revizijska zadeva je tista, ki je bila po naši strokovni presoji najbolj pomembna pri reviziji računovodskih izkazov za tekoče obdobje. Ta zadeva je bila obravnavana v okviru revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih, zato o tej zadevi ne podajamo ločenega mnenja.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov, vključno s tistimi, ki so povezane s to zadevo. Zato je revizija

grantthornton.si

vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultat naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

Vrednotenje in razkritje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin

Ključna revizijska zadeva

Naložbene nepremičnine, katerih sedanja vrednost na dan 31. december 2025 znaša 31.547.408 evrov, so pomembne za računovodske izkaze, saj predstavljajo 56,5 % bilančne vsote družbe na ta dan. Poslovodstvo je za potrebe razkrivanja poštene vrednosti na podlagi zahtev MRS 40, kot tudi za potrebe presoje oslabitev sredstev na podlagi zahtev MRS 36, oceno poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pridobilo od zunanjih ocenjevalcev vrednosti. Vrednotenje naložbenih nepremičnin po poštenu vrednosti je v veliki meri odvisno od ocen in predpostavk, kot so ponudba nepremičnin na trgu, primerljive transakcije, vrednost najemnin, stopnje zasedenosti, mere kapitalizacije, status vzdrževanja, poznavanje trga in pretekle transakcije.

Zaradi negotovosti, povezane z ocenjevanjem in občutljivosti cenitev, so razkritja vezana na te predpostavke pomembna. Glede na velikost naložbenih nepremičnin, ter pomena razkritij v zvezi s predpostavkami, uporabljenimi pri vrednotenju, smo to obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.

Naš odziv

Naši postopki so med drugim vključevali:

Ocenili smo objektivnost, neodvisnost in strokovnost zunanjih ocenjevalcev vrednosti. Presodili smo ustreznost informacij, metod in predpostavk, uporabljenih pri vrednotenju. To vključuje uporabljene predpostavke zunanjega ocenjevalca vrednosti kot na primer ponudba nepremičnin, primerljive transakcije, tržne najemnine, pričakovana zasedenost, obrestne mere in pričakovana vzdrževanja. Naši revizijski postopki so med drugim vključevali postopke potrjevanja ustreznih predpostavk, kot so na primer prihodki od najemnin na podlagi najemnih pogodb in stopnja zasedenosti. Preverili smo, da je bila podlaga za izračun oslabitve poštena vrednost zmanjšana za stroške prodaje.

Ocenili smo tudi ustreznost razkritij v povezavi s predpostavkami v Pojasnilu 12: Naložbene nepremičnine in njihovo usklajenost z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo Uvod in Poslovno poročilo, ki sta sestavna dela letnega poročila družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d., vendar ne vključujeta računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi

računovodskimi izkazi;

- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravijo eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko

povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;

- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Prav tako pristojnim za upravljanje predložimo izjavo, da izpolnujemo ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti, in z njimi komuniciramo o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere se lahko utemeljeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o zaščitnih ukrepih, ki so s tem povezani.

Izmed zadev, o katerih se pogovorimo z pristojnimi za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji računovodskih izkazov v sedanjem obdobju najbistvenejše in so ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečuje javno razkritje teh zadev ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev ne objavimo v našem poročilu, ker utemeljeno pričakujemo, da bi bile škodljive posledice takega ravnanja večje od javne koristi takšnega sporočanja.

POROČILO O DRUGIH IN REGULATORNIH ZADEVAH

Imenovanje za revizorja in odgovoren pooblaščen revizor

Delničarji družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d. so nas za revizorja računovodskih izkazov družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2025, imenovali na seji skupščine dne 12. junija 2024. Obvezne revizije družbe opravljamo nepretrgoma od revizije za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2021.

V imenu revizijske družbe Grant Thornton Audit d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovoren pooblaščen revizor Tomaž Mahnič.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Potrujemo, da je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d., ki je bilo izdano dne 16. februarja 2026.

Izvajanje nerevizijskih storitev

Potrujemo, da za družbo nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni.

Za družbo v obdobju, na katero se nanašajo računovodski izkazi, poleg obvezne revizije in drugih storitev, razkritih v poslovnem poročilu ali računovodskih izkazih družbe, nismo opravili nobenih drugih storitev.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA S SPREJEMLJIVIM ZAGOTOVILOM O SPOŠTOVANJU DELEGIRANE UREDBE KOMISIJE EU ŠT. 2018/815 PRI PREDSTAVITVI REVIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH V ENOTNI ELEKTRONSKI OBLIKI ("ESEF")

Opravili smo posel dajanja sprejemljivega zagotovila o tem, ali so revidirani računovodski izkazi družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d., za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2025 (v nadaljevanju »revidirani računovodski izkazi«), pripravljeni upoštevajoč zahteve Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/815 z dne 17. decembra 2018 in spremenjene Delegirane uredbe Komisije (EU) 2020/815 z dne 11. novembra 2020 o dopolnitvi Direktive 2004/109/ES Evropskega parlamenta in sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev enotne elektronske oblike poročanja, veljavne za leto 2025

(v nadaljevanju »Delegirana uredba«).

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje

Posloводство je odgovorno za pripravo in vsebino ESEF dokumentov ter v tem okviru za pravilno predstavitev revidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Delegirane uredbe, pa tudi za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo revidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo revidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je, da opravimo posel dajanja sprejemljivega zagotovila ter izrazimo sklep o tem ali so revidirani računovodski izkazi pripravljeni v skladu z zahtevami Delegirane uredbe. Naš posel dajanja sprejemljivega zagotovila smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom dajanja zagotovil 3000 (prenovljen) – Posli dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti (MSZ 3000, prenovljen), 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 za podajo sklepa.

Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti in etičnimi zahtevami Mednarodnega kodeksa etike za računovodske strokovnjake (Code of Ethics for Professional Accountants), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (International Ethics Standards Board for Accountants). Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti ter strokovnega vedenja. Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnimi standardi upravljanja kakovosti (MSUK 1,2) in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem upravljanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi ter veljavnimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

Povzetek opravljenega dela

V okviru obsega opravljenega dela smo s postopki revizijske narave:

- prepoznali in ocenili tveganje pomembne neskladnosti revidiranih računovodskih izkazov z zahtevami Delegirane uredbe zaradi napake ali prevare;
- pridobili razumevanje notranjega kontroliranja, ki je pomembno za posel dajanja sprejemljivega zagotovila, da bi oblikovali postopke, ki so ustrezni v danih okoliščinah, vendar pa ne za izražanje mnenja o učinkovitosti notranjega kontroliranja;
- ocenili, ali prejeti revidirani računovodski izkazi izpolnjujejo zahteve Delegirane uredbe;
- pridobili sprejemljivo zagotovilo, da so revidirani računovodski izkazi, ki so vključeni v letno poročilo izdajatelja, prikazani v pravilni elektronski obliki XHTML.

Verjamemo, da so pridobljeni dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naš sklep.

Sklep

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov so po našem mnenju revidirani računovodski izkazi družbe EQUINOX NEPREMIČNINE d.d. za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. decembra 2025, ki so vključeni v letno poročilo, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

Grant Thornton Audit d.o.o.
Ljubljana, 16. februar 2026

Pooblaščen revizor
Tomaž Mahnič



grantthornton.si

3.5 OPIS PREVZEMNIKOVIH DOSEDANJIH POMEMBNEJŠIH STIKOV, TRANSAKCIJ ALI POGAJANJ S CILJNO DRUŽBO

Družbi Axor holding d.d. in EQUINOX d.d. nista vodili pomembnejših stikov, transakcij ali pogajanj s ciljno družbo, ki bi se nanašali na nakup Delnic ciljne družbe s strani prevzemnikov. Prevzemnika razen udeležb in glasovanj na skupščinah, s ciljno družbo glede nakupa Delnic ciljne družbe nista imela pomembnejših stikov, transakcij ali pogajanj.

Člana uprave ciljne družbe sta pred objavo prevzemne namere prevzemnikoma ponudila odkup njunih Delnic s strani ciljne družbe (v sklopu mehanizma odkupa in umika lastnih delnic), pri čemer je bila v tej zvezi ponujena cena 316,00 EUR na Delnico.

4 PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE

4.1 NAMEN PREVZEMNE PONUDBE (VKLJUČNO S PODATKOM O TEM ALI JE PREVZEMNIK PRED PREVZEMNO PONUDBO IZDELAL NATANČNEJŠO ANALIZO CILJEV DRUŽBE)

Temeljni motiv in glavni cilj predlagane pridobitve kvalificiranega deleža je celovita stabilizacija lastništva ciljne družbe. Pokojninska družba A, d.d. je edina pokojninska družba v Sloveniji, ki nima stabilnega prevladujočega lastnika. **Poslovni model pokojninske družbe zahteva stabilno in kapitalsko močno lastništvo. S kontrolnim večinskim lastniškim deležem bosta prevzemnika odpravila tveganja razdrobljenega upravljanja in zagotovila poenoteno vizijo strateškega razvoja. Po uspešno opravljenem prevzemu bosta prevzemnika začela z aktivnostmi za krepitev kapitalske ustreznosti in optimizacijo v korist zavarovancev. V zvezi s tem bosta zasledovala povečanje kapitalske ustreznosti ciljne družbe na najmanj 250 %, kar bo zagotovilo visoko stopnjo varnosti za zavarovance in zaščito pred tržnimi šoki. S tem bo družba presegla minimalne regulatorne zahteve in se z višino kapitala približala najboljšim družbam na trgu. Prevzemnika nameravata po prevzemu znižati upravljavsko provizijo sklada PDA – Zajamčeni za 11% na 0,49%, upravljavski proviziji delniškega in uravnoveženega sklada pa na 0,80 %.**

S tem ukrepom se bo neposredno znižalo breme za zavarovance, kar bo dolgoročno povečalo donosnost in privlačnost produktov ciljne družbe. Z optimizacijo naložbene politike, nižjimi provizijami in stroškovno učinkovitostjo bosta prevzemnika maksimizirala sredstva varčevalcev, s čimer bosta povečala donosnost za zavarovance.

Za podporo učinkovitemu izvajanju strategije je predvidena kadrovska krepitev zlasti na področjih upravljanja premoženja, analitike in obvladovanja tveganj, kar bo prispevalo k strokovnemu upravljanju sredstev ter dolgoročni varnosti prihrankov zavarovancev.

Prevzemnika želita s prevzemom doseči konsolidacijo večinskega do 100% lastništva in glasovalnih pravic. To bo odpravilo kakršnokoli tveganje blokad pri sprejemanju strateških sklepov na skupščinah. **Upravljanje ciljne družbe bo tako postalo izrazito usmerjeno v realizacijo vizije ciljne družbe, kjer bosta na prvem mestu donos in varnost prihrankov zavarovancev, in ne kratkoročno črpanje sredstev prek dividend. Prevzemnika bosta po uspešno opravljenem prevzemu uveljavila politiko neizplačevanja dividend za obdobje najmanj petih let.** Celoten ustvarjeni dobiček bo ostal v ciljni družbi in bo namenjen krepitvi kapitala, kapitalskih rezerv ter dolgoročnemu razvoju ciljne družbe. Prevzemnika bosta zagotovila tudi prenehanje nakupov lastnih delnic, s čimer se bo preprečilo nadaljnje zmanjševanje kapitala ciljne družbe iz tega naslova in podprlo doseganje ciljne kapitalske ustreznosti.

Finančna analiza: Kapitalska ustreznost Pokojninske družbe A, d.d.

≈ 150 %

kapitalska ustreznost
po ZZavar-1

14-20 mio EUR

strukturni primanjkljaj do
strateškega cilja 250 %

Za potrebo doseganja ciljne kapitalske ustreznosti najmanj 250% oziroma doseganja najvišje kapitalske ustreznosti med vsemi pokojninskimi družbami v Sloveniji bosta prevzemnika **v najkrajšem možnem času po uspešnem prevzemu izvedla dokapitalizacijo ciljne družbe v višini najmanj 11.000.000,00 EUR.** Prevzemnika se zavezuje, da bosta po zaključenem postopku prevzema takoj sprožila postopke za formalno potrditev zgoraj opredeljenih ukrepov na ustreznih organih odločanja. Prevzemnika bosta zagotovila, da se bo redno izvajal monitoring vseh postavljenih ciljev, predvsem stopnje rasti kapitalske ustreznosti in učinkov znižanih upravljavskih provizij na premoženjsko stanje strank.

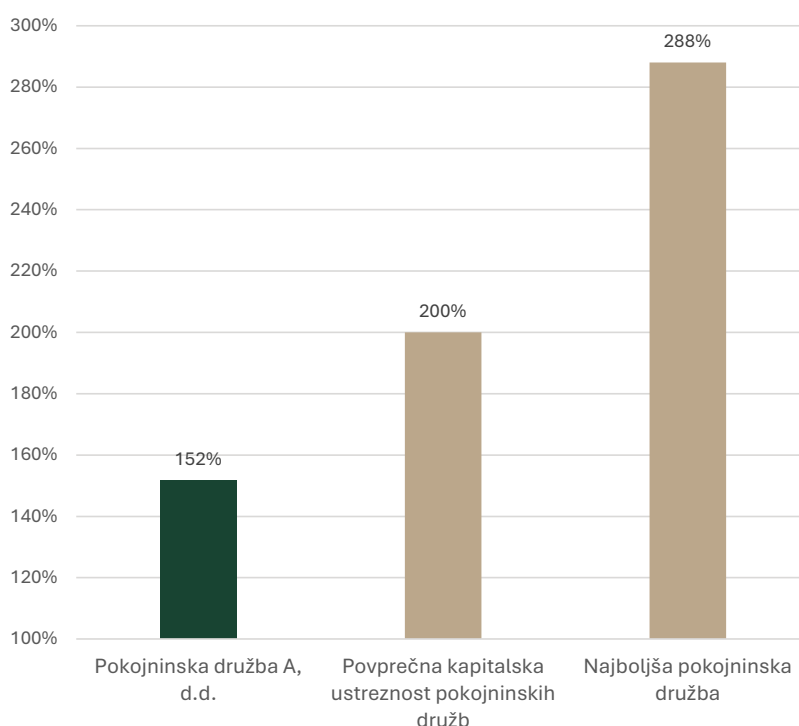
Strateško razvojne cilje sta prevzemnika primerjala z ostalimi pokojninskimi družbami na trgu. Pripravljena vizija strateškega razvoja ciljne družbe zahteva, da družba v najkrajšem možnem času postala najbolj kapitalsko trdna in solventna pokojninska družba na trgu. Prevzemnika sta definirala tri ključne kazalnike in strateške cilje, s katerimi bo ciljna družba postala vodilna pokojninska družba v Republiki Sloveniji, in sicer:

- > **Kapitalska trdnost in stabilnost**
- > **Nizka upravljavska provizija na kritnem skladu z zajamčenim donosom**
- > **Močna strokovna ekipa na vseh ravneh ciljne družbe (uprava, zaposleni, komisije in odbori)**

Aktivnost	Strateško razvojni cilj
Dokapitalizacija najmanj 11 milijonov EUR	Krepitev kapitalne trdnosti in varnosti za zavarovance ter minimalno 250% kapitalna ustreznost.
Kadrovska okrepitev družbe	Strokovni in izkušeni kadri na vseh ravneh bodo zmanjšali tveganje poslovanja skladov za zavarovance, povečali donosnost in učinkovitost ter ugled Pokojninske družbe A, d.d. na trgu.
Prenehanje izplačevanja dividend	Krepitev kapitalne trdnosti in varnosti za zavarovance ter minimalno 250% kapitalna ustreznost.
Prenehanje nakupov lastnih delnic	Krepitev kapitalne trdnosti in varnosti za zavarovance ter minimalno 250% kapitalna ustreznost.
Znižanje upravljavske provizije KS zajamčenega donosa na 0,49%	Kritni sklad zajamčenega donosa PDA bo stroškovno najbolj učinkovit in posledično najbolj donosen pokojninski sklad na trgu.

Količnik kapitalne ustreznosti ciljne družbe močno zaostaja, tako za najboljšo pokojninsko družbo na trgu, kot tudi za povprečnim količnikom kapitalne ustreznosti vseh pokojninskih družb. Nizek količnik kapitalne ustreznosti ciljne družbe je posledica razdrobljenega lastništva, izplačevanja dividend ter trgovanja z lastnimi delnicami.

Kapitalna ustreznost pokojninskih družb v Sloveniji



Razlogi za dokapitalizacijo so naslednji

1. Rast regulatornih kapitalskih zahtev

Obveznosti do zavarovancev bodo po projekcijah prevzemnikov, ki so bile pripravljene na podlagi javno dostopnih virov, lastnih ocen, analiz in projekcij poslovanja do leta 2030 zrasle na skoraj 800 mio EUR. Zahtevani minimalni kapital po 331.f členu ZPIZ-2 se bo zato po lastnem preračunu ustrezno povečal. Posledično je nujno povečanje celotnega kapitala družbe. Potrebno je poudariti, da pokojninsko varčevanje prehaja v zrelo fazo, kar pomeni relativno večjo rast sredstev v kritnih skladih izplačevanja, kot v kritnih skladih varčevanja brez jamstva. Za kritni sklad izplačevanja po 331.f členu ZPIZ-2 znaša kapitalska zahteva 4% zavarovalno-tehničnih rezervacij, medtem ko je zahteva za kritne sklade varčevanja 1% zavarovalno-tehničnih rezervacij. Ta zahteva bo v naslednjem strateškem obdobju še povečala pritisk na višino zahtevanega kapitala ciljne družbe.

2. Doseganje ciljne kapitalske ustreznosti

Prevzemnika sta si za pomemben strateški cilj zadala, da bo presežek razpoložljivega kapitala ciljne družbe **do leta 2030 znašal najmanj 250%**. Revidirano letno poročilo ciljne družbe razkriva, da je konec leta 2025 presežek razpoložljivega kapitala znašal samo 152% (vir: *Pokojninska družba A, d.d., Revidirano letno poročilo za obdobje, ki se je končalo 31.12.2025, stran 102, Tabela 108*), kar ciljno družbo uvršča med najmanj kapitalizirane pokojninske družbe v Sloveniji. Presežek razpoložljivega kapitala najbolj kapitalizirane pokojninske družbe v Sloveniji je 31.12.2025 znašal 288% (vir: *Triglav PD, d.d., Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2025, stran 81*), presežek razpoložljivega kapitala Modre zavarovalnice d.d., ki prav tako predstavlja konkurenco ciljni družbi, pa je konec leta 2025 znašal 283% (vir: *Modra zavarovalnica, Letno poročilo 2025, stran 46*).

Povprečna kapitalska ustreznost pokojninskih družb v Sloveniji je na dan 31.12.2025 znašala 197%, na dan 31.12.2024 pa 200% (vir: *Letno poročilo Agencije za zavarovalni nadzor za leto 2025, stran 96; tabela spodaj*).

Kapitalska ustreznost pokojninskih družb na dan 31.12.2024 in 31.12.2025

	Leto 2024	Leto 2025
Razpoložljivi kapital/zahtevani minimalni kapital	200%	197%

Tako povprečna kapitalska ustreznost pokojninskih družb v Sloveniji kot tudi kapitalska ustreznost najbolj kapitaliziranih pokojninskih družb kažeta na nujnost dokapitalizacije ciljne družbe z namenom ohranjanja stabilnosti in varnosti za zavarovance ter ohranjanje konkurenčnega položaja na trgu.

3. Zadržani dobički sami ne zadoščajo

Zadržanje celotnega čistega dobička v obdobju 2027–2030 bo po načrtu prispevalo premalo za doseganje strateškega cilja 250% kapitalske ustreznosti. Pri izračunu sta prevzemnika že upoštevala znižanje upravljavskih provizij. Brez dokapitalizacije bo kazalnik v letu 2030 po oceni znašal 217 %. Cilj 250 % torej ne bi bil dosežen.

4. Hitrejša kapitalska krepitev

Z dokapitalizacijo v letu 2027 se kazalnik po projekcijah dvigne na 267 % v letu 2030.

5. Spremenjen profil tveganj

Zaradi že omenjenega prehoda pokojninskega varčevanja v zrelo fazo, bodo sredstva sklada izplačevanja rasla hitreje od sredstev ostalih kritnih skladov. Takšna nadproporcionalna rast povečuje likvidnostno tveganje. Ciljna družba mora članom kritnega sklada z zajamčenim donosom ne glede na tržne razmere zagotavljati minimalni zajamčeni donos. Dodatni kapital deluje kot blažilnik za tržna, obrestna in likvidnostna tveganja.

6. Združljivost z znižanjem provizij

Dokapitalizacija skupaj z zadržanjem dobičkov omogoča, da ciljna družba lahko zniža upravljavsko provizijo kritnega sklada z zjamčenim donosom na 0,49 % ter kritnih skladov s srednjo in visoko delniško izpostavljenostjo na 0,80 %, ne da bi to ogrozilo rast kapitalne ustreznosti.

Zadržanje celotnega dobička v družbi

Dobiček bo za najmanj pet let v celoti ostal v ciljni družbi, brez izplačila dividend, nakupi lastnih delnic pa bodo ukinjeni. Upravljavska provizija na kritnem skladu z zjamčenim donosom se bo znižala na 0,49 %, družba pa se bo kadrovske okrepila. S temi ukrepi bo kapitalna ustreznost do leta 2030 dosegla najmanj 250 %, s čimer se bo ciljna družba uvrstila med kapitalno najtrdnjše pokojninske družbe na slovenskem trgu.

Po oceni prevzemnikov bo zadrževanje celotnega dobička v družbi v naslednjih 5 letih k rasti kapitala prispevalo 7,6 mio EUR, kolikor bi sicer ciljna družba izplačala dividend.

** Pri izračunu planiranega izplačila dividend v naslednjih 5 letih sta prevzemnika upoštevala dejansko izplačane dividende v letu 2025 (13,00 EUR/delnico), dejansko izplačane dividende v letu 2026 (14,00 EUR/delnico), rast izplačila (1,00 EUR/delnico) ter predpostavila enako letno rast izplačila dividend v naslednjih petih letih. Za izračun sta upoštevala vse izdane delnice.*

Povzetek zavez in ciljev prevzemne ponudbe

Prevzemnika bosta v prevzem ob upoštevanju ponujene cene in števila vseh izdanih delnic investirala 35.884.287 EUR. Dodatno se prevzemnika zavezuje, da bosta v obliki dokapitalizacije in neizplačevanja dividend investirala dodatnih najmanj 18.606.395 EUR. Drugi del investicije predstavlja investicijo v krepitev kapitala in kapitalne ustreznosti družbe vse v korist zavarovancev družbe. **Skupaj se tako prevzemnika zavezuje investirati najmanj 54.490.682 EUR.**

	v EUR
Vrednost vseh izdanih delnic	35.884.287,00
Dokapitalizacija	11.000.000,00
Odpoved dividendam	7.606.395,00
Investicija v PDA	54.490.682,00
Od tega	
Lastnikom družbe	35.884.287,00
Investicija v zavarovance	18.606.395,00

Cilj doseganja kapitalne ustreznosti najmanj 250% preko dokapitalizacije in zadržanja celotnega dobička v družbi je pripravljen izključno na podlagi mnenja prevzemnikov ob njunem poznavanju zakonodaje s področja pokojninskega zavarovanja.

Prevzemnika bosta sredstva za dokapitalizacijo zagotovila iz enega ali več virov, naštetih v nadaljevanju oziroma v kombinaciji vseh naštetih virov:

- > Tekoče poslovanje prevzemnikov
- > Izstop iz strateških projektov
- > Prejete dividende in obresti finančnih naložb
- > Prodaja finančnih naložb
- > Prodaja naložbenih nepremičnin

Pogojnost zavez

Vse zaveze prevzemnikov glede prihodnjih poslovnih odločitev ciljne družbe, navedene v tej točki in v poglavju 4 prospekta, so dane ob predpostavki, da bosta prevzemnika v ciljni družbi pridobila zadostno večino glasovalnih pravic za sprejem posamezne odločitve. Če prevzemnika potrebne večine ne bosta pridobila, bosta navedene ukrepe predlagala in zanje glasovala na skupščini ciljne družbe. Njihova izvedba bo v tem primeru odvisna tudi od glasovanja drugih delničarjev.

Druge zaveze

Ob izpolnitvi pogoja iz odstavka Pogojnost zavez velja še naslednje:

- > Dobiček bo najmanj pet let v celoti ostal v ciljni družbi, brez izplačila dividend.
- > Nakupi lastnih delnic bodo ukinjeni.
- > Upravljavska provizija kritnega sklada z zjamčenim donosom se bo znižala na 0,49 %.
- > Družba se bo kadrovsko okrepila.

S temi ukrepi bo kazalnik presežka razpoložljivega kapitala do leta 2030 po projekcijah, ki sta jih Prevzemnika pripravila na podlagi javno dostopnih in razpoložljivih podatkov, dosegel najmanj 250 %. S tem se bo ciljna družba uvrstila med kapitalsko najtrdnjše pokojninske družbe na slovenskem trgu.

4.2 VIR FINANCIRANJA IN VPLIV FINANCIRANJA ODKUPA VREDNOSTNIH PAPIRJEV NA PODLAGI TE PREVZEMNE PONUDBE NA NADALJNJE POSLOVANJE CILJNE DRUŽBE

Prezemnika bosta nakup Delnic z te prevzemne ponudbe financirala z lastnimi viri sredstev, zaradi česar nakup delnic ne bo vplival na poslovanje ciljne družbe.

Sredstva, predvidena za nakup, izhajajo iz lastne poslovne dejavnosti prevzemnikov. EQUINOX d.d. sredstva zagotavlja iz naslova oddajanja nepremičnin v najem, Axor holding d.d. pa iz prejetih dividend ter upravljanja finančnih naložb.

Prezemnika za financiranje prevzema družbe ne bosta najemala bančnih ali drugih posojil.

Financiranje odkupa vrednostnih papirjev na podlagi te prevzemne ponudbe ne bo imelo nikakršnih posledic na nadaljnje poslovanje ciljne družbe.

- Prezemnika za pridobitev finančnih virov za plačilo Delnic nista na nikakršen način, posredno ali neposredno, dala ali se zavezala dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnikov, in
- nista na nikakršen način, posredno ali neposredno, dala ali se zavezala dati v zastavo ali zavarovanje premoženja ciljne družbe.

Pri financiranju odkupa Delnic, ki so predmet te prevzemne ponudbe, ciljna družba ne bo sodelovala s svojimi viri sredstev. Zaradi tega financiranje odkupa vrednostnih papirjev na podlagi te prevzemne ponudbe ne bo vplivalo na poslovanje ciljne družbe.

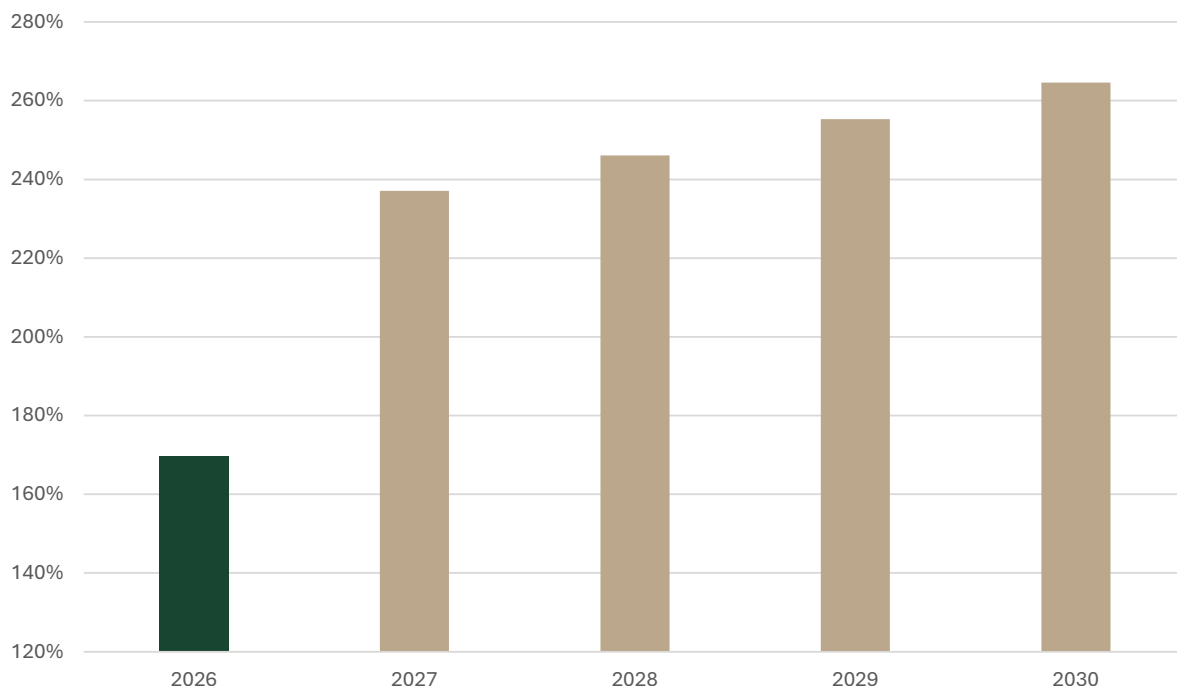
4.3 POSLOVNA POLITIKA PO PREVZEMU

4.3.1 *Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje*

Prezemnika bosta po prevzemu preusmerila poslovni model ciljne družbe iz kratkoročnega maksimiziranja dobička za lastnike in izplačevanja dividend v dolgoročno ustvarjanje dodane vrednosti za zavarovance in ostale deležnike ciljne družbe. Ves dobiček iz poslovanja bo uporabljen za povečanje kapitala in finančnih naložb družbe, kar bo prineslo večjo stabilnost in varnost za zavarovance. Takšna usmeritev bo podpirala doseganje ciljne kapitalske ustreznosti, krepitev odpornosti ciljne družbe na tržna nihanja ter dolgoročno vzdržnost njenega poslovanja.

Obenem bo omogočala izvajanje ukrepov za povečanje stroškovne učinkovitosti in izboljšanje donosnosti v korist zavarovancev. Dokapitalizacija bo zagotovila dodatnih najmanj 11 milijonov EUR. Ob upoštevanju predpostavk finančnega modela bosta ta ukrepa omogočila odpravo ugotovljenega kapitalskega primanjkljaja glede na ciljno raven kapitalske ustreznosti najmanj 250 %.

Kazalnik presežka razpoložljivega kapitala



Ob izvedbi dokapitalizacije in doslednem zadržanju celotnega čistega dobička, bo ciljna družba po internih izračunih v letu 2030 dosegla količnik kapitalske ustreznosti več kot 260 % in s tem postala najbolj solventna in kapitalizirana pokojninska družba v Republiki Sloveniji. Doseganje tega rezultata je povezano z doslednim izvajanjem načrtovanih ukrepov, saj bi izplačevanje dividend v obravnavanem obdobju zmanjšalo akumulacijo kapitala in upočasnilo doseganje zastavljenih ciljev. Interni izračuni tako potrjujejo izvedljivost sočasne krepitve kapitalske ustreznosti in znižanja upravljavskih provizij.

Do leta 2027 je predvidena tudi izvedba postopkov za umik obstoječih lastnih delnic. Navedeni ukrepi bodo podprli preglednejšo lastniško strukturo in upravljanje družbe, usmerjeno v dolgoročno kapitalsko stabilnost ter interese zavarovancev.

Kot večinska lastnika bosta prevzemnika ciljno družbo obravnavala kot strateško in samostojno entiteto, ki bo v skupini delovala s polno avtonomijo na področju upravljanja sredstev strank kot tudi na področju zalednih služb (IT, podpora, splošni procesi).

Politika skupine bo temeljila na strogem ločevanju upravljanja ciljne družbe od ostalih družb v skupini ter jasnih pravilnih preprečevanja nasprotja interesov pri sklepanju poslov znotraj skupine. Posledično tudi ne nameravata spreminjati lokacije poslovanja, združevati poslovnih funkcij ciljne družbe in izvajati drugih aktivnosti povezanih s prestrukturiranjem ciljne družbe. Nadaljnji razvoj bo temeljil na ohranjanju kontinuitete poslovanja, nadgradnji obstoječih strokovnih kompetenc ter krepitvi kakovosti storitev za zavarovance. Predvidene izboljšave bodo usmerjene predvsem v kapitalsko in kadrovske krepitve ter učinkovitejše upravljanje premoženja ob ohranjanju samostojnosti ciljne družbe.

Interni izračuni po izhodiščnem scenariju že upoštevajo navedeno znižanje upravljavskih provizij in izkazujejo nadaljnje ustvarjanje dobička ter krepitev kapitala družbe. To potrjuje, da je predvideno znižanje provizij združljivo s pokrivanjem operativnih stroškov in doseganjem ciljne kapitalske ustreznosti. Čeprav bodo prihodki iz upravljavskih provizij in posledično čisti dobiček nižji, kot bi bili ob nespremenjenih provizijah, bo družba po internih izračunih še naprej ustvarjala zadosten dobiček za načrtovano krepitev kapitala. Prihranek iz naslova nižjih provizij bo ostal v sredstvih zavarovancev in prispeval k večji vrednosti njihovih pokojninskih prihrankov.

4.3.2 Politika zaposlovanja

Prevezemnika v primeru uspešno zaključenega prevzemnega postopka, v ciljni družbi za doseganje ambicioznih ciljev načrtujeta kadrovsko krepitev na vseh strokovnih ravneh. Predvsem načrtujeta okrepitev oddelkov upravljanja premoženja, analitike, obvladovanja tveganj in prodaje. Ustrezno temu bosta po potrebi podprla upravo ciljne družbe pri morebitnem spreminjanju pogojev zaposlovanja pri prevzemniku in v ciljni družbi z namenom doseganja ambicioznih ciljev.

4.3.3 Spremembe statuta

Prevezemnika v primeru uspešno izvedenega prevzemnega postopka ne načrtujeta spreminjanja statuta ciljne družbe.

4.3.4 Delitev dobička

Ciljna družba nima posebne politike delitve dobička, temveč o vsakokratni delitvi dobička odločajo delničarji na skupščini ciljne družbe. **Prevezemnika bosta, v primeru uspešno izvedenega prevzema, zagotovila, da ciljna družba v petih letih po prevzemu ne bo izplačala dividend in s tem zagotovila zadržanje celotnega ustvarjenega dobička v družbi za krepitev kapitala, doseganje ciljne kapitalske ustreznosti ter dolgoročno stabilnost poslovanja in varnost prihrankov zavarovancev.**

4.4 VPLIV NA NADALJNJE TRGOVANJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI CILJNE DRUŽBE NA ORGANIZIRANEM TRGU, MTF ALI OTF

Prevezemnika v primeru uspešno izvedenega prevzema ne načrtujeta aktivnosti, katerih končni cilj je uvrstitev Delnic v trgovanje na organiziranem trgu, večstranskem sistemu trgovanja (MTF) ali organiziranem sistemu trgovanja (OTF).

4.5 DRUGE POSLEDICE PREVZEMA, KI SO V ČASU PRIPRAVE PROSPEKTA ZNANE PREVZEMNIKU

Prevezemnika v času priprave tega prevzemnega prospekta in prevzemne ponudbe, na temelju takrat znanih dejstev, ne pričakujeta nobenih drugih posledic prevzema ciljne družbe.

5 PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO PROSPEKTA

»Podpisane osebe odgovorne za izdajo prospekta izjavljamo, da prospekt vsebuje resnične, točne, popolne in vse bistvene podatke, ki so pomembni za odločanje investitorjev o sprejemu prevzemne ponudbe.«

Ljubljana, oktober 2026

AXOR HOLDING d.d.

Peter Krivc, izvršni direktor



EQUINOX d.d.

Matej Rigelnik, izvršni direktor



6 POROČILO O VREDNOSTNIH PAPIRJIH IZ 4.TOČKE 2. ČLENA SKLEPA

Obrazec PRE-VP12

Poročilo o vrednostnih papirjih, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki jih je prevzemnik pridobil v zadnjih 12 mesecih.

1. FIRMA PREVZEMNIKA: Axor holding, upravljanje družb, d.d.

2. SEDEŽ PREVZEMNIKA: Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija

ZAP.ŠT. POSŁA	P/O	VREDNOSTNI PAPIR	KOLIČINA	CENA V EUR	SKUPNA VREDNOST POSŁA V EUR	DATUM TRANSAKCIJE	PREDHODNO STANJE	KONČNO STANJE
1		PDAR	0	0	0		4.328	4.328

P – pridobitev 0 – odsvojitev

Datum: 07.10.2026

Podpis:



Obrazec PRE-VP12

Poročilo o vrednostnih papirjih, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki jih je prevzemnik pridobil v zadnjih 12 mesecih.

1. FIRMA PREVZEMNIKA: EQUINOX NEPREMIČNINE d.d.

2. SEDEŽ PREVZEMNIKA: Dunajska cesta 5, 1000 Ljubljana, Slovenija

ZAP. ŠT. POSŁA	P/O	VREDNOSTNI PAPIR	KOLIČINA	CENA V EUR	SKUPNA VREDNOST POSŁA V EUR	DATUM TRANSAKCIJE	PREDHODNO STANJE	KONČNO STANJE
1		PDAR	0	0	0		3.422	3.422

P – pridobitev 0 – odsvojitev

Datum: 07.10.2026

Podpis:



7 POROČILO REVIZORJA O PRIMERNOSTI CENE V PREVZEMNI PONUDBI



UHY Revizija in svetovanje d.o.o.

Vurnikova ulica 2
1000 Ljubljana
Slovenija

T +386 1 30 000 40

E uhy@uhy.si

uhy.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O SPREJEMLJIVEM ZAGOTOVIU

Delničarjem družbe
Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana

Poslovodstvu družb Axor holding d.d., Ljubljana in Equinox nepremičnine d.d., Ljubljana (v nadaljevanju Prevzemnika) sta nas predlagali, Okrožno sodišče v Ljubljani pa s sklepom št. I Ng 63/2026, z dne 30.9.2026 imenovalo, da pripravimo poročilo o primernosti ponujene cene, ki sta jo Prevzemnika predlagala v prevzemni ponudbi za vse delnice ciljne družbe Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana, katerih imetnika še nista Prevzemnika, glede na določbe 1. alineje 13. točke 28. člena Zakona o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZPre-1).

Ponujena cena je razkrita v točki 3 Prevzemne ponudbe in točki 1.3.1 Prospekta za odkup delnic ciljne družbe (oboje skupaj v nadaljevanju "Prevzemna ponudba") iz oktobra 2026.

Odgovornost Prevzemnikov

Prevzemnika sta odgovorna za ponujeno ceno v Prevzemni ponudbi za delnice ciljne družbe Pokojninska družba A, d.d., način njene določitve in njeno primernost.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je, da izrazimo sklep o sprejemljivem zagotovitvi ali je ponujena cena delnice družbe Pokojninska družba A, d.d. v Prevzemni ponudbi primerna, na podlagi postopkov, ki smo jih opravili, in dokazov, ki smo jih pridobili. Naš posel dajanja sprejemljivega zagotovitvi smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom dajanja zagotovitvi 3000 – Posli dajanja zagotovitvi razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti (MSZ 3000), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovitvi. Ta standard zahteva, da posel načrtujemo in izvajamo tako, da pridobimo sprejemljivo zagotovilo o tem, da je ponujena cena za delnico ciljne družbe Pokojninska družba A, d.d., ki je razkrita v Prevzemni ponudbi, primerna.

Delovali smo v skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA). Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti ter strokovnega vedenja.

Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnimi standardi upravljanja kakovosti (MSUK 1) in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem upravljanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi in veljavnimi pravnimi ter regulativnimi zahtevami.

Sodila

Način določitve ponujene cene, ki sta ga uporabila Prevzemnika, je opisan v točki 1.3.4 Prospekta za odkup delnic ciljne družbe, kjer je navedeno, da sta Prevzemnika določila ceno v Prevzemni ponudbi na podlagi lastnega poznavanja poslovanja ciljne družbe in na podlagi poslova z delnico, ki sta jih Prevzemnika pridobila iz gradiv za skupščine ciljne družbe.

Pri presoji, ali je cena za eno delnico družbe Pokojninska družba A, d.d., ki jo ponujata Prevzemnika, primerna, smo upoštevali določila 5. odstavka 583. člena ZGD-1, na podlagi katerega je potrebno zlasti razložiti:

- z uporabo katerih metod ocenjevanja vrednosti podjetij je bila določena cena,
- razloge, zaradi katerih je uporaba teh metod v konkretnem primeru primerna za določitev cene, in
- če je bilo za določitev cene 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 določitvi cene.

Pri našem presojanju ustreznosti uporabljenih metod vrednotenja oziroma primernosti ponujene cene smo uporabili splošno sprejeta pravila, ki veljajo za področje ocenjevanja vrednosti (MSOV).

Audit | Tax | Consulting

UHY Revizija in svetovanje d.o.o. je član Urbach Hacker Young International Limited, podjetja v Združenem Kraljestvu in je del mednarodnega združenja neodvisnih računovodskih in svetovalnih podjetij UHY. Mreža UHY je član Forum of Firms.

Matična številka: 2060167, ID za DDV: SI62702670, št. transakcijskega računa: DBS d.d., 1910 0001 0161 677, št. vpisa v register revizijskih družb: RD-A-073/05





- 2 -

Povzetek opravljenega dela

Cilj tega posla je pridobiti sprejemljivo zagotovilo. Sprejemljivo zagotovilo vključuje opravljanje postopkov za pridobitev dokazov o tem, ali je bilo vrednotenje delnice družbe, skladno s tržno vrednostjo, kot je ta opredeljena v MSOV. Postopki, izbrani za ta posel, so odvisni od naše presoje.

V okviru obsega našega dela smo med drugim opravili naslednje postopke:

- pregledali smo Prevezno ponudbo in Prospekt za odkup vseh delnic ciljne družbe Pokojninska družba A, d.d. iz oktobra 2026, ki med drugim pojasnjuje način določitve cene delnice;
- pregledali smo oceno tržne vrednosti lastniškega kapitala in delnice družbe Pokojninska družba A, d.d., ki jo je za Preveznika pripravil neodvisni ocenjevalec vrednosti podjetij z dne 8.10.2026 za namen prevzemnega postopka, ki utemljuje oziroma podpira ponujeno ceno;
- opravili razgovor z neodvisnim ocenjevalcem vrednosti podjetij ter pridobili razumevanje procesa vrednotenja in ocenili predpostavke, ocene in vhodne podatke, ki jih je uporabil v procesu vrednotenja;
- ocenili primernost uporabljenega metode vrednotenja;
- pregledali smo letna poročila družbe Pokojninska družba A, d.d. za leta 2023, 2024 in 2025, v katerih je naveden obseg in vrednost posameznih transakcij z lastnimi delnicami družbe Pokojninska družba A, d.d. v teh letih,
- uskladili podatke v procesu vrednotenja z zunanjimi viri dokumentov in
- opravili analitične postopke ter preizkusili poročilo o vrednotenju in vhodne podatke.

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

Uporabljene metode za presojo primernosti cene

Preveznika v Prevezni ponudbi nista podrobneje opredelila načina oziroma metod za določitev prevzemne cene. Zato smo pri naši presoji primernosti ponujene cene upoštevali predvsem skladnost ponujene cene z ocenjeno tržno vrednostjo delnice družbe Pokojninska družba A, d.d., ki jo je pripravil neodvisni ocenjevalec vrednosti podjetij dne 8.10.2026 za namen prevzemne ponudbe, v skladu z MSOV. Ocena vrednosti 1 delnice družbe Pokojninska družba A, d.d., je bila pripravljena z vidika 100 % večinskega lastnika na omejeno tržljivi osnovi, uporabljena podlaga vrednosti je tržna vrednost ob predpostavki delujočega podjetja. Datum, na katerega se nanaša ocena vrednosti, je 31.12.2025. Glede na značilnosti poslovnega modela je bila kot primarna metoda vrednotenja uporabljena metoda diskontiranih denarnih tokov lastniškemu kapitalu (angl. »FCFE – Free Cash Flow to Equity«). Pri tem je prosti denarni tok lastnikom opredeljen kot kapital, ki je po zagotovitvi potrebnega obsega regulatornega kapitala in ustreznega kapitalskega blažilnika razpoložljiv za distribucijo delničarjem. Pri napovedi razpoložljivega kapitala in izplačil lastnikom je bila kot ključna predpostavka upoštevana postopna krepitev kapitalskega količnika družbe v srednjeročnem obdobju. Pokojninska družba A, d.d. namreč opravlja regulirano dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki vključuje upravljanje pokojninskih skladov in izvajanje pokojninskih rent. Družba mora zagotavljati ustrezno raven razpoložljivega kapitala glede na regulatorno zahtevani minimalni kapital, zato je njena dividendna sposobnost neposredno povezana z doseženo in ciljno kapitalsko ustreznostjo. Ker je vrednost družbe povezana predvsem z njeno sposobnostjo dolgoročnega ustvarjanja prihodkov iz upravljanja pokojninskih sredstev, zavarovalnih poslov in naložbenja ter z njeno sposobnostjo ustvarjanja presežnega kapitala za lastnike, na sredstvih zasnovan način ocenjevanja vrednosti ni bil uporabljen. Izračun stroškov lastniškega kapitala temelji na prilagojenem CAPM modelu. Ob upoštevanju prilagoditev za obvladovanje in prilagoditev za tržljivost je ocenjena tržna vrednost delnice z vidika 100 % večinskega lastnika na podlagi analize občutljivosti v razponu med 329 € in 401 € na delnico oziroma v razponu med 0,94 in 1,14 kratnikom zadnje revidirane javno objavljene knjigovodske vrednosti delnice oziroma med 0,86 in 1,04 kratnikom, brez upoštevanja lastnih delnic. Ponujena cena v Prevezni ponudbi je tako znotraj razpona.

Omejitve

Naša presoja primernosti ponujene cene temelji na oceni poštenosti vrednosti lastniškega kapitala in delnice družbe Pokojninska družba A, d.d., ki jo je pripravil neodvisni ocenjevalec vrednosti podjetij za namen prevzemne ponudbe. Ta ocena temelji v veliki meri na projekcijah bodočega poslovanja družbe, ki jih je pripravil neodvisni ocenjevalec vrednosti podjetij na osnovi javno dostopnih podatkov o preteklem poslovanju družbe in rezultatov makro analiz, analiz panoge, analiz konkurentov in finančne analize samega podjetja. Dodatne napovedi in razlage poslovanja pri napovedih poslovanja niso bile upoštewane, saj niso bile na razpolago. Načrtovani poslovni izid in denarni tokovi so povezani s tveganji in negotovostjo; ker se nanašajo na prihodnost, je verjetno, da bodo dejanski rezultati drugačni od načrtovanih, kajti dogodki in okoliščine se



- 3 -

pogosto ne zgodijo tako kot je bilo načrtovano. Odstopanja so lahko pomembna. Projekcije poslovanja vključujejo predpostavke, ki zahtevajo veliko predpostavljajanja in ocenjevanja. Po svoji naravi so te predpostavke in ocene neločljivo povezane z negotovostjo. Tudi če se bodo dogodki odvijali v skladu z načrtom je možno, da bodo dejanski poslovni rezultati drugačni od načrtovanih, saj lahko pride do nenačrtovanih dogodkov, ki jih ni bilo razumno upoštevati pri izdelavi načrta poslovanja.

Sklep

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov smo mnenja, da je ponujena cena, razkrita v Prezemni ponudbi, primerna.

Omejitev distribuiranja in uporabe

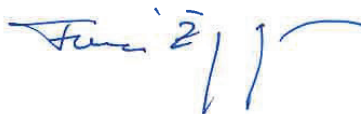
Naše poročilo je namenjeno delničarjem družbe Pokojninska družba A, d.d. v pomoč pri njihovi oceni primernosti ponujene cene, predlagane s strani Prezemnikov. Naše poročilo se ne sme uporabljati za drug namen in se ne sme posredovati nobenim drugim strankam.



UHY Revizija in svetovanje d.o.o.

Franci Žgajnar

Odgovorni pooblaščen revizor



Ljubljana, 14.10.2026

PRILOGE

PRILOGA 1: Seznam borznoposredniških družb, ki imajo položaj člana KDD

Seznam borznoposredniških družb, ki imajo v času priprave prospekta (oktober 2026) položaj člana KDD (vir: KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d., <https://www.kdd.si/clani/sistemski-clani>):

Ime borznoposredniške družbe	Naslov
BKS BANK AG	Verovškova ulica 55a, 1000 Ljubljana, Slovenija
ILIRIKA d.d. Ljubljana	Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana, Slovenija
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.	Masarykova 1, 10000 Zagreb, Hrvaška
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	Trg republike 2, 1000 Ljubljana, Slovenija
OTP BANKA d.d.	Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana, Slovenija
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d.	Ameriška ulica 2, 1000 Ljubljana, Slovenija

PRILOGA 2: Obrazec za sprejem ponudbe IZJ-DEN

IZJ-DEN (Obrazec izjave o sprejemu denarne ponudbe)

Šifra prevzema: [x], Šifra ponudbe: [x], Šifra podponudbe: [x]

AKCEPTANT (imetnik delnic, ki sprejme ponudbo)

Izjavljam, da sprejemam to prevzemno ponudbo kot:

- a. Imetnik
- b. Upravičenec do razpolaganja z delnicami ciljne družbe, na podlagi bremena št. _____, vpisanega na teh delnicah v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD, in izjavljam, da imam za namen izvedbe prenosa delnic ciljne družbe, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe, odprt račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, št. _____ pri članu _____.

Podatki o akceptantu:

Priimek in ime oziroma firma:

Priimek in ime ter EMŠO zastopnika:

Naslov oz. sedež:

EMŠO oz. matična številka oz. KID koda:

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. (IBAN):

odprt pri banki:

V primeru uspešnosti prevzemne ponudbe se bo izplačilo kupnine opravilo skladno s Pravili poslovanja KDD oz. Navodili KDD, ki bodo veljala oz. se bodo uporabljala na dan izplačila.

IZJAVA O SPREJEMU PONUDBE

Akceptant izjavljam, da sprejemam PREVZEMNO PONUDBO ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d., prevzemnikov Axor holding, upravljanje družb, d.d., Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija, in EQUINOX NEPREMIČNINE d.d. Dunajska cesta 5, 1000 Ljubljana, Slovenija, (v nadaljevanju: prevzemnika), dano na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. [x], z dne [x] (na tej izjavi tudi: prevzemna ponudba oz. ponudba), katere predmet so navadne, imenske, kosovne delnice ciljne družbe istega razreda z glasovalno pravico z oznako PDAR in ISIN oznako SI0021111032 izdajatelja Pokojninska družba A, d.d., s sedežem v Ljubljani, s poslovnim naslovom Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, matična številka: 1640097000 (na tej izjavi: delnice ciljne družbe), pod pogoji, kot jih v svoji prevzemni ponudbi določa prevzemnik.

Prevzemnika za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponujata plačilo cene v denarju. Cena v denarju, ki jo prevzemnika ponujata za plačilo vsake delnice ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša 401,00 EUR.

Prevzemno ponudbo sprejemam za _____ (število) navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico z oznako PDAR in ISIN oznako SI0021111032 ciljne družbe POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d., s sedežem v Ljubljani in poslovnim naslovom Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija, matična številka: 1640097000.

NALOG ZA SPREJEM PONUDBE

Akceptant pooblašča:

1. Člana KDD _____ (firma in sedež borzno posredniške družbe ali banke), da v centralni register posreduje nalog za prenos delnic ciljne družbe, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme imetnikovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev št. _____ (številka računa), ki je odprt pri članu KDD _____ (koda člana), in v dobro imetnikovega računa za prevzem in nalog za vpis prepovedi razpolaganja v korist KDD na delnicah ciljne družbe, prenesenih v dobro računa za prevzem.
2. KDD, da v primeru uspešne prevzemne ponudbe prenese delnice ciljne družbe, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme imetnikovega računa za prevzem in v dobro računa prevzemnika oziroma v primeru neuspešne prevzemne ponudbe, v breme imetnikovega računa za prevzem in v dobro imetnikovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v breme katerega so bile te delnice ciljne družbe predhodno prenesene.
3. Člana KDD, da mojo izjavo o sprejemu ponudbe pošlje pooblaščenemu članu INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., na naslov Masarykova 1, 10000 Zagreb, Hrvatska, skenirano na elektronski naslov pda@intercapital.hr, pošlje mojo izjavo o sprejemu ponudbe.

Kraj in datum:

Podpis akceptanta:

PREVZEMNA PONUDBA IN PROSPEKT ZA ODKUP DELNIC
CILJNE DRUŽBE POKOJNINSKA DRUŽBA A, D.D.

OKTOBER 2026