

Sklic 18. redne skupščine delničarjev

Na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana in veljavne zakonodaje ter na podlagi 18. in 19. člena Statuta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., 2. odstavka 295. člena Zakona o gospodarskih družbah-1 in sklepa Uprave družbe z dne 20.2.2012, Uprava sklicuje

18. redno skupščino delničarjev, ki bo v Ljubljani dne 30.3.2012 ob 13.00 uri na sedežu družbe, Dunajska cesta 107

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., objavlja gradivo za skupščino, in sicer: sklic skupščine, gradivo za skupščino, prijava udeležbe in pooblastilo za udeležbo, poročilo o ugotovitvah revizorja KPMG Slovenija, d.o.o., o preveritvi vodenja poslov v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d., s strani družbe Mercator, d.d., dopis s strani UniCredit Banka Slovenija, d.d., za sklic izredne skupščine in dopis s strani UniCredit Banka Slovenija, d.d., o preklicu zahteve za sklic izredne skupščine, poročilo o razlogih za izključitev prednostne pravice in osnutek čistopisa statuta delniške družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Sestavni del gradiva za 18. redno skupščino je tudi Letno poročilo Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2011 ter Poročilo Nadzornega sveta družbe Mercator, d.d., ki ju je družba Mercator, d.d., danes, 28.2.2012, že objavila na SEOnetu pod rubriko Letno poročilo.

Poslovni sistem Mercator, d.d.,
Uprava



Mercator

Na podlagi 18. in 19. člena Statuta družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., 2. odstavka 295. člena Zakona o gospodarskih družbah-1, Pravil Ljubljanske borze, d.d., sklepa uprave družbe z dne 20.2.2012, sklepa nadzornega sveta z dne 27.2.2012 in zahteve delničarja UniCredit Banka Slovenija, d.d., z dne 18.1.2012, uprava sklicuje

**18. redno skupščino delničarjev,
ki bo v Ljubljani dne 30.3.2012 ob 13.00 uri
na sedežu družbe, Dunajska cesta 107**

I. DNEVNI RED IN PREDLOGI SKLEPOV

1. Otvoritev skupščine in izvolitev predsednika skupščine

PREDLOG SKLEPA:

Za predsednika skupščine se izvoli mag. Uroš Ilič, odvetnik iz Ljubljane.

Povzetek obrazložitve predloga sklepa, objavljene v gradivu za skupščino:

V skladu s statutom družbe skupščino družbe vodi predsednik, ki ga na predlog sklicatelja izvolijo delničarji.

2. Predstavitev letnega poročila in poročila nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila za poslovno leto 2011, informacija o prejemkih članov organov vodenja in nadzora, uporaba bilančnega dobička, izplačilo dividend ter podelitev razrešnice upravi in nadzornemu svetu

PREDLOG SKLEPOV:

1. Bilančni dobiček, ki je 31. decembra 2011 znašal 28.820.308,30 EUR, se uporabi kot sledi:

a) del bilančnega dobička v znesku 16.944.124,50 EUR se uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 4,50 EUR na navadno delnico,

b) preostanek bilančnega dobička v znesku 11.876.183,80 EUR ostane nerazporejen.

Dividende se izplačajo v denarju v roku 60 dni po sprejemu sklepa tistim delničarjem, ki bodo kot imetniki delnic vknjiženi pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi na dan 4.4.2012.

2. Skupščina podeljuje razrešnico nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2011.

3. Skupščina podeljuje razrešnico upravi družbe za poslovno leto 2011.

Povzetek obrazložitve predloga sklepov, objavljene v gradivu za skupščino:

V predlogu sklepa o uporabi bilančnega dobička se je upoštevalo stanje zadržanih dobičkov, strukturo virov financiranja in obseg kapitala ter solventnost in likvidnost, razvojne sposobnosti



Mercator

družbe ter sedanje in prihodnje makroekonomske okoliščine, ki nakazujejo zaostrovanje gospodarskih razmer in možnost nove recesije. S predlogom sklepov za podelitev razrešnice pa se predlaga potrditev in odobritev dela uprave in nadzornega sveta v poslovnem letu 2011.

3. Sprememba besedila statuta družbe zaradi podelitve pooblastila upravi za povečanje osnovnega kapitala družbe - odobreni kapital

PREDLOG SKLEPA:

Statut družbe se v 48. členu spremeni tako, da se ta določba po novem glasi:

»Uprava je pooblaščen, da v soglasju z nadzornim svetom v obdobju petih let od vpisa spremembe statuta, sprejete na 18. seji skupščine dne 30.3.2012, v sodni register, osnovni kapital družbe enkrat ali večkrat poveča za skupaj največ 31.425.702,90 EUR, kar predstavlja 20% osnovnega kapitala družbe na dan sprejema sklepa o tej spremembi statuta, in sicer z izdajo novih delnic za vloške (odobreni kapital). Uprava je pri tem upravičena, da odloči o izključitvi prednostne pravice delničarjev do novih delnic pod naslednjimi pogoji:

- da se novo izdane delnice uporabijo za pridobitev delnic ali deležev drugih podjetij ali poslovnih sredstev v okviru izvedbe strateških povezav;*
- da izključitev prednostne pravice potrdi nadzorni svet družbe;*
- da uprava pred izdajo novih delnic delničarje seznani z razlogi za izdajo novih delnic in razlogi za izključitev prednostne pravice, ki jih objavi na borznem sistemu obveščanja;*
- da neodvisni finančni svetovalec izda pozitivno mnenje o pravičnosti izdaje novih delnic z vidika delničarjev in družbe, uprava pa z njim seznani delničarje z objavo na borznem sistemu obveščanja najkasneje v roku 30 dni od sklenitve zavezujočega dogovora o izdaji novih delnic.*

O vsebini pravic iz delnic in o drugih pogojih za izdajo delnic odloča uprava družbe, ki mora za svojo odločitev pridobiti soglasje nadzornega sveta. Nadzorni svet je pooblaščen spremeniti in uskladiti statut družbe z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala družbe na podlagi veljavno sprejete odločitve uprave o povečanju osnovnega kapitala in izdaje novih delnic družbe iz odobrenega kapitala.«

Povzetek obrazložitve predloga sklepa, objavljene v gradivu za skupščino:

Dosedanje pooblastilo upravi za povečanje osnovnega kapitala iz naslova odobrenega kapitala, dano na 13. redni skupščini družbe v letu 2007, bo v letošnjem letu poteklo, zato se predlaga odobritev novega pooblastila upravi za naslednje petletno obdobje. Podeljeno pooblastilo bo upravi omogočilo, da se bo ob soglasju nadzornega sveta lahko odzvala na nastale potrebe po financiranju morebitnih strateških povezav z izdajo novega kapitala. Podrobnejše poročilo o razlogih za izključitev prednostne pravice je sestavni del gradiva za skupščino.

4. Sprememba števila članov nadzornega sveta

PREDLOG SKLEPA:

Spremeni se število članov nadzornega sveta, in sicer nadzorni svet sestavlja 10 članov.



Mercator

Povzetek obrazložitve predloga sklepa, objavljene v gradivu za skupščino:

V skladu s statutom družbe ima Nadzorni svet Poslovnega sistema Mercator, d.d., do 12 članov, pri čemer število članov nadzornega sveta določi skupščina. Eden izmed predstavnikov kapitala v nadzornem svetu družbe je v lanskem decembru odstopil kot član nadzornega sveta, zato nadzorni svet trenutno ne deluje v polni sestavi. Ker večini članov nadzornega sveta prihodnje leto poteče mandat, nadzorni svet predlaga, da se do izvolitve novih članov nadzornega sveta ne izvoli nov član, temveč da se število članov zmanjša z 12 članov na 10 članov, kar je skladno s statutom družbe.

5. Imenovanje pooblaščenega revizijske družbe za leto 2012

PREDLOG SKLEPA:

Za revizorja družbe za leto 2012 se imenuje KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana.

Povzetek obrazložitve predloga sklepa, objavljene v gradivu za skupščino:

V imenovanje predlagana revizijska družba ima ustrezne izkušnje pri revidiranju za področje gospodarskih dejavnosti družbe ter reference doma in v tujini, za družbo in Skupino Mercator pa je opravila revidiranje tudi v preteklih petih letih, pri čemer bo v letu 2012 zamenjan ključni revizijski partner v okviru iste revizijske hiše, s čimer je spoštovana točka 18.3 Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, ki določa, da naj družba zamenja ključnega revizijskega partnerja iste revizijske hiše vsaj enkrat na vsakih pet let.

6. Imenovanje posebnega revizorja zaradi preveritve posameznih poslov družbe

SEZNANITVENI SKLEP, o katerem skupščina ne glasuje:

Skupščina delničarjev se seznani s poročilom o ugotovitvah revizorja KPMG Slovenija, d.o.o., o preveritvi vodenja poslov v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d., s strani družbe Mercator, d.d., z dne 17.02.2012, iz katerega izhaja naslednja sklepna ugotovitev:

»Uprava družbe Mercator, d.d., je v vseh fazah preučevanja prevzemnega postopka delovala zasledujoč načelo doslednega spoštovanja notranjih in zunanjih pravno-formalnih pravil vodenja poslov v okviru svojih pooblastil ter izkazala primerno stopnjo skrbnosti pri zasledovanju interesov družbe in njenih delničarjev z vidika presoje strateške primernosti, ekonomske upravičenosti in smotrnosti projekta, njegovih pričakovanih finančno-računovodskih učinkov na poslovanje družbe, kot tudi identifikacijo, upoštevanja in upravljanja tveganja v zvezi z njegovo izvedbo. O tem je javnost skladno s predpisi in borznimi pravili transparentno obveščala preko borznega sistema SEOnet.«

PREDLOG SKLEPA:

Skupščina delničarjev za posebnega revizorja, ki naj preveri vodenje poslov družbe, imenuje družbo ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana. Posebni revizor naj preveri vodenje vseh poslov družbe, ki so v zvezi z namero družbe, da bo dala prevzemno ponudbo za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d., Trubarjeva ulica 28, 3270 Laško, z oznakama PILR in PILH, in v zvezi s prevzemno ponudbo za omenjene delnice, v obdobju zadnjih petih let pred dnem sprejema tega sklepa, ter tudi preveri samo prevzemno namero in prevzemno



Mercator

ponudbo za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in PILH. Posebni revizor naj pri preveritvi vodenja poslov zlasti preveri ustreznost sprejema odločitve (s pravno-formalnega vidika, z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti) o objavi prevzemne namere in prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in PILH, izvedbe (z vidika transparentnosti, ekonomske upravičenosti in smotrnosti) objave prevzemne namere in prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in PILH ter vpliva prevzemne namere in prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in PILH na poslovanje družbe (z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti ter z vidika izpostavljenosti tveganjem, upravljanja s tveganji in s finančno-računovodskega vidika).

Posebni revizor je dolžan v skladu z določilom 320. člena ZGD-1 o ugotovitvah posebne revizije pripraviti pisno poročilo in se v omenjenem poročilu opredeliti do vseh v skupščinskem sklepu navedenih poslov.

Povzetek obrazložitve predloga sklepa, objavljene v gradivu za skupščino:

Delničar UniCredit Banka Slovenija, d.d., je na podlagi določila 1. odstavka 318. člena ZGD-1 zahteval sklic izredne skupščine z namenom odločanja o izvedbi posebne revizije vodenja poslov družbe v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d., z oznakama PILR in PILH, ker meni, da obstajajo okoliščine, iz katerih je moč sklepati, da gre pri objavi omenjene prevzemne namere in prevzemne ponudbe lahko za negospodarna ravnanja, ki so za družbo škodljiva in izpostavljajo družbo prevelikim tveganjem. Na predlog uprave družbe Mercator, d.d., je delničar UniCredit Banka Slovenija, d.d., soglašal, da se odločanje o tej zadevi ne opravi na izredni skupščini delničarjev, temveč se ta predlog obravnava na redni seji skupščine delničarjev.

Stališče uprave in nadzornega sveta do predloga sklepa delničarja: Uprava družbe Mercator, d.d., se je po prejemu zahteve delničarja odločila, da pri revizorju KPMG Slovenija, d.o.o., nemudoma naroči preveritev posameznih poslov vodenja v skladu z vsebino zgoraj objavljenega predloga delničarja UniCredit Banka Slovenija, d.d. Ker je UniCredit Banka Slovenija, d.d., eden večjih finančnih partnerjev Skupine Mercator in ker v teh izjemno zahtevnih gospodarskih razmerah vsak dvom o tem, da uprava družbe ne vodi gospodarno oziroma se ne zaveda vseh tveganj svojih odločitev, lahko prispeva h krhanju zaupanja med družbo in njenimi finančnimi partnerji ter drugimi deležniki, je uprava ocenila, da je utemeljeno želeno preveritev poslov izvesti takoj in jo delničarjem nemudoma zagotoviti in predstaviti. V primeru, da bi namreč skupščina delničarjev šele na letošnji redni seji imenovala posebnega revizorja za izvedbo te preveritve, bi lahko delničarji poročilo v skladu z zakonskimi predpisi obravnavali šele na naslednji redni skupščini,

torej leta 2013. Poročilo revizorja je sestavni del gradiva za skupščino in dostopno vsem delničarjem. Seznanitveni sklep, ki ga predlagata uprava in nadzorni svet, je del njunega stališča. S tem je po mnenju uprave in nadzornega sveta odpadla potreba po izvedbi ponovne revizije, še posebej ob upoštevanju, da prevzemna ponudba ni bila dana, zato s predlaganim sklepom ne soglašata in delničarjem predlagata, da predloga sklepa delničarja UniCredit Banka Slovenija, d.d., ne podprejo.



Mercator

7. Seznanitev s poročilom družbe o izvedenih aktivnostih podpora postopku prodaje večinskega paketa delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

SEZNANITVENI SKLEP, o katerem skupščina ne glasuje:

Skupščina delničarjev se seznani s poročilom družbe o izvedenih aktivnostih podpora postopku prodaje večinskega paketa delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., s strani Konzorcija prodajalcev.

Povzetek obrazložitve točke dnevnega reda, objavljene v gradivu za skupščino:

Na skupščini delničarjev bo uprava družbe ustno predstavila izvedene aktivnosti družbe podpora postopku prodaje večinskega paketa delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Sklepe, navedene pod 2. in 3. točko, kot tudi seznanitvena sklepa pod 6. in 7. točko, predlagata uprava in nadzorni svet, sklep pod 1. točko predlaga uprava, sklepa pod 4. in 5. točko nadzorni svet, sklep pod 6. točko pa delničar UniCredit Banka Slovenija, d.d.

II. INFORMACIJE ZA DELNIČARJE

Dostop do gradiva za skupščino, predlogov sklepov z obrazložitvijo in informacij v zvezi s skupščino

Gradivo za skupščino, vključno s predlogi sklepov s popolnimi obrazložitvami, letnim poročilom, poročilom nadzornega sveta, izjavo o upravljanju in drugimi gradivi iz drugega odstavka 297. a člena ZGD-1, je na vpogled delničarjem družbe na sedežu družbe v Ljubljani, Dunajska cesta 107 (pritličje), vsak delovni dan od dneva objave sklica do dneva zasedanja skupščine od 9.00 do 12.00 ure in na spletni strani družbe <http://www.mercator.si>. Sklic skupščine, obrazložitev predlogov sklepov in ostalo gradivo je objavljeno tudi na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d. (<http://seonet.ljse.si>). Informacije iz tretjega odstavka 296. člena ZGD-1 ter izčrpne informacije o pravicah delničarjev v zvezi s podajanjem zahtev za dodatne točke dnevnega reda, podajanjem nasprotnih predlogov sklepov, volilnih predlogov ter o pravicah delničarjev do obveščenosti (prvi odstavek 298. člena, prvi odstavek 300. člena, 301. člen in 305. člen ZGD-1) so objavljene na spletni strani družbe.

Zahteve in predlogi delničarjev

Delničarji, katerih skupni deleži dosegajo dvajsetino osnovnega kapitala, lahko sedem dni po objavi sklica skupščine pisno zahtevajo dodatno točko dnevnega reda. Zahtevi morajo v pisni obliki predložiti predlog sklepa, o katerem naj skupščina odloča ali če skupščina pri posamezni točki dnevnega reda ne sprejema sklepa, obrazložitev točke dnevnega reda. Uprava družbe bo v skladu s tretjim odstavkom 298. člena ZGD-1 objavila tiste dodatne točke dnevnega reda, glede katerih bodo delničarji zahteve poslali družbi najpozneje sedem dni po objavi tega sklica skupščine. Delničarji lahko zahteve za dodatne točke dnevnega reda družbi sporočijo tudi po elektronski pošti na elektronski naslov skupscina@mercator.si.

Delničarji lahko k vsaki točki dnevnega reda v pisni obliki dajejo pisne predloge sklepov in volilne predloge. Uprava družbe bo na enak način kot ta sklic skupščine, objavila tiste predloge delničarjev, ki bodo poslani družbi v sedmih dneh po objavi tega sklica skupščine, ki bodo razumno utemeljeni in za katere bo delničar-predlagatelj pri tem sporočil, da bo na skupščini ugovarjal predlogu uprave ali nadzornega sveta in da bo druge delničarje pripravil do tega, da bodo glasovali za njegov predlog. Predloga o volitvah delničarju skladno s 301. členom ZGD-1 ni potrebno utemeljiti. Predlog delničarja se objavi in sporoči na način iz 296. člena ZGD-1 le, če je delničar v sedmih dneh po objavi sklica skupščine poslal družbi razumno utemeljen predlog. Delničarji lahko predloge sklepov in volilne predloge družbi sporočijo tudi po elektronski pošti na elektronski naslov skupscina@mercator.si.



Mercator

Zahteve za dodatno točko dnevnega reda in predlogi sklepov ter volilni predlogi, ki se družbi sporočijo po elektronski pošti, morajo biti posredovani v skenirani obliki kot priponka, vsebovati pa morajo lastnoročni podpis fizične osebe, pri pravnih osebah pa lastnoročni podpis zastopnika in žig oziroma pečat pravne osebe, če ga uporablja. Družba ima pravico do preveritve identitete delničarja oziroma pooblastitelja, ki posreduje zahtevo ali predlog po elektronski pošti ter avtentičnost njegovega podpisa.

Delničarjeva pravica do obveščenosti

Delničar lahko na skupščini postavlja vprašanja in zahteva podatke o zadevah družbe, če so potrebni za presojo dnevnega reda ter izvršuje svojo pravico do obveščenosti v skladu s 1. odstavkom 305. člena ZGD-1.

Pogoji za udeležbo na skupščini in uresničevanje glasovalne pravice

Skupščine se lahko udeležijo in na njej uresničujejo glasovalno pravico le tisti delničarji, ki pisno prijavijo svojo udeležbo na skupščini tako, da uprava prejme prijavo najpozneje konec četrtega dne pred skupščino, to je do konca dneva 26.3.2012, in ki so kot imetniki delnic vpisani v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec dneva 26.3.2012. Prijava se pošlje po pošti na naslov Mercator, d.d., Dunajska cesta 107, 1000 Ljubljana, Tajništvo pravnega sektorja. Prijave na skupščino ni mogoče podati z uporabo elektronskih sredstev. Upoštewane in veljavne bodo samo prijave z originalnimi podpisi. Obrazec za prijavo na skupščino je dostopen na spletni strani družbe ter brezplačno na voljo na sedežu družbe v Ljubljani, Dunajska cesta 107 (pritličje), vsak delovni dan od dneva objave sklica do dneva zasedanja skupščine od 9.00 do 12.00 ure.

Vsak delničar, ki ima pravico do udeležbe na skupščini, lahko imenuje pooblaščenca, da se v njegovem imenu udeleži skupščine in uresničuje njegovo glasovalno pravico. Pooblastilo mora biti pisno in ga je potrebno predložiti družbi, kjer ostane shranjeno. Obrazec za uresničevanje glasovalne pravice po pooblaščenca je dostopen na spletni strani družbe ter brezplačno na voljo na sedežu družbe v Ljubljani, Dunajska cesta 107 (pritličje), vsak delovni dan od dneva objave sklica do dneva zasedanja skupščine od 9.00 do 12.00 ure. Pooblastilo je lahko posredovano družbi tudi po elektronski pošti na elektronski naslov skupscina@mercator.si, in sicer v skenirani obliki kot priponka, vsebovati pa mora lastnoročni podpis fizične osebe, pri pravnih osebah pa lastnoročni podpis zastopnika in žig oziroma pečat pravne osebe, če ga uporablja. Družba ima pravico do preveritve identitete delničarja oziroma pooblastitelja, ki posreduje pooblastilo po elektronski pošti ter avtentičnost njegovega podpisa. Delničarji lahko pooblastilo na enak način, kot so ga podali, do dneva skupščine kadarkoli prekličejo.

Delničarji oziroma njihovi zastopniki ali pooblaščenca se morajo na zahtevo izkazati z osebnim dokumentom, pisnim pooblastilom, zakoniti zastopnik pa tudi z izpisom iz sodnega ali poslovnega registra.

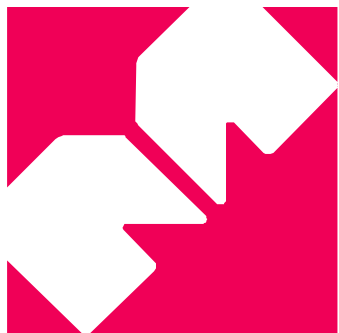
Na dan sklica skupščine ima družba 3.765.361 navadnih imenskih kosovnih delnic. Skladno z zakonom daje vsaka navadna delnica njenemu imetniku en glas na skupščini. Na dan sklica skupščine ima družba 42.192 lastnih delnic, ki nimajo glasovalnih pravic.

Delničarje naprošamo, da se ob prihodu na skupščino prijavijo v sprejemni pisarni skupščine, in sicer pol ure pred začetkom zasedanja, kjer bodo s podpisom na seznamu prisotnih delničarjev potrdili svojo prisotnost in prevzeli glasovalne enote. Dvorana, v kateri bo potekala skupščina, bo odprta 30 minut pred začetkom zasedanja skupščine.

Skupščina je sklicana za 13.00 uro. Če tedaj ni dosežena sklepčnost, bo ponovno zasedanje istega dne v istih prostorih ob 14.00. uri, ne glede na višino zastopanega osnovnega kapitala.

Predsednik uprave
mag. Žiga Debeljak

Predsednik nadzornega sveta
mag. Robert Šega



Mercator

GRADIVO

za 18. redno skupščino delničarjev družbe Mercator, d.d.

februar 2012



KAZALO

I. Gradivo k prvi točki dnevnega reda	str. 3
II. Gradivo k drugi točki dnevnega reda	str. 4
III. Gradivo k tretji točki dnevnega reda	str. 6
IV. Gradivo k četrti točki dnevnega reda	str. 8
V. Gradivo k peti točki dnevnega reda	str. 9
VI. Gradivo k šesti točki dnevnega reda	str. 10
VII. Gradivo k sedmi točki dnevnega reda	str. 13
VIII. Informacije za delničarje	str. 14
1. Skupno število delnic in glasovalnih pravic na dan sklica skupščine.....	str. 14
2. Informacije o dodatnih točkah dnevnega reda.....	str. 14
3. Informacije o predlogih delničarjev.....	str. 14
4. Informacije o delničarjevi pravici do obveščenosti.....	str. 15
5. Pogoji za udeležbo na skupščini in uresničevanje glasovalne pravice.....	str. 15

SEZNAM PRILOG

1. Letno poročilo z izjavo o upravljanju družbe in informacijami o prejemkih organov vodenja in nadzora ter pisnim poročilom nadzornega sveta
2. Poročilo o razlogih za izključitev prednostne pravice
3. Osnutek čistopisa statuta
4. Zahteva UniCredit Banka Slovenija, d.d., za sklic izredne skupščine in preklic zahteve za sklic izredne skupščine
5. Poročilo o ugotovitvah KPMG Slovenija, d.o.o. – Preveritev vodenja poslov v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d., s strani družbe Mercator, d.d.
6. Sklic skupščine
7. Obrazec prijave na skupščino
8. Obrazec pooblastila



Mercator

Gradivo k 1. točki dnevnega reda:

OTVORITEV SKUPŠČINE IN IZVOLITEV PREDSEDNIKA SKUPŠČINE

Uprava predlaga skupščini MERCATOR, d.d., da sprejme naslednji

sklep:

Za predsednika skupščine se izvoli mag. Uroš Ilič, odvetnik iz Ljubljane.

Obrazložitev:

V skladu z 20. členom Statuta delniške družbe Poslovni sistem Mercator (v nadaljevanju: Statut) skupščino družbe vodi predsednik, ki ga na predlog sklicatelja izvolijo delničarji. Uprava družbe kot sklicatelj predlaga, da se za predsednika skupščine izvoli mag. Uroša Iliča, odvetnika iz Ljubljane.

Na skupščini mora biti prisoten tudi notar, ki v skladu z zakonom zapiše sklepe skupščine v obliki notarskega zapisnika, in ki ga določi sklicatelj. V obravnavanem primeru je uprava za to določila notarko Natašo Erjavec iz Ljubljane.

V Ljubljani, 27.2.2012

Predsednik uprave:
mag. Žiga Debeljak



Mercator

Gradivo k 2. točki dnevnega reda:

PREDSTAVITEV LETNEGA POROČILA IN POROČILA NADZORNEGA SVETA O REZULTATIH PREVERITVE LETNEGA POROČILA ZA POSLOVNO LETO 2011, INFORMACIJA O PREJEMKIH ČLANOV ORGANOV VODENJA IN NADZORA, UPORABA BILANČNEGA DOBIČKA, IZPLAČILO DIVIDEND TER PODELITEV RAZREŠNICE UPRAVI IN NADZORNEMU SVETU

Uprava in nadzorni svet družbe predlagata skupščini MERCATOR, d.d., da sprejme naslednje

sklepe:

- 1. Bilančni dobiček, ki je 31. decembra 2011 znašal 28.820.308,30 EUR, se uporabi kot sledi:
 - a) del bilančnega dobička v znesku 16.944.124,50 EUR se uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 4,50 EUR na navadno delnico,*
 - b) preostanek bilančnega dobička v znesku 11.876.183,80 EUR ostane nerazporejen.**

Dividende se izplačajo v denarju v roku 60 dni po sprejemu sklepa tistim delničarjem, ki bodo kot imetniki delnic vknjiženi pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi na dan 4.4.2012.

- 2. Skupščina podeljuje razrešnico nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2011.*
- 3. Skupščina podeljuje razrešnico upravi družbe za poslovno leto 2011.*

Obrazložitev:

V skladu z 294. členom ZGD-1 in 17. členom Statuta skupščina odloča o uporabi bilančnega dobička hkrati z odločanjem o podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta. Zakon določa, da je razpravo o razrešnici potrebno povezati z razpravo o uporabi bilančnega dobička, pri čemer mora uprava skupščini zaradi odločanja predložiti tudi letno poročilo in poročilo nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila. Zakon v zgoraj navedenem členu nadalje določa, da mora uprava na skupščini, ki odloča o uporabi bilančnega dobička, seznaniti delničarje s prejemki članov organov vodenja in nadzora, ki so jih za opravljanje nalog v družbi in odvisnih družbah prejeli v preteklem poslovnem letu. Ta informacija mora biti razkrita tudi v letnem poročilu.

Upoštevač zgoraj navedeno, se bo na skupščini v okviru iste točke dnevnega reda pred razpravo in odločanjem o uporabi bilančnega dobička in podelitvi razrešnice razpravljalo in predstavilo letno poročilo za poslovno leto 2011 in poročilo nadzornega sveta o potrditvi letnega poročila za poslovno leto 2011, skupščino pa bo uprava seznanila tudi s prejemki članov organov vodenja in nadzora, ki so jih za opravljanje nalog v družbi prejeli v poslovnem letu 2011. Ker gre za vsebinsko povezane tematike, je smotno, da se razprava o njih opravi skupaj.



Mercator

Uprava in Nadzorni svet sta pri oblikovanju predloga uporabe bilančnega dobička leta 2011 upoštevala stanje zadržanih dobičkov, strukturo virov financiranja in obseg kapitala ter solventnost in likvidnost, razvojne sposobnosti družbe ter sedanje in prihodnje makroekonomske okoliščine, ki nakazujejo zaostrovanje gospodarskih razmer in možnost nove recesije.

S predlogom sklepa za podelitev razrešnice se predlaga potrditev in odobritev dela uprave in nadzornega sveta v poslovnem letu 2011. O tem predlogu se bo v skladu s priporočilom Kodeksa upravljanja javnih delniških družb glasovalo ločeno za upravo in za nadzorni svet.

V Ljubljani, 27.2.2012

Predsednik uprave:
mag. Žiga Debeljak

Predsednik nadzornega sveta:
mag. Robert Šega

Priloga k 2. točki dnevnega reda:

- letno poročilo z izjavo o upravljanju družbe in informacijami o prejemkih organov vodenja in nadzora ter pisnim poročilom nadzornega sveta



Mercator

Gradivo k 3. točki dnevnega reda:

SPREMEMBA BESEDILA STATUTA DRUŽBE ZARADI PODELITVE POOBLASTILA UPRAVI ZA POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA DRUŽBE – ODOBRENI KAPITAL

Uprava in nadzorni svet predlagata skupščini MERCATOR, d.d., da sprejme naslednji

sklep:

Statut družbe se v 48. členu spremeni tako, da se ta določba po novem glasi:

»Uprava je pooblaščen, da v soglasju z nadzornim svetom v obdobju petih let od vpisa spremembe statuta, sprejete na 18. seji skupščine dne 30.3.2012, v sodni register, osnovni kapital družbe enkrat ali večkrat poveča za skupaj največ 31.425.702,90 EUR, kar predstavlja 20% osnovnega kapitala družbe na dan sprejema sklepa o tej spremembi statuta, in sicer z izdajo novih delnic za vložke (odobreni kapital). Uprava je pri tem upravičena, da odloči o izključitvi prednostne pravice delničarjev do novih delnic pod naslednjimi pogoji:

- da se novo izdane delnice uporabijo za pridobitev delnic ali deležev drugih podjetij ali poslovnih sredstev v okviru izvedbe strateških povezav;*
- da izključitev prednostne pravice potrdi nadzorni svet družbe;*
- da uprava pred izdajo novih delnic delničarje seznani z razlogi za izdajo novih delnic in razlogi za izključitev prednostne pravice, ki jih objavi na borznem sistemu obveščanja;*
- da neodvisni finančni svetovalec izda pozitivno mnenje o pravičnosti izdaje novih delnic z vidika delničarjev in družbe, uprava pa z njim seznani delničarje z objavo na borznem sistemu obveščanja najkasneje v roku 30 dni od sklenitve zavezujočega dogovora o izdaji novih delnic.*

O vsebini pravic iz delnic in o drugih pogojih za izdajo delnic odloča uprava družbe, ki mora za svojo odločitev pridobiti soglasje nadzornega sveta. Nadzorni svet je pooblaščen spremeniti in uskladiti statut družbe z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala družbe na podlagi veljavno sprejete odločitve uprave o povečanju osnovnega kapitala in izdaje novih delnic družbe iz odobrenega kapitala.«

Obrazložitev:

Dosedanje pooblastilo upravi za povečanje osnovnega kapitala iz naslova odobrenega kapitala, dano na 13. redni skupščini družbe v letu 2007, bo v letošnjem letu poteklo, zato se predlaga odobritev novega pooblastila upravi za naslednje petletno obdobje. Podeljeno pooblastilo bo upravi omogočalo, da se bo s soglasjem nadzornega sveta v obdobju petih let lahko hitro odzvala na nastale potrebe družbe po novem kapitalu takrat, ko bi bil za to na trgu najprimernejši trenutek. Osnovni kapital družbe bi v takšnih primerih lahko povečala za skupaj največ 31.425.702,90 EUR, kar predstavlja 20% osnovnega kapitala družbe na dan skupščine.



Mercator

Uprava bi bila ob tem tudi pooblaščenca, da odloči o izključitvi prednostne pravice obstoječih delničarjev, vendar le pod pogojem, če bi se novo izdane delnice uporabile za pridobitev delnic ali deležev drugih podjetij oziroma poslovnih sredstev v okviru izvedbe strateških povezav. S tem bi se torej družbi omogočilo, da nove delnice uporabi kot vir za financiranje morebitnih pridobitev novih deležev v drugih podjetjih ali drugega premoženja, če bi se ugotovilo, da je to v korist družbe in skladno z njenimi poslovnimi interesi. V predlogu sklepa je izrecno določeno, da mora uprava tudi za odločitev o izključitvi prednostne pravice pridobiti soglasje nadzornega sveta družbe, poleg tega pa še pozitivno mnenje neodvisnega finančnega svetovalca glede varovanja interesov delničarjev in družbe. S povečanjem osnovnega kapitala, konkretnimi razlogi za izključitev prednostne pravice in mnenjem svetovalca pa bo morala seznaniti tudi delničarje, in sicer z objavo na borznem sistemu obveščanja SEOnet. Na takšen način bo še dodatno zagotovljeno, da bo družba brez upoštevanja prednostne pravice lahko povečala osnovni kapital le za namene uresničevanja opisanih ciljev, hkrati pa delničarji ne bodo prizadeti ali oškodovani. Če ti pogoji oziroma drugi zakonski pogoji ne bi bili izpolnjeni, uprava prednostne pravice ne bo smela izključiti. Razlogi za izključitev prednostne pravice so podrobneje pojasnjeni tudi v poročilu uprave, ki je sestavni del gradiva.

V skladu z določbo drugega odstavka 353. člena Zakona o gospodarskih družbah, je v primeru podelitve pooblastila upravi za povečanje osnovnega kapitala, potrebna sprememba statuta družbe, ker je upoštevano tudi v predlogu sklepa, s katerim se predlaga novo besedilo 48. člena statuta. Predlog sklepa se sprejema s $\frac{3}{4}$ večino pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

V Ljubljani, 27.2.2012

Predsednik uprave:
mag. Žiga Debeljak

Predsednik nadzornega sveta:
mag. Robert Šega

Priloga k 3. točki dnevnega reda:

- poročilo o razlogih za izključitev prednostne pravice
- osnutek čistopisa statuta



Mercator

Gradivo k 4. točki dnevnega reda:

SPREMEMBA ŠTEVILA ČLANOV NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet predlaga skupščini MERCATOR, d.d., da sprejme naslednji

sklep:

Spremeni se število članov nadzornega sveta, in sicer nadzorni svet sestavlja 10 članov.

Obrazložitev:

Na podlagi 31. člena statuta družbe število članov nadzornega sveta določi skupščina. Pri tem mora upoštevati, da število članov ne sme biti večje od dvanajst. Na 16. redni skupščini družbe dne 13.7.2010 je bilo določeno, da bo nadzorni svet družbe štel 12 članov, od tega jih skupščina voli samo polovico članov nadzornega sveta, preostale člane pa izvoli svet delavcev.

Dne 20.12.2012 je zaradi odstopa prenehal mandat enemu od članov nadzornega sveta, ki predstavlja interese delničarjev, zato nadzorni svet trenutno ne deluje v polni sestavi. Ker večini članov nadzornega sveta prihodnje leto poteče mandat, nadzorni svet predlaga, da se do izvolitve novih članov nadzornega sveta ne izvoli nov član, temveč da se število članov zmanjša z 12 članov na 10 članov, kar je skladno s statutom družbe.

V Ljubljani, 27.2.2012

Predsednik nadzornega sveta:
mag. Robert Šega



Mercator

Gradivo k 5. točki dnevnega reda:

IMENOVANJE POOBlašČENE REVIZIJSKE DRUŽBE ZA LETO 2012

Nadzorni svet v skladu s predlogom revizijske komisije predlaga skupščini MERCATOR, d.d., da sprejme naslednji

sklep:

Za revizorja družbe za leto 2012 se imenuje KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana.

Obrazložitev:

Nadzorni svet skladno z 297. a členom in 280. členom ZGD-1 ter Zakonom o revidiranju, na predlog revizijske komisije predlaga skupščini, da imenuje za revizorja revizijsko družbo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana, ki ima ustrezne izkušnje pri revidiranju za področje gospodarskih dejavnosti družbe ter reference doma in v tujini. Za družbo in Skupino Mercator je opravila revidiranje tudi v preteklih petih letih, pri čemer bo v letu 2012 zamenjan ključni revizijski partner v okviru iste revizijske hiše, s čimer je spoštovana točka 18.3 Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, ki določa, da naj družba zamenja ključnega revizijskega partnerja iste revizijske hiše vsaj enkrat na vsakih pet let.

V Ljubljani, 27.2.2012

Predsednik nadzornega sveta:
mag. Robert Šega



Mercator

Gradivo k 6. točki dnevnega reda:

IMENOVANJE POSEBNEGA REVIZORJA ZARADI PREVERITVE POSAMEZNIH POSLOV DRUŽBE

1. SEZNANITVENI SKLEP, o katerem skupščina ne glasuje:

Skupščina delničarjev se seznani s poročilom o ugotovitvah revizorja KPMG Slovenija, d.o.o., o preveritvi vodenja poslov v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d., s strani družbe Mercator, d.d., z dne 17.02.2012, iz katerega izhaja naslednja sklepna ugotovitev:

»Uprava družbe Mercator, d.d., je v vseh fazah preučevanja prevzemnega postopka delovala zasledujoč načelo doslednega spoštovanja notranjih in zunanjih pravno-formalnih pravil vodenja poslov v okviru svojih pooblastil ter izkazala primerno stopnjo skrbnosti pri zasledovanju interesov družbe in njenih delničarjev z vidika presoje strateške primernosti, ekonomske upravičenosti in smotrnosti projekta, njegovih pričakovanih finančno-računovodskih učinkov na poslovanje družbe, kot tudi identifikacijo, upoštevanja in upravljanja tveganja v zvezi z njegovo izvedbo. O tem je javnost skladno s predpisi in borznimi pravili transparentno obveščala preko borznega sistema SEOnet.«

2. Delničar UniCredit Banka Slovenija, d.d., predlaga skupščini MERCATOR, d.d., da sprejme naslednji

sklep:

Skupščina delničarjev za posebnega revizorja, ki naj preveri vodenje poslov družbe, imenuje družbo ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana. Posebni revizor naj preveri vodenje vseh poslov družbe, ki so v zvezi z namero družbe, da bo dala prevzemno ponudbo za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d., Trubarjeva ULICA 28, 3270 Laško, z oznakama PILR in PILH, in v zvezi s prevzemno ponudbo za omenjene delnice, v obdobju zadnjih petih let pred dnem sprejema tega sklepa, ter tudi preveri samo prevzemno namero in prevzemno ponudbo za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in PILH. Posebni revizor naj pri preveritvi vodenja poslov zlasti preveri ustreznost sprejema odločitve (s pravno-formalnega vidika, z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti) o objavi prevzemne namere in prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in PILH, izvedbe (z vidika transparentnosti, ekonomske upravičenosti in smotrnosti) objave prevzemne namere in prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in PILH ter vpliva prevzemne namere in prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in PILH na poslovanje družbe (z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti ter z vidika izpostavljenosti tveganjem, upravljanja s tveganji in s finančno-računovodskega vidika).



Mercator

Posebni revizor je dolžan v skladu z določilom 320. člena ZGD-1 o ugotovitvah posebne revizije pripraviti pisno poročilo in se v omenjenem poročilu opredeliti do vseh v skupščinskem sklepu navedenih poslov.

Obrazložitev:

Delničar UniCredit Banka Slovenija, d.d., je na podlagi določila 1. odstavka 318. člena Zakona o gospodarskih družbah zahteval sklic izredne skupščine z namenom odločanja o izvedbi posebne revizije vodenja poslov družbe v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d., z oznakama PILR in PILH, ker meni, da obstajajo okoliščine, iz katerih je moč sklepati, da gre pri objavi omenjene prevzemne namere in prevzemne ponudbe lahko za negospodarna ravnanja, ki so za družbo škodljiva in izpostavljajo družbo prevelikim tveganjem. Na predlog uprave družbe Mercator, d.d., je delničar UniCredit Banka Slovenija, d.d., soglašal, da se odločanje o tej zadevi ne opravi na izredni skupščini delničarjev, temveč se obravnava na redni seji skupščine delničarjev. Delničar UniCredit Banka Slovenija, d.d., je k predlogu svojega sklepa podal tudi obrazložitev, ki je kot priloga sestavni del gradiva za skupščino.

Stališče uprave in nadzornega sveta do predloga sklepa delničarja:

Uprava družbe Mercator, d.d., se je po prejemu zahteve delničarja odločila, da pri revizorju KPMG Slovenija, d.o.o., nemudoma naroči preveritev posameznih poslov vodenja v skladu z vsebino zgoraj objavljenega predloga delničarja UniCredit Banka Slovenija, d.d. Ker je UniCredit Banka Slovenija, d.d., eden večjih finančnih partnerjev Skupine Mercator in ker v teh izjemno zahtevnih gospodarskih razmerah vsak dvom o tem, da uprava družbe ne vodi gospodarno oziroma se ne zaveda vseh tveganj svojih odločitev, lahko prispeva h krhanju zaupanja med družbo in njenimi finančnimi partnerji ter drugimi deležniki, je uprava ocenila, da je utemeljeno želeno preveritev poslov izvesti takoj in jo delničarjem nemudoma zagotoviti in predstaviti. V primeru, da bi namreč skupščina delničarjev šele na letošnji redni seji imenovala posebnega revizorja za izvedbo te preveritve, bi lahko delničarji poročilo v skladu z zakonskimi predpisi obravnavali šele na naslednji redni skupščini, torej leta 2013. Poročilo revizorja je sestavni del gradiva za skupščino in dostopno vsem delničarjem. V njem je podana ugotovitev, da je uprava družbe Mercator, d.d., v vseh fazah preučevanja prevzemnega postopka izkazala primerno stopnjo skrbnosti pri zasledovanju interesov družbe in njenih delničarjev z vidika presoje strateške primernosti, ekonomske upravičenosti in smotrnosti projekta, njegovih pričakovanih finančno-računovodskih učinkov na poslovanje družbe, kot tudi identifikacijo, upoštevanja in upravljanja tveganja v zvezi z njegovo izvedbo. Seznanitveni sklep, ki ga podajata uprava in nadzorni svet, je tudi del njunega stališča. S tem je po mnenju uprave in nadzornega sveta odpadla potreba po izvedbi ponovne revizije, še posebej ob upoštevanju, da prevzemna ponudba ni bila dana. S predlaganim sklepom delničarja zato ne soglašata in delničarjem predlagata, da predloga sklepa delničarja UniCredit Banka Slovenija, d.d., ne podprejo.

V Ljubljani, 27.2.2012

Delničar UniCredit Banka Slovenija, d.d.



Mercator

Priloge k 6. točki dnevnega reda:

- Zahteva delničarja UniCredit Banka Slovenija, d.d., za sklic izredne skupščine s predlogom sklepa in obrazložitvijo in preklic zahteve za sklic izredne skupščine
- Poročilo o ugotovitvah KPMG Slovenija, d.o.o. – Preveritev vodenja poslov v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d., s strani družbe Mercator, d.d.



Mercator

Gradivo k 7. točki dnevnega reda:

SEZNANITEV S POROČILOM DRUŽBE O IZVEDENIH AKTIVNOSTIH PODPORI POSTOPKU PRODAJE VEČINSKEGA PAKETA DELNIC DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.

SEZNANITVENI SKLEP, o katerem skupščina ne glasuje:

Skupščina delničarjev se seznani s poročilom družbe o izvedenih aktivnostih podpori postopku prodaje večinskega paketa delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., s strani Konzorcija prodajalcev.

Obrazložitev:

Na skupščini delničarjev bo uprava družbe ustno predstavila izvedene aktivnosti družbe podpori postopku prodaje večinskega paketa delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

V Ljubljani, 27.2.2012

Predsednik uprave:
mag. Žiga Debeljak

Predsednik nadzornega sveta:
mag. Robert Šega

INFORMACIJE ZA DELNIČARJE

1. Skupno število delnic in glasovalnih pravic na dan sklica skupščine

Na dan sklica skupščine ima družba 3.765.361 navadnih imenskih kosovnih delnic. Skladno z zakonom daje vsaka navadna delnica njenemu imetniku en glas na skupščini. Na dan sklica skupščine ima družba 42.192 lastnih delnic, ki nimajo glasovalnih pravic.

2. Informacije o dodatnih točkah dnevnega reda

Delničarji, katerih skupni deleži dosegajo dvajsetino osnovnega kapitala, lahko po objavi sklica skupščine pisno zahtevajo dodatno točko dnevnega reda. Zahtevi morajo v pisni obliki priložiti predlog sklepa, o katerem naj skupščina odloča ali če skupščina pri posamezni točki dnevnega reda ne sprejema sklepa, obrazložitev točke dnevnega reda. Zadošča, da zahtevo pošljejo družbi najpozneje sedem dni po objavi sklica skupščine.

Uprava družbe bo v skladu s tretjim odstavkom 298. člena ZGD-1 objavila tiste dodatne točke dnevnega reda, glede katerih bodo delničarji zahteve poslali družbi najpozneje sedem dni po objavi tega sklica skupščine.

Delničarji lahko zahteve za dodatne točke dnevnega reda družbi sporočijo tudi po elektronski pošti na elektronski naslov skupscina@mercator.si. Zahteve za dodatno točko dnevnega reda, ki se družbi sporočijo po elektronski pošti, morajo biti posredovane v skenirani obliki kot priponka, vsebovati pa morajo lastnoročni podpis fizične osebe, pri pravnih osebah pa lastnoročni podpis zastopnika in žig oziroma pečat pravne osebe, če



Mercator

ga uporablja. Družba ima pravico do preveritve identitete delničarja oziroma pooblastitelja, ki posreduje zahtevo ali predlog po elektronski pošti ter avtentičnost njegovega podpisa.

Dodatna točka dnevnega reda se bo lahko obravnava na skupščini le, če bo objavljena na enak način kot sklic skupščine vsaj 14 dni pred skupščino, sicer se bo obravnavala na prvi naslednji skupščini. Uprava bo v enakem roku in na enak način zagotovila tudi objavo čistopisa dnevnega reda.

3. Informacije o predlogih delničarjev

Delničarji lahko k vsaki točki dnevnega reda v pisni obliki dajejo predloge sklepov. Predlog delničarja bo uprava objavila samo v primeru, če bo delničar v sedmih dneh po objavi sklica skupščine poslal družbi razumno utemeljen predlog in pri tem sporočil, da bo na skupščini ugovarjal predlogu organa vodenja ali nadzora in da bo druge delničarje pripravil do tega, da bodo glasovali za njegov predlog. Predloga o volitvah delničarju ni potrebno utemeljiti.

Delničarji lahko predloge sklepov in volilne predloge družbi sporočijo tudi po elektronski pošti na elektronski naslov skupscina@mercator.si. Predlogi sklepov ali volilni predlogi, ki se družbi sporočijo po elektronski pošti, morajo biti posredovani v skenirani obliki kot priponka, vsebovati pa morajo lastnoročni podpis fizične osebe, pri pravnih osebah pa lastnoročni podpis zastopnika in žig oziroma pečat pravne osebe, če ga uporablja. Družba ima pravico do preveritve identitete delničarja oziroma pooblastitelja, ki posreduje zahtevo ali predlog po elektronski pošti, ter avtentičnost njegovega podpisa.

Uprava delničarjevega predloga in njegove utemeljitve ne bo objavila v primeru, če:

- bi bilo z objavo predloga storjeno kaznivo dejanje ali prekršek;
- bi predlog lahko povzročil skupščinski sklep, ki bi bil v nasprotju z zakonom ali statutom;
- utemeljitev predloga v bistvenih točkah vsebuje očitno napačne ali zavajajoče podatke ali žalitve;
- je bil delničarjev predlog z isto vsebino že sporočen skupščini družbe;
- je bil isti delničarjev predlog z bistveno isto utemeljitvijo v zadnjih petih letih že sporočen na najmanj dveh skupščinah družbe in če je na skupščini zanj glasovala manj kot dvajsetina zastopanega osnovnega kapitala;
- da delničar vedeti, da se skupščine ne bo udeležil in ne bo zastopan ali
- delničar v zadnjih dveh letih na skupščini ni postavil svojega sporočenega predloga ali ga ni dal postaviti.

Utemeljitev predloga uprava ne bo objavila, če bo vseboval več kot 3000 znakov. Uprava ima pravico, da predloge in njihove utemeljitve, ki jih je o isti zadevi dalo več delničarjev, objavi v povzetku. Predlogi delničarjev, ki družbi niso poslani v sedmih dneh po objavi sklica skupščine, in so dani najpozneje na sami skupščini, se obravnavajo na skupščini.

4. Informacije o delničarjevi pravici do obveščenosti

Uprava bo na skupščini delničarjem podala zanesljive podatke o zadevah družbe, če so potrebni za presojo točk dnevnega reda. Na vprašanja delničarjev z isto vsebino bo uprava podatke lahko podala v skupnem odgovoru. Uprava bo podala tudi podatke o pravnih in poslovnih razmerjih družbe s povezanimi družbami, če bodo potrebni za presojo dnevnega reda.

Ne glede na zgoraj navedeno uprava ne bo dolžna podati podatkov v naslednjih primerih:

- če je dajanje podatkov po razumni gospodarski presoji tako, da bi lahko družbi ali povezani družbi povzročilo škodo;
- o metodah bilanciranja in ocenjevanja, če navedba teh metod v dodatku zadostuje za presojo premoženjskega, finančnega in dobičkonosnega stanja družbe, ki ustreza dejanskim razmeram;
- če bi bilo z dajanjem podatkov storjeno kaznivo dejanje ali prekršek ali bi bili kršeni dobri poslovni običaji;
- če so podatki objavljeni na spletni strani družbe v obliki vprašanj in odgovorov vsaj sedem dni pred zasedanjem skupščine.

Če bi bil delničarju dan podatek zunaj zasedanja skupščine, ga bo uprava podala vsakemu drugemu delničarju na njegovo zahtevo, tudi če ni potreben za presojo zadeve z dnevnega reda. Če delničarju na skupščini niso dani zahtevani podatki, lahko zahteva, da se njegovo vprašanje in razlog, zaradi katerih je bilo dajanje podatkov zavrnjeno, vključita v zapisnik.



Mercator

5. Pogoji za udeležbo na skupščini in uresničevanje glasovalne pravice

Skupščine se lahko udeležijo in na njej uresničujejo glasovalno pravico le tisti delničarji, ki pisno prijavijo svojo udeležbo na skupščini tako, da uprava prejme prijavo najpozneje konec četrtega dne pred skupščino, tj. do konca dneva 26.3.2012 in ki so kot imetniki delnic vpisani v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec dneva 26.3.2012. Prijava se pošlje po pošti na naslov Mercator, d.d., Dunajska cesta 107, Ljubljana, Tajništvo pravnega sektorja. Prijave na skupščino ni mogoče podati z uporabo elektronskih sredstev. Upoštewane in veljavne bodo samo prijave z originalnimi podpisi delničarjev oziroma zastopnikov. Obrazec za prijavo na skupščino je dostopen na spletni strani družbe ter brezplačno na voljo na sedežu družbe Dunajska cesta 107, Ljubljana (pritličje), vsak delovni dan od dneva objave sklica do dneva zasedanja skupščine od 9.00 ure do 12.00 ure.

Vsak delničar, ki ima pravico do udeležbe na skupščini, lahko imenuje pooblaščenca, da se v njegovem imenu udeleži skupščine in uresničuje njegovo glasovalno pravico. Pooblastilo mora biti pisno in ga je potrebno predložiti družbi, kjer ostane shranjeno. Obrazec za uresničevanje glasovalne pravice po pooblaščenca je dostopen na spletni strani družbe ter brezplačno na voljo na sedežu družbe v Ljubljani, Dunajska cesta 107 (pritličje), vsak delovni dan od dneva objave sklica do dneva zasedanja skupščine od 9.00 do 12.00 ure. Pooblastilo je lahko posredovano družbi tudi po elektronski pošti na elektronski naslov skupscina@mercator.si, in sicer v skenirani obliki kot priponka, vsebovati pa mora lastnoročni podpis fizične osebe, pri pravnih osebah pa lastnoročni podpis zastopnika in žig oziroma pečat pravne osebe, če ga uporablja. Družba ima pravico do preveritve identitete delničarja oziroma pooblastitelja, ki posreduje pooblastilo po elektronski pošti ter avtentičnosti njegovega podpisa. Delničarji lahko pooblastilo na enak način, kot so ga podali, do dneva skupščine kadarkoli prekličejo.

Delničarji oziroma njihovi zastopniki ali pooblaščenca se morajo na zahtevo izkazati z osebnim dokumentom, pisnim pooblastilom, zakoniti zastopnik pa tudi z izpisom iz sodnega ali poslovnega registra.

Delničarje naprošamo, da se ob prihodu na skupščino prijavijo v sprejemni pisarni skupščine, in sicer pol ure pred začetkom zasedanja, kjer bodo s podpisom na seznamu prisotnih delničarjev potrdili svojo prisotnost in prevzeli glasovalne enote. Dvorana, v kateri bo potekala skupščina, bo odprta 30 minut pred začetkom zasedanja skupščine.

Skupščina je sklicana za 13.00 uro. Če tedaj ni dosežena sklepčnost, bo ponovno zasedanje istega dne v istih prostorih ob 14.00 uri, ne glede na višino zastopanega osnovnega kapitala.

Predsednik uprave
mag. Žiga Debeljak

Predsednik nadzornega sveta
mag. Robert Šega

(ime in priimek oziroma firma delničarja/-ke)

(naslov)

(kraj in poštna številka)

(EMŠO – za fizične osebe)*

MERCATOR, d.d.

Dunajska cesta 107

1000 LJUBLJANA

Tajništvo pravnega sektorja

PRIJAVA UDELEŽBE

na 18. redni skupščini MERCATOR, d.d.

Spodaj podpisani/-a: _____
(ime in priimek delničarja /-ke oziroma ime in priimek zastopnika in firma delničarja)

prijavljam

udeležbo na 18. skupščini delničarjev družbe MERCATOR, d.d., ki je sklicana v petek, 30.3.2012, ob 13.00 uri, v prostorih na sedežu družbe v Ljubljani, Dunajska cesta 107.

Navedene skupščine se bom udeležil/-a (obkroži način udeležbe):

- osebno
- po pooblaščenju

Datum in kraj: _____

(lastnoročni podpis delničarja/ke oziroma njegovega zastopnika z žigom oziroma pečatom pravne osebe, če ga uporablja)

Priloga:

- pooblastilo za zastopanje na skupščini (le za primer udeležbe po pooblaščenju)
- izpisek iz sodnega/poslovnega registra (za pravne osebe)

**EMŠO kot osebni podatek, se lahko uporabi zgolj za namen udeležbe in izvrševanja pravic na skupščini. Delničar s podpisom te prijave soglaša z uporabo in obdelavo tega podatka za namene skupščine, in ima pravico do vpogleda, prepisa, kopiranja, dopolnitve, popravka, blokiranja in izbrisa tega podatka.*

(ime in priimek oziroma firma delničarja/-ke)

(naslov)

(kraj in poštna številka)

(EMŠO – za fizične osebe)*

MERCATOR, d.d.

Dunajska cesta 107

1000 LJUBLJANA

Tajništvo pravnega sektorja

POOBLASTILO

za udeležbo in uresničevanje glasovalne pravice na 18. redni skupščini MERCATOR, d.d.

Spodaj podpisani/-a: _____

(ime in priimek delničarja /-ke oziroma ime in priimek zastopnika/-ce in firma delničarja)

pooblaščenec

(ime in priimek, naslov in EMŠO pooblaščenca/-ke)

da se v mojem imenu udeleži in uresničuje glasovalno pravico na 18. skupščini delničarjev družbe MERCATOR, d.d., ki je sklicana v petek, 30.3.2012, ob 13.00 uri, v prostorih na sedežu družbe v Ljubljani, Dunajska cesta 107, in sicer iz vseh delnic izdajatelja Mercator, d.d., z oznako MELR, katerih imetnik sem. Pooblaščenec naj se na zahtevo sklicatelja identificira z osebnim dokumentom.

Datum in kraj: _____

(lastnoročni podpis delničarja/ke oziroma njegovega zastopnika z žigom oziroma pečatom pravne osebe, če ga uporablja) *EMŠO kot osebni podatek, se lahko uporabi zgolj za namen udeležbe in izvrševanja pravic na skupščini. Delničar in pooblaščenec soglašata z uporabo in obdelavo tega podatka za namene skupščine, in imata pravico do vpogleda, prepisa, kopiranja, dopolnitve, popravka, blokiranja in izbrisa tega podatka.



cutting through complexity™

Poslovni sistem Mercator, d.d.

Preveritev vodenja poslov v zvezi s
prevzemno namero in prevzemno
ponudbo za odkup vseh delnic družbe
Pivovarna Laško, d.d. s strani družbe
Mercator, d.d.

POROČILO O UGOTOVITVAH

17. februar 2012

Pojmovnik

ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
CSI	Sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij
EUR	Evro
HORECA	Angleška poslovna okrajšava za storitveni sektor, ki streže živilske izdelke (hrano in pijačo) - »Hotel/Restaurant/Café«
KDD	Centralna klirinško depotna družba d.d.
KPMG	KPMG Slovenija, d.o.o.
KUSM	Kolegij uprave Skupine Mercator
MELR	Oznaka 3.765.361 navadnih delnic družbe Poslovni sistem Mercator d.d. (tudi koda za trgovanje pri Ljubljanski borzi)
Mercator, d.d.	Poslovni sistem Mercator, d.d., Dunajska cesta 107, 1000 Ljubljana
NS	Nadzorni svet
PILH	Oznaka 169.567 navadnih delnic družbe Pivovarna Laško, d.d., ki so v upravljanju D.S.U. d.o.o., Ljubljana in so rezervirane za denacionalizacijske upravičence
PILR	Oznaka 8.578.085 navadnih delnic družbe Pivovarna Laško, d.d.
Pivovarna Laško	Pivovarna Laško, d.d.
PWC	PriceWaterhouseCoopers d.o.o.
RS	Republika Slovenija
SEOnet	Informacijski portal Ljubljanske borze
TEUR	Tisoč evrov
UVK	Ministrstvo za gospodarstvo, Urad Republike Slovenije za varstvo konkurence
ZPOmK-1	Zakon o preprečevanju omejevanja konkurence (Ur.l.RS št. 36/2008, 40/2009, 26/2011)
ZPre-1	Zakon o prevzemih (Ur.l.RS št. 79/2006, 67/2007, (100/2007 popr.), 1/2008, 68/2008, 35/2011, 55/2011, 105/2011)
ZTFI	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur.l.RS št. 67/2007, (100/2007 popr.))
ZTVP-1	Zakon o trgu vrednostnih papirjev (Ur.l.RS št. 56/1999, št. 52/2002-ZJA, 108/2003, 117/2003, 16/2004, 86/2004, 123/2004, (11/2006 popr.), 26/2005-UPB1, 13/2006, 28/2006, 51/2006-UPB2, 67/2007-ZTFI (100/2007 popr.))
ZZLPPO	Zakon o zaključku lastninjenja in privatizaciji pravnih oseb v lasti Slovenske razvojne družbe (Ur.l.RS, št. 30/1998, 67/1998, 72/1998, 12/1999, 16/1999, 50/1999-ZPSPID, 6/2000, 12/2001, 79/2001, 80/2004-ZUARLPP)

Kazalo

1	Povzetek poročila	1
2	Predmet, namen, postopki, omejitve in poročilo preveritve	4
2.1	Predmet preveritve	4
2.2	Postopki preveritve	4
2.3	Omejitve preveritve	4
2.4	Poročilo o preveritvi vodenja poslov	5
3	Podlage za preveritev vodenja poslov	6
3.1	Zunanji predpisi	6
3.1.1	Zakon o prevzemih (ZPre-1)	6
3.1.2	Zakon o preprečevanju omejevanja konkurence (ZPOmK-1)	6
3.1.3	Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI)	7
3.1.4	Zakon o zaključku lastninjenja in privatizaciji pravnih oseb v lasti Slovenske razvojne družbe (ZZLPPO)	7
3.1.5	Pravila Ljubljanske borze	7
3.1.6	Pravila klirinško depotne družbe	8
3.1.7	Kodeks upravljanja javnih delniških družb	8
3.2	Notranji predpisi	8
3.2.1	Politika korporativnega upravljanja Skupine Mercator	8
3.2.2	Uprava družbe Mercator, d.d.	9
3.2.3	Kolegij uprave Skupine Mercator (KUSM)	9
3.2.4	Nadzorni svet družbe Mercator, d.d.	9
3.2.5	Strategija Skupine Mercator	10
4	Preveritev vodenja poslov v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d.	13
4.1	Opis kronologije dogodkov	13
4.2	Pregled postopka vodenja poslov	14
4.2.1	Strateški premislek o možnosti izvedbe prevzema	15
4.2.2	Pristop k podrobnejši analizi priložnosti	15
4.2.3	Objava prevzemne namere	17
4.2.4	Nastanek novih dejstev s sklicem skupščine Pivovarne Laško, d.d.	18
4.2.5	Aktivnosti za objavo prevzemne ponudbe	20
4.2.6	Dokončna odločitev za zaustavitev postopka	25
5	Sklep	29

1 Povzetek poročila

V skladu s pogodbo, sklenjeno dne 26.01.2012 med družbo Poslovni sistem Mercator, d.d. kot naročnikom in družbo KPMG Slovenija, d.o.o. kot izvajalcem, smo izvedli dogovorjene postopke v zvezi s preveritvijo vodenja poslov, vezanih na namero družbe Mercator, d.d., da bo dala prevzemno ponudbo za vse delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d. z oznakama PILR in PILH in v zvezi s prevzemno ponudbo za navedene delnice, kot tudi s preveritvijo same prevzemne namere in prevzemne ponudbe, in sicer:

- z vidika sprejema odločitve o objavi prevzemne namere in prevzemne ponudbe (s pravno-formalnega vidika, z vidika transparentnosti in z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti),
- vpliva prevzemne namere in prevzemne ponudbe na poslovanje družbe (z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti ter vidika izpostavljenosti tveganjem, upravljanja s tveganji in s finančno-računovodskega vidika).

Preveritev vodenja zadevnih poslov smo opravili na podlagi razpoložljive dokumentacije in razgovorov s pristojnimi osebami.

Naše delo je bilo opravljeno skladno z Mednarodnim standardom sorodnih storitev MSS 4400, ki se nanaša na posle opravljanja dogovorjenih postopkov v zvezi z računovodskimi informacijami.

V okviru izvedbe dogovorjenih postopkov v zvezi s preveritvijo vodenja poslov, vezanih na prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d. s strani družbe Mercator, d.d. smo opravili naslednje postopke:

1. Preučili smo dokumentacijo o vodenju poslov, vezanih na objavo namere za prevzem Pivovarne Laško, d.d., jo primerjali z veljavnimi notranjimi predpisi ter na tej podlagi preverjali formalno skladnost vodenja prevzemnega postopka s predpisanimi okviri poslovanja družbe Mercator, d.d. in Skupine Mercator.
2. Preučili smo dokumentacijo o vodenju poslov, vezanih na izpeljavo prevzemnih postopkov, jo primerjali z veljavnimi zunanjimi predpisi ter na tej podlagi preverjali pravno-formalno skladnost vodenja prevzemnega postopka s predpisanimi okviri zakonodaje, ki ureja področje prevzemov, trgovanja s finančnimi instrumenti, varovanja konkurence ter transparentnost postopkov.
3. Preučili smo dokumentacijo, ki je nastala ob sodelovanju notranjih in zunanjih finančnih in pravnih strokovnjakov v postopku priprav na oblikovanje prevzemne ponudbe, ter preverili, ali so odločitve organov poslovanja družbe Mercator, d.d. glede objave prevzemne namere in vodenja kasnejših prevzemnih postopkov z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti, izpostavljenosti tveganjem, upravljanja s tveganji in finančno-računovodskih učinkov temeljile na pridobljenih analizah, poročilih in pravnih mnenjih.
4. Prejeli in pregledali smo dokumentacijo o vodenju poslov, vezanih na sprejem odločitve glede nadaljevanja postopka prevzema ciljne družbe, jo primerjali z veljavnimi notranjimi predpisi ter na tej podlagi preverjali formalno skladnost izvedenih aktivnosti s predpisanimi okviri poslovanja družbe Mercator, d.d. in Skupine Mercator.

Ugotovitve postopka preveritve vodenja zadevnih poslov so podrobneje predstavljene v nadaljevanju poročila, na tem mestu pa jih povzemamo v naslednjih točkah:

- V zvezi s točko 1 smo ugotovili, da je družba Mercator, d.d. dne 22.12.2011 izrazila in objavila prevzemno namero za prevzem družbe Pivovarna Laško, d.d.. Pri tem je odločitev o prevzemni nameri predhodno sprejel ustrezni pristojni organ poslovanja družbe Mercator, d.d. – Kolegij uprave Skupine Mercator v skladu z internimi pravili družbe.

■ V zvezi s točko 2 smo ugotovili:

- da je bila objava prevzemne namere izvedena skladno z določbami veljavne zakonodaje, ki ureja prevzeme gospodarskih družb (ZPre-1), trgovanje s finančnimi instrumenti (ZTFI) in preprečevanje omejevanja konkurence (ZPOmK-1);
- da je družba Mercator, d.d. kot prevzemna družba po objavi prevzemne namere pristopila k izvajanju predpisanih aktivnosti v zvezi s pripravo formalne prevzemne ponudbe ter prospekta in urejanjem pridobitve potrebnih dovoljenj regulatornih organov, to je Agencije za trg vrednostnih papirjev (dovoljenje za izdajo prevzemne ponudbe) in Urada RS za varstvo konkurence (presoja priglašene koncentracije in predlaganih korektivnih ukrepov). Tozadevno je družba v predpisani obliki in postavljenih časovnih rokih pripravila vsa potrebna gradiva za odločanje;
- da vse aktivnosti, ki jih je družba Mercator, d.d., vodila oziroma izvedla v času po objavi prevzemne namere kažejo na premišljeno odločitev in resen namen po uresničitvi prevzemne namere;
- da je družba Mercator, d.d. transparentno obveščala javnost preko informacijskega portala Ljubljanske borze SEOnet.

■ V zvezi s točko 3 smo ugotovili:

- da je odločitev za izdajo prevzemne namere temeljila na analizi in ovrednotenju poslovnih in ekonomskih (finančnih) učinkov prevzema in poprevzemnih aktivnosti, ki so pokazali, da bi izvedba teh aktivnosti za delničarje družbe Mercator, d.d. ustvarila pozitivno dodatno vrednost, hkrati pa bi prispevala k uresničitvi nekaterih strateških ciljev skupine. Družba je po objavi prevzemne namere poleg lastnih strokovnih služb angažirala tudi zunanje strokovne sodelavce, ki so na poglobljeni ravni potrdili, da gre za poslovno in ekonomsko utemeljen projekt, ki je v interesu družbe Mercator, d.d. in njenih delničarjev;
- da uprava družbe Mercator, d.d. v skladu z veljavnimi pooblastili ni imela omejitev za sklepanje tega posla;
- da zasnova izpeljave transakcije (menjava za delnice Mercator, d.d. v okviru statutarne že odobrenega kapitala in manjše doplačilo v denarju), kjer je bila posebna pozornost dana zagotovitvi finančne vzdržnosti posla, za družbo Mercator, d.d. ne bi predstavljala znatne dodatne izpostavljenosti finančnim tveganjem;
- da bi bila v primeru uspešne zaključitve prevzemnega postopka družba Mercator, d.d. izpostavljena dodatnim tveganjem iz naslova uresničevanja prestrukturiranja Skupine Pivovarna Laško skladno s postavljenimi izhodišči, s čimer je bila uprava družbe Mercator, d.d. seznanjena;
- da se je z vidika celostnega obvladovanja s prevzemnim postopkom povezanih tveganj uprava družbe Mercator, d.d. le-teh zavedala, da je z njimi aktivno upravljala in da jih je upoštevala pri svojem odločanju glede vodenja poslov v zvezi s tem, kar je nenazadnje razvidno tudi iz tega, da se zaradi novonastalih okoliščin ni odločila za objavo prevzemne ponudbe.

■ V zvezi s točko 4 smo ugotovili:

- da je bil odstop od objave prevzemne ponudbe, ki ga je družba Mercator, d.d. objavila dne 19.01.2012, posledica novonastalih okoliščin, vezanih na objavo sklica skupščine družbe Pivovarna Laško, d.d., in na katere družba Mercator, d.d., ni imela vpliva, so pa v nameravano transakcijo vnesle tveganja, ki jih družba Mercator, d.d. ni mogla obvladovati na še sprejemljivi ravni. Ta tveganja so se nanašala predvsem na eventuelno dokapitalizacijo družbe Pivovarna Laško, d.d. z denarnimi vložki z izdajo novih delnic po ceni 10 EUR za delnico ter povečanje osnovnega kapitala iz naslova odobrenega kapitala, pri čemer je ocenjevalec vrednosti ocenil vrednost delnice družbe Pivovarna Laško, d.d., na 34 EUR, kar bi vplivalo na ponujeno ceno prevzemne ponudbe, ki je bila izhodiščno preučevana v višini 19 EUR na delnico, ter na samo uspešnost postopka prevzema Pivovarne Laško, d.d.;
- da je bila odločitev o odstopu od objave prevzemne ponudbe sprejeta s sklepom Kolegija uprave Skupine Mercator na seji dne 19.01.2012 na podlagi preučitve tveganj, izhajajočih

iz prej navedenih spremenjenih okoliščin. Istega dne se je s tem seznanil nadzorni svet družbe Mercator, d.d..

Zbimo na osnovi izvedene preveritve poslov ugotavljamo, da je uprava družbe Mercator, d.d. v vseh fazah preučevanega prevzemnega postopka delovala zasledujoč načelo doslednega spoštovanja notranjih in zunanjih pravno-formalnih pravil vodenja poslov v okviru svojih pooblastil ter izkazala primerno stopnjo skrbnosti pri zasledovanju interesov družbe in njenih delničarjev z vidika presoje strateške primernosti, ekonomske upravičenosti in smotrnosti projekta, njegovih pričakovanih finančno-računovodskih učinkov na poslovanje družbe, kot tudi identifikacije, upoštevanja in upravljanja tveganj v zvezi z njegovo izvedbo. O tem je javnost skladno s predpisi in borznimi pravili transparentno obveščala preko borznega sistema SEOnet.

2 Predmet, namen, postopki, omejitve in poročilo preveritve

2.1 Predmet preveritve

V skladu s pogodbo, sklenjeno dne 26.01.2012 med družbo Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju Mercator, d.d.), kot naročnikom in družbo KPMG Slovenija, d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju KPMG) kot izvajalcem, smo izvedli dogovorjene postopke v zvezi s preveritvijo vodenja poslov, vezanih na namero družbe Mercator, d.d., da bo dala prevzemno ponudbo za vse delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d., Trubarjeva ulica 28, Laško, in v zvezi s prevzemno ponudbo za vse delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d., kot tudi s preveritvijo same prevzemne namere in prevzemne ponudbe, in sicer:

- z vidika sprejema odločitve o objavi prevzemne namere in prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d., z oznakama PILR in PILH (s pravno-formalnega vidika, z vidika transparentnosti in z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti),
- vpliva prevzemne namere in prevzemne ponudbe na poslovanje družbe (z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti ter vidika izpostavljenosti tveganjem, upravljanja s tveganji in s finančno-računovodskega vidika).

2.2 Postopki preveritve

Med izvedbo dogovorjenih postopkov so bile opravljene naslednje aktivnosti:

- pregledali smo predložene listine, spise in podatke;
- pridobili smo druge javno dostopne podatke, ki se nanašajo na predmet pregleda;
- z namenom pridobitve dodatnih pojasnil smo opravili intervju z go. Melito Kolbezen, članico uprave družbe Mercator, d.d. za strateške finance in informatiko, kot pristojno osebo za koordinacijo izvedbe aktivnosti, vezanih na vodenje predmetnega prevzemnega postopka;
- pripravili smo pisno poročilo o ugotovitvah ter opredelitev do navedenih poslov.

2.3 Omejitve preveritve

Dogovorjene postopke smo opravili na podlagi razpoložljive dokumentacije in razgovorov z zaposlenimi in drugimi pristojnimi osebami, ki so bili dosegljivi v času pregleda. Podlaga za opravljene analize so bili dokumentacija in podatki, ki jih je predložila družba Mercator, d.d.. Pri posameznih točkah pregleda smo obravnavali tudi javno dostopno dokumentacijo, predvsem zaradi razjasnitve posameznih okoliščin oziroma lažjega razumevanja celotne točke.

Poslovodstvo družbe Mercator, d.d. nam je v obravnavo predložilo vso dokumentacijo, pojasnila in dokazila, kot smo jih v teku izvedbe projekta od njega zahtevali za izvedbo skrbne preveritve vodenja predmetnih poslov.

Večina podatkov v poročilu je predstavljenih v EUR oziroma v posameznih primerih, kjer se je to izkazalo za bolj smiselno, v TEUR.

Naše delo je bilo opravljeno skladno z Mednarodnim standardom sorodnih storitev MSS 4400, ki se nanaša na posle opravljanja dogovorjenih postopkov v zvezi z računovodskimi informacijami.

Ker ti posli niso niti revizija, niti preiskava v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja ali Mednarodnimi standardi poslov preiskovanja, ne dajemo nikakršnega zagotovila.

Če bi bili opravili dodatne postopke ali revizijo, ali preiskavo računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja ali Mednarodnimi standardi poslov preiskovanja, bi utegnili najti še kakšne druge zadeve, o katerih bi vam poročali.

Preveritev vodenja poslov je bila izvedena z uporabo istih standardov in zakonskih okvirov, kot bi bili uporabljeni, če bi se izvedla posebna revizija, ki jo odredi skupščina delničarjev.

2.4 Poročilo o preveritvi vodenja poslov

Na podlagi opravljenih dogovorjenih postopkov preveritve vodenja poslov, vezanih na prevzemno namero in prevzemno ponudbo družbe Mercator, d.d. za vse delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d., ki so bili izvedeni v dneh od 26.01.2012 do 17.02.2012 v prostorih družbe Mercator, d.d. in družbe KPMG Slovenija, d.o.o., smo predstavili opravljene postopke, pregledano dokumentacijo in ugotovitve preveritve vodenja zadevnih poslov.

Poročilo je sestavljeno na osnovi podatkov, pridobljenih do 14.02.2012. V primeru, da bi prišlo po omenjenem datumu do informacij, ki bi vplivale na presojo dogodkov in poslov, izvajalec ni dolžen posodobiti tega poročila.

Poročilo o ugotovitvah je namenjeno izključno naročniku posla opravljanja dogovorjenih postopkov, ki ga lahko javno objavi in razdeljuje tretjim strankam skladno z omejitvami iz pogodbe.

3 Podlage za preveritev vodenja poslov

Za presojanje vodenja poslov, vezanih na prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d. s strani družbe Mercator, d.d. smo proučili relevantne zunanje in notranje predpise.

3.1 Zunanji predpisi

3.1.1 Zakon o prevzemih (ZPre-1)

Zakon o prevzemih (v nadaljevanju tudi ZPre-1) določa obveznosti prevzemnika v primeru prevzema javne družbe, s katere delnicami se trguje na organiziranem trgu. Obveznosti obsegajo:

- objavo prevzemne namere;
- objavo prevzemne ponudbe in prospekta;
- objavo izida prevzemne ponudbe;
- pridobitev dovoljenj.

Prevzemnik mora pred oddajo prevzemne ponudbe o tem, da namerava dati ponudbo obvestiti Agencijo za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju tudi ATPV), poslovodstvo ciljne družbe in Urada RS za varstvo konkurence (v nadaljevanju tudi UVK). Prevzemnik mora pridobiti dovoljenje in odobritev prospekta ATPV za objavo prevzemne ponudbe in za prevzem.

Postopek v zvezi s prevzemno namero ZPre-1 ureja v členih 24.-27., iz katerih implicitno izhaja namen zakonodajalca, da se z uporabo tega instrumenta, ki nosi določeno odgovornost in posledice, prepreči morebitne manipulacije na trgu. Če namreč prevzemnik po objavi prevzemne namere od nje odstopi, eno leto po tem ne sme dati nove prevzemne ponudbe, razen če za odstop pridobi soglasje ATPV.

Prevzemnik mora objaviti prevzemno ponudbo hkrati s prospektom najpozneje v 30 dneh in ne prej kot v 10 dneh po objavi prevzemne namere. Prospekt mora vsebovati vse podatke, ki so potrebni, da imetniki vrednostnih papirjev oblikujejo ustrezno odločitev glede sprejema prevzemne ponudbe.

Prevzemnik mora pred objavo prevzemne ponudbe skleniti s Centralno klirinško depotno družbo d.d. (v nadaljevanju tudi KDD) pogodbo o storitvah v zvezi s prevzemno ponudbo in plačati akontacijo cene za opravljanje teh storitev. Prevzemnik mora pri kombinirani ponudbi pred njeno objavo na poseben račun KDD deponirati denarni znesek, ki je potreben za plačilo vseh vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba in deponirati pri KDD nadomestne vrednostne papirje.

3.1.2 Zakon o preprečevanju omejevanja konkurence (ZPOmK-1)

Zakon o preprečevanju omejevanja konkurence (v nadaljevanju tudi ZPOmK-1) določa, da morajo prevzemniki, v primeru izpolnitve pravnih in ekonomskih pogojev za nastanek koncentracije, le-to priglasiti Uradu za varstvo konkurence.

Koncentracija mora biti priglašena UVK pred začetkom njenega izvrševanja, najpozneje pa v 30 dneh od sklenitve pogodbe, objave javne ponudbe v skladu z Zakonom o prevzemih ali pridobitve kontrole (pri tem se upošteva prvi od teh dogodkov).

Podjetja ne smejo uresničevati pravic in obveznosti, ki izhajajo iz koncentracije, za katero obstaja obveznost priglasitve UVK, do izdaje odločbe o skladnosti koncentracije s pravili konkurence.

3.1.3 Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI)

Zakon o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju tudi ZTFI) določa, da predstavljajo vrednostni papirji, ki so kot nadomestni vrednostni papirji predmet prevzemne ponudbe, izjemo pri obveznostih objave prospekta v skladu z ZTFI in da se pri prevzemnih ponudbah, za katere se uporablja ZPre-1 (pri katerih je izdajatelj pridobil dovoljenje za prevzemno ponudbo), objavi prospekt v skladu z ZPre-1.

Obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij nastanejo z uvrstitvijo vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. Nadzorovana informacija je vsaka informacija, ki jo mora razkriti javna družba ali druga oseba, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe po tem zakonu ali po predpisih druge države članice. V primeru, ko javna družba objavi nadzorovano informacijo, mora hkrati vsebino te objave predložiti ATVP in slednjo obvestiti o načinu te objave.

Pragovi pomembnega deleža so deleži glasovalnih pravic v posamezni javni družbi, ki pripadajo posameznemu delničarju ter predstavljajo 5, 10, 15, 20, 25 odstotkov, 1/3, 50 ali 75 odstotkov vseh glasovalnih pravic v tej javni družbi. Kot osnova za ugotavljanje pomembnega deleža se upoštevajo vse delnice javne družbe z glasovalno pravico, vključno z lastnimi delnicami in delnicami, pri katerih je uresničevanje glasovalne pravice omejeno po zakonu ali po statutu družbe v skladu z zakonom. Delničar, imetnik delniških opcij in zavezanec za obveščanje morajo obvestilo o spremembi pomembnih deležev hkrati s predložitvijo javni družbi predložiti tudi ATVP.

Po zakonu KDD med drugim opravlja skrbniške storitve v zvezi s prevzemom v skladu z ZPre-1. Zakon določa tudi pristojnosti in obveznosti ATVP v postopkih odločanja o posameznih zadevah po ZPre-1.

3.1.4 Zakon o zaključku lastninjenja in privatizaciji pravnih oseb v lasti Slovenske razvojne družbe (ZZLPPO)

Ker se predmetni prevzemni postopek nanaša na prevzemno namero in ponudbo za odkup vseh izdanih delnic izdajatelja Pivovarne Laško, d.d., kjer so poleg delnic z oznako PILR izdane tudi delnice z oznako PILH, ki so namenjene denacionalizacijskim upravičencem in so trenutno v upravljanju družbe D.S.U., d.o.o. (v nadaljevanju tudi DSU) kot pravne naslednice Slovenske razvojne družbe, smo preučili tudi Zakon o zaključku lastninjenja in privatizaciji pravnih oseb v lasti Slovenske razvojne družbe (v nadaljevanju tudi ZZLPPO).

V primeru zavrnjene zahteve za denacionalizacijo sredstva in delnice, ki so bile v postopku lastninskega preoblikovanja zavarovane v korist upravičencev do denacionalizacije, pa je bila njihova izročitev denacionalizacijskim upravičencem pravnomočno zavrnjena, postanejo last Slovenske razvojne družbe. Zavarovane delnice, katerih izročitev je bila denacionalizacijskim upravičencem pravnomočno zavrnjena, ker denacionalizacija sploh ni možna, ponudi Slovenska razvojna družba delničarjem oziroma družbenikom podjetja v razmerju njihovih lastniških deležev v odkup za denarna vplačila. Prodajna cena delnic se določi na podlagi cene pooblaščenega cenilca.

Posebne obravnave tovrstnih delnic v veljavni regulativi prevzemnih postopkov nismo zasledili.

Izhajajoč iz Poročila družbe D.S.U., d.o.o. o izvajanju nalog na podlagi 62. člena ZZLPPO v obdobju od 01.01.2011 do 30.09.2011 je tako v upravljanju DSU na dan 30.09.2011 še 114 delnic Pivovarne Laško, d.d., ki so že predvidene za prenos na upravičence, ter 136.171 delnic z oznako H. Na DSU je bilo ob lastninjenju rezerviranih 175.861 delnic Pivovarne Laško.

3.1.5 Pravila Ljubljanske borze

Pravila Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana (iz leta 2010) in Spremembe in dopolnitve Pravil Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana (iz leta 2011) ne vsebujejo posebnih določil, vezanih na

izvedbo prevzemov, z vidika relevantnosti pa vsebujejo določila o obveznosti razkrivanja informacij in načinu objavljanja. Obveznosti izdajateljev, katerih delnice so uvrščene v trgovanje na borznem trgu, glede razkrivanja nadzorovanih oziroma drugih informacij predpisujejo ZTFI ter drugi zakoni in podzakonski predpisi.

Borzni posli so definirani kot posli nakupa in prodaje, katerih predmet so vrednostni papirji, ki so uvrščeni v trgovanje na borznem trgu in so sklenjeni prek trgovalnega sistema v skladu s pravili. Borzne posle lahko sklepajo samo člani borze.

3.1.6 Pravila klirinško depotne družbe

Pravila KDD določajo vsebino njenih storitev v zvezi s prevzemom. S pogodbo o storitvah v zvezi s prevzemom se KDD zaveže za prevzemnika opraviti storitve v zvezi s prevzemom, prevzemnik pa se za te storitve zaveže plačati nadomestilo, določeno s tarifo KDD. Ta mora skleniti pogodbo o storitvah v zvezi s prevzemom s prevzemnikom, ki obvesti ATVP o prevzemni nameri v skladu z ZPre-1.

Pravila določajo obveznost obveščanja med KDD in prevzemnikom ter vsebine, o katerih se mora obveščati.

3.1.7 Kodeks upravljanja javnih delniških družb

Kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki ga je oblikovala Ljubljanska borza v sodelovanju z Združenjem Manager ter Združenjem članov nadzornih svetov, natančneje določa standarde upravljanja in vodenja javnih delniških družb, katerih delnice so uvrščene na organizirani trg.

Določbe kodeksa natančneje opredeljujejo zakonske določbe, predstavljajo priporočeno prakso delovanja organov javnih delniških družb ter povzemajo veljavno ureditev. Določbe Kodeksa so namenjene predvsem javnim delniškim družbam in imajo večinoma naravo priporočil, ki niso pravno zavezujoča, razen če povzemajo zakonsko ureditev. Javne delniške družbe, ki so v borzni kotaciji, morajo vsako odstopanje od določb Kodeksa javno razkriti.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., objavlja izjave o spoštovanju Kodeksa v letnem poročilu in na svojih spletnih straneh. Upravljanje poteka v skladu s sprejeto Politiko korporativnega upravljanja Skupine Mercator in je glede na objavo v Letnem poročilu za leto 2010 skladno z določili Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, s posameznimi manjšimi odstopanji, ki pa niso relevantna z vidika vodenja poslov, ki so predmet pregleda.

3.2 Notranji predpisi

3.2.1 Politika korporativnega upravljanja Skupine Mercator

Predsednik uprave zastopa družbo neomejeno. Posamezni člani uprave so pooblaščenici za sklepanje pogodb in drugih pravnih poslov s svojega delovnega področja v skladu z vsakokrat veljavnim sistemom pooblastil, kot ga sprejme uprava družbe.

Sistem pooblastil določa pooblastila za sklepanje posameznih vrst poslov za kolegije področij oziroma družb z upoštevanjem hierarhije (najprej so določena pooblastila Kolegija uprave Skupine Mercator (v nadaljevanju tudi KUSM), nato pooblastila po posameznih operativnih in strateških področjih).

Vodenje poslov, vezanih na prevzemno namero oziroma prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d. s strani družbe Mercator, d.d., ki je predmet obravnave tega poročila, sodi v skupino transakcij s finančnimi sredstvi in obveznostmi, konkretno med nakupe delnic in deležev (razen projektnih nepremičninskih podjetij). Za slednje velja, da o njih v vseh primerih odloča KUSM. Prenos pooblastil na nižje ravni ni predviden.

3.2.2 Uprava družbe Mercator, d.d.

Družbo Mercator, d.d. vodi uprava, ki jo sestavljajo predsednik in pet članov. Predsednik predlaga nadzornemu svetu imenovanje drugih članov uprave, celotno upravo pa imenuje nadzorni svet.

Uprava je imenovana za pet let, z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja. Število članov uprave ter delovna področja in pooblastila na predlog predsednika uprave določa nadzorni svet družbe z Aktom o upravi. Uprava vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost, v dobro družbe.

Članom uprave družbe Mercator, d.d. je bil s sklepom nadzornega sveta na seji dne 30.03.2010 podeljen petletni mandat z začetkom s 01.01.2011.

3.2.3 Kolegij uprave Skupine Mercator (KUSM)

Poslovanje Skupine Mercator vodi (načrtuje, koordinira in nadzira) KUSM, in sicer:

- obravnava in potrjuje strategijo Skupine Mercator;
- obravnava in potrjuje srednjeročni ter letni gospodarski načrt Skupine Mercator, poslovnih področij in družbe Mercator, d.d.;
- obravnava in potrjuje poslovne politike Skupine Mercator in posameznih poslovnih področij;
- koordinira delovanje poslovnih področij in organizacijskih delov Skupine Mercator ter njenih odvisnih družb;
- nadzira poslovanje Skupine Mercator, poslovnih področij ter obvladujoče in odvisnih družb Skupine Mercator;
- obravnava in sprejema poročila v skladu z zahtevami korporativnega upravljanja;
- obravnava in sprejema poročila o poslovanju poslovnih področij;
- sprejema organizacijske akte Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.;
- sprejema pomembnejše poslovne odločitve v skladu s sprejetim sistemom pooblastil;
- odloča o vseh drugih pomembnih zadevah za Skupino Mercator in obvladujočo družbo.

Sestavo in način delovanja KUSM določa Poslovnik o delu kolegija uprave Skupine Mercator. Skladno s poslovníkom so sklepi KUSM, ki so sprejeti v skladu z določili poslovníka na sejah, štejejo za sklepe uprave družbe Mercator, d.d.. Šteje se, da je posamezni sklep sprejet, če sta hkrati izpolnjena pogoja:

- da je za sprejem sklepa glasovala najmanj polovica vseh prisotnih članov KUSM, in
- da je za sprejem sklepa glasovala najmanj polovica članov KUSM, ki so hkrati tudi člani uprave družbe Mercator, d.d., pri čemer mora za sprejem glasovati tudi predsednik KUSM oziroma tisti, ki ga nadomešča.

O poteku sej se vodi zapisnik.

Razen kolegija uprave Skupine Mercator delujejo tudi kolegiji posameznih operativnih poslovnih področij (Mercator trgovina Slovenija Maloprodaja market program, Mercator trgovina Slovenija Tehnika, veleprodaja in dopolnilne dejavnosti, Mercator trgovina jugovzhodna Evropa in Mercator nepremičnine) ter strateških (koncernskih) poslovnih področij (strateško trženje in nabava, strateške finance in informatika ter strateški razvoj kadrov in organizacija).

3.2.4 Nadzorni svet družbe Mercator, d.d.

Nadzorni svet družbe Mercator, d.d. šteje do 12 članov, od tega polovico članov, ki zastopajo interese delničarjev, voli skupščina. Mandat članov nadzornega sveta traja 4 leta z možnostjo ponovne izvolitve.

Nadzorni svet sprejema svoje odločitve na sejah v obliki sklepov, lahko pa deluje neposredno, ko pregleduje in preverja dokumentacijo. O delu nadzornega sveta se vodi zapisnik. Nadzorni svet lahko pooblasti za razčlenitev strokovnih vprašanj izvedence oziroma referente, ki jih tudi povabi na sejo.

Pristojnosti nadzornega sveta družbe Mercator, d.d. so, na področjih, ki so relevantna za zadevno preveritev vodenja poslov družbe, predvsem naslednje:

- nadzoruje poslovanje družbe in sprejema poročila uprave,
- pregleduje in preverja knjige in dokumentacijo družbe,
- daje soglasje k odločitvam uprave, ko to zahtevata zakon in statut,
- daje soglasje k triletni strategiji razvoja in k letnemu planu družbe,
- od uprave kadarkoli lahko zahteva poročilo o kateremkoli vprašanju, povezanem s poslovanjem družbe, ki pomembno vpliva na položaj družbe.

Nadzorni svet mora biti praviloma sklican vsaj enkrat v četrtletju, obvezno pa mora biti sklican enkrat v polletju.

3.2.5 Strategija Skupine Mercator

Strateške usmeritve in strateški cilji Skupine Mercator za srednjeročno obdobje 2011-2015 so bili sprejeti na seji nadzornega sveta družbe Mercator, d.d. dne 30.03.2010.

Vizija skupine je:

- Biti prva izbira ljudi pri nakupu izdelkov za vsakdanjo rabo v gospodinjstvu in dom.

Poslanstvo skupine je:

- S svojo ponudbo izdelkov in storitev za vsakdanjo rabo in dom ustvarjati najboljšo vrednost za potrošnike.
- S strokovnimi in motiviranimi zaposlenimi dajati potrošnikom najboljšo storitev v prijetnem nakupovalnem okolju.
- Z rastjo in učinkovitim poslovanjem zagotavljati donose za delničarje.
- S svojim delovanjem prispevati k večji kakovosti življenja v družbenem in naravnem okolju.

Temeljni strateški cilji Skupine Mercator so:

- Na domačem trgu (Slovenija):
 - Ohraniti položaj vodilnega trgovca z izdelki za vsakdanjo rabo.
 - Utrditi položaj drugega največjega trgovca z izdelki za dom.
 - Razvijati dopolnilne trgovske storitve v povezavi s sistemom zvestobe.
- Na obstoječih tujih trgih (Srbija, Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Črna Gora):
 - Utrditi oziroma doseči položaj drugega največjega trgovca z izdelki za vsakdanjo rabo.
 - Uvrstiti se med tri največje trgovce z izdelki za dom.
 - Razvijati dopolnilne trgovske storitve v povezavi s sistemom zvestobe.
- Na novih tujih trgih (Bolgarija, Albanija, Makedonija, Kosovo):
 - Uvrstiti se med pet največjih trgovcev z izdelki za vsakdanjo rabo.

V skladu z vizijo in poslanstvom Skupine Mercator je njena trženjska strategija usmerjena k potrošniku in ga postavlja v center poslovanja. S kakovostno ponudbo izdelkov, sodobno in prijetno nakupno izkušnjo in posebej izbrano ponudbo dodatnih storitev za potrošnika želi biti Mercator njegova prva izbira.

Strateške trženjske usmeritve Mercatorja obsegajo štiri ključna področja:

1. S ponudbo izdelkov in storitev za vsakdanjo rabo in dom ustvarjati najboljšo vrednost za potrošnike.
2. S strokovnimi in motiviranimi zaposlenimi dajati potrošnikom najboljšo storitev v prijetnem nakupovalnem okolju.

3. Z rastjo in učinkovitim poslovanjem zagotavljati donose za delničarje.
 4. S svojim delovanjem prispevati k večji kakovosti življenja v družbenem in naravnem okolju.
- Na eni strani se uresničevanje strateških ciljev Skupine Mercator izvaja preko zagotavljanja rasti obsega prodaje izdelkov za vsakdanjo rabo, in sicer preko maloprodajne in veleprodajne dejavnosti (gledano z vidika prodajnih kanalov). Na drugi strani pa se strateški cilji vsebinsko uresničujejo v okviru trženjske strategije, in sicer s krepitvijo in razvojem lastnih trgovskih znamk in močnim lojalnostnim sistemom.

a) Trženjska strategija s poudarkom na razvoju lastnih blagovnih znamk

Prav spremenjene tržne okoliščine so lahko še večja priložnost za uspešen razvoj trgovskih znamk. Trend rasti lastnih znamk trgovcev spodbujajo tako potrošniki kot tudi trgovci sami. Potrošnik je postal vse bolj iznajdljiv, pričakuje več, je aktiven in želi celo sodelovati pri oblikovanju ponudbe. Na drugi strani pa se trgovci vse bolj osredotočajo na to, da ponudijo potrošnikom izdelke lastnih znamk, ki imajo dodano vrednost, se konkurenčno razlikujejo od ostalih ponudnikov in predvsem iščejo dolgoročne učinke. Tako je prav gradnja kakovostne ponudbe lastne znamke eno od orodij, s katerim želijo s potrošniki zgraditi tesnejši odnos preko ponudbe, ki je njim prilagojena, tako po kakovosti kot po življenjskih navadah in potrebah.

Mercator se na trgu pozicionira kot trgovec, ki zadovoljuje širši krog potrošnikov. Poleg zapolnitve osnovnih potreb z izdelki za vsakodnevno rabo v gospodinjstvu, želi razvijati nove izdelke, ki bodo privlačni za kupce in bodo zanje pomenili takšno dodano vrednost ali razširjeno ponudbo, da bodo zaradi tega pripravljeni posegati po izdelkih te znamke. Tako tudi v bodoče načrtuje na policah bistveno več prostora namenjati lastnim znamkam, kar pomeni, da bo potrebno zagotavljati tudi širino asortimenta določene izdelčne kategorije. Predvsem bo vključevala izdelke, ki bodo kakovostni in primerno cenovno ovrednoteni, sočasno pa bodo pokrivali vse potrebe od najbolj osnovnih do bolj posebnih in izbranih. Ob zavedanju, da trgovci s svojimi trgovskimi znamkami postajajo zelo močni konkurenti že oblikovanim blagovnim znamkam na trgu, morajo svojo poslovno prakso ter filozofijo delovanja in organizacije prilagoditi na način, da se ne obnašajo več kot zgolj trgovci, ki ponujajo svoje trgovske police za blago drugih ponudnikov, temveč morajo pristopiti k oblikovanju izdelkov svoje trgovske znamke tako kot klasični proizvajalci. Potrošniki so vodilo nadaljnjega razvoja izdelkov lastnih trgovskih znamk, kjer Mercator lahko uresniči svoje težnje, da ponudi potrošnikom visoko kakovostne izdelke. Za zagotavljanje slednjega pa je potrebno skrbno načrtovanje razvoja in strateško povezovanje s proizvajalci. Dobri izdelki na policah zagotavljajo zadovoljstvo potrošnika.

V Mercatorju se beleži kontinuirana rast prodaje lastnih znamk, ki se bo po predvidevanjih nadaljevala tudi v prihodnje. Razvoj lastnih znamk trgovcu omogoča posebno poslovno priložnost, da se na ta način s ponudbo diferencira od ostalih konkurenčnih ponudnikov na trgu in z razvojem ustvarja unikatne, inovativne izdelke, ki so izključno na voljo na policah Mercatorja. Na ta način se s potrošniki ustvarja dolgoročni odnos.

Ključna prednost integriranja uveljavljenih slovenskih blagovnih znamk s ponudbo trgovca je v hitrejšem razvoju domače ponudbe za trg ter v koriščenju lastnih proizvodnih kapacitet. Posledično to spodbuja razvoj proizvodnje ter povečuje potencial poslovanja podjetja. Na drugi strani pa Mercator potrošnikom s tem ponuja širšo ponudbo domačih proizvodov na policah in krepí lastno pozicijo na slovenskem trgu.

V svojem preteklem delovanju je Mercator že uspešno dokazal, da je mogoče združiti sinergije slovenskega trgovca in slovenske proizvodnje z vključitvijo Pekarne Grosuplje v portfelj lastnih blagovnih znamk. Pekarna Grosuplje s svojimi izdelki dosega vrhunsko kakovost, potrjeno s prejetimi številnimi odličji. Skupne sinergije omogočajo nadaljevanje proizvodnje podjetja v smeri iskanja novih tržnih priložnosti in inovativnosti v razvoju izdelkov na trgu.

b) Veleprodajna dejavnost tudi v bodoče ostaja pomemben prodajni kanal

Ključni cilj veleprodajne dejavnosti v Mercatorju je utrditev položaja pomembnega trgovca izdelkov za vsakdanjo rabo na debelo, ki zajema tudi specifični tržni segment prodaje izdelkov sektorja gostinstva in turizma (HORECA), kar vključuje tudi mrežo Cash & Carry enot. Bistveni segment izdelkov v tej dejavnosti se nanaša na alkoholne pijače, vode in brezalkoholne pijače.

Konkurenca na slovenskem veleprodajnem trgu programa HORECA izdelkov je velika, saj se na tem trgu pojavljajo tako številni specializirani distributerji kot tudi proizvajalci, ki so hkrati tudi direktni distributerji ter mnogi drugi lokalni ponudniki. Po drugi strani pa se Mercator srečuje tudi s konkurenčnimi prodajalnami tipa Cash & Carry. Obdelava kupcev poteka prvenstveno preko trgovskih potnikov, nekateri kupci pa vršijo nakupe z osebnim prevzemom v Cash & Carry enotah.

Za uresničevanje zastavljenih ciljev tako vsakršna uveljavitev sinergij bodisi na področju distribucije pijač, bodisi na področju enovite obdelave posameznih kupcev zagotavlja pozitivne ekonomske učinke na poslovanje.

Konkurenca na področju oskrbovanja HORECA kupcev na slovenskem trgu je velika, vendar zelo razdrobljena. Poteka tako preko trgovskih potnikov veleprodajnih trgovcev kot tudi preko trgovskih potnikov proizvajalcev ali pa preko samooskrbe kupcev v Cash & Carry trgovinah. Strateška usmeritev Mercatorja na veleprodajnem področju je koncentrirati distribucijo in oskrbo HORECA sektorja tudi za proizvajalce, ki že prodajajo svoje izdelke v Mercatorjevi maloprodajni mreži, največji potencial pa obstaja na področju pijač, ki predstavlja pomemben segment tega sektorja. Z združitvijo distribucije za tiste izdelke, ki jih sedaj tržijo proizvajalci, želi Mercator krepiti oskrbo HORECA sektorja, predvsem na segmentu pijač – alkoholnih, brezalkoholnih in vod. Na ta način se koncentrirajo distribucijski kanali, hkrati pa tudi popolnoma izkoristi potencial lastne distribucije. Mercator ima razvito lastno logistično infrastrukturo za zadovoljitev potreb maloprodajnih enot, hkrati pa lahko isto logistično infrastrukturo uporabi tudi za oskrbo HORECA sektorja. Z združitvijo distribucije tudi za izdelke proizvodnih podjetij se le-tem potencialno poveča prodaja, hkrati pa se zmanjšajo stroški le-te, medtem ko Mercator bolje izkoristi lastne distribucijske kapacitete. S koncentracijo ponudnikov na tem segmentu se posledično za kupca navadno izboljša preglednost poslovanja. Z večanjem poslovanja na segmentu HORECA se odpira tudi potencial za razvoj lastnih linij trgovske znamke za ta segment – trenutno na veleprodajnem delu Mercator prodaja iste izdelke linij svoje trgovske znamke kot na maloprodajnem delu, v prihodnje pa z izboljšanjem učinkovitosti poslovanja in večanjem njegovega obsega poslovanja obstaja tudi potencial za razvoj posebne linije izdelkov trgovske znamke za HORECA segment (z večjimi pakiranj in posebnimi izdelki – predvsem na segmentu pijač).

4 Preveritev vodenja poslov v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d.

Ker so posamezni posli, vodeni v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za vse delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d., neločljivo povezani in se prepletajo, jih zaradi zagotovitve preglednosti in preprečitve nepotrebnega podvajanja navedb v povzemanju, kot je prikazano v nadaljevanju, posebej ne ločujemo, razen kjer je to posebej navedeno.

4.1 Opis kronologije dogodkov

Družba Mercator, d.d., je po znanih podatkih notranje in zunanje postopke, vezane na morebitni prevzem ciljne družbe Pivovarna Laško, d.d., aktivno vodila v obdobju od pomladi leta 2011, ko so bile podane prve ideje o smotrnosti takega koraka pa do dne 19.01.2012, ko je bil javno objavljen odstop od prevzemne namere.

V nadaljevanju predstavljamo popis glavnih aktivnosti, kot so si izvedbeno sledile v kronološkem zaporedju:

- Vodstvo družbe Mercator, d.d., je že v prvi polovici leta 2011 začelo razmišljati o potencialnem strateškem povezovanju s Skupino Pivovarna Laško. Iz pridobljenih pojasnil predstavnikov posloводства družbe izhaja, da je bilo na to temo izvedenih kar nekaj internih diskusij. Ob tem so bila s tem v zvezi izvedena še različna posvetovanja z zunanjimi pravnimi (Odvetniška pisarna Lipovec & Savnik) in finančnimi svetovalci (Société Générale).
- V decembru 2011 se je pristopilo k podrobnejši analizi izvedljivosti in pričakovanih učinkov tega strateškega projekta. V tem kontekstu je bilo ugotovljeno, da ta ne pomeni odmika poslovanja Skupine Mercator od načrtanih strateških usmeritev, temveč predstavlja zgolj izkoriščanje konkretne poslovne priložnosti, ki lahko prinese pozitivne poslovne-ekonomske učinke.
- Dne 22.12.2011 je KUSM na podlagi preučitve pripravljenih podlag in gradiv sprejel odločitev za objavo prevzemne namere.
- Istega dne je bila prevzemna namera skladno z Zakonom o prevzemih poslana vsem zahtevanim organom – Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju tudi ATPV) in Uradu RS za varstvo konkurence (v nadaljevanju tudi UVK) – in ustreznim odgovornim osebam ciljne družbe (upravi in predstavnikom delavcev).
- Prevzemna namera je bila dne 23.12.2011 javno objavljena v časniku Delo in na SEOnetu Ljubljanske borze.
- Objavi prevzemne namere je skladno s sklepi KUSM sledilo intenzivno izvajanje aktivnosti, potrebnih za pripravo prevzemne ponudbe, katere objava je bila predvidena do vključno 21.01.2012. Vzporedno s tem so potekale še spremljajoče aktivnosti, ki bi bile podlaga za končno odločitev glede objave prevzemne ponudbe.
- Dne 29.12.2011 je ciljna družba – Pivovarna Laško, d.d. objavila sklic skupščine za dne 30.01.2012.
- V decembru in januarju 2012 so poleg aktivnosti, vezanih na pripravo prevzemne ponudbe ter na analizo gradiv za skupščino Pivovarne Laško, d.d., potekale tudi aktivnosti, povezane s pripravo prospekta in pridobitvijo potrebnih soglasij regulatornih organov:
 - postopek pred Agencijo za trg vrednostnih papirjev: v okviru tega so bili izvedeni sestanki na ATPV, poslana prva delovna verzija prevzemne ponudbe in prospekta k prevzemni ponudbi za Pivovarno Laško, d.d. s strani Mercatorja, prejete pripombe ATPV (zajem podatkov iz ustreznih prilog Uredbe 809/2004), poslana druga delovna verzija prevzemne ponudbe in prospekta, dopolnjena s pripombami ATPV in ostalimi naknadno prejetimi

podatki, prejete dodatne pripombe ATPV in poslana končna verzija prevzemne ponudbo in prospekta;

- preliminarna vloga za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo je bila na ATPV posredovana dne 18.01.2012, pri čemer pa še ni vsebovala vseh formalno potrebnih sestavin (potrdila o plačilu takse in garancije za zavarovanje plačila dela kupnine v denarju) z obrazložitvijo, da bosta uprava in nadzorni svet prevzemnika (družbe Mercator, d.d.) o objavi prevzemne ponudbe odločala na sejah dne 19.01.2012, ko bi se vloga v primeru odločitve za nadaljevanje prevzemnega postopka popolnila z manjkajočimi elementi;
 - postopek pred Uradom RS za varstvo konkurence: izveden je bil uvodni sestanek na UVK, v nadaljevanju pa vložena priglasitev koncentracije v zvezi s nameravano prevzemno ponudbo družbe Mercator, d.d. za vse delnice družbe Pivovarna Laško, d.d. in dopolnitev te vloge, čemur so sledili ponovni sestanek na UVK, vložitev prošnje za izdajo preliminarnega mnenja oziroma stališča UVK do predmetne koncentracije.
- Poleg navedenih aktivnosti so predstavniki vodstva družbe Mercator, d.d. v dneh 17.-18.01.2012 opravili nekaj preliminarne neformalne sestankov z večjimi lastniki ciljne družbe z namenom izvesti informativno izmenjavo stališč prevzemnika in pričakovanih obstoječih lastnikov družbe Pivovarna Laško, d.d..
 - UVK je dne 18.01.2012 družbi Mercator, d.d. posredovala odgovor na prošnjo v zadevi priglašene koncentracije.
 - Za obravnavo zbranih analiz, cenitev in pravnih mnenj in sprejem dokončne odločitve glede nadaljevanja prevzemnega postopka sta bili dne 19.01.2012 izvedeni zaporedni seji KUSM in nadzornega sveta družbe Mercator, d.d..
 - Glede na sprejeto odločitev, da se prevzemna ponudba ne objavi, sta bila dne 19.01.2012 na ATPV podana umik zahteve za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo in zahteva za izdajo soglasja za odstop od prevzemne namere. Ker vloga za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo formalno ni bila popolnjena, o njej senat ATPV do trenutka umika zahteve še ni odločal. ATPV je tako dne 20.01.2012 izdala sklep, da se postopek odločanja o zahtevi družbe Mercator, d.d. za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo ustavi. Dne 26.01.2012 je ATPV izdala še odločbo, da se izdaja soglasja za odstop od prevzemne namere zavrne, vendar je Mercator, d.d. po svojem pravnem zastopniku na navedeno odločitev dne 01.02.2012 z namenom predstavitve dodatnih pojasnil in utemeljitev v zvezi z ugotavljanjem relevantnih dejstev vložil ugovor. Do zaključka priprave tega poročila odziv ATPV še ni znan. Končna odločitev ATPV je tozadevno pomembna zaradi tega, ker 27. člen ZPre-1 prevzemnika, ki po objavi prevzemne namere od nje odstopi, omejuje na način, da eno leto po tem ne sme dati nove prevzemne ponudbe, razen če za ta odstop pridobi soglasje ATPV. V kolikor ugovor družbe Mercator, d.d. uspe in se soglasje izda, ta omejitev ne nastopi.
 - Dne 20.01.2012 je družba Mercator, d.d. tudi na UVK poslala obvestilo o umiku priglasitve koncentracije v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo. Družba Mercator, d.d. je finančno in drugo zainteresirano javnost o prevzemni nameri obveščala prek informacijskega portala SEOnet Ljubljanske borze.

4.2 Pregled postopka vodenja poslov

V okviru podrobne preveritve ključnih aktivnosti, vezanih na vodenje prevzemnih postopkov v obdobju, kot je opredeljeno v predhodni točki, je naša naloga podati ugotovitve v zvezi s podrobnim pregledom z vidika pravno-formalne ustreznosti vodenja postopka, z vidika transparentnosti, z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti nameravane transakcije, z vidika izpostavljenosti tveganjem in upravljanja z njimi ter s finančno-računovodskega vidika. Celotno preučevano obdobje smo v tem smislu zaradi večje preglednosti razčlenili na več zaporednih faz, kot jih obravnavamo v nadaljevanju.

4.2.1 Strateški premislek o možnosti izvedbe prevzema

V maju 2011 je bil s strani pristojnih članov uprave družbe Mercator, d.d. pripravljen dokument Strateška povezava s Pivovarno Laško – izhodišča za diskusijo, ki vsebuje:

- opis projekta;
- cilje oziroma razloge za izvedbo prevzema (kar vključuje pričakovan dobiček pri prodaji pivovarske dejavnosti, zagotovitev lastne proizvodnje vode in brezalkoholnih pijač pod trgovsko blagovno znamko v Sloveniji in na Hrvaškem, učinke sinergij na področju veleprodaje ter prispevek k stabilizaciji lastništva Mercatorja);
- oceno možnih zaslužkov za družbo, ki vsebuje predpostavke ter grobo vrednotenje, iz katerega izhaja, da bi to lahko bil ekonomsko zelo zanimiv projekt; ter
- identifikacijo pomembnih dejavnikov in tveganj (s področja konkurenčnega prava, problemov z realizacijo prodaje pivovarske dejavnosti, odnosov z upniki ciljne družbe, finančnih zavez družbe Mercator, d.d., odnosov z ostalimi trgovci ter odnosov z bankami, ki so lastnice družbe Mercator, d.d.).

Družba Mercator, d.d. je sicer za izvedbo storitev finančnega svetovanja na širši, strateški ravni najela mednarodni oddelek za korporativno in investicijsko bančništvo pri francoski bančni skupini Société Générale. Med drugim je bila v okviru tozadevnega svetovanja od maja 2011 dalje obravnavana tudi tematika, vezana na morebiten prevzem Pivovarne Laško, d.d.. O tej tematiki so bila v istem obdobju v okviru rednega pravnega svetovanja opravljena tudi posvetovanja z zunanjimi pravnimi svetovalci (iz Odvetniške pisarne Lipovec & Savnik).

4.2.1.1 Ugotovitve

Na osnovi predložene dokumentacije smo izvedli delo v obsegu, ki nam omogoča izraziti naslednje:

- Ugotavljamo, da je uprava družbe Mercator, d.d. aktivnosti, vezane na resno preučevanje možnosti prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d., na ravni sistematičnega in ciljno usmerjenega strateškega premisleka pričela izvajati najkasneje v maju 2011.
- Pri tem je bila pobuda za pričetek aktivnosti podana s strani uprave in njenih zunanjih finančnih svetovalcev, pri presoji možnosti izvedbe pa so upravo vodili vzgibi, vezani na zagotovitev pozitivnih učinkov za lastnike družbe (vidik ekonomske upravičenosti in smotrnosti) – tako v smislu doseganja nekaterih strateških ciljev družbe (vzpostavitev lastne proizvodnje vode in brezalkoholnih pijač v Sloveniji in na Hrvaškem, okrepitve področja veleprodaje, povečane dobičkonosnosti poslovne dejavnosti) kot tudi v smislu zagotovitve stabilnejše lastniške strukture družbe Mercator, d.d. – vidik upravljanja s tveganji). Ugotavljamo, da krepitev konkurenčnega položaja izdelkov lastne blagovne znamke ter poudarjena prisotnost na trgu HORECA neposredno izhajata iz sestavin veljavne strategije Skupine Mercator, ustvarjanje dobičkov pa je cilj vsake gospodarske družbe.
- V tej fazi presoja pravno-formalne ustreznosti vodenja postopka še ni relevantna (pobuda je bila obravnavana na interni ravni), medtem ko so bili vidiki potrebnega preučevanja ekonomske upravičenosti in smotrnosti nameravane transakcije, izpostavljenosti tveganjem in upravljanja z njimi ter dosegljivih finančno-računovodskih učinkov na ravni razpoložljivih informacij nedvomno upoštevani in obravnavani.

4.2.2 Pristop k podrobnejši analizi priložnosti

V decembru 2011 je poslovodstvo družbe Mercator, d.d. intenziviralo aktivnosti preučevanja izvedljivosti nameravane transakcije ter v ta namen pristojnim službam zaupalo pripravo podrobnejše analize identificirane konkretne poslovne priložnosti.

V tem smislu je bil decembra 2011 pripravljen interni dokument Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško s strani družbe Mercator, osnovan na podlagi ocenjenega izkaza finančnega položaja Skupine Mercator na dan 31.12.2011 ter na podlagi javno dostopnih podatkov o poslovanju družbe Pivovarna Laško, d.d. (in skupine), ki se nanašajo predvsem na informacije iz letnega poročila družbe za leto 2010 (revidirani podatki) in objavljenih podatkov o poslovanju za obdobje januar-september 2011 (nerevidirani podatki).

V študiji so vsebinsko obravnavana naslednja področja:

- ključne predpostavke, ki so bile upoštevane pri izvedbe analize;
- ključni učinki po izvedeni transakciji za Skupino Mercator;
- finančno ovrednotena preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev finančne vzdržnosti transakcije;
- finančno ovrednoteni ključni ekonomski učinki transakcije za Skupino Mercator;
- ocenjena vrednost pivovarske dejavnosti z dinamično metodo diskontiranih denarnih tokov;
- ocenjena vrednost dejavnosti družbe Radenska d.d., Radenci z dinamično metodo diskontiranih denarnih tokov.

Vidik finančne vzdržnosti nameravanega posla je obdelan še v dokumentu Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev finančne vzdržnosti transakcije, ki predstavlja nekakšen skrajšan povzetek opisa ključnih upoštevanih predpostavk in izračunanih učinkov nameravane transakcije ter kasnejšega prestrukturiranja. Obema dokumentoma je skupen zaključek, da nameravana transakcija ob izvedbi potrebnih kasnejših ukrepov za prestrukturiranje poslovne skupine v predpostavljenih okvirih in razsežnostih predstavlja odlično poslovno priložnost za Mercator, d.d.. Posebej je analiziran vpliv izvedbe prevzema na finančno strukturo in spoštovanje finančnih zavez do vseh finančnih partnerjev.

Kot je razvidno iz preučenega izseka zapisa sklepov na 13. redni skupščini družbe Mercator, d.d., četrti sklep dovoljuje upravi družbe, da po predhodnem soglasju nadzornega sveta v petih letih po vpisu zadevnih sprememb statuta v sodni register osnovni kapital poveča za največ 20 % osnovnega kapitala, vpisanega na dan sprejema sklepa na skupščini družbe, z izdajo novih delnic, pri čemer lahko pod določenimi pogoji izključi prednostno pravico do novih delnic.

Izhajajoč iz predstavljenih podlag je Kolegij uprave Skupine Mercator (KUSM) dne 22.12.2011 soglasno potrdil namero za izvedbo prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d., katerega namen je bil ustvariti pozitivne ekonomske učinke za Skupino Mercator in s tem ustvariti vrednost za delničarje družbe Mercator, d.d.. To bi se realiziralo predvsem na podlagi naslednjih ukrepov:

- prestrukturiranja poslovne dejavnosti Skupine Pivovarna Laško;
- podpore internacionalizaciji prodajnih aktivnosti Skupine Pivovarne Laško;
- zagotavljanja proizvodnih kapacitet za proizvodnjo izdelkov trgovske znamke Mercator;
- integriranja veleprodajne dejavnosti, predvsem vezano na oskrbovanje HORECA sektorja;
- optimizacije upravljanja in prodaje dela poslovno nepotrebnih nepremičnin;
- izvedbe dezinvestiranja dejavnosti alkoholnih in brezalkoholnih pijač ter medijev (prodaje strateškim kupcem).

V okviru te odločitve je bilo na ravni KUSM potrjeno besedilo prevzemne namere, ki izraža namero družbe Mercator, d.d., da poda prevzemno ponudbo za vse delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d., o tem pa bo hkrati prevzemnik obvestil upravo in predstavnike delavcev ciljne družbe, Agencijo za trg vrednostnih papirjev ter Urad RS za varstvo konkurence. Objava prevzemne ponudbe s prospektom (ponudbenim dokumentom) naj bi sledila najpozneje v 30 dneh od objave prevzemne namere.

Z drugim sklepom KUSM na isti seji je bilo odločeno, da se v zvezi s prevzemno ponudbo začne izvajati vse potrebne postopke po veljavni zakonodaji, pri čemer se angažira usposobljene zunanje pravne in finančne svetovalce ter imenuje članico uprave, ki je odgovorna za izvedbo postopkov v zvezi z prevzemno ponudbo (ta vloga je bila zaupana ge. Meliti Kolbezen, članici uprave za strateške finance in informatiko). V okviru tega je bila slednja zadolžena, da na sejo

KUSM v ustreznem roku predloži konkreten predlog za prevzemno ponudbo in vse zahtevane analize in spremljajočo dokumentacijo za dokončno odločanje o zadevi.

4.2.2.1 Ugotovitve

Na osnovi predložene dokumentacije smo izvedli delo v obsegu, ki nam omogoča izraziti naslednje ugotovitve:

- Pravno-formalno uprava družbe Mercator, d.d. v skladu z internimi pravili poslovanja in veljavnimi pooblastili glede na naravo in obseg nameravanega posla ni bila podvržena omejitvam za njegovo sklenitev.
- Uprava družbe Mercator, d.d. oziroma njene strokovne službe so v decembru 2011 izvedle konkretnije poslovno-analitične aktivnosti, vezane na presojo identificirane poslovne priložnosti, pri čemer so bili upoštevajoč razpoložljive podatke o poslovnem položaju Skupine Mercator in Skupine Pivovarna Laško obravnavani poslovni razlogi za predmetni strateški projekt ter ovrednoteni pričakovani poslovno-ekonomski učinki njegove izvedbe. Na osnovi analize ekonomskih učinkov izvedbe prevzema in poprevzemnih aktivnosti je bilo ocenjeno, da bi izvedba teh za delničarje družbe Mercator, d.d. ustvarila pozitivno dodatno vrednost, hkrati pa prispevala k uresničitvi nekaterih strateških ciljev skupine (vidik ekonomske upravičenosti in smotrnosti).
- Hkrati je bil v okviru te presoje posebej obravnavan in poudarjen interes Skupine Mercator, da zmanjša tveganja, kot jih deležniki zaznavajo zaradi zmanjšane stabilnosti njenega lastništva (upoštevan je bil torej tudi vidik izpostavljenosti poslovanja Skupine Mercator tveganjem ter upravljanja z njimi).
- Pravno-formalno pristojni organ poslovanja družbe Mercator, d.d. – Kolegij Uprave Skupine Mercator je na tej podlagi dne 22.12.2011 soglasno odločil, da se objavi namera za izvedbo prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d. ter da se hkrati začne izvajati vse na prevzem vezane zakonodajno predpisane postopke. V okviru tega je pristojna članica uprave dobila pooblastilo, da poleg lastnih strokovnih služb po potrebi angažira tudi zunanje ponudnike storitev. Izkazana namera po pridobitvi dodatnih zunanjih preveritev kaže na dodatno skrbnost z vidika presojanja ekonomske upravičenosti in obvladovanja tveganj, vezanih na prevzemni postopek.
- Iz potrjenega besedila prevzemne namere izhaja, da družba Mercator, d.d. izraža namero najpozneje v roku 30 dni od njene objave podati prevzemno ponudbo za vse delnice ciljne družbe, o tej nameri pa bodo obveščeni tako uprava in predstavniki delavcev ciljne družbe, kot pristojna regulatorna organa – ATVP in UVK.
- V okviru obravnavane faze postopka tako z vidika sprejema odločitve o objavi prevzemne namere za delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d. ugotavljamo, da je poslovodstvo družbe Mercator, d.d. jasno ovrednotilo ocenjeno ekonomsko upravičenost projekta, kot tudi pričakovan vpliv z vidika upravljanja z delom tveganj, ki jim je družba izpostavljena. Pravno-formalno so bili postopki vodeni skladno z relevantnimi notranjimi in zunanjimi predpisi.

4.2.3 Objava prevzemne namere

Prevzemna namera kot obvestilo, da namerava družba Mercator, d.d. objaviti prevzemno ponudbo za vse delnice Pivovarne Laško, d.d., je bila dne 22.12.2011 posredovana upravi, Svetu delavcev ter obema predstavnikoma delavcev v nadzornem svetu ciljne družbe.

Istočasno in preko uporabe istih komunikacijskih kanalov je bila prevzemna namera v enaki formi in vsebini odpremljena tudi obema pristojnima regulatornima organoma – Agenciji za trg vrednostnih papirjev in Uradu RS za varstvo konkurence.

Družba Mercator, d.d. kot pošiljatelj obvestil je od vseh naslovnikov prejela potrjene povratnice o prevzemu poštnih pošiljk in potrdila o uspešni oddaji faks sporočil.

Javno je bila prevzemna namera objavljena dne 23.12.2011 v časniku Delo in v okviru informacijskega sistema SEOnet Ljubljanske borze.

4.2.3.1 Ugotovitve

Na osnovi predložene dokumentacije smo izvedli delo v obsegu, ki nam omogoča izraziti naslednje ugotovitve:

- Prevzemna namera je bila v vsebinski obliki, kot jo je dne 22.12.2011 na svoji seji skladno s pravno-formalnimi pristojnostmi in pooblastili za odločanje potrdil KUSM, in opremljena s podpisom s strani predsednika uprave družbe Mercator, d.d. istega dne posredovana po faksu in po pošti na naslove obeh regulatorjev ter uprave in predstavnikov delavcev ciljne družbe. Od vseh naslovnikov je družba Mercator, d.d. pridobila potrditev oddaje pošiljke.
- Naslednjega dne, torej 23.12.2011, je bila prevzemna namera v enaki obliki objavljena še javno, in sicer v časniku Delo in v okviru informacijskega sistema SEOnet Ljubljanske borze, kar je z vidika transparentnosti vodenja prevzemnega postopka skladno z veljavnimi predpisi in pravili Ljubljanske borze.
- Ugotavljamo, da je bila objava prevzemne namere s pravno-formalnega vidika izvedena skladno z veljavnima Zakonom o prevzemih (ZPre-1) in Zakonom o trgu finančnih instrumentov (ZTFI).
- Sestavina objavljene prevzemne namere je tudi določilo oziroma izražena namera prevzemnika, da bo prevzemno ponudbo za vse delnice ciljne družbe objavil hkrati s ponudbenim dokumentom (prospektom) najpozneje v 30 dneh in ne prej kakor v 10 dneh po objavi prevzemne namere. Uporabljen skrajni rok za objavo prevzemne ponudbe je pravno-formalno skladen z okviri dovoljenih rokov za objavo prevzemne ponudbe, kot jih opredeljuje ZPre-1.

4.2.4 Nastanek novih dejstev s sklicem skupščine Pivovarne Laško, d.d.

Družba Pivovarna Laško, d.d. je dne 29.12.2011 objavila sklic skupščine, in sicer za dan 30.01.2012, ki je z vidika vodenja poslov v zvezi s prevzemno namero pomemben zato, ker je v prevzemni postopek prinesel naslednje nove elemente:

- v skladu z objavljenim dnevnim redom skupščine so za družbo Mercator, d.d. in njegovo prevzemno namero relevantne najmanj štiri točke in z njimi povezana gradiva:
 - točka 2., ki govori o povečanju osnovnega kapitala z denarnimi vložki (dokapitalizacijo),
 - točka 3., ki predvideva izdajo soglasja skupščine k pogodbam o obvladovanju in spremembi statuta oziroma odobrenega kapitala,
 - točka 4., ki se prav tako nanaša na dopolnitev statuta družbe v smislu višine odobrenega kapitala (po predlogu enega izmed delničarjev), ter
 - točka 6., kjer je bila predvidena seznanitev in izdaja soglasja h Kupoprodajni pogodbi za delnice Poslovnega sistema Mercator d.d..

Podrobno smo preučili razpoložljiva gradiva, vezana na sklic skupščine, in v okviru obravnave zgornjih točk ugotavljamo, da so predlagatelji (uprava in nadzorni svet k točkam 2., 3. in 6. ter delničar Kapitalska družba, d.d. v točkah 4. in 6.) skupščino zaprosili za soglasje k povečanju osnovnega kapitala družbe za do preko 150 %. Hkrati se je skupščini družbe predlagalo tudi soglasje k sklenitvi prodajne pogodbe za delnice družbe Mercator, d.d., kar v primeru potrditve prav tako pomembno vpliva na ekonomiko prevzemnega posla.

4.2.4.1 Ugotovitve

Na osnovi predložene dokumentacije smo izvedli delo v obsegu, ki nam omogoča izraziti naslednje ugotovitve:

- Objava sklica skupščine družbe Pivovarna Laško, d.d., ki je bila izvedena 29.12.2011, torej po objavi prevzemne namere s strani družbe Mercator, d.d., je v prevzemni postopek vnesla nove oziroma spremenjene okoliščine. Slednje še posebej velja zaradi vsebine nekaterih točk, ki naj bi jih skladno s sklicem obravnavala skupščina družbe Pivovarna Laško, d.d..
- V tem smislu je relevanten predlog uprave in nadzornega sveta družbe za odobritev povečanja osnovnega kapitala družbe z izdajo novih, navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic v obsegu največ 8.747.652 delnic, kar predstavlja 100 % obstoječega osnovnega kapitala družbe. Kot prodajna cena (emisijski znesek) ene delnice se je predlagala vrednost 10 EUR. Povečanje osnovnega kapitala bi se izvedlo v dveh krogih (najprej s strani obstoječih delničarjev, kasneje lahko še s strani tretjih oseb).
- Vezano na izdajo soglasja k pogodbi o obvladovanju (torej k oblikovanju pogodbenega koncerna z družbama Pivovarna Union d.d. in Radenska, d.d. Radenci) ugotavljamo, da iz 10. člena vsake izmed pogodb (z vsako izmed odvisnih družb je bila sklenjena ločena pogodba o obvladovanju), izhaja, da se zunanjim manjšinskim delničarjem odvisne družbe za njihove delnice ponudi odpravnina, ki se zagotovi z delnicami obvladujoče družbe (Pivovarne Laško, d.d.), in sicer po menjalnem razmerju, ki upošteva ocenjeno vrednost le-teh (delnice z oznako PILR) v znesku 34 EUR. Obe pogodbi o obvladovanju sta bili podpisani dne 27.12.2011, kar pomeni, da je tozadevna cenitev morala biti utemeljena na aktualnih notranjih informacijah, s katerimi so razpolagala posloводства zadevnih družb. V okviru te točke je bila skupščina zaprosena za odobritev soglasja k spremembi statuta družbe Pivovarna Laško, d.d., s katerim bi se lahko osnovni (odobreni) kapital družbe povečal z izdajo novih delnic za stvarne vložke za največ 5 % osnovnega kapitala družbe, kot bi ta obstajal v času sprejema sprememb statuta. Pri tem ni nepomembno dodatno določilo predloga sklepa, ki govori o tem, da »revizorju ni treba pregledati izdaje delnic za stvarne vložke«. Navedeno predstavlja okoliščino, ki z vidika prevzemnika bistveno povečuje nekatera (predvsem finančna) tveganja, ki jim je bil izpostavljen naknadno, potem ko je prevzemni postopek že stekel.
- Kapitalska družba, d.d. je kot delničar Pivovarne Laško, d.d. poleg tega predlagala, da se statut družbe dopolni z dodatnim pooblastilom upravi družbe, da v obdobju petih let po vpisu dopolnitve statuta v sodni register poveča osnovni kapital družbe do 50 % osnovnega kapitala, in sicer z izdajo novih delnic za denarne vložke. K taki odločitvi uprave bi moral dati svoje soglasje še nadzorni svet družbe.
- Z vidika obravnavane prevzemne namere je relevantna še vsebina 6. točke sklica zadevne skupščine, kjer se je predlagal sklep, s katerim bi skupščina družbe Pivovarna Laško, d.d. po seznanitvi z elementi oziroma vsebino Kupoprodajne pogodbe za delnice Poslovnega sistema Mercator d.d. potrdila soglasje k temu, da Pivovarna Laško, d.d. proda družbi Agrokor d.d., Zagreb 317.498 navadnih imenskih delnic z oznako MELR izdajatelja Mercator, d.d., kar predstavlja 8,43 % delež te družbe, po ceni 221 EUR za delnico. Pri tem predmetna prodajna pogodba določa, da se lahko prodajna cena spremeni kot to predvideva s pogodbo definirani mehanizem. VZMD – Vseslovensko združenje malih delničarjev je dne 05.01.2012 Pivovarni Laško, d.d. predložilo nasprotni predlog sklepa, ki govori o tem, naj pristojni organ te družbe o prodaji delnic izdajatelja – družbe Mercator, d.d., odloča po zaključku vseh postopkov v zvezi s prevzemom družbe Pivovarna Laško, d.d. s strani družbe Mercator, d.d.
- Nadalje smo preučili statut Pivovarne Laško d.d., ki v 5. členu določa, da o povečanju osnovnega kapitala z novo izdajo delnic odloča skupščina s $\frac{3}{4}$ večino pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala, dotedanji delničarji pa imajo priznано prednostno pravico do vpisa novih delnic v sorazmerju s svojimi deleži v osnovnem kapitalu družbe. V 26. členu dokumenta je določeno, da skupščino lahko skliče uprava družbe na lastno pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na pisno zahtevo delničarjev družbe, ki imajo vsaj 5 % osnovnega kapitala družbe. Ugotavljamo, da je bil zadevni sklic skupščine Pivovarne Laško, d.d. skladen z določili 26. člena statuta te družbe tako glede sklicevalcev kot glede potrebne formalne oblike podaje gradiv (dnevnega reda, predlogov sklepov in obrazložitve), ter 35. člena statuta, ki določa pravila obveščanja delničarjev (obvezno preko spletnih strani družbe in sistema SEOnet Ljubljanske borze).

- Ugotavljamo, da vsa našeta dejstva z vidika sprejema odločitve o objavi prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d. za prevzemnika, torej družbo Mercator, d.d. predstavljajo okoliščine, ki v dotedanjih pripravah na izvedbo prevzema niso bile predvidene, pomembna pa so predvsem z vidika utemeljitve ekonomske upravičenosti in smotrnosti prevzema v načrtovanih okvirih ter vpliva na izpostavljenost tveganjem.

4.2.5 Aktivnosti za objavo prevzemne ponudbe

4.2.5.1 Angažiranje zunanjih finančnih in pravnih svetovalcev

Skladno s sprejetim sklepom KUSM z dne 22.12.2011 je družba Mercator, d.d. za nadaljevanje prevzemnega postopka poleg notranjih strokovnih služb angažiralo tudi zunanje svetovalce, in sicer:

- družbo Société Générale (s katero je že bila sklenjena pogodba) oziroma njen mednarodni oddelek za korporativno in investicijsko bančništvo za storitve finančnega svetovanja na strateškem področju,
- družbo KF Finance d.o.o. za storitve finančnega svetovanja v obliki izvedbe cenitve vrednosti lastniškega kapitala Pivovarne Laško, d.d. na dan 30.09.2011 in izvedbe cenitve vrednosti lastniškega kapitala družbe Mercator, d.d. na dan 30.09.2011,
- družbo PriceWaterhouseCoopers d.o.o. za storitve finančnega svetovanja v obliki priprave ocene potencialnih učinkov prestrukturiranja Skupine Pivovarna Laško,
- družbo Schönherr Rechtsanwälte GmbH za storitve pravnega svetovanja v obliki pregleda osnutka Pogodbe o prodaji delnic družbe Poslovni sistem Mercator d.d. z vidika prodajalcev, kar je Pivovarna Laško, d.d. v tem postopku, ter za svetovanje na področju varstva konkurence,
- Odvetniško pisarno Lipovec & Savnik za storitve pravnega svetovanja pri izvedbi te morebitne transakcije in za pripravo pravnega mnenja o tveganjih, povezanih z nadaljevanjem postopka prevzema Pivovarne Laško, d.d. po nastopu novih dejstev,
- družbo Factor banka, d.d. za storitve izvedbe prevzemne ponudbe skladno s prevzemno zakonodajo.

Družba Mercator, d.d. je z navedenimi izvajalci sklenila samostojne pogodbe o izvedbi storitev, razen z družbami Société Générale, Schönherr Rechtsanwälte GmbH in Odvetniška pisarna Lipovec & Savnik, ki so svoje storitve, vezane na vodenje prevzemnega postopka, naročniku zagotavljale v okviru že obstoječih pogodb. Za obe odvetniški družbi predmetni pogodbi določata okvirne pogoje sodelovanja, konkretne storitve pa se naroča sukcesivno, ob vsakokratnem nastanku potrebe.

Dodatno je družba Mercator, d.d. pristopila k zbiranju ponudb kvalificiranih družb za izdajo mnenja o pravičnosti transakcije, kjer pa se je postopek zaključil v fazi izbora ponudbe družbe BDO EOS svetovanje, d.o.o. kot najprimernejše, pri čemer pa pogodba z izvajalcem zaradi predčasne zaključitve prevzemnega postopka ni bila podpisana.

V nadaljevanju predstavljamo glavne elemente sklenjenih izvajalskih dogovorov.

4.2.5.2 Pogodbe z zunanjimi izvajalci

Pogodba o izvedbi ocene vrednosti družb Pivovarna Laško, d.d. in Mercator, d.d.

Dne 04.01.2012 je družba Mercator, d.d., z družbo KF Finance, družba za cenitve in finančno svetovanje, d.o.o., sklenila pogodbo za izvedbo:

- ocene vrednosti 100 % deleža lastniškega kapitala družbe Pivovarna Laško, d.d. na dan 30.09.2011 za namen nakupa v postopku prevzema po tržni in likvidacijski vrednosti;
- ocene vrednosti 100 % deleža lastniškega kapitala družbe Mercator, d.d., na dan 30.09.2011 za namen določitve tržne vrednosti delnic ponujenih kot plačilo po tržni vrednosti.

Pogodba za storitve svetovanja

Dne 09.01.2012 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., z družbo PriceWaterhouseCoopers, d.o.o., podpisala pogodbo za izvedbo storitev svetovanja v zvezi s potencialnim prevzemom Skupine Pivovarna Laško z namenom identifikacije potencialov prestrukturiranja in sinergij med Skupino Pivovarne Laško in Mercatorjem. Podrobneje je vsebina storitev zajemala:

- izdelavo najprimernejšega scenarija prestrukturiranja skupine Pivovarna Laško,
- oceno potencialnih učinkov prestrukturiranja te skupine glede na izbran scenarij,
- analizo prednosti, slabosti ter omejitev z vidika ustvarjanja vrednosti za Skupino Mercator.

Pogodba o opravljanju storitev v zvezi z izvedbo prevzemne ponudbe za delnice v skladu z Zakonom o prevzemih

Dne 12.01.2012 je družba Mercator, d.d., s Factor banko, d.d., sklenila pogodbo za izvedbo storitev, vezanih na objavo in realizacijo prevzemne ponudbe na relaciji do KDD in delničarjev ciljne družbe, skladno s zahtevami zakonodajo (ZPre-1) in Pravil poslovanja KDD.

Do izvedbe pogodbenih storitev ni prišlo.

Ponudba za izdelavo Mnenja o pravičnosti transakcije

Predmet ponudbe je izdelava Mnenja o pravičnosti transakcije vezane na prevzem družbe Pivovarna Laško, d.d., z vidika družbe Mercator, d.d., in njenih delničarjev.

Do sklenitve pogodbe in izvedbe storitev ni prišlo.

Pogodba za opravljanje pravnih storitev z odvetniško družbo Schönherr Rechtsanwälte GmbH

Dne 27.01.2009 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., z družbo Schönherr Rechtsanwälte GmbH, Tuchlauben 17, Dunaj podpisala pogodbo za izvedbo storitev pravnega svetovanja predvsem na področjih varstva konkurence in korporacijskega prava.

V okviru preučevanja problematike, vezane na prevzem družbe Pivovarna Laško, d.d., je družba Mercator, d.d. angažirala družbo Schönherr Rechtsanwälte GmbH, za proučitev vplivov Pogodbe za nakup delnic Mercator med družbo Agrokor d.d. kot kupcem in konzorcijem prodajalcev na konzorcij prodajalcev (ker Pivovarna Laško, d.d. kot ciljna družba v preučevanem prevzemnem postopku hkrati nastopa tudi kot član tega konzorcija), hkrati pa so bile koriščene storitve te družbe pri urejanju vprašanj, vezanih na področje varstva konkurence.

Pogodba za opravljanje pravnih storitev z Odvetniško pisarno Lipovec & Savnik

Družba Mercator, d.d. ima z Odvetniško pisarno Lipovec & Savnik dne 23.10.2009 sklenjeno krovno pogodbo o pravnem svetovanju. V okviru postopka prevzemanja družbe Pivovarna Laško, d.d., je bila ta družba angažirana za pravno podporo pri izvedbi transakcije in proučitev novih dejstev, ki so nastopila v okviru vplivov Pogodbe za nakup delnic Mercator med družbo Agrokor d.d. kot kupcem in konzorcijem prodajalcev na konzorcij prodajalcev.

4.2.5.3 Priprava osnutka prevzemne ponudbe in prospekta

Družba Mercator, d.d. je po objavi prevzemne namere pristopila k pripravi ustrezne prevzemne ponudbe in prospekta, kot to nalaga zakonodaja, ki ureja področje prevzemov in trgovanja s finančnimi instrumenti. V okviru teh prizadevanj se je prevzemna družba aktivno posluževala konzultacij s pristojnimi regulatornimi organi.

4.2.5.4 Postopek pridobivanja soglasja ATPV k prevzemni ponudbi

V postopku priprave ustrezne dokumentacije za pridobitev vseh potrebnih soglasij so področno pristojni člani uprave družbe Mercator, d.d. in njihovi zunanji svetovalci aktivno sodelovali s

predstavnik ATVP z namenom pridobitve ustreznih informacij za kakovostno pripravo prevzemne ponudbe in posledično formalno pridobitev dovoljenja za le-to. Skozi ta proces se je oblikovala končna oblika prevzemne ponudbe.

Dne 18.01.2012 je Mercator, d.d. na ATVP poslal formalno zahtevo za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo, vendar ni vsebovala vseh formalno zahtevanih elementov. Vlogi namreč nista bili priložena potrdilo o plačilu takse in garancija za zavarovanje plačila dela kupnine v denarju. Zahteve za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo tako zaradi neizpolnjenih vseh pogojev senat ATVP ni obravnaval. Ob vlogi je namreč družba Mercator, d.d. ATVP obvestila, da odločitev glede nadaljevanja postopka še ni bila sprejeta, ker bosta uprava in nadzorni svet prevzemnika o objavi prevzemne ponudbe odločala na sejah dne 19.01.2012, da pa se ne glede na to zaradi kratkih rokov do sprejema odločitve postopek vzporedno vodi dalje. Nadalje je bilo ATVP obrazloženo, da se bo vloga v primeru odločitve za nadaljevanje prevzemnega postopka popolnila z manjkajočimi elementi, v nasprotnem primeru pa umaknila.

4.2.5.5 Postopek pridobivanja soglasja UVK k prevzemni ponudbi

Iz pregledanih dokumentov in pridobljenih pojasnil je razvidno, da so sočasno z aktivnostmi pri ATVP tekli postopki tudi pred Uradom RS za varstvo konkurence, in sicer od 23.12.2011 dalje.

Dne 09.01.2012 je tako Mercator, d.d. na UVK poslal prigrasitev koncentracije v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo, pri čemer vloga še ni vsebovala vseh zahtevanih informacij (ker so bile še v fazi zbiranja), zato je Mercator, d.d. vlogo dne 13.01.2012 dopolnil.

Predstavnik družbe Mercator, d.d. so se dne 16.01.2012 sestali s predstavnik UVK ter istega dne na UVK poslali prošnjo za izdajo preliminarnega mnenja – stališča UVK do predmetne koncentracije. V dopisu je družba Mercator, d.d. izrazila svoje stališče glede predlaganih zavez.

UVK je na navedeno prošnjo uradno odgovoril dne 18.01.2012, in sicer v smislu, da skladno z določbami ZPOmK-1 korektivne ukrepe predlagajo prigrasitelji v obeh fazah postopka, zaradi česar UVK v danem trenutku odločitvi družbe Mercator, d.d. glede predlaganih zavez v postopku presoje prigrasene koncentracije podjetij Mercator, d.d. in Pivovarna Laško, d.d. ne more nasprotovati.

4.2.5.6 Identifikacija in ovrednotenje potencialnih učinkov prestrukturiranja Skupine Pivovarna Laško

Svetovalna družba PriceWaterhouseCoopers d.o.o. je za Mercator, d.d. do dne 16.01.2012 izdelala končno analizo potencialnih učinkov prestrukturiranja Skupine Pivovarna Laško. V študiji je bilo ugotovljeno, da bi po prevzemu Skupine Pivovarna Laško Mercator, d.d. moral pristopiti k prestrukturiranju prevzete poslovne skupine tako na operativni kot na finančni ravni. Ob tem so bili finančno ovrednoteni dosegljivi učinki prestrukturiranja Skupine Pivovarna Laško in preučena ključna tržna tveganja, institucionalna tveganja, pravna tveganja, politična tveganja in socialna tveganja pri prevzemu in prestrukturiranju Skupine Pivovarna Laško.

4.2.5.7 Poročilo o oceni vrednosti lastniškega kapitala družbe Pivovarna Laško, d.d.

Družba KF Finance d.o.o. je za naročnika, Mercator, d.d., izvedla ocenjevanje vrednosti družbe Pivovarne Laško, d.d. (končno poročilo je bilo izdano dne 15.01.2012). Pri tem sta bili glede na namen in predmet ocenjevanja uporabljeni metoda sedanje vrednosti pričakovanega prostega denarnega toka (z utežjo 75 %) in metoda primerljivih borznih podjetij (z utežjo 25 % v končni oceni). Predmet ocenjevanja je bil 100 % delež lastniškega kapitala ocenjevalne družbe.

Ob upoštevanju predstavljenih predpostavk je pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij ocenil, da je tržna vrednost 100 % deleža lastniškega kapitala družbe Pivovarna Laško, d.d. na dan 30.09.2011 (za namen določitve primerne cene za izvedbo prevzemne ponudbe) znašala 19 EUR na delnico.

4.2.5.8 Poročilo o oceni vrednosti lastniškega kapitala družbe Mercator, d.d.

Pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij iz svetovalne družbe KF Finance d.o.o. je za namen določitve primerne cene za izvedbo prevzemne ponudbe za naročnika, Mercator, d.d., izvedel tudi ocenjevanje vrednosti te družbe (tudi v tem primeru je bilo končno poročilo izdano dne 15.01.2012). Glede na namen in predmet ocenjevanja je bila kot najbolj zanesljiva uporabljena metoda sedanje vrednosti pričakovanega prostega denarnega toka. Ocenjevanje vrednosti je utemeljeno na predpostavki delujočega podjetja, ki je usmerjeno v maksimiranje vrednosti, in ki bo nadaljevalo s poslovanjem v dogledni prihodnosti. Predmet ocenjevanja je bil manjšinski delež lastniškega kapitala ocenjevane družbe.

4.2.5.9 Ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d. s strani družbe Mercator, d.d.

Družba Mercator, d.d. je v dokumentu »Ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško s strani družbe Mercator« iz januarja 2012 posodobila preliminarno analizo z isto tematiko iz decembra 2011. Izhodišča analize oziroma utemeljitve strateškega projekta kot izkoriščanja konkretne poslovne priložnosti, ki ne predstavlja odmika poslovanja Skupine Mercator od začrtanih strateških usmeritev, in z realizacijo katere skupina lahko realizira pozitivne poslovno-ekonomske učinke, so naslednja:

- krepitev poslovanja lastnih temeljnih dejavnosti in povečanje konkurenčnosti na slovenskem in hrvaškem trgu;
- realizacija enkratnih dobičkov s prestrukturiranjem in odprodajo nekaterih delov dejavnosti Skupine Pivovarna Laško v roku nekaj let;
- odprava ključnega elementa lastniške nestabilnosti družbe Mercator, d.d. (družba Pivovarna Laško, d.d. je zaradi svojega zahtevnega finančnega položaja s pomembnim manjšinskim deležem Mercatorja ves čas ključni pobudnik postopkov za prodajo pomembnih paketov delnic te družbe).

Navedeni vzgibi utemeljujejo interes Skupine Mercator za izvedbo prevzema Pivovarne Laško, d.d., saj bi se s tem povečala vrednost skupine preko pozitivnih učinkov na tekoče poslovanje, preko enkratnih dodatnih zaslužkov in preko zmanjšanja tveganj za deležnike zaradi povečanja stabilnosti lastništva.

Ob tem ni nepomembno, da so posamezni lastniki ciljne družbe že večkrat izrazili namero, da svoje deleže prodajo (tudi v obliki konzorcijske prodaje večinskega paketa delnic), kar pomeni, da je bila s tega vidika izvedba prevzema realistična.

V okviru predmetne študije je prikazana še analiza izvedbe prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d. in učinkov na premoženjsko stanje ter obveznosti Skupine Mercator. V okviru tega so bile ključne upoštevane predpostavke naslednje:

- za analizo se uporabi ocena ključnih kategorij stanja in uspeha Skupine Pivovarna Laško ter ocena in načrt poslovanja skupine Mercator za leti 2011 in 2012;
- družba Mercator, d.d. za izvedbo prevzema uporabi razpoložljivi odobreni kapital, za morebitno potrebno doplačilo pa denar v okviru kombinirane ponudbe, pri čemer je vrednost delnice ciljne družbe ovrednotena na podlagi izhodiščne ceno pooblaščenega cenilca na podlagi tržne vrednosti z dodano premijo za kontrolo;
- v letih 2012 in 2013 se izvaja prestrukturiranje dejavnosti skupine Pivovarna Laško in odprodaja nestrateških dejavnosti (pri tem so upoštevani zaključki študije »Potencialni učinki prestrukturiranja Skupine Pivovarna Laško« z dne 16.01.2012).

V okviru ekonomske analize učinkov prevzema in kasnejšega prestrukturiranja so bile podrobno obravnavane in z vidika dosegljivih ekonomsko-finančnih učinkov ovrednotene aktivnosti v dveh fazah – 1. prevzem skupine Pivovarna Laško s strani Skupine Mercator in konsolidacija poslovanja ter 2. poprevzemne aktivnosti.

Skupen rezultat poglobljene analize strateškega projekta izvedbe prevzema Pivovarne Laško, d.d. prikazuje pozitivne učinke za družbo Mercator, d.d. in njene delničarje, na osnovi česar je postavljen zaključek, da gre na temelju pozitivnih poslovnih učinkov in pozitivnih ekonomskih (finančnih) učinkov, vključujoč izpolnjevanje sprejetih finančnih zavez v vseh fazah postopka, za ekonomsko utemeljen projekt, ki je v interesu družbe Mercator, d.d..

4.2.5.10 Ugotovitve

Na osnovi predložene dokumentacije smo izvedli delo v obsegu, ki nam omogoča izraziti naslednje ugotovitve:

- V okviru izvajanja priprav na izdajo prevzemne ponudbe je družba Mercator, d.d. z vidika izdelave poglobljene presoje ekonomske upravičenosti in smotrnosti, pričakovanih finančno-računovodskih učinkov ter vključenih tveganj angažirala zunanje finančne svetovalce, in sicer za oceno potencialnih učinkov prestrukturiranja Skupine Pivovarna Laško (sinergij) in za pripravo ocene vrednosti prevzemne in ciljne družbe za namen določitve primerne cene za izvedbo prevzemne ponudbe.
- V okviru študije dosegljivih sinergij je bil uporabljen dvofazni pristop k realizaciji prestrukturiranja skupine, pri čemer bi se v prvi fazi prestrukturirali proizvodna in založniška dejavnost, v drugi fazi pa razrešilo vprašanje preostalih nestrategijskih naložb v skupini. Pri tem so bili identificirani glavni vzvodi prestrukturiranja na operativni ravni in na finančni ravni ter ovrednoteni dosegljivi ekonomski učinki prestrukturiranja Skupine Pivovarna Laško. Pri tej oceni so bile upoštevane konzervativne ocene iz študije PWC. Hkrati so se z vidika izvedljivosti predlaganih ukrepov prestrukturiranja opredelila najpomembnejša tveganja za družbo Mercator, d.d..
- Izvajalec ocenjevanja vrednosti družb Mercator, d.d. in Pivovarne Laško, d.d. je glede na namen in predmet ocenjevanja uporabil metodo sedanje vrednosti pričakovanega prostega denarnega toka, pri ciljni družbi pa dodatno še metodo primerljivih borznih podjetij. Predmet ocenjevanja je bil v primeru prevzemne družbe manjšinski delež, v primeru ciljne družbe pa 100 % delež lastniškega kapitala. Ugotavljamo, da so bili glede na namen ocenjevanja, izbrani ustrezni standardi vrednotenja.
- Strokovne službe družbe Mercator, d.d. so z izsledki prej omenjenih cenitev in študije dopolnili in konkretizirali pristop k izvedbi ter evalvacijo učinkov prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d. na premoženjsko stanje ter obveznosti Skupine Mercator, kar je zajeto v dokumentu »Ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško s strani družbe Mercator«, ki je bil dokončan po pridobitvi naročenih zunanjih ekonomskih študij (torej med 16.01. in 18.01.2012). Izsledki zunanjih študij so tozadevno potrdili interne ugotovitve.
- Na temelju podrobne preučitve poslovne priložnosti z vidikov ekonomske upravičenosti in smotrnosti (tudi v okviru strateških usmeritev družbe oziroma poslovne skupine), obvladovanja tveganj ter pričakovanih finančno-računovodskih učinkov na poslovanje družbe Mercator, d.d. so bili jasno identificirani pozitivni poslovni učinki in ovrednoteni pozitivni ekonomski (finančni) učinki, na osnovi česar je bilo zaključeno, da gre za ekonomsko utemeljen projekt, ki je v interesu družbe Mercator, d.d. in njenih delničarjev. Prav tako so bili v analitičnem procesu upoštevani učinki na finančno-računovodske rezultate poslovanja družbe Mercator, d.d., kjer je bilo ugotovljeno, da bi se z uspešno zaključitvijo prevzema in prestrukturiranja prevzete družbe v načrtovani obliki zagotovilo spoštovanje veljavnih zavez družbe Mercator, d.d. do svojih obstoječih finančnih partnerjev.
- Z vidika obvladovanja tveganj ugotavljamo, da se je uprava družbe Mercator, d.d. s prevzemnim postopkom povezanih tveganj zavedala in da jih je upoštevala pri svojem odločanju glede vodenja poslova v zvezi s tem.
- Z vidika pravno-formalne skladnosti vodenja prevzemnega postopka z določbami veljavne zakonodaje, ki ureja prevzeme gospodarskih družb (ZPre-1), trgovanje s finančnimi instrumenti (ZTFI) in preprečevanje omejevanja konkurence (ZPOmK-1), ugotavljamo, da je

družba Mercator, d.d. kot prevzemna družba pristopila k izvajanju predpisanih aktivnosti v zvezi s pripravo formalne prevzemne ponudbe ter prospekta in urejanjem pridobitve potrebnih dovoljenj regulatornih organov, to je Agencije za trg vrednostnih papirjev (dovoljenje za izdajo prevzemne ponudbe) in Urada RS za varstvo konkurence (presoja priglašene koncentracije in predlaganih korektivnih ukrepov). V ta namen se je v januarju 2012 odvijala aktivna komunikacija med prevzemno družbo in obema navedenima institucijama, vključujoč pripravo in usklajevanje gradiv v predpisani obliki, ki so bila tako do dne 19.01.2012, torej do seje KUSM in nadzornega sveta družbe Mercator, d.d., ki naj bi odločila o nadaljevanju prevzemnega postopka, v veliki meri dokončana.

4.2.6 Dokončna odločitev za zaustavitev postopka

Kot smo že izpostavili v predhodnem poglavju, je družba Mercator, d.d. kot prevzemna družba v okviru priprav na objavo prevzemne ponudbe v predpisanem roku najela zunanje pravne svetovalce za pripravo naslednjih študij oziroma pravnih mnenj:

- pregled osnutka kupoprodajne pogodbe za prodajo delnic družbe Mercator, d.d. družbi Agrokor d.d. z vidika prodajalcev, ker je Pivovarna Laško, d.d. kot ciljna družba hkrati tudi prodajalec delnic družbe Mercator, d.d. in član konzorcija prodajalcev;
- preučitev tveganj nadaljevanja postopka prevzema Pivovarne Laško, d.d. skladno s prevzemno zakonodajo po nastopu novih dejstev.

V nadaljevanju predstavljamo vsebinske zaključke teh pravnih mnenj, ki so pomembno vplivali na odločitev organov poslovanja prevzemne družbe glede nadaljevanja prevzemnega postopka.

4.2.6.1 Pravni pregled osnutka kupoprodajne pogodbe za delnice družbe Mercator, d.d.

Pravno mnenje v zvezi s pregledom in presojo kupoprodajne pogodbe za prodajo delnic Mercatorja z vidika prodajalcev je pripravila družba Schönherr Rechtsanwälte GmbH, ki v svojem poročilu z dne 05.01.2012 ugotavlja, da preučena pogodba odstopa od standardnih pogodb na področju mednarodnih transakcij in je po več preučenihih kriterijih sestavljena na škodo prodajalcev, kar se nanaša tudi na Pivovarno Laško, d.d. kot enega med izmed njih.

4.2.6.2 Pravno mnenje o tveganjih, vezanih na nadaljevanje postopka prevzema Pivovarne Laško, d.d. po nastopu novih dejstev

Tveganja nadaljevanja postopka prevzema Pivovarne Laško, d.d. po ZPre-1 po nastopu novih dejstev obravnava pravno mnenje odvetnika Branka Lipovca z dne 18.01.2012. V njem avtor navaja, da po nastopu novih dejstev z objavo skupščine družbe Pivovarna Laško, d.d. realno ni mogoče odpraviti vseh pravnih tveganj, ki izvirajo iz eventualno sprejetih sklepov skupščine Pivovarne Laško, d.d. (v okviru točk 2., 3., 4. in 6. po dnevnem redu iz Sklica skupščine).

Razlika med ponujeno prevzemno ceno delnice ter interno vrednoteno ceno Pivovarne Laško, d.d. pa predstavlja tudi ekonomsko tveganje.

Po mnenju zunanjega pravnega svetovalca je nadaljevanje postopka zaradi spremenjenih razmer stroškovno ter vsebinsko nesmiselno in ne bi bilo v skladu s standardom skrbnega, vestnega in poštenega gospodarstvenika, ni v dobro družbe Mercator, d.d. in bi lahko predstavljajo tudi zavajanje zainteresirane javnosti in tržno manipulacijo.

Zaradi navedenega je zunanji pravni svetovalec podal oblikoval priporočilo, naj Mercator, d.d. odstopi od nameravane transakcije.

4.2.6.3 Sprejem odločitve glede nadaljevanja prevzemnega postopka

Kolegij uprave Skupine Mercator (KUSM) se je na seji dne 19.01.2012 seznanil s končnimi verzijami analiz in poročil v zvezi s prevzemom družbe Pivovarna Laško, d.d..

Na podlagi preučitve zaključkov, kot izhajajo iz njih, je bilo ugotovljeno, da nova dejstva, ugotovljena na podlagi sklica skupščine Pivovarne Laško, d.d., pomenijo v postopku nova pravna tveganja, ki jih ni mogoče učinkovito odpraviti pred ali med postopkom prevzema, ter da ta tveganja vplivajo na uspešnost prevzemne ponudbe.

Kolegij uprave Skupine Mercator je na tej seji na podlagi navedenih dejstev sprejel odločitev, da prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d. družba Mercator, d.d. ne bo izvedla. Kljub temu uprava še ugotavlja, da je projekt na podlagi ugodne ekonomske analize poslovno zanimiv in bi v skladu z ustreznimi pogoji lahko ustvaril pozitivno vrednost za družbo in njene delničarje, zato bo po poteku enega leta izvedljivost projekta preučila ponovno, če bodo za to obstajale ustrezne okoliščine.

Uprava družbe Mercator, d.d. je za sejo nadzornega sveta, ki se je izvedla po seji KUSM dne 19.01.2012 pripravila predstavitev projekta prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d., ki vsebuje predstavitev in razloge za odločitev za prevzem, med katerimi so izpostavljeni:

- pozitivni poslovno-ekonomski učinki,
- pozitivne sinergije in učinki prestrukturiranja,
- glavni vzvodi prestrukturiranja in ocenjeni učinki prestrukturiranja,
- učinek izvedene transakcije,
- ovrednotenje ustvarjene vrednosti in pozitivnih učinkov za delničarje Mercatorja, d.d..

Hkrati je bila nadzornemu svetu predstavljena odločitev, da družba prevzemne ponudbe ne poda z utemeljitvijo na podlagi pridobljenega pravnega mnenja.

Nadzorni svet družbe Mercator, d.d. je na seji dne 19.01.2012 sprejel sklep, da se je seznanil »s predstavitvijo, poslovno utemeljitvijo in ekonomsko analizo strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d. ter vrednotenjem družbe Pivovarna Laško, d.d. in družbe Mercator, d.d.« in s tem, da »je uprava na svoji seji dne 19.01.2012 sprejela odločitev, da zaradi novih dejstev, ki so s sklicem skupščine družbe Pivovarna Laško, d.d. nastopila po objavi prevzemne namere, ter s tem povezanih pravnih tveganj, ki jih ni bilo mogoče učinkovito odpraviti pred oziroma tekom prevzema, in tveganj glede verjetnosti uspešnosti izvedbe ponudbe ob znanih ekonomskih izhodiščih, prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d. ne izvede.« Nadzorni svet se je seznanil tudi s pravnim mnenjem glede te zadeve.

Družba Mercator, d.d. je na podlagi zgoraj opisanih dejstev (ki jih je družba objavila oziroma predstavila tudi v posebni izjavi za javnost), istega dne (torej 19.01.2012) na informacijskem portalu SEOnet Ljubljanske borze objavila, da prevzemne ponudbe za delnice družbe Pivovarna Laško, d.d. ne bo podala.

4.2.6.4 Umik vlog za izdajo dovoljenja za objavo prevzemne ponudbe in presoje priglašene koncentracije

Posledično je Mercator, d.d. dne 19.01.2012 tudi na ATVP posredoval umik zahteve za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo in zahtevo za soglasje za odstop od prevzemne namere, v katerem navaja, da je 22.12.2011 podal prevzemno namero in začel postopek prevzema Pivovarne Laško, d.d., uprava le-te pa je dne 29.12.2011 sklicala skupščino družbe Pivovarne Laško, d.d., za katero je predlagala dnevni red, ki je v določenih delih za družbo Mercator, d.d. kot prevzemnika prestavljal pravna tveganja, ki na dan objave prevzemne namere niso obstajala, in sicer so to:

- povečanje osnovnega kapitala z denarnimi vložki (točka 2. dnevnega reda skupščine), s katero bi se lahko tudi podvojil osnovni kapital družbe, in sicer je bila predlagana dokapitalizacija z izdajo novih delnic po ceni 10 EUR na delnico (kar je skoraj za polovico manj od načrtovane ponujene cene za delnico). Ker bi lahko časovni okvir predvidene

dvokrožne dokapitalizacije presegele končni rok za sprejem ponudbe, tako družba Mercator, d.d. ne more predvidevati, koliko delnic Pivovarne Laško, d.d. bi bilo potrebno za uspešen prevzem in na tej podlagi tudi ne ve, kolikšna bi bila prevzemna cena. Poleg tega pa Mercator, d.d. v prevzemni ponudbi določa prag uspešnosti ponudbe na podlagi starega števila delnic, zato bi bila lahko ponudba uspešna, Mercator, d.d. pa kljub temu ne bi dosegel absolutne večine lastništva delnic ciljne družbe.

- Točki 3. in 4., ki se nanašata na povečanje osnovnega kapitala iz naslova odobrenega kapitala, ki prestavlja tveganja, ki so že opisana v prejšnji točki. Kot del točke 3. je bila objavljena tudi poštena vrednost ene delnice Pivovarne Laško, d.d., ki jo je pooblaščen ocenjevalec vrednosti ocenil na 34 EUR. Mercator, d.d. tako v umiku zahteve navaja, da omenjena cenitev prav tako predstavlja novo dejstvo, saj vpliva na ponujeno ceno prevzemne ponudbe ter na samo uspešnost postopka prevzema Pivovarne Laško, d.d.. Na podlagi cenitve, ki jo je za Mercator, d.d. opravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij, izhaja, da je bila vrednost delnice Pivovarne Laško, d.d. ocenjena na 19 EUR.
- Točka 6., ki se nanaša na soglasje k sklenitvi pogodbe o prodaji delnic družbe Mercator, d.d.. Na podlagi izdelanih pravnih mnenj dveh odvetniških pisarn sklenitev pogodbe o prodaji delnic družbe Mercator, d.d. škodi obema družbama (tako prevzemniku kot ciljni družbi) in pomeni tveganje za premoženje družbe Pivovarne Laško, d.d.. Na tej podlagi pa prevzem družbe Pivovarna Laško, d.d. ne ustreza več pričakovanjem družbe Mercator, d.d..

ATVP je dne 20.01.2012 na podlagi dejstva, da vloga ni bila dopolnjena z vsemi potrebnimi sestavinami (torej plačilom takse in predložitvijo garancije za zavarovanje plačila dela kupnine v denarju), in na osnovi umika zahteve s strani prevzemnika, sklenila, da postopek v zvezi z odločanjem o zahtevi družbe Mercator, d.d. za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo delnic družbe Pivovarna Laško, d.d. ustavi. Posledično je družbi Mercator, d.d. naložila plačilo upravne takse za umik zahteve, ki jo je družba dne 24.01.2012 tudi poravnala (kar je razvidno iz predloženega potrdila o plačilu). Dne 26.01.2012 je ATVP izdala še odločbo, da se zahteva za izdajo soglasja za odstop od prevzemne namere družbi Mercator, d.d. zavrne na podlagi stališča, da so bili razlogi, ki jih v zahtevi za izdajo soglasja za odstop od prevzemne namere navaja družba Mercator, d.d., znani že ob sklicu skupščine, to je 29.12.2011 in do dne 19.01.2012 v zvezi z navedenim ni prišlo do nobenih sprememb, saj skupščina družbe Pivovarna Laško, d.d. še ni bila izvedena. Družba Mercator, d.d. je z namenom predstavitve dodatnih pojasnil in obrazložitve glede uporabe materialnega prava ter ugotovitve dejanskega stanja dne 01.02.2012 na odločbo ATVP po svojem pravnem zastopniku vložila ugovor. Do zaključka priprave tega poročila odločitev ATVP glede ugovora še ni znana, v primeru ugoditve in izdaje soglasja za odstop od prevzemne namere pa bi to pomenilo odpravo implikacije, da družba Mercator, d.d. zaradi določil veljavne prevzemne zakonodaje v roku enega leta ne bi mogla ponovno pričeti postopka prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d..

Vzporedno je dne 20.01.2012 družba Mercator, d.d. na UVK s pošto pošiljko in preko elektronskega sporočila poslala uradni zahtevek za umik prireditve koncentracije v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo družbe Mercator, d.d. za vse delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d., in sicer z utemeljitvijo, da je uprava družbe na svoji seji dne 19.01.2012 sprejela sklep, da prevzemne ponudbe kljub poslovno-ekonomski zanimivosti ne objavi.

4.2.6.5 Ugotovitve

Na osnovi predložene dokumentacije smo izvedli delo v obsegu, ki nam omogoča izraziti naslednje ugotovitve:

- Spričo novonastalih dejstev je družba Mercator, d.d. v okviru priprav na objavo prevzemne ponudbe aktivno pristopila tudi k poglobljeni presoji izpostavljenosti s temi dejstvi povezanim tveganjem. V tem kontekstu so bili različni zunanji pravni strokovnjaki angažirani za pripravo dveh pravnih mnenj, in sicer v zvezi s pregledom osnutka kupoprodajne pogodbe za prodajo delnic družbe Mercator, d.d. družbi Agrokor d.d. z vidika prodajalcev (ker je Pivovarna Laško, d.d. kot ciljna družba v zadevnem prevzemnem postopku hkrati tudi član konzorcija prodajalcev delnic prevzemne družbe) in v zvezi identifikacije ter presoje

tveganj, vezanih na nadaljevanje prevzemnega postopka ob upoštevanju novonastalih dejstev, do katerih je prišlo po objavi prevzemne namere z objavo sklica skupščine ciljne družbe.

- Iz pravne presoje tveganj nadaljevanja postopka prevzema Pivovarne Laško, d.d. po nastopu novih dejstev, vezanih na sklic skupščine ciljne družbe (pravno mnenje je bilo izdano dne 18.01.2012), izhaja, da realno ni mogoče odpraviti vseh pravnih tveganj, ki izvirajo iz eventualnega sprejetja sklepov skupščine Pivovarne Laško, d.d., predvsem vezanih na dokapitalizacijo, povečanje odobrenega kapitala in potrditev prodaje delnic družbe Mercator, d.d.. Ob tem ugotovljena razlika med ponujeno prevzemno ceno delnice ter interno vrednoteno ceno Pivovarne Laško, d.d. predstavlja tudi ekonomsko tveganje. Zaradi navedenega zunanji pravni svetovalci ugotavljajo, da bi bilo nadaljevanje postopka v spremenjenih razmerah stroškovno ter vsebinsko nesmiselno, ter kot tako ne skladno s standardom skrbnega, vestnega in poštenega gospodarstvenika, saj bi predstavljalo neobvladljivo izpostavljenost družbe Mercator, d.d. tveganjem, lahko pa bi se razumelo tudi kot zavajanje zainteresirane javnosti in tržna manipulacija. Vsled navedenega je bilo predlagano, da Mercator, d.d. odstopi od objave prevzemne ponudbe.
- Kolegij uprave Skupine Mercator se je na seji dne 19.01.2012 seznanil s končnimi verzijami analiz in pravnih mnenj v zvezi s prevzemnim postopkom ter na osnovi njihove preučitve sklenil, da zaradi pravnih tveganj, ki jih ni mogoče učinkovito odpraviti pred ali med postopkom prevzema, ni mogoče zagotoviti uspešnosti prevzemne ponudbe skladno s cilji prevzemnika. Zaradi tega je bila sprejeta določitev, da se prevzem družbe Pivovarna Laško, d.d. kljub poslovno-ekonomski zanimivosti v danih razmerah ne izvede.
- S pravnim mnenjem o tveganjih, vezanih na nadaljevanje prevzemnega postopka, in z odločitvijo KUSM se je na svoji seji dne 19.01.2012 seznanil še nadzorni svet družbe Mercator, d.d.. Družba Mercator, d.d. je o tem istega dne na informacijskem portalu SEOnet Ljubljanske borze obvestila tudi zainteresirano javnost.
- Hkrati je Mercator, d.d. dne 19.01.2012 na Agencijo za trg vrednostnih papirjev posredoval umik zahteve za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo in zahtevo za soglasje za odstop od prevzemne namere, dne 20.01.2012 pa na UVK še zahtevke za umik priglasitve koncentracije v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo.
- Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 20.01.2012 sklenila, da postopek v zvezi z odločanjem o zahtevi družbe Mercator, d.d. za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo delnic družbe Pivovarna Laško, d.d. ustavi. Dne 26.01.2012 pa je ATVP dodatno odločila, da se zahteva za izdajo soglasja za odstop od prevzemne namere zavrne, proti čemur je družba Mercator, d.d. dne 01.02.2012 vložila ugovor. Postopek tozadevno še ni zaključen, kar pomeni, da še ni odločeno, ali bo družba Mercator, d.d. zaradi določil veljavne prevzemne zakonodaje z morebitnim ponovnim postopkom prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d. lahko začela prej kot v enem letu. Drugih pravnih posledic razen tega preučevani prevzemni postopek nima.
- Ugotavljamo, da:
 - so organi poslovanja družbe Mercator, d.d. pravno-formalno sledili postopkom, kot so predpisani z veljavno prevzemno in spremljajočo zakonodajo;
 - so odločitve v zvezi z objavo prevzemne ponudbe so bile osnovane na poglobljeni preučitvi poslovne priložnosti z vseh relevantnih vidikov (kot so finančno-ekonomska upravičenost in smotrnost, izpostavljenost tveganjem in obvladovanje tveganj);
 - je z vidika preglednosti družba Mercator, d.d. kot prevzemnik o ključnih vsebinskih in postopkovnih korakih v zadevnem prevzemnem postopku javnost skladno z veljavnimi pravili obveščala na transparenten način.

5 Sklep

V skladu s pogodbo, sklenjeno dne 26.01.2012 med družbo Poslovni sistem Mercator, d.d. kot naročnikom in družbo KPMG Slovenija, d.o.o. kot izvajalcem, smo izvedli dogovorjene postopke v zvezi s preveritvijo vodenja poslov, vezanih na prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d., z oznakama PILR in PILH, s strani družbe Mercator, d.d., in sicer:

- z vidika sprejema odločitve o objavi prevzemne namere in prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d. (s pravno-formalnega vidika, z vidika transparentnosti ter z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti) ter
- vpliva prevzemne namere na poslovanje družbe (z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti ter vidika izpostavljenosti tveganjem, upravljanja s tveganji in s finančno-računovodskega vidika).

Preveritev vodenja zadevnih poslov smo opravili na podlagi razpoložljive dokumentacije in razgovorov s pristojnimi osebami. Poročilo je sestavljeno na osnovi podatkov, pridobljenih do dne 14.02.2012. Pojasniti želimo, da v primeru, da je (bi) prišlo po omenjenem datumu do sprememb, ki bi vplivale na dogodke ali posle, opisane v poročilu, nismo dolžni posodobiti predloženega poročila.

Naše delo je bilo opravljeno skladno z Mednarodnim standardom sorodnih storitev MSS 4400, ki se nanaša na posle opravljanja dogovorjenih postopkov v zvezi z računovodskimi informacijami.

Predstavljamo povzetek opravljenih postopkov:

1. Prejeli in pregledali smo dokumentacijo o vodenju poslov, vezanih na objavo namere za prevzem Pivovarne Laško, d.d., jo primerjali z veljavnimi notranjimi predpisi ter na tej podlagi preverjali formalno skladnost vodenja prevzemnega postopka s predpisanimi okviri poslovanja družbe Mercator, d.d. in Skupine Mercator.
2. Prejeli in pregledali smo dokumentacijo o vodenju poslov, vezanih na izpeljavo prevzemnih postopkov, jo primerjali z veljavnimi zunanjimi predpisi ter na tej podlagi preverjali skladnost vodenja prevzemnega postopka s predpisanimi okviri zakonodaje, ki ureja področje prevzemov, trgovanja s finančnimi instrumenti in varovanja konkurence.
3. Pridobili in pregledali smo dokumentacijo, ki je nastala ob sodelovanju notranjih in zunanjih finančnih in pravnih strokovnjakov v postopku priprave na oblikovanje prevzemne namere in ponudbe, ter preverili, ali so odločitve organov poslovanja družbe Mercator, d.d. glede objave prevzemne namere in vodenja kasnejših prevzemnih postopkov z vidika ekonomske upravičenosti in smotrnosti, izpostavljenosti tveganjem, upravljanja s tveganji in finančno-računovodskih učinkov temeljile na ustreznih analizah, poročilih in pravnih mnenjih.
4. Prejeli in pregledali smo dokumentacijo o vodenju poslov, vezanih na sprejem odločitve glede nadaljevanja postopka prevzema ciljne družbe, jo primerjali z veljavnimi notranjimi predpisi ter na tej podlagi preverjali formalno skladnost izvedenih aktivnosti s predpisanimi okviri poslovanja družbe Mercator, d.d. in Skupine Mercator.

Ugotovitve preveritve smo podrobno predstavili v poglavjih od 4.2.1 do 4.2.6 poročila in jih povzemamo v naslednjih točkah:

- V zvezi s točko 1 smo ugotovili, da je družba Mercator, d.d. dne 22.12.2012 izrazila prevzemno namero za prevzem družbe Pivovarna Laško, d.d.. Pri tem je odločitev o prevzemni nameri predhodno sprejel ustrezni pristojni organ poslovanja družbe Mercator, d.d. – Kolegij uprave Skupine Mercator v skladu z internimi pravili družbe.

■ V zvezi s točko 2 smo ugotovili:

- da je bila objava prevzemne namere izvedena skladno z določbami veljavne zakonodaje, ki ureja prevzeme gospodarskih družb (ZPre-1), trgovanje s finančnimi instrumenti (ZTFI) in preprečevanje omejevanja konkurence (ZPOmK-1);
- da je družba Mercator, d.d., kot prevzemna družba po objavi prevzemne namere pristopila k izvajanju predpisanih aktivnosti v zvezi s pripravo formalne prevzemne ponudbe ter prospekta in urejanjem pridobitve potrebnih dovoljenj regulatornih organov, to je Agencije za trg vrednostnih papirjev (dovoljenje za izdajo prevzemne ponudbe) in Urada RS za varstvo konkurence (presoja priglašene koncentracije in predlaganih korektivnih ukrepov). V ta namen se je od konca decembra 2011 odvijala aktivna komunikacija med prevzemno družbo in obema navedenima institucijama, vključujoč pripravo in usklajevanje gradiv v predpisani obliki, ki so bila do trenutka sprejema odločitve o ustavitvi prevzemnega postopka v veliki meri dokončana;
- da vse aktivnosti, ki jih je družba Mercator, d.d., vodila oziroma izvedla v času po objavi prevzemne namere kažejo na premišljeno odločitev in resen namen po uresničitvi prevzemne namere s potrebno skrbnostjo.

■ V zvezi s točko 3 smo ugotovili:

- da je odločitev za sprejem prevzemne namere temeljila na skrbni analizi in ovrednotenju poslovnih in ekonomskih (finančnih) učinkov prevzema in poprevzemnih aktivnosti, ki so na grobi ravni pokazali, da bi izvedba teh aktivnosti za delničarje družbe Mercator, d.d. ustvarila pozitivno dodatno vrednost, hkrati pa bi prispevala k uresničitvi nekaterih strateških ciljev skupine. Družba je po objavi prevzemne namere poleg lastnih strokovnih služb angažirala tudi zunanje strokovne sodelavce, ki so na poglobljeni ravni potrdili, da gre za poslovno in ekonomsko utemeljen projekt, ki je v interesu družbe Mercator, d.d. in njenih delničarjev;
- da zasnova izpeljave transakcije za družbo Mercator, d.d. ne bi predstavljala znatne dodatne izpostavljenosti finančnim tveganjem, hkrati pa ne bi ogrozila spoštovanja prevzetih finančnih zavez v razmerju do kreditorjev;
- da bi bila v primeru uspešne zaključitve prevzemnega postopka družba Mercator, d.d. izpostavljena nekaterim tržnim, institucionalnim, pravnim, političnim in socialnim tveganjem iz naslova uresničevanja prestrukturiranja Skupine Pivovarna Laško skladno s postavljenimi izhodišči, s čimer je bila uprava družbe Mercator, d.d. seznanjena in je to pri svojih odločitvah upoštevala.

■ V zvezi s točko 4 smo ugotovili:

- da je bil odstop od objave prevzemne ponudbe, ki ga je družba Mercator, d.d. objavila dne 19.01.2012, posledica spremenjenih okoliščin, ki so nastopile z objavo sklica skupščine družbe Pivovarna Laško, d.d., in na katere družba Mercator, d.d., ni imela vpliva, so pa v nameravano transakcijo vnesle tveganja, ki jih družba Mercator, d.d. ni mogla obvladovati na še sprejemljivi ravni;
- da je bila odločitev o odstopu od objave prevzemne ponudbe sprejeta s sklepom Kolegija uprave Skupine Mercator na podlagi preučitve tveganj, izhajajočih iz prej navedenih spremenjenih okoliščin, s čimer je bil seznanjen tudi nadzorni svet družbe Mercator, d.d..

Zbirno na osnovi izvedene preveritve poslov ugotavljamo, da je uprava družbe Mercator, d.d. v vseh fazah preučevanega prevzemnega postopka delovala zasledujoč načelo doslednega spoštovanja notranjih in zunanjih pravno-formalnih pravil vodenja poslov v okviru svojih pooblastil ter izkazala primerno stopnjo skrbnosti pri zasledovanju interesov družbe in njenih delničarjev z vidika presoje strateške primernosti, ekonomske upravičenosti in smotnosti projekta, njegovih pričakovanih finančno-računovodskih učinkov na poslovanje družbe, kot tudi identifikacije, upoštevanja in upravljanja tveganj v zvezi z njegovo izvedbo. O tem je javnost skladno s predpisi in borznimi pravili transparentno obveščala preko borznega sistema SEOnet.

Ker opravljeni postopki niso niti revizija, niti preiskava, v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ali mednarodnimi standardi poslov preiskovanja ne dajemo nikakršnega zagotovila.

Če bi bili opravili dodatne postopke ali pa revizijo ali preiskavo računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ali mednarodnimi standardi poslov preiskovanja, bi utegnili najti še kake druge zadeve, o katerih bi vam poročali.



mag. Sonja Žnidarčič, univ. dipl. ekon.
partner

Ljubljana, 17. februar 2012

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.



Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
partner in direktor

KPMG Slovenija, d.o.o.

4

- Akt o upravi Poslovnega sistema Mercator d.d., št. ST-01-0004 v-4, sprejet na 5. seji nadzornega sveta dne 30.03.2010 (pričel veljati z dnem 01.01.2011).
- Besedilo prevzemne namere. Mercator, d.d., 22.12.2011.
- Dopis na UVK glede nujnosti čimprejšnjega zaključka presoje skladnosti priglašene koncentracije. Mercator, d.d., 16.01.2012.
- Dopis na UVK v zvezi z dopolnitvijo priglasitve koncentracije v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo družbe PS Mercator, d.d., za vse delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d.. Mercator, 13.01.2012.
- Dopis na UVK v zvezi z priglasitvijo koncentracije v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo družbe Mercator, d.d., za vse delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d.. Mercator, 09.01.2012.
- Ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško s strani družbe Mercator. Mercator, d.d., januar 2012.
- Elektronsko sporočilo, naslovljeno na upravo Mercatorja, d.d. in vezano na potrditev medsebojnega sodelovanja v razpravah o možnem prevzemu Pivovarne Laško, d.d.. Herve Motel, Societe Generale, Corporate & Investment Banking, Puteaux, 25.01.2012.
- Elektronsko sporočilo, naslovljeno na UVK in vezano na umik priglasitve koncentracije v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo družbe Mercator, d.d., za vse delnice izdajatelja Pivovarna Laško, d.d.. Mercator, d.d., 23.01.2012 (z izpisom elektronskega potrdila o prejemu sporočila s strani naslovnika).
- Gradivo za sejo nadzornega sveta: Predstavitev projekta prevzema družbe Pivovarna Laško, d.d. nadzornemu svetu. Mercator, d.d., 19.01.2012.
- Izjava za javnost (objava družbe Mercator, d.d. na informacijskem portalu SEOnet Ljubljanske borze). Mercator, d.d., 23.12.2011.
- Izsek iz zapisa skupščinskih sklepov družbe Mercator, d.d. (strani 3 in 4). Brez razvidne datumske oznake.
- Letno poročilo 2010. Pivovarna Laško, d.d., junij 2011.
- Mercator, d.d. – Poročilo o oceni vrednosti lastniškega kapitala na dan 30.09.2011. KF Finance d.o.o., 15.01.2012.
- Notarjevo potrdilo po čl. 332/1 ZGD-1 št. SV 509/2011 (potrditev ujemanja prečiščenega besedila Statuta delniške družbe Pivovarna Laško, d.d. s sprejetim sklepom skupščine družbe z dne 24.06.2011). Notarka Katja Fink, 24.06.2011.
- Obrazec za priglasitev koncentracije podjetij – čistopis, nezaupna različica (posredovano UVK). Mercator, d.d., 13.01.2012.
- Obrazec za priglasitev koncentracije podjetij – čistopis, zaupna različica (posredovano UVK). Mercator, d.d., 13.01.2012.
- Obrazec za priglasitev koncentracije podjetij, nezaupna različica (posredovano UVK). Mercator, d.d., 09.01.2012.
- Obrazec za priglasitev koncentracije podjetij, zaupna različica (posredovano UVK). Mercator, d.d., 09.01.2012.
- Odgovor na prošnjo družbe Mercator, d.d. za stališče UVK glede dopustnosti nameravanega postopanja družbe Mercator v zadevi priglašene koncentracije. UVK, 18.01.2012.
- Odločba o zavrnitvi zahteve družbe Mercator, d.d. za izdajo soglasja za odstop od prevzemne ponudbe. ATPV, 26.01.2012.
- Pivovarna Laško, d.d. – Poročilo o oceni vrednosti lastniškega kapitala na dan 30.09.2011. KF Finance d.o.o., 15.01.2012.

- Podatki o poslovanju za obdobje januar – september 2011. Pivovarna Laško, d.d. (uprava), 24.11.2011.
- Pogodba o obvladovanju in organiziranju pogodbenega koncerna. Pivovarna Laško, d.d. in Radenska d.d., Radenci, 27.12.2011.
- Pogodba o obvladovanju in organiziranju pogodbenega koncerna. Pivovarna Laško, d.d. in Pivovarna Union d.d., 27.12.2011.
- Poročilo družbe D.S.U., d.o.o. o izvajanju nalog na podlagi 62. člena ZZLPPO v obdobju od 01.01.2011 do 30.09.2011. D.S.U., d.o.o., 2011.
- Potencialni učinki prestrukturiranja Skupine Pivovarna Laško. Končno poročilo. PriceWaterhouseCoopers d.o.o., 16.01.2012.
- Potrdilo o plačilu taksna račun ATP. Abanka Vipava d.d., 24.01.2012.
- Povratnica Pošte Slovenije o prejemu pisnega odpravka prevzemne namere, poslanega Agenciji RS za trg vrednostnih papirjev. Dostavljeno naslovniku 23.12.2012.
- Povratnica Pošte Slovenije o prejemu pisnega odpravka prevzemne namere, poslanega Uradu RS za varstvo konkurence. Dostavljeno naslovniku 23.12.2012.
- Povratnica Pošte Slovenije o prejemu pisnega odpravka prevzemne namere, poslanega Upravi Pivovarne Laško. Dostavljeno naslovniku 23.12.2012.
- Povratnica Pošte Slovenije o prejemu pisnega odpravka prevzemne namere, poslanega Svetu delavcev Pivovarne Laško. Dostavljeno naslovniku 23.12.2012.
- Povratnica Pošte Slovenije o prejemu pisnega odpravka prevzemne namere, poslanega predstavnici delavcev v nadzornem svetu Pivovarne Laško. Dostavljeno naslovniku 23.12.2012.
- Povratnica Pošte Slovenije o prejemu pisnega odpravka prevzemne namere, poslanega predstavniku delavcev v nadzornem svetu Pivovarne Laško. Dostavljeno naslovniku 23.12.2012.
- Pravila Ljubljanske borze, d. d. Ljubljana (Ur. l. RS št. 88/2010).
- Pravila poslovanja KDD – Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Ljubljana (Ur. l. RS št. 137/2004).
- Pravno mnenje: Memo – Agreement for the sale and purchase of shares in Mercator. Schönherr Rechtsanwälte GmbH, 05.01.2012.
- Pravno mnenje: Tveganja nadaljevanja postopka prevzema Pivovarne Laško, d.d., po ZPre-1, po nastopu novih dejstev, 18.01.2012.
- Predlog sklepa v zvezi s povečanjem osnovnega kapitala z denarnimi vložki (dokapitalizacija). Pivovarna Laško, d.d. (uprava in nadzorni svet), 29.12.2011.
- Predlog sklepa v zvezi s seznanitvijo in soglasjem skupščine h Kupoprodajni pogodbi za delnice Poslovnega sistema Mercator d.d.. Pivovarna Laško, d.d. (uprava in nadzorni svet), 29.12.2011.
- Predlog sklepa v zvezi s soglasjem skupščine družbe k pogodbam o obvladovanju in spremembo statuta (odobreni kapital). Pivovarna Laško, d.d. (uprava in nadzorni svet), 29.12.2011.
- Predlog sklepa v zvezi z dopolnitvijo statuta družbe (odobreni kapital) – zahteva Kapitalske družbe, d.d. z dne 20.12.2011. Pivovarna Laško, d.d. (uprava in nadzorni svet), 29.12.2011.
- Predlog sklepa v zvezi z reprogramom finančnih obveznosti. Pivovarna Laško, d.d. (uprava in nadzorni svet), 29.12.2011.
- Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev finančne vzdržnosti transakcije. Mercator, d.d., brez datumske oznake.

- Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško s strani družbe Mercator. Mercator, d.d., december 2011.
- Prevzemna namera za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d. (objava družbe Mercator, d.d. na informacijskem portalu SEOnet Ljubljanske borze). Mercator, d.d., 23.12.2011.
- Prevzemna namera, objavljena v časniku Delo. Mercator, d.d., brez razvidnega datuma objave.
- Prevzemna namera, poslana Agenciji RS za trg vrednostnih papirjev po faksu (s povratnico). Mercator, d.d., 22.12.2011.
- Prevzemna namera, poslana Pivovarni Laško, d.d. – predstavnici delavcev v nadzornem svetu družbe po faksu (s povratnico). Mercator, d.d., 22.12.2011.
- Prevzemna namera, poslana Pivovarni Laško, d.d. – predstavniku delavcev v nadzornem svetu družbe po faksu (s povratnico). Mercator, d.d., 22.12.2011.
- Prevzemna namera, poslana Pivovarni Laško, d.d. – Svetu delavcev po faksu (s povratnico). Mercator, d.d., 22.12.2011.
- Prevzemna namera, poslana Pivovarni Laško, d.d. – Upravi po faksu (s povratnico). Mercator, d.d., 22.12.2011.
- Prevzemna namera, poslana Uradu RS za varstvo konkurence po faksu (s povratnico). Mercator, d.d., 22.12.2011.
- Prevzemna ponudba s prospektom za odkup ciljne družbe Pivovarna Laško, d.d. (končni osnutek dokumenta, v katerem manjka zgolj sklic na identifikacijo dovoljenja ATPV). Mercator, d.d., 21.01.2012.
- Prevzemna ponudba s prospektom za odkup ciljne družbe Pivovarna Laško, d.d. (končni osnutek dokumenta). Mercator, d.d., 21.01.2012.
- Sklep o naložitvi plačila takse za obravnavo zahteve za odstop od prevzemne ponudbe. ATPV, 20.01.2012.
- Sklep o ustavitvi odločanja o zahtevi družbe Mercator, d.d. za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo Pivovarne Laško, d.d.. ATPV, 20.01.2012.
- Sklepi 17. seje Nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator d.d., ki se nanašajo na prevzemno ponudbo za delnice družbe Pivovarna Laško, d.d. (objava družbe Mercator, d.d. na informacijskem portalu SEOnet Ljubljanske borze). Mercator, d.d., 19.01.2012.
- Sklic skupščine. Pivovarna Laško, d.d. (uprava in nadzorni svet), 29.12.2011.
- Spletne strani družbe Mercator, d.d., dosegljivo na naslovu <http://www.mercator.si/si/o-podjetju/>.
- Sprememba in nasprotni predlog pri točki 6 dnevnega reda 19. skupščine delničarjev Pivovarne Laško, d.d. Ljubljanska borza – SEOnet, januar 2012.
- Spremembe in dopolnitve Pravil Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana (Ur. l. RS št. 89/2011).
- Spremembe in dopolnitve Pravil poslovanja KDD – Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Ljubljana (Ur. l. RS št. 115/2007 in 37/2010).
- Statut delniške družbe Pivovarna Laško, d.d. – prečiščeno besedilo. Pivovarna Laško, d.d., 24.06.2011.
- Statut delniške družbe Poslovni sistem Mercator – prečiščeno besedilo. Mercator, d.d., 13.07.2010.
- Strateška povezava s Pivovarno Laško - izhodišča za diskusijo. Interno gradivo: Mercator, d.d., maj 2011.
- Ugovor zoper odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-19/2001-11 z dne 26.01.2012. Mercator, d.d. (po pravnem zastopniku), 01.02.2012.

- Umik zahteve za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo in zahteva za soglasje za odstop od prevzemne namere (naslovljen na ATVP). Mercator, d.d., 19.01.2012.
- Video reportaža s skupščine Pivovarne Laško, d.d. – sporočilo za javnost. VZMD, 30.01.2012.
- Zahteva za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo (naslovljena na ATVP). Mercator, d.d., 18.1.2012.
- Zakon o preprečevanju omejevanja konkurence (ZPOmK-1, Ur. l. RS št. 36/2008, 40/2009, 26/2011).
- Zakon o prevzemih (ZPre-1, Ur. l. RS št. 79/2006, 67/2007, (100/2007 popr.), 1/2008, 68/2008, 35/2011, 55/2011, 105/2011).
- Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI, Ur. l. RS št. 67/2007, (100/2007 popr.)).
- Zakon o trgu vrednostnih papirjev (ZTVP-1, Ur. l. RS št. 56/1999, št. 52/2002-ZJA, 108/2003, 117/2003, 16/2004, 86/2004, 123/2004, (11/2006 popr.), 26/2005-UPB1, 13/2006, 28/2006, 51/2006-UPB2, 67/2007-ZTFI (100/2007 popr.)).
- Zakon o zaključku lastninjenja in privatizaciji pravnih oseb v lasti Slovenske razvojne družbe (ZZLPPO, Ur. l. RS št. 30/1998, 67/1998, 72/1998, 12/1999, 16/1999, 50/1999-ZPSPID, 6/2000, 12/2001, 79/2001, 80/2004-ZUARLPP).
- Zapisnik 3. seje KUSM (2012). Mercator, d.d., 19.01.2012.
- Zapisnik 3. korespondenčne seje KUSM (2011). Mercator, d.d., 22.12.2011.

Kontaktne osebe:

Marjan Mahnič

Direktor

T +386 (0)1 4201 170

E mmahnic@kpmg.com

Sonja Znidarčič

Partner

T +386 (0)1 2364 320

E sznidarcic@kpmg.com

Robert Močnik

Vodja oddelka poslovnega svetovanja

T +386 (0)1 2364 333

E rmocnik@kpmg.com

www.kpmg.si

© 2012 KPMG Slovenija, d.o.o., slovenska družba z omejeno odgovornostjo in članica KPMG mreže neodvisnih družb članic, ki so povezane s švicarskim združenjem KPMG International Cooperative ("KPMG International"). Vse pravice pridržane.

Ime in logotip KPMG sta registrirani blagovni znamki švicarskega združenja KPMG International Cooperative ("KPMG International").



POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d.

Uprava družbe
Dunajska cesta 107
1000 LJUBLJANA

Ljubljana, dne 18.01.2012

ZADEVA: Zahteva za sklic skupščine delničarjev družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d.

UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d., Šmartinska cesta 140, 1000 Ljubljana, ki je imetnica 301.437 rednih imenskih delnic družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. (v nadaljevanju: družba) z oznako MELR, kar skupaj predstavlja 8,01% osnovnega kapitala družbe, na podlagi 3. odstavka 295. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) zahteva, da uprava družbe skliče skupščino delničarjev z naslednjim **dnevnim redom**:

1. Otvoritev skupščine in izvolitev predsednika skupščine
2. Imenovanje posebnega revizorja zaradi preveritve posameznih poslov družbe

PREDLOGI SKLEPOV IN NJIHOVA OBRAZLOŽITEV

Delničarka UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d. k točkama 1 in 2 dnevnega reda predlaga sprejem naslednjih sklepov:

1. Otvoritev skupščine in izvolitev predsednika skupščinePredlog sklepa k točki 1:

»Za predsednika skupščine se izvoli g. Aleš Rojs, odvetnik.« (oziroma *po predlogu uprave*)

Obrazložitev:

V skladu s Statutom družbe skupščino družbe vodi predsednik, ki ga na predlog uprave oziroma sklicatelja izvolijo delničarji.

2. Imenovanje posebnega revizorja zaradi preveritve posameznih poslov družbePredlog sklepa k točki 3:

»Skupščina delničarjev za posebnega revizorja, ki naj preveri vodenje posameznih poslov družbe, imenuje družbo ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana. Posebni revizor naj preveri vodenje vseh poslov družbe, ki so v zvezi z namero družbe, da bo dala prevzemno ponudbo za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d., Trubarjeva ulica 28, 3270 Laško, z oznakama PILR in PILH, in v zvezi s prevzemno ponudbo za omenjene delnice, v obdobju zadnjih petih let pred dnevom sprejema tega sklepa, ter tudi preveri samo prevzemno namero in prevzemno ponudbo za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in

UniCredit Banka Slovenija d.d.

Šmartinska 140
SI-1000 Ljubljana
Tel.: +386 1 5876 600
Faks: +386 1 5876 684

Registrirana pri Okrožnem sodišču v
Ljubljani št.reg.vi. 1/10521/00. Osnovni
kapital družbe 20.380.764,81 EUR.
Matična številka 5446546, identifikacijska
številka za DDV SI59622906, Poslovni
račun 01000-0002000092.

PILH. Posebni revizor naj pri preveritvi vodenja poslov zlasti preveri ustreznost sprejema odločitve (s pravno-formalnega vidika, z vidika ekonomske upravičenosti in smotnosti) o objavi prevzemne namere in prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in PILH, izvedbe (z vidika transparentnosti, ekonomske upravičenosti in smotnosti) objave prevzemne namere in prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in PILH ter vpliva prevzemne namere in prevzemne ponudbe za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in PILH na poslovanje družbe (z vidika ekonomske upravičenosti in smotnosti ter z vidika izpostavljenosti tveganjem, upravljanja s tveganji in s finančno-računovodskega vidika).

Posebni revizor je dolžan v skladu z določilom 320. člena ZGD-1 o ugotovitvah posebne revizije pripraviti pisno poročilo in se v omenjenem poročilu opredeliti do vseh v skupščinskem sklepu navedenih poslov.«

Obrazložitev:

Na podlagi določila 1. odstavka 318. člena ZGD-1 lahko delničarji družbe z navadno večino glasov imenujejo posebnega revizorja zaradi preveritve vodenja posameznih poslov družbe v zadnjih petih letih. Delničarji zahtevajo izvedbo posebne revizije vodenja poslov družbe v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za delnice izdajatelja PIVOVARNA LAŠKO, d.d. z oznakama PILR in PILH, ker menijo, da obstajajo okoliščine, iz katerih je moč sklepati, da gre pri objavi omenjene prevzemne namere in prevzemne ponudbe lahko za negospodarna ravnanja, ki so za družbo škodljiva in izpostavljajo družbo prevelikim tveganjem.

UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d. kot delničarka družbe poziva upravo družbe, da naj skupščino skliče takoj.

S spoštovanjem,

 **UniCredit Bank**
UniCredit Banka Slovenija d.d.
Šmartinska 140, Ljubljana 01

UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d.


Ime in priimek: mag. Rok Rozman
Naziv: Prokurist
Ime in priimek: dr. France Arhar
Naziv: Predsednik uprave

UniCredit Banka Slovenija d.d.

Šmartinska 140
SI-1000 Ljubljana
Tel.: +386 1 5876 600
Faks: +386 1 5876 684

Registrirana pri Okrožnem sodišču v
Ljubljani št.reg.vl. 1/10521/00. Osnovni
kapital družbe 20.383.754,81 EUR,
Matična številka 5440540, Identifikacijska
številka za DDV SI59622806. Poslovni
račun 01000-0002900092.



Poslovni sistem Mercator d.d.
Predsednik uprave
Gospod Žiga Debeljak
Dunajska cesta 107
1113 Ljubljana

Ljubljana, 10. 02. 2012

Cenjeni gospod predsednik Debeljak, spoštovani članici uprave gospa Vera Aljančič Falež in gospa Melita Kolbezen

Zahvaljujemo se vam za pismo, ki smo ga prejeli dne 6. februarja letos, kot tudi za dosedanje poslovno sodelovanje.

Na podlagi razprave na seji Uprave dne 07. 02. 2012 vas obveščamo, da smo sprejeli naslednji odločitvi:

- da ostajamo pri naši zahtevi o imenovanju posebnega revizorja zaradi preveritve posameznih poslov družbe Poslovni sistem Mercator d.d.;
- in soglašamo z vašim predlogom, da se naša zahteva obravnava v okviru redne skupščine, ki naj bi bila najpozneje 13. aprila letos. Prosimo vas, da nas o sklicu nemudoma pisмено obvestite.

Z najboljšim pozdravi,



Janko Medja, MBA
Član Uprave



Dr. France Arhar
Predsednik Uprave

UniCredit Banka Slovenija d.d.

Šmartinska 140
SI-1000 Ljubljana
Tel.: +386 1 5876 600
Faks: +386 1 5876 684

Registrirana pri Okrožnem sodišču v
Ljubljani št.reg.1: 110521/00, Osnovni
kapital družbe 20.303.704,01 EUR,
Matična številka 5445549, Identifikacijska
številka za DDV SI55622806, Poslovni
račun 01000-0002900062.

Poročilo o razlogih za predlog popolne izključitve prednostne pravice pri povečanju osnovnega kapitala iz naslova odobrenega kapitala

Uprava in nadzorni svet družbe sta skupščini delničarjev predlagala izdajo pooblastila, da uprava s soglasjem nadzornega sveta v obdobju petih let od vpisa spremembe statuta v sodni register, osnovni kapital družbe enkrat ali večkrat poveča za skupaj največ 31.425.702,90 EUR, kar predstavlja 20% osnovnega kapitala družbe. Sprejem takšnega sklepa na skupščini še ne pomeni tudi dejanskega povečanja osnovnega kapitala, niti ne vpliva na število že izdanih delnic. Odločitev o izvedbi povečanja osnovnega kapitala bi bila po tem sklepu prepuščena upravi, ki bi s tem pridobila možnost takojšnjega odziva na potrebo po novem kapitalu takrat, ko bi bil za to na trgu najprimernejši trenutek.

Uprava bi bila ob tem pooblaščen, da odloči tudi o izključitvi prednostne pravice obstoječih delničarjev, vendar le pod pogojem, če bi se novo izdane delnice uporabile za pridobitev delnic ali deležev drugih podjetij oziroma poslovnih sredstev v okviru izvedbe strateških povezav. S tem bi se torej družbi omogočilo, da nove delnice uporabi kot vir za financiranje morebitnih pridobitev novih deležev v drugih podjetjih ali drugega premoženja, če bi se ugotovilo, da je to v korist družbe in skladno z njenimi poslovnimi interesi. Pri uporabi novo izdanih delnic za opisane namene ni mogoče upoštevati prednostne pravice in načela enakega položaja delničarjev, saj v takšnih primerih delnice lahko pridobijo le vnaprej znane osebe – imetniki premoženja, ki bodo družbi lahko zagotovili delnice, poslovne deleže oziroma strateški partnerji, s katerimi bi se utrdilo poslovno sodelovanje, če in kadar bi to lahko bilo v interesu in v korist družbe.

V predlogu sklepa je izrecno določeno, da mora uprava za odločitev o izključitvi prednostne pravice pridobiti tudi soglasje nadzornega sveta družbe ter da mora s povečanjem osnovnega kapitala ter konkretnimi razlogi za izključitev prednostne pravice seznaniti tudi delničarje, in sicer neposredno pred izdajo novih delnic z objavo na borznem sistemu obveščanja (SEOnetu). Poleg tega pa mora uprava pridobiti tudi pozitivno mnenje neodvisnega finančnega svetovalca glede pravičnosti povečanja osnovnega kapitala z vidika interesov delničarjev in družbe, ki se prav tako objavi na SEOnetu. Na takšen način bo še dodatno zagotovljeno, da bo družba brez upoštevanja prednostne pravice lahko povečala osnovni kapital le za namene uresničevanja opisanih ciljev, hkrati pa delničarji ne bodo prizadeti ali oškodovani. Če ti pogoji oziroma drugi zakonski pogoji ne bi bili izpolnjeni, uprava prednostne pravice ne bi smela izključiti.

Popolna izključitev prednostne pravice na načine, določene v predlaganem pooblastilu skupščine, je v ekonomskem interesu družbe, hkrati pa so v pooblastilu določeni pogoji in postopki, ki zagotavljajo varovanje interesov vseh delničarjev. Zaradi navedenega ocenjujemo, da je izključitev prednostne pravice obstoječih delničarjev stvarno upravičena, saj bo samo na ta način mogoče doseči cilj, ki je objektivno v interesu družbe.

Pooblastilo za povečanje osnovnega kapitala iz naslova odobrenega kapitala s podobno vsebino je bilo podeljeno upravi že na 13. redni skupščini v letu 2007, in sicer za obdobje petih let. Ker se bo obdobje letos poleti izteklo, se predlaga podelitev novega pooblastila.

V Ljubljani, 27.2.2012

Predsednik uprave:
mag. Žiga Debeljak

S T A T U T

DELNIŠKE DRUŽBE

POSLOVNI SISTEM MERCATOR

Na podlagi Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list Republike Slovenije 30/93, 29/94 in 82/94) je skupščina družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d., dne 30.5.1995 (tridesetega maja tisočdevetstopetindevetdeset) sprejela Statut delniške družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d., na 1. (prvem) zasedanju Skupščine POSLOVNEGA SISTEMA MERCATOR d.d., po vpisu lastninskega preoblikovanja družbe v sodni register, ki je bila dne 23.11.1995 (triindvajsetega novembra tisočdevetstopetindevetdeset), na 2. (drugem) zasedanju dne 19.12.1996 (devetnajstega decembra tisočdevetstošestindevetdeset), na 3. (tretjem) zasedanju dne 20.06.1997 (dvajsetega junija tisočdevetstosedemindevetdeset), na 4. (četrtem) zasedanju dne 17.11.1998 (sedemnajstega novembra tisočdevetstoosem- indevetdeset), na 8. (osmem) zasedanju dne 31.05.2002 (enaintridesetega maja dvatisoč- dva), na 13. (trinajstem) zasedanju dne 27.06.2007 (sedemindvajsetega junija dvatisoč- sedem), na 16. (šestnajstem) zasedanju dne 13.7.2010 (trinajstega julija dvatisočdeset) in na 18. (osemnajstem) zasedanju dne 30.3.2012 (tridesetega marca dvatisočdvanajst), pa so bile sprejete njegove spremembe in dopolnitve tako, da se prečiščeno besedilo glasi:

S T A T U T

DELNIŠKE DRUŽBE

POSLOVNI SISTEM MERCATOR

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. (prvi) člen

Ta statut določa:

- splošne določbe,
- ime in prebivališče oziroma firmo in sedež ustanoviteljev,
- firmo in sedež družbe,
- zastopanje,
- dejavnost družbe,
- znesek osnovnega kapitala, število delnic,
- organe družbe,
- prepoved konkurence,
- ukrepe za povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala,

- možne načine uporabe bilančnega dobička,
- razmerja v koncernu,
- prenehanje družbe,
- poslovno skrivnost,
- pravilnike in druge akte družbe,
- obveščanje delničarjev,
- prehodne in končne določbe.

2. (drugi) člen

Nekdanje članice SOZD MERCATORKIT, n.sub.o., so na podlagi Zakona o podjetjih (Ur.l. SFRJ št. 77/88, 40/89) na organih upravljanja v času med 5. (petim) in 27.12.1989 (sedemindvajsetega decembra tisočdevetstodevetinosemdeset) sklenile Pogodbo o ustanovitvi Poslovnega sistema Mercator, d.d., Ljubljana, kot sestavljene oblike združevanja podjetij.

Ob koncu 1992 (entisočdevetstodvaindevetdesetega) leta so bili registrirani neodplačni prenosi družbenega kapitala članic na krovno podjetje, s čimer je le-to postalo večinski lastnik članic. S tem nastane dejanski koncern, ki ima med viri sredstev skoncentriran družbeni kapital.

Program lastninskega preoblikovanja Poslovnega sistema Mercator d.d., Ljubljana, po katerem se 40 (štirideset) % družbenega kapitala nameni trem skladom, 60 (šestdeset) % pa javni prodaji delnic, je sprejela Skupščina Poslovnega sistema Mercator d.d., Ljubljana 19.5.1994 (devetnajstega maja tisočdevetstoštiriindevetdeset) in 9.9.1994 (devetega septembra tisočdevetstoštiriindevetdeset), Agencija Republike Slovenije za prestrukturiranje in privatizacijo pa ga je odobrila 28.9.1994 (osemindvajsetega septembra tisočdevetstoštiriindevetdeset). Javna prodaja delnic Poslovnega sistema Mercator d.d., Ljubljana je potekala v času od 20. (dvajseti) oktobra 1994 (tisočdevetstoštiriindevetdeset) do 18. (osemnajsti) novembra 1994 (tisočdevetstoštiriindevetdeset).

3. (tretji) člen

Zakon o gospodarskih družbah se uporablja neposredno, če ta statut ne določa drugače.

4. (četrti) člen

Poslovni sistem Mercator d.d., je gospodarska družba, organizirana kot delniška družba, ki opravlja pridobitno dejavnost in nastopa na trgu s ciljem ustvarjanja dobička.

Družba je pravna oseba, vpisana v sodni register in ima vsa pooblastila v pravnem prometu.

Družba odgovarja za svoje obveznosti s svojim celotnim premoženjem, delničarji pa za obveznosti družbe ne odgovarjajo.

Družba je ustanovljena za nedoločen čas.

5. (peti) člen

Poslovni sistem Mercator je dejanski koncern, v katerem je družba Poslovni sistem Mercator d.d., - obvladujoča družba. Koncernske družbe so družbe, v katerih ima obvladujoča družba neposredno ali posredno večinski delež ali večino glasovalnih pravic in ki so pod njegovim dejanskim enotnim vodstvom.

Koncern Poslovni sistem Mercator je nastal zaradi:

- večanja dobička v vsaki od koncernskih družbah in koncernu kot celoti,
- skupnega skladnega razvoja vseh družb,
- čimboljše in čimvečje preskrbe z blagom in storitvami široke potrošnje v Sloveniji,
- večje konkurenčnosti, učinkovitosti in uspešnosti,
- usmerjanja blagovnih tokov,
- usklajenega nastopanja na domačem in tujem trgu v nabavi in prodaji,
- financiranja tekočega poslovanja in razvoja s skupnimi sredstvi,
- varnosti, skupne likvidnosti in čimvečje donosnosti v gospodarjenju z denarjem.

Poslovni sistem Mercator d.d., kot krovna družba koncerna usmerja in koordinira blagovne in tržne tokove v koncernu, združuje finančna sredstva članic za zagotavljanje finančnega tekočega poslovanja in investicijskih naložb ter usklajuje razvoj članic, razvija medsebojna poslovne povezave članic in uveljavlja njihov organizacijski in tehnološki napredek.

Pod organi družbe ali koncerna so mišljeni isti organi.

II. FIRMA IN SEDEŽ USTANOVITELJA

6. (šesti) člen

V smislu preoblikovanja družbe po Zakonu o gospodarskih družbah so ustanovitelji družbe naslednji:

- Sklad Republike Slovenije za razvoj, Ljubljana, Kotnikova 28 (osemindvajset),
- Kapitalski sklad pokojninskega in invalidskega zavarovanja, Ljubljana, Mala ulica 5 (pet),
- Slovenski odškodninski sklad, Ljubljana, Dunajska 22 (dvaindvajset),
- 14 (štirinajst) kmetijskih zadrug po spisku in družba MERCATOR-ROŽNIK, d.d., Ljubljana,
- fizične osebe po spisku.

III. FIRMA IN SEDEŽ DRUŽBE

7. (sedmi) člen

Firma družbe je: POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. (v nadaljnjem besedilu statuta: družba).

Skrajšana firma družbe je: MERCATOR, d.d.

Sestavni del firme je kolektivna znamka MERCATOR, ki predstavlja skupno zunanje obeležje pripadnosti koncernu.

Kolektivna znamka "M" obsega znak oz. simbol, ki ga sestavljata abstraktni simbol stilizirane črke M in logotip Mercator v črkopisu Folio Extra Bold. Obvezni barvi pri barvni izvedbi sta: simbol rdeča (pantone 1935 (tisočdevetstopetintrideset)), logotip siva (pantone 425 (štiristopetindvajset)).

Uporabo kolektivne znamke MERCATOR v članicah in pravnoposlovnem prometu določa pravilnik, ki ga sprejme uprava.

Na stampilkah družbe se uporablja polna ali skrajšana firma in sedež družbe.

8. (osmi) člen

Sedež družbe je v Ljubljani.

IV. ZASTOPANJE

9. (deveti) člen

Uprava zastopa in predstavlja družbo nasproti tretjim osebam neomejeno.

10. (deseti) člen

Uprava lahko po predhodnem soglasju nadzornega sveta podeli prokuro eni ali več osebam.

V. DEJAVNOST DRUŽBE

11. (enajsti) člen

Dejavnost družbe je:

- 01.110 Pidelovanje žit (razen riža), stročnic in oljnic
- 01.120 Pidelovanje riža
- 01.130 Pidelovanje zelenjadnic in melon, korenovk in gomoljnic
- 01.140 Pidelovanje sladkornega trsa
- 01.150 Pidelovanje tobaka
- 01.160 Pidelovanje rastlin za vlakna
- 01.190 Pidelovanje cvetja in drugih enoletnih rastlin
- 01.210 Vinogradništvo
- 01.220 Gojenje tropskega in subtropskega sadja
- 01.230 Gojenje citrusov
- 01.240 Gojenje pečkatega in koščičastega sadja
- 01.250 Gojenje drugih sadnih dreves in grmovnic
- 01.260 Pidelovanje oljnih sadežev
- 01.270 Gojenje rastlin za izdelavo napitkov
- 01.280 Gojenje začimbnih, aromatskih in zdravilnih rastlin
- 01.290 Gojenje drugih trajnih nasadov
- 01.300 Razmnoževanje rastlin
- 01.610 Storitve za rastlinsko pridelavo
- 01.620 Storitve za živinorejo, razen veterinarskih
- 01.630 Priprava pridelkov
- 01.640 Obdelava semen
- 02.100 Gojenje gozdov in druge gozdarske dejavnosti
- 02.200 Sečnja
- 02.300 Nabiranje gozdnih dobrin, razen lesa
- 02.400 Storitve za gozdarstvo
- 10.130 Proizvodnja mesnih izdelkov
- 10.310 Predelava in konzerviranje krompirja
- 10.320 Proizvodnja sadnih in zelenjavnih sokov
- 10.390 Druga predelava in konzerviranje sadja in zelenjave
- 10.410 Proizvodnja olja in maščob
- 10.520 Proizvodnja sladoleda
- 10.710 Proizvodnja kruha, svežega peciva in slaščic
- 10.720 Proizvodnja prepečenca in piškotov; proizvodnja trajnega peciva in slaščic
- 10.730 Proizvodnja testenin
- 10.850 Proizvodnja pripravljenih jedi in obrokov
- 10.890 Proizvodnja drugih prehrabnih izdelkov, drugje nerazvrščenih
- 11.010 Proizvodnja žganih pijač
- 11.020 Proizvodnja vina iz grozdja

13.300 Dodelava tekstilij
14.130 Proizvodnja drugih vrhnjih oblačil
16.100 Žaganje, skobljanje in impregniranje lesa
16.220 Proizvodnja sestavljenega parketa
16.230 Stavbno mizarstvo in tesarstvo
17.230 Proizvodnja pisarniških potrebščin iz papirja
18.120 Drugo tiskanje
18.140 Knjigoveštvo in sorodne dejavnosti
23.200 Proizvodnja ognjevzdržne keramike
23.410 Proizvodnja gospodinjske in okrasne keramike
23.420 Proizvodnja sanitarne keramike
23.430 Proizvodnja izolatorjev in izolacijskih elementov iz keramike
23.440 Proizvodnja druge tehnične keramike
23.490 Proizvodnja drugih keramičnih izdelkov
25.120 Proizvodnja kovinskega stavbnega pohištva
25.620 Mehanska obdelava kovin
25.930 Proizvodnja izdelkov iz žice, verig in vzmeti
25.940 Proizvodnja vijačnega materiala, vezi
33.120 Popravila strojev in naprav
41.100 Organizacija izvedbe stavbnih projektov
41.200 Gradnja stanovanjskih in nestanovanjskih stavb
42.110 Gradnja cest
42.120 Gradnja železnic in podzemnih železnic
42.130 Gradnja mostov in predorov
42.210 Gradnja objektov oskrbne infrastrukture za tekočine in pline
42.220 Gradnja objektov oskrbne infrastrukture za elektriko in telekomunikacije
42.910 Gradnja vodnih objektov
42.990 Gradnja drugih objektov nizke gradnje
43.110 Rušenje objektov
43.120 Zemeljska pripravljalna dela
43.130 Testno vrtanje in sondiranje
43.210 Inštaliranje električnih napeljav in naprav
43.220 Inštaliranje vodovodnih, plinskih in ogrevalnih napeljav in naprav
43.290 Drugo inštaliranje pri gradnjah
43.310 Fasaderska in štukaterska dela
43.320 Vgrajevanje stavbnega pohištva
43.330 Oblaganje tal in sten
43.341 Steklarska dela
43.342 Pleskarska dela
43.390 Druga zaključna gradbena dela
43.910 Postavljanje ostrešij in krovska dela
43.990 Druga specializirana gradbena dela
45.110 Trgovina z avtomobili in lahкими motornimi vozili
45.190 Trgovina z drugimi motornimi vozili
45.200 Vzdrževanje in popravila motornih vozil
45.310 Trgovina na debelo z rezervnimi deli in opremo za motorna vozila
45.320 Trgovina na drobno z rezervnimi deli in opremo za motorna vozila
45.400 Trgovina, vzdrževanje in popravila motornih koles; trgovina z njihovimi deli in opremo
46.110 Posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
46.120 Posredništvo pri prodaji goriv, rud, kovin, tehničnih kemikalij
46.130 Posredništvo pri prodaji lesa in gradbenega materiala
46.140 Posredništvo pri prodaji strojev, industrijske opreme, ladij, letal
46.150 Posredništvo pri prodaji pohištva, predmetov in naprav za gospodinjstvo in železnine
46.160 Posredništvo pri prodaji tekstila, oblačil, krzna, obutve, usnjenih izdelkov
46.170 Posredništvo pri prodaji živil, pijač, tobačnih izdelkov
46.180 Specializirano posredništvo pri prodaji drugih določenih izdelkov
46.190 Nespecializirano posredništvo pri prodaji raznovrstnih izdelkov

- 46.210 Trgovina na debelo z žiti, tobakom, semeni in krmo
- 46.220 Trgovina na debelo s cvetjem in rastlinami
- 46.230 Trgovina na debelo z živimi živalmi
- 46.240 Trgovina na debelo s kožami, usnjem
- 46.310 Trgovina na debelo s sadjem in zelenjavo
- 46.320 Trgovina na debelo z mesom in mesnimi izdelki
- 46.330 Trgovina na debelo z mlekom, mlečnimi izdelki, jajci, jedilnimi olji in maščobami
- 46.340 Trgovina na debelo s pijačami
- 46.350 Trgovina na debelo s tobačnimi izdelki
- 46.360 Trgovina na debelo s sladkorjem, čokolado, sladkornimi izdelki
- 46.370 Trgovina na debelo s kavo, čajem, kakavom, začimbami
- 46.380 Trgovina na debelo z drugimi živili, tudi z ribami, raki, mehkužci
- 46.390 Nespecializirana trgovina na debelo z živili, pijačami, tobačnimi izdelki
- 46.410 Trgovina na debelo s tekstilom
- 46.420 Trgovina na debelo z oblačili in obutvijo
- 46.430 Trgovina na debelo z električnimi gospodinjstvenimi napravami
- 46.440 Trgovina na debelo s porcelanom, steklenino, čistili
- 46.450 Trgovina na debelo s parfumi in kozmetiko
- 46.460 Trgovina na debelo s farmacevtskimi izdelki ter medicinskimi potrebščinami in materiali
- 46.470 Trgovina na debelo s pohištvo, preprogami in svetili
- 46.480 Trgovina na debelo z urami in nakitom
- 46.490 Trgovina na debelo z drugimi izdelki široke porabe
- 46.510 Trgovina na debelo z računalniškimi napravami
- 46.520 Trgovina na debelo z elektronskimi in telekomunikacijskimi napravami in deli
- 46.610 Trgovina na debelo s kmetijskimi stroji, priključki, opremo
- 46.620 Trgovina na debelo z obdelovalnimi stroji
- 46.630 Trgovina na debelo z rudarskimi in gradbenimi stroji
- 46.640 Trgovina na debelo s stroji za tekstilno industrijo
- 46.650 Trgovina na debelo s pisarniškim pohištvo
- 46.660 Trgovina na debelo s pisarniškimi stroji in opremo
- 46.690 Trgovina na debelo z drugimi napravami in opremo
- 46.710 Trgovina na debelo s trdimi, tekočimi in plinastimi gorivi
- 46.720 Trgovina na debelo s kovinami in rudami
- 46.730 Trgovina na debelo z lesom, gradbenim materialom in sanitarno opremo
- 46.740 Trgovina na debelo s kovinskimi proizvodi, inštalacijskim materialom, napravami za ogrevanje
- 46.750 Trgovina na debelo s kemičnimi izdelki
- 46.760 Trgovina na debelo z drugimi polizdelki
- 46.770 Trgovina na debelo z ostanki in odpadki
- 46.900 Nespecializirana trgovina na debelo
- 47.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah, pretežno z živili
- 47.190 Druga trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah
- 47.210 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s sadjem in zelenjavo
- 47.220 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z mesom in mesnimi izdelki
- 47.230 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z ribami, raki, mehkužci
- 47.240 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s kruhom, pecivom, testenami, sladkornimi izdelki
- 47.250 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s pijačami
- 47.260 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s tobačnimi izdelki
- 47.290 Druga trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z živili
- 47.301 Trgovina na drobno z lastnimi motornimi gorivi
- 47.302 Posredništvo pri prodaji motornih goriv na drobno
- 47.410 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z računalniškimi napravami in programi
- 47.420 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s telekomunikacijskimi napravami
- 47.430 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z avdio in video napravami

- 47.510 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s tekstilom
- 47.520 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z gradbenim materialom, kovinskimi izdelki, barvami in steklom
- 47.530 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s preprogami, talnimi in stenski oblogami
- 47.540 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z električnimi gospodinjskimi napravami
- 47.590 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s pohištvo, svetili in drugje nerazvrščenimi predmeti za gospodinjstvo
- 47.610 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s knjigami
- 47.621 Trgovina na drobno s časopisi in revijami
- 47.622 Trgovina na drobno s papirjem in pisalnimi potrebščinami
- 47.630 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z glasbenimi in video zapisi
- 47.640 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s športno opremo
- 47.650 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z igračami in rekviziti za igre in zabavo
- 47.710 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z oblačili
- 47.720 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z obutvijo in usnjenimi izdelki
- 47.730 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s farmacevtskimi izdelki
- 47.740 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z medicinskimi in ortopedskimi pripomočki
- 47.750 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s kozmetičnimi in toaletnimi izdelki
- 47.761 Trgovina na drobno v cvetličarnah
- 47.762 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z vrtnarsko opremo in hišnimi živalmi
- 47.770 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z urami in nakitom
- 47.781 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z očali
- 47.782 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z umetniškimi izdelki
- 47.789 Druga trgovina na drobno v drugih specializiranih prodajalnah
- 47.790 Trgovina na drobno v prodajalnah z rabljenim blagom
- 47.810 Trgovina na drobno na stojnicah in tržnicah z živili, pijačami in tobačnimi izdelki
- 47.820 Trgovina na drobno na stojnicah in tržnicah s tekstilijami in obutvijo
- 47.890 Trgovina na drobno na stojnicah in tržnicah z drugim blagom
- 47.910 Trgovina na drobno po pošti ali po internetu
- 47.990 Druga trgovina na drobno zunaj prodajaln, stojnic in tržnic
- 49.310 Mestni in primestni kopenski potniški promet
- 49.320 Obratovanje taksijev
- 49.391 Medkrajevni in drug cestni potniški promet
- 49.392 Obratovanje žičnic
- 49.410 Cestni tovorni promet
- 49.420 Selitvena dejavnost
- 52.100 Skladiščenje
- 52.210 Spremljajoče storitvene dejavnosti v kopenskem prometu
- 52.220 Spremljajoče storitvene dejavnosti v vodnem prometu
- 52.230 Spremljajoče storitvene dejavnosti v zračnem prometu
- 52.240 Pretovarjanje
- 52.290 Špedicija in druge spremljajoče prometne dejavnosti
- 53.200 Druga poštna in kurirska dejavnost
- 55.100 Dejavnost hotelov in podobnih nastanitvenih obratov
- 55.201 Počitniški domovi in letovišča
- 55.202 Turistične kmetije s sobami
- 55.203 Oddajanje zasebnih sob gostom
- 55.204 Planinski domovi in mladinska prenočišča
- 55.209 Druge nastanitve za krajši čas
- 55.300 Dejavnost avtokampov, taborov
- 55.900 Dejavnost dijaških in študentskih domov ter druge nastanitve
- 56.101 Restavracije in gostilne
- 56.102 Okrepčevalnice in podobni obrati

56.103 Slaščičarne in kavarne
56.104 Začasni gostinski obrati
56.105 Turistične kmetije brez sob
56.210 Priložnostna priprava in dostava jedi
56.290 Druga oskrba z jedmi
56.300 Strežba pijač
58.110 Izdajanje knjig
58.120 Izdajanje imenikov in adresarjev
58.130 Izdajanje časopisov
58.140 Izdajanje revij in druge periodike
58.190 Drugo založništvo
58.210 Izdajanje računalniških iger
58.290 Drugo izdajanje programja
59.200 Snemanje in izdajanje zvočnih zapisov in muzikalij
60.100 Radijska dejavnost
60.200 Televizijska dejavnost
62.010 Računalniško programiranje
62.020 Svetovanje o računalniških napravah in programih
62.030 Upravljanje računalniških naprav in sistemov
62.090 Druge z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti
63.110 Obdelava podatkov in s tem povezane dejavnosti
63.120 Obratovanje spletnih portalov
63.990 Drugo informiranje
64.190 Drugo denarno posredništvo
64.200 Dejavnost holdingov
64.300 Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov
64.910 Dejavnost finančnega zakupa
64.920 Drugo kreditiranje
64.990 Druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov
66.110 Upravljanje finančnih trgov
66.120 Posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in borznim blagom
66.190 Druge pomožne dejavnosti za finančne storitve, razen za zavarovalništvo in pokojninske sklade
66.300 Upravljanje finančnih skladov
68.100 Trgovanje z lastnimi nepremičninami
68.200 Oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin
69.101 Odvetništvo
69.103 Druge pravne dejavnosti, razen zastopanja strank
69.200 Računovodske, knjigovodske in revizijske dejavnosti; davčno svetovanje
70.100 Dejavnost uprav podjetij
70.210 Dejavnost stikov z javnostjo
70.220 Drugo podjetniško in poslovno svetovanje
71.111 Arhitekturno projektiranje
71.112 Krajinsko arhitekturno, urbanistično in drugo projektiranje
71.121 Geofizikalne meritve, kartiranje
71.129 Druge inženirske dejavnosti in tehnično svetovanje
71.200 Tehnično preizkušanje in analiziranje
72.110 Raziskovalna in razvojna dejavnost na področju biotehnologije
72.190 Raziskovalna in razvojna dejavnost na drugih področjih naravoslovja in tehnologije
72.200 Raziskovalna in razvojna dejavnost na področju družboslovja in humanistike
73.110 Dejavnost oglaševalskih agencij
73.120 Posredovanje oglaševalskega prostora
73.200 Raziskovanje trga in javnega mnenja
74.100 Oblikovanje, aranžerstvo, dekoraterstvo
74.200 Fotografska dejavnost
74.300 Prevajanje in tolmačenje

74.900 Drugje nerazvrščene strokovne in tehnične dejavnosti
77.110 Dajanje lahkih motornih vozil v najem in zakup
77.120 Dajanje tovornjakov v najem in zakup
77.210 Dajanje športne opreme v najem in zakup
77.220 Dajanje videokaset in plošč v najem
77.290 Dajanje drugih izdelkov za široko rabo v najem in zakup
77.310 Dajanje kmetijskih strojev in opreme v najem in zakup
77.320 Dajanje gradbenih strojev in opreme v najem in zakup
77.330 Dajanje pisarniške opreme in računalniških naprav v najem in zakup
77.340 Dajanje vodnih plovil v najem in zakup
77.350 Dajanje zračnih plovil v najem in zakup
77.390 Dajanje drugih strojev, naprav in opredmetenih sredstev v najem in zakup
77.400 Dajanje pravic uporabe intelektualne lastnine v zakup, razen avtorsko zaščenih del
78.100 Dejavnost pri iskanju zaposlitve
78.200 Posredovanje začasne delovne sile
78.300 Druga oskrba s človeškimi viri
79.110 Dejavnost potovalnih agencij
79.120 Dejavnost organizatorjev potovanj
79.900 Rezervacije in druge s potovanji povezane dejavnosti
80.100 Varovanje
80.200 Nadzorovanje delovanja varovalnih sistemov
80.300 Poizvedovalne dejavnosti
81.210 Splošno čiščenje stavb
81.220 Drugo čiščenje stavb, industrijskih naprav in opreme
81.290 Čiščenje cest in drugo čiščenje
81.300 Urejanje in vzdrževanje zelenih površin in okolice
82.110 Nudenje celovitih pisarniških storitev
82.190 Fotokopiranje, priprava dokumentov in druge posamične pisarniške dejavnosti
82.200 Dejavnost klicnih centrov
82.300 Organiziranje razstav, sejmov, srečanj
82.910 Zbiranje terjatev in ocenjevanje kreditne sposobnosti
82.920 Pakiranje
82.990 Drugje nerazvrščene spremljajoče dejavnosti za poslovanje
85.320 Srednješolsko poklicno in strokovno izobraževanje
85.510 Izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje na področju športa in rekreacije
85.520 Izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje na področju kulture in umetnosti
85.590 Drugje nerazvrščeno izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje
85.600 Pomožne dejavnosti za izobraževanje
90.010 Umetniško uprizarjanje
90.020 Spremljajoče dejavnosti za umetniško uprizarjanje
93.110 Obratovanje športnih objektov
93.120 Dejavnost športnih klubov
93.190 Druge športne dejavnosti
93.299 Drugje nerazvrščene dejavnosti za prosti čas
95.110 Popravila in vzdrževanje računalnikov in perifernih enot
95.120 Popravila komunikacijskih naprav
95.210 Popravila elektronskih naprav za široko rabo
95.220 Popravila gospodinjskih in hišnih naprav in opreme
95.230 Popravila obutve in usnjene galanterije
95.250 Popravila ur in nakita
95.290 Popravila drugih osebnih ali gospodinjskih izdelkov
96.010 Dejavnost pralnic in kemičnih čistilnic

VI. OSNOVNI KAPITAL

12. (dvanajsti) člen

Osnovni kapital družbe znaša 157.128.514,53 (stosedeminpetdesetmilijonov-stoosemindvajsettisočpetstoštirinajst 53/100) EUR in je razdeljen na 3.765.361 (trimilijone-sedemstopetinšestdesettisočtristoenašestdeset) navadnih imenskih kosovnih delnic.

Delnice so v skladu s predpisi izražene v nematerializirani obliki in predstavljajo delnice enega razreda v smislu ZGD – 1. Vse delnice so v celoti vplačane.

13. (trinajsti) člen

Osnovni kapital družbe je bil na dan 01.01.1993 (prvega januarja tisočdevetstotriindevetdeset) razdeljen na delnice naslednjih oznak:

1.377.575 (enmilijontristosedeminsedemdesettisočpetstopetinsedemdeset) navadnih delnic z oznako A, serijskih števil od 0.000.001 (ena) do 1.377.575 (enmilijontristo sedeminsedemdesettisočpetstopetinsedemdeset) v skupni nominalni vrednosti 13.775.750.000 (trinajstmilijardsedemstopetinsedemdesetmilijonovsedemstopetdesettisoč) SIT, kar predstavlja 39,68 (devetintrideset 68/100) % celotnega osnovnega kapitala;

2.094.265 (dvajsettisočštiriindevetdeset) navadnih delnic z oznako G, serijskih števil od 1.377.576 (enmilijontristosedeminsedemdesettisočpetstošestinsedemdeset) do 3.471.840 (trimilijoneštiristoenašedemdesettisočosemstoštirideset) v skupni nominalni vrednosti 20.942.650.000 (dvajsetmilijarddevetstodvainštiridesetmilijonovšeststopetdesettisoč) SIT, kar predstavlja 60,32 (šestdeset 32/100) % celotnega osnovnega kapitala.

Imetnik delnic z oznako A do 5.12.1995 (petega decembra tisočdevetstopetindevetdeset) brez soglasja Agencije ne sme prenesti na tujo pravno ali fizično osebo ali domačo pravno osebo v pretežni lasti tuje pravne ali fizične osebe.

Po tem datumu se oznake delnic A in G odpravijo.

14. (štirinajsti) člen

Navadne delnice:

- dajejo sorazmerno pravico do upravljanja in dividende,
- so imenske,
- so prenosljive,
- izražene so v nematerializirani obliki,
- dajejo ob stečaju ali likvidaciji družbe pravico do poplačila sorazmernega dela iz stečajne oziroma likvidacijske mase.

15. (petnajsti) člen

Prenos imenskih delnic je veljavno izvršen z vpisom prenosa v delniško knjigo na podlagi dokaza o vplačilu oziroma prenosu ali sklepa o dedovanju, če ni z zakonskim ali podzakonskim predpisom drugače določeno.

VII. ORGANI DRUŽBE

a) SKUPŠČINA

16. (šestnajsti) člen

Skupščino sestavljajo delničarji, ki na njej uresničujejo svoje pravice pri zadevah družbe.

Skupščine se lahko udeležijo in na njej uresničujejo glasovalne pravice samo tisti delničarji, ki družbi prijavijo svojo udeležbo najpozneje konec četrtega dne pred skupščino, in ki so kot imetniki delnic vpisani v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine.

Delničarji lahko na skupščini uresničujejo svoje pravice iz delnic tudi preko pooblaščenцев. Pooblastilo za zastopanje mora biti dano v pisni obliki in ga je potrebno predložiti družbi, kjer ostane shranjeno.

Delničarji lahko imenujejo pooblaščenca za zastopanje na skupščini tudi z uporabo elektronskih sredstev. Obrazec pooblastila za uresničevanje glasovalne pravice po pooblaščenču je dostopen na spletni strani družbe. Pooblastilo je lahko posredovano družbi po elektronski pošti na naslov, ki ga bo družba določila v vsakokratnem sklicu skupščine, in sicer v skenirani obliki kot priponka, vsebovati pa mora lastnoročni podpis fizične osebe, pri pravnih osebah pa lastnoročni podpis zastopnika in žig oziroma pečat osebe, če ga uporablja. Družba ima pravico do preveritve identitete delničarja oziroma pooblastitelja, ki posreduje pooblastilo po elektronski pošti ter avtentičnost njegovega podpisa.

Na način in v obliki, kot je določena v prejšnjem odstavku, lahko delničarji pošiljajo družbi tudi zahtevo za dodatno točko dnevnega reda ter predloge sklepov k točkam dnevnega reda vključno z volilnimi predlogi. Družba ima pravico do preveritve identitete delničarja oziroma pooblastitelja, ki posreduje zahtevo oziroma predlog po elektronski pošti ter avtentičnost njegovega podpisa.

17. (sedemnajsti) člen

Skupščina sklepa o:

1. V razmerju do uprave:
 - lahko izreče nezaupnico predsedniku in (ali) članu (nom) uprave;
 - odloča o podelitvi razrešnice upravi oziroma posameznemu članu uprave;
 - izjemoma lahko odloča o vprašanih vodenja poslov, če to zahteva uprava.
2. V razmerju do nadzornega sveta:
 - voli in odpokliče člane nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev;
 - odloča o podelitvi razrešnice nadzornemu svetu oziroma posameznemu članu nadzornega sveta;
 - odloča o višini sejin oziroma plačilih za delo članov nadzornega sveta
3. V zvezi z letnim poročilom in rezultati poslovanja:
 - sklepa o sprejemu letnega poročila v primeru, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejemu letnega poročila skupščini;
 - odloča o uporabi bilančnega dobička na predlog uprave in nadzornega sveta.
4. V zvezi s statutom:
 - sklepa o spremembah statuta.

5. V zvezi z osnovnim kapitalom in delnicami:
 - sklepa o ukrepih za povečanje in zmanjšanje kapitala, ki s tem statutom niso v pristojnosti uprave in nadzornega sveta.
6. V zvezi s statusnimi spremembami:
 - sklepa o prenehanju družbe in statusnih spremembah (spojitev, pripojitev, delitev, sprememba oblike družbe).
7. V zvezi s kontrolo poslovanja:
 - sklepa o imenovanju revizorja.
8. O drugih zadevah v skladu z zakonom in tem statutom.

Za sprejem sklepa je potrebna večina oddanih glasov delničarjev (navadna večina), razen sklepov v zvezi s spremembo statuta, osnovnim kapitalom, statusnimi spremembami, izključitvijo prednostne pravice pri novi izdaji delnic, izrekanju nezaupnice upravi, odpoklicu ter o vprašanju vodenja poslov in v drugih primerih, določenih z zakonom ali statutom, ko je za sprejem sklepa potrebna tričetrtinska ali višja večina (kvalificirana večina).

18. (osemnajsti) člen

Skupščino je treba sklicati v primerih, določenih z zakonom ali statutom in takrat, kadar je to v korist družbe.

Skupščino skliče praviloma uprava, lahko pa tudi nadzorni svet.

Skupščino je potrebno sklicati, če to od uprave pisno zahtevajo delničarji, katerih skupni deleži dosegajo dvajsetino osnovnega kapitala. V tem primeru morajo zahtevi v pisni obliki priložiti dnevni red, predlog sklepa za vsako predlagano točko dnevnega reda, o katerem naj skupščina odloča ali če skupščina pri posamezni točki dnevnega reda ne sprejema sklepa, obrazložitev točke dnevnega reda. Če se zasedanje skupščine ne opravi najpozneje v dveh mesecih od prejema zahteve, lahko delničarji, ki so postavili zahtevo, zahtevajo od sodišča, da jih pooblasti za sklic skupščine.

19. (devetnajsti) člen

Sklic skupščine z vsebino, ki jo zahtevajo predpisi, se mora objaviti vsaj 30 dni pred dnem zasedanja skupščine v časopisu Delo, na spletni strani družbe in na druge načine, če je to zahtevano s predpisi.

20. (dvajseti) člen

Skupščina zaseda praviloma na sedežu družbe, lahko pa tudi na drugem kraju, ki ga določi sklicatelj.

Skupščino vodi predsednik, ki ga izvolijo delničarji na predlog sklicatelja.

21. (enaindvajseti) člen

Na skupščini se sestavi seznam prisotnih ali zastopanih delničarjev in njihovih zastopnikov, ki vsebuje ime, priimek, prebivališče in za vsakega število delnic.

Seznam se izdela na podlagi predloženih prijav udeležbe oziroma pooblastil za zastopanje ter na podlagi izpiska iz centralnega registra nematerializiranih vrednostnih papirjev.

Seznam, ki ga podpiše predsednik, se pred glasovanjem da na vpogled udeležencem ali pa se jim omogoči vpogled v seznam, prikazan na elektronskem mediju.

22. (dvaindvajseti) člen

Skupščina veljavno odloča, če so navzoči delničarji z glasovalno pravico, ki predstavljajo vsaj petnajst odstotkov zastopanega osnovnega kapitala (prvi sklic).

V sklicu se določi, kdaj bo ponovno zasedanje skupščine, če se ob prvem sklicu ne doseže sklepčnost. Na ponovnem zasedanju skupščina veljavno odloča ne glede na višino zastopanega osnovnega kapitala (drugi sklic).

b) UPRAVA

23. (triindvajseti) člen

Družbo vodi uprava v dobro družbe, samostojno in na lastno odgovornost.

Upravo sestavljajo predsednik in člani. Njihovo število, delovno področje in pooblastila na predlog predsednika uprave določi nadzorni svet družbe z aktom o upravi.

Predsednik in vsak član uprave posamično in neomejeno zastopajo družbo.

24. (štiriindvajseti) člen

Član uprave je lahko oseba, ki poleg zakonskih pogojev izpolnjuje pogoje, ki jih določi nadzorni svet družbe.

25. (petindvajseti) člen

Uprava sprejema sklepe praviloma soglasno, sicer pa z navadno večino vseh članov, pri čemer ima vsak član en glas. V primeru enakega števila glasov je odločilen glas predsednika.

26. (šestindvajseti) člen

Kot posvetovalno telo uprava sklicuje konferenco direktorjev vseh družb koncerna z namenom, da pridobi mnenja o vseh pomembnih vprašanjih poslovne, razvojne in tekoče politike, ki jo pripravlja ter da določi način uresničevanja sklepov.

27. (sedemindvajseti) člen

Predsednika in člane uprave imenuje nadzorni svet, slednje na predlog predsednika uprave, za dobo do 5 (pet) let, z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja.

Ponovno imenovanje se ne sme opraviti prej kot eno leto pred iztekom mandata.

Nadzorni svet lahko odpokliče posameznega člana ali predsednika uprave, če ugotovi, da hujše krši obveznosti oziroma da ni sposoben voditi poslov, oziroma ga razreši, če mu skupščina izreče nezaupnico, razen če je nezaupnico izrekla iz očitno neutemeljenih razlogov, oziroma če gre za druge ekonomskoposlovne razloge (pomembnejše spremembe v strukturi

delničarjev, reorganizacija, uvajanje novih proizvodov, večja sprememba dejavnosti in podobno).

Predsedniku ali članu uprave v prvih treh primerih iz prejšnjega odstavka tega člena ne pripada odpravnina, v primeru razrešitve iz ekonomsko poslovnih razlogov pa mu pripada odpravnina, ki je določena v pogodbi o opravljanju menedžerskega dela.

28. (osemindvajseti) člen

Uprava družbe:

1. Na področju vodenja:

- določa triletno strategijo razvoja in letni plan družbe;
- vodi družbo.

2. Pri zastopanju in predstavljanju:

- zastopa in predstavlja družbo ter odgovarja za zakonitost dela.

3. Pristojnosti in odgovornosti do skupščine:

- izvršuje sklepe, ki jih sprejme skupščina in na njeno zahtevo pripravlja ukrepe;
- sklicuje skupščino;
- za vsako točko dnevnega reda, o kateri naj odloča skupščina (razen pri izvolitvi članov nadzornega sveta in pri imenovanju revizorja), skupaj z nadzornim svetom v objavi dnevnega reda poda predloge sklepov;
- na skupščini daje delničarjem informacije o zadevah družbe, ki so na dnevnem redu;
- uveljavlja ničnost sklepa skupščine.

4. Pristojnosti in odgovornosti do nadzornega sveta:

- poroča mu o načrtovani poslovni politiki, donosnosti družbe, poslovanju, prometu, finančnem stanju, o poslih, ki lahko pomembno vplivajo na donosnost in plačilno sposobnost in o vseh drugih vprašanih, ki zadevajo poslovanje družbe ali z njo povezanih družb;
- predloži mu letno poročilo, ki ga sestavi v dveh mesecih po koncu poslovnega leta;
- lahko zahteva, da predsednik skliče sejo nadzornega sveta.

5. V zvezi z rezultati poslovanja:

- pripravlja predlog za uporabo bilančnega dobička;
- lahko izplača vmesno dividendo, ki ne sme presegati 50 (petdeset) % zneska, ki ostane od predvidenega dobička po oblikovanju rezerv in ne več kot 50 (petdeset) % dobička iz prejšnjega leta; plačilo mora odobriti nadzorni svet.

6. V zvezi z objavo podatkov in sporočil družbe:

- odloča, kateri podatki so pomembni za delničarje in jih je zato potrebno objaviti;
- skrbi za objavo vseh potrebnih podatkov v glasilu družbe in tistih, ki so pomembni za javnost.

7. Prijavlja vse potrebne podatke sodišču za vpis v sodni register.

8. V zvezi z osnovnim kapitalom in delnicami:

- lahko poveča osnovni kapital v skladu s tem statutom.

9. V zvezi s koncernskimi družbami:

- imenuje predstavnike Poslovnega sistema Mercator d.d., za zasedanja skupščin koncernskih družb,
- daje navodila predstavnikom Poslovnega sistema Mercator d.d., v organih koncernskih družb,
- v koncernskih družbah, kjer je Poslovni sistem Mercator d.d., edini delničar oziroma družbenik, izvršuje funkcijo ustanovitelja;
- določa kriterije za sklepanje pogodb, višino plač in drugih prejemkov za člane uprav koncernskih družb.

10. Opravlja druge naloge v skladu z zakonom in tem statutom.

29. (devetindvajseti) člen

Znesek dobička, ki pripada posameznemu članu uprave družbe, na podlagi sklepa skupščine določi nadzorni svet družbe.

30. (trideseti) člen

Član uprave mora pri vodenju poslov ravnati s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika, varovati mora poslovno skrivnost družbe in Poslovnega sistema Mercator, d.d., ter spoštovati klavzulo o lojalnosti in prepovedi konkuriranja.

c) NADZORNI SVET

31. (enaintrideseti) člen

Družba ima nadzorni svet, ki šteje do 12 (dvanajst) članov. Polovico članov, ki zastopajo interese delničarjev, voli skupščina.

Število članov nadzornega sveta določi skupščina z aktom o izvolitvi nadzornega sveta.

Član nadzornega sveta, ki je predstavnik delavcev, zastopa interese vseh delavcev v okviru pooblastil, ki jih ima nadzorni svet, v skladu s posebnim zakonom in tem statutom.

32. (dvaintrideseti) člen

Člani nadzornega sveta so izvoljeni za dobo štirih let in so lahko ponovno izvoljeni.

Uprava mora vsako zamenjavo članov nadzornega sveta takoj objaviti in spremembo prijaviti v register.

33. (triintrideseti) člen

Predsednika nadzornega sveta in njegovega namestnika imenujejo člani nadzornega sveta izmed članov, ki zastopajo interese delničarjev. Namestnik ima pooblastila predsednika, če je predsednik zadržan.

Predsednik nadzornega sveta opravlja predvsem naslednje naloge:

- vodi in sklicuje seje nadzornega sveta,
- podpisuje zapisnike sej nadzornega sveta,
- zastopa družbo proti članom uprave, kar pomeni, da podpisuje pogodbe s člani uprave.

34. (štiriintrideseti) člen

Nadzorni svet sprejema svoje odločitve na sejah v obliki sklepov, lahko pa deluje tudi neposredno, ko pregleduje in preverja dokumentacijo.

O delu nadzornega sveta se mora voditi zapisnik

Nadzorni svet lahko imenuje eno ali več komisij z namenom, da pripravljajo predloge sklepov ter skrbijo za njihovo izvršitev. Komisija ne more odločati o vprašanjih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta.

Nadzorni svet lahko pooblasti za razčlenitev strokovnih vprašanj izvedence oziroma referente, ki jih tudi povabi na sejo.

35. (petintrideseti) člen

Skupščina lahko odpokliče člane nadzornega sveta, ki jih je izvolila, pred iztekom mandata:

- na njihovo lastno željo,
- če niso več zmožni opravljati svoje funkcije,
- če malomarno ali škodljivo opravljajo svojo funkcijo,
- iz drugih razlogov, ki so pomembni za poslovanje družbe.

Za sklep o odpoklicu je potrebna najmanj tričetrtinska večina oddanih glasov.

36. (šestintrideseti) člen

Nadzorni svet ima zlasti naslednje pristojnosti:

1. Do uprave:

- nadzoruje poslovanje družbe in sprejema poročila uprave;
- pregleduje in preverja knjige in dokumentacijo družbe;
- daje soglasje k odločitvam uprave, ko to zahtevata zakon in ta statut;
- daje soglasje k triletni strategiji razvoja in k letnemu planu družbe;
- od uprave lahko kadarkoli zahteva poročilo o kateremkoli vprašanju, povezanem s poslovanjem družbe, ki pomembno vpliva na položaj družbe;
- imenuje, odpokliče oz. razreši predsednika in člane uprave;
- določa prejemke članov uprave družbe;
- daje soglasje članom uprave za opravljanje pridobitne dejavnosti na področju dejavnosti družbe in odobrava posojila članom uprave in prokuristom.

2. Do skupščine:

- lahko skliče skupščino;
- skupščini predloži poročilo o rezultatih preveritve letnega poročila in skupaj z upravo predlog za uporabo bilančnega dobička;
- oblikuje mnenje k poročilu uprave o odnosih s koncernskimi družbami in ga preda skupščini;
- za vsako točko dnevnega reda, o kateri naj odloči skupščina, pripravi skupaj z upravo (za volitve članov nadzornega sveta in revizorja pa sam) v objavi dnevnega reda predlog sklepov.

3. V zvezi z letnim poročilom:

- potrdi letno poročilo in pripravi poročilo o preveritvi letnega poročila.

4. V zvezi z odnosi med nadzornim svetom in družbo:

- odobrava pogodbe med članom nadzornega sveta in družbo.

5. V zvezi s statutom družbe:

- usklajuje njegovo besedilo z veljavnimi sklepi skupščine.

Nadzorni svet odloča tudi o vseh drugih zadevah v skladu z zakonom, tem statutom in splošnimi akti družbe.

37. (sedemintrideseti) člen

Sejo nadzornega sveta skliče praviloma predsednik nadzornega sveta po svoji presoji, takoj pa jo mora sklicati na pobudo člana nadzornega sveta ali uprave. Seja mora biti v dveh tednih po sklicu.

Če pobude predsednik ne sprejme, lahko član ali uprava sama skliče ta nadzorni svet in predlagata dnevni red.

Nadzorni svet mora biti praviloma sklican vsaj enkrat v četrtletju, obvezno pa mora biti sklican enkrat v polletju.

Sej nadzornega sveta se udeležujejo člani nadzornega sveta in uprave ter povabljeni izvedenci oziroma poročevalci.

38. (osemintrideseti) člen

Nadzorni svet je sklepčen, če je pri sklepanju navzoča vsaj polovica članov.

Pisno, telefonsko, telegrafsko ali z uporabo podobnih tehničnih sredstev je sprejemanje sklepov nadzornega sveta dopustno le, če s tem soglašajo vsi člani nadzornega sveta.

Za veljavnost sklepa nadzornega sveta je potrebna večina oddanih glasov. V primeru enakega števila glasov je odločilen glas predsednika.

Član nadzornega sveta ne sodeluje pri odločanju o zadevah, ki se nanašajo nanj, kar pa ne velja za volitve predsednika in namestnika nadzornega sveta.

39. (devetintrideseti) člen

Članom nadzornega sveta se za njihovo delo lahko zagotovi plačilo, o čemer odloča skupščina. Plačilo mora biti v ustreznem razmerju z nalogami članov nadzornega sveta in s finančnim položajem družbe. Za delo v komisijah nadzornega sveta pripada članom komisije polovica mesečnega plačila ter sejnina in pravica do povračila stroškov v enaki višini, kot velja za delo nadzornega sveta.

40. (štirideseti) člen

Člani nadzornega sveta morajo pri vodenju poslov ravnati s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika in varovati poslovno tajnost družbe.

Določbe tega statuta o varovanju poslovne tajnosti in o prepovedi konkurence za upravo se smiselno uporabljajo tudi za člane nadzornega sveta.

VIII. PREPOVED KONKURENCE

41. (enainštirideseti) člen

Člani uprave in člani nadzornega sveta ter prokuristi ne smejo sodelovati kot družbeniki družbe z neomejeno odgovornostjo, komplementarji komanditne družbe, družbeniki in poslovodje družbe z omejeno odgovornostjo, člani uprave in nadzornega sveta in prokuristi, pa tudi ne kot delavci v katerikoli drugi družbi ali kot podjetnik z dejavnostjo, ki je ali bi lahko bila v konkurenčnem razmerju z dejavnostjo Poslovnega sistema Mercator, d.d.

Samo nadzorni svet Poslovnega sistema Mercator, d.d. lahko določi pogoje, ob katerih je osebam iz prvega odstavka tega člena dopustno sodelovati v konkurenčni družbi.

42. (dvainštirideseti) člen

Člani uprave ne smejo brez soglasja nadzornega sveta opravljati pridobitne dejavnosti na področju dejavnosti družbe, pa tudi ne sklepati poslov za lasten ali tuj račun, kar bi negativno vplivalo na interese družbe oziroma Poslovnega sistema Mercator, d.d.

IX. UKREPI ZA POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA

a) Povečanje osnovnega kapitala z vložki

43. (triinštirideseti) člen

Povečanje osnovnega kapitala z vložki se lahko izvede samo z izdajo novih delnic. O povečanju osnovnega kapitala z vložki odloča skupščina s tremi četrtinami glasov pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

Osnovnega kapitala ni mogoče povečati, dokler dotedanji vložki niso v celoti plačani, razen če je ostal neplačan le neznaten del. Osnovni kapital se lahko poveča tudi s stvarnimi vložki.

Če vpisnik delnice zamudi z vplačilom denarnega vložka, je dolžan plačati zamudne obresti, ki so za 10 (deset) odstotnih točk višje od zakonitih.

44. (štiriinštirideseti) člen

Dotedanji delničarji imajo v sorazmerju z njihovimi deleži v osnovnem kapitalu prednostno pravico do vpisa novih delnic. Rok za uveljavitev te pravice je najmanj 14 (štirinajst) dni.

Uprava mora objaviti emisijski znesek novih delnic in rok iz prejšnjega odstavka.

Prednostna pravica se lahko v celoti ali delno izključi samo s sklepom o povečanju osnovnega kapitala. V tem primeru je za sklep poleg zakonskih zahtev potrebna večina treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

45. (petinštirideseti) člen

Uprava in predsednik nadzornega sveta morata prijaviti sklep o povečanju osnovnega kapitala za vpis v register.

Povečanje osnovnega kapitala začne veljati z dnem vpisa v register.

Nove delnice se ne smejo izdati pred vpisom sklepa o povečanju osnovnega kapitala v registru.

b) Pogojno povečanje osnovnega kapitala

46. (šestinštirideseti) člen

Skupščina lahko sprejme sklep o pogojnem povečanju osnovnega kapitala le zaradi:

1. uresničitve pravice imetnikov zamenljivih obveznic za delnice ali uresničitve prednostne pravice do nakupa novih delnic;

2. priprave na združitev več družb ali zaradi zagotovitve odpravnine delničarjem v zvezi s statusnim preoblikovanjem družbe, kadar se po določbah zakona odpravnina lahko zagotovi v delnicah;
3. uresničitve pravic delavcev družbe do prejema novih delnic iz naslova dobička in zagotovitve opsijskih upravičenj do nakupa delnic, ki jih je družba zagotovila članom uprave, nadzornega sveta in delavcem družbe ali z njo povezane družbe.

Nominalni znesek pogojno povečanega osnovnega kapitala ne sme preseči polovice ob sklepanju obstoječega kapitala.

Določbe tega statuta o prednostni pravici do nakupa novih delnic se smiselno uporabljajo tudi za zamenljive obveznice. Prednostna pravica se uresničuje s pisno izjavo, ki se izda v dvojniku v skladu z zakonom.

47. (sedeminštirideseti) člen

Za veljavnost sklepa o pogojnem povečanju osnovnega kapitala je potrebna večina najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

V sklepu skupščine o pogojnem povečanju kapitala mora biti natančno določeno, za katerega izmed namenov se osnovni kapital pogojno povečuje, kdo so upravičenci do pogojnega povečanja osnovnega kapitala ter emisijski znesek ali merila, po katerih se ta znesek izračuna.

Delnice se lahko izdajo šele po vpisu sklepa o pogojnem povečanju osnovnega kapitala v sodni register.

Z izdajo delnic je osnovni kapital povečan.

c) Odobreni kapital

48. (oseminštirideseti) člen

Uprava je pooblaščen, da v soglasju z nadzornim svetom v obdobju petih let od vpisa spremembe statuta, sprejete na 18. seji skupščine dne 30.3.2012, v sodni register, osnovni kapital družbe enkrat ali večkrat poveča za skupaj največ 31.425.702,90 EUR, kar predstavlja 20% osnovnega kapitala družbe na dan sprejema sklepa o tej spremembi statuta, in sicer z izdajo novih delnic za vložke (odobreni kapital). Uprava je pri tem upravičena, da odloči o izključitvi prednostne pravice delničarjev do novih delnic pod naslednjimi pogoji:

- *da se novo izdane delnice uporabijo za pridobitev delnic ali deležev drugih podjetij ali poslovnih sredstev v okviru izvedbe strateških povezav;*
- *da izključitev prednostne pravice potrdi nadzorni svet družbe;*
- *da uprava pred izdajo novih delnic delničarje seznani z razlogi za izdajo novih delnic in razlogi za izključitev prednostne pravice, ki jih objavi na borznem sistemu obveščanja,*
- *da neodvisni finančni svetovalec izda pozitivno mnenje o pravičnosti izdaje novih delnic z vidika delničarjev in družbe, uprava pa z njim seznani delničarje z objavo na borznem sistemu obveščanja najkasneje v roku 30 dni od sklenitve zavezujočega dogovora o izdaji novih delnic.*

O vsebini pravic iz delnic in o drugih pogojih za izdajo delnic odloča uprava družbe, ki mora za svojo odločitev pridobiti soglasje nadzornega sveta. Nadzorni svet je pooblaščen spremeniti in uskladiti statut družbe z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala družbe na podlagi veljavno sprejete odločitve uprave o povečanju osnovnega kapitala in izdaje novih delnic družbe iz odobrenega kapitala.

d.) Povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe

49. (devetinštirideseti) člen

Skupščina lahko sklene, da se osnovni kapital poveča s preoblikovanjem drugih postavk lastnega kapitala v osnovni kapital.

Sklep iz 1. (prvega) odstavka tega člena se sprejme na enak način kot sklep o povečanju osnovnega kapitala z vložki.

O povečanju se lahko odloči po sprejemu letnega poročila za zadnje poslovno leto, ki se je končalo pred odločanjem o povečanju osnovnega kapitala.

50. (petdeseti) člen

Če v sklepu o povečanju ni določeno drugače, sodelujejo nove delnice v dobičku celega poslovnega leta, v katerem je bil sprejet sklep o povečanju osnovnega kapitala.

51. (enainpetdeseti) člen

Postavke lastnega kapitala, ki se preoblikujejo v osnovni kapital, morajo biti izkazane v zadnji letni bilanci stanja oziroma vmesni bilanci stanja.

Preoblikovanje drugih postavk lastnega kapitala v osnovni kapital ni dopustno, če je v bilanci stanja, ki je podlaga za preoblikovanje, izkazana prenesena izguba oziroma čista izguba posameznega leta.

52. (dvainpetdeseti) člen

Z dnem registracije sklepa o povečanju kapitala iz sredstev družbe se šteje, da so nove delnice polno plačane in se lahko dejansko izdajo.

Po vpisu sklepa o povečanju osnovnega kapitala v register mora uprava takoj objaviti poziv delničarjem, naj prevzamejo nove delnice.

Poziv mora vsebovati vse podatke in opozorilo kot to določa zakon.

X. UKREPI ZA ZMANJŠANJE OSNOVNEGA KAPITALA

53. (triinpetdeseti) člen

Osnovni kapital družbe se lahko zmanjša :

- z združevanjem delnic, če najmanjši emisijski znesek delnic po zmanjšanju osnovnega kapitala ne bi dosegel najnižjega dovoljenega pripadajočega zneska,
- z umikom delnic.

Za veljavnost sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala je potrebna večina treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

V sklepu se določi, zakaj se osnovni kapital zmanjšuje in način zmanjšanja osnovnega kapitala.

Z vpisom sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala v register je osnovni kapital zmanjšan. Sklep se objavi.

XI. UPORABA BILANČNEGA DOBIČKA

54. (štiriinpetdeseti) člen

Poslovno leto družbe je koledarsko leto.

Uprava mora pri sestavi letnega poročila predlagati uporabo bilančnega dobička.

Bilančni dobiček se lahko uporabi za:

- izplačilo delničarjem,
- oblikovanje drugih rezerv iz dobička,
- izplačilo članom uprave družbe.

Skupščina lahko s sklepom o uporabi bilančnega dobička odloči, da se bilančni dobiček ne razdeli delničarjem, ampak da se prenese v naslednje obdobje kot preneseni dobiček tako, da celotni ali del bilančnega dobička ostane nerazporejen.

Deleži delničarjev v dobičku se določajo v sorazmerju z pripadajočimi zneski delnic.

XII. RAZMERJA V KONCERNU

55. (petinpetdeseti) člen

Razmerja v koncernu pomenijo dejansko odvisnost koncernskih družb od obvladujoče družbe. Le-ta pod enotnim vodstvom obvladuje odvisne družbe.

Koncernska družba je samostojna pri organiziranju svojih poslovnih in drugih funkcij in neodvisna pri vstopanju v poslovna razmerja trženja po svojih poslovnih interesih znotraj obveznih navodil enotnega vodenja.

56. (šestinpetdeseti) člen

Za obvezna navodila enotnega vodenja štejejo sklepi skupščine, nadzornega sveta in uprave koncerna, razen če v posameznem sklepu ni izrecno določeno, da ni obvezujoč.

57. (sedeminpetdeseti) člen

Koncernske družbe se organizirajo in upravljajo na podlagi obveznih navodil, ki jih določijo organi koncerna v skladu z zakonom.

58. (oseminpetdeseti) člen

Poslovni sistem Mercator, d.d., kot obvladujoča družba, ne sme uporabiti svojega vpliva zato, da bi pripravila koncernsko družbo do tega, da bi zase opravila škodljiv pravni posel ali da bi nekaj storila ali opustila v svojo škodo, razen če obvladujoča družba prikrajšanje nadomesti.

Če zase opravi škodljiv pravni posel ali nekaj stori ali opusti v svojo škodo, mora uprava koncernske družbe oceniti škodljivost svojega ravnanja in višino prikrajšanja najkasneje v 30 (trideset) dneh od sklenitve posla oziroma storitve ali opustitve pravnega dejanja v skladu z

navodili koncerna ter poročilo v pisni obliki predložiti upravi in nadzornemu svetu koncerna. Če uprava koncernske družbe v tem roku oceni škodljivost svojega ravnanja, ne more pa oceniti prikrajšanja, mora to storiti najkasneje v enem letu od sklenitve posla oziroma storitve ali opustitve pravnega dejanja, sicer nadomestila škode ne more zahtevati.

Uprava in nadzorni svet morata v 3 (tri) mesecih, najkasneje pa v letnem poročilu navesti ugotovitve in če je do prikrajšanja prišlo, kako bo nadomeščeno.

Nadomestilo prikrajšanja je potrebno plačati že med letom, najkasneje pa do konca poslovnega leta, v katerem je koncernska družba koncernu pisno predložila višino prikrajšanja, s tem, da mora koncern zagotoviti prednost pri tem nadomestilu in njegov vir.

Če koncern ne nadomesti prikrajšanja do konca poslovnega leta, ima koncernska družba odškodninski zahtevek zoper koncern. Poleg koncernske družbe imajo odškodninski zahtevek tudi delničarji in upniki družbe, ne glede na škodo, ki jim je bila povzročena z oškodovanjem družbe.

59. (devetinpetdeseti) člen

Uprava koncerna mora ob letnem poročilu sestaviti poročilo o razmerjih v koncernu v smislu tega poglavja za preteklo poslovno leto.

60. (šestdeseti) člen

Koncernskim družbam so pod enakimi pogoji dostopne vse dobrine, pravice in bonitete, ki izvirajo iz njihovega članstva v koncernu.

61. (enainšestdeseti) člen

Koncernske družbe skladno s celotno grafično podobo oblikujejo svojo firmo tako, da je na prvem mestu beseda MERCATOR, nato pa firma družbe. Vsi deli firme morajo biti glede izvedbe in velikosti črk enaki, med vsemi deli firme pa je znak (vezaj).

Izjemoma lahko uprava koncerna določi, da posamezna koncernska družba ne oblikuje svoje firme tako, kot določa prejšnji odstavek tega člena.

XIII. PRENEHANJE DRUŽBE

62. (dvainšestdeseti) člen

Družba preneha iz razlogov in po postopku, določenim z zakonom.

XIV. POSLOVNA SKRIVNOST

63. (triinšestdeseti) člen

Nadzorni svet družbe na predlog uprave s pisnim sklepom določi:

- kateri podatki družbe se štejejo za poslovno skrivnost,
- krog oseb, ki morajo varovati poslovno skrivnost družbe,
- kdo in kako hrani zaupne podatke,
- odločanje o tem, kdaj in kako se zaupni podatki sporočajo drugim osebam,
- odgovornost oseb, ki so dolžne varovati zaupne podatke.

XV. PRAVILNIKI IN DRUGI AKTI DRUŽBE

64. (štiriinšestdeseti) člen

Poleg statuta so ostali akti družbe zlasti: kolektivna pogodba, pravilniki, poslovniki, organizacijska navodila, delovna navodila in drugi splošni akti.

Ti akti so lahko akti družbe ali akti koncerna v smislu 56. (šestinpetdesetega) člena statuta.

XVI. OBVEŠČANJE DELNIČARJEV

65. (petinšestdeseti) člen

Družba obvešča delničarje o vsem, kar je pomembno za uresničevanje njihovih pravic in obveznosti v časniku Delo in v elektronski obliki.

XVII. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

66. (šestinšestdeseti) člen

Z dnem uveljavitve tega statuta prenehata veljati Pogodba o ustanovitvi Poslovnega sistema Mercator, d.d., Ljubljana z dne 27.12.1989 (sedemindvajsetega decembra tisočdevetstodevetinosemdeset) s spremembami in dopolnitvami z dne 23.5.1990 (triindvajsetega maja tisočdevetstodevetdeset), 4.10.1991 (četrtga oktobra tisočdevetstoenaidevetdeset), 28.2.1992 (osemindvajsetega februarja tisočdevetstodvaindevetdeset) in 25.2.1993 (petindvajsetega februarja tisočdevetstotriidevetdeset) in Statut Poslovnega sistema Mercator, d.d., Ljubljana z dne 6.2.1990 (šestega februarja tisočdevetstodevetdeset), s spremembami in dopolnitvami z dne 23.5.1990 (triindvajsetega maja tisočdevetstodevetdeset), 4.10.1991 (četrtga oktobra tisočdevetstoenaidevetdeset), 28.2.1992 (osemindvajsetega februarja tisočdevetstodvaindevetdeset) in 25.2.1993 (petindvajsetega februarja tisočdevetstotriidevetdeset).

67. (sedeminšestdeseti) člen

Družba z vpisom v sodni register prevzame vse premoženje, pravice in obveznosti dosedanje družbe s firmo Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana in sedežem v Ljubljani, Dunajska 107 (stosedem), ki je vpisana v sodni register pod številko registrskega vložka 1/2785/00 z dne 29.12.1989 (devetindvajsetega decembra tisočdevetstodevetinosemdeset).