

Mnenje posloводства ciljne družbe

Na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana in 34. člena Zakona o prevzemih družba Poslovni sistem Mercator, d.d., kot ciljna družba, objavlja naslednje sporočilo:

Uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju: uprava) podaja mnenje glede prevzemne ponudbe družbe Agrokor, d.d., kot prevzemne družbe, za odkup delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.:

- 1. ocena učinkov, ki jih bo morebitna izvedba prevzemne ponudbe imela na uresničevanje vseh interesov ciljne družbe, še zlasti zaposlovanje, ter ocena strateških načrtov prevzemnika za ciljno družbo in njihovih možnih posledic na zaposlovanje v njej in kraje opravljanja poslov, kakor so določeni v prospektu;**

Uprava na podlagi prejete prevzemne ponudbe in navedb družbe Agrokor, d.d., v prospektu o poslovni politiki po prevzemu ocenjuje, da predvidena poslovna združitev predstavlja pomemben potencial na področju optimizacije nabavne verige, logistike, marketinških aktivnosti in ostalih podpornih aktivnosti tako z vidika poslovanja družb na posameznih trgih kot tudi z vidika Skupine Mercator. Ekonomija obsega na posameznem trgu je ključni dejavnik konkurenčnosti trgovcev, zato enotno vodenje poslovanja na posameznih trgih in trgih regije kot celote omogoča pomembne sinergijske učinke, tako na področju stroškov kot tudi na področju razvoja in novih investicij v rast.

Uprava ocenjuje, da bodo z vidika celotne skupine, ki jo bodo po prevzemu sestavljale družbe prevzemnika in družbe v skupini ciljne družbe, največji sinergijski učinki realizirani na tujih trgih, kjer je predvideno združevanje trgovske dejavnosti, to je na Hrvaškem, v Srbiji ter v Bosni in Hercegovini. Ob združevanju trgovske dejavnosti na trgih Hrvaške ter Bosne in Hercegovine, kjer bo poslovanje trgovske dejavnosti ciljne družbe prevzel Konzum, ter v Srbiji, kjer bo poslovanje trgovske dejavnosti prevzemnika izvajal Mercator, bo predvidoma izvedena tudi optimizacija delovnih procesov, kar bo vplivalo na zmanjšanje števila zaposlenih, zlasti v režiji. Na trgih v Sloveniji in Črni gori, na katerih prevzemnik doslej ni bil prisoten s svojimi trgovinami, v prospektu razkriti integracijski načrti ne predvidevajo bistvenih sprememb v poslovanju in zaposlovanju ciljne družbe in njene skupine, razen kot je to navedeno v nadaljevanju.

Predstavljena strategija družbe Agrokor, d.d., je v veliki meri skladna z že začrtano poslovno politiko družbe Mercator, d.d., saj vključuje ključne elemente, kot so osredotočanje na osnovno dejavnost trgovine, izboljšanje vseh procesov poslovanja ter rast tržnih deležev na ključnih trgih. Uprava ocenjuje, da bi procesi integracije lahko pozitivno prispevali k nadaljnjemu izboljšanju poslovanja Mercatorja, d.d., v osnovni dejavnosti trgovine ter omogočili nadaljevanje procesov izstopa iz neosnovnih dejavnosti. Predvideno združevanje trgovske dejavnosti na trgih Hrvaške, Bosne in Hercegovine ter Srbije, kot tudi zahtevani ukrepi uradov za varstvo konkurence, bodo vplivali na konsolidacijo in optimizacijo trgovske

mreže, na drugi strani pa bodo zaradi združitve dejavnosti optimizirani podporni delovni procesi in postopki s ciljem povečanja donosnosti ter doseganja nadaljnje rasti in razvoja.

Nekatera razmerja med obema družbama po pridobitvi večinskega deleža v družbi Mercator, d.d., in izvedbi obvezne prevzemne ponudbe za delnice družbe Mercator, d.d., ureja Pogodba o poslovni združitvi v zvezi s kupoprodajo poslovnih deležev družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., z dne 18.6.2013, ki je objavljena na spletni strani Ljubljanske borze <http://seonet.ljse.si> (v nadaljevanju: pogodba) in katere določila morata spoštovati obe družbi. V okviru pogodbe je med drugim določeno, da bo Mercator, d.d., še najmanj deset let ostal samostojno podjetje s sedežem v Ljubljani. Na podlagi prej navedene pogodbe uprava tudi pričakuje, da bodo spoštovane vse zaveze glede slovenskih proizvajalcev kot dobaviteljev, pravic delavcev ter ohranitve socialnega dialoga. V primeru potreb po zmanjševanju števila zaposlenih si bo uprava prizadevala, da bo navedeno izvajala primarno z uporabo t.i. »mehkih metod« v skladu z veljavno zakonodajo in v skladu z dogovorom s socialnimi partnerji družbe Mercator, d.d.

Ob upoštevanju zavez družbe Agrokor, d.d., glede družbe Mercator, d.d., v pogodbi in ob upoštevanju navedb družbe Agrokor, d.d., v prospektu o poslovni politiki po prevzemu, uprava meni, da bi uspešna izvedba prevzemne ponudbe imela ugodne učinke na uresničevanje glavnih interesov Mercatorja, d.d.

2. razkritje vsebine morebitnega dogovora med prevzemnikom in poslovodstvom ciljne družbe glede prevzemne ponudbe ali izjava, da takega dogovora ni;

Dogovor med prevzemno družbo in upravo ciljne družbe glede prevzemne ponudbe ne obstaja.

Kot je navedeno v točki 1, pogodba ureja nekatera razmerja med družbama v primeru prevzema s strani družbe Agrokor, d.d.

3. razkritje vsebine morebitnega dogovora med prevzemnikom in poslovodstvom ciljne družbe o načinu uresničevanja glasovalne pravice iz vrednostnih papirjev, ki jih že ima prevzemnik, ali izjava, da takega dogovora ni;

Družba Agrokor, d.d., je družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., odobrila in nakazala podrejeno posojilo v višini 220 milijonov EUR, ki se je:

- v višini 200 milijonov EUR (začetna konverzija) uporabilo za predčasno odplačilo dela posojil Skupine Mercator bankam upnicam in
- v višini 20 milijonov EUR (kasnejša konverzija) za potrebe obratnega kapitala.

S tem se je zadolženost Skupine Mercator do bank pomembno zmanjšala, hkrati pa so bila zagotovljena dodatna likvidnostna sredstva za tekoče poslovanje.

Družba Agrokor, d.d., se je zavezala glasovati najprej za začetno konverzijo, ob uspešnem izglasovanju začetne konverzije (in ob pogoju skladnosti kasnejše konverzije z zavezami družbe Agrokor, d.d., iz naslova njihovih dolžniških instrumentov) pa še za kasnejšo konverzijo podrejenega posojila v osnovni kapital ciljne družbe, s čimer bo povečala svoj lastniški delež v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., ostali lastniški deleži pa se bodo sorazmerno zmanjšali.

4. izjava, ali nameravajo člani posloводства ciljne družbe, ki so imetniki vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba, le-to sprejeti;

Člani uprave niso imetniki delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba.

5. obrazloženi podatki o zadnjem revidiranem letnem poročilu ciljne družbe z navedbo knjigovodske vrednosti delnic z glasovalno pravico, na katere se nanaša prevzemna ponudba;

Prihodki iz prodaje in produktivnost

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator so v letu 2013 znašali 2.765.868 tisoč EUR in so se glede na predhodno leto znižali za 3,7 %. V Sloveniji so se prihodki iz prodaje zmanjšali za 3,4 %, kar je predvsem posledica zmanjševanja kupne moči potrošnikov, spremenjenih nakupnih navad, nižjih investicij v razvoj maloprodajne mreže ter zapiranja manj donosnih enot tekstilnega in tehničnega programa. Prihodki iz prodaje so se znižali tudi na tujih trgih, in sicer za 4,1 %, na kar je vplivalo nadaljevanje zaostrenih gospodarskih razmer na teh trgih ter vedno večja konkurenca, dodatno pa je k zmanjšanju prodaje vplival izstop s trgov Bolgarije in Albanije.

Stroški poslovanja

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja Skupine Mercator, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodjalne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v letu 2013 znašali 2.658.893 tisoč EUR in so za 2,9 % nižji od realiziranih v letu 2012.

Poslovni izid iz poslovanja

Skupina Mercator je v letu 2013 dosegla pozitiven poslovni izid iz poslovanja, in sicer v višini 35.973 tisoč EUR. Brez upoštevanja odpisov in slabitev, izvedenih v letu 2012, je Skupina Mercator v letu 2013 izboljšala poslovanje in realizirala za 8,9% višji poslovni izid iz poslovanja kot v letu 2012.

Poslovni izid

Skupina Mercator je v letu 2013 realizirala čisto izgubo v višini 16.929 tisoč EUR, kar je 10.488 tisoč EUR manj od izgube, realizirane v predhodnem letu pred upoštevanjem odpisov in slabitev.

Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA)

Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) je v letu 2013 znašal 109.709 tisoč EUR in je glede na predhodno leto nižji za 1,2 %, na kar je vplivalo predvsem znižanje razlike v ceni pri prodaji izdelkov vsakdanje rabe kot posledica konkurenčnih pritiskov in zmanjševanja kupne moči potrošnikov.

Podrobnejši podatki o poslovanju ciljne družbe v letu 2013 so dostopni v Letnem poročilu Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na spletni strani AJ PES ali na uradni spletni strani družbe Mercator, d.d., www.mercatorgroup.si.

Knjigovodska vrednost delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., po stanju na dan 31.12.2013 znaša 155,19 EUR.

Uprava je dne 7.8.2014 na skupnem sestanku s Svetom delavcev Poslovnega sistema Mercator, d.d., in predstavniki obeh reprezentativnih sindikatov posredovala svoje mnenje o prevzemni ponudbi, pri čemer je Svet delavcev Poslovnega sistema Mercator, d.d., sprejel naslednji SKLEP: »Svet delavcev Poslovnega sistema Mercator, d.d., soglašja z mnenjem poslovodstva družbe o prevzemni ponudbi.«

Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava