

Sklic 19. 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. odstavek 295. člena Zakona o gospodarskih družbah-1, sklepa uprave družbe z dne 6.5.2013 in sklepa nadzornega sveta z dne 14.5.2013, uprava sklicuje

19. redno skupščino delničarjev, ki bo dne 18.6.2013 ob 13.00 uri na sedežu družbe v Ljubljani, 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 s strani revizijske družbe Ernst & Young, 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., življenjepis dr. Marka Jakliča, kandidata za člana nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ki zastopa interese delničarjev, in osnutek čistopisa statuta delniške družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Sestavni del gradiva za 19. redno skupščino je tudi Letno poročilo Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2012, ki ga je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., objavila dne 6.3.2013 na SEOnetu, pod rubriko Letno poročilo.

Obvestilo bo od 17.5.2013 in najmanj za obdobje 5 let objavljeno tudi na spletnih straneh družbe www.mercator.si.

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 6.5.2013 in sklepa nadzornega sveta z dne 14.5.2013, uprava sklicuje

**19. redno skupščino delničarjev,
ki bo dne 18.6.2013 ob 13.00 uri
na sedežu družbe v Ljubljani, 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 Ilić, 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 2012, seznanitev skupščine o pokrivanju čiste izgube, informacija o prejemkih članov organov vodenja in nadzora, informacija o postopku vrednotenja učinkovitosti nadzornega sveta ter podelitev razrešnice upravi in nadzornemu svetu

PREDLOG SKLEPOV:

A) Podelitev razrešnice nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2012

- 1. O razrešnici posameznim članom nadzornega sveta družbe za poslovno leto 2012 se glasuje ločeno.*
- 2. Skupščina podeljuje razrešnico predsedniku nadzornega sveta Šega Robertu za poslovno leto 2012.*
- 3. Skupščina podeljuje razrešnico namestnici predsednika nadzornega sveta Dakić Jadranki za poslovno leto 2012.*
- 4. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Vavti Stefanu za poslovno leto 2012.*
- 5. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Medvešek Miru za poslovno leto 2012.*

6. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Cvetek Jožetu za poslovno leto 2012.
7. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Strniša Janezu za poslovno leto 2012.
8. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Župetič Ivici za poslovno leto 2012.
9. Skupščina podeljuje razrešnico članici nadzornega sveta Širec Mateji za poslovno leto 2012.
10. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Verbič Kristjanu za poslovno leto 2012.
11. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Leban Sandiju za poslovno leto 2012.
12. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Valand Ivanu za poslovno leto 2012.
13. Skupščina podeljuje razrešnico predsedniku nadzornega sveta Lahovnik Mateju za poslovno leto 2012.
14. Skupščina podeljuje razrešnico namestniku predsednika nadzornega sveta Rozman Roku za poslovno leto 2012.
15. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Galič Borisu za poslovno leto 2012.
16. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Podlesnik Zdenku za poslovno leto 2012.
17. Skupščina podeljuje razrešnico članici nadzornega sveta Zevnik Marjeti za poslovno leto 2012.

Za primer, da predlog o ločenem glasovanju iz točke 1 ne bo sprejet, pa uprava in nadzorni svet predlagata, da se namesto o predlogu sklepov pod točkami 2 do 17, glasuje o naslednjem predlogu:

18. Skupščina podeljuje razrešnico nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2012.

B) Podelitev razrešnice upravi družbe za poslovno leto 2012

1. O razrešnici posameznim članom uprave družbe za poslovno leto 2012 se glasuje ločeno.
2. Skupščina podeljuje razrešnico predsedniku uprave Debeljak Žigi za poslovno leto 2012.
3. Skupščina podeljuje razrešnico članici uprave Aljančič Falež Veri za poslovno leto 2012.
4. Skupščina podeljuje razrešnico članici uprave Jesenek Mateji za poslovno leto 2012.
5. Skupščina podeljuje razrešnico članici uprave Kolbezen Meliti za poslovno leto 2012.
6. Skupščina podeljuje razrešnico članici uprave Pejanović Stanki (prej: Čurović Stanka) za poslovno leto 2012.
7. Skupščina podeljuje razrešnico članu uprave Zavrl Petru za poslovno leto 2012.
8. Skupščina podeljuje razrešnico predsedniku uprave Balažič Antonu za poslovno leto 2012.

9. Skupščina podeljuje razrešnico članu uprave Kavšek Dragu za poslovno leto 2012.
10. Skupščina podeljuje razrešnico članu uprave Maroša Igorju za poslovno leto 2012.

Za primer, da predlog o ločenem glasovanju iz točke 1 ne bo sprejet, pa uprava in nadzorni svet predlagata, da se namesto o predlogu sklepov pod točkami 2 do 10, glasuje o naslednjem predlogu:

11. Skupščina podeljuje razrešnico upravi družbe za poslovno leto 2012.

Povzetek obrazložitve predloga sklepov, objavljene v gradivu za skupščino:

Ker družba v letu 2012 ni ustvarila dobička, skupščina o njegovi delitvi ne bo odločala. Skupščina se bo seznanila, da je na dan 31.12.2012 znašala čista izguba poslovnega leta 77.602.465,26 EUR, in da jo je uprava v soglasju z nadzornim svetom pokrila iz naslednjih sestavin kapitala:

- prenesenega poslovnega izida v višini 10.337.126,70 EUR,
- drugih rezerv iz dobička v višini 67.265.338,56 EUR.

V letu 2012 so na znižanje poslovnega izida poleg neugodnih makroekonomskih okoliščin in padca kupne moči vplivale tudi slabitve nepremičnin in neopredmetenih sredstev, stroški izstopa s trgov Albanije in Bolgarije ter slabitev naložbe v odvisno družbo Mercator-H, d.o.o.

Družba Mercator, d.d., je skladno z računovodskimi usmeritvami v letu 2012 ponovno ovrednotila vrednost nepremičnin na pošteno vrednost. Slabitve nepremičnin so negativno vplivale na izkaz poslovnega izida v višini 9.089 tisoč EUR, medtem ko je bil celotni učinek cenitev nepremičnin zaradi krepitev, ki se izkazujejo na povečanju prevrednotovalnega popravka kapitala, pozitiven in je povečal lastniški kapital za 38.007 tisoč EUR. Dobro ime je bilo v celoti oslajeno, in sicer v višini 691 tisoč EUR. Skladno s sprejeto strategijo izstopa s trgov Albanije in Bolgarije je družba Mercator, d.d., v letu 2012 v izkazu poslovnega izida pripoznala stroške, povezane z izstopom s teh trgov.

Glede na dejstvo, da se je v letu 2012 zamenjala večina članov nadzornega sveta in uprave družbe, se skladno z določbo drugega stavka prvega odstavka 294. člena ZGD-1 predlaga ločeno glasovanje o razrešnici za posamezne člane nadzornega sveta in uprave.

Na lanski redni skupščini delničarjev dne 30.3.2012 so bili kot člani nadzornega sveta odpoklicani Robert Šega, Jadranka Dakić, Medvešek Miro, Stefan Vavti in Verbič Kristjan, na novo pa so bili v nadzorni svet imenovani: Matej Lahovnik, Rok Rozman, Marjeta Zevnik, Zdenko Podlesnik in Boris Galič. Zaradi statutarne zmanjšanja predstavnikov delavcev v nadzornem svetu so bili na Svetu delavcev Poslovnega sistema Mercator, d.d., dne 6.4.2012 razrešeni: Jože Cvetek, Janez Strniša in Ivica Župetič, v nadzornem svetu pa so kot predstavniki delavcev ostali: Sandi Leban, Mateja Širec in Ivan Valand.

Z dnem 31.5.2012 je na podlagi odstopne izjave prenehal mandat dotedanjemu predsedniku uprave Žigi Debeljaku in članici uprave Meliti Kolbezen, članom uprave: Veri Aljančič Falež, Stanki Pejanović (prej Stanka Čurović) in Petru Zavrlu pa dne 18.6.2012. Članici uprave Mateji Jesenek je mandat prenehal na podlagi odstopne izjave že dne 27.2.2012. Novo upravo družbe sestavljajo predsednik uprave Anton Balažič in člani uprave: Drago Kavšek, Igor Maroša in Stanka Pejanović.

Na skupščini delničarjev bo predsednik uprave družbe ustno poročal o postopkih in aktivnostih preverjanja poslovnih odločitev, povezanih z akvizicijami in večjimi projekti družbe med leti 2007

in 2012 ter s tem povezanega morebitnega nastanka škode in morebitnega obstoja odškodninske odgovornosti članov organov vodenja družbe v zvezi s temi projekti.

3. Imenovanje pooblaščenega revizijske družbe za leto 2013

PREDLOG SKLEPA:

Za revizorja družbe za leto 2013 se imenuje revizijska hiša DELOITTE REVIZIJA, d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

Povzetek obrazložitve predloga sklepa, objavljene v gradivu za skupščino:

Predlog sklepa temelji na predlogu nadzornega sveta, ki je v skladu z 281. členom ZGD-1 predlagatelj imenovanja kandidata za revizorja družbe.

V imenovanje predlagana revizijska družba ima ustrezne izkušnje pri revidiranju za področje gospodarskih dejavnosti družbe ter reference doma in v tujini.

4. Sprememba dejavnosti družbe

PREDLOG SKLEPA:

Besedilo statuta družbe se v 11. členu dopolni tako, da se dejavnost družbe razširi z naslednjima dejavnostma:

»19.200 Proizvodnja naftnih derivatov

68.320 Upravljanje nepremičnin za plačilo ali po pogodbi«

Spremembe statuta družbe pričnejo veljati z dnem vpisa v sodni register.

Povzetek obrazložitve predloga sklepa, objavljene v gradivu za skupščino:

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., načrtuje zaradi racionalizacije poslovanja pripojiti svojo odvisno družbo M-ENERGIJA, d.o.o. Da bi prevzemna družba lahko nadaljevala z energetske dejavnostjo prevzete družbe, zlasti z distribucijo tekočih goriv na samopostrežnih črpalkah po Sloveniji, mora pri Agenciji RS za energijo pridobiti posebno licenco, vendar je pogoj za njeno izdajo tudi dejavnost 19.200 Proizvodnja naftnih derivatov, ki je doslej v Statutu Poslovnega sistema Mercator, d.d., ni bilo. Dejavnost 68.320 Upravljanje nepremičnin za plačilo ali po pogodbi pa je potrebno vnesti v statut družbe zaradi monetizacije nepremičnin, saj bo Poslovni sistem Mercator, d.d., kot najemnik postal dejanski upravljalec nepremičnin.

5. Izvolitev člana nadzornega sveta

PREDLOG SKLEPA:

Za člana nadzornega sveta, ki zastopa interese delničarjev, se za mandatno obdobje, ki traja od dneva izvolitve do dne 30.3.2016, izvoli dr. Marko Jaklič, profesor na Ekonomski fakulteti v Ljubljani.

Povzetek obrazložitve predloga sklepa, objavljene v gradivu za skupščino:

V skladu s statutom družbe ima Nadzorni svet Poslovnega sistema Mercator, d.d., 9 članov, od katerih so 3 člani predstavniki delavcev. Na lanski skupščini delničarjev dne 30.3.2012 so bili odpoklicani vsi dotedanji člani, ki so zastopali interese delničarjev. Izvoljeno je bilo 6 novih članov,

vendar je ga. Mirjam Hočevar takoj po skupščini, in sicer dne 4.4.2012, odstopila z mesta članice nadzornega sveta, zato se predlaga izvolitev manjkajočega člana nadzornega sveta, in sicer dr. Marka Jakliča, od leta 1988 zaposlenega kot profesorja na Ekonomski fakulteti v Ljubljani. Predlagani kandidat je bil 6 let prodekan na Ekonomski fakulteti v Ljubljani, 3 leta je vodil Laboratorij za odprte informacijske sisteme ter vodil številne velike mednarodne in domače raziskovalne in svetovalne projekte, bil je član nadzornega sveta SID banke in predsednik nadzornega sveta HIT in Elan, trenutno je predsednik nadzornega sveta TST Gostol, d.d. Je tudi član izpitne komisije za pridobitev certifikata nadzornika pri Združenju nadzornikov Slovenije in njihov občasni predavatelj.

6. Seznaittev s poročilom o ugotovitvah posebnega revizorja zaradi preveritve posameznih poslov družbe v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d.

Delničar UniCredit Banka Slovenija, d.d., je na podlagi določila 1. odstavka 318. člena ZGD-1 lansko leto 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 je menil, 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 takratne 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 je ta predlog obravnaval na 18. redni seji skupščine delničarjev, ki je bila dne 30.3.2012. Tako je bil na lanski redni skupščini delničarjev imenovan posebni revizor za izvedbo te preveritve, čeprav je bilo že takrat znano dejstvo, da prevzemna ponudba ni bila dana. Posebni revizor ERNST & YOUNG, Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., je v skladu z določilom 320. člena ZGD-1 na podlagi sklepa 18. skupščine družbe pripravil posebno pisno poročilo o ugotovitvah posebne revizije, v katerem se je opredelil do vseh v skupščinskem sklepu navedenih poslov in s katerimi se bo seznanilo tudi skupščino.

Sklepe, navedene pod 2. in 4. točko, predlagata uprava in nadzorni svet, sklep pod 1. točko predlaga uprava, sklepa pod 3. in 5. točko pa nadzorni svet.

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://www.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.

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 14.6.2013, in ki so kot imetniki delnic vpisani v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec dneva 14.6.2013. 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. Upoštevane 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.

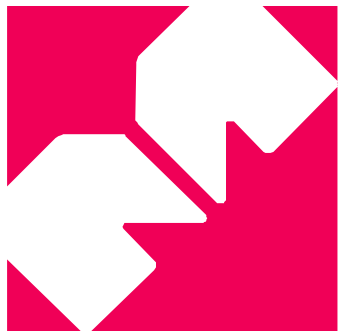
Na dan sklica skupščine ima družba 3.765.361 navadnih imenskih kosovnih delnic. Skladno z zakonom daje vsaka navadna delnica njenemu imetniku en glas na skupščini. Na dan sklica skupščine ima družba 42.192 lastnih delnic, ki nimajo glasovalnih pravic.

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
Anton Balažič

Predsednik nadzornega sveta
dr. Matej Lahovnik



Mercator

GRADIVO

za 19. redno skupščino delničarjev družbe Mercator, d.d.

maj 2013

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. 8
IV. Gradivo k četrti točki dnevnega reda	str. 9
V. Gradivo k peti točki dnevnega reda	str. 10
VI. Gradivo k šesti točki dnevnega reda	str. 11
VII. Informacije za delničarje	str. 12
1. Skupno število delnic in glasovalnih pravic na dan sklica skupščine.....	str. 12
2. Informacije o dodatnih točkah dnevnega reda.....	str. 12
3. Informacije o predlogih delničarjev.....	str. 12
4. Informacije o delničarjevi pravici do obveščenosti.....	str. 13
5. Pogoji za udeležbo na skupščini in uresničevanje glasovalne pravice.....	str. 13

SEZNAM PRILOG

1. Letno poročilo z izjavo o upravljanju družbe in informacijami o prejemkih organov vodenja in nadzora ter pisnim poročilom nadzornega sveta
2. Osnutek čistopisa statuta
3. Življenjepis dr. Marka Jakliča, kandidata za člana nadzornega sveta
4. Poročilo o ugotovitvah posebnega revizorja ERNST & YOUNG, Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., zaradi preveritve posameznih poslov družbe v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d.
5. Sklic skupščine
6. Obrazec prijave na skupščino
7. Obrazec pooblastila



Mercator

Gradivo k 1. točki dnevnega reda:

OTVORITEV SKUPŠČINE IN IZVOLITEV PREDSEDNIKA SKUPŠČINE

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

sklep:

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

Obrazložitev:

V skladu z 20. členom Statuta delniške družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., (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 Ilića, 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, 17.5.2013

Predsednik uprave:
Anton Balažič



Mercator

Gradivo k 2. točki dnevnega reda:

PREDSTAVITEV LETNEGA POROČILA IN POROČILA NADZORNEGA SVETA O REZULTATIH PREVERITVE LETNEGA POROČILA ZA POSLOVNO LETO 2012, SEZNANITEV SKUPŠČINE O POKRIVANJU ČISTE IZGUBE, INFORMACIJA O PREJEMKIH ČLANOV ORGANOV VODENJA IN NADZORA, INFORMACIJA O POSTOPKU VREDNOTENJA UČINKOVITOSTI NADZORNEGA SVETA TER PODELITEV RAZREŠNICE UPRAVI IN NADZORNEMU SVETU

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

sklepe:

C) Podelitev razrešnice nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2012

- 1. O razrešnici posameznim članom nadzornega sveta družbe za poslovno leto 2012 se glasuje ločeno.*
- 2. Skupščina podeljuje razrešnico predsedniku nadzornega sveta Šega Robertu za poslovno leto 2012.*
- 3. Skupščina podeljuje razrešnico namestnici predsednika nadzornega sveta Dakić Jadranki za poslovno leto 2012.*
- 4. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Vavti Stefanu za poslovno leto 2012.*
- 5. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Medvešek Miru za poslovno leto 2012.*
- 6. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Cvetek Jožetu za poslovno leto 2012.*
- 7. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Strniša Janezu za poslovno leto 2012.*
- 8. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Župetić Ivici za poslovno leto 2012.*
- 9. Skupščina podeljuje razrešnico članici nadzornega sveta Širec Mateji za poslovno leto 2012.*
- 10. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Verbič Kristjanu za poslovno leto 2012.*
- 11. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Leban Sandiju za poslovno leto 2012.*
- 12. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Valand Ivanu za poslovno leto 2012.*
- 13. Skupščina podeljuje razrešnico predsedniku nadzornega sveta Lahovnik Mateju za poslovno leto 2012.*

- 14. Skupščina podeljuje razrešnico namestniku predsednika nadzornega sveta Rozman Roku za poslovno leto 2012.**
- 15. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Galić Borisu za poslovno leto 2012.**
- 16. Skupščina podeljuje razrešnico članu nadzornega sveta Podlesnik Zdenku za poslovno leto 2012.**
- 17. Skupščina podeljuje razrešnico članici nadzornega sveta Zevnik Marjeti za poslovno leto 2012.**

Za primer, da predlog o ločenem glasovanju iz točke 1 ne bo sprejet, pa uprava in nadzorni svet predlagata, da se namesto o predlogu sklepov pod točkami 2 do 17, glasuje o naslednjem predlogu:

- 18. Skupščina podeljuje razrešnico nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2012.**

D) Podelitev razrešnice upravi družbe za poslovno leto 2012

- 1. O razrešnici posameznim članom uprave družbe za poslovno leto 2012 se glasuje ločeno.**
- 2. Skupščina podeljuje razrešnico predsedniku uprave Debeljak Žigi za poslovno leto 2012.**
- 3. Skupščina podeljuje razrešnico članici uprave Aljančič Falež Veri za poslovno leto 2012.**
- 4. Skupščina podeljuje razrešnico članici uprave Jesenek Mateji za poslovno leto 2012.**
- 5. Skupščina podeljuje razrešnico članici uprave Kolbezen Meliti za poslovno leto 2012.**
- 6. Skupščina podeljuje razrešnico članici uprave Pejanović Stanki (prej: Čurović Stanka) za poslovno leto 2012.**
- 7. Skupščina podeljuje razrešnico članu uprave Zavrl Petru za poslovno leto 2012.**
- 8. Skupščina podeljuje razrešnico predsedniku uprave Balažič Antonu za poslovno leto 2012.**
- 9. Skupščina podeljuje razrešnico članu uprave Kavšek Dragu za poslovno leto 2012.**
- 10. Skupščina podeljuje razrešnico članu uprave Maroša Igorju za poslovno leto 2012.**

Za primer, da predlog o ločenem glasovanju iz točke 1 ne bo sprejet, pa uprava in nadzorni svet predlagata, da se namesto o predlogu sklepov pod točkami 2 do 10, glasuje o naslednjem predlogu:

- 11. Skupščina podeljuje razrešnico upravi družbe za poslovno leto 2012.**

Obrazložitev:

Ker družba v letu 2012 ni ustvarila dobička, skupščina o njegovi delitvi ne bo odločala. Skupščina se bo seznanila, da je na dan 31.12.2012 znašala čista izguba poslovnega leta 77.602.465,26 EUR, in da jo je uprava v soglasju z nadzornim svetom pokrila iz naslednjih sestavin kapitala:

- prenesenega poslovnega izida v višini 10.337.126,70 EUR,
- drugih rezerv iz dobička v višini 67.265.338,56 EUR.

V letu 2012 so na znižanje poslovnega izida poleg neugodnih makroekonomskih okoliščin in padca kupne moči vplivale tudi slabitve nepremičnin in neopredmetenih sredstev, stroški izstopa s trgov Albanije in Bolgarije ter slabitev naložbe v odvisno družbo Mercator - H, d.o.o.

Družba Mercator, d.d., je skladno z računovodskimi usmeritvami v letu 2012 ponovno ovrednotila vrednost nepremičnin na pošteno vrednost. Slabitve nepremičnin so negativno vplivale na izkaz poslovnega izida v višini 9.089 tisoč EUR, medtem ko je bil celotni učinek cenitev nepremičnin zaradi krepitev, ki se izkazujejo na povečanju prevrednotovalnega popravka kapitala, pozitiven in je povečal lastniški kapital za 38.007 tisoč EUR. Dobro ime je bilo v celoti oslabljeno, in sicer v višini 691 tisoč EUR. Skladno s sprejeto strategijo izstopa s trgov Albanije in Bolgarije je družba Mercator, d.d., v letu 2012 v izkazu poslovnega izida pripoznala stroške, povezane z izstopom s teh trgov.

Glede na dejstvo, da se je v letu 2012 zamenjala večina članov nadzornega sveta in uprave družbe, se skladno z določbo drugega stavka prvega odstavka 294. člena ZGD-1 predlaga ločeno glasovanje o razrešnici za posamezne člane nadzornega sveta in uprave.

Na lanski redni skupščini delničarjev dne 30.3.2012 so bili kot člani nadzornega sveta odpoklicani Robert Šega, Jadranka Dakić, Medvešek Miro, Stefan Vavti in Verbič Kristjan, na novo pa so bili v nadzorni svet imenovani: Matej Lahovnik, Rok Rozman, Marjeta Zevnik, Zdenko Podlesnik in Boris Galić. Zaradi statutarne zmanjšanja predstavnikov delavcev v nadzornem svetu so bili na Svetu delavcev družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., dne 6.4.2012 razrešeni: Jože Cvetek, Janez Strniša in Ivica Župetić, v nadzornem svetu pa so kot predstavniki delavcev ostali: Sandi Leban, Mateja Širec in Ivan Valand.

Z dnem 31.5.2012 je na podlagi odstopne izjave prenehal mandat dotedanjemu predsedniku uprave Žigi Debeljaku in članici uprave Meliti Kolbezen, članom uprave: Veri Aljančič Falež, Stanki Pejanović (prej Stanka Čurović) in Petru Zavrlu pa dne 18.6.2012. Članici uprave Mateji Jesenek je mandat prenehal na podlagi odstopne izjave že dne 27.2.2012. Novo upravo družbe sestavljajo predsednik uprave Anton Balažič in člani uprave: Drago Kavšek, Igor Maroša in Stanka Pejanović.

Na skupščini delničarjev bo predsednik uprave družbe ustno poročal o postopkih in aktivnostih preverjanja poslovnih odločitev, povezanih z akvizicijami in večjimi projekti družbe med leti 2007 in 2012 ter s tem povezanega morebitnega nastanka škode in morebitnega obstoja odškodninske odgovornosti članov organov vodenja družbe v zvezi s temi projekti.

V Ljubljani, 17.5.2013

Predsednik uprave:
Anton Balažič

Predsednik nadzornega sveta:
dr. Matej Lahovnik

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:

IMENOVANJE POOBlašČENE REVIZIJSKE DRUŽBE ZA LETO 2013

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

sklep:

Za revizorja družbe za leto 2013 se imenuje revizijska hiša DELOITTE REVIZIJA, d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

Obrazložitev:

Predlog sklepa temelji na predlogu nadzornega sveta, ki je v skladu z 281. členom ZGD-1 predlagatelj imenovanja kandidata za revizorja družbe.

V imenovanje predlagana revizijska družba ima ustrezne izkušnje pri revidiranju za področje gospodarskih dejavnosti družbe ter reference doma in v tujini.

V Ljubljani, 17.5.2013

Predsednik nadzornega sveta:
dr. Matej Lahovnik



Mercator

Gradivo k 4. točki dnevnega reda:

SPREMEMBA DEJAVNOSTI DRUŽBE

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

sklep:

Besedilo statuta družbe se v 11. členu dopolni tako, da se dejavnost družbe razširi z naslednjima dejavnostma:

»19.200 Proizvodnja naftnih derivatov

68.320 Upravljanje nepremičnin za plačilo ali po pogodbi«

Spremembe statuta družbe pričnejo veljati z dnem vpisa v sodni register.

Obrazložitev:

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., načrtuje zaradi racionalizacije poslovanja pripojiti svojo odvisno družbo M - ENERGIJA, d.o.o. Da bi prevzemna družba lahko nadaljevala z energetske dejavnostjo prevzete družbe, zlasti z distribucijo tekočih goriv na samopostrežnih črpalkah po Sloveniji, mora pri Agenciji RS za energijo pridobiti posebno licenco, vendar je pogoj za njeno izdajo tudi dejavnost 19.200 Proizvodnja naftnih derivatov, ki je doslej v Statutu Poslovnega sistema Mercator, d.d., ni bilo. Dejavnost 68.320 Upravljanje nepremičnin za plačilo ali po pogodbi pa je potrebno vnesti v statut družbe zaradi monetizacije nepremičnin, saj bo Poslovni sistem Mercator, d.d., kot najemnik postal dejanski upravljelec nepremičnin.

V Ljubljani, 17.5.2013

Predsednik uprave:
Anton Balažič

Predsednik nadzornega sveta:
dr. Matej Lahovnik

Priloga k 4. točki dnevnega reda:

- Osnutek čistopisa statuta



Mercator

Gradivo k 5. točki dnevnega reda:

IZVOLITEV ČLANA NADZORNEGA SVETA

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

sklep:

Za člana nadzornega sveta, ki zastopa interese delničarjev, se za mandatno obdobje, ki traja od dneva izvolitve do 30.3.2016, izvoli dr. Marko Jaklič, profesor na Ekonomski fakulteti v Ljubljani.

Obrazložitev:

V skladu s statutom družbe ima nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., 9 članov, od katerih so 3 člani predstavniki delavcev. Na lanski skupščini delničarjev dne 30.3.2012 so bili odpoklicani vsi dotedanji člani, ki so zastopali interese delničarjev. Izvoljeno je bilo 6 novih članov, vendar je ga. Mirjam Hočevar takoj po skupščini, in sicer dne 4.4.2012, odstopila z mesta članice nadzornega sveta, zato se predlaga izvolitev manjkajočega člana nadzornega sveta, in sicer dr. Marka Jakliča, od leta 1988 zaposlenega kot profesorja na Ekonomski fakulteti v Ljubljani. Predlagani kandidat je bil 6 let prodekan na Ekonomski fakulteti v Ljubljani, 3 leta je vodil Laboratorij za odprte informacijske sisteme ter vodil številne velike mednarodne in domače raziskovalne in svetovalne projekte, bil je član nadzornega sveta SID banke in predsednik nadzornega sveta HIT in Elan, trenutno je predsednik nadzornega sveta TST Gostol, d.d. Je tudi član izpitne komisije za pridobitev certifikata nadzornika pri Združenju nadzornikov Slovenije in njihov občasni predavatelj. Predlagani kandidat je podpisal izjavo, da ne obstajajo nobeni zadržki po 2. odstavku 255. člena ZGD-1, zaradi katerih ne bi mogel opravljati funkcije člana nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ter da v skladu z 8. točko 17.2. Kodeksa upravljanja javnih delniških družb niso izkazana nobena nasprotja interesov.

V Ljubljani, 17.5.2013

Predsednik nadzornega sveta:
dr. Matej Lahovnik

Priloga k 5. točki dnevnega reda

- Življenjepis dr. Marka Jakliča, kandidata za člana nadzornega sveta

Gradivo k 6. točki dnevnega reda:**SEZNANITEV S POROČILOM O UGOTOVITVAH POSEBNEGA REVIZORJA ZARADI PREVERITVE POSAMEZNIH POSLOV DRUŽBE V ZVEZI S PREVZEMNO NAMERO IN PREVZEMNO PONUDBO ZA ODKUP VSEH DELNIC DRUŽBE PIVOVARNA LAŠKO, D.D.**

Delničar UniCredit Banka Slovenija, d.d., je na podlagi določila 1. odstavka 318. člena ZGD-1 lansko leto 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 je menil, 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 takratne 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 je ta predlog obravnaval na 18. redni seji skupščine delničarjev, ki je bila dne 30.3.2012. Tako je bil na lanski redni skupščini delničarjev imenovan posebni revizor za izvedbo te preveritve, čeprav je bilo že takrat znano dejstvo, da prevzemna ponudba ni bila dana. Posebni revizor ERNST & YOUNG, Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., je v skladu z določilom 320. člena ZGD-1 na podlagi sklepa 18. skupščine družbe pripravil posebno pisno poročilo o ugotovitvah posebne revizije, v katerem se je opredelil do vseh v skupščinskem sklepu navedenih poslov in s katerimi se bo seznanilo tudi skupščino.

V Ljubljani, 17.5.2013

Priloga k 6. točki dnevnega reda:

- Poročilo o ugotovitvah posebnega revizorja ERNST & YOUNG, Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., zaradi preveritve posameznih poslov družbe v zvezi s prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d.



Mercator

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 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 3.000 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.

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

četrtga dne pred skupščino, tj. do konca dneva 14.6.2013 in ki so kot imetniki delnic vpisani v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec dneva 14.6.2013. 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. Upoštevane 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 v Ljubljani, Dunajska cesta 107, v pritličju, 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, v pritličju, 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.

V Ljubljani, 17.5.2013

Predsednik uprave:
Anton Balažič

Predsednik nadzornega sveta:
dr. Matej Lahovnik

Obrazec za prijavo udeležbe

(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 19. redni skupščini MERCATOR, d.d.

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

prijavljam

udeležbo na 19. skupščini delničarjev družbe MERCATOR, d.d., ki je sklicana v torek, 18.6.2013, 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 19. redni skupščini MERCATOR, d.d.

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

pooblaščenec

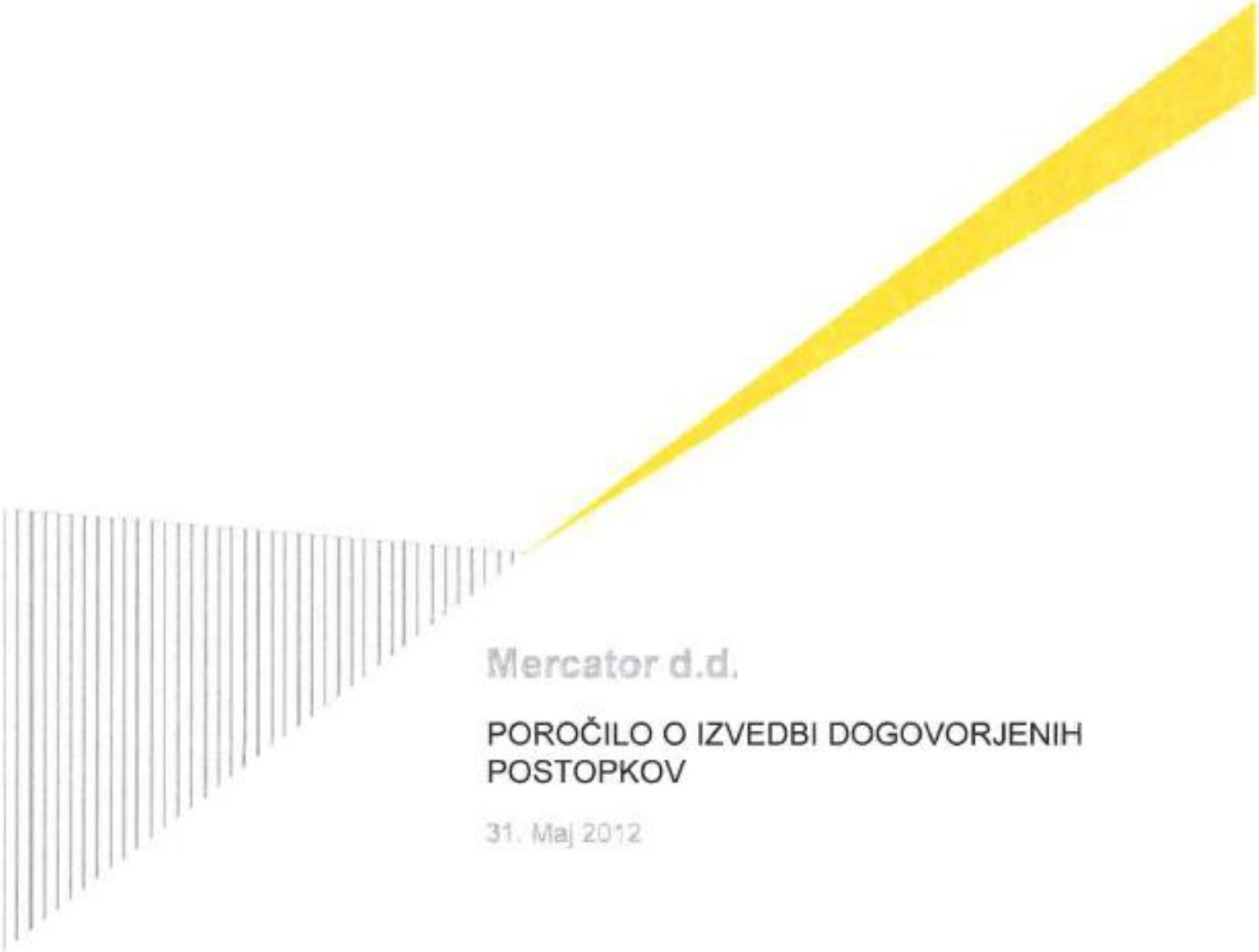
(ime in priimek, naslov in EMŠO pooblaščenca/-ke)

da se v mojem imenu udeleži in uresničuje glasovalno pravico na 19. skupščini delničarjev družbe MERCATOR, d.d., ki je sklicana v torek, 18.6.2013, 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.*



Mercator d.d.

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH
POSTOPKOV

31. Maj 2012

Kazalo

SPREMNO PISMO	4
A. POVZETEK OPRAVLJENIH POSTOPKOV	6
B. NAŠE UGOTOVITVE	9
B.1. Postopek sprejemanja odločitev o prevzemu drugih družb	9
B.1.1. Določila statuta družbe o pooblastilih uprave, kolegija uprave skupine Mercator in nadzornega sveta družbe Mercator	9
B.1.2. Poslovnik vodenja poslovnega sistema Mercator	10
B.1.3. Poslovnik KUSM poslovnega sistema Mercator	11
B.1.4. Ugotovitve	11
B.2. Kronološki povzetek dogodkov pred javno objavo Mercatorjeve namere, da bo družba podala prevzemno ponudbo za nakup delnic skupine Laško (23.12.2011), vključno s povzetkom poročil in druge dokumentacije, ki podpira strategijo in odločitev za javno objavo Mercatorjeve namere za prevzem skupine Laško	12
B.2.1. Dokumenti, ki smo jih pridobili in pregledali	12
B.2.2. Izjava posloводства družbe Mercator v zvezi z utemeljitvijo objave prevzemne namere pred predložitvijo formalne prevzemne ponudbe	12
B.2.3. Kronološki povzetek dogajanj in dokumentov do 23. 12. 2011	13
B.3. Interni postopki, ki jih je izvedlo posloводство družbe Mercator od datuma objave namere, da odda prevzemno ponudbo za nakup delnic skupine Laško, do datuma objave odločitve posloводства družbe Mercator, da ne odda formalne prevzemne ponudbe za skupino Laško	24
B.3.1. Uvod	24
B.3.2. Povzetek zapisnikov sej KUSM od 23. 12. 2011 do 19. 1. 2012	24
B.3.3. Povzetek prejetih in pregledanih dokumentov	24
B.3.4. Naše ugotovitve	34
B.4. Osnutek konsolidirane bilance stanja družbe Mercator pod predpostavko, da bi Mercator obvladoval Pivovarno Laško	35
B.5. Pogodbe o bančnih posojilih in v njih opredeljene vrednosti finančnih kazalnikov	36
B.5.1. Uvod	36

B.5.2. Povzetek vrednosti finančnih kazalnikov opredeljenih v vzorcu posojilnih pogodb družbe Mercator	36
Priloga 1 – Sklep iz zapisnika letne skupščine delničarjev družbe Mercator z dne 30. 3. 2012	38
Priloga 2. Seznam prejete in pregledane dokumentacije	1

SPREMNO PISMO

namenjeno

Poslovodstvu družbe Mercator d.d.

31.5.2012

Spoštovani,

V skladu z našo pogodbo o sodelovanju z dne 16.5.2012 smo opravili postopke za katere smo se dogovorili z vami in ki so navedeni v poglavju A našega poročila. Dogovorjene postopke smo opravili v skladu s sklepom skupščine družbe Mercator d.d. ki ga je sprejela 30.3.2012 in povzetek katerega je priložen v prilogi 1 k poročilu, in s katerim je skupščina družbe pooblastila družbo Ernst & Young d.o.o. da opravi dogovorjene postopke v povezavi s vodenjem poslov v zvezi z namero družbe, da bo dala prevzemno namero in prevzemno ponudbo za odkup delnic Pivovarne Laško d.d. (odslej: "Laško").

Postopki so bili opravljeni v skladu z Mednarodnim standardom sorodnih storitev 4400 – Posli opravljanja dogovorjenih postopkov..

Namen postopkov je bil poročati poslovodstvu družbe Mercator d.d. (odslej "družba" ali "Mercator") dejanske ugotovitve opravljenih postopkov.

V poglavju A našega poročila navajamo postopke, ki smo jih opravili, kakor tudi naše ugotovitve, do katerih smo prišli na podlagi opravljenih postopkov, ki so navedeni v poglavju B. V prilogi 2 je seznam dokumentacije, ki nam jo je posredovalo poslovodstvo družbe za namen opravljanja dogovorjenih postopkov.

Ker ti postopki niso niti revizija niti preiskava v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ali mednarodnimi standardi poslov preiskovanja, ne dajemo nikakršnega zagotovila o proforma skupinski bilanci stanja¹, ali drugih računovodskih podatkih v priloženem poročilu.

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

¹ Povzetki proforma, konsolidirane bilance stanja pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja s strani poslovodstva družbe Mercator, ki vključuje konsolidacijo sredstev, obveznosti in kapitala družb Mercator in Laško, pod predpostavko prevladujočega vpliva družbe Mercator v družbi Laško, kot je predstavljeno v Preliminarni ekonomski analizi in utemeljitvi strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani družbe Mercator (ki jo je pripravilo poslovodstvo družbe Mercator decembra 2011) in Ekonomski analizi in utemeljitvi strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Pivovarne Laško (ki jo je pripravilo poslovodstvo družbe Mercator januarja 2012).

Pri opravljanju postopkov iz poglavja A, je bilo naše delo omejeno na preverjanje in primerjavo dokumentacije glede usklajenosti in skladnosti in ni zajemalo nikakršne pravne ocene ali obravnave. Pri našem delu smo se zanašali na podatke, ki nam jih je posredovalo poslovodstvo družbe in pristnosti le-teh nismo preverjali.

Naše poročilo služi izključno namenu, predstavljenemu v prvem odstavku, ter za vašo informacijo. Ne sme se uporabiti za kak drug namen ali razpečevati drugim strankam, razen delničarjem družbe. Poročilo se nanaša izključno na postopke navedene v poglavju A ter ne obsega celotnih računovodskih izkazov družbe. V največjem možnem obsegu kot to dovoljuje zakon, ne prevzemamo nobene odgovornosti v zvezi s poročilom do nikogar razen do družbe.

S spoštovanjem,



Janez Uranič
Direktor



ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1



Primož Kovačič
Pooblaščen revizor

A. POVZETEK OPRAVLJENIH POSTOPKOV

V okviru naših storitev smo opravili naslednje postopke:

- a. Pregledali smo statut družbe in drugo dokumentacijo (interne akte), ki se nanašajo na postopke odločanja družbe (vključno s člani izvršilnih organov, ki so pooblaščen za sprejemanje odločitev in ustrezne stopnje pooblastil) pri sprejemanju strateških odločitev kot je odločitev za prevzem druge družbe.
- b. Postopke odločanja v družbi, ki se nanašajo na prevzem druge družbe, smo povzeli na osnovi pregleda dokumentov naštetih pod točko a) in razgovorov s poslovodstvom družbe Mercator.
- c. Pridobili smo zapisnike sej kolegija uprave skupine Mercator v obdobju zadnjih petih let od 30. 3. 2007 do 30. 3. 2012, v katerih je med drugim omenjen predlagan prevzem družbe kot nam jih je posredovalo poslovodstvo družbe Mercator. Poslovodstvo družbe Mercator nam je zagotovilo, da je nameravan prevzem družbe Laško obravnavan le v zapisnikih sej kolegija družbe v obdobju od 1. 1. 2012 do 20. 2. 2012, zato smo pridobili le zapiske sej kolegija v navedenem obdobju.
- d. Pregledali smo vse zapisnike sej kolegija, ki so naštet pod točko c) in povzeli razpravo na sejah kolegija uprave skupine Mercator v obdobju od 1.1.2011 do 20.2.2012 v zvezi z možnostjo nakupa delnic družbe Laško.
- e. Po izvedbi postopkov navedenih pod točko d), smo pripravili kronološki povzetek dogodkov, da bi predstavili kako in kdo je sprejel odločitev o javni objavi Mercatorjeve namere, da poda prevzemno ponudbo za prevzem družbe Laško.
- f. Pridobili in pregledali smo:
 - i. dokumentacijo in poročila o predstavitvi strategije družbe v povezavi s predlaganim prevzemom družbe Laško, ki nam jo je posredovalo poslovodstvo družbe, kakor tudi poročila, ki so bila pripravljena v družbi sami ali s strani zunanjih svetovalcev v decembru 2011 in januarju 2012 in se nanašajo na strateško namero družbe Mercator za prevzem družbe Laško in njeni integraciji v poslovanje Poslovnega sistema Mercator, ki nam jih je posredovalo poslovodstvo družbe Mercator, in
 - ii. poročila, analize in drugo relevantno dokumentacijo, ki je bila pripravljena v družbi sami ali s strani drugih svetovalcev v obdobju od objave namere o oddaji prevzemne ponudbe (23.12.2011) do datuma objave, da prevzemna ponudba ne bo podana (19.1.2012), kot nam jo je posredovalo poslovodstvo družbe Mercator v zvezi z odločitvijo poslovodstva družbe Mercator, da ne bo podalo formalne ponudbe za prevzem družbe Laško.
- g. Na podlagi dokumentacije, našete v zgornjih točkah, smo preučili ali:
 - i. je odločitev o objavi Mercatorjeve namere, da poda prevzemno ponudbo za prevzem družbe Laško, v skladu z internimi predpisi družbe Mercator (s statutom

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

- družbe in internimi akti, ki smo jih pregledali in so naštetih pod točko (a) zgoraj, ki dokazujejo skladnost, in
- ii. je odločitev skladna s pregledano strateško dokumentacijo pod točko (f) in ali je odločitev preučil ustrezeni organ odločanja družbe Mercator v petletnem obdobju pred datumom objave namere da odda prevzemno ponudbo za prevzem družbe Laško, ki dokazujejo področja skladnosti.
 - h. Pridobili in pregledali smo poročila, analize in drugo ustrezno dokumentacijo, ki je bila pripravljena v družbi sami ali s strani zunanjih pravnih in drugih svetovalcev v obdobju od datuma objave namere da Mercator poda prevzemno ponudbo (23.12.2011) do datuma objave, da prevzemna ponudba ne bo podana (19.1.2012), kot nam jo je posredovalo poslovodstvo družbe Mercator in s tem povezana odločitev, da družba Mercator ne bo podala formalne prevzemne ponudbe za prevzem družbe Laško.
 - i. Pridobili in pregledali smo dokumentacijo naštetih pod točko (c) in (h), ki je bila pripravljena v obdobju od objave namere, da bo družba podala prevzemno ponudbo (23. 12. 2011) do datuma objave, da prevzemna ponudba ne bo oddana (19. 1. 2012) in določili kdo (ali kateri organ vodenja) in na kakšni podlagi je sprejela odločitev o ustavitvi nameravane prevzemne ponudbe za prevzem družbe Laško.
 - j. Naredili smo povzetek dokumentacije in poročil, ki so bila pripravljena v obdobju od objave namere, da bo družba podala prevzemno ponudbo (23. 12. 2011) do datuma objave, da prevzemna ponudba ne bo podana (19. 1. 2012), ki po mnenju uprave, kolegija in nadzornega odbora družbe Mercator, podpirajo njihovo odločitev, da ne podajo javne prevzemne ponudbe za prevzem družbe Laško.
 - k. Na podlagi dokumentacije, naštetih v zgornjih točkah, smo preučili ali je bila odločitev družbe Mercator da ne poda prevzemno ponudbo za prevzem družbe Laško sprejeta v skladu z internimi predpisi družbe (statutom in internimi akti družbe, ki smo jih pregledali in so naštetih pod točko (a), v delu, ki podpira navedeno odločitev.
 - l. Poslovodstvo družbe Mercator nam je posredovalo dva dokumenta s povzetki iz proforma skupinske bilance stanja, ki jo je pripravilo poslovodstvo družbe na osnovi načrtovanih podatkov za poslovno leto 2012 iz Preliminarne ekonomske analize in utemeljitve strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško s strani družbe, pripravljene v decembru 2011, in Ekonomske analize in utemeljitve strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško, ki jo je pripravilo poslovodstvo družbe Mercator januarja 2012.

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

- m. Pregledali smo povzetke iz proforma skupinske bilance stanja iz točke (l), pripravljene na osnovi Preliminarne ekonomske analize in utemeljitve strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško s strani družbe Mercator, pripravljene v decembru 2011, in Ekonomske analize in utemeljitve strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško, ki jo je pripravilo poslovodstvo družbe Mercator januarja 2012 z vidika matematične pravilnosti. Poleg tega smo preverili popolnost podatkov na podlagi katerih je bila iz navedenih dokumentov o izločitvah in drugih popravkih podatkov družb Mercator in Laško za potrebe ustreznih izvlečkov iz proforma skupinske bilance stanja, pripravljena proforma skupinska bilanca stanja v zgoraj navedenih dokumentih.
- n. Pridobili in pregledali smo vzorec 17 posojilnih pogodb ter ustrezne anekse k tem pogodbam, ki jih je družba Mercator sklenila z različnimi bankami in, ki so bile veljavne na dan 31. 12. 2011, kot nam jih je posredovalo poslovodstvo družbe Mercator, ter določili in naredili povzetek posojilnih zavez v navedenih pogodbah.
- o. Prejeli in pregledali smo analizo posojilnih zavez, ki jo je pripravilo poslovodstvo družbe Mercator v Preliminarni ekonomski analizi in utemeljitvi strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško s strani družbe Mercator, pripravljene v decembru 2011, in Ekonomske analizi in utemeljitvi strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško, ki jo je pripravilo poslovodstvo družbe Mercator januarja 2012.
- p. Na podlagi informacij, ki smo jih prejeli od poslovodstva družbe Mercator in, ki so našteje v točkah (m) (n) in (o)² smo naredili preračun posojilnih zavez družbe Mercator z uporabo predpostavk, ki jih je poslovodstvo družbe uporabilo v posameznih fazah projekta prevzema družbe Laško; te vključujejo:
- i. potem, ko Mercator pridobi nadzor nad družbo Laško in po zaključku procesa prestrukturiranja skupine Laško, na podlagi načrtovanih podatkov za poslovno leto 2012 vključno s postopkom unovčenja premoženja in na osnovi ocene učinkov sinergije prevzema družbe Laško; in
 - ii. potem, ko Mercator pridobi nadzor nad družbo Laško in po zaključku procesa prestrukturiranja in odsvojitve pomembnih delov skupine Laško; na podlagi načrtovanih podatkov za poslovno leto 2012 in ocene učinkov prevzema družbe Laško in ocene učinkov postopka odsvojitve.

² Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško s strani družbe Mercator, pripravljene v decembru 2011 in Ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško, ki jo je poslovodstvo pripravilo januarja 2012).

B. NAŠE UGOTOVITVE

B.1. Postopek sprejemanja odločitev o prevzemu drugih družb

B.1.1. Določila statuta družbe o pooblastilih uprave, kolegija uprave skupine Mercator in nadzornega sveta družbe Mercator

Pridobili in pregledali smo statut družbe z dne 13. 7. 2010. V nadaljevanju povzemamo postopek sprejemanja odločitev v družbi Mercator v povezavi s prevzemom drugih družb.

Uprava ima neomejena pooblastila pri zastopanju družbe v odnosu do tretjih oseb. Uprava ima pravico pooblastiti eno ali več oseb ob predhodnem soglasju nadzornega sveta (NS). Podrobnejša določila glede pooblastil in odgovornosti posameznih članov uprave, ki jih je potrdil NS, so navedena v dokumentu "Poslovniki upravljanja Poslovnega sistema Mercator".

Poslovanje družbe vodi uprava, ki je sestavljen iz predsednika in članov uprave. NS določi število članov uprave in njihove odgovornosti. Vsi člani uprave vključno s predsednikom, zastopajo družbo po lastni volji in z neomejenimi pooblastili.

Uprava običajno potrdi sklepe soglasno, ali z redno večino vseh članov, pri čemer ima vsak član en glas. V primeru izenačenja ima predsednik odločilni glas.

Uprava ima različne pravice in odgovornosti. Uprava vodi poslovanje družbe, določa triletno strategijo in letni načrt poslovanja družbe, in zastopa družbo v vseh pravno zavezujočih poslih. Pristojnosti in odgovornosti uprave v odnosu do NS vključujejo poročanje NS o načrtovani poslovni strategiji, uspešnosti poslovanja, transakcijah, ki pomembno vplivajo na dobičkonosnost, likvidnost in vse drugo, kar zadeva družbo in njene povezane osebe. Uprava objavlja novice in odločitve, določa, katere informacije so pomembne za delničarje in jih je v ta namen treba objaviti ter skrbi za njihovo objavo. Uprava lahko poveča osnovni kapital v skladu z določili statuta družbe.

NS ima 12 članov, 6 od teh izvoli skupščina delničarjev. Predsednika in namestnika predsednika imenujejo člani NS, ki so predstavniki delničarjev. Naloga predsednika NS je organizirati, sklicati in voditi seje NS in zastopati družbo v odnosu do uprave.

Pooblastila NS v odnosu do uprave, so da vrši nadzor nad poslovanjem družbe, sprejema poročila uprave, preverja in pregleduje računovodske evidence in podporno dokumentacijo, daje soglasje k odločitvam po zakonu in statutu, daje soglasje k triletni strategiji razvoja družbe in letnemu načrtu poslovanja družbe ter ima pravico kadarkoli zahtevati od uprave poročilo o vseh zadevah, ki so pomembne za poslovanje in položaj družbe.

Uprava ima pravico (s predhodnim soglasjem NS) povečati osnovni kapital družbe za 20% v petih letih po registraciji sprememb statuta v sodnem registru, in sicer z izdajo novih delnic družbe, pri čemer ima pravico izločiti predkupno pravico obstoječih delničarjev pod pogojem, da so novo izdane delnice namenjene za nakup deležev ali delnic družb ali poslovnih sredstev v skladu s strateškim načrtom in pogojem, da NS da soglasje k izključitvi predkupne pravice.

B.1.2. Poslovník vodenja poslovnega sistema Mercator

Poslovník določa odgovornosti, pooblastila, in pristojnosti za poslovna področja v družbi Mercator.

Kolegij uprave skupine Mercator (KUSM) je sestavljen iz celotne uprave družbe Mercator, pomočnikov izvršnega direktorja in drugih članov, ki jih imenuje uprava.

KUSM nadzoruje načrtovanje in koordinacijo v družbi Mercator.

Kolegij uprave:

- ▶ vodi (načrtuje, koordinira in nadzira) družbo Mercator
- ▶ obravnava in potrjuje strategijo družbe in SkupineMercator
- ▶ obravnava in potrjuje srednjeročni in dolgoročni načrt družbe Mercator in Skupine Mercator
- ▶ obravnava in potrjuje poslovno politiko družbe Mercator in posameznih področij poslovanja
- ▶ koordinira delovanje različnih poslovnih področij in divizij družbe Mercator in njenih odvisnih družb
- ▶ vrši nadzor nad poslovanjem družbe Mercator, divizij, matične družbe in odvisnih družb v družbi Mercator
- ▶ obravnava in sprejema poročila v skladu z upravljanjem družbe
- ▶ obravnava in sprejema poročila o poslovanju posameznih poslovnih področij
- ▶ potrjuje organizacijske evidence skupine Mercator in družbe Mercator
- ▶ potrjuje pomembnejše poslovne odločitve v skladu s pristojnostmi
- ▶ odloča o vseh pomembnih zadevah, ki zadevajo skupino Mercator in matično družbo.

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

Pristojnosti KUSM v zvezi s transakcijami s finančnimi sredstvi in obveznostmi niso omejene pri odločanju o nakupu vrednostnih papirjev ali naložb v kapital drugih družb. Prav tako so pristojnosti KUSM neomejene pri odločanju o prestrukturiranju v okviru družbe Mercator.

B.1.3. Poslovník KUSM poslovnega sistema Mercator

Šteje se, da je sklepe, ki jih sprejme KUSM sprejela uprava. Predsednik KUSM skliče seje KUSM po lastni presoji, običajno dvakrat mesečno.

KUSM je sklepčen če je prisotnih najmanj polovica članov in vsaj polovica članov uprave. Šteje se, da je sklep KUSM sprejet, kadar najmanj polovica prisotnih članov glasuje za in kadar je vsaj polovica vseh prisotnih, članov uprave. Zapisniki sej KUSM so objavljeni na intranet strani družbe.

B.1.4. Ugotovitve

Na podlagi pregleda statute družbe smo ugotovili, da ni nikakršnih izrecnih omejitev pristojnosti uprave ali KUSM, ki bi preprečevale sprejem odločitve o oddaji prevzemne namere in prevzemne ponudbe. Poleg tega v skladu s poslovníkom vodenja družbe Mercator pristojnosti KUSM niso izrecno omejene pri nakupu vrednostnih papirjev in poslovnih deležev v drugih družbah.

Glede na navedeno je odločitev uprave da objavi svojo namero, da bo oddala prevzemno ponudbo za nakup delnic družbe Laško skladna z njenimi pristojnostmi iz poslovnika vodenja družbe Mercator, ki nam ga je posredovalo poslovodstvo družbe Mercator.

B.2. Kronološki povzetek dogodkov pred javno objavo Mercatorjeve namere, da bo družba podala prevzemno ponudbo za nakup delnic družbe Laško (23.12.2011), vključno s povzetkom poročil in druge dokumentacije, ki podpira strategijo in odločitve za javno objavo Mercatorjeve namere za prevzem družbe Laško

B.2.1. Dokumenti, ki smo jih pridobili in pregledali

Na osnovi poslovske predstavitve družbe Mercator, da v zapisnikih sej uprave, KUSM ali NS pred 1. 1. 2011, ki nam jih je posredovalo posloводство družbe Mercator, ne obstaja nikakršna posebna navedba prevzema družbe Laško, smo preverili vse zapisnike sej KUSM in NS družbe Mercator, ki se nanašajo na morebiten prevzem družbe Laško v obdobju od 10. 1. 2011 do 20. 2. 2012, da bi pridobili vse navedbe o razpravah ali odločitvah o prevzemu družbe Laško. Posloводство družbe Mercator nam je potrdilo, da omenjenih razprav ni bilo pred 10. 1. 2011, datumom prve seje KUSM družbe Mercator v poslovnem letu 2011.

Prejeli in pregledali smo poročila in drugo dokumentacijo v podporo strategiji in odločitvi za javno objavo Mercatorjeve namere, da odda prevzemno ponudbo za nakup vseh delnic družbe Laško, ki jih povzemamo v nadaljevanju.

B2.2. Izjava posloводства družbe Mercator v zvezi z utemeljitvijo objave prevzemne namere pred predložitvijo formalne prevzemne ponudbe

Posloводство družbe Mercator nam je posredovalo naslednjo izjavo v zvezi z utemeljitvijo objave prevzemne namere pred predložitvijo formalne prevzemne ponudbe:

“Skladno z Zakonom o prevzemih (ZPre-1), je prevzemna namera obvestilo prevzemnika, da namerava dati prevzemno ponudbo. O prevzemni nameri mora prevzemnik pred objavo prevzemne ponudbe obvestiti Agencijo za trg vrednostnih papirjev (ATVP), Urad RS za varstvo konkurence, posloводство ciljne družbe in predstavnike delavcev ciljne družbe ter prevzemno namero tudi isti dan objaviti v sredstvih javnega obveščanja in na SEOnetu. To pomeni, da prevzemnik, preden odda prevzemno namero oz. preden o svoji nameri obvesti javnost, ne sme prosto komunicirati o svojih prevzemnih načrtih. S prevzemno namero prevzemnik torej zainteresirani javnosti razkrije svoj resen poslovni namen dati prevzemno ponudbo delničarjem ciljne družbe, ciljni družbi sami in drugim subjektom na trgu finančnih instrumentov, pa hkrati preprečuje zlorabo trga (denimo trgovanje na podlagi notranjih informacij), saj s podajo prevzemne namere zagotovi takojšnje obveščanje javnosti.

S prevzemno namero prevzemnik tudi preprečuje ciljni družbi, da bi (denimo v interesu le nekaterih svojih delničarjev) izvajala dejanja, s katerimi bi prevzem oteževala oz. onemogočila. V obdobju prevzemne namere ciljna družba tako brez sklepa skupščine delničarjev ne sme denimo povečati osnovnega kapitala, sklepati poslov zunaj rednega poslovanja družbe, opravljati dejanj ali sklepati poslov, ki bi lahko resneje ogrozili nadaljnje poslovanje družbe, pridobivati lastnih delnic ali opravljati drugih dejanj, ki bi lahko onemogočala prevzemno ponudbo.

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

Poleg tega bi lahko posamezne informacije v zvezi s prevzemom, ki bi zašle v javnost pred podano prevzemno namero na kapitalskem trgu lahko povzročile različne špekulacije in vplivale na (prevzemno) ceno. Še posebej menimo, da je to pomembno v našem primeru, ker sta tako Mercator kot Pivovarna Laško javni delniški družbi."

B.2.3. Kronološki povzetek dogajanj in dokumentov do 23. 12. 2011

V nadaljevanju podajamo kronološki povzetek dogajanj do 23. 12. 2011, torej do dneva javne objave Mercatorjeve namere, da poda prevzemno ponudbo za prevzem družbe Laško, kot so zapisani v zapisnikih sej, vključno s povzetkom sej KUSM, poročil in druge dokumentacije do datuma javne objave Mercatorjeve namere da poda prevzemno ponudbo za nakup delnic družbe Laško (23.12.2011).

B.2.3.1. Seje KUSM pred 23. 12. 2011

V povezavi s postopkom sprejemanja odločitev v družbi Mercator nam je poslovodstvo družbe Mercator razložilo, da zapisniki sej KUSM vsebujejo le sklepe, na pa tudi razprave sej KUSM. Poslovodstvo družbe Mercator nam je tudi potrdilo, da so o možnem prevzemu družbe Laško razpravljali tudi na predhodnih sejah KUSM, vendar te razprave niso evidentirane v zapisnikih sej.

Pregledal smo zapisnike sej KUSM za obdobje od 10. 1. 2011 do 23. 12. 2011 in ugotovili, da je na svoji 3. seji dne 22. 12. 2011 KUSM odločil, da poda prevzemno namero in začne s postopkom prevzema družbe Laško.

Pri pregledu zapisnikov sej KUSM v obdobju od 10. 1. 2011 do 23. 12. 2012, ki smo jih prejeli od poslovodstva, nismo zasledili drugih pomembnih odločitev KUSM družbe Mercator, ki bi bili lahko neposredno povezane s postopkom prevzema družbe Laško.

B.2.3.2. Povzetek poročil in druge dokumentacije, ki se nanaša na obdobje pred 23. 12. 2011

B.2.3.2.1. Povzetek dokumenta "Strateška povezava s Pivovarno Laško – izhodišča za diskusijo", datiran maj 2011

Prejeli in pregledali smo dokument "Strateška povezava s Pivovarno Laško – izhodišča za diskusijo", pripravljen maja 2011, v katerem je predstavljeno več razlogov za prevzem družbe Laško. V dokumentu je navedeno, da namerava Mercator odkupiti vse delnice družbe Laško, reorganizirati in prodati pomemben del poslovnih sredstev družbe in obdržati le tisti del poslovanja, ki je pomemben za delovanje družbe Mercator.

Razlogi, ki so podani v dokumentu v podporo prevzemu so naslednji: s prodajo pivovarne bi družba ustvarila dobiček; Laško ima lastno proizvodnjo ustekleničene vode in brezalkoholnih pijač; obstajajo učinki sinergij na področju veleprodaje in distribucije; stabilizacija lastništva družbe Mercator.

Približna ocena potencialnih bodočih dobičkov je bila pripravljena na podlagi predpostavk (vključno z zneski in učinki sinergij), ki so predstavljene v tem poročilu. V poročilu je tudi navedeno, da predstavlja z ekonomskega vidika prevzem družbe Laško zelo zanimiv projekt.

Poleg tega so v poročilu navedena tudi pomembna tveganja v zvezi z zahtevami Urada za varstvo konkurence glede prodaje pivovarne (po prevzemu družbe s strani družbe Mercator), verjetnost prodaje pivovarne, vpliv na odnose z upniki, vpliv na finančne zaveze družbe Mercator, vpliv na odnose Pivovarne Laško z drugimi trgovci in vpliv na odnose z bankami, ki so lastniki družbe Mercator. Po mnenju posloводства družbe Mercator so vsa navedena tveganja bodisi neproblematična oziroma, posloводство družbe Mercator v dokumentu navaja svojo rešitev oziroma način obvladovanje tveganj.

B.2.3.2.2. Elektronska pošta od zunanjega finančnega svetovalca z dne 25. 1. 2012

Prejeli smo kopijo elektronske komunikacije z dne 25. 1. 2012 med zunanjim finančnim svetovalcem in Mercatorjem iz katere izhaja, da sta posloводство družbe Mercator in zunanji finančni svetovalec začela obravnavati Mercatorjevo namero za oddajo prevzemne ponudbe za Pivovarno Laško d.d. v maju 2011. Ti razgovori so bili del storitev finančnega svetovalca, ki je imel vlogo ekskluzivnega finančnega svetovalca v zvezi s predvidenim postopkom prodaje večinskega deleža v družbi Mercator s strani konzorcija delničarjev.

B.2.3.2.3. Povzetek Preliminarne ekonomske analize prevzema (december 2011)

Poslovodstvo družbe Mercatornam je posredovalo Preliminarno ekonomsko analizo in utemeljitev strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško s strani družbe, ki jo je pripravilo poslovodstvo družbe Mercator v decembru 2011, in ki jo povzemamo v nadaljevanju. Po našem razumevanju je bila (z ekonomskega vidika) odločitev o objavi prevzemne namere in začetek postopkov v zvezi s tem, v pretežni meri sprejeta na podlagi navedenega dokumenta.

V decembru 2011 je poslovodstvo družbe Mercator pripravilo preliminarno ekonomsko analizo dolgoročne vzdržnosti prevzema družbe Laško³ (odslej: "projekt", "prevzem", ali "nakup") vključno z navedbo razlogov za izvedbo projekta.

Kot je navedeno v dokumentu⁴, je poslovodstvo družbe Mercator ocenilo, da bi imel prevzem družbe Laško naslednje pozitivne poslovne in finančne učinke za družbo Mercator:

- ▶ S prevzemom bi Mercator ojačal svojo osnovno dejavnost in s tem svojo konkurenčno prednost na slovenskem in hrvaškem trgu, kar bi pozitivno vplivalo na njegovo vsakodnevno poslovanje;
- ▶ Mercator bi s prevzemom pridobil pozitivne finančne učinke ali enkratne dobičke s prestrukturiranjem in prodajo večinskega dela poslovanja skupine Laško (pivovarna, brezalkoholne pijače in medijske storitve) v poslovnih letih 2012 in 2013, kar bi imelo za posledico pozitivne učinke na njegovo vsakodnevno poslovanje; in
- ▶ Mercator bi s prevzemom stabiliziral svojo lastniško strukturo glede na nestabilnost (visoko zadolženost) skupine Laško, kar bi se odrazilo v znižanju tveganj, ki so jih zaznali deležniki družbe Mercator.

Poleg tega, kot je navedeno v dokumentu⁵, je poslovodstvo družbe Mercator ocenilo, da bi imel prevzem naslednje pozitivne učinke:

- ▶ prestrukturiranje skupine Laško s ciljem zagotoviti finančno stabilnost in povečanje poslovne učinkovitosti;
- ▶ poslovodstvo je menilo, da Mercator dobro pozna poslovanje skupine Laško zaradi njunih medsebojnih poslovnih odnosov (Mercator je eden največjih kupcev skupine Laško) in bi lahko učinkovito prestrukturiral njeno poslovanje na podlagi pridobljenega znanja. Poslovodstvo je tudi menilo, da bi lahko Mercator zaradi svojih izredno dobrih odnosov z upniki, sklenil ugodnejše pogoje financiranja z upniki skupine Laško;
- ▶ obseg poslovanja skupine Laško bi se povečal zaradi podpore prodaje na Balkanu;

³ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani družbe Mercator d.d. (december 2011)

⁴ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani družbe Mercator d.d. (december 2011)

⁵ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani družbe Mercator d.d. (december 2011)

B.2.3.2.3. Povzetek Preliminarne ekonomske analize prevzema (december 2011) - nadaljevanje

- ▶ večja konkurenčnost družbe Mercator na področju proizvodov lastne trgovske znamke Mercator (pivo, ustekleničena voda in druge pijače);
- ▶ učinki sinergij na področju dobave hotelom, restavracijam in gostinskim obratom (HORECA);
- ▶ optimizacija upravljanja nepremičnin in pregled možnosti vključitve nepremičnin v lasti skupine Laško v postopek monetizacije⁶; in
- ▶ odsvojitve ne-strateškega dela poslovanja.

Dokument⁷ navaja, da z dolgoročnega vidika družba Mercator ni zainteresirana za poslovanje pivovarne in dejavnost medijskih storitev, saj to ni v skladu z njegovo strateško usmeritvijo. Edina izjema je zagotovitev ustreznih kapacitet za proizvodnjo ustekleničene vode in brezalkoholnih pijač za Mercatorjevo lastno znamko za slovenski in hrvaški trg, in povečanje veleprodajne dejavnosti v segmentu hotelirstva in gostinstva. Poleg tega je v dokumentu⁸ navedeno, da bi Mercator po pridobitvi večinskega deleža v družbi Laško, v roku največ dveh let odprodal večino poslovanja pivovarne in proizvodnje pijač (Union in Laško; morda tudi del Radenske), v celoti odprodal dejavnost medijskih storitev (Večer, Delo) in druga nepotrebna poslovna in finančna sredstva.

Pred oceno vzdržnosti projekta je poslovodstvo družbe Mercator pripravilo in predstavilo v tem dokumentu⁹ analizo skupine Laško, s prikazom strukture družbe, poslovanje in računovodske izkaze skupine Laško na dan 30. 9. 2011 ter ključnih družb v skupini Laško na dan 31. 12. 2010. V analizo so vključene tudi projekcije računovodskih izkazov skupine Laško in načrt (plan) družbe za poslovno leto 2012.

Preliminarna ocena učinkov prevzema družbe Laško na sredstva in obveznosti skupine Mercator (ki je vključena v dokumentu¹⁰) je bila pripravljena na podlagi spodaj navedenih predpostavk.

Analiza je bila pripravljena na podlagi ocene postavk bilance stanja in izkaza poslovnega izida skupine Laško za poslovno leto 2012 in poslovnega načrta skupine Mercator za leto 2012.

- ▶ Prevzemna ponudba družbe Mercator predvideva plačilo kupnine s kombinacijo osnovnega kapitala in denarnih sredstev (delno delnice in delno denarno plačilo).

⁶ Prodaja in povratni najem

⁷ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator d.d. (december 2011)

⁸ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator d.d. (december 2011)

⁹ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator d.d. (december 2011)

¹⁰ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator d.d. (december 2011)

B.2.3.2.3. Povzetek Preliminarne ekonomske analize prevzema (december 2011) - nadaljevanje

- ▶ Vrednost delnic Laško je ocenil pooblaščen cenilec.
- ▶ V poslovnih letih 2012 in 2013 je družba Mercator načrtovala izvedbo prestrukturiranja in odsvojitve ne-strateškega dela poslovanja skupine Laško. Vpliv teh aktivnosti, kot je prikazan v analizi, je rezultat ocene posloводства družbe Mercator.

Kot je navedeno v dokumentu¹¹, je posloводство ocenilo vzdržnost projekta z razdelitvijo projekta na dve fazi: 1. faza - prevzem in konsolidacija; in 2. faza – aktivnosti, ki sledijo prevzemu (prestrukturiranje in odsvojitve); ter z oceno učinkov na finančne zaveze iz posojilnih pogodb skozi celotno obdobje projekta.

Naredili smo preračun finančnih obvez iz posojilnih pogodb kot so navedeni v Preliminarni ekonomski analizi prevzema, ki jo je pripravilo posloводство družbe Mercator v decembru 2011. Preračun je pripravljen na osnovi podatkov iz analize in opredelitvijo posamezne finančne zaveze iz vzorca 17 posojilnih pogodb, ki smo jih pridobili in prebrali.

Na podlagi razgovorov s posloводstvom družbe Mercator in pregleda dokumentov (vzorec 17 posojilnih pogodb vključno z aneksi, potrditve predpisanih vrednosti finančnih kazalnikov za poslovno leto 2011, ki so jih poslali 17 upnikom, in izračuna finančnih kazalnikov, ki nam ga je posredovalo posloводство družbe Mercator) smo ugotovili, da mora skupina Mercator dosegati pogodbeno dogovorjene vrednosti naslednjih finančnih kazalnikov::

- ▶ kazalnik obrestnega kritja ne sme pasti pod predpisano vrednostjo;
- ▶ kazalnik finančnega vzvoda ne sme prekoračiti predpisane vrednosti, in
- ▶ konsolidirani skupni kapital mora biti ali večji ali enak predpisani vrednosti.

Podrobnejše informacije o predpisanih vrednosti finančnih kazalnikov iz vzorca posojilnih pogodb, ki smo ga prejeli in prebrali, so navedene v poglavju B.5.

¹¹ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator d.d. (december 2011)

B.2.3.2.3. Povzetek Preliminarne ekonomske analize prevzema (december 2011) - nadaljevanje

V nadaljevanju predstavljamo povzetek obeh faz projekta prevzema Pivovarne Laško, kot je predstavljen v Preliminarni ekonomski analizi prevzema (december 2011):

1. faza projekta prevzema Pivovarne Laško

Po podatkih iz Preliminarne ekonomske analize prevzema, ki je bila pripravljena v decembru 2011, prva faza projekta obsega dejanski prevzem Pivovarne Laško in njegovo konsolidacijo v Skupino Mercator. Dokument ne navaja datuma prevzema.

Poslovodstvo družbe Mercator je v navedenem dokumentu¹² pripravilo in predstavilo analizo prve faze projekta na podlagi naslednjih predpostavk:

1. Načrti za poslovno leto 2012:

Skupina Mercator:

Ključne postavke bilance stanja in izkaza uspeha uporabljene pri načrtovanju prve faze analize izhajajo iz poslovnega načrta Skupine Mercator za leto 2012. Na osnovi objavljenega poslovnega načrta Skupine Mercator za 2012 razumemo, da so v načrt vključeni učinki monetizacije (prodaja in povratni najem) nepremičnin v vrednosti 250 mio EUR, ki je bila načrtovana za sredino leta 2012. V objavljenem poslovnem načrtu Skupine Mercator za poslovno leto 2012 so vključeni naslednji ocenjeni učinki monetizacije :

- ▶ znižanje bančnih posojil za 250 mio EUR in s tem izboljšanje strukture neto finančnih obveznosti Skupine Mercator;
- ▶ nižji stroški obresti in s tem višja vrednost kazalnika kritja (ceteris paribus);
- ▶ nižji strošek amortizacije; in
- ▶ višji stroški najemnin, kar bi vplivalo na znižanje EBITDA in kazalnika kritja (ceteris paribus).

Po oceni poslovodstva družbe Mercator bi s prodajo nepremičnin Mercator ustvaril dobiček v višini 5 mio EUR, kar bi neposredno vplivalo na enkratno zvišanje EBITDA in kazalnika kritja v poslovnem letu 2012.

¹² Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator d.d. (december 2011)

B.2.3.2.3. Povzetek Preliminarne ekonomske analize prevzema (december 2011) - nadaljevanje

Laško:

V času priprave preliminarne ekonomske ocene, skupina Laško v rezultatih poslovanja ni objavila ocene poslovanja za poslovno leto 2011, niti poslovnega načrta za leto 2012. Poslovodstvo družbe Mercator je tako ocenilo poslovanje skupine Laško v poslovnem letu 2011 in 2012 na osnovi rezultatov poslovanja iz prejšnjih let in tržnih pričakovanj ter v svoje ocene vključilo znane podatke (prodaja Fructala).

Analiza posloводства družbe Mercator je pripravljena z upoštevanjem predpostavke, da bodo rezultati Pivovarne Laško konsolidirani z rezultati Skupine Mercator za celotno poslovno leto 2012.

2. Kupnina

Preliminarna analiza je pripravljena upoštevajoč financiranje prevzema z izdajo novih delnic v skupni vrednosti 165.6 mio EUR po ceni 220 EUR za eno delnico družbe Mercator. Kot je navedeno v dokumentu, je vrednost delnice primerljiva s knjigovodsko vrednostjo delnic. V letnem poročilu Skupine Mercator za leto 2011, je knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2011 221,81 EUR.

Preliminarna analiza prevzema ne predvideva najema posojil za financiranje prevzema.

3. Lastne delnice

Na osnovi podatkov iz analize, ima Pivovarna Laško v posesti delnice družbe Mercator v skupni vrednosti 144 mio EUR. V napovedanih, proforma, konsolidiranih računovodskih izkazih družbe Mercator po prevzemu, so navedene delnice obravnavane kot lastne delnice.

4. Posli s povezanimi osebami

V analizi so upoštevani posli s povezanimi osebami med Pivovarno Laško in Mercatorjem (nakup in prodaja) in sicer v enaki višini kot v poslovnem letu 2011 (po podatkih posloводства). Poslovodstvo je ocenilo, da posli s povezanimi osebami ne bi vplivali na EBITDA združene skupine.

Na osnovi navedenih predpostavk, podatki iz projeciranih, proforma, konsolidiranih računovodskih izkazov združene skupine Mercator in Pivovarne Laško, kot so predstavljeni v poročilu¹³, kažejo, da bi v prvi fazi projekta družba izpolnila dve od treh predpisanih finančnih obvez (glede na poslovodsko predstavitev posloводства družbe Mercator d.d. na dan zaključka prevzema družbe Laško), pri čemer je upoštevano, da bi bil takrat zaključen tudi proces monetizacije nepremičnin.

V povezavi z doseganjem finančnih zavez nam je poslovodstvo družbe Mercator posredovalo naslednjo izjavo:

¹³ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator d.d. (december 2011)

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

"Poslovodstvo je v prvi polovici leta 2012, v okviru monetizacije sredstev družbe, nameravalo skleniti nove posojilne pogodbe z bankami pod spremenjenimi pogoji vključno z novimi finančnimi zavezami in drugimi zavarovanji. Poslovodstvo je ocenilo, da bodo glede na: (a) odlične dolgoročne poslovne odnose s ključnimi bankami, (b) strukturo sredstev in poslovanjem skupine, (c) učinke načrtovanega projekta monetizacije nepremičnin, (d) dejstvo, da je večina bank solastnik družbe Mercator in Pivovarne Laško, (e) jasno izražen namen bank, da odprodajo svoje naložbe v Pivovarni Laško, (e) ekonomsko privlačnost projekta prevzema, in (f) dejstvo, da nobena sredstva niso zastavljena, pogajanja z bankami glede refinanciranja, cene in vrsto zavarovanja ter finančnih zavez bodo uspešna in v skladu z interesi družbe Mercator d.d. in glede na to ne predstavljajo ključnega tveganja."

B.2.3.2.3. Povzetek Preliminarne ekonomske analize prevzema (december 2011) - nadaljevanje

2. faza projekta prevzema Pivovarne Laško

Druga faza projekta prevzema družbe Laško je bila razdeljena na dva dela: (i) prestrukturiranje in (ii) odprodaja premoženja. Simulacija učinkov obeh delov je bila pripravljena na osnovi planiranih podatkov za poslovno leto 2012.

V procesu prestrukturiranja je predvidena dodatna naložba v infrastrukturo skupine Laško v višini 50 mio EUR. Po predstavitvi posloводства družbe Mercator je to konservativna ocena, pripravljena na podlagi izkušenj s področja trgovske dejavnosti, ne pa proizvodnje in kasneje je bila ta ocena znižana na 10 mio EUR na osnovi podrobnejše analize zunanjega svetovalca. Za financiranje navedene naložbe bi družba Mercator najela posojila; temu bi sledila optimizacija poslovanja Pivovarne Laško z letnim povečanjem EBITDA v višini 12,5 mio EUR in znižanjem letne efektivne obrestne mere posojil Pivovarne Laško na 5.0%. Iz analize posloводства je razvidno, da ob zaključku prvega dela druge faze prevzema družbe Laško (po izvedenem prestrukturiranju, a pred odprodajo dela premoženja) združena družba ne bi dosegla predpisane vrednosti kazalnika obrestnega kritja.

Posloводство družbe Mercator nam je posredovalo naslednjo izjavo: "Na podlagi navedenih predpostavk, projicirane, preliminarne, proforma in grobo ocenjene vrednosti postavk skupinske bilance stanja Skupine Mercator in skupine Laško in prestrukturiranjem skupine Laško, z dodatno naložbo v višini 50 mio EUR, kot je navedeno v tem poročilu, lahko zaključimo, da bi dve od treh finančnih zavez izpolnili po zaključku prvega dela druge faze projekta, pri čemer bi bila razlika do predpisane vrednosti enega od kazalnikov (0,07) nizka in materialno nepomembna. Navedeno tveganje je bilo sprejemljivo in obvladljivo zaradi dejstva, da so bila dodatna vlaganja ocenjena konzervativno, kar je bilo potrjeno kasneje, ko je bila ocena potrebne naložbe znižana na 10 mio EUR (po ocenil zunanjega cenilca). S tem dodatnim vlaganjem bi zagotovili izpolnjevanje vseh treh finančnih zavez".

V okviru odprodaje premoženja je načrtovana prodaja izboljšanega poslovanja sektorja pijač (pivovarna in proizvodnja brezalkoholnih pijač) in medijske dejavnosti Pivovarne Laško, ne pa dejavnosti Radenske. Iz analize posloводства družbe Mercator izhaja, da bi po zaključku drugega dela druge faze projekta prevzema, združena družba dosegla predpisane vrednosti vseh finančnih obvez.

Ključne predpostavke uporabljene v preliminarni ekonomski analizi, ki je bila pripravljena decembra 2011¹⁴

Preliminarno analizo prevzema je pripravilo posloводство družbe Mercator decembra 2011 na podlagi naslednjih predpostavk:

- poslovni načrt Skupine Mercator za leto 2012 vključuje učinek prodaje in povratnega najema nepremičnin v skupni vrednosti 250 mio EUR;

B.2.3.2.3. Povzetek Preliminarne ekonomske analize prevzema (december 2011) - nadaljevanje

¹⁴ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator d.d. (december 2011)

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

- ▶ proforma, skupinski povzetki računovodskih izkazov združene skupine Mercator in Pivovarne Laško na dan 31. 12. 2012 in za tedaj končano leto so pripravljeni na osnovi skupinskih podatkov za celotno 12 mesečno obdobje, ki se konča 31. 12. 2012.
- ▶ Učinki druge faze (prestrukturiranje in odprodaja) so prikazani na dan 31. 12. 2012 ne glede na to, da poslovodstvo družbe Mercator predvideva, da bodo dejavnosti v zvezi s prestrukturiranjem in odprodajo potekale v poslovnem letu 2012 in 2013. Vse ocene učinkov prestrukturiranja upoštevajo letno oceno zneskov.
- ▶ Postopki prestrukturiranja vključujejo predpostavko, da se bodo stroški posojil skupine Laško znižali in, da prevzem ne bo vplival na stroške posojil Skupine Mercator.
- ▶ Aktivnosti v zvezi s prestrukturiranjem vključujejo ocene letnih prihrankov v zvezi z optimizacijo poslovanja skupine Laško in ocene dodatnih naložb, potrebnih za nameravano prestrukturiranje družbe. Poslovodstvo družbe Mercator nam je potrdilo, da so bile navedene ocene pripravljene interno.
- ▶ Analiza je pripravljena pod predpostavko nakupa 100% deleža v družbi Laško.

Iz preliminarne analize, ki jo je decembra 2011 pripravilo poslovodstvo družbe Mercator izhaja, da je možno, da bi, ob uspešni izvedbi vseh faz projekta, kot je predvidevalo poslovodstvo (vključno z uspešno odprodajo pivovarne, proizvodnje brezalkoholnih pijač in medijskih storitev skupine Laško), združena družba dosegla vse predpisane vrednosti finančnih obvez.

Poslovodstvo družbe Mercator nam je posredovalo naslednjo izjavo v povezavi z doseganjem predpisane vrednosti finančnih obvez:

"Poslovodstvo je v prvi polovici leta 2012, v okviru projekta monetizacije premoženja, nameravalo skleniti nove posojilne pogodbe z bankami pod spremenjenimi pogoji vključno s finančnimi zavezami in drugimi zavarovanji. Poslovodstvo je ocenilo, da bodo glede na: (a) odlične dolgoročne poslovne odnose s ključnimi bankami, (b) strukturo sredstev in poslovanjem skupine, (c) učinke načrtovanega projekta monetizacije nepremičnin, (d) dejstvo, da je večina bank solastnik družbe Mercator in Pivovarne Laško, (e) jasno izražen namen bank, da odprodajo svoje naložbe v Pivovarni Laško, (e) ekonomsko privlačnost projekta prevzema, in (f) dejstvo, da nobena sredstva niso zastavljena, pogajanja z bankami glede refinanciranja, cene in vrsto zavarovanja ter finančnih zabvez, bodo uspešna in v skladu z interesi družbe Mercator in glede na to ne predstavljajo ključnega tveganja."

B.2.3.2.3. Povzetek zapisnika seje KUSM z dne 22. 12.2011

Na svoji seji dne 22. 12. 2011, je KUSM dal soglasje k nameravanemu prevzemu družbe Laško. Sinergije med Skupino Mercator in Pivovarno Laško so bile navedene kot osnovni razlogi za prevzem, saj bi s tem povečali poslovno učinkovitost in dodano vrednost za delničarje ter stabilizirali lastniško strukturo.

Za namen izvedbe prevzema je uprava najela pravnega svetovalca za pripravo pravnega mnenja, imenovala finančnega svetovalca, in svetovalca za vrednostno oceno potencialnih učinkov sinergij iz naslova prevzema in posledičnega prestrukturiranja skupine Laško.

B.2.3.2.4. Objava prevzemne namere z dne 23. 12. 2011

Mercator je objavil namero za prevzem družbe Laško 23. 12. 2011, to je dan po seji KUSM z dne 22. 12. 2011.

Pregledali smo dokument z navedbo namere družbe Mercator za prevzem vseh delnic družbe Laško (z oznakama PILR in PILH). Obvestilo o nameri je bilo naslednji dan poslano Agenciji za trg vrednostnih papirjev (ATVP), poslovodstvu družbe Laško, Uradu za varstvo konkurence (UVK) in predstavnikom zaposlenih v družbi Laško. V navedenem obvestilu je poslovodstvo družbe Mercator izjavilo, da namerava v skladu s pravnimi zahtevami objaviti prevzemno ponudbo za nakup delnic Pivovarne Laško in z njo povezan prospekt v roku 30 dni od dneva objave namere (30 dni od 23. 12. 2011).

B.3. Interni postopki, ki jih je izvedlo poslovodstvo družbe Mercator od datuma objave namere, da odda prevzemno ponudbo za nakup delnic družbe Laško, do datuma objave odločitve poslovodstva družbe Mercator, da ne odda formalne prevzemne ponudbe za družbo Laško

B.3.1. Uvod

V tem poglavju predstavljamo dogodke od datuma javne objave prevzemne namere 23. 12. 2011 do dneva, ko se je poslovodstvo družbe Mercator odločilo, da ne bo podalo prevzemne ponudbe za nakup delnic družbe Laško. Svojo odločitev je poslovodstvo objavilo 19. 1. 2012.

V zvezi s tem smo opravili naslednje postopke:

- ▶ Pridobili in pregledali smo poročila, analize in drugo dokumentacijo, kot so pravna mnenja zunanjih pravnih svetovalcev in cenitve družb Mercator in Laško, ki so jih pripravili pooblaščen cenilci v obdobju med 23. 12. 2011 in 19. 1. 2012, ki podpirajo odločitev poslovodstva družbe Mercator, da ne odda prevzemne ponudbe.
- ▶ Prejeli smo in pregledali ter povzeli zapisnike sej KUSM v obdobju med 23. 12. 2011 in 19. 1. 2012 da bi ugotovili, kateri organ je sprejel odločitev o ustavitvi postopka prevzema družbe Laško in določili, ali je sprejeta odločitev skladna z internimi akti oziroma statutom družbe Mercator in, ali je podprta z ustrezno dokumentacijo (strokovnimi mnenji).

Poleg tega se je poslovodstvo družbe Mercator posvetovalo z Uradom za varstvo konkurence in Agencijo za trg vrednostnih papirjev ter nekaterimi večjimi lastniki družbe Laško na podlagi teh posvetovanj sprejelo odločitev v zvezi s prevzemom družbe Laško.

B.3.2. Povzetek zapisnikov sej KUSM od 23. 12. 2011 do 19. 1. 2012

V zvezi s predlaganim prevzemom družbe Laško je KUSM na svoji 3. seji dne 19. 1. 2012 obravnaval in sprejel odločitev, da ne bo nadaljeval s postopkom prevzema. Iz zapisnika te seje KUSM izhaja, da so v obdobju od 23. 12. 2011 (datum objave prevzemne namere) do 19. 1. 2012 prišla na dan nova pomembna dejstva.

V obdobju od 23. 12. 2011 do 19. 1. 2012 nismo zasledili drugih pomembnih odločitev KUSM družbe Mercator, ki bi bile neposredno povezane s postopkom prevzema družbe Laško.

B.3.3. Povzetek prejetih in pregledanih dokumentov

B.3.3.1. Vrednotenje delnic družb Mercator in Laško

V postopku objave prevzemne ponudbe za nakup delnic družbe Laško, je poslovodstvo družbe Mercator prejelo od pooblaščenih cenilcev cenitveno poročilo o vrednosti delnic Pivovarne Laško (z oznakama PILH in PILR). V cenitvenem poročilu z dne 15. 1. 2012 je ocena vrednosti vseh delnic Pivovarne Laško določena z uporabo kombinacije metode diskontiranega bodočega denarnega toka in določenih večkratnikov primerjalnih družb v regiji in v svetovnem merilu.

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

Pooblaščen cenilci so, prav tako na zahtevo posloводства družbe Mercator, pripravili tudi cenitveno poročilo za Mercator. V cenitvenem poročilu z dne 15. 1. 2012 je cenilec določil vrednost delnice družbe Mercator z oznako MELR z uporabo metode diskontiranega bodočega prostega denarnega toka.

Glede na izjave posloводства družbe Mercator, je bila cena za nakup delnic družbe Laško določena upoštevajoč navedeni cenitveni poročili na dan 30. 9. 2011. Menjalno razmerje v prospektu, ki je bil posredovan Agenciji za trg vrednostnih papirjev in v predlagani prevzemni ponudbi, je bilo izračunano na podlagi obeh cenitev, pri čemer naj bi delničarjem Pivovarne Laško ponudili menjalno razmerje 1 MELR za 12 PILR/PILH delnic po vrednosti 17 EUR na delnico, z dodatnim denarnim plačilom v višini 2 EUR na delnico.

B.3.3.2. Povzetek poizvedovanj posloводства družbe Mercator pri Uradu za varstvo konkurence

V zvezi z nameravano prevzemno ponudbo za nakup delnic Pivovarne Laško je družba Mercator na podlagi Obvestila o koncentraciji, poslala Uradu za varstvo konkurence, ki spada k Ministrstvu za gospodarstvo več dokumentov s poizvedovanji, ki so datirani 9. 1. 2012.

V obdobju med 9. 1. 2012 in 23. 1. 2012, je posloводство družbe Mercator večkrat poizvedovalo pri ATVP in UVK o postopku tržne koncentracije, v primeru uspešne prevzemne ponudbe za nakup delnic Pivovarne Laško. Dne 20. 1. 2012 je član uprave družbe Mercator poslal UVK obvestilo o umiku priglasitve koncentracije v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo družbe PS Mercator d.d., za vse delnice Pivovarne Laško d.d. in odločitvi posloводства družbe Mercator, sprejeto 19. 1. 2012, da ne bo nadaljevalo s postopkom izdaje prevzemne ponudbe.

B.3.3.3. Pravno mnenje in nasvet pravnih svetovalcev

V obdobju med 23. 12. 2011 in 19. 1. 2012 je poslovodstvo družbe Mercator pridobilo pravno mnenje zunanjih pravnih svetovalcev (z dne 18. 1. 2012), v katerem so podrobneje navedena tveganja povezana z nadaljevanjem postopka prevzema družbe Laško v skladu z določbami Zakona o prevzemih (Zpre-1)¹⁵. V svojem mnenju pravni svetovalci navajajo tveganja, katerim bi bila najverjetneje izpostavljena družba Mercator zaradi dejstev, ki so prišla na dan v obdobju od objave sklica Skupščine delničarjev Pivovarne Laško (29. 12. 2011).

V pravnem mnenju so izpostavljena sledeča tveganja, ki predstavljajo točke dnevnega reda Skupščine Pivovarne Laško:

- ▶ predlog za dokapitalizacijo Pivovarne Laško
- ▶ določitev števila in časovnega okvira izdaje novih delnic Pivovarne Laško (odobreni kapital)
- ▶ načrt odprodaje delnic družbe Mercator (z oznako: MELR) in zamenjave delnic
- ▶ poročilo interne cenitve delnic Pivovarne Laško (z oznakama PILR in PILH)

V svojem mnenju pravni svetovalci svetujejo poslovodstvu družbe Mercator, naj umakne prevzemno namero za prevzem delnic Pivovarne Laško, zaradi pomembnih negativnih dejstev, ki izhajajo iz objavljenega dnevnega reda Skupščine delničarjev Pivovarne Laško, ki je bil objavljen 29. 12. 2011.

B.3.3.4. Povzetek ekonomske analize prevzema (januar 2012)

Januarja 2012 je poslovodstvo družbe Mercator pripravilo analizo vzdržnosti projekta prevzema Pivovarne Laško¹⁶, na osnovi preliminarne analize iz decembra 2011. Dokument izrecno navaja, da "je v preteklosti poslovodstvo družbe Mercator ob različnih priložnostih obravnavalo možnost izvedbe strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško" in "da se je poslovodstvo družbe Mercator decembra 2011 odločilo za podrobnejši pregled in analizo izvedbe projekta".

V analizi je navedeno, da naj bi bil projekt prevzema zaključen v dveh fazah, kot sta navedeni v preliminarni analizi iz decembra 2011.

¹⁵ Zakon o prevzemih (Uradni list RS št. 79/06, z dne 27.7.2006).

¹⁶ Ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator d.d. (ki jo je pripravilo poslovodstvo Družbe Mercator d.d. januarja 2012)

B.3.3.4. Povzetek ekonomske analize prevzema (januar 2012) - nadaljevanje

V nadaljevanju povzemamo obe fazi projekta prevzema družbe Laško, kot sta predstavljeni v poročilu.

1. faza projekta prevzema družbe Laško

Pri pripravi analize izvedljivosti projekta prevzema družbe Laško, je poslovodstvo družbe Mercator uporabilo spodnje predpostavke iz Ekonomske analize prevzema narejene januarja 2012:

- ▶ osnovni finančni podatki so načrti in proračuni Skupine Mercator in Pivovarne Laško na dan 31. 12. 2012 in za tedaj končano leto. Uporabljene predpostavke so enake tistim iz preliminarne analize¹⁷ (monetizacij nepremičnin Skupine Mercator in ocena načrta skupine Laško za poslovno leto 2012).
- ▶ Mercator izda določeno število novih delnic in najame določen znesek novih posojil za delno (denarno) poplačilo kupnine za prevzem Pivovarne Laško. Navedena predpostavka se razlikuje od preliminarne analize, v kateri naj bi Mercator izdal določeno število novih delnic brez najema posojil za poplačilo kupnine.
- ▶ Laško ima v lasti delnice Mercator d.d. v skupni vrednosti 144 mio EUR, ki so v proforma, konsolidiranih računovodskih izkazih po prevzemu, pripoznane kot lastne delnice.
- ▶ Ob konsolidaciji so izločeni vsi posli s povezanimi osebami. Znesek le-teh ja določen na podlagi vrednosti poslov s povezanimi osebami v poslovnem letu 2011.

Glede na navedene predpostavke iz ekonomske analize prevzema, ki jo je pripravilo poslovodstvo družbe Mercator januarja 2012, iz proforma, skupinskih računovodskih izkazov Skupine Laško in Skupine Mercator izhaja, da bi združena skupina v prvi fazi prevzema dosegla predpisane vrednosti dveh od skupno treh finančnih obvez (kot izhaja iz predstavitve poslovodstva družbe Mercator na dan zaključka prevzema Pivovarne Laško).

2. faza projekta prevzema družbe Laško

Druga faza projekta prevzema družbe Laško je razdeljena na dva dela: (i) prestrukturiranje in (ii) monetizacija; vendar so bile predpostavke spremenjene glede na predpostavke iz preliminarne ekonomske analize prevzema¹⁸.

¹⁷ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator d.d. (december 2011)

¹⁸ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator d.d. (december 2011)

B.3.3.4. Povzetek ekonomske analize prevzema (januar 2012) - nadaljevanje

Ocena dodatnega vlaganja v infrastrukturo skupine Laško naj bi se, po navedbah poročila, znižala za 40 mio EUR na 10 mio EUR, v primerjavi s prvotno oceno iz Preliminarne ekonomske analize posloводства družbe Mercator iz decembra 2011. Po predstavitvi posloводства družbe Mercator je bila ocena potrebnega vlaganja v infrastrukturo družb v skupini Laško, iz preliminarne ekonomske analize prevzema družbe Laško iz decembra 2011, konservativna, narejena na podlagi izkušenj v trgovski dejavnosti ne pa v proizvodnji. Kasneje je bila na podlagi podrobnejše analize zunanjega svetovalca, ta ocena znižana na 10 mio EUR.

Ocena letnega prihranka iz naslova optimizacije pivovarne, izhaja iz cenitvenega poročila o potencialnem vplivu prestrukturiranja Pivovarne Laško. Poročilo predvideva, da bi se učinki sinergij iz prevzema Pivovarne Laško pojavili v obdobju od enega do dveh let in pol.

Navedeno poročilo tudi navaja možnost letnega prihranka s sklenitvijo obstoječih posojilnih pogodb pod ugodnejšimi pogoji. V svojih analizah je posloводство družbe Mercator uporabilo nižji znesek predvidenih prihrankov.

V primerjavi s prvotno oceno iz preliminarne ekonomske analize prevzema iz decembra 2011, je ocena dobička iz prodaje ne-strateškega dela poslovanja Pivovarne Laško (pivovarna, proizvodnja brezalkoholnih pijač in medijske storitve), nižja. Po našem razumevanju dokumenta, ki ga je januarja 2012 pripravilo posloводство družbe Mercator in, ki vsebuje ekonomsko analizo, navedena ocena izhaja iz cenitvenih poročil zunanjih pooblaščenih cenilcev in poslovodsko oceno učinkov sinergij.

Glede na navedene predpostavke uporabljene pri oceni druge faze projekta, iz proforma, skupinskih računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2012 in za tedaj končano poslovno leto po zaključku druge faze prevzema izhaja, da bi Mercator dosegel predpisane vrednosti vseh finančnih obvez iz posojilnih pogodb.

Ključne predpostavke uporabljene v ekonomski analizi prevzema iz januarja 2012¹⁹

Pri pripravi analize iz januarja 2012 je posloводство družbe Mercator uporabilo naslednje predpostavke:

- poslovni načrt Skupine Mercator za leto 2012 vsebuje učinke prodaje in povratnega najema nepremičnin v vrednosti 250 mio EUR.

¹⁹ Ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator d.d. (ki jo je pripravilo posloводство Družbe Mercator d.d. januarja 2012)

B.3.3.4. Povzetek ekonomske analize prevzema (januar 2012) - nadaljevanje

- ▶ Proforma, združeni/konsolidirani povzetki računovodskih izkazov združenih skupin Mercator in Laško, so pripravljeni ob upoštevanju predpostavke o konsolidaciji za celotno 12 mesečno obdobje poslovnega leta, ki se konča 31. 12. 2012.
- ▶ Učinki druge faze (prestrukturiranje in odprodaja nepremičnin) načrtovanega prevzema so prikazani na dan 31. 12. 2012.
- ▶ Načrt prestrukturiranja vključuje predpostavko o znižanju stroškov posojil Pivovarne Laško, kar pa ne bi vplivalo na stroške posojil Skupine Mercator.
- ▶ Načrt prestrukturiranja vključuje tudi oceno dodatnih vlaganj potrebnih za prestrukturiranje Pivovarne Laško, ki jo je pripravil zunanji svetovalec.
- ▶ Analiza je narejena ob predpostavki nakupa 100% deleža v Pivovarni Laško.

B.3.3.5. Povzetek "Zahteve za soglasje k prevzemni ponudbi", ki jo je poslovodstvo družbe Mercator poslalo ATPV 18. 12. 2012

Zahteva za soglasje k prevzemni ponudbi, ki je bila poslana ATPV 18. 1. 2012, vsebuje podrobnosti o številu delnic Pivovarne Laško, ki bi jih Mercator želel kupiti, potrditev KDD o podpisu pogodbe za storitve prevzema in plačilo storitev, osnutek prospekta prevzemne ponudbe, poročilo o Mercatorjevem nakupu delnic Pivovarne Laško v 12 mesečnem obdobju pred objavo prevzemne namere (poročilo PRE-VP12) in plačilo v višini 12 tisoč EUR. Mercator tudi navaja, da sta uprava in NS družbe Mercator za 19. 1. 2012 sklicala sejo in v kolikor bo na tej seji sprejet sklep o odstopu od nameravanega prevzema družbe Laško, bo poslovodstvo družbe Mercator ravnalo v skladu s sprejetim sklepom.

Zahteva poslana ATPV ne vsebuje končne verzije prevzemne ponudbe, kakor tudi ne prospekta (osnutek prevzemne ponudbe in prospekta je bil prvotno posredovan ATPV), kar je v skladu z običajno prakso v obdobju, ko so podrobnosti osnutka prevzemne ponudbe in prospekta še v postopku zaključevanja. Po določbah ZPre-1²⁰ mora zahteva vključevati izračun potrebnih sredstev za depozit pri KDD za denarno razdelitev in potrditev plačila depozita. Teh dokumentov družba ni vključila v prevzemno ponudbo. Poslovodstvo družbe Mercator je v svoji obrazložitvi razlogov ATPV, zakaj teh dokumentov ni posredovalo navedlo, da dokončna višina potrebnih sredstev za razdelitev še ni znana in da bo izračun pripravljen v sodelovanju s KDD.

²⁰ Zakon o prevzemiht (Uradni list RS št. 79/06, z dne 27.7.2006).

***B.3.3.6. Umik "Zahteve za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo"
in "Zahteva za soglasje za odstop od prevzemne namere"
posredovan ATPV 19. 1. 2012***

18. 1. 2012 je poslovodstvo družbe Mercator posredovalo ATPV obvestilo o umiku Zahteve za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo in Zahtevo za soglasje za odstop od prevzemne namere.

Glavni razlog za Umik zahteve za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo, so točke dnevnega reda iz sklica Skupščine delničarjev Pivovarne Laško, ki je bil objavljen 29. 12. 2011. Poslovodstvo družbe Mercator je menilo, da bi spodaj navedeni točki dnevnega reda neposredno vplivali na prevzemno ponudbo družbe Mercator:

- (i) povečanje osnovnega kapitala Pivovarne Laško z izdajo novih delnic po nominalni vrednosti 10 EUR na delnico; in
- (ii) povečanje osnovnega kapitala Pivovarne Laško na podlagi prvotno odobrenega osnovnega kapitala.

Ena od točk dnevnega reda Skupščine delničarjev je tudi ratifikacija pogodb (pogodbeni koncern) med Pivovarno Laško, Pivovarno Union in Radensko, z namenom zagotoviti kontrolo poslovanja družbe Radenska in Pivovarne Union s strani družbe Laško. Pogodbe so bile sklenjene 27. 12. 2011 in po teh pogodbah naj bi Pivovarna Laško od manjšinskih delničarjev Pivovarne Uniona in Radenske odkupila delnice družbe Mercator v primeru, da manjšinski delničarji ne bi bili pripravljeni podpisati pogodb. Menjalno razmerje je določil pooblaščen cenilec, ki je vrednost delnice Pivovarne Laško določil v višini 34 EUR na delnico.

Razlogi družbe Mercator za umik prevzemne namere, kot so navedeni v pismu naslovljenem na ATPV z dne 19. 1. 2012, so naslednji:

- ▶ če bi delničarji Pivovarne Laško na skupščini izglasovali povečanje osnovnega kapitala, bi to vplivalo na število delnic, ki bi jih lahko Mercator kupil. Še več, nominalna vrednost delnice Pivovarne Laško v višini 10 EUR je pomembno nižja od ponudbe družbe Mercator (17 EUR plus 2 EUR za delnico). Poleg tega bi prišlo do povečanja števila delnic po točki (i) dnevnega reda²¹, po preteku roka za sprejem prevzemne ponudbe družbe Mercator, zato ni možno napovedati učinka spremenjenega deleža družbe Mercator v družbi Laško potem, ko bi Mercator dosegel prag uspešnosti prevzema v višini 75% plus ena delnica pri obstoječem številu delnic. Zato je možno, da bi v tem primeru Mercator izgubil absolutno večino.
- ▶ Dejstvo je, da se ocene vrednosti delnice Pivovarne Laško pooblaščenih cenilcev, od katerih je enega najelo poslovodstvo družbe Mercator drugega pa poslovodstvo Pivovarne Laško, med seboj pomembno razlikujeta. V pismu ATPV poslovodstvo družbe Mercator navaja, da je verjetno, da delničarji Pivovarne Laško ne bi sprejeli prevzemne ponudbe družbe Mercator, če bi bila ponujena cena delnice nižja od 34 EUR, kar je vrednost delnice po cenitvenem poročilu pooblaščenega ocenjevalca, ki ga je najela družba Laško. Mercator je za vsako delnico Pivovarne Laško ponudil 17 EUR plus 2

²¹ Povečanje osnovnega kapitala družbe Laško z izdajo novih delnic v nominalni vrednosti 10 EU za delnico).

EUR. Mercator v pismu navaja, da je imel pooblaščen cenilec, ki ga je najela družba Laško, dostop do notranjih informacij, ki mu jih je posredovalo posloводство Pivovarne Laško. Zato posloводство Družbe Mercator d.d. meni, da je bil cenilec, ki ga je najela družba Laško bolje obveščen.

B.3.3.7. Seja KUSM družbe Mercator z dne 19. 1. 2012

19. 1. 2012 se je KUSM družbe Mercator seznanil z ekonomsko analizo in poročili, ki jih je pripravilo posloводство družbe Mercator s poročili in analizami zunanjih svetovalcev glede prevzema Pivovarne Laško in dopisom Urada za varstvo konkurence v zvezi s pričakovano koncentracijo družbe Mercator in Pivovarne Laško.

V zapisniku se je zapisano, da je KUSM ugotovil, da so na podlagi objavljenega dnevnega reda skupščine družbe Laško, prišla na dan nova dejstva, ki predstavljajo nova pravna tveganja, ki jih ni možno z lahkoto odstraniti pred ali med prevzemom in, da obstoj tveganj vpliva na uspešnost prevzema. KUSM je pridobil pravno mnenje od zunanjega pravnega strokovnjaka v zvezi s temi tveganji, ki je poslovodu odsvetovala nadaljevanje postopka prevzema v trenutnih okoliščinah.

KUSM Družbe Mercator je tako sprejel odločitev, da nameravani prevzem ne izvede.

B.3.3.8. Obvestilo KUSM družbe Mercator NS-u o umiku prevzemne namere z dne 19. 1. 2012

Dne 19. 1. 2012 je bila seja KUSM in NS družbe Mercator. Iz zapisnikov se je izhaja, da je KUSM predstavil NS strateški projekt prevzema Pivovarne Laško in ga seznanil s poslovnimi in ekonomskimi razlogi in opravljenimi cenitvami. Uprava je prav tako seznanila NS o sklepu, sprejetim na seji KUSM z dne 19. 1. 2012, da ne odda prevzemne ponudbe. Razlog za tako odločitev je Skupščina delničarjev Pivovarne Laško, ki je bila sklicana po datumu objave prevzemne namere t.j. 23. 12. 2011. Zapisnik tudi navaja, da navedena dejstva predstavljajo nova pravna in ekonomska tveganja, ki jih ne bi bilo možno učinkovito odpraviti pred ali med prevzemom.

Skupščina delničarjev Pivovarne Laško predstavlja "strupeno tabletko", ki jo Mercator ne more »pogoltniti«. KUSM je NS obvestil, da so bile predlagane odločitve Pivovarne Laško sprejete z namenom slediti poslovnim interesom in zavarovanju interesov Pivovarne Laško.

Povzetek predlogov sklepov v objavljenem dnevnem redu Skupščine delničarjev Pivovarne Laško:

- ▶ izdaja do 100% novega delniškega kapitala v obliki delnic po nominalni vrednosti 10 EUR na delnico, kar predstavlja manj kot 30% poštene vrednosti delnic Pivovarne Laško po oceni sodnega cenilca, ki ga je najela družba Laško,
- ▶ možnost izdaje odobrenega kapitala do največ 50% vrednosti osnovnega kapitala, brez predkupne pravice in brez določitve cene, in
- ▶ ratifikacija pogodbe za prodajo delnic družbe Mercator, kjer določeni elementi pogodbe odstopajo od najboljše prakse in predstavljajo prednost za kupca. Ključni pogoji pogodbe družbi Mercator niso bili znani pred objavo Skupščine delničarjev družbe Laško.

Pooblaščen cenilec je vrednost ene delnice Pivovarne Laško ocenil na 34 EUR. Po mnenju posloводства družbe Mercator je navedeni pooblaščen cenilec bolje obveščen, saj je za oceno uporabil interne informacije, ki mu jih je posredovala družba Laško. Poštena vrednost

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

delnice Pivovarne Laško je po mnenju pooblaščenih cenilcev 19 EUR, pod predpostavko prevzema celotnega deleža Pivovarne Laško (100% delnic). Ob upoštevanju navedene cene in vrednosti vseh učinkov prestrukturiranja Pivovarne Laško in s tem povezanih učinkov sinergij, cena delnice za investitorja ne bi dosegla 34 EUR (pod predpostavko, da so ocenjeni učinki sinergij po mnenju svetovalcev, vključeni v ceno) v primeru, da bi Mercator dosegel prag uspešnosti prevzema v višini 75% plus ena delnica družbe Laško. V kombinirani ponudbi z izdajo delnic in denarnim plačilom kupnine, je Mercator upošteval ceno delnice v višini 19 EUR.

Po mnenju KUSM je zaradi razlike v ceni delnice razumno predvidevati, da delničarji Pivovarne Laško ne bi sprejeli ponudbe za nakup delnic po vrednosti, ki je nižja od 34 EUR na delnico. Glede na to se je KUSM odločil, da prag uspešnosti prevzema v višini 75% plus ena delnica, ne bi bil dosežen.

19. 1. 2012 sta KUSM in NS družbe Mercator na svoji seji sprejela sklep, da zaradi novih dejstev, ki so prišli na dan po 23. 12. 2011, ne oddata prevzemne ponudbe za nakup vseh delnic Pivovarne Laško. V zvezi s tem je KUSM pridobil tudi pravno mnenje.

B.3.3.9. Mercatorjevo obveščanje ATPV o postopku prevzema

18. 1. 2012 je Mercator posredoval ATPV zahtevo za soglasje za Mercatorjevo prevzemno ponudbo za delnice Pivovarne Laško

19. 1. 2012 je Mercator posredoval ATPV zahtevo za umik prevzemne namere in odstop od prevzemne ponudbe

20. 1. 2012 je Mercator prejel od ATPV sklep o umiku prevzemne ponudbe za delnice Pivovarne Laško.

26. 1. 2012 je Mercator prejel sklep ATPV o sprejemu zahteve za umik prevzemne namere, in nesprejetju zahteve za soglasje k odstopu od prevzemne namere.

V svojem sklepu ATPV navaja, da je v svoji zahtevi za odstop od prevzemne ponudbe. Mercator navedel naslednje razloge za umik prevzemne namere, ki izhajajo iz dnevnega reda Skupščine delničarjev Pivovarne Laško:

- ▶ načrtovano povečanje osnovnega kapitala z denarnimi sredstvi
- ▶ povečanje osnovnega kapitala družbe Laško iz sredstev odobrenega kapitala
- ▶ ratifikacija pogodbe za prodajo delnic družbe Mercator

Mercator je svoje razloge podprl z določili 52. člena ZPre-1²², da je po objavi prevzemne namere z dne 23. 12. 2011, prišlo do sprememb v okoliščinah in, da bi nakup delnic Pivovarne Laško vplival na pričakovanja družbe Mercator. V objavljenem dnevnem redu Skupščine delničarjev Pivovarne Laško, ki je bila sklicana za 30. 1. 2012, je navedeno, da je neodvisni cenilec vrednosti ocenil vrednost delnic z oznako PILR v višini 34 EUR na delnico.

²² Zakon o prevzemih (Uradni list RS št.79/06, z dne 27.7.2006).

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

To pa je pomembno več od cene, ki jo je za delnico Pivovarne Laško nameraval ponuditi Mercator (17 EUR na delnico plus denarno plačilo v višini 2 EUR na delnico).

B.3.3.9. Mercatorjevo obveščanje ATPV o postopku prevzema – nadaljevanje

ATVP je bila mnenja, da Mercator ne more upravičiti odstop od prevzemne namere v skladu z 52. členom ZPre-1,²³ saj je bil dnevni red skupščine družbe Laško objavljen 29. 12. 2011, kar je 20 dni pred zahtevkom družbe Mercator ATPV za odstop od prevzemne namere. ATPV je bila prav tako mnenja, da pogoji za odstop, ki so navedeni v 52. členu ZPre-1²⁴, do skupščine, ki je potekala 30. januarja 2012, niso bili izpolnjeni, saj bi lahko delničarji zavrnili sprejem predlaganih sklepov.

B.3.3.10. Povzetek osnutka prevzemne ponudbe, predložen ATPV

Po objavi namere za prevzem družbe Laško, je Mercator pripravil osnutek prevzemne ponudbe.

Prejeli smo osnutek prevzemne ponudbe in osnutek prevzemnega prospekta za pridobitev delnic družbe Laško, ki sta bila predložena ATPV; z dne 21. 1. 2012, ATPV pa sta bila predložena pred 19. 1. 2012, vse z namenom olajšati postopek pregleda in odobritve s strani ATPV. Mercator je pripravil končno prevzemno ponudbo, vendar je ni predložil ATPV.

V osnutku prevzemnega prospekta je naveden rok za sprejem ponudbe, ki je 20. 3. 2012. Navedeno je tudi, da je prevzem uspešen le v primeru, da Mercator doseže prag uspešnosti prevzema v višini 75% plus ena delnica vseh delnic Pivovarne Laško.

Poslovodstvo družbe Mercator je pri pripravi prevzemne ponudbe sledila glavni predpostavki, to je pridobitev 100% delnic Pivovarne Laško (8.581.732 delnic z oznako PILR in 136.171 z oznako PILH, saj je imel Mercator že v lasti 29.749 delnic z oznako PILR, skupaj torej 8.747.652 delnic). Mercator je delničarjem Pivovarne Laško predlagal kombinirano ponudbo, in sicer lastne delnice in delno gotovinsko izplačilo.

Po izjavah poslovodstva družbe Mercator je prejelo odobritev povečanja osnovnega kapitala z izdajo novih delnic na 13. Skupščini družbe Mercator, ki je potekala 26. 6. 2007. Poslovodstvo družbe Mercator je navedlo, da je takšna zamenjava delnic v skladu s pooblastilom, ki ga je prejela na skupščini dne 26. 6. 2007.

B.3.4. Naše ugotovitve

Na podlagi opravljenih dogovorjenih postopkov je poslovodstvo družbe Mercator od zunanjih svetovalcev prejela določena poročila (cenitve in pravna mnenja), ali sama pripravila določene postopke, poročila in drugo dokumentacijo, po katerih se je odločila, da ne bo vztrajala pri prevzemni nameri. Navedena poročila in dokumenti, ki smo jih prejeli in prebrali, utemeljujejo odločitev družbe Mercator, da ne vztraja pri prevzemni nameri.

Povzetki zapisnikov sej KUSM in NS družbe Mercator v poglavju **B.3.2.** kažejo, da je poslovodstvo družbe Mercator sprejelo odločitev, da ne nadaljuje s prevzemom družbe Laško.

²³ Zakon o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06 z dne 27. 7. 2006).

²⁴ Zakon o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06 z dne 27. 7. 2006).

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

Poleg tega je odločitev posloводства družbe Mercator, da ne vztraja pri prevzemni nameri, v skladu s pooblastili Uprave iz Poslovnika vodenja Skupine Mercator, ki nam ga je posredovalo posloводство družbe Mercator.

B.4 Osnutek konsolidirane bilance stanja družbe Mercator pod predpostavko, da bi Mercator obvladoval Pivovarno Laško

Prejeli smo dva dokumenta z izvlečki osnutka konsolidiranih računovodjih izkazov, in sicer dokument z naslovom "Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani družbe Mercator (ki ga je pripravilo posloводство družbe Mercator decembra 2011), in dokument z naslovom "Ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani Družbe Mercator (ki ga je pripravilo posloводство družbe Mercator januarja 2012). Kakor razumemo, je bila odločitev o objavi namere za prevzem in nadaljevanje postopka prevzema v pretežni meri sprejeta na osnovi dokumenta z naslovom "Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani družbe Mercator (ki ga je pripravilo posloводство družbe Mercator decembra 2011).

Povzetek Preliminarne ekonomske analize prevzema in Ekonomske analize in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani družbe Mercator, ki ju je pripravilo posloводство družbe Mercator decembra 2011 in januarja 2012, predstavljamo v tem poročilu v razdelkih **B.2.3.2.3.** in **B.3.3.4.**

B.5. Pogodbe o bančnih posojilih in v njih opredeljene vrednosti finančnih kazalnikov

B.5.1. Uvod

Prejeli in pregledali smo vzorec 17 posojilnih pogodb z bankami in z njimi povezane anekse k pogodbam, ki jih je družba Mercator sklenila z različnimi bankami, ki so bile veljavne na dan 31. 12. 2011, in kot nam jih je posredovalo poslovodstvo družbe Mercator.

V nadaljevanju povzemamo vrste finančnih kazalnikov, kot so opredeljeni v posojilnih pogodbah, ki smo jih prejeli in pregledali.

B.5.2. Povzetek vrednosti finančnih kazalnikov opredeljenih v vzorcu posojilnih pogodb družbe Mercator

Vse posojilne pogodbe, ki smo jih prejeli in pregledali, vsebujejo tri enake finančne kazalnike in sicer:

- ▶ kazalnik finančnega vzvoda ne sme prekoračiti predpisane vrednosti;
- ▶ kazalnik obrestnega kritja ne sme pasti pod predpisano vrednostjo; in
- ▶ konsolidirani skupni kapital mora biti ali večji ali enak predpisani vrednosti

Iz predstavitvenega pisma poslovodstva družbe Mercator izhaja, da vsa pogodbeno določila prejetih posojil vsebujejo enake finančne kazalnike.

V pogodbah, ki smo jih pregledali je jasno navedeno, da so finančni kazalniki izračunani na podlagi podatkov iz skupinskih računovodskih izkazov skupine Mercator.

Z vidika poročanja doseganja predpisanih vrednosti finančnih zavez vse pogodbe, ki smo jih prejeli in pregledali, vključujejo določila, da mora družba poročati vrednosti navedenih kazalnikov ob zaključku posameznega poslovnega leta. Določila dveh pogodb za sindicirano posojilo zahtevajo od posojilojemalca, da poroča vrednosti navedenih kazalnikov, izračunanih na podlagi skupinskih, polletnih računovodskih izkazov, določila ene od posojilnih pogodb pa zahtevajo doseganje predpisanih vrednosti finančnih kazalnikov skozi celotno poslovno leto, kljub temu da banka, kot je navedeno v pogodbi, preverja vrednosti finančnih kazalnikov enkrat letno.

Kot razumemo iz poslovske predstavitve, je poslovodstvo družbe Mercator pričakovalo, da bo nakup delnic družbe Laško zaključen do konca septembra 2012 saj je poslovodstvo predvidevalo, da bo Urad za varstvo konkurence dal svoje soglasje k prevzemu do konca septembra 2012. Od poslovodstva družbe Mercator nismo prejeli izračuna vpliva konsolidacije skupine Laško na vrednosti finančnih kazalnikov za zadnje tromesečje poslovnega leta 2012, to je za trimesečno obdobje, ki se konča 31. 12. 2012.

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

V zvezi z izpolnjevanjem pogodbenih določil posojilnih pogodb smo od posloводства družbe Mercator prejeli naslednjo izjavo:

"Kar zadeva poslovanje z bankami je v prvi polovici leta 2012, v okviru projekta monetizacije premoženja, posloводство nameravalo skleniti nove posojilne pogodbe z bankami pod spremenjenimi pogoji vključno s finančnimi kazalniki in drugimi zavarovanji. Posloводство je ocenilo, da bodo glede na: (a) odlične dolgoročne poslovne odnose s ključnimi bankami, (b) strukturo sredstev in poslovanjem skupine, (c) učinke načrtovanega projekta monetizacije premoženja nepremičnin, (d) to, da je večina bank je solastnik Družbe Mercator d.d. in Pivovarne Laško, (e) izrecni namen bank, da odprodajo svoje naložbe v Pivovarni Laško, in (e) ekonomsko privlačnost projekta prevzema, (f) dejstvo, da nobena sredstva niso zastavljena, pogajanja z bankami glede refinanciranja, cene in vrsto zavarovanja ter finančnih kazalnikov bodo uspešna in v skladu z interesi Družbe Mercator d.d. in glede na to ne predstavljajo ključnega tveganja."

Poleg tega vse posojilne pogodbe, ki smo jih prejeli in pregledali, vključujejo zahtevo, da posojilojemalec (Mercator d.d.) obvešča posojilodajalce o vseh zadevah, za katera pričakuje, da lahko vplivajo na sposobnost posojilojemalca, da v celoti izpolni vse svoje pomembne obveznosti, kar bi lahko pomembno ogrozilo njegov finančni položaj.

Na podlagi Preliminarne analize prevzema, ki ga je pripravilo posloводство družbe Mercator decembra 2011²⁵, je posloводство družbe Mercator ocenilo, da bo neto finančni dolg Skupine Mercator večji za 358 mio EUR v prvi fazi projekta prevzema Pivovarne Laško (pred prestrukturiranjem skupine Laško in odprodajo pomembnih delov njenega premoženja).

Naše mnenje o poročilu posloводства družbe Mercator o izpolnjevanju finančnih obvez iz posojilnih pogodb, ki ga je pripravilo posloводство družbe Mercator v postopku prevzema je predstavljeno v poglavjih **B.2.3.2.3.** in **B.3.3.4.** ki predstavljata povzetek Preliminarne ekonomske analize prevzema in Ekonomske analize prevzema Pivovarne Laško, ki ju je pripravilo posloводство družbe Mercator v decembru 2011 oziroma januarju 2012.

²⁵ Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema Pivovarne Laško s strani družbe Mercator (december 2011)

Priloga 1 – Sklep iz zapisnika letne skupščine delničarjev
družbe Mercator z dne 30. 3. 2012

6. točka dnevnega reda: Imenovanje posebnega revizorja zaradi preveritve posameznih poslov družbe

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 namero 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 letih 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 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.

Priloga 2. Seznam prejete in pregledane dokumentacije

Zap. številka	Naziv dokumentacije	Datum dokumenta
1	Sklic 13. skupščine delničarjev Poslovnega sistema Mercator 27.5.2007	27.05.2007
2	Sklepi sprejeti na 13. 13. skupščini delničarjev Poslovnega sistema Mercator 27.6.2007	27.06.2007
3	Poslovnik vođenja poslovnega sistema Mercator	30.03.2010
4	Notarsko potrdilo - statut delniške družbe Poslovni sistem Mercator	15.07.2010
5	Poslovnik o delu kolegija uprave skupine Mercator	23.12.2009
6	Pivovarna Laško d.d. – Letno Poročilo 2010	28.03.2011
7	Strateška povezava s Pivovarno Laško - izhodišča za diskusijo	Maj 2011
8	Statut delniške družbe - Pivovarna Laško d.d. (prečiščeno besedilo)	24.06.2011
9	Notarjevo potrdilo po čl. 332/1 ZGD-1	24.06.2011
10	Pivovarna Laško - podatki o poslovanju za obdobje januar-september 2011	24.11.2011
11	Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev finančne vzdržnosti transakcije	2011 December
12	Preliminarna ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško s strani družbe Mercator	2011 December
13	Zapisnik 3. korespondenčne seje KUSM, ki je bila opravljena dne 22.12.2011	22.12.2011
14	Prezemna namera za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško d.d..	23.12.2011
15	Prezemna namera za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško d.d.	22.12.2011

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

Zap. številka	Naziv dokumentacije	Datum dokumenta
16	Prezemna namera za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško d.d. - poslano Agenciji za trg vrednostnih papirjev	22.12.2011
17	Prezemna namera za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško d.d. - poslano Uradu za varstvo konkurence	22.12.2011
18	Prezemna namera za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško d.d. - poslano Pivovarni Laško, d.d..	22.12.2011
19	Prezemna namera za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško d.d. - poslano Pivovarni Laško, d.d..	22.12.2011
20	Prezemna namera za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško d.d. - poslano Agenciji za trg vrednostnih papirjev	22.12.2011
21	Prezemna namera za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško d.d. - poslano Agenciji za trg vrednostnih papirjev	22.12.2011
22	Prezemna namera objavljena v časopisu (kopija)	22.12.2011
23	Povratnice o vseh poslanih namerah za prevzem Pivovarne Laško (6 povratnic)	23.12.2011
24	Poslovnik vodenja Skupine Mercator	Dokument ni datiran
25	Pogodba o obvladovanju in organiziranju pogodbenega koncerna (med Pivovarno Laško d.d. in Radensko d.d.)	27.12.2011
26	Pogodba o obvladovanju in organiziranju pogodbenega koncerna (med Pivovarno Laško d.d. in Pivovarno Union d.d.)	27.12.2011
27	Predlog sklepa v zvezi z dopolnitvijo statuta družbe (odobreni kapital) - zahteva Kapitalske družbe, d.d. z dne 20.12.2011	29.12.2011
28	Predlog sklepa v zvezi z reprogramom finančnih obveznosti	29.12.2011
29	Predlog sklepa v zvezi s seznanitvijo in soglasjem skupščine h Kupoprodajni pogodbi za delnice Poslovnega sistema Mercator d.d.	29.12.2011
30	Predlog sklepa v zvezi s soglasjem k opravljanju nadzorstvene funkcije v odvisnih družbah	29.12.2011
31	Predlog sklepa v zvezi s spremembami Statuta družbe	29.12.2011

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

Zap. številka	Naziv dokumentacije	Datum dokumenta
32	Predlog sklepa v zvezi z določitvijo višine prejemkov članov nadzornega sveta	29.12.2011
33	Sklic 19. Skupščine Pivovarne Laško, d.d., Trubarjeva 28, Laško (na podlagi 281. člena, 293. člena ZGD-1, 47. člena ZPre-1 in 26. člena Statuta družbe) in predlogi sklepov	29.12.2011
34	Predlog sklepa v zvezi s povečanjem osnovnega kapitala z denarnimi vložki (dokapitalizacija)	29.12.2011
35	Predlog sklepa v zvezi s soglasjem skupščine družbe k pogodbam o obvladovanju in spremembo statuta (odobreni kapital)	29.12.2011
36	Ekonomska analiza in utemeljitev strateškega projekta prevzema družbe Pivovarna Laško s strani družbe Mercator	2012 Januar
37	Pogodba o izvedbi ocene vrednosti družb Pivovarna Laško d.d. in Mercator d.d.	04.01.2012
38	Pogodba št._ za storitve svetovanja	09.01.2012
39	Priglasitev koncentracije v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. za vse delnice izdajatelja Pivovarna Laško d.d. – Uradu za varstvo konkurence	09.01.2012
40	Obrazec za priglasitev koncentracije podjetij (zaupna različica)	09.01.2012
41	Obrazec za priglasitev koncentracije podjetij (nezaupna različica)	09.01.2012
42	Pogodba o opravljanju storitev v zvezi z izvedbo prevzemne ponudbe za delnice v skladu z zakonom o prevzemih	12.01.2012
43	Sprememba in nasprotni predlog pri točki 6 dnevnega reda 19. skupščine delničarjev Pivovarne Laško, d.d.	12.01.2012
44	Predstavitev izvajalca in Ponudba za izdelavo Mnenja o pravičnosti transakcije	13.01.2012
45	Dopolnitev priglasitve koncentracije v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. za vse delnice izdajatelja Pivovarna Laško d.d. – Uradu za varstvo konkurence	13.01.2012
46	Obrazec za priglasitev koncentracije podjetij (zaupna različica)	13.01.2012

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

Zap. številka	Naziv dokumentacije	Datum dokumenta
47	Obrazec za priglasitev koncentracije podjetij (nezaupna različica)	13.01.2012
48	Dopis Mercator-ja d.d. Uradu Republike Slovenije za varstvo konkurence	16.01.2012
49	Potencialni učinki prestrukturiranja Skupine Pivovarna Laško-Končno poročilo	16.01.2012
50	Pivovarna Laško d.d. - Poročilo o oceni vrednosti lastniškega kapitala na dan 30.9.2011	15.01.2012
51	Mercator d.d. - Poročilo o oceni vrednosti lastniškega kapitala na dan 30.9.2011	15.01.2012
52	Tveganje nadaljevanja postopka prevzema Pivovarne Laško d.d., po Zpre-1, po nastopu novih dejstev - Pravno mnenje	18.01.2012
53	Odgovor na prošnjo podjetja PS Mercator d.d. za stališče Urada glede dopustnosti nameravanega postopanja PS Mercator d.d. v zadevi priglašene koncentracije (Urad RS za varstvo konkurence)	18.01.2012
54	Zahteva za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo	18.01.2012
55	Umik zahteve za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo in zahteva za soglasje za odstop od prevzemne namere	19.01.2012
56	Vabilo na sejo št. 3 - Odločitev o prevzemu Pivovarne Laško d.d. in Predlog za obravnavo na kolegiju	19.01.2012
57	Zapisnik 3. seje kolegija "Kolegij uprave Skupine Mercator"	19.01.2012
58	17. seja Nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator d.d.	19.01.2012
59	Sklepi 17. seje Nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator d.d., ki se nanašajo na prevzemno ponudbo za delnice družbe Pivovarna Laško, d.d.	19.01.2012
60	2 - 5 sklep statuta Mercator d.d.	Dokument ni datiran
61	Sklep ATVP v zadevi zahteve za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo družbe Poslovni sistem Mercator d.d.	20.01.2012

POROČILO O IZVEDBI DOGOVORJENIH POSTOPKOV

Zap. številka	Naziv dokumentacije	Datum dokumenta
62	Sklep ATVP v zadevi zahteve družbe Poslovni sistem Mercator d.d. za izdajo soglasja za odstop od prevzemne namere z dne 19.1.2012	20.01.2012
63	Prevzemna ponudba s prospektom za odkup delnic ciljne družbe Pivovarna Laško, d.d. na podlagi Agencije za trg vrednostnih papirjev	21.01.2012
64	E-pošta za umik priglasitve koncentracije v zvezi z nameravano prevzemno ponudbo družbe PS Mercator d.d., za vse delnice Pivovarne Laško d.d.	23.01.2012
65	Potrdilo o plačilu Družbe Mercator d.d. d.d. - ATVP-ju	24.01.2012
66	E-pošta finančnih svetovalcev poslovodstvu Družbe Mercator d.d. glede prevzemne ponudbe za Pivovarno Laško	25.01.2012
67	Odločba ATVP-ja v zadevi zahteve družbe Poslovni sistem Mercator d.d. za izdajo soglasja za odstop od prevzemne namere z dne 19.1.2012	26.01.2012
68	Kratek opis postopka vodenja poslov v zvezi s prevzemno namero za odkup vseh delnic družbe Pivovarna Laško, d.d., skupaj z navedbo prilog oziroma gradiv, ki so bili podlaga za odločanje.	27.01.2012
69	Ugovor zoper odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-19/2001-11 z dne 26. januarja 2012	01.02.2012
70	Vzorec posojilnih pogodb za najbolj relevantne in najpomembnejše pogodbe Družbe Mercator d.d. na dan 31.12.2011	
71	E-pošta člana posloводства Družbe Mercator d.d. z opisom postopka povezanega s prevzemno namero in prevzemno ponudbo	28.05.2012

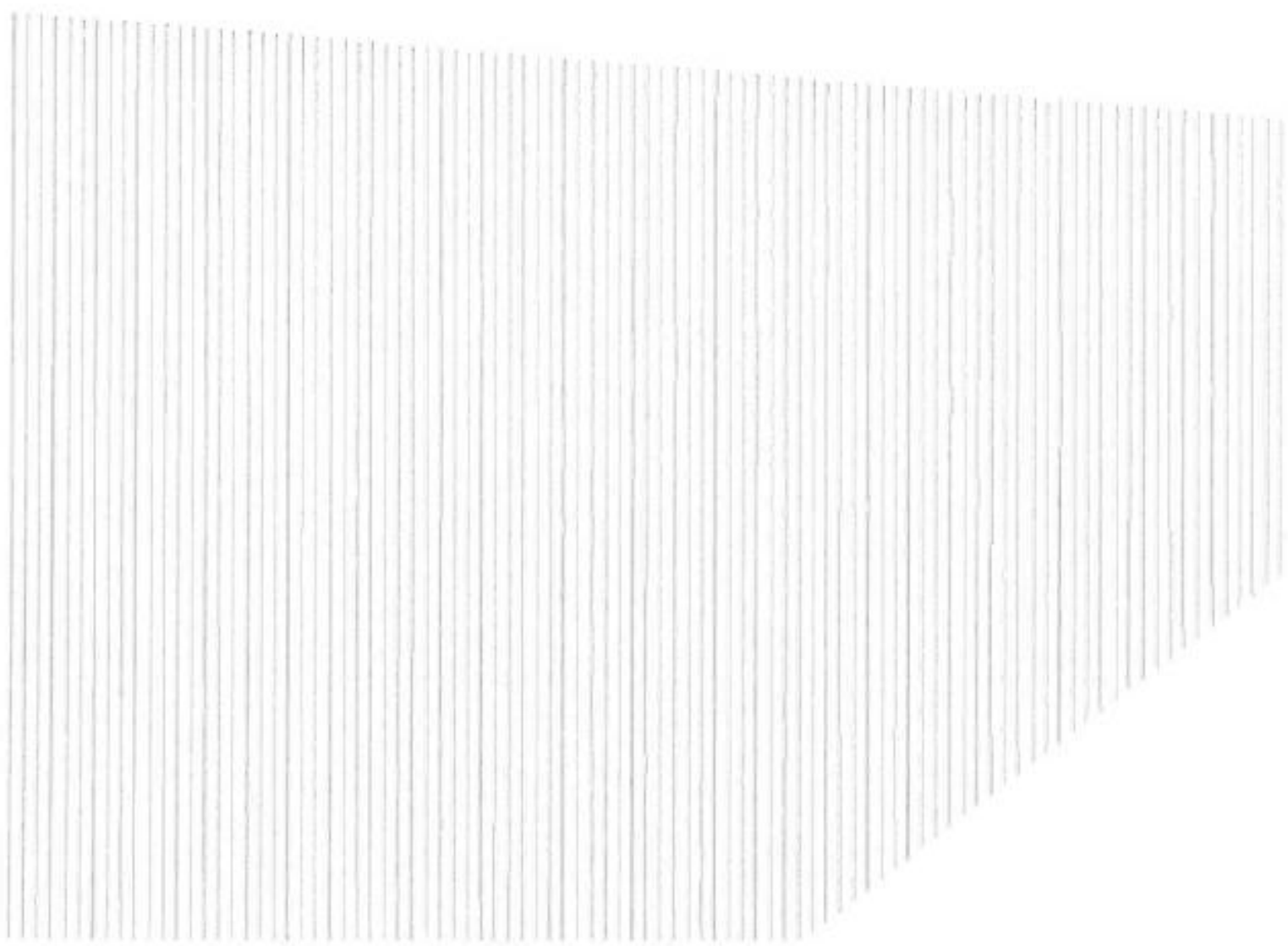
Ernst & Young

Assurance | Tax | Transactions | Advisory

www.ey.com

© 2008 EYGM Limited.

All Rights Reserved.



Europass življenjepis



Osební podatki

Priimek / Ime

Jaklič Marko

Naslov

Zgornje Piriče 22, 1215 Medvode, Slovenia

Telefon

+38613623050

Prenosni telefon: +38640204005

Telefaks

+38615892698

E-pošta

Marko.Jaklic@ef.uni-lj.si

Državljanstvo

slovensko

Datum rojstva

25.11.1962

Spol

Moški

Poklicno področje

Profesor poslovne ekonomije

Delovne izkušnje

Obdobje

1988 - danes

Zaposlitev ali delovno mesto

Profesor

Glavne naloge in pristojnosti

poučevanje, raziskovanje, svetovanje, vodenje

Naziv in naslov delodajalca

Univerza v Ljubljani, Ekonomska fakulteta

Vrsta dejavnosti ali sektor

Izobraževalno-raziskovalna, javni

Obdobje

2010 - konca leta 2013

Zaposlitev ali delovno mesto

Vodja laboratorija za odprte inovacijske sisteme

Glavne naloge in pristojnosti

vodenje, raziskovanje, svetovanje

Naziv in naslov delodajalca

Center odličnosti COBIK

Vrsta dejavnosti ali sektor

raziskovalna, javno-privatno partnerstvo

Izobraževanje in usposabljanje

Obdobje

1990-1993

Naziv izobrazbe

Doktorat znanosti

Glavni predmeti

ekonomija

Naziv in status ustanove, ki je podelila
diplomo

Univerza v Ljubljani, Ekonomska fakulteta

Stopnja izobrazbe po nacionalni ali
mednarodni klasifikacijski lestvici

Doktorska, znanost

Obdobje

1988-1990

Naziv izobrazbe

Magisterij (MA)

Glavni predmeti

ekonomija

Naziv in status ustanove, ki je podelila
diplomo
New School for Social Research, New York, ZDA

Stopnja izobrazbe po nacionalni ali
mednarodni klasifikacijski lestvici
Magistrska

Obdobje
1982-1987

Naziv izobrazbe
Univerzitetna diploma

Glavni predmeti
Ekonomija in poslovne vede

Naziv in status ustanove, ki je podelila
diplomo
Univerza v Ljubljani, Ekonomska fakulteta

Stopnja izobrazbe po nacionalni ali
mednarodni klasifikacijski lestvici
univerzitetna

Znanja in kompetence

Materni jezik **slovenski**

Drugi jeziki

Samovrednotenje

Evropska raven (*)

English

Croat

German

Italian

French

Razumevanje		Govorjenje		Pisanje
Slušno razumevanje	Bralno razumevanje	Govorno sporazumevanje	Govorno sporočanje	
C2	C2	C2	C2	C2
C2	C2	C2	C2	C2
B1	B1	B1	B1	B1
A2	A2	A2	A2	A2
A2	A2	A2	A2	A2

(*) [Common European Framework of Reference for Languages](#)

Organizacijska znanja in
kompetence

Prodekan na Ekonomske fakulteti v Ljubljani (6 let), vodenje Laboratorija za odprte informacijske sisteme (3 leta), vodenje mnogih velikih mednarodnih in domačih raziskovalnih in svetovalnih projektov

Računalniška znanja in kompetence

MC Office, SPSS

Druga znanja in kompetence
(relevantno za funkcijo nadzornika)

Bil član nadzornih svetov SID banka (dva mandata), Elan, HIT (predsednik)
Trenutno predsednik nadzornega sveta TST Gostol, d.d.
Član izpitne komisije za pridobitev certifikata nadzornika pri Združenju nadzornikov Slovenije (področje strategije in poslovne etike) ter občasni predavatelj pri tem združenju

Vozniško dovoljenje

B

Priloge

Izbrana bibliografija

Izbrana znanstvena bibliografija (avtor ali soavtor)

-Authentic Leadership, Creativity, and Innovation: A multilevel perspective, Leadership, 2012

-Organizational Learning Culture and Innovativeness in Turkish Firms, Journal of Management and Organization, Vol. 18, Iss 2, March 2012

-Organizational Learning Culture and Innovativeness in Turkish Firms, Journal of Management and Organization, Vol. 18, Iss 2, March 2012

-Resort Casino Development and Its Linkage to National and International Tourism: A Slovenian Perspective, in Integrated Resort Casinos – Implications for Economic Growth and Social Impacts, Reno: Institute for the Study of Gambling and Commercial Gaming, 2009

- Slovenian Evolutionary Business System Dynamics, in New Modes of Globalizing: Experimentalist Forms of Economic Organization and Enabling Welfare Institutions – Lessons from the Nordic Countries and Slovenia, Helsinki: HSE, 2009

-The shadow economy and its impact on national competitiveness : the case of Slovenia. South East European journal of economics and business, Apr. 2009, vol. 4, no. 1, str. 37-50.

-Cluster Policy Implementation and Evaluation in Slovenia: Lessons from a Transition Economy, v Technological Change and Mature Industrial Regions, eds. M. Farshchi, O. E.M. Janne, P. McCann, Edward Elgar, 2009

-Collective Learning Channels in Clusters, Economic and Business Review, Vol. 10, No. 4, 2008

- Hoč does collective learning in clusters contribute to innovation? *Science and Public Policy*, 2008
- Leadership in Clusters: Attributes of Effective Cluster Leader in Slovenia. *International Journal of Scholarly Papers Transformations in Business and Economics*, 7(2), 2008
- Analysis of reliability of the leadership practices inventory in the item response theory framework. *International Journal of Selection and Assessment*, 14(2), 2006
- A Comparison of Clusters in Slovenia, Austria and Italy, in Janez Prasnikar (ed), *Medium Sized Firms and Economic Growth*, New York, Nova Science Publishers, 2004
- Symbolic Interactionism Approach to Study Socio-Economic Development in Slovenia, *East European Quarterly*, Vol. 38, Issue 1, 2004, str. 109-127
- Path Dependence and Contractual Relations in Emergent Capitalism: Contrasting State Socialist legacies and Inter-firm Cooperation in Hungary and Slovenia, *Organization Studies*, Vol. 24, Issue 1, 2003
- Ustvarjanje uspešnega podjetja, GVZ, Ljubljana 2003
- Rationality and Slovenian Managers' Perception of Shareholder Value, *Economic and Business Review*, Vol 4, No 1, 2002, p. 5-24-Networks and Regional Development in CEEC – the Slovene example, in W.Schrittwieser, *Handbuch fuer Kooperationen und Netzwerke – Grundlagen und Beispiele*, Vienna: WU Service Verlag, 2001-Success Without Shock Therapy in Eastern Europe: the Case of Slovenia, in Sigrid Quack, Glenn Morgan, Richard Whitley (ed.), *National Capitalisms, Global Competition and Economic Performance*. Amsterdam/Philadelphia: John Benjamins Publishing Company, 2000.
- Slovenski managerski izziv, GVZ, Ljubljana 1997
- Trust and Contractual Relations Between Companies in a Transitional Economy: The Case of Slovenia, *Economic Analysis*, 1, 1999
- Changing Organizational Structures in Slovenia, (*Journal for East European Management Studies*, Vol 4, No 1, str. 197-215
- Internationalization Strategies, Networking and Functional Discretion, Competition and Change: *The Journal of Global Business and Political Economy*, Volume 3, Iss. 4, pp. 359-385, 1998
- The Development of the Governance System in Slovenia, *Journal of European Business Education*, Vol 7, No.1, 1997, pp. 22-42

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 tisočdevetstopenindvetdeset) 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 tisočdevetstopenindvetdeset), na 2. (drugem) zasedanju dne 19.12.1996 (devetnajstega decembra tisočdevetstošestindvetdeset), na 3. (tretjem) zasedanju dne 20.06.1997 (dvajsetega junija tisočdevetstosedemindvetdeset), na 4. (četrtem) zasedanju dne 17.11.1998 (sedemnajstega novembra tisočdevetstoosem-indvetdeset), 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), na 18. (osemnajstem) zasedanju dne 30.3.2012 (tridesetega marca dvatisočdvanajst) in na 19. (devetnajstem) zasedanju dne 18.6.2013 (osemnajstega junija dvatisočtrinajst), 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 MERCATOR KIT, 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 družb 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 (tisočdevetstopenintrideset)), logotip siva (pantone 425 (štiristopenindvajset)).

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

Na šampiljkah 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 Pridelovanje žit (razen riža), stročnic in oljnic
- 01.120 Pridelovanje riža
- 01.130 Pridelovanje zelenjadnic in melon, korenovk in gomoljnic
- 01.140 Pridelovanje sladkornega trsa
- 01.150 Pridelovanje tobaka
- 01.160 Pridelovanje rastlin za vlakna
- 01.190 Pridelovanje 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 Pridelovanje 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 prehrabnenih 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
19.200 Proizvodnja naftnih derivatov
23.200 Proizvodnja ognjevdržne 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 vijaknega 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 pripravljala 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 krovna 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, tobaknih 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 stenskimi 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 druge 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 tobaknimi 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
68.320 Upravljanje nepremičnin za plačilo ali po pogodbi
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 zaščitene 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 vprašanjih 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.
6. V zvezi s statusnimi spremembami:
 - sklepa o prenehanju družbe in statusnih spremembah (spojitev, pripojitve, 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 izdaji delnic, odpoklicu in v drugih primerih, določenih z zakonom ali statutom, ko je za sprejem 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 huje 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 vprašanjih, 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 9 (devet) članov, od katerih so 3 (trije) člani predstavniki delavcev.

Vseh 6 (šest) članov predstavnikov kapitala voli skupščina, predstavnike delavcev pa imenuje svet delavcev v skladu s posebnim zakonom in o tem obvesti družbo.

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;
- daje soglasje k odločitvam uprave za vpis deležev v osnovnem kapitalu ali glasovalnih pravicah ali drugačno pridobitev in razpolaganje, bodisi z ustanovitvijo, s povečanjem ali zmanjšanjem kapitala, z nakupom, prodajo ali drugače, z enim ali več posli v drugi pravni osebi, če takšen delež predstavlja 25 (petindvajset) ali več odstotkov osnovnega kapitala ali glasovalnih pravic v taki osebi ali če nakupna vrednost takšnega deleža presega 5.000.000 (pet milijonov) EUR v protivrednosti v katerikoli valuti po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan odločanja;
- daje soglasje k odločitvam uprave za povečanje ali zmanjšanje deleža družbe v osnovnem kapitalu ali glasovalnih pravicah v drugi osebi, z enim ali več posli, ki povečujejo ali zmanjšujejo deleže družbe v osnovnem kapitalu ali glasovalnih pravicah v takšni osebi za 10 (deset) odstotnih točk ali več;
- daje soglasje k odločitvam uprave o prodaji, prenosu, oddaji ali kakršnemkoli drugem razpolaganjem z nepremičnim premoženjem družbe, ali njihov nakup ali najem, če vrednost takšnega premoženja presega 5.000.000 (pet milijonov) EUR v protivrednosti v katerikoli valuti po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan odločanja.

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 skličeta 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 združitve 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

ČRTAN

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 vloži.

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. (devetinpdeseti) 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 (četrtega oktobra tisočdevetstoenaidevetdeset), 28.2.1992 (osemindvajsetega februarja tisočdevetstodvaindevetdeset) in 25.2.1993 (petindvajsetega februarja tisočdevetstotriindevetdeset) 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 (četrtega oktobra tisočdevetstoenaidevetdeset), 28.2.1992 (osemindvajsetega februarja tisočdevetstodvaindevetdeset) in 25.2.1993 (petindvajsetega februarja tisočdevetstotriindevetdeset).

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).