



KPMG poslovno svetovanje, d.o.o.

Železna cesta 8a
SI - 1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon +386 (1) 236 43 00
Telefaks +386 (1) 236 43 49
E-mail: poslovno.svetovanje@kpmg.si

Delničarjem družbe Mercator, d.d.
Nadzornemu svetu družbe Mercator, d.d.

Mnenje o strateški povezavi med družbami Pantomarket, d.o.o., Herceg Novi, Črna gora in Plus Commerce, d.o.o., Nikšič, Črna gora in družbe Mercator – CG, d.o.o., Podgorica

Uprava družbe Mercator, d.d., nas je prosila, da kot neodvisni finančni svetovalci s finančnega vidika proučimo:

- dolgoročni poslovni najem in podnajem 77 trgovskih objektov v skupni prodajni površini 31.700 m²,
- nakup poslovnih sredstev v maloprodajni mreži,
- in prevzem zaposlenih od družbe Pantomarket, d.o.o., Herceg Novi, Črna gora in družbe Plus Commerce d.o.o., Nikšič, Črna gora,

ter podamo mnenje o pravičnosti transakcije z vidika družbe Mercator, d.d. in njenih delničarjev.

Za namene izdelave tega mnenja smo:

- analizirali pogodbo »Okvirni ugovor«, podpisano med družbama Pantomarket d.o.o., Herceg Novi, Črna gora in družbo Mercator-S, d.o.o., Novi Sad, Srbija, ki je 100% lastnik družbe Mercator – CG, d.o.o., Podgorica;
- analizirali poslovanje družbe Pantomarket d.o.o., Herceg Novi, Črna gora in Plus Commerce d.o.o., Nikšič, Črna gora, in na tej osnovi ocenili in preverili vrednost ter pogoje transakcije.

Na osnovi pregledane dokumentacije in opravljenih analiz ugotavljamo, da so pogoji dolgoročnega najema in podnajema nepremičnin, nakup poslovnih sredstev, in prevzem zaposlenih od družbe Pantomarket, d.o.o., Herceg Novi, Črna gora in družbe Plus Commerce d.o.o., Nikšič, Črna gora, ustrezni ter ob upoštevanju ekonomsko – finančnih pogojev finančno pravični.

Ljubljana, 29. junij 2010

KPMG poslovno svetovanje d.o.o.


Nevenka Kržan, univ. dipl. ekon.
Direktorica

KPMG
poslovno svetovanje, d.o.o.