

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 prodaji poslovnega deleža
v družbi ETA živilska industrija, d.d., Kamnik**

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

- prodajo poslovnega deleža v družbi ETA živilska industrija, d.d., Kamnik, družbama FINETA, upravljanje z naložbami, d.o.o., Ljubljana, in ETERRA d.o.o., Beograd;
- tripartitno kupoprodajno pogodbo o prodaji deleža med družbo Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana, kot prodajalcem, ter družbama FINETA, upravljanje z naložbami, d.o.o., Ljubljana, in ETERRA d.o.o., Beograd kot kupcema,

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

Za namene izdelave tega menja smo:

- analizirali »Pogodbo o prodaji in nakupu delnic družbe ETA živilska industrija, d.d.«, podpisano med družbami Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana, FINETA, upravljanje z naložbami, d.o.o., Ljubljana, in ETERRA d.o.o., Beograd;
- analizirali poslovanje družbe ETA živilska industrija, d.d. in na tej osnovi ocenili in preverili vrednost ter pogoje transakcije.

Na osnovi pregledane dokumentacije in opravljenih analiz ugotavljamo, da so pogoji prodaje družbe ETA živilska industrija, d.d., Kamnik, ustrezni ter ob upoštevanju ekonomsko – finančnih pogojev finančno pravični.

Ljubljana, 16. februar 2011

KPMG poslovno svetovanje d.o.o.

Nevenka Kržan, univ. dipl. ekon.
Senior Partner