



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 pravičnosti nakupa poslovnega deleža
v družbi EN PLUS družba za distribucijo derivatov d.o.o.**

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

- nakup poslovnega deleža v družbi EN PLUS družba za distribucijo derivatov d.o.o., Ljubljana, od družbe HRAM Holding, finančna družba, d.d., Ljubljana;
- pogodbo o nakupu poslovnega deleža v družbi EN PLUS družba za distribucijo derivatov d.o.o., Ljubljana, med družbo Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana, kot kupcem, in družbo HRAM Holding, finančna družba, d.d., Ljubljana, kot prodajalcem,

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

Za namene izdelave tega menja smo:

- analizirali pogodbo o nakupu poslovnega deleža v družbi EN PLUS družba za distribucijo derivatov d.o.o., Ljubljana, podpisano med družbama Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana, in HRAM Holding, finančna družba, d.d., Ljubljana;
- analizirali poslovanje družbe EN PLUS družba za distribucijo derivatov d.o.o., Ljubljana, in na tej osnovi ocenili in preverili vrednost ter pogoje transakcije.

Na osnovi pregledane dokumentacije in opravljenih analiz ugotavljamo, da so pogoji nakupa družbe EN PLUS družba za distribucijo derivatov d.o.o., ustrezni ter ob upoštevanju ekonomsko – finančnih pogojev finančno pravični.

Ljubljana, 22. junij 2011

KPMG poslovno svetovanje d.o.o.

Nevenka Kržan, univ. dipl. ekon.
Senior Partner

KPMG
poslovno svetovanje, d.o.o.
1