

STROGO ZAUPNO !

Ljubljana, 13. december 2011

Žiga Debeljak
Predsednik uprave

Melita Kolbezen
Članica uprave za strateške finance in informacijsko tehnologijo

Poslovni sistem Mercator, d.d.
Dunajska cesta 107,
1113 Ljubljana
Slovenija

Projekt Meridian

Spoštovani g. Debeljak in spoštovana ga. Kolbezen!

Zahvaljujemo se vam za vaš dopis z dne 30.11.2011, ki se nanaša na postopek potencialne prodaje večinskega deleža (v nadaljnjem besedilu: **transakcija**) družbe Poslovni sistem Mercator d.d. (v nadaljnjem besedilu: **Mercator**). V nadaljevanju predmetnega dopisa se želimo opredeliti do nekaterih točk, ki ste jih izpostavili v vašem dopisu.

1. Možnost izvedbe omejenega skrbnega pregleda z razkritjem zaupnih informacij

Razumemo vaše stališče glede razkritja zaupnih podatkov vašemu glavnemu konkurentu in se zavedamo obstoja pomembnih omejitev konkurenčnopravne zakonodaje. V zvezi s tem vas obveščamo, da so z družbo JP Morgan potekala usklajevanja o revidiranemu seznamu zahtevane dokumentacije za izvedbo skrbnega pregleda s strani družbe Agrokor d.d. (v nadaljnjem besedilu: Agrokor). Družba Agrokor ocenjuje, da se zahtevane informacije lahko razkrijejo brez posega v trajnostne interese družbe Mercator, saj so bila iz seznama zahtevane dokumentacije odstranjena vsa vprašanja povezana z njenim poslovanjem. Nadalje menimo, da zahtevana dokumentacija predstavlja zgolj osnovne informacije, ki so potrebne za tovrstno transakcijo. Kot bo pojasnjeno v nadaljevanju tega dopisa bi razkritje zahtevane dokumentacije potekalo sočasno z izvedbo skrbnega pregleda s strani Agrokorjevih partnerjev.

2. Možne alternativne rešitve za zavarovanje interesov Skupine Mercator

Kot ste seznanjeni, je družba Agrokor, ki jo podpirajo uveljavljene mednarodne finančne institucije IFC, EBRD in One Equity Partners (v nadaljnjem besedilu skupaj: **Agrokorjevi partnerji**) in Agrokorjevi posojilodajalci, na podlagi nezavezujoče ponudbe z dne 17.10.2011, edini potencialni kupec delnic družbe Mercator. Agrokorjevi partnerji nameravajo družbi Agrokor zagotoviti finančna sredstva za izvedbo transakcije, po njenem zaključku pa nameravajo tudi aktivno sodelovati pri upravljanju družbe Mercator.

Skladno z vašim dopisom z dne 30.11.2011, v katerem ste navedli, da ste Agrokorjevim partnerjem pripravljeni omogočiti popoln skrbni pregled, prilagamo njihove standardne dogovore o varovanju zaupnih podatkov (NDA) in listi zahtevane dokumentacije za izvedbo skrbnih pregledov. Menimo, da bi se postopek pogajanj nedvomno bistveno skrajšal, če bi za osnovo uporabili priloženi standardni pogodbi o varovanju poslovnih skrivnosti. Sklenitev navedenih pogodb bo omogočila Agrokorjevim partnerjem

dostop do dokumentov, ki ne bodo razkriti Agrokorju, hkrati pa bi Agrokorjevim partnerjem in njegovim posojilodajalcem omogočila tudi imenovanje svetovalcev (finančnih, pravnih in poslovnih), ki jih bodo potrebovali za pregled zahtevane dokumentacije. Ob tem poudarjamo, da družba Agrokor brez predhodnega pregleda, odobritve in redakcije zaupnih informacij s strani Mercatorja, ne bo seznanjena s poročili o skrbnem pregledu, ki jih bodo opravili Agrokorjevi partnerji. Glede izvedbe skrbnih pregledov dodajamo, da je družba ING prejela potrditev s strani družbe JP Morgan, da IFC ne bo izvedel skrbnega pregleda družbe Mercator, temveč bo upošteval ugotovitve skrbnega pregleda izvedenega s strani družbe Agrokor.

Nadalje vas obveščamo, da je družba ING prejela potrditve s strani družb EBRD, IFC in OEP, da jih bosta v pogajanjih in strukturiranju transakcije zastopali družbi Agrokor in JP Morgan. Ponovno vas vljudno prosimo, da vsa komunikacija z družbo Agrokor in Agrokorjevimi partnerji poteka preko našega finančnega svetovalca, družbe ING.

Prosimo vas, da nas obvestite ali lahko informacije iz priloženih list zahtevanih dokumentov za skrbni pregled pripravite v roku dveh do treh tednov, kot ste predlagali v vašem dopisu z dne 30.11.2011, ter nam sporočite datum razkritja informacij.

3. Potencialne dodatne aktivnosti družbe Mercator v podporo postopku prodaje

Verjamemo, da si z vzpostavitvijo dolgoročne lastniške strukture v družbi Mercator in njenim strateškim pozicioniranjem, vsi prizadevamo zagotoviti njeno dolgoročno prihodnost. V zvezi s tem menimo, da bi morala uprava družbe Mercator storiti vse potrebno za zagotovitev podpore prizadevanjem večinskih delničarjev, ter skušati zmanjšati negotovost družbe.

4. Potencialne negativne posledice za družbo Mercator, če transakcija ne bo zaključena

Na podlagi mednarodnega postopka zbiranja ponudb verjamemo, da je Agrokor, skupaj s sodelovanjem njegovih partnerjev, najboljši potencialni dolgoročni delničar družbe Mercator. Vendar pa napredek v transakciji ovira pomanjkanje informacij, ki bi jih morali zagotoviti Agrokorjevim partnerjem, zaradi česar družbo Mercator prosimo za polno sodelovanje. Ob tem vljudno poudarjamo, da si v procesu transakcije prizadevamo skrbno varovati interese družbe Mercator in vseh njenih deležnikov.

Podporo družbe Mercator njenim večinskim delničarjem zelo cenimo in upamo, da bomo skupaj ustregli tako dolgoročnim interesom družbe Mercator kot interesom vseh njenih deležnikov. Za morebitna nadaljnja pojasnila glede zgoraj navedenih točk ali kakršnekoli dodatne informacije, z veseljem ostajamo na razpolago.

S spoštovanjem,

Priloge:

- EBRD osnutek Pogodbe o varovanju zaupnih podatkov (NDA)
- OEP osnutek Pogodbe o varovanju zaupnih podatkov (NDA)
- Lista zahtevanih dokumentov Agrokorja (Project Meridian Due Diligence List for Agrokor – 12 December 2011)
- Lista zahtevanih dokumentov Agrokorjevih partnerjev (Project Meridian Due Diligence List from Agrokor Partners – 12 December 2011)

NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d., Ljubljana

Trg republike 2, 1000 Ljubljana

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'B' followed by a horizontal line and a small dash.

Božo Jašovič

President of the Management Board

A handwritten signature in black ink, featuring a large, stylized 'D' followed by a horizontal line and a small dash.

David Benedek

Management Board Member

V Ljubljani, dne 13.12.2011

PIVOVARNA LAŠKO, d.d.,
Trubarjeva ulica 28, 3270 Laško

Dušan Zorko
predsednik uprave



PIVOVARNA
LAŠKO[®]
1825 d.d.

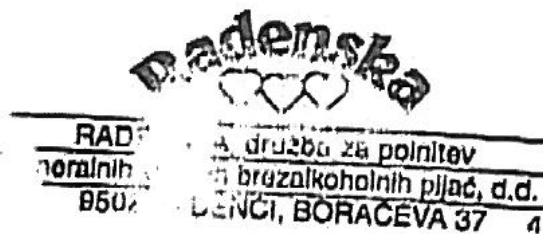
Mirjam Hočevar
članica uprave

V Laškem, dne 13.12.2011

**RADENSKA, družba za polnitev mineralnih
voda in brezalkoholnih pijač, d.d.,**
Boračeva 37, 9252 Radenci

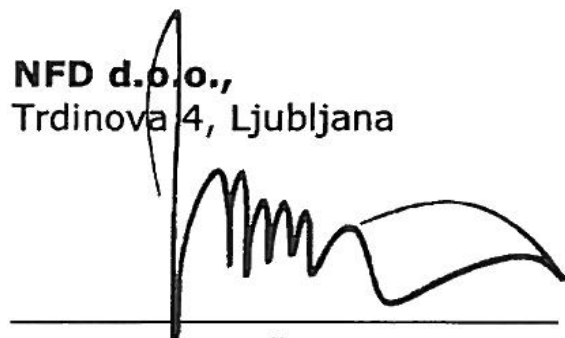


Milan Hojnik
direktor



V Radencih, dne 13.12.2011

NFD d.o.o.,
Trdinova 4, Ljubljana



Roman Ambrož
predsednik uprave



Polonca Kumer Mirnik
članica uprave

V Ljubljani, dne 13.12.2011

NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR d.d.,
Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor



Manja Skernišak
članica uprave



Andrej Plos
član uprave



V Mariboru, dne 13.12.2011

**BANKA CELJE d.d. Bančna skupina Banke
Celje,**

Vodnikova ulica 2, 3000 Celje



Dušan Drofenik
predsednik uprave



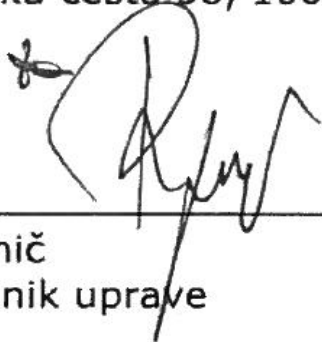
Davorin Leskovar
član uprave



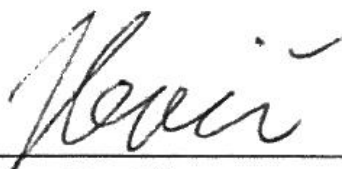
V Celju, dne 13.12.2011

ABANKA VIPA d.d.,

Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana



Jože Lenič
predsednik uprave

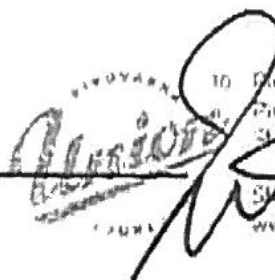


Boštjan Herič
izvršni direktor Področja finančnih trgov

V Ljubljani, dne 13.12.2011

PIVOVARNA UNION d.d.,
Pivovarniška ulica 2, 1000 Ljubljana

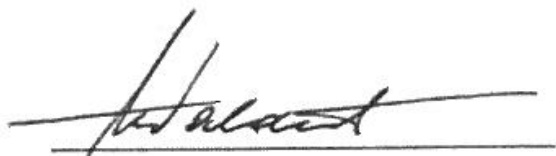
Dušan Zorko
predsednik uprave


TO: Pivovarna Union d.d.,
Pivovarniška ulica 2
SI-1000 Ljubljana
SI43304699
www.pivo-union.si

V Ljubljani, dne 13.12.2011

NFD HOLDING d.d.

Trdinova ulica 4, 1000 Ljubljana



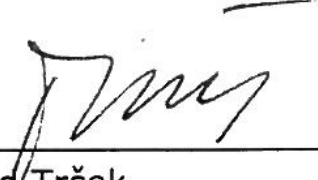
Stanislav Valant
predsednik uprave



Miran Kraševac
član uprave

V Ljubljani, dne 13.12.2011

GORENJSKA BANKA d.d., KRANJ,
Bleiweisova cesta 1, 4000 Kranj



Gorazd Trček
predsednik uprave



Tilen Zugwitez
član uprave

V Kranju, dne 13.12.2011

HYPO ALPE-ADRIA-BANK d.d.,
Dunajska cesta 117, 1000 Ljubljana



Alexander Picker
predsednik uprave



HYPO ALPE ADRIA
VAŠI. Z VAMI. ZA VAS.

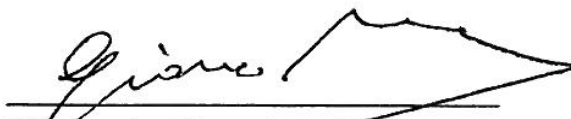


Matej Falatov
član uprave

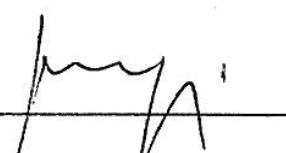
01 Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.

V Ljubljani, dne 13.12.2011

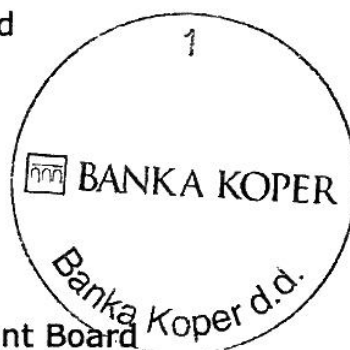
BANKA KOPER d.d.,
Pristaniška ulica 14, 6502 Koper



Giancarlo Miranda
President of the Management Board



Igor Kragelj
Deputy president of the Management Board



V Kopru, dne 13.12.2011