

PREVZEMNA PONUDBA IN PROSPEKT ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE

Ljubljanske mlekarne d.d.



Ljubljana, september 2012

Na podlagi 23. člena Zakona o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/2006, 67/2007 - ZTFI, 1/2008, 68/2008, 35/2011 - ORZPre75, 55/2011 - Skl. US, 105/2011 - Odl. US, 10/2012, 22/2012 - Odl. US, 38/2012 – v nadaljevanju: ZPre-1), daje Deželna banka Slovenije d.d., Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana, v imenu in za račun prevzemnika,

PREVZEMNO PONUDBO ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE

LJUBLJANSKE MLEKARNE, mlekarska industrija, d.d. Tolstojeva ulica 63, Ljubljana

na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-8/2012-8,
v nadaljevanju: »prevzemna ponudba«

1 PREVZEMNIK

Mlekodel upravljanje in storitve d.o.o., Lžanska cesta 303, 1000 Ljubljana,

v nadaljevanju: »prevzemnik«,

ki nastopa tudi v imenu in za račun naslednjih oseb, s katerimi deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1:

- Zadrúžna zveza Slovenije, z. o. o., Ljubljana, Miklošičeva cesta 4, 1000 Ljubljana
- Deželna banka Slovenije d.d., Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana
- Kmetijska zadruga Agraria Koper, z.o.o., Koper, Ulica 15.maja 17, 6000 Koper - Capodistria
- Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o., Za žago 1A, 4260 Bled
- Kmečka zadruga Bohor, Koprivnica z.o.o., Koprivnica 39, 8282 Koprivnica
- Kmečka zadruga Brežice z.o.o., Pod obzidjem 39, 8250 Brežice
- Kmetijska zadruga Dolomiti – Dobrova z.o.o., Ulica Vladimirja Dolničarja 2, 1356 Dobrova
- Kmetijska zadruga Hoče z.o.o., Glaserjev trg 2, 2311 Hoče
- Kmetijska zadruga Izlake z omejeno odgovornostjo, Izlake 40, 1411 Izlake
- Gorenjska mlekarška zadruga Kranj z.o.o., Smedniška cesta 1, 4000 Kranj
- Koroška kmetijsko-gozdarska zadruga z.b.o., Celjska cesta 118, 2380 Slovenj Gradec
- Kmetijska zadruga Križe, z.o.o., Cesta Kokrškega odreda 24, 4294 Križe
- Kmetijska zadruga Krka kmetijstvo, trgovina, proizvodnja, storitve z.o.o., Šentjernejska cesta 6, 8000 Novo mesto
- KGZ Krpan kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o., Cesta 4. maja 50, 1380 Cerknica
- Kmečka zadruga Krško z.o.o., Rostoharjeva ulica 88, 8270 Krško
- Kmetijska zadruga Lenart z.o.o., Industrijska ulica 24, 2230 Lenart v Slovenskih Goricah
- Sava, kmetijsko gozdarska zadruga z o.o., Lesce, Rožna dolina 50, 4248 Lesce
- Kmetijsko gozdarska zadruga Litija z.o.o., Valvazorjev trg 3, 1270 Litija
- Kmetijska zadruga Medvode z omejeno odgovornostjo, Cesta ob Sori 11, 1215 Medvode
- Kmetijska zadruga Metlika z.o.o., Cesta XV. Brigade 2, 8330 Metlika
- Zgornjesavinjska kmetijska zadruga Mozirje z.o.o., Attemsov trg 3, 3342 Gornji grad
- Kmetijsko gozdarska zadruga M Sora z.o.o., Trg svobode 2, 4226 Žiri
- Kmetijska zadruga Naklo z.o.o., Cesta na Okroglo 1a, 4202 Naklo
- Mlekarska zadruga Ptuj z.o.o., Ormoška cesta 29, 2250 Ptuj
- Kmetijska zadruga Rače z.o.o., Cesta talcev 1, 2327 Rače

- Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Ribnica, Škrabčev trg 19, 1310 Ribnica
- Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o., Spodnja Selnica 5, 2352 Selnica ob Dravi
- Kmečka zadruga Sevnica z.o.o., Savska cesta 20c, 8290 Sevnica
- Kmetijsko gozdarska zadruga Sloga, z.o.o., Šuceva ulica 27, 4000 Kranj
- Kmetijska zadruga Slovenska Bistrica kmetijstvo, trgovina in storitve z.o.o., Mariborska cesta 1, 2310 Slovenska Bistrica
- Kmetijska zadruga Stična zadruga z omejeno odgovornostjo v Ivančni Gorici, Cesta 2. grupe odredov 17, 1295 Ivančna Gorica
- Kmetijska zadruga Šaleška dolina, z.o.o., Šoštanj, Metleče 7, 3325 Šoštanj
- Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Škofja Loka, Kidričeva cesta 63a, 4220 Škofja Loka
- Kmetijska zadruga Trebnje z.o.o., Stari trg 2, 8210 Trebnje
- Kmetijska zadruga Vransko z.o.o., Vransko 59, 3305 Vransko

2 VREDNOSTNI PAPIRJI, KI SO PREDMET PREVZEMNE PONUDBE

Firma in sedež ciljne družbe:

Firma: LJUBLJANSKE MLEKARNE, mlekarska industrija, d.d.
Skrajšana firma: LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d.
Sedež: Ljubljana
Poslovni naslov: Tolstojeva ulica 63, 1000 Ljubljana

v nadaljevanju: »LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d.« ali »ciljna družba«.

Vrednostni papirji:

Prevzemna ponudba se nanaša na 4.381.933 prosto prenosljivih navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico ciljne družbe, izdanih v nematerializirani obliki v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba, d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: »KDD«), z oznako LMLG in ISIN kodo SI0031104381 (v nadaljevanju: »delnice ciljne družbe« ali »delnice LMLG«), zmanjšano za 1.400.785 delnic ciljne družbe, katerih imetniki so že prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo (te osebe so našteje v 1. in 9. točki ponudbe).

Prevzemna ponudba se tako nanaša na 2.981.148 delnic ciljne družbe.

3 POGOJI PREVZEMNE PONUDBE

Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo ponuja prevzemnik za plačilo vsake delnice ciljne družbe z oznako LMLG, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša **6,50 EUR**.

4 VELJAVNOST PREVZEMNE PONUDBE

V skladu z drugim odstavkom 31. člena ZPre-1 rok za sprejem prevzemne ponudbe ne sme biti krajši od 28 in ne daljši od 60 dni od dneva objave te ponudbe, pa tudi ne daljši od končnega roka.

Prevzemna ponudba je veljavna od vključno 20. 9. 2012 **do vključno 19. 10. 2012 do 12.00 ure**, razen če se veljavnost prevzemne ponudbe podaljša v skladu z ZPre-1.

5 PRAG USPEŠNOSTI

Prezemna ponudba ne vsebuje praga uspešnosti oziroma ne določa najnižjega odstotka vseh delnic ciljne družbe, ki bi ga moral pridobiti prevzemnik na podlagi prevzemne ponudbe, da bi ga ta zavezovala. To pomeni, da se bo prevzemna ponudba štela za uspešno ne glede na odstotek vseh delnic ciljne družbe, ki jih bo prevzemnik pridobil v postopku prevzemne ponudbe.

6 OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ

Ker za pridobitev delnic ciljne družbe, ki so predmet te prevzemne ponudbe, poleg dovoljenja iz 32. člena ZPre-1 ni potrebno dovoljenje ali soglasje drugega organa, ta prevzemna ponudba ne vsebuje razveznega pogoja iz 1. odstavka 20. člena ZPre-1.

7 IZPOLNITEV OBVEZNOSTI IZ USPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE

Prevzemnik je v skladu s 1. oziroma 4. odstavkom 36. člena ZPre-1 z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi pred objavo prevzemne ponudbe pri KDD deponiral denarni znesek oziroma KDD izročil bančno garancijo, in sicer v skupnem znesku, ki je potreben za plačilo vseh delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba.

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD v osmih dneh po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju tudi: »ATVP«) o izidu prevzemne ponudbe, v imenu in za račun prevzemnika v skladu s pogodbami, ki so bile sklenjene na podlagi sprejema prevzemne ponudbe, izpolniti denarno obveznost do akceptantov, pri čemer KDD to obveznost prevzemnika izpolni v dobro akceptantovega denarnega računa, ki je bil vnesen v informacijski sistem za prevzeme z vnosom akceptantovega naloga za sprejem prevzemne ponudbe.

Ko KDD v imenu in za račun prevzemnika v celoti izpolni njegove obveznosti iz prejšnjega odstavka, prenese vse vrednostne papirje ciljne družbe, glede katerih so akceptanti sprejeli prevzemno ponudbo, na račun vrednostnih papirjev prevzemnika.

8 PRAVNE POSLEDICE NEUSPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE

Če bo prevzemna ponudba neuspešna, nastopijo naslednje posledice:

- pogodbe, ki so bile sklenjene s sprejemom neuspešne prevzemne ponudbe, se štejejo za razvezane, in
- omejitve razpolaganja akceptantov z vrednostnimi papirji prenehajo.

KDD mora v osmih dneh po prejemu odločbe o izidu neuspešne prevzemne ponudbe:

1. vrednostne papirje akceptantov prenesti v dobro njihovih računov iz prvega odstavka 40. člena ZPre-1;
2. prevzemniku vrniti deponirana denarna sredstva oziroma bančno garancijo.

Če je prevzemna ponudba neuspešna, prevzemnik 12 mesecev od izdaje odločbe ATVP o izidu te prevzemne ponudbe ne sme dati nove prevzemne ponudbe in ne sme kupovati vrednostnih papirjev, na katere se je ta ponudba nanašala, tako da bi skupaj z drugimi vrednostnimi papirji, ki jih že ima, presegel prevzemni prag.

9 DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO

Z delnicami ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu.

Prezemnik daje to prevzemno ponudbo tudi v imenu in za račun oseb, s katerimi deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1, in sicer:

- Zadruga zveza Slovenije, z. o. o., Ljubljana, Miklošičeva cesta 4, 1000 Ljubljana
- Deželna banka Slovenije d.d., Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana
- Kmetijska zadruga Agraria Koper, z.o.o., Koper, Ulica 15.maja 17, 6000 Koper - Capodistria
- Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o., Za žago 1A, 4260 Bled
- Kmečka zadruga Bohor, Koprivnica z.o.o., Koprivnica 39, 8282 Koprivnica
- Kmečka zadruga Brežice z.o.o., Pod obzidjem 39, 8250 Brežice
- Kmetijska zadruga Dolomiti – Dobrova z.o.o., Ulica Vladimirja Dolničarja 2, 1356 Dobrova
- Kmetijska zadruga Hoče z.o.o., Glaserjev trg 2, 2311 Hoče
- Kmetijska zadruga Izlake z omejeno odgovornostjo, Izlake 40, 1411 Izlake
- Gorenjska mlekarska zadruga Kranj z.o.o., Smledniška cesta 1, 4000 Kranj
- Koroška kmetijsko-gozdarska zadruga z.b.o., Celjska cesta 118, 2380 Slovenj Gradec
- Kmetijska zadruga Križe, z.o.o., Cesta Kokrškega odreda 24, 4294 Križe
- Kmetijska zadruga Krka kmetijstvo, trgovina, proizvodnja, storitve z.o.o., Šentjernejska cesta 6, 8000 Novo mesto
- KGZ Krpan kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o., Cesta 4. maja 50, 1380 Cerknica
- Kmečka zadruga Krško z.o.o., Rostoharjeva ulica 88, 8270 Krško
- Kmetijska zadruga Lenart z.o.o., Industrijska ulica 24, 2230 Lenart v Slovenskih Goricah
- Sava, kmetijsko gozdarska zadruga z o.o., Lesce, Rožna dolina 50, 4248 Lesce
- Kmetijsko gozdarska zadruga Litija z.o.o., Valvazorjev trg 3, 1270 Litija
- Kmetijska zadruga Medvode z omejeno odgovornostjo, Cesta ob Sori 11, 1215 Medvode
- Kmetijska zadruga Metlika z.o.o., Cesta XV. Brigade 2, 8330 Metlika
- Zgornjesavinjska kmetijska zadruga Mozirje z.o.o., Attemsov trg 3, 3342 Gornji grad
- Kmetijsko gozdarska zadruga M Sora z.o.o., Trg svobode 2, 4226 Žiri
- Kmetijska zadruga Naklo z.o.o., Cesta na Okroglo 1a, 4202 Naklo
- Mlekarska zadruga Ptuj z.o.o., Ormoška cesta 29, 2250 Ptuj
- Kmetijska zadruga Rače z.o.o., Cesta talcev 1, 2327 Rače
- Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Ribnica, Škrabčev trg 19, 1310 Ribnica
- Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o., Spodnja Selnica 5, 2352 Selnica ob Dravi
- Kmečka zadruga Sevnica z.o.o., Savska cesta 20c, 8290 Sevnica
- Kmetijsko gozdarska zadruga Sloga, z.o.o., Šuceva ulica 27, 4000 Kranj
- Kmetijska zadruga Slovenska Bistrica kmetijstvo, trgovina in storitve z.o.o., Mariborska cesta 1, 2310 Slovenska Bistrica
- Kmetijska zadruga Stična zadruga z omejeno odgovornostjo v Ivančni Gorici, Cesta 2. grupe odredov 17, 1295 Ivančna Gorica
- Kmetijska zadruga Šaleška dolina, z.o.o., Šoštanj, Metleče 7, 3325 Šoštanj
- Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Škofja Loka, Kidričeva cesta 63a, 4220 Škofja Loka
- Kmetijska zadruga Trebnje z.o.o., Stari trg 2, 8210 Trebnje
- Kmetijska zadruga Vransko z.o.o., Vransko 59, 3305 Vransko

Ko so imetniki večinskega deleža ciljne družbe, ki jih je zastopala družba PriceWaterhouseCoopers d.o.o., ponujali njegovo prodajo, so prevzemnik in nekatere izmed oseb, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1, dne 1. 3. 2012 sklenili konzorcijski sporazum za pridobitev delnic ciljne družbe od teh ponudnikov. Ker se ponudniki večinskega deleža delnic ciljne družbe niso odločili prodati, so se podpisniki konzorcijskega sporazuma, skupaj s podpisniki, ki so h konzorcijskemu sporazumu pristopili naknadno (dne 16. 8. 2012 sta h konzorciju tako pristopili KZ Križe z.o.o. in KGZ

Sava z.o.o., dne 17. 8. 2012 GMZ Kranj z.o.o., Kmetijska zadruga Vransko z.o.o. in KZ Šaleška dolina z.o.o., dne 20. 8. 2012 KZ Naklo, z.o.o., dne 23. 8. 2012 KZ Agraria Koper, z.o.o. in dne 24. 8. 2012 še KZ Rače z.o.o.), odločili, da bo prevzemnik v njihovem imenu in za njihov račun dal prostovoljno prevzemno ponudbo v skladu z določbami ZPre-1.

Dne 3. 9. 2012 je prevzemnik v časniku »Delo« objavil obvestilo o prevzemni nameri za odkup vseh delnic ciljne družbe, katerih imetniki niso podpisniki konzorcijskega sporazuma. Dne 12. 9. 2012 pa je bila objavljena dopolnitev obvestila o prevzemni nameri, v kateri je bilo pojasnjeno, da bo prevzemnik Mlekodel d.o.o. v postopku prevzema ciljne družbe nastopal v imenu in za račun ostalih pravnih oseb, s katerimi deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1.

Do objave te prevzemne ponudbe je prevzemnik, skupaj z osebami, s katerimi deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, pridobil 1.400.785 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 31,97 % vseh izdanih delnic ciljne družbe. Od dneva objave prevzemne namere prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, niso pridobivali delnic ciljne družbe.

V skladu z 38. členom ZPre-1 od dneva objave prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, zunaj postopka prevzemne ponudbe ne smejo kupovati delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba.

Prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, za pridobitev finančnih virov za plačilo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba, torej za plačilo kupnine za delnice ciljne družbe akceptantom, ki bodo sprejeli prevzemno ponudbo, niso na kakršenkoli način, posredno ali neposredno, dali ali se zavezali dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ali druge oblike premoženja ciljne družbe, ki niso v imetništvu prevzemnika ali oseb, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo,

Prevzemnik lahko prekliče prevzemno ponudbo in odstopi od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, če nastopijo okoliščine, opisane v točki 1.6.1. prospekta. Če bo pristojno sodišče odločilo, da je prevzemnik neupravičeno odstopil od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, prevzemnik odgovarja imetnikom delnic ciljne družbe, ki sprejmejo prevzemno ponudbo, za škodo, nastalo zaradi sprejema prevzemne ponudbe, ki je bila preklicana, pri čemer se škoda izračunava kot negativni pogodbeni interes, t.j. interes imetnikov, da prevzemne ponudbe, ki je bila preklicana, sploh ne bi sprejeli.

Po končanem prevzemu bo prevzemnik pridobljene delnice razdelil med osebe, s katerimi deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, skladno z dogovorom med njimi.

10 BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA OZIROMA BANKA, KI IMA POLOŽAJ REGISTRskega ČLANA IN KI V IMENU IN ZA RAČUN PREVZEMNIKA DAJE PREVZEMNO PONUDBO

Borznoposredniška družba, ki ima položaj registrskega člana in ki v skladu s 23. členom ZPre-1 v imenu in za račun prevzemnika kot njegov pooblaščen član daje prevzemno ponudbo, je Deželna banka Slovenije d.d., Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: »DBS d.d.«).

11 ODDAJA IZJAVE O SPREJEMU PONUDBE

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe v delovnem času posameznih sprejemnih mest odda pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe, z vsebino, določeno v obrazcu za sprejem ponudbe »IZJ-DEN« v Prilogi 3 prospekta (v nadaljevanju: »izjava o sprejemu ponudbe«), na sedežu ali v poslovalnici Deželne banke Slovenije d.d., ki so navedene v Prilogi 2 prospekta (kjer je napisano tudi mesto, na katerem je dosegljiv podatek o odpiralnih časih posameznih sprejemnih mest Deželne banke Slovenije d.d.), ali pri drugi borznoposredniški družbi ali banki iz Priloge 1 prospekta, ki ima položaj člana KDD (v nadaljevanju: »registrski član KDD« oz. »registrski član«).

Za pravilno oddane in pravočasno posredovane se štejejo popolne, pravilno izpolnjene in podpisane izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 3), ki bodo prispele na naslov Deželne banke Slovenije d.d., Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana, do vključno zadnjega dne prevzemne ponudbe, to je do 19. 10. 2012 do 12. ure.

Če so delnice ciljne družbe, glede katerih želi njihov imetnik sprejeti prevzemno ponudbo, že vpisane v dobro računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, ki ga vodi posamezni registrski član KDD (v nadaljevanju: »račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke«), mora imetnik izjavo o sprejemu ponudbe predložiti temu registrskemu članu KDD, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke.

Imetniki delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki še nimajo odprtega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke pri registrskem članu KDD in želijo sprejeti prevzemno ponudbo prevzemnika za delnice ciljne družbe, morajo predhodno odpreti račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke pri kateremkoli registrskem članu KDD iz Priloge 1 prospekta in izpolniti obrazec za prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri KDD na račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke pri tem registrskem članu KDD.

Stroški, ki bremenijo akceptanta, so podrobneje predstavljeni v točki 1.3.5. prevzemnega prospekta, podrobnejši postopek in pogoji za sprejem prevzemne ponudbe s strani akceptantov pa v točki 1.5.1. prevzemnega prospekta .

12 DOSTOPNOST PROSPEKTA

Prospekt je v tiskani obliki dostopen pri vseh borznoposredniških družbah ali bankah, ki so upravičene opravljati storitve v zvezi z vrednostnimi papirji na območju Republike Slovenije, kot so navedene v Prilogi 1 prospekta, ter na sedežu ali v poslovalnicah Deželne banke Slovenije d.d. iz Priloge 2 prospekta.

Borznoposredniška družba ali banka, ki za imetnika vodi račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, pri katerem so vpisane delnice ciljne družbe, mora temu imetniku na njegovo zahtevo takoj in brezplačno izročiti izvod prevzemnega prospekta.

Prezemni prospekt je javno objavljen na spletni strani www.dbs.si.

Prospekt

ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE

LJUBLJANSKE MLEKARNE, mlekarska industrija, d.d.
Tolstojeva ulica 63, Ljubljana

KAZALO

1 PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI	4
1.1 PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA	4
1.1.1 Firma in sedež ciljne družbe	4
1.1.2 Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba	4
1.2 PODATKI O PREVZEMNIKU	4
1.2.1 Firma in sedež prevzemnika	4
1.2.2 Firma in sedež borznoposredniške družbe oziroma banke, ki ima položaj registrskega člana in ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo	5
1.3 POGOJI PREVZEMNE PONUDBE	5
1.3.1 Cena	5
1.3.2 Datum začetka in konca roka za sprejem prevzemne ponudbe	5
1.3.3 Prag uspešnosti ponudbe	6
1.3.4 Podroben opis načina določitve ponujene cene oziroma menjalnega razmerja	6
1.3.5 Stroški, ki bremenijo akceptanta	7
1.4 OBVEZNI RAZVEZNI POGOJI	8
1.5 POSTOPEK ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE IN OPIS IZPOLNITVE OBVEZNOSTI IZ PREVZEMNE PONUDBE	8
1.5.1 Postopek za sprejem prevzemne ponudbe	8
1.5.2 Način deponiranja denarnega zneska oziroma bančne garancije in natančen opis postopka in rokov za plačilo cene ali izročitev nadomestnih vrednostnih papirjev akceptantom	10
1.6 POGOJI ZA PREKLIC PREVZEMNE PONUDBE (PREVZEMNIK) IN POGOJI ZA ODSTOP OD POGODBE, SKLENJENE S SPREJEMOM PREVZEMNE PONUDBE (AKCEPTANT)	12
1.6.1 Pogoji za preklic prevzemne ponudbe s strani prevzemnika	12
1.6.2 Pogoji za odstop od pogodbe, sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, s strani akceptanta	12
1.7 DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO	12
1.8 NAVEDBA PRAVA, KI SE UPORABLJA ZA SKLENJENE POGODBE, IN NAVEDBA PRISTOJNEGA SODIŠČA	14
2 PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA	15
2.1 OSNOVNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI	15
2.2 OSNOVNI PODATKI O VREDNOSTNIH PAPIRIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA	15
2.2.1 Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev po posameznem razredu	15
2.2.2 Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu	15
2.2.3 Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji	15
2.2.4 Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu	15
2.2.5 Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih	15
2.3 FINANČNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI	16

3 PODATKI O PREVZEMNIKU	23
3.1 OSNOVNI PODATKI O PREVZEMNIKU	23
3.1.1 Firma, sedež in matična številka prevzemnika	23
3.1.2 Osnovna dejavnost prevzemnika	23
3.1.3 V sodni register vpisani osnovni kapital	23
3.1.4 Imetniki delnic oziroma poslovnih deležev prevzemnika, ki imajo 10 in več odstotni delež glasovalnih pravic oziroma najmanj 10 imetnikov z največjimi deleži glasovalnih pravic	23
3.1.5 Člani nadzornega sveta prevzemnika	23
3.1.6 Člani posloводства prevzemnika	24
3.2 PODATKI O OSEBAH, KI V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 DELUJEJO USKLAJENO S PREVZEMNIKOM	24
3.2.1 Ime in priimek oz. firma, sedež, matična številka	24
3.2.2 Vrsta povezave s prevzemnikom	27
3.2.3 Osnovna dejavnost	28
3.2.4 Člani posloводства in člani nadzornega sveta	30
3.3 PODATKI O DOSEDANJIH PRIDOBITVAH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	34
3.3.1 Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba	34
3.3.2 Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe	39
3.4 OSNOVNI FINANČNI PODATKI O PREVZEMNIKU	40
3.4.1 Bilanca stanja za zadnje končano poslovno leto	40
3.4.2 Izkaz poslovnega izida za zadnje končano poslovno leto	41
3.5 OPIS PREVZEMNIKOVIH DOSEDANJIH POMEMBNEJŠIH STIKOV, TRANSAKCIJ ALI POGAJANJ S CILJNO DRUŽBO	42
4 PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE	43
4.1 NAMEN PREVZEMNE PONUDBE	43
4.2 VIR FINANCIRANJA IN VPLIV FINANCIRANJA ODKUPA VREDNOSTNIH PAPIRJEV NA PODLAGI TE PREVZEMNE PONUDBE NA NADALJNJE POSLOVANJE CILJNE DRUŽBE	43
4.3 POSLOVNA POLITIKA PO PREVZEMU	43
4.3.1 Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje	43
4.3.2 Politika zaposlovanja	44
4.3.3 Spremembe statuta	44
4.3.4 Delitev dobička	44
4.4 VPLIV NA NADALJNJE TRGOVANJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI CILJNE DRUŽBE NA ORGANIZIRANEM TRGU	44
4.5 DRUGE POSLEDICE PREVZEMA, KI SO V ČASU PRIPRAVE PROSPEKTA ZNANE PREVZEMNIKU	45
5 PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO PROSPEKTA	46
6 POROČILO O DELNICAH CILJNE DRUŽBE, KI SO JIH PREVZEMNIK IN OSEBE, S KATERIMI PREVZEMNIK DELUJE USKLAJENO V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 IN V IMENU IN ZA RAČUN KATERIH PREVZEMNIK TUDI DAJE TO PREVZEMNO PONUDBO, PRIDOBILI V ZADNJIH 12 MESECIH	47
7 MNENJE REVIZORJA O PRIMERNOSTI PREVZEMNE CENE V PREVZEMNI PONUDBI	48
PRILOGE	57
PRILOGA 1: Seznam borznoposredniških družb in bank, ki imajo položaj registrskega člana	57
PRILOGA 2: Seznam poslovalnic DBS d.d., kjer je mogoča oddaja pisne izjave o sprejemu prevzemne ponudbe	58
PRILOGA 3: Obrazec za sprejem ponudbe IZJ – DEN	59

1 PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI

1.1 PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIJH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA

1.1.1 Firma in sedež ciljne družbe

Firma: LJUBLJANSKE MLEKARNE, mlekarska industrija, d.d.
Skrajšana firma: LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d.
Sedež: Ljubljana
Poslovni naslov: Tolstojeva ulica 63, 1000 Ljubljana

v nadaljevanju: »LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d.« ali »ciljna družba«.

1.1.2 Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba

Prevzemna ponudba se nanaša na 4.381.933 prosto prenosljivih navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico ciljne družbe, izdanih v nematerializirani obliki v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba, d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: »KDD«), z oznako LMLG in ISIN kodo SI0031104381 (v nadaljevanju: »delnice ciljne družbe« ali »delnice LMLG«), zmanjšano za 1.400.785 delnic ciljne družbe, katerih imetniki so že prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo (te osebe so našteje v točki 1.7 tega prospekta).

Prevzemna ponudba se tako nanaša na 2.981.148 delnic ciljne družbe.

1.2 PODATKI O PREVZEMNIKU

1.2.1 Firma in sedež prevzemnika

Mlekodel upravljanje in storitve d.o.o., Lžanska cesta 303, 1000 Ljubljana

v nadaljevanju: »prevzemnik«,

ki nastopa tudi v imenu in za račun naslednjih oseb, s katerimi deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1:

- Zadrúžna zveza Slovenije, z. o. o., Ljubljana, Miklošičeva cesta 4, 1000 Ljubljana
- Deželna banka Slovenije d.d., Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana
- Kmetijska zadruga Agraria Koper, z.o.o., Koper, Ulica 15.maja 17, 6000 Koper - Capodistria
- Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o., Za žago 1A, 4260 Bled
- Kmečka zadruga Bohor, Koprivnica z.o.o., Koprivnica 39, 8282 Koprivnica
- Kmečka zadruga Brežice z.o.o., Pod obzidjem 39, 8250 Brežice
- Kmetijska zadruga Dolomiti – Dobrova z.o.o., Ulica Vladimirja Dolničarja 2, 1356 Dobrova
- Kmetijska zadruga Hoče z.o.o., Glaserjev trg 2, 2311 Hoče
- Kmetijska zadruga Izlake z omejeno odgovornostjo, Izlake 40, 1411 Izlake
- Gorenjska mlekaršna zadruga Kranj z.o.o., Smedniška cesta 1, 4000 Kranj
- Koroška kmetijsko-gozdarska zadruga z.b.o., Celjska cesta 118, 2380 Slovenj Gradec
- Kmetijska zadruga Križe, z.o.o., Cesta Kokrškega odreda 24, 4294 Križe

- Kmetijska zadruga Krka kmetijstvo, trgovina, proizvodnja, storitve z.o.o., Šentjernejska cesta 6, 8000 Novo mesto
- KGZ Krpan kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o., Cesta 4. maja 50, 1380 Cerknica
- Kmečka zadruga Krško z.o.o., Rostoharjeva ulica 88, 8270 Krško
- Kmetijska zadruga Lenart z.o.o., Industrijska ulica 24, 2230 Lenart v Slovenskih Goricah
- Sava, kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o., Lesce, Rožna dolina 50, 4248 Lesce
- Kmetijsko gozdarska zadruga Litija z.o.o., Valvazorjev trg 3, 1270 Litija
- Kmetijska zadruga Medvode z omejeno odgovornostjo, Cesta ob Sori 11, 1215 Medvode
- Kmetijska zadruga Metlika z.o.o., Cesta XV. Brigade 2, 8330 Metlika
- Zgornjesavinjska kmetijska zadruga Mozirje z.o.o., Attemsov trg 3, 3342 Gornji grad
- Kmetijsko gozdarska zadruga M Sora z.o.o., Trg svobode 2, 4226 Žiri
- Kmetijska zadruga Naklo z.o.o., Cesta na Okroglo 1a, 4202 Naklo
- Mlekarska zadruga Ptuj z.o.o., Ormoška cesta 29, 2250 Ptuj
- Kmetijska zadruga Rače z.o.o., Cesta talcev 1, 2327 Rače
- Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Ribnica, Škrabčev trg 19, 1310 Ribnica
- Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o., Spodnja Selnica 5, 2352 Selnica ob Dravi
- Kmečka zadruga Sevnica z.o.o., Savska cesta 20c, 8290 Sevnica
- Kmetijsko gozdarska zadruga Sloga, z.o.o., Šuceva ulica 27, 4000 Kranj
- Kmetijska zadruga Slovenska Bistrica kmetijstvo, trgovina in storitve z.o.o., Mariborska cesta 1, 2310 Slovenska Bistrica
- Kmetijska zadruga Stična zadruga z omejeno odgovornostjo v Ivančni Gorici, Cesta 2. grupe odredov 17, 1295 Ivančna Gorica
- Kmetijska zadruga Šaleška dolina, z.o.o., Šoštanj, Metleče 7, 3325 Šoštanj
- Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Škofja Loka, Kidričeva cesta 63a, 4220 Škofja Loka
- Kmetijska zadruga Trebnje z.o.o., Stari trg 2, 8210 Trebnje
- Kmetijska zadruga Vransko z.o.o., Vransko 59, 3305 Vransko

1.2.2 Firma in sedež borznoposredniške družbe oziroma banke, ki ima položaj registrskega člana in ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo

Firma: DEŽELNA BANKA SLOVENIJE d.d.
Skrajšana firma: DBS d.d.
Sedež: Ljubljana
Poslovni naslov: Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana

v nadaljevanju: »DBS d.d.«.

1.3 POGOJI PREVZEMNE PONUDBE

1.3.1 Cena

Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo ponujajo prevzemnik za plačilo vsake delnice ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša **6,50 EUR**.

1.3.2 Datum začetka in konca roka za sprejem prevzemne ponudbe

V skladu z drugim odstavkom 31. člena ZPre-1 rok za sprejem prevzemne ponudbe ne sme biti krajši od 28 in ne daljši od 60 dni od dneva objave te ponudbe, pa tudi ne daljši od končnega roka.

Veljavnost te prevzemne ponudbe je od vključno 20. 9. 2012 do vključno **19. 10. 2012 do 12. ure**, razen če se veljavnost prevzemne ponudbe podaljša v skladu z ZPre-1.

1.3.3 Prag uspešnosti ponudbe

Prevzemna ponudba ne vsebuje praga uspešnosti oziroma ne določa najnižjega odstotka vseh delnic ciljne družbe, ki bi ga moral pridobiti prevzemnik na podlagi prevzemne ponudbe, da bi ga ta zavezovala. To pomeni, da se bo prevzemna ponudba štela za uspešno ne glede na odstotek vseh delnic ciljne družbe, ki jih bo prevzemnik pridobil v postopku prevzemne ponudbe.

1.3.4 Podroben opis načina določitve ponujene cene oziroma menjalnega razmerja

Cena, ki jo ponujajo prevzemnik za plačilo vsake delnice ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša **6,50 EUR**, kot izhaja iz navzdol zaokrožene srednje ocene tržne vrednosti delnic ciljne družbe.

Prevzemnik je določil ceno na osnovi javno dostopnih podatkov, opravljene cenitve s strani pooblaščenega cenilca ter mnenja revizorja o primernosti cene, iz katerega izhaja, da je po njihovem mnenju predlagana prevzemna cena primerna. Mnenje revizorja o primernosti cene je v celoti vsebovano v 7. točki tega prospekta.

Prevzemnik meni, da ponujena cena odraža pošteno vrednost ciljne družbe v danem trenutku in okoliščinah, ki jih zaznamuje zaostren makroekonomski položaja in vedno slabše gospodarske napovedi.

Določitev ponujene cene temelji na presoji uporabe različnih metod vrednotenja tržne vrednosti in sicer:

- metode diskontiranega denarnega toka,
- metode prilagojene knjigovodske vrednosti,
- metode primerljivih podjetij/prodaj.

Kot primerna metoda je bila uporabljena metoda diskontiranega denarnega toka na dan 31. 12. 2011, ki velja za teoretično najbolj sprejemljivo, saj so omejitve, ki vplivajo na rezultate pri tej metodi, manj pomembne kot omejitve pri uporabi drugih možnih metod vrednotenja.

Uporabo metode prilagojenih knjigovodskih vrednosti ocenjujemo kot neustrezno, ker gre za vrednotenje delujočega podjetja, katerega vrednost niti ni zasnovana na sredstvih.

Uporabo metode primerljivih podjetij in primerljivih prodaj ocenjujemo kot neustrezno zaradi skromnega nabora razpoložljivih podatkov. Metoda primerljivih prodaj ni bila uporabljena, ker je nabor primerljivih transakcij v preteklem eno letnem časovnem obdobju v zahodni in centralni Evropi premajhen, da bi bilo primerno uporabiti metodo primerljivih kupoprodaj kot osnovo za oceno vrednosti družbe.

Metoda primerljivih podjetij ni bila uporabljena, ker zahteva širok nabor primerljivih javnih delniških družb, ki kotirajo na borzi in o katerih je mogoče javno pridobiti podrobne informacije o tekočem poslovanju. Ocenjujemo, da je nabor primerljivih podjetij, ki hkrati izpolnjujejo kriterije javne delniške družbe, premajhen. Večino mlekarskih podjetij je namreč nejavnih družb, veliko tudi v zadružni lasti, v kolikor pa gre za javne delniške družbe, gre za večja mednarodna podjetja s širokim naborom raznovrstne prehranske dejavnosti, kar onemogoča neposredno primerljivost s ciljno družbo in zato ne more biti ustrezna podlaga za vrednotenje družbe.

Oceno tržne vrednosti na dan 31. 12. 2011 z uporabo metode diskontiranega denarnega toka za namen javne ponudbe za prevzem ciljne družbe je pripravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij z licenco Slovenskega inštituta za revizijo Peter Filipčič in izdal poročilo o vrednotenju z datumom 10. 8. 2012. Po njegovem mnenju znaša vrednost za eno delnico ciljne družbe med 6,00 EUR in 7,47 EUR, z najbolj verjetno srednjo vrednostjo 6,61 EUR za delnico.

Projekcija denarnega toka ciljne družbe je pripravljena na konsolidirani osnovi in narejena za obdobje 2012-2016. Po letu 2016 je narejen izračun preostale vrednosti z uporabo Gordonovega modela rasti. Ocenjeno je podjetje kot celota ob predpostavki neomejenega delovanja. Pri izračunu tržne vrednosti je upoštevan diskont za pomanjkanje tržljivosti v višini 4,53%, ker se lastnik obvladujočega deleža sooča z manjšo možnostjo prodaje deleža, v daljšem časovnem roku in z večjimi stroški ob manj indikacijah o tržni vrednosti deleža, kot to velja za delnice na organiziranem trgu kapitala.

Glavni podatki za projekcijo denarnih tokov so napoved poslovnih prihodkov in stroškov ter napoved investicij v obratni kapital in osnovna sredstva. Projekcije so izdelane ob upoštevanju več predpostavk, ena najpomembnejših je, da napovedi poslovanja temeljijo na okvirnih ocenah gibanja ključnih spremenljivk dobičkonosnosti in obsega poslovanja in ne na poslovodskih napovedih. Diskontna mera v višini 12,24% je ocenjena na osnovi CAPM modela in je prilagojena glede na dodatna tveganja (premija za velikost podjetja), ki jim je družba izpostavljena. Iz navedenega izhaja, da so pričakovani donosi zasnovani na predpostavkah, ki upoštevajo tako značilnosti družbe, njen kapital, preteklo poslovanje kot tudi prihodnja pričakovanja glede možnosti razvoja.

1.3.5 Stroški, ki bremenijo akceptanta

Če akceptant še nima odprtega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke (v nadaljevanju: »račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke« oz. »račun nematerializiranih vrednostnih papirjev«) pri pooblaščenem udeležencu trga vrednostnih papirjev, to je borznoposredniški družbi ali banki iz Priloge 1 tega prospekta za odkup delnic družbe LJUBLJANSKE MLEKARNE, mlekarska industrija, d.d. (v nadaljevanju: »prospekt« ali »prevzemni prospekt«), ki ima položaj registrskega člana KDD (v nadaljevanju: »registrski član KDD« oz. »registrski član«), mora akceptant tak račun odpreti na svoje stroške ter na svoje stroške prenesti delnice ciljne družbe z registrskega računa akceptanta pri KDD na račun nematerializiranih vrednostnih papirjev akceptanta pri registrskem članu KDD.

DBS d.d. bo imetniku delnic ciljne družbe, ki bo prevzemno ponudbo sprejel pri družbi DBS d.d. in pri družbi DBS d.d. nima odprtega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, na podlagi pogodbe o borznem posredovanju, posredovanju naročil in vodenju računov finančnih instrumentov (v nadaljevanju: »pogodba o borznem posredovanju«) odprla račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke. Imetnik je dolžan v zvezi s pogodbo o borznem posredovanju plačevati stroške skladno z navedeno pogodbo in vsakokrat veljavnim cenikom DBS d.d., ne glede na to, ali bo prevzemna ponudba uspešna ali neuspešna. Račun stranke lahko imetnik zapre neposredno po končanem postopku s prevzemno ponudbo, če na njem nima drugih vrednostnih papirjev, in ga zgolj zaradi sprejema prevzemne ponudbe ne rabi trajno imeti.

Akceptanta bremenijo stroški, povezani z odprtjem računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, stroški prenosa delnic ciljne družbe z registrskega računa na njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, morebitni stroški, povezani s sprejemom prevzemne ponudbe, ter morebitni drugi stroški in nadomestila, ki jih zaračunava posamezni registrski član KDD.

Stroški, povezani z odprtjem računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke in sprejemom prevzemne ponudbe se obračunajo v skladu z veljavnim cenikom DBS d.d. in so v trenutku izdelave prospekta naslednji:

- Odpiranje računa: 13,77 EUR.
- Vodenje računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke znaša letno 6,51 EUR za fizične osebe oziroma 50,00 EUR za pravne osebe in se zaračuna proporcionalno s številom mesecev od odprtja navedenega računa do konca leta, in sicer za fizične osebe 0,54 EUR mesečno ter pravne osebe 4,20 EUR mesečno (ne velja za enkratne pogodbe), v primeru sklenitve enkratne pogodbe o borznem posredovanju pa 0,54 EUR za fizične osebe oziroma 4,20 EUR za pravne osebe.
- Mesečno nadomestilo za vzdrževanje stanj vrednostnih papirjev v KDD za posamezen račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke v višini 0,00222 % povprečne mesečne vrednosti vrednostnih papirjev, pri čemer minimalno nadomestilo za vzdrževanje stanj vrednostnih papirjev za posamezen račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke znaša 0,42 EUR mesečno oziroma 5,00 EUR letno, v primeru sklenitve enkratne pogodbe o borznem posredovanju pa 0,42 EUR.
- Prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri KDD na račun nematerializiranih vrednostnih papirjev istega imetnika pri registrskem članu KDD v višini 2,20 EUR.
- Sprejem prevzemne ponudbe v višini 8,50 EUR.

Navedena nadomestila DBS d.d. akceptantu zaračuna ne glede na to, ali bo prevzemna ponudba veljala za uspešno ali neuspešno.

Če bo v času trajanja prevzemne ponudbe prišlo do spremembe cenika DBS d.d., zaradi česar bi se spremenila tudi višina stroškov, povezanih z odprtjem računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke in sprejemom prevzemne ponudbe, bo DBS d.d. te stroške obračunala v skladu s spremenjenim cenikom.

Če akceptant prevzemne ponudbe ne sprejme pri družbi DBS d.d., temveč pri drugem registrskem članu KDD, nosi stroške, kot jih zaračunava ta registrski član KDD.

1.4 OBVEZNI RAZVEZNI POGOJI

Ker za pridobitev delnic ciljne družbe, ki so predmet te prevzemne ponudbe, poleg dovoljenja iz 32. člena ZPre-1 ni potrebno dovoljenje ali soglasje drugega organa, ta prevzemna ponudba ne vsebuje razveznega pogoja iz 1. odstavka 20. člena ZPre-1.

1.5 POSTOPEK ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE IN OPIS IZPOLNITVE OBVEZNOSTI IZ PREVZEMNE PONUDBE

1.5.1 Postopek za sprejem prevzemne ponudbe

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe v delovnem času posameznih sprejemnih mest odda ustrezno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe, z vsebino, določeno v obrazcu za sprejem ponudbe »IZJ-DEN« v Prilogi 3 prospekta (v nadaljevanju: »izjava o sprejemu ponudbe«), registrskemu članu, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, torej izjavo o sprejemu ponudbe odda bodisi na sedežu ali v poslovalnicah DBS d.d., ki so navedene v Prilogi 2 prospekta (kjer je napisano tudi

mesto, na katerem je dosegljiv podatek o odpiralnih časih posameznih sprejemnih mest DBS d.d.), ali pri drugi borznoposredniški družbi ali banki iz Priloge 1 prospekta, ki ima položaj člana KDD (v nadaljevanju: »registrski član KDD« oz. »registrski član«).

Za pravilno oddane in pravočasno posredovane se štejejo popolne, pravilno izpolnjene in podpisane izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 3), ki bodo prispele na naslov Deželna banka Slovenije d.d., Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana, do vključno zadnjega dne prevzemne ponudbe, to je do 19. 10. 2012 do 12. ure.

Če so delnice ciljne družbe, glede katerih želi njihov imetnik sprejeti prevzemno ponudbo, že vpisane v dobro računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, ki ga vodi posamezni registrski član KDD, mora imetnik izjavo o sprejemu ponudbe predložiti temu registrskemu članu KDD, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke.

Imetniki delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki še nimajo odprtega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke pri registrskem članu KDD in želijo sprejeti prevzemno ponudbo prevzemnika za delnice ciljne družbe, morajo predhodno odpreti račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke pri kateremkoli registrskem članu KDD iz Priloge 1 tega prospekta in izpolniti obrazec za prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri KDD na račun nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke pri tem registrskem članu KDD.

Izjava o sprejemu ponudbe mora vsebovati:

- izjavo akceptanta, da sprejema prevzemno ponudbo, ter količino delnic ciljne družbe, ki so predmet te izjave;
- izjavo akceptanta, da registrskega člana KDD pooblašča, da v njegovem imenu in za njegov račun pošlje izjavo o sprejemu ponudbe DBS d.d.;
- izjavo akceptanta, da pooblašča DBS d.d., da v centralni register vnese njegov nalog za prenos delnic, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe, v breme akceptantovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev in v dobro akceptantovega računa za prevzem (v nadaljnjem besedilu: »akceptantov nalog«) in za vpis prepovedi razpolaganja v korist KDD pri tem računu za prevzem;
- priimek in ime oziroma firmo akceptanta;
- naslov oziroma sedež akceptanta;
- EMŠO oziroma matično številko akceptanta;
- akceptantovo davčno številko oziroma identifikacijsko številko za DDV;
- številko akceptantovega denarnega računa ter banko, pri kateri je račun odprt; in
- lastnoročni podpis akceptanta.

Registrski član mora izjavo o sprejemu ponudbe posredovati DBS d.d. najpozneje naslednji delovni dan po njenem prejemu. DBS d.d. mora v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD vnesti akceptantov nalog najpozneje naslednji delovni dan po prejemu akceptantove izjave o sprejemu ponudbe.

Akceptantova izjava o sprejemu ponudbe začne učinkovati s trenutkom, ko je v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD izvršen akceptantov nalog.

Če KDD v skladu s predpisi zavrne izvršitev akceptantovega naloga, se šteje, da izjava o sprejemu ponudbe ni bila dana.

Če se izjava o sprejemu ponudbe nanaša na katerekoli delnice ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki se nahajajo na računu nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke pri DBS d.d. in ki so obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD na dan sprejema prevzemne ponudbe, se izjava o sprejemu ponudbe ne šteje za pravilno oddano glede obremenjenih delnic ciljne družbe, glede delnic ciljne družbe, ki niso obremenjene, pa ostane v veljavi. V kolikor se predmetne delnice ciljne družbe nahajajo na računu nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke pri drugem registrskem članu KDD ali na registrskem računu pri KDD, se izjava o sprejemu ponudbe pri družbi DBS d.d. ne šteje za pravilno oddano glede vseh delnic ciljne družbe, ne glede na to, ali so obremenjene s pravicami tretjih vse ali le nekatere delnice; imetnik mora v tem primeru sam poskrbeti za pravilno oddajo izjave o sprejemu ponudbe.

Z začetkom učinkovanja izjave o sprejemu ponudbe nastanejo naslednje pravne posledice:

1. med akceptantom kot prodajalcem in prevzemnikom kot kupcem je sklenjena pogodba o prodaji delnic ciljne družbe, ki so predmet te izjave, za ceno in pod drugimi pogoji, določenimi v prevzemni ponudbi;
2. akceptant z delnicami ciljne družbe, ki so predmet te izjave, ne more več razpolagati.

Šteje se, da izjava o sprejemu ponudbe obsega tudi pooblastilo KDD:

1. če je prevzemna ponudba uspešna: za prenos delnic ciljne družbe, ki so predmet te izjave, v breme akceptantovega računa za prevzem in v dobro računa vrednostnih papirjev prevzemnika;
2. če prevzemna ponudba ni uspešna: za prenos delnic ciljne družbe, ki so predmet te izjave, v breme akceptantovega računa za prevzem in v dobro njegovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke.

1.5.2 Način deponiranja denarnega zneska oziroma bančne garancije in natančen opis postopka in rokov za plačilo cene ali izročitev nadomestnih vrednostnih papirjev akceptantom

Prevzemnik je v skladu s 1. oziroma 4. odstavkom 36. člena ZPre-1 z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi pred objavo prevzemne ponudbe pri KDD deponiral denarna sredstva oziroma KDD izročil bančno garancijo, in sicer v skupnem znesku, ki je potreben za plačilo vseh delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba.

Prevzemnik mora v skladu s 1. odstavkom 54. člena ZPre-1 v treh dneh od izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe objaviti obvestilo o njenem izidu (v nadaljevanju: »obvestilo o izidu prevzemne ponudbe«) in v navedenem roku, v skladu s 3. odstavkom 54. člena ZPre-1, vsebino obvestila o izidu prevzemne ponudbe posredovati ATVP in organu, pristojnemu za varstvo konkurence.

KDD na podlagi podatkov o številu delnic ciljne družbe, vpisanih na računu za prevzem posameznega akceptanta, in cene za 1 delnico ciljne družbe, določene v prevzemni ponudbi, izračuna višino denarne terjatve tega akceptanta.

ATVP izda odločbo, s katero ugotovi uspešnost ali neuspešnost ponudbe (v nadaljnjem besedilu: »odločba o izidu prevzemne ponudbe«), najpozneje v treh delovnih dneh od dneva, ko ATVP prejme obvestilo o izidu prevzemne ponudbe.

Prezemna ponudba ni uspešna, če:

- jo prevzemnik prekliče v skladu z 52. členom ZPre-1, kot je navedeno v točki 1.6.1 prospekta, ali
- ATPV razveljavi postopek s to ponudbo v skladu z zakonom, ki ureja trg vrednostnih papirjev.

V primeru neuspešne prevzemne ponudbe je KDD dolžna v roku 8 dni po prejemu odločbe ATPV o izidu prevzemne ponudbe:

- delnice ciljne družbe, glede katerih so akceptanti sprejeli prevzemno ponudbo, prenesti v dobro njihovih računov iz prvega odstavka 40. člena ZPre-1, t.j. v dobro akceptantovih računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank pri registrskih članih, v breme katerih so bili izvršeni njihovi nalogi za sprejem prevzemne ponudbe, in
- prevzemniku vrniti deponirana denarna sredstva.

Če je prevzemna ponudba neuspešna, prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, 12 mesecev od izdaje odločbe ATPV o izidu te prevzemne ponudbe ne smejo dati nove prevzemne ponudbe in ne smejo kupovati vrednostnih papirjev, na katere se je ta ponudba nanašala, tako da bi skupaj z drugimi vrednostnimi papirji, ki jih že imajo, presegli prevzemni prag.

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD v osmih dneh po prejemu odločbe ATPV o izidu prevzemne ponudbe, v imenu in za račun prevzemnika v skladu s pogodbami, ki so bile sklenjene na podlagi sprejema prevzemne ponudbe, izpolniti denarno obveznost do akceptantov, pri čemer KDD to obveznost prevzemnika izpolni v dobro akceptantovega denarnega računa, ki je bil vnesen v informacijski sistem za prevzeme z vnosom akceptantovega naloga za sprejem prevzemne ponudbe.

V primeru več pravočasno in pravilno oddanih veljavnih izjav o sprejemu ponudbe s strani posameznega akceptanta bo KDD denarno obveznost prevzemnika do tega akceptanta izpolnila v dobro prvega denarnega računa, ki je bil vnesen v informacijski sistem za prevzeme.

Če posameznemu akceptantu ni mogoče opraviti izplačila denarne terjatve v dobro denarnega računa, ki je bil vnesen v informacijski sistem za prevzeme z vnosom naloga tega akceptanta za sprejem prevzemne ponudbe, v skladu s 3. do 5. odstavkom 30. člena Navodil klirinškodopotne družbe o postopkih v zvezi s prevzemno ponudbo po ZPre-1 (v nadaljevanju: »Navodila«) KDD akceptanta o tem obvesti in pozove, naj v osmih dneh po prejemu obvestila sporoči pravilno številko denarnega računa, v dobro katerega naj se izplača ta denarna terjatev. Če akceptant KDD-ju ne sporoči pravilne številke denarnega računa, v dobro katerega naj se izplača njegova denarna terjatev, KDD ob koncu leta, v katerem izteče rok za zastaranje te terjatve, denarni znesek v višini te terjatve vrne prevzemniku.

Določbe 3. do 5. odstavka 30. člena Navodil se smiselno uporabljajo tudi v primeru, če posameznemu akceptantu ni mogoče opraviti izplačila:

- ker ni podatka o njegovi davčni številki oziroma je ta podatek napačen, ali
- ker manjkajo drugi podatki oziroma listine, ki so po predpisih o plačilnem prometu ali o deviznem poslovanju ali po drugih predpisih potrebne za opravo plačila.

1.6 POGOJI ZA PREKLIC PREVZEMNE PONUDBE (PREVZEMNIK) IN POGOJI ZA ODSTOP OD POGODBE, SKLENJENE S SPREJEMOM PREVZEMNE PONUDBE (AKCEPTANT)

1.6.1 Pogoji za preklic prevzemne ponudbe s strani prevzemnika

Prevzemnik lahko v skladu z določbo 1. odstavka 52. člena ZPre-1 po objavi prevzemne ponudbe in do izteka roka za njen sprejem prekliče prevzemno ponudbo in odstopi od pogodb, sklenjenih s sprejemom prevzemne ponudbe, če:

- druga oseba poda konkurenčno prevzemno ponudbo, ali
- nastopijo okoliščine, ki otežujejo izpolnitev obveznosti prevzemnika v tolikšni meri, da nakup delnic ciljne družbe ne ustreza več pričakovanjem prevzemnika in bi bilo po splošnem mnenju nepravilno ohraniti pogodbe v veljavi.

Morebitni preklic prevzemne ponudbe bo prevzemnik objavil na enak način, kot je objavil prevzemno ponudbo. Preklic prevzemne ponudbe začne veljati z dnem objave preklica. O morebitnem preklicu prevzemne ponudbe bo prevzemnik na dan njegove objave obvestili ATVP in KDD. Z dnem objave preklica prevzemne ponudbe se štejejo pogodbe, ki so bile sklenjene s sprejemom preklicane prevzemne ponudbe, za razvezane.

1.6.2 Pogoji za odstop od pogodbe, sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, s strani akceptanta

V skladu s 45. členom ZPre-1 lahko akceptanti, ki so do objave konkurenčne ponudbe sprejeli to prevzemno ponudbo, odstopijo od pogodbe, ki je bila sklenjena s sprejemom te prevzemne ponudbe, in sprejmejo konkurenčno ponudbo. Nadalje, akceptant lahko od pogodbe, ki je bila sklenjena s sprejemom prevzemne ponudbe, odstopi tudi, če KDD po krivdi prevzemnika ne more izpolniti obveznosti prevzemnika do akceptantov v rokih iz točke 1.5.2 tega prospekta.

1.7 DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO

Z delnicami ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu.

Prevzemnik daje to prevzemno ponudbo tudi v imenu in za račun oseb, s katerimi deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1, in sicer:

- Zadržna zveza Slovenije, z. o. o., Ljubljana, Miklošičeva cesta 4, 1000 Ljubljana
- Deželna banka Slovenije d.d., Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana
- Kmetijska zadruga Agraria Koper, z.o.o., Koper, Ulica 15.maja 17, 6000 Koper - Capodistria
- Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o., Za žago 1A, 4260 Bled
- Kmečka zadruga Bohor, Koprivnica z.o.o., Koprivnica 39, 8282 Koprivnica
- Kmečka zadruga Brežice z.o.o., Pod obzidjem 39, 8250 Brežice
- Kmetijska zadruga Dolomiti – Dobrova z.o.o., Ulica Vladimirja Dolničarja 2, 1356 Dobrova
- Kmetijska zadruga Hoče z.o.o., Glaserjev trg 2, 2311 Hoče
- Kmetijska zadruga Izlake z omejeno odgovornostjo, Izlake 40, 1411 Izlake
- Gorenjska mlekarska zadruga Kranj z.o.o., Smedniška cesta 1, 4000 Kranj
- Koroška kmetijsko-gozdarska zadruga z.b.o., Celjska cesta 118, 2380 Slovenj Gradec
- Kmetijska zadruga Križe, z.o.o., Cesta Kokrškega odreda 24, 4294 Križe
- Kmetijska zadruga Krka kmetijstvo, trgovina, proizvodnja, storitve z.o.o., Šentjernejska cesta 6, 8000 Novo mesto
- KGZ Krpan kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o., Cesta 4. maja 50, 1380 Cerknica
- Kmečka zadruga Krško z.o.o., Rostoharjeva ulica 88, 8270 Krško

- Kmetijska zadruga Lenart z.o.o., Industrijska ulica 24, 2230 Lenart v Slovenskih Goricah
- Sava, kmetijsko gozdarska zadruga z o.o., Lesce, Rožna dolina 50, 4248 Lesce
- Kmetijsko gozdarska zadruga Litija z.o.o., Valvazorjev trg 3, 1270 Litija
- Kmetijska zadruga Medvode z omejeno odgovornostjo, Cesta ob Sori 11, 1215 Medvode
- Kmetijska zadruga Metlika z.o.o., Cesta XV. Brigade 2, 8330 Metlika
- Zgornjesavinjska kmetijska zadruga Mozirje z.o.o., Attemsov trg 3, 3342 Gornji grad
- Kmetijsko gozdarska zadruga M Sora z.o.o., Trg svobode 2, 4226 Žiri
- Kmetijska zadruga Naklo z.o.o., Cesta na Okroglo 1a, 4202 Naklo
- Mlekarska zadruga Ptuj z.o.o., Ormoška cesta 29, 2250 Ptuj
- Kmetijska zadruga Rače z.o.o., Cesta talcev 1, 2327 Rače
- Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Ribnica, Škrabčev trg 19, 1310 Ribnica
- Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o., Spodnja Selnica 5, 2352 Selnica ob Dravi
- Kmečka zadruga Sevnica z.o.o., Savska cesta 20c, 8290 Sevnica
- Kmetijsko gozdarska zadruga Sloga, z.o.o., Šuceva ulica 27, 4000 Kranj
- Kmetijska zadruga Slovenska Bistrica kmetijstvo, trgovina in storitve z.o.o., Mariborska cesta 1, 2310 Slovenska Bistrica
- Kmetijska zadruga Stična zadruga z omejeno odgovornostjo v Ivančni Gorici, Cesta 2. grupe odredov 17, 1295 Ivančna Gorica
- Kmetijska zadruga Šaleška dolina, z.o.o., Šoštanj, Metleče 7, 3325 Šoštanj
- Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Škofja Loka, Kidričeva cesta 63a, 4220 Škofja Loka
- Kmetijska zadruga Trebnje z.o.o., Stari trg 2, 8210 Trebnje
- Kmetijska zadruga Vransko z.o.o., Vransko 59, 3305 Vransko

Ko so imetniki večinskega deleža ciljne družbe, ki jih je zastopala družba PriceWaterhouseCoopers d.o.o., ponujali njegovo prodajo, so prevzemnik in nekatere izmed oseb, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1, dne 1. 3. 2012 sklenili konzorcijski sporazum za pridobitev delnic ciljne družbe od teh ponudnikov. Ker se ponudniki večinskega deleža delnic ciljne družbe niso odločili prodati, so se podpisniki konzorcijskega sporazuma, skupaj s podpisniki, ki so h konzorcijskemu sporazumu pristopili naknadno (dne 16. 8. 2012 sta h konzorciju tako pristopili KZ Križe z.o.o. in KGZ Sava z.o.o., dne 17. 8. 2012 GMZ Kranj z.o.o., Kmetijska zadruga Vransko z.o.o. in KZ Šaleška dolina z.o.o., dne 20. 8. 2012 KZ Naklo, z.o.o., dne 23. 8. 2012 KZ Agraria Koper, z.o.o. in dne 24. 8. 2012 še KZ Rače z.o.o.), odločili, da bo prevzemnik v njihovem imenu in za njihov račun dal prostovoljno prevzemno ponudbo v skladu z določbami ZPre-1.

Dne 3. 9. 2012 je prevzemnik v časniku »Delo« objavil obvestilo o prevzemni nameri za odkup vseh delnic ciljne družbe, katerih imetniki niso podpisniki konzorcijskega sporazuma. Dne 12. 9. 2012 pa je bila objavljena dopolnitev obvestila o prevzemni nameri, v kateri je bilo pojasnjeno, da bo prevzemnik Mlekodel d.o.o. v postopku prevzema ciljne družbe nastopal v imenu in za račun ostalih pravnih oseb, s katerimi deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1.

Do objave te prevzemne ponudbe je prevzemnik, skupaj z osebami, s katerimi deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, pridobil 1.400.785 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 31,97 % vseh izdanih delnic ciljne družbe. Od dneva objave prevzemne namere prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, niso pridobivali delnic ciljne družbe.

V skladu z 38. členom ZPre-1 od dneva objave prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, zunaj postopka prevzemne ponudbe ne smejo kupovati delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba.

Prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, za pridobitev finančnih virov za plačilo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba, torej za plačilo kupnine za delnice ciljne družbe akceptantom, ki bodo sprejeli prevzemno ponudbo, niso na kakršenkoli način, posredno ali neposredno, dali ali se zavezali dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ali druge oblike premoženja ciljne družbe, ki niso v imetništvu prevzemnika ali oseb, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo.

Prevzemnik lahko prekliče prevzemno ponudbo in odstopi od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, če nastopijo okoliščine, opisane v točki 1.6.1. prospekta.

Po končanem prevzemu bo prevzemnik pridobljene delnice razdelil med osebe, s katerimi deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, skladno z dogovorom med njimi.

1.8 NAVEDBA PRAVA, KI SE UPORABLJA ZA SKLENJENE POGODBE, IN NAVEDBA PRISTOJNEGA SODIŠČA

Za pogodbe, ki bodo sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, se uporablja pravo Republike Slovenije. Za spore iz teh pogodb je pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.

2 PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA

2.1 OSNOVNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI

Firma:	LJUBLJANSKE MLEKARNE, mlekarska industrija, d.d.
Skrajšana firma:	LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d.
Sedež:	Ljubljana
Poslovni naslov:	Tolstojeva ulica 63, 1000 Ljubljana
Osnovna dejavnost:	C 10.510 – Mlekarstvo in sirarstvo
Matična številka:	5048257000

V sodni register vpisani osnovni kapital: 18.285.482,39 EUR

2.2 OSNOVNI PODATKI O VREDNOSTNIH PAPIRIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA

2.2.1 Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev po posameznem razredu

Osnovni kapital ciljne družbe znaša 18.285.482,39 EUR in je razdeljen na 4.381.933 prosto prenosljivih navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico. Delnice ciljne družbe so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralni register vrednostnih papirjev pri KDD z oznako LMLG in ISIN kodo SI0031104381. Skupni pripadajoči znesek vseh izdanih delnic ciljne družbe v osnovnem kapitalu ciljne družbe znaša 18.285.482,39 EUR.

Delnice LMLG dajejo imetnikom naslednje pravice:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe,
- pravico do dela dobička (dividenda),
- pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

2.2.2 Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu

Z delnicami ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

2.2.3 Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji

Ker delnice ciljne družbe ne kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, podatkov o trgovanju z njimi ni mogoče predstaviti.

2.2.4 Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu

Knjigovodska vrednost delnice LMLG, izračunana kot razmerje med kapitalom iz revidiranega (neconsolidiranega) izkaza finančnega položaja ciljne družbe na dan 31. 12. 2011 in številom vseh izdanih delnic ciljne družbe, znaša po navedbah, vsebovanih v letnem poročilu ciljne družbe, 11,82 EUR.

2.2.5 Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih

Ciljna družba je v letu 2011 del bilančnega dobička v vrednosti 642.203 € uporabila za izplačilo delničarjem v obliki dividend v bruto vrednosti 0,15 € na delnico, v letu 2010 pa je v obliki dividend izplačala del bilančnega dobička v višini 652.922 € oziroma 0,15 € bruto na delnico.

2.3 FINANČNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI

Revidirani izkaz finančnega stanja družbe Ljubljanske mlekarne d.d. na dan 31. 12. 2011 (v EUR)

<i>Preglednica: Bilanca stanja</i>				
v € brez centov	Pojasnila	31.12.2011	31.12.2010	Indeks 2011/2010
SREDSTVA		103.755.084	96.712.516	107,3
Dolgoročna sredstva		64.089.787	57.242.834	112,0
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	5.7.1.1	1.889.577	2.419.911	78,1
Opredmetena osnovna sredstva	5.7.1.2	61.246.667	54.000.791	113,4
Dolgoročne finančne naložbe	5.7.1.3	949.622	812.931	116,8
Dolgoročne poslovne terjatve	5.7.1.6	3.921	9.201	42,6
Kratkoročna sredstva		39.475.437	39.435.803	100,1
Nekratkoročna sredstva za prodajo		730	0	-
Zaloge	5.7.1.4	9.929.242	9.452.795	105,0
Kratkoročne finančne naložbe	5.7.1.5	1.102.703	3.356.520	32,9
Kratkoročne poslovne terjatve	5.7.1.6	26.227.921	23.331.915	112,4
Denarna sredstva	5.7.1.7	2.214.841	3.294.573	67,2
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	5.7.1.8	189.860	33.879	560,4
Zabilančna sredstva	5.7.1.14	41.928.980	33.456.475	125,3
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		103.755.084	96.712.516	107,3
Kapital	5.7.1.9	50.882.986	52.114.619	97,6
Vpoklicani kapital	5.7.1.9	18.285.482	18.285.482	100,0
Kapitalske rezerve	5.7.1.9	22.637.479	22.637.479	100,0
Rezerve iz dobička	5.7.1.9	8.942.057	8.942.857	100,0
Presežek iz prevrednotenja	5.7.1.9	0	462.149	-
Preneseni čisti poslovni izid	5.7.1.9	1.017.968	0	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.7.1.9	0	1.786.652	-
Rezervacije in dolgoročne PČR	5.7.1.10	2.904.482	3.582.799	81,1
Dolgoročne obveznosti		12.537.917	7.417.082	169,0
Dolgoročne finančne obveznosti	5.7.1.11	12.537.917	7.417.082	169,0
Kratkoročne obveznosti		36.771.433	32.629.892	112,7
Kratkoročne finančne obveznosti	5.7.1.11	11.400.663	11.385.022	100,1
Kratkoročne poslovne obveznosti	5.7.1.12	25.370.770	21.244.870	119,4
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	5.7.1.13	658.266	968.124	68,0
Zabilančne obveznosti	5.7.1.14	41.928.980	33.456.475	125,3

Vir: Letno poročilo 2011, Ljubljanske mlekarne d.d.

Revidirani izkaz poslovnega izida družbe Ljubljanske mlekarne d.d. za obdobje od 1. 1. 2011 - 31. 12. 2011 (v EUR)

<i>Preglednica: Izkaz poslovnega izida</i>				
v € brez centov	Pojasnila	2011	2010	Indeks 2011/2010
Čisti prihodki od prodaje	5.7.2.1	154.303.763	147.194.319	104,8
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		243.787	1.649.786	14,8
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	5.7.2.2.	1.492.706	1.992.500	74,9
Stroški blaga, materiala in storitev	5.7.2.3.	131.453.352	123.148.122	106,7
Stroški dela	5.7.2.4.	13.621.804	15.056.143	90,5
Odpisi vrednosti	5.7.2.5.	10.696.263	10.569.412	101,2
Drugi poslovni odhodki	5.7.2.6.	726.223	950.130	76,4
Finančni prihodki iz deležev	5.7.2.8.	467.601	1.195.238	39,1
Finančni prihodki iz danih posojil	5.7.2.8.	118.618	170.999	69,4
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	5.7.2.8.	143.235	71.248	201,0
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	5.7.2.9.	216.900	518.303	41,8
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	5.7.2.9.	443.746	504.112	88,0
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	5.7.2.9.	13.944	14.449	96,5
Drugi prihodki	5.7.2.10.	378.042	349.534	108,2
Drugi odhodki	5.7.2.10.	102.001	76.301	133,7
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki		-126.481	1.786.652	-
Davek iz dobička	5.7.2.11.	0	0	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	5.7.2.12.	-126.481	1.786.652	-

Vir: Letno poročilo 2011, Ljubljanske mlekarne d.d.

Revidirani izkaz vseobsegajočega donosa družbe Ljubljanske mlekarne d.d. za leto 2011 (v EUR)

<i>Preglednica: Izkaz vseobsegajočega donosa</i>				
v € brez centov	Pojasnila	2011	2010	Indeks 2011/2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	5.7.2.12	-126.481	1.786.652	-
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-462.149	-175.556	263,2
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		-462.149	-175.556	263,2
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		-588.630	1.611.096	-

Vir: Letno poročilo 2011, Ljubljanske mlekarne d.d.

Revidirani izkaz finančnega stanja družbe Ljubljanske mlekarne d.d. na dan 31. 12. 2010 (v EUR)

<i>Preglednica: Bilanca stanja</i>				
v € brez centov	Pojasnila	31.12.2010	31.12.2009	Indeks 2010/2009
SREDSTVA		96.712.516	103.400.647	93,5
Dolgoročna sredstva		57.242.834	62.933.701	91,0
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	5.7.1.1	2.419.911	3.044.719	79,5
Opremetena osnovna sredstva	5.7.1.2	54.000.791	58.975.405	91,6
Dolgoročne finančne naložbe	5.7.1.3	812.931	897.557	90,6
Dolgoročne poslovne terjatve	5.7.1.6	9.201	16.020	57,4
Kratkoročna sredstva		39.435.803	40.436.431	97,5
Zaloge	5.7.1.4	9.452.795	8.433.839	112,1
Kratkoročne finančne naložbe	5.7.1.5	3.356.520	2.161.072	155,3
Kratkoročne poslovne terjatve	5.7.1.6	23.331.915	23.521.297	99,2
Denarna sredstva	5.7.1.7	3.294.573	6.320.223	52,1
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	5.7.1.8	33.879	30.515	111,0
Zabilančna sredstva	5.7.1.14	33.456.475	41.336.230	80,9
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		96.712.516	103.400.647	93,5
Kapital	5.7.1.9	52.114.619	52.016.867	100,2
Vpoklicani kapital	5.7.1.9	18.285.482	18.285.482	100,0
Kapitalske rezerve	5.7.1.9	22.637.479	22.637.479	100,0
Rezerve iz dobička	5.7.1.9	8.942.857	4.673.970	191,3
Presežek iz prevrednotenja	5.7.1.9	462.149	637.705	72,5
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.7.1.9	1.786.652	5.782.231	30,9
Rezervacije in dolgoročne PČR	5.7.1.10	3.582.799	3.608.855	99,3
Dolgoročne obveznosti		7.417.082	12.293.135	60,3
Dolgoročne finančne obveznosti	5.7.1.11	7.417.082	12.293.135	60,3
Kratkoročne obveznosti		32.629.892	34.891.975	93,5
Kratkoročne finančne obveznosti	5.7.1.11	11.376.053	13.677.609	83,2
Kratkoročne poslovne obveznosti	5.7.1.12	21.253.839	21.214.366	100,2
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	5.7.1.13	968.124	589.815	164,1
Zabilančne obveznosti	5.7.1.14	33.456.475	41.336.230	80,9

Vir: Letno poročilo 2010, Ljubljanske mlekarne d.d.

Revidirani izkaz poslovnega izida družbe Ljubljanske mlekarne d.d. za obdobje od 1. 1. 2010 - 31. 12. 2010 (v EUR)

<i>Preglednica: Izkaz poslovnega izida</i>				
v € brez centov	Pojasnila	2010	2009	Indeks 2010/2009
Čisti prihodki od prodaje	5.7.2.1.	147.194.319	146.951.501	100,2
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		1.649.786	-1.985.976	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	5.7.2.2.	1.992.500	1.004.413	198,4
Stroški blaga, materiala in storitev	5.7.2.3.	123.148.122	115.421.949	106,7
Stroški dela	5.7.2.4.	15.056.143	14.365.264	104,8
Odpisi vrednosti	5.7.2.5.	10.569.412	11.167.712	94,6
Drugi poslovni odhodki	5.7.2.6.	950.130	639.178	148,6
Finančni prihodki iz deležev	5.7.2.8.	1.195.238	275.903	-
Finančni prihodki iz danih posojil	5.7.2.8.	170.999	105.281	162,4
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	5.7.2.8.	71.248	119.966	59,4
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	5.7.2.9.	510.218	679	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	5.7.2.9.	512.197	1.000.407	51,2
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	5.7.2.9.	14.449	19.064	75,8
Drugi prihodki	5.7.2.10.	349.534	2.032.687	17,2
Drugi odhodki	5.7.2.10.	76.301	107.291	71,1
Davek iz dobička	5.7.2.11.	0	0	-
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki		1.786.652	5.782.231	30,9
Davek iz dobička		0	0	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	5.7.2.12.	1.786.652	5.782.231	30,9

Vir: Letno poročilo 2010, Ljubljanske mlekarne d.d.

Revidirani izkaz vseobsegajočega donosa družbe Ljubljanske mlekarne d.d. za leto 2010 (v EUR)

<i>Preglednica: Izkaz vseobsegajočega donosa</i>				
v € brez centov	Pojasnila	2010	2009	Indeks 2010/2009
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		1.786.652	5.782.231	30,9
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-175.556	84.257	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	5.7.2.13	1.611.096	5.866.488	27,5

Vir: Letno poročilo 2010, Ljubljanske mlekarne d.d.

Revidirani izkaz finančnega stanja skupine Ljubljanske mlekarne na dan 31. 12. 2011 (v EUR)

<i>Preglednica: Konsolidiran izkaz denarnega toka</i>			
v € brez centov	2011	2010	Indeks 2011/2010
Denarni tokovi pri poslovanju			
Postavke izkaza poslovnega izida	9.636.421	10.025.849	96,1
Poslovni prihodki (razen iz prevrednotenja) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	166.849.686	157.467.427	106,0
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen iz prevrednotenja) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-157.213.265	-147.441.578	106,6
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij) poslovnih postavk bilance stanja	-3.250.051	736.769	-
Začetne manj končne poslovne terjatve	3.620.117	7.113.781	50,9
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-447.847	-150.470	297,6
Začetne manj končne zaloge	-693.123	-1.279.067	54,2
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-4.735.474	-5.533.653	85,6
Končni manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-993.724	586.178	-
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	6.386.370	10.762.618	59,3
Denarni tokovi pri naložbenju			
Prejemki pri naložbenju	2.262.629	4.019.628	56,3
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	141.451	365.741	38,7
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	195.520	331.756	58,9
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	82.275	1.130.516	7,3
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.843.383	2.191.615	84,1
Izdatki pri naložbenju	-13.878.737	-8.432.393	164,6
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-333.254	-391.713	85,1
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-13.290.836	-4.545.843	292,4
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-10.000	-126.947	7,9
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-244.647	-3.367.890	7,3
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	-11.616.108	-4.412.765	263,2
Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki pri financiranju	12.911.292	1.428.271	904,0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	10.511.292	28.121	37.378,8
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	2.400.000	1.400.150	171,4
Izdatki pri financiranju	-8.649.883	-10.869.475	79,6
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-502.832	-556.288	90,4
Izdatki za nakup lastnih delnic	-800	-860.422	0,1
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-5.106.367	-5.099.849	100,1
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-2.400.000	-3.700.000	64,9
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-639.884	-652.916	98,0
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	4.261.409	-9.441.204	-
Končno stanje denarnih sredstev	2.411.689	3.380.018	71,4
Denarni izid v obdobju	-968.329	-3.091.351	31,3
Začetno stanje denarnih sredstev in denarnih ustreznikov	3.380.018	6.471.369	52,2

Vir: Letno poročilo 2011, Ljubljanske mlekarne d.d.

Revidirani izkaz poslovnega izida skupine Ljubljanske mlekarne za obdobje od 1. 1. 2011 - 31. 12. 2011 (v EUR)

<i>Preglednica: Konsolidiran izkaz denarnega toka</i>			
v € brez centov	2011	2010	Indeks 2011/2010
Denarni tokovi pri poslovanju			
Postavke izkaza poslovnega izida	9.636.421	10.025.849	96,1
Poslovni prihodki (razen iz prevrednotenja) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	166.849.686	157.467.427	106,0
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen iz prevrednotenja) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-157.213.265	-147.441.578	106,6
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij) poslovnih postavk bilance stanja	-3.250.051	736.769	-
Začetne manj končne poslovne terjatve	3.620.117	7.113.781	50,9
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-447.847	-150.470	297,6
Začetne manj končne zaloge	-693.123	-1.279.067	54,2
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-4.735.474	-5.533.653	85,6
Končni manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-993.724	586.178	-
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	6.386.370	10.762.618	59,3
Denarni tokovi pri naložbenju			
Prejemki pri naložbenju	2.262.629	4.019.628	56,3
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	141.451	365.741	38,7
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	195.520	331.756	58,9
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	82.275	1.130.516	7,3
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.843.383	2.191.615	84,1
Izdatki pri naložbenju	-13.878.737	-8.432.393	164,6
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-333.254	-391.713	85,1
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-13.290.836	-4.545.843	292,4
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-10.000	-126.947	7,9
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-244.647	-3.367.890	7,3
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	-11.616.108	-4.412.765	263,2
Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki pri financiranju	12.911.292	1.428.271	904,0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	10.511.292	28.121	37.378,8
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	2.400.000	1.400.150	171,4
Izdatki pri financiranju	-8.649.883	-10.869.475	79,6
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-502.832	-556.288	90,4
Izdatki za nakup lastnih delnic	-800	-860.422	0,1
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-5.106.367	-5.099.849	100,1
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-2.400.000	-3.700.000	64,9
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-639.884	-652.916	98,0
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	4.261.409	-9.441.204	-
Končno stanje denarnih sredstev	2.411.689	3.380.018	71,4
Denarni izid v obdobju	-968.329	-3.091.351	31,3
Začetno stanje denarnih sredstev in denarnih ustreznikov	3.380.018	6.471.369	52,2

Vir: Letno poročilo 2011, Ljubljanske mlekarne d.d.

Revidirani izkaz vseobsegajočega donosa skupine Ljubljanske mlekarne za leto 2011 (v EUR)

<i>Preglednica: Konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa</i>				
v € brez centov	Pojasnila	2011	2010	Indeks 2011/2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.7.2.11	-1.217.325	1.229.243	-
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-462.149	-175.556	263,2
Prevedbeni popravek kapitala		8.430	45	-
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		-453.719	-175.511	258,5
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		-1.671.044	1.053.732	-
- za manjšinske lastnike		-32.642	-17.792	183,5
- za večinske lastnike		-1.638.402	1.071.524	-

Vir: Letno poročilo 2011, Ljubljanske mlekarne d.d.

3 PODATKI O PREVZEMNIKU

3.1 OSNOVNI PODATKI O PREVZEMNIKU

3.1.1 Firma, sedež in matična številka prevzemnika

Firma: Mlekodel upravljanje in storitve d.o.o.
Sedež: lžanska cesta 303, 1000 Ljubljana
Matična številka: 1314106000

3.1.2 Osnovna dejavnost prevzemnika

Osnovna dejavnost prevzemnika je: M73.200 Raziskovanje trga in javnega mnenja

3.1.3 V sodni register vpisani osnovni kapital

Osnovni kapital družbe prevzemnika, vpisan v sodni register, znaša: 8.744.224,01 EUR.

3.1.4 Imetniki delnic oziroma poslovnih deležev prevzemnika, ki imajo 10 in več odstotni delež glasovalnih pravic oziroma najmanj 10 imetnikov z največjimi deleži glasovalnih pravic

Na dan 31. 8. 2012 je bila lastniška struktura prevzemnika (navedba 10-ih največjih delničarjev) naslednja:

Imetnik	Poslovni delež v EUR	Delež glasovalnih pravic v %
JERUZALEM HOLDING	1.440.170,82	16,47
ZG. SAVINJSKA KMETIJSKA ZADRUGA MOZIRJE	768.219,33	8,79
KMETIJSKA ZADRUGA TREBNJE	768.041,91	8,78
KMEČKA ZADRUGA BREŽICE	539.627,56	6,17
KMETIJSKA ZADRUGA MEDVODE	494.178,38	5,65
KD KAPITAL	417.744,41	4,78
KMETIJSKA ZADRUGA DOMŽALE, RADOMLJE	362.220,39	4,14
KMETIJSKA ZADRUGA STIČNA	348.169,09	3,98
KMEČKA ZADRUGA SEVNICA	304.113,23	3,48
KMETIJSKO GOZDARSKA ZADRUGA LITIJA	299.790,50	3,43

Vir: Bonitetna hiša I, d.o.o., 31. 8. 2012 in Mlekodel d.o.o..

3.1.5 Člani nadzornega sveta prevzemnika

Člani nadzornega sveta prevzemnika so: Janko Stojković, Milena Vrhovec, Jože Strgar, Milan Sobočan, Jožef Berdnik.

3.1.6 Člani posloводства prevzemnika

Poslovodja prevzemnika je Anton Vrhovnik (direktor).

3.2 PODATKI O OSEBAH, KI V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 DELUJEJO USKLAJENO S PREVZEMNIKOM

3.2.1 Ime in priimek oz. firma, sedež, matična številka

Firma: Zadruga zveza Slovenije, zadruga z omejeno odgovornostjo, Ljubljana
Sedež: Miklošičeva 4, 1000 Ljubljana
Matična številka: 5021987000

Firma: Deželna banka Slovenije d.d.
Sedež: Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana
Matična številka: 5349907000

Firma: Kmetijska zadruga Agraria Koper, z.o.o., Koper
Sedež: Ulica 15.maja 17, 6000 Koper - Capodistria
Matična številka: 5147042000

Firma: Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o.
Sedež: Za žago 1A, 4260 Bled
Matična številka: 5968585000

Firma: Kmečka zadruga Bohor, Koprivnica z.o.o.
Sedež: Koprivnica 39, 8282 Koprivnica
Matična številka: 5687390000

Firma: Kmečka zadruga Brežice z.o.o.
Sedež: Pod obzidjem 39, 8250 Brežice
Matična številka: 5164168000

Firma: Kmetijska zadruga Dolomiti – Dobrova z.o.o.
Sedež: Ulica Vladimirja Dolničarja 2, 1356 Dobrova
Matična številka: 5860229000

Firma: Kmetijska zadruga Hoče z.o.o.
Sedež: Glaserjev trg 2, 2311 Hoče
Matična številka: 5129834000

Firma: Kmetijska zadruga Izlake z omejeno odgovornostjo
Sedež: Izlake 40, 1411 Izlake
Matična številka: 5142288000

Firma: Gorenjska mlekarska zadruga Kranj z.o.o.
Sedež: Smledniška cesta 1, 4000 Kranj
Matična številka: 5642531000

Firma: Koroška kmetijsko-gozdarska zadruga z.b.o.
Sedež: Celjska cesta 118, 2380 Slovenj Gradec
Matična številka: 1615173000

Firma: Kmetijska zadruga Križe, z.o.o.
Sedež: Cesta Kokrškega odreda 24, 4294 Križe
Matična številka: 1723057000

Firma: Kmetijska zadruga Krka kmetijstvo, trgovina, proizvodnja, storitve z.o.o.
Sedež: Šentjernejska cesta 6, 8000 Novo mesto
Matična številka: 5151350000

Firma: KGZ Krpan kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o.
Sedež: Cesta 4. maja 50, 1380 Cerknica
Matična številka: 5808065000

Firma: Kmečka zadruga Krško z.o.o.
Sedež: Rostoharjeva ulica 88, 8270 Krško
Matična številka: 5693365000

Firma: Kmetijska zadruga Lenart z.o.o.
Sedež: Industrijska ulica 24, 2230 Lenart v Slovenskih Goricah
Matična številka: 5151112000

Firma: Sava, kmetijsko gozdarska zadruga z o.o., Lesce
Sedež: Rožna dolina 50, 4248 Lesce
Matična številka: 5147166000

Firma: Kmetijsko gozdarska zadruga Litija z.o.o.
Sedež: Valvazorjev trg 3, 1270 Litija
Matična številka: 5149878000

Firma: Kmetijska zadruga Medvode z omejeno odgovornostjo
Sedež: Cesta ob Sori 11, 1215 Medvode
Matična številka: 5129826000

Firma: Kmetijska zadruga Metlika z.o.o.
Sedež: Cesta XV. Brigade 2, 8330 Metlika
Matična številka: 5129885000

Firma: Zgornjesavinjska kmetijska zadruga Mozirje z.o.o.
Sedež: Attemsov trg 3, 3342 Gornji grad
Matična številka: 5129893000

Firma: Kmetijsko gozdarska zadruga M Sora z.o.o.
Sedež: Trg svobode 2, 4226 Žiri
Matična številka: 5142377000

Firma: Kmetijska zadruga Naklo z.o.o.
Sedež: Cesta na Okroglo 1a, 4202 Naklo
Matična številka: 5149851000

Firma: Mlekarska zadruga Ptuj z.o.o.
Sedež: Ormoška cesta 29, 2250 Ptuj
Matična številka: 5635896000

Firma: Kmetijska zadruga Rače z.o.o.
Sedež: Cesta talcev 1, 2327 Rače
Matična številka: 5129869000

Firma: Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Ribnica
Sedež: Škrabčev trg 19, 1310 Ribnica
Matična številka: 5142075000

Firma: Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o.
Sedež: Spodnja Selnica 5, 2352 Selnica ob Dravi
Matična številka: 5151287000

Firma: Kmečka zadruga Sevnica z.o.o.
Sedež: Savska cesta 20c, 8290 Sevnica
Matična številka: 5106079000

Firma: Kmetijsko gozdarska zadruga Sloga, z.o.o.
Sedež: Šuceva ulica 27, 4000 Kranj
Matična številka: 5129745000

Firma: Kmetijska zadruga Slovenska Bistrica kmetijstvo, trgovina in storitve z.o.o.
Sedež: Mariborska cesta 1, 2310 Slovenska Bistrica
Matična številka: 5142164000

Firma: Kmetijska zadruga Stična zadruga z omejeno odgovornostjo v Ivančni Gorici
Sedež: Cesta 2. grupe odredov 17, 1295 Ivančna Gorica
Matična številka: 5129559000

Firma: Kmetijska zadruga Šaleška dolina, z.o.o., Šoštanj
Sedež: Metleče 7, 3325 Šoštanj
Matična številka: 5025966000

Firma: Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Škofja Loka
Sedež: Kidričeva cesta 63a, 4220 Škofja Loka
Matična številka: 5142202000

Firma: Kmetijska zadruga Trebnje z.o.o.
Sedež: Stari trg 2, 8210 Trebnje
Matična številka: 5142385000

Firma: Kmetijska zadruga Vransko z.o.o.
Sedež: Vransko 59, 3305 Vransko
Matična številka: 5186358000

Poleg naštetih pravnih oseb delujejo usklajeno s prevzemnikom tudi v nadaljevanju navedene fizične osebe, ki so imetniki delnic ciljne družbe ter bodisi člani nadzornega sveta bodisi člani posloводства oseb, ki so podpisniki konzorcijskega sporazuma s prevzemnikom.

Magdalena Černe, Stegne 20, 4260 Bled

Anton Jarc, Veliki Boč 16, 2353 Sv. Duh na Ostrem vrhu

Ivan Lep, Fala 7, 2352 Selnica ob Dravi

Jože Mulej, Selo pri Bledu 42 A, 4260 Bled

Janez Pazlar, Prežihova cesta 9, 4260 Bled

Jože Soklič, Selo pri Bledu 22, 4260 Bled

Jože Šiler, Fala 14, 2352 Selnica ob Dravi

Anton Vrhovnik, Cesta v Loke 17, 3330 Mozirje

3.2.2 Vrsta povezave s prevzemnikom

Vse v nadaljevanju navedene pravne osebe so podpisniki konzorcijskega sporazuma s prevzemnikom:

- Zadrúžna zveza Slovenije, z. o. o., Ljubljana, Miklošičeva cesta 4, 1000 Ljubljana
- Deželna banka Slovenije d.d., Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana
- Kmetijska zadruga Agraria Koper, z.o.o., Koper, Ulica 15.maja 17, 6000 Koper - Capodistria
- Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o., Za žago 1A, 4260 Bled
- Kmečka zadruga Bohor, Koprivnica z.o.o., Koprivnica 39, 8282 Koprivnica
- Kmečka zadruga Brežice z.o.o., Pod obzidjem 39, 8250 Brežice
- Kmetijska zadruga Dolomiti – Dobrova z.o.o., Ulica Vladimirja Dolničarja 2, 1356 Dobrova
- Kmetijska zadruga Hoče z.o.o., Glaserjev trg 2, 2311 Hoče
- Kmetijska zadruga Izlake z omejeno odgovornostjo, Izlake 40, 1411 Izlake
- Gorenjska mlekararska zadruga Kranj z.o.o., Smledniška cesta 1, 4000 Kranj
- Koroška kmetijsko-gozdarska zadruga z.b.o., Celjska cesta 118, 2380 Slovenj Gradec
- Kmetijska zadruga Križe, z.o.o., Cesta Kokrškega odreda 24, 4294 Križe
- Kmetijska zadruga Krka kmetijstvo, trgovina, proizvodnja, storitve z.o.o., Šentjernejska cesta 6, 8000 Novo mesto
- KGZ Krpan kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o., Cesta 4. maja 50, 1380 Cerknica
- Kmečka zadruga Krško z.o.o., Rostoharjeva ulica 88, 8270 Krško
- Kmetijska zadruga Lenart z.o.o., Industrijska ulica 24, 2230 Lenart v Slovenskih Goricah
- Sava, kmetijsko gozdarska zadruga z o.o., Lesce, Rožna dolina 50, 4248 Lesce

- Kmetijsko gozdarska zadruga Litija z.o.o., Valvazorjev trg 3, 1270 Litija
- Kmetijska zadruga Medvode z omejeno odgovornostjo, Cesta ob Sori 11, 1215 Medvode
- Kmetijska zadruga Metlika z.o.o., Cesta XV. Brigade 2, 8330 Metlika
- Zgornjesavinjska kmetijska zadruga Mozirje z.o.o., Attemsov trg 3, 3342 Gornji grad
- Kmetijsko gozdarska zadruga M Sora z.o.o., Trg svobode 2, 4226 Žiri
- Kmetijska zadruga Naklo z.o.o., Cesta na Okroglo 1a, 4202 Naklo
- Mlekarska zadruga Ptuj z.o.o., Ormoška cesta 29, 2250 Ptuj
- Kmetijska zadruga Rače z.o.o., Cesta talcev 1, 2327 Rače
- Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Ribnica, Škrabčev trg 19, 1310 Ribnica
- Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o., Spodnja Selnica 5, 2352 Selnica ob Dravi
- Kmečka zadruga Sevnica z.o.o., Savska cesta 20c, 8290 Sevnica
- Kmetijsko gozdarska zadruga Sloga, z.o.o., Šuceva ulica 27, 4000 Kranj
- Kmetijska zadruga Slovenska Bistrica kmetijstvo, trgovina in storitve z.o.o., Mariborska cesta 1, 2310 Slovenska Bistrica
- Kmetijska zadruga Stična zadruga z omejeno odgovornostjo v Ivančni Gorici, Cesta 2. grupe odredov 17, 1295 Ivančna Gorica
- Kmetijska zadruga Šaleška dolina, z.o.o., Šoštanj, Metleče 7, 3325 Šoštanj
- Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Škofja Loka, Kidričeva cesta 63a, 4220 Škofja Loka
- Kmetijska zadruga Trebnje z.o.o., Stari trg 2, 8210 Trebnje
- Kmetijska zadruga Vransko z.o.o., Vransko 59, 3305 Vransko

Vse v nadaljevanju navedene fizične osebe so imetniki delnic ciljne družbe ter bodisi člani nadzornega sveta bodisi člani posloводства oseb, ki so podpisniki konzorcijskega sporazuma s prevzemnikom:

- Magdalena Černe, kot članica posloводства zadruga Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o.
- Anton Jarc, kot član posloводства zadruga Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o.
- Ivan Lep, kot član posloводства zadruga Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o.
- Jože Mulej, kot član nadzornega sveta zadruga Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o.
- Janez Pazlar, kot član posloводства zadruga Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o.
- Jože Soklič, kot član posloводства zadruga Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o.
- Jože Šiler, kot član posloводства zadruga Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o.
- Anton Vrhovnik, kot član posloводства družbe Mlekodel d.o.o.

3.2.3 Osnovna dejavnost

- Osnovna dejavnost zadruga Zadružna zveza Slovenije, z. o. o., Ljubljana je: M70.220 Drugo podjetništvo in poslovno svetovanje
- Osnovna dejavnost banke Deželna banka Slovenije d.d. je: K64.190 Drugo denarno posredništvo
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Agraria Koper, z.o.o., Koper je: A01.130 Pridelovanje zelenjadnic in melon, korenovk in gomoljnic
- Osnovna dejavnost zadruga Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o. je: A02.100 Gojenje gozdov in druge gozdarske dejavnosti
- Osnovna dejavnost zadruga Kmečka zadruga Bohor, Koprivnica z.o.o. je: 46.110 – posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Kmečka zadruga Brežice z.o.o. je: 47.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah, pretežno z živili

- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Dolomiti – Dobrova z.o.o. je: 46.110 Posredovanje pri prodaji kmetijskih surovin, živali in polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Hoče z.o.o. je: G46.110 Posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Izlake z omejeno odgovornostjo je: 46.110 Posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Gorenjska mlekarska zadruga Kranj z.o.o. je: G46.110 Posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Koroška kmetijsko-gozdarska zadruga z.b.o. je: G46.110 Posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Križe, z.o.o. je: A01.130 Pridelovanje zelenjadnic in melon, korenov in gomoljnic
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Krka kmetijstvo, trgovina, proizvodnja, storitve z.o.o. je: G47.762 Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah z vrtnarsko opremo in hišnimi živalmi
- Osnovna dejavnost zadruga KGZ Krpan kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. je: G47.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah, pretežno z živili
- Osnovna dejavnost zadruga Kmečka zadruga Krško z.o.o. je: C11.020 Proizvodnja vina iz grozdja
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Lenart z.o.o. je: G46.110 Posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Sava, kmetijsko gozdarska zadruga z o.o., Lesce je: A01.410 Prireja mleka
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga Litija z.o.o. je: G46.110 Posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Medvode z omejeno odgovornostjo je: 46.110 Posredovanje pri prodaji kmetijskih surovin, živali in polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Metlika z.o.o. je: 46.390 nespecializirana trgovina na debelo z živili, pijačami, tobaknimi izdelki
- Osnovna dejavnost zadruga Zgornjesavinjska kmetijska zadruga Mozirje z.o.o. je: 46.110 Posredovanje pri prodaji kmetijskih surovin, živali in polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga M Sora z.o.o. je: 16.230 Stavbno mizarstvo in tesarstvo
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Naklo z.o.o. je: 46.110 Posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Mlekarska zadruga Ptuj z.o.o. je: A01.410 Prireja mleka
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Rače z.o.o. je: C10.110 Proizvodnja mesa, razen perutninskega
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Ribnica je: G47.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah, pretežno z živili
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o. je: A01.240 Gojenje pečkega in koščičastega sadja
- Osnovna dejavnost zadruga Kmečka zadruga Sevnica z.o.o. je: 47.190 Trgovina na drobno
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga Sloga, z.o.o. je: G46.110 Posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Slovenska Bistrica kmetijstvo, trgovina in storitve z.o.o. je: G46.110 Posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Stična zadruga z omejeno odgovornostjo v Ivančni Gorici je: 47.190 – Druga trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah

- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Šaleška dolina, z.o.o., Šoštanj je: G46.110 Posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Škofja Loka je: G46.110 Posredništvo pri prodaji kmetijskih surovin, živih živali, tekstilnih surovin, polizdelkov
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Trebnje z.o.o. je: 47.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah, pretežno z živili
- Osnovna dejavnost zadruga Kmetijska zadruga Vransko z.o.o. je: G46.230 Trgovina na debelo z živimi živalmi

3.2.4 Člani posloводства in člani nadzornega sveta

- Posloводство zadruga Zadružna zveza Slovenije, z. o. o., Ljubljana predstavljajo: Bogdan Štepec (direktor), Peter Vrisk (predsednik), Marjan Hergan, Jože Strgar, Tomaž Šifrer, Stojan Terčič, Marjan Colja, Franc Černe, Vinko But, Jože Cajnar, Matej Biščak, Jožef Bračko, Cvetko Zupančič, Matjaž Krevh, Ivan Drev, Janez Rajšp, Jožef Berdnik
- Posloводство banke Deželna banka Slovenije d.d. predstavljata: Sonja Anadolli (predsednica uprave), Mojca Štajner
- Posloводство zadruga Kmetijska zadruga Agraria Koper, z.o.o., Koper predstavljajo: Robert Fakin (v.d. direktorja), Jožica Bolčič (predsednica), Klobas Valter, Vrhovnik Irena, Peroša Bruno, Kocjančič Marjan, Babič Dejan, Pirnat Patricija, Pišlar Zdravko, Parovel Luka,
- Posloводство zadruga Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o. predstavljajo: Barbara Žbontar (direktorica), Boris Jakopič, Jože Soklič, Jožef Skumavec, Jože Tavčar, Mirko Rimahazi, Magdalena Černe, Janez Pazlar
- Posloводство zadruga Kmečka zadruga Bohor, Koprivnica z.o.o. predstavljajo: Kožar Ivan (predsednik), Pribožič Anton, Bromše Anton, Kozole Anton, Pleterski Boris, Pleterski Gregor, Gorjup Franc, Ban Stanislav, Urbanč Marija, Bogovič Ivan
- Posloводство zadruga Kmečka zadruga Brežice z.o.o. predstavljajo: Strgar Jože (direktor), Žnideršič Anton, Baškovič Benjamin, Gramc Martin, Kežman Franc, Kostanjšek Roman, Medvedec Franc, Petan Slavko, Pribožič Mihael, Srpčič Ivan
- Posloводство zadruga Kmetijska zadruga Dolomiti – Dobrova z.o.o. predstavljajo: Oven Albin (direktor), Gerjolj Anton (predsednik), Košir Matjaž, Bradeško Miha, Marolt Jože, Gerjolj Tone, Alič Jože, Malovrh Tone, Trobec Tomaž, Zibelnik Anton
- Posloводство zadruga Kmetijska zadruga Hoče z.o.o. predstavljajo: Dulić Nikola (direktor), Bergauer Miran, Lemež Danica, Berglez Rudolf, Pinter Mirko, Sel Jožef
- Posloводство zadruga Kmetijska zadruga Izlake z omejeno odgovornostjo predstavljajo: Čebin – Prašnikar Marija (direktorica), Lavtar Franc (predsednik), Klinc Tomaž, Lokošek Jožica, Pikelj Jože, Polc Janez, Ocepek Jože, Lipovšek Alenka
- Posloводство zadruga Gorenjska mlekarska zadruga Kranj z.o.o. predstavljajo: Zaplotnik Ciril (predsednik), Basaj Simon, Rožman Peter, Čop Janez, Pušavec Anton
- Posloводство zadruga Koroška kmetijsko-gozdarska zadruga z.b.o. predstavljajo: Danica Ramšak (direktorica), Koprivnikar Stanislav, Kobold Božo, Krevh Jože, Juvan Pavel, Matija Jožef, Gorenšek Matej, Merkač Štefan, Praznik Ivan, Kovač Božidar
- Posloводство zadruga Kmetijska zadruga Križe, z.o.o. predstavljajo: Bajd Bogomir (predsednik), Oranič Drago, Šlibar Stanko, Škrjanc Janko, Oranič Anton
- Posloводство zadruga Kmetijska zadruga Krka kmetijstvo, trgovina, proizvodnja, storitve z.o.o. predstavljajo: Vončina Jurij (direktor), Brezovar Matjaž, Bartelj Borut, Kramar Janez, Kos Damjan, Švalj Jože, Puhek Martin, Štrucelj Anton, Hočevan Ivan, Kastelic Damjan, Jurečič Marjan

- Poslovodstvo zadruga KGZ Krpan kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. predstavljajo: Kržič Marjan (direktor), Žnidaršič Anton (predsednik), Okoliš Janez, Novak Iztok, Gabrejna Matija, Košir Vinko, Mele Matija, Mrzlikar Fani, Otoničar Vincenc, Žnidaršič Anton, Đukes Danijela
- Poslovodstvo zadruga Kmečka zadruga Krško z.o.o. predstavljajo: Živič Janez (direktor), Metelko Gabriel (predsednik), Arh Ladislav, Božič Jože, Božič Martin, Gunčar Franc, Kerin Alojz, Koštomaj Franc, Kranjčević Ivan, Pirc Zdravko, Voglar Stanislav, Žaren Anton
- Poslovodstvo zadruga Kmetijska zadruga Lenart z.o.o. predstavljajo: Hajdinjak Janko (direktor), Rajšp Janez, Kuri Franc, Holer Janez, Kegl Vladimir, Kraner Jožef, Kraner Peter, Verbošt Alojz, Žekč Marjan, Gomboc Alojz, Horvat Janko, Čuček Marijan,
- Poslovodstvo zadruga Sava, kmetijsko gozdarska zadruga z o.o., Lesce predstavljajo: Slavko Rabič (predsednik), Avsenek Anton, Černe Florijan, Frelih Boštjan, Krajnc Matej, Makovec Edvard, Resman Aleš, Šebat Andrejka, Šebat Janez ml., Mojca Papler
- Poslovodstvo zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga Litija z.o.o. predstavljajo: Boris Rappl (direktor), Černe Franc, Cvetežar Stane, Juvančič Jože, Korimšek Anton, Firm Franc, Golob Martin, Savšek Peter, Petek Avgust, Rovšek Damjan
- Poslovodstvo zadruga Kmetijska zadruga Medvode z omejeno odgovornostjo predstavljajo: Milan Sobočan (direktor), Šušteršič Janez (predsednik), Debevec Franci, Podgoršek Janez, Košenina Rajko, Bečan Marko, Zore Damjan, Podgoršek Petra, Kopač Janez
- Poslovodstvo zadruga Kmetijska zadruga Metlika z.o.o. predstavljajo: Cajnar Jože (direktor), Kure Ivan (predsednik), Slanc Peter, Vajda Maksimiljan, Nemanič Martin st., Pezdirc Peter, Jakofčič Jože, Šterk Jože
- Poslovodstvo zadruga Zgornjesavinjska kmetijska zadruga Mozirje z.o.o. predstavljajo: Presečnik Andrej (direktor), Zagožen Stanko (predsednik), Prislan Stanko, Goltnik Ivan, Robnik Tomaž, Port Edvard, Slapnik Vinko, Turk Ciril, Rihter Nikolaj, Tevž Franc, Mermal Maks, Matek Ivan, Zagorc Cveto, Goltnik Roman, Tratnik Martina
- Poslovodstvo zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga M Sora z.o.o. predstavljajo: Dolenc Aleš (direktor), Kokelj Anton, Jurca Franci, Vidmar Janko, Žust Jože, Cigale Silvo, Rupnik Jerneja, Bogataj Aleš, Praprotnik Marjan
- Poslovodstvo zadruga Kmetijska zadruga Naklo z.o.o. predstavljajo: Simona Vučko (direktorica), Čimžar Peter, Drakslar Anton, Jagodic Viktor, Jeglič Janko, Križaj Anton, Koprivnikar Jože, Meglič Peter, Podpeskar Janez, Remic Lovro, Valjavec Jože, Zupan Janez,
- Poslovodstvo zadruga Mlekarska zadruga Ptuj z.o.o. predstavljajo: Zupanič Drago (direktor), Pintarič Ivan, Beranič Janko, Šmigoc Jožef, Herga Ivan, Leskovar Edi, Voršič Albert, Hajšek Jože, Zupanič Ivan, Serdinšek Janko, Hanželj Janez, Skledar Robert, Štuhec Franc, Kolar Anton
- Poslovodstvo zadruga Kmetijska zadruga Rače z.o.o. predstavljajo: Lenart Ivan (direktor), Sternad Alojz, Bandur Janez, Šolar Jožef, Ačko Matija, Frangež Vladimir, Hojnik Radko, Ogrizek Romeo
- Poslovodstvo zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Ribnica predstavljajo: Mohorčič Samo (direktor), Dejak Branko (predsednik), Levstek Peter, Debeljak Janko, Drobnič Anton, Turk Janez, Kozina Ivan, Klun Jože, Lesar Matija, Bolha Marjan
- Poslovodstvo zadruga Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o. predstavljajo: Janko Stojković (direktor), Kraner Stanislav, Roj Mojca, Lep Ivan, Šiler Jože, Matičič Janko, Harih Marko, Rižnar Gregor, Jarc Anton, Maček Rudolf
- Poslovodstvo zadruga Kmečka zadruga Sevnica z.o.o. predstavljajo: Klenovšek Irena (direktorica), Camloh Peter, Beci Božidar, Zalašček Alojz, Krnc Branka, Peterlin Stanko, Bale Peter, Žveglič Ivan, Gračner Rajko, Mavrič Mirko, Vidmar Marija, Grivc Ivana
- Poslovodstvo zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga Sloga, z.o.o. predstavljajo: Roblek Marijan (direktor), Porenta Janez (predsednik), Žibert Jožef, Vilfan Janez, Porenta Tadej, Križnar Martin,

- Stenovec Milan, Kalan Stane, Mohar Igor, Roblek Slavko, Šimenec Primož, Fajfar Franc, Šink Jože, Unuk Milan, Strmšek Milan, Perne Jože
- Poslovodstvo zadruga Kmetijska zadruga Slovenska Bistrica kmetijstvo, trgovina in storitve z.o.o. predstavljajo: Gumzej Janez (direktor), Sadek Pučnik Karmen, Kunej Romana, Roršek Franc, Grobelnik Vilijem ml., Orthaber Jožef, Cveček Mateja, Obrul Milan, Kovačič Valerija, Vehovar Boštjan ml., Pušnik Alojz, Pučnik Milan, Kodrič Amalija
 - Poslovodstvo zadruga Kmetijska zadruga Stična zadruga z omejeno odgovornostjo v Ivančni Gorici predstavljajo: Vrhovec Milena (direktorica), Zupančič Cvetko (predsednik), Dremelj Jože, Jerlah Anton, Maver Boštjan, Nose Branko, Ovčar Martin, Štrus Bojan, Travnik Marko, Zajc Miha
 - Poslovodstvo zadruga Kmetijska zadruga Šaleška dolina, z.o.o., Šoštanj predstavljajo: Ivan Drev (direktor), Kuhar Bogdan, Arlič Janko, Ažman Stanislav, Anželak Ivan, Bačovnik Zdravko, Cevzar Niko, Drev Franc, Drev Viktor, Hrastnik Anton, Hrastnik Ladislav, Lesjak Marjan, Menih Simon, Mežnar Silvester, Pečecnik Anton, Stropnik Vlado, Trap Edi, Kos Franc, Veternik Janez, Tot Andreja
 - Poslovodstvo zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Škofja Loka predstavljajo: Vodnjov Mitja (direktor), Triller Tomaž, Kalan Franc, Oman Janez, Prevodnik Leopold, Čadež Jože, Kos Rajko, Pintar Dušan, Prosen Anton, Čadež Franc, Frelih Valentin, Dolinar Zvone, Bogataj Zdravko, Pogačnik Klemen, Mesec Peter, Benedičič Janez
 - Poslovodstvo zadruga Kmetijska zadruga Trebnje z.o.o. predstavljajo: Jerman Ludvik (direktor), Jevnikar Marjan (predsednik), Kurent Pavel, Hrastar Andrej, Strniša Janko, Kravcar Boris, Zagorjan Janez, Peterle Marjan, Javoršek Branko, Zupančič Anton, Bregant Janez, Gros Peter, Vrabec Zvone, Gnidovec Jože, Koščak Anton
 - Poslovodstvo zadruga Kmetijska zadruga Vransko z.o.o. predstavljajo: Sirše Milan (direktor), Učakar Rafael, Sedeljšak Janez, Štrajher Ivan, Karničnik Igor, Blatnik Andrej
-
- Člani nadzornega sveta zadruga Zadružna zveza Slovenije, z. o. o., Ljubljana so: Ivan Kure, Milena Vrhovec, Danica Ramšak, Avrelijo Bonin, Milan Sobočan
 - Člani nadzornega sveta banke Deželna banka Slovenije d.d. so: Peter Vrisk, Primož Žerjav, Marjan Janžekovič, Nikolaj Maver, Ivan Lenart
 - Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Agraria Koper, z.o.o., Koper so: Knez Silvano, Antolin Jerica, Markežič Egidij, Mezgec Jadran
 - Člani nadzornega sveta zadruga Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o. so: Jožef Mulej, Jože Smole, Barbara Slivnik
 - Člani nadzornega sveta zadruga Kmečka zadruga Bohor, Koprivnica z.o.o. so: Bohorč Anton, Bohorč Jože, Koren Bojan
 - Člani nadzornega sveta zadruga Kmečka zadruga Brežice z.o.o. so: Dornik Anton, Novoselc Jože, Pribožič Franc
 - Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Dolomiti – Dobrova z.o.o. so: Škof Roman, Kucler Janez, Čemažar Jože
 - Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Hoče z.o.o. so: Selinšek Milan, Gojčič Jožica, Pleteršek Anton
 - Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Izlake z omejeno odgovornostjo so: Kos Darko, Matko Martin, Rožanec Drago
 - Člani nadzornega sveta zadruga Gorenjska mlekarska zadruga Kranj z.o.o. so: Fende Milan, Ribnikar Janez, Urbanc Alojz
 - Člani nadzornega sveta zadruga Koroška kmetijsko-gozdarska zadruga z.b.o. so: Krevh Matjaž, Mirkac Mija, Pratnekar Jožef, Kanop Branko
 - Preglednik zadruga Kmetijska zadruga Križe, z.o.o. je: Peter Jarc

- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Krka kmetijstvo, trgovina, proizvodnja, storitve z.o.o. so: Pečjak Bogomir, Bartelj Franc, Plut Martin, Ravbar Alenka, Mušič Martin
- Člani nadzornega sveta zadruga KGZ Krpan kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. so: Jazbar Frančišek, Črnigoj Andrej, Palčič Stanislav
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmečka zadruga Krško z.o.o. so: Starc Jože, Gričar Pavel, Kerin Alojz, Kranjčević Franc, Žaren Andrej, Božič Milena, Rebselj Stanka
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Lenart z.o.o. so: Koler Darko, Oman Franc, Kren Romana, Kolarič Miran, Kornhauser Branko, Ploj Štajdohar Nada
- Člani nadzornega sveta zadruga Sava, kmetijsko gozdarska zadruga z o.o., Lesce so: Razinger Peter, Hlebanja Branko, Toman Vinko
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga Litija z.o.o. so: Bokal Stanislav, Urbanija Andrej, Škrabanja Majda
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Medvode z omejeno odgovornostjo so: Koželj Janez, Kopač Rafael, Podgoršek Peter, Koželj Damjan, Šušteršič Franc
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Metlika z.o.o. so: Oberman Jože, Kambič Mirko, Klepec Jože
- Člani nadzornega sveta zadruga Zgornjesavinjska kmetijska zadruga Mozirje z.o.o. so: Bitenc Jožef, Rakun Jožef, Špeh Vinko
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga M Sora z.o.o. so: Kogovšek Anton, Istenič Peter, Pišlar Simon, Demšar Miha
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Naklo z.o.o. so: Cuderman Jože, Jerala Peter, Rozman Matjaž
- Člani nadzornega sveta zadruga Mlekarska zadruga Ptuj z.o.o. so: Medved Stanko, Majerič Ivan, Hergan Franc
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Rače z.o.o. so: Lašič Edvard, Klasinc Stanislav, Šlamberger Marjan, Plečko Marjan, Šalamun Franc, Šatur Nada, Greif Robert
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Ribnica so: Čampa Stane, Joras Anton, Marolt Jože
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o. so: Pečovnik Anton, Holcman Ignac, Grace Mirko
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmečka zadruga Sevnica z.o.o. so: Kunšek Jože, Končina Peter, Flajs Uroš, Tihole Marija, Krnc Marjetka
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga Sloga, z.o.o. so: Jugovic Janko, Fajfar Janez, Mazi Rajko, Boštar Janez, Jagodic Jože, Šenk David, Kacijan Franc
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Slovenska Bistrica kmetijstvo, trgovina in storitve z.o.o. so: Draškovič Franc, Pliberšek Jože, Jug Roman, Vrečko Leopold, Mlaker Alojz
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Stična zadruga z omejeno odgovornostjo v Ivančni Gorici so: Kastelic Marko, Košak Peter, Meglič Karolina, Rus Alojzij, Škufca Andrej
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Šaleška dolina, z.o.o., Šoštanj so: Ježovnik Rudi, Apat Ivan, Krenker Silvo, Rotnik Frančišek, Sevčnikar Marjan
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Škofja Loka so: Žontar Janko, Petercel Ciril, Kožuh Janez, Kržišnik Marko, Leben Alojz, Mavrin Darko, Možina Marjan
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Trebnje z.o.o. so: Gole Anton, Ban-Virant Boštjan, Pivec Zdenko, Lampret Joško, Mrvar Feliks, Pajek Anton, Slak Janez
- Člani nadzornega sveta zadruga Kmetijska zadruga Vransko z.o.o. so: Blatnik Jožef, Jagodič Konrad, Ropas Peter

3.3 PODATKI O DOSEDANJIH PRIDOBITVAH VREDNOSTNIH PAPIRJEV

3.3.1 Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba

3.3.1.1 Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika

Prevzemnik je pridobil naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	1.036.288	0	1.036.288

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

3.3.1.2 Podatki o dosedanjih pridobitvah oseb, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom

Osebe, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s sprejemnikom, so pridobile naslednje število delnic ciljne družbe:

Banka Deželna banka Slovenije d.d. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	36.416	0	36.416

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Kmetijska zadruga Agraria Koper, z.o.o., Koper je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	13.239	0	13.239

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	207	0	207

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Kmetijska zadruga Dolomiti – Dobrova z.o.o. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	4.918	0	4.918

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Kmetijska zadruga Hoče z.o.o. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	18.994	0	18.994

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Gorenjska mlekarska zadruga Kranj z.o.o. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	20.617	0	20.617

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Koroška kmetijsko-gozdarska zadruga z.b.o. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	31.821	0	31.821

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Kmetijska zadruga Križe, z.o.o. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	3.603	0	3.603

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Kmetijska zadruga Lenart z.o.o. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	150	0	150

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Sava, kmetijsko gozdarska zadruga z o.o., Lesce je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	42.820	0	42.820

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Kmetijska zadruga Medvode z omejeno odgovornostjo je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	54.611	0	54.611

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Kmetijska zadruga Naklo z.o.o. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	32.206	0	32.206

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Kmetijsko gozdarska zadruga Sloga, z.o.o. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	61.673	0	61.673

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Kmetijska zadruga Slovenska Bistrica kmetijstvo, trgovina in storitve z.o.o. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	1.003	0	1.003

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Kmetijska zadruga Šaleška dolina, z.o.o., Šoštanj je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	41.835	0	41.835

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Zadruga Kmetijska zadruga Vransko z.o.o. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	384	0	384

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Magdalena Černe je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	132	0	132

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Anton Jarc je pridobil naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	162	0	162

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Ivan Lep je pridobil naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	899	0	899

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Jože Mulej je pridobil naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	80	0	80

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Janez Pazlar je pridobil naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	21	0	21

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Jože Soklič je pridobil naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	77	0	77

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Jože Šiler je pridobil naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	679	0	679

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

Anton Vrhovnik je pridobil naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnih papirjev	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
LMLG	1.088	0	1.088

Vir: KDD d.d., 31. 8. 2012

3.3.2 Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe

3.3.2.1 Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika

Prevzemnik nima drugih vrednostnih papirjev ciljne družbe.

3.3.2.2 Podatki o dosedanjih pridobitvah oseb, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom

Osebe, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom, nimajo drugih vrednostnih papirjev ciljne družbe.

3.4 OSNOVNI FINANČNI PODATKI O PREVZEMNIKU

3.4.1 Bilanca stanja za zadnje končano poslovno leto

Bilanca stanja prevzemnika na dan 31. 12. 2011, v EUR

Sredstva	10.943.702
A. Dolgoročna sredstva	10.684.129
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0
1. Neopredmetena sredstva	0
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0
II. Opredmetena osnovna sredstva	0
III. Dolgoročne finančne naložbe in Naložbene nepremičnine	10.684.129
1. Naložbene nepremičnine	0
2. Dolgoročne finančne naložbe	10.684.129
IV. Dolgoročne poslovne terjatve	0
V. Odložene terjatve za davek	0
B. Kratkoročna sredstva	259.573
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0
II. Zaloge	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	209.707
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	9.524
V. Denarna sredstva	40.342
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0
Zunajbilančna sredstva	0
Obveznosti do virov sredstev	10.943.702
A. Kapital	10.938.043
I. Vpoklicani kapital	8.744.224
1. Osnovni kapital	8.744.224
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0
II. Kapitalske rezerve	0
III. Rezerve iz dobička	0
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.802.451
V. Preneseni čisti poslovni izid	359.700
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	31.668
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0
C. Finančne in poslovne obveznosti	5.659
D. Dolgoročne obveznosti	0
I. Dolgoročne finančne obveznosti	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0
III. Odložene obveznosti za davek	0
E. Kratkoročne obveznosti	5.659
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti	0
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	5.659
F. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	0
Zunajbilančne obveznosti	0

3.4.2 Izkaz poslovnega izida za zadnje končano poslovno leto

Izkaz poslovnega izida prevzemnika za obdobje od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011, v EUR

1. Čisti prihodki od prodaje	0
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	0
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0
4. Drugi poslovni prihodki (skupaj s subvencijami, dotacijami, ...)	0
Kosmati donos od poslovanja	0
5. Stroški blaga, materiala in storitev	95.347
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	737
b) Stroški storitev	94.610
6. Stroški dela	4.264
a) Stroški plač	0
b) Stroški pokojninskih zavarovanj	0
c) Stroški drugih socialnih zavarovanj	0
d) Drugi stroški dela	4.264
7. Odpisi vrednosti	0
a) Amortizacija	0
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0
8. Drugi poslovni odhodki	315
Poslovni prihodki	0
Poslovni odhodki	99.926
Poslovni izid iz poslovanja	-99.926
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	-99.926
9. Finančni prihodki iz deležev	160.144
10. Finančni prihodki iz danih posojil	87
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	28.570
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0
Finančni prihodki	160.231
Finančni odhodki	28.570
Drugi prihodki	0
Drugi odhodki	67
Celotni prihodki	160.231
Celotni odhodki	128.563
Celotni poslovni izid	31.668
15. Davek iz dobička	0
16. Odloženi davki	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	31.668

3.5 OPIS PREVZEMNIKOVIH DOSEDANJIH POMEMBNEJŠIH STIKOV, TRANSAKCIJ ALI POGAJANJ S CILJNO DRUŽBO

Ker so prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, že imetniki določenega števila delnic ciljne družbe, so se njihovi zastopniki v skladu s svojimi korporacijskimi pravicami praviloma udeleževali skupščin ciljne družbe in na njih glasovali o predlaganih sklepih v skladu s presojo vsakega posameznega izmed njih.

Prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, niso imeli drugih pomembnejših stikov, transakcij ali pogajanj s ciljno družbo.

4 PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE

4.1 NAMEN PREVZEMNE PONUDBE

Namen prevzemne ponudbe prevzemnika je pridobiti čim večje število delnic ciljne družbe in konsolidirati lastništvo družbe.

Prevzemnik in osebe, podpisnice konzorcijskega sporazuma dne 1. 3. 2012,, so v prodajnem postopku večinskega deleža ciljne družbe, ki ga je vodila družba PriceWaterhouseCoopers d.d., pregledali in analizirali podatke in informacije o ciljni družbi, ki so jim bili dani na voljo. Na tej podlagi prevzemnik ocenjuje, da lahko v primeru pridobitve kontrole v ciljni družbi zagotovi:

- trajne možnosti za prirejo, odkup in predelavo kakovostnega mleka, prirejenega v Sloveniji,
- prispevek k ohranjanju poseljenosti podeželja, kulturne krajine ter uresničevanju drugih negospodarskih funkcij kmetijstva, zlasti na območjih z omejenimi možnostmi za kmetovanje.

4.2 VIR FINANCIRANJA IN VPLIV FINANCIRANJA ODKUPA VREDNOSTNIH PAPIRJEV NA PODLAGI TE PREVZEMNE PONUDBE NA NADALJNJE POSLOVANJE CILJNE DRUŽBE

Prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, bodo prevzem financirali z lastniškimi in dolžniškimi viri sredstev .

Ciljna družba pri financiranju odkupa delnic na podlagi te prevzemne ponudbe ne bo sodelovala s svojimi viri sredstev. Tako financiranje odkupa vrednostnih papirjev na podlagi te ponudbe ne bo vplivalo na poslovanje ciljne družbe.

Prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, za pridobitev finančnih virov za plačilo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba, torej za plačilo kupnine za delnice ciljne družbe akceptantom, ki bodo sprejeli prevzemno ponudbo, niso na kakršenkoli način, posredno ali neposredno, dali ali se zavezali dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ali druge oblike premoženja ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika ali oseb, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, .

4.3 POSLOVNA POLITIKA PO PREVZEMU

4.3.1 Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje

Namera prevzemnika je stabilizacija razmerja na trgu (prodaje in odkupa) surovega mleka. Količina proizvedenega surovega mleka je glede na odkupno ceno surovega mleka zelo toga, kar pomeni, da se ji lahko prilagaja le v daljšem obdobju in z daljšim zamikom. Večja nihanja odkupne cene mleka so zato za proizvajalce surovega mleka močan dejavnik tveganja pri poslovanju, saj naložbe v hleve, mehaniziranost in matično čredo terjajo dolgoročno stabilno poslovno okolje. Prevzemnik, ocenjuje, da mu bo šele lastniški položaj (kontrolni delež) v ciljni družbi dajal zadostno jamstvo za tako stabilnost, hkrati pa tak položaj nudi stabilnost tudi ciljni družbi.

Neuspela pogajanja glede višine odkupnih cen surovega mleka so namreč v preteklosti že zmanjševale učinkovitost v mlečni verigi. Kmetijske zadruge so zaradi doseganja višjih odkupnih cen surovo mleko prodajale v sosednje države (Italijo, Avstrijo), kar je ciljni družbi zaradi izpada dobave

osnovne surovine za proizvodnjo njenih izdelkov povzročalo težave pri nadomestitvi izostanka, obenem pa jo dolgoročno gledano puščalo v negotovosti glede količine mleka, ki ji bo v bodoče na voljo za odkup. Navedeno tveganje je morala ciljna družba zato upoštevati pri oblikovanju cen končnih izdelkov, ki so zaradi tega ustrezno višje.

Namen pridobitve kontrole (prevzema) je tudi povečanje učinkovitosti v prehrambeni verigi mleka in mlečnih izdelkov. Slednje želi prevzemnik doseči z znižanjem stroškov znotraj celotne verige, tesnejšim medsebojnim sodelovanjem posameznih stopenj in nadaljnjim razvojem, k čemur bi vsak izmed udeležencev (pridelovalci, prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, ter ciljna družba kot predelovalec) prispeval s svojim znanjem in izkušnjami. Ciljna družba bi kmetijskim zadrugam lahko svetovala, katere vrste mleka naj pridelujejo oziroma na kaj naj se pri vzreji molznice najbolj osredotočajo. Sama pa bi lahko ob pomoči kmetijskih zadrug razširila svoj proizvodni program na izdelke iz drugih vrst mleka (npr. kozjega) ali uporabila lokalne recepture na širšem trgovsko zanimivem območju.

Takšno sodelovanje je zgolj na ravni pogodbenih povezav sicer mogoče, a omejeno tako časovno kot tudi po svoji intenziteti, saj je stopnja zaupanja med subjekti v takšnih razmerjih praviloma nižja. Nameravana lastniška povezava med proizvajalci in predelovalci mleka bo tesnejša in bo omogočila trajnejše ter intenzivnejše sodelovanje med različni stopnjami v vertikalni mlečni verigi, stroški in cene pa se bodo optimizirali. Cilji vseh se bodo namreč poenotili in tako med drugim ne bodo več stremeli k različni višini odkupnih cen surovega mleka. Dosežena optimizacija pa bo koristila tudi potrošnikom in jim omogočala dolgoročno stabilnost oskrbe z mlečnimi proizvodi lokalnega in sledljivega izvora.

4.3.2 Politika zaposlovanja

Prevzemna ponudba ne bo imela vpliva na predvideno politiko zaposlovanja uprave ciljne družbe, saj prevzemnik ne načrtuje njenih sprememb.

Prevzemnik si bo v luči zasledovanja ključnih ciljev poslovanja celotne skupine Ljubljanske mlekarne prizadeval za povečanje obsega poslovanja in dobička ter v sklopu tega tudi povečanja števila zaposlenih tako v ciljni družbi kot tudi v ostalih družbah skupine.

4.3.3 Spremembe statuta

Na podlagi znanih dejstev prevzemnik po prevzemu ne načrtuje sprememb statuta ciljne družbe.

4.3.4 Delitev dobička

Prevzemnik po prevzemu ne načrtuje sprememb dividendne politike oziroma delitve dobička ciljne družbe.

4.4 VPLIV NA NADALJNJE TRGOVANJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI CILJNE DRUŽBE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Z delnicami ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu.

4.5 DRUGE POSLEDICE PREVZEMA, KI SO V ČASU PRIPRAVE PROSPEKTA ZNANE PREVZEMNIKU

Na podlagi poznanih dejstev prevzemnik v času priprave prospekta ne zaznava nobenih drugih posledic prevzema ciljne družbe.

5 PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO PROSPEKTA

»Izjavljamo, da prospekt vsebuje resnične, točne, popolne in vse bistvene podatke, ki so pomembni za odločanje investitorjev o sprejemu prevzemne ponudbe.«

Ljubljana, 12. september 2012

Osebe, odgovorne za pripravo prevzemne ponudbe in prospekta za odkup delnic ciljne družbe:

 **MLEKODEL**
Upravljanje in storitve d.o.o.
Ljubljana

Anton Vrhovnik, direktor
Mlekodel d.o.o.

6 POROČILO O DELNICAH CILJNE DRUŽBE, KI SO JIH PREVZEMNIK IN OSEBE, S KATERIMI PREVZEMNIK DELUJE USKLAJENO V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 IN V IMENU IN ZA RAČUN KATERIH PREVZEMNIK TUDI DAJE TO PREVZEMNO PONUDBO, PRIDOBILI V ZADNJIH 12 MESECIH

V zadnjih 12 mesecih pred objavo prevzemne ponudbe prevzemnik in osebe, s katerimi prevzemnik deluje usklajeno v smislu 8. člena ZPre-1 in v imenu in za račun katerih prevzemnik tudi daje to prevzemno ponudbo, niso pridobivali delnic ciljne družbe.

7 MNENJE REVIZORJA O PRIMERNOSTI PREVZEMNE CENE V PREVZEMNI PONUDBI

Poročilo revizorja o primernosti cene v prevzemni ponudbi za
odkup delnic družbe LJUBLJANSKE MLEKARNE, mlekarska
industrija d.d.

VSEBINA

1. UVOD	1
2. PONUJENA CENA ZA DELNICO V PREVZEMNI PONUDBI IN UTEMELJITEV PRIMERNOSTI CENE V PREVZEMNI PONUDBI.....	3
2.1. PONUJENA CENA ZA DELNICO V PREVZEMNI PONUDBI.....	3
2.2. VREDNOST DELNICE IZRAČUNANA NA OSNOVI METODE DISKONTIRANEGA DENARNEGA TOKA.....	3
2.2.3. UTEMELJITEV IZRAČUNA PRIMERNOSTI CENE V PREVZEMNI PONUDBI	4
3. METODE OCENE VREDNOSTI KAPITALA DRUŽBE	5
3.1. PREDSTAVITEV NAČINOV IN METOD OCENJEVANJA VREDNOSTI PODJETIJ	5
3.2. UPORABLJENE METODE OCENJEVANJA VREDNOSTI KAPITALA DRUŽBE	5
3.3. NEUPORABLJENE METODE OCENJEVANJA VREDNOSTI KAPITALA DRUŽBE	5
4. REVIZORJEVO POROČILO	7

1. Uvod

Družba CONSTANTIA PLUS d.o.o., Dunajska cesta 160, Ljubljana je bila na predlog družbe MLEKODEL upravljanje in storitve d.o.o., ki izhajajoč iz določil Konzorcijskega sporazuma, nastopa kot prevzemnik v imenu in za račun vseh podpisnikov tega sporazuma (MLEKODEL d.o.o., Zadruga zveza Slovenije, z.o.o., Deželna banka Slovenije d.d., Kmetijska zadruga Agraria Koper, z.o.o., Gozd Bled, kmetijsko gozdarska zadruga, z.o.o., Kmečka zadruga Bohor, Koprivnica z.o.o., Kmečka zadruga Brežice z.o.o., Kmetijska zadruga Dolomiti – Dobrova z.o.o., Kmetijska zadruga Hoče z.o.o., Kmetijska zadruga Izlake z omejeno odgovornostjo, Gorenjska mlekarstva zadruga Kranj z.o.o., Koroška kmetijsko-gozdarska zadruga z.b.o., Kmetijska zadruga Križe, z.o.o., Kmetijska zadruga Krka kmetijstvo, trgovina, proizvodnja, storitve z.o.o., KGZ Krpan kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o., Kmečka zadruga Krško z.o.o., Kmetijska zadruga Lenart z.o.o., Sava, kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o., Kmetijsko gozdarska zadruga Litija z.o.o., Kmetijska zadruga Medvode z omejeno odgovornostjo, Kmetijska zadruga Metlika z.o.o., Zgornjesavinjska kmetijska zadruga Mozirje z.o.o., Kmetijsko gozdarska zadruga M Sora z.o.o., Kmetijska zadruga Naklo z.o.o., Mlekarska zadruga Ptuj z.o.o., Kmetijska zadruga Rače z.o.o., Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Ribnica, Kmetijska zadruga Selnica ob Dravi z.o.o., Kmečka zadruga Sevnica z.o.o., Kmetijsko gozdarska zadruga Sloga, z.o.o., Kmetijska zadruga Slovenska Bistrica kmetijstvo, trgovina in storitve z.o.o., Kmetijska zadruga Stična zadruga z omejeno odgovornostjo v Ivančni Gorici, Kmetijska zadruga Šaleška dolina, z.o.o., Kmetijsko gozdarska zadruga z.o.o. Škofja Loka, Kmetijska zadruga Trebnje z.o.o. in Kmetijska zadruga Vransko z.o.o. – v nadaljevanju Prevzemniki) s sklepom Okrožnega sodišča v Ljubljani Opr. št. Ng 32/2012, z dne 28.08.2012, imenovana za revizorja primernosti cene delnic v prevzemni ponudbi Prevzemnikov za prevzem ciljne družbe LJUBLJANSKE MLEKARNE, mlekarstva industrija d.d. (v nadaljevanju LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d. ali ciljna družba).

Revizorjevo poročilo o primernosti cene delnic v prevzemni ponudbi je pripravljeno na podlagi 28. člena Zakona o prevzemih (ZPre-1, Ur. l. RS 79/06 s spremembami in dopolnitvami) ob smiselni uporabi 583. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1, Ur. l. RS 42/2006 s spremembami in dopolnitvami), ki določa, da mora višino primernosti cene delnic v prevzemni ponudbi, pregledati pooblaščen revizor.

Delnice ciljne družbe LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d. so prosto prenosljive navadne kosovne delnice izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi, d.d., Ljubljana pod oznako LMLG. Po podatkih osnutka prevzemne ponudbe so Prevzemniki imetniki 1.400.785 od skupno 4.381.933 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 31,97 % vseh izdanih delnic ciljne družbe. Prevzemna ponudba se nanaša na vse delnice ciljne družbe, ob upoštevanju delnic, ki jih imajo Prevzemniki že v lasti, to pomeni, da se nanaša na 2.981.148 delnic ciljne družbe.

Iz osnutka prevzemne ponudbe in prospekta za odkup delnic LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d., ki jo je podpisala uprava družbe MLEKODEL d.o.o. v imenu in za račun vseh Prevzemnikov izhaja, da Prevzemniki za odkup delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe ponujajo 6,50 EUR za vsako posamezno delnico ciljne družbe.

Poročilo revizorja mora vsebovati mnenje revizorja o tem, ali je v prevzemni ponudbi s strani Prevzemnikov ponujena cena za delnice ciljne družbe primerna. Pri tem je potrebno zlasti razložiti:

- z uporabo katerih metod ocenjevanja vrednosti podjetij je bila določena višina primerne cene delnic v prevzemni ponudbi;
- razloge, zaradi katerih je uporaba teh metod v konkretnem primeru primerna za določitev primerne cene delnic v prevzemni ponudbi;
- kadar je bilo za določitev primerne cene delnic v prevzemni ponudbi uporabljenih več metod: kakšna višina primerne cene delnic v prevzemni ponudbi bi bila ugotovljena pri uporabi posamezne od teh metod; hkrati je treba razložiti, v kakšnem deležu je bila upoštevana posamezna od teh metod pri določitvi primerne cene delnic v prevzemni ponudbi in katere posebne težave so se pokazale pri ocenjevanju vrednosti družbe.

2. Ponujena cena za delnico v prevzemni ponudbi in utemeljitev primernosti cene v prevzemni ponudbi

2.1. Ponujena cena za delnico v prevzemni ponudbi

Prevzemniki v prevzemni ponudbi za prevzem ciljne družbe LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d. ponujajo 6,50 EUR za delnico družbe LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d..

Ponujena cena za delnico v prevzemni ponudbi je bila določena z uporabo na donosu zasnovanega načina in sicer z metodo diskontiranja prihodnjih donosov po stanju na dan 31.12.2011.

2.2. Vrednost delnice izračunana na osnovi metode diskontiranega denarnega toka

Ponujena cena za delnico v prevzemni ponudbi temelji na Poročilu o ocenjevanju vrednosti lastniškega kapitala družbe LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d. na dan 31.12.2011, ki ga je izdala družba ARKAS d.o.o. in podpisal Peter Filipčič (pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij z licenco in dovoljenjem za delo Slovenskega inštituta za revizijo).

Tržna vrednost 100% deleža v lastniškem kapitalu podjetja LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d. na dan 31.12.2011, ocenjena s strani prej navedenega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, znaša med 25.693.000 EUR in 31.980.000 EUR oziroma med 6,00 EUR in 7,47 EUR na delnico (ob upoštevanju popravljenega števila delnic za lastne delnice), z najbolj verjetno srednjo vrednostjo 28.319.000 EUR oziroma 6,61 EUR na delnico.

Projekcije poslovanja so bile izdelane na konsolidirani osnovi (LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d., Prerada in promet mlijeka d.d. Tuzla, ki je v 96,03% lasti Ljubljanskih mlekarn d.d., Ljubljanske mlekarne d.o.o., Zagreb, ki je v 100% lasti Ljubljanskih mlekarn d.d. ter Ljubljanske mlekarne DOEL Skopje, ki je v 100% lasti Ljubljanskih mlekarn d.d.)

Projekcija denarnega toka je bila narejena za obdobje od leta 2012 do leta 2016. Po letu 2016 je narejen izračun preostale vrednosti.

Ključne predpostavke za projekcijo prostih denarnih tokov so bile:

- napoved poslovnih prihodkov in stroškov,
- napoved investicij v obratni kapital in osnovna sredstva,
- izračun preostale vrednosti podjetja,
- izračun odbitka za pomanjkanje tržljivosti.

Vse napovedi oziroma projekcije temeljijo na nominalnih kategorijah in so izdelane na podlagi analize podatkov in gibanj iz javno dostopnih podatkov za obdobje 2006-2011 ter dostopnih informacij in ocen vodstva družbe. Napovedi poslovanja za obdobje 2012-2016 temeljijo na napovedi poslovanja podjetja, ki ne temelji na okvirnih ocenah gibanja ključnih

spremenljivk dobičkonosnosti in obsega poslovanja in ne na natančnih predpostavkah prihodnjega razvoja podjetja predstavljenih s strani vodstva podjetja. Upoštevana je analiza makroekonomskega okolja in finančna analiza preteklega poslovanja preučevanja družbe. Vse spremenljivke, ki predstavljajo podlago za napoved denarnega toka, upoštevajo predpostavko večinskega lastnika.

Uporabljene projekcije poslovanja temeljijo na grobih predpostavkah prihodnjega razvoja podjetja. Med razpoložljivimi podatki ni ocen gibanja vrednosti odkupnih cen mleka v prihodnjih letih, ki so bistven eksterni element vpliva na uspešnost poslovanja podjetja. Prav tako niso dana zadostna pojasnila o vplivu ukinitve mlečnih kvot v EU na uspešnost prodaje družbe na trge EU. Za poslovanje podjetja v Sloveniji se predpostavlja, da ne bo prišlo do bistvene spremembe v prodaji največjim trgovskim verigam, kakor tudi da bo struktura maloprodaje v Sloveniji ostala nespremenjena, kar pomeni, da bo večina prerazporeditev tržnih deležev med trgovci s katerimi podjetje že sodeluje.

Dolgoročnejši načrti družbe niso bili predstavljeni, saj jih nadzorni svet ni obravnaval.

Diskontna stopnja je bila ocenjena s pomočjo osnovnega modela CAPM ter prilagojena glede na dodatna tveganja, ki jim je izpostavljena družba: tveganje majhnega podjetja.

Pri oceni vrednosti je bil upoštevan odbitek za pomanjkanje tržljivosti, niso pa bili upoštevani pribitki oziroma odbitki za obvladljivost.

2.2.3. Utemeljitev izračuna primernosti cene v prevzemni ponudbi

Za oceno poštene vrednosti ene delnice kot višine primerne cene v prevzemni ponudbi je bila uporabljena metoda diskontiranega denarnega toka. Pri tem je bil upoštevan odbitek za pomanjkanje tržljivosti, niso pa bili upoštevani pribitki oziroma odbitki za obvladljivost. Metoda temelji na predpostavki, da je vrednost naložbe enaka vsoti vseh prihodnjih donosov, ki jih naložba zagotavlja lastniku, pri čemer se vsak donos diskontira na sedanjo vrednost z diskontno stopnjo, ki izraža časovno vrednost denarja ter mero tveganja.

Ostale razpoložljive metode zaradi razlogov, navedenih v nadaljevanju, niso bile uporabljene.

Zaradi tega menimo, da je uporabljena metoda pri izračunu primernosti cene v prevzemni ponudbi primerna in s tem je primerna tudi ponujena cena za delnico v prevzemni ponudbi.

3. Metode ocene vrednosti kapitala družbe

3.1. Predstavitev načinov in metod ocenjevanja vrednosti podjetij

Na donosu zasnovan način zahteva napoved pričakovanih donosov, ki se jih nato diskontira na sedanjo vrednost s pomočjo ocenjene diskontne stopnje. Znotraj tega načina se uporabljata metoda diskontiranega denarnega toka ter metoda kapitalizacije.

Z načinom tržnih primerjav se vrednost podjetja ocenjuje tako, da določimo tržne mnogokratnike, s katerimi pomnožimo izbrane finančne kategorije ocenjevanega podjetja. Znotraj tega načina se uporabljata metoda primerljivih podjetij uvrščenih na borzi ter metoda primerljivih kupoprodaj podjetij.

Na sredstvih zasnovan način temelji na stroških zamenjave oziroma nadomestitve obstoječih sredstev ob predpostavki, da racionalni investitorji za neko sredstvo ne bodo plačali več kot bi znašal strošek nadomestitve tega sredstva z ekvivalentnim sredstvom. Znotraj tega načina se uporabljata metoda čiste vrednosti sredstev ter metoda presežnih donosov.

3.2. Uporabljene metode ocenjevanja vrednosti kapitala družbe

Prezemna cena je bila določena s pomočjo metode diskontiranega denarnega toka. Ocenjevanje je izvedel pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij. Utemeljitev izračuna na osnovi te metode je predstavljena v predhodnem poglavju tega poročila.

3.3. Neuporabljene metode ocenjevanja vrednosti kapitala družbe

Metoda kapitalizacije v okviru na donosu zasnovanega načina ni bila uporabljena, ker v bistvu predstavlja zgolj poenostavljeno metodo diskontiranega denarnega toka, saj predpostavlja stabilno poslovanje v teoretično neskončnosti.

Prav tako nista bili uporabljeni metodi primerljivih podjetij zvrščenih na borzo in primerljivih kupoprodaj podjetij (znotraj načina tržnih primerjav) zaradi skromnega nabora razpoložljivih podatkov. Metoda primerljivih kupoprodaj ni bila uporabljena, ker je nabor primerljivih transakcij v preteklem eno letnem časovnem obdobju v zahodni in centralni Evropi premajhen, da bi bilo primerno uporabiti metodo primerljivih kupoprodaj kot osnovo za oceno vrednosti družbe. Metoda primerljivih podjetij uvrščenih na borzo ni bila uporabljena ker zahteva širok nabor primerljivih javnih delniških družb, ki kotirajo na borzi in o katerih je mogoče javno pridobiti podrobne informacije o tekočem poslovanju. Ocenjujemo, da je nabor primerljivih podjetij, ki hkrati izpolnjujejo kriterije javne delniške družbe premajhen. Večino mlekarskih podjetij je namreč nejavnih družb, veliko tudi v združni lasti, v kolikor pa gre za javne delniške družbe gre za večja mednarodna podjetja s širokim nabor raznovrstne

prehranske dejavnosti, kar onemogoča neposredno primerljivost s ciljno družbo in zato ne more biti ustrezna podlaga za vrednotenje družbe.

Na sredstvih zasnovan način pa sploh ni bil uporabljen, saj ni primeren za oceno vrednosti podjetja, ki ni odvisna od sredstev in ki normalno posluje.

4. Revizorjevo poročilo

Na podlagi 28. člena Zakona o prevzemih in ob smiselni uporabi 583. člena Zakona o gospodarskih družbah smo opravili revizijo primernosti višine prevzemne cene navedene v prevzemni ponudbi, ki so jo v postopku prevzema ponudili Prevzemniki za pridobitev do 2.981.148 delnic ciljne družbe LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d.. V nadaljevanju je podano mnenje pooblaščenega revizorja.

Poslovodstvo MLEKODEL d.o.o. je, izhajajoč iz določil Konzorcijskega sporazuma podpisanega med Prevzemniki, odgovorno za izdelavo prevzemne ponudbe, vključno z opredelitvijo prevzemne cene, odgovornost pooblaščenega revizorja pa je, da izrazi mnenje o primernosti predlagane cene v prevzemni ponudbi.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revidiranja za pridobitev primerne zagotovila, da so pri določitvi primernosti cene delnic v prevzemni ponudbi upoštevna ustrezna določila Zakona o gospodarskih družbah ter da je določitev višine cene delnic v prevzemni ponudbi primerna. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o primernosti višine cene delnic v prevzemni ponudbi. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju predlagana prevzemna cena v prevzemni ponudbi za vrednostne papirje ciljne družbe LJUBLJANSKE MLEKARNE, mlekarska industrija d.d. v višini 6,50 EUR za delnico, predstavlja primerno prevzemno ceno.

CONSTANTIA PLUS D.O.O.



Barbara Nose

pooblaščen revizorka


svetovanje d.o.o.

Ljubljana, 6. september 2012

PRILOGE

PRILOGA 1: Seznam borznoposredniških družb in bank, ki imajo položaj registrskega člana

	Član	Koda	Naslov
1.	<i>Abanka d.d.</i>	3A	Slovenska cesta 58, Ljubljana
2.	<i>Argonos BPH d.o.o.</i>	S3	Puharjeva 2, Ljubljana
3.	BKS Banka AG, bančna podružnica	2B	Dunajska cesta 161, Ljubljana
4.	<i>DBS d.d.</i>	1K	Kolodvorska 9, Ljubljana
5.	<i>Factor banka d.d.</i>	1F	Tivolska 48, Ljubljana
6.	<i>GB d.d., Kranj</i>	2K	Bleiweisova 1, Kranj
7.	<i>GBD d.d.</i>	G4	Koroška c. 5, Kranj
8.	<i>Hypo bank d.d.</i>	1Y	Dunajska 117, Ljubljana
9.	<i>Ilirika d.d. Ljubljana</i>	I6	Slovenska cesta 54 a, Ljubljana
10.	<i>KD Banka d.d.</i>	K4	Neubergerjeva 30 , Ljubljana
11.	<i>Moja delnica BPH d.d.</i>	M5	Dunajska 20, Ljubljana
12.	<i>Alta Invest, investicijske storitve d.d.</i>	A3	Železna cesta 18, Ljubljana
13.	<i>NLB d.d.</i>	2A	Trg republike 2, Ljubljana
14.	<i>NOVA KBM d.d.</i>	M2	Vita Kraigherja 4, Maribor
15.	<i>Perspektiva d.d.</i>	P2	Dunajska 156, Ljubljana
16.	<i>Probanka d.d.</i>	1P	Trg Leona Štuklja 12, Maribor
17.	<i>Raiffeisen banka d.d.</i>	3K	Slovenska ulica 17, Maribor
18.	<i>SKB banka d.d.</i>	1S	Ajdovščina 4, Ljubljana
19.	<i>Unicredit banka Slovenija d.d.</i>	1B	Šmartinska cesta 140, Ljubljana

Vir: KDD d.d., september 2012

PRILOGA 2: Seznam poslovalnic DBS d.d., kjer je mogoča oddaja pisne izjave o sprejemu prevzemne ponudbe

Naziv poslovalnice	Ulica	Št. pošte	Pošta	Telefonska št.
Ljubljana	Kolodvorska 9	1000	Ljubljana	01/472 7265
Litija	Valvazorjev trg 3	1270	Litija	01/896 2052
Celje	Kocbekova 5	3000	Celje	03/425 1362
Vojnik	Celjska cesta 24b	3212	Vojnik	03/780 4880
Žalec	Ul. heroja Staneta 8	3310	Žalec	03/713 3252
Slovenj Gradec	Ronkova 37	2380	Slovenj Gradec	02/883 9300
Velenje	Šaleška 18	3320	Velenje	03/898 5012
Mozirje	Cesta na lepo njivo 4	3330	Mozirje	03/839 3900
Maribor	Ulica Eve Lovše 15	2000	Maribor	02/330 2859
Ptuj	Miklošičeva 12	2250	Ptuj	02/798 0092
Murska Sobota	Staneta Rozmana 11a	9000	Murska Sobota	02/521 4902
Ljutomer	Kolodvorska 16b	9240	Ljutomer	02/585 8946
Gornja Radgona	Partizanska c. 23	9250	Gornja Radgona	02/564 2083
Koper	Zore Perello Godina 2	6000	Koper	05/663 7272
Sežana	Partizanska cesta 63	6210	Sežana	05/731 1753
Nova Gorica	Tolminskih puntarjev 2	5000	Nova Gorica	05/330 3690
Tolmin	Rutarjeva 35	5220	Tolmin	05/380 0102
Idrija	Vojkova 2	5280	Idrija	05/374 3832
Kočevje	Roška 8	1330	Kočevje	01/893 0900
Ribnica	Škrabčev trg 19	1310	Ribnica	01/835 0072
Brežice	Pod obzidjem 39	8250	Brežice	07/499 0120
Postojna	Novi trg 6	6230	Postojna	05/700 1417
Kranj	Šuceva 27	4000	Kranj	04/201 0190
Škofja Loka	Fužinska 3	4220	Škofja Loka	04/518 4002

PRILOGA 3: Obrazec za sprejem ponudbe IZJ – DEN

IZJ-DEN (Obrazec izjave o sprejemu ponudbe)		
Šifra prevzema: 132	Šifra ponudbe: 173	Šifra podponudbe: 173
Akceptant (imetnik delnic, ki sprejme ponudbo)		
Priimek in ime oziroma firma: _____		
Priimek in ime ter EMŠO zakonitega zastopnika: _____		
Naslov oz. sedež: _____		
EMŠO oz. matična številka: _____		
Davčna št. oziroma identifikacijska št. za DDV: _____		
Denarni račun št.: _____		
Odprt pri banki: _____		

Izjava o sprejemu ponudbe
Akceptant izjavljam, da sprejemam »Prevzemno ponudbo za odkup delnic družbe LJUBLJANSKE MLEKARNE, mlekarska industrija, d.d., Tolstojeva ulica 63, 1000 Ljubljana« prevzemnika Mlekodel upravljanje in storitve d.o.o., Ižanska cesta 303, 1000 Ljubljana, dano na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-8/2012-8 z dne 14. 9. 2012 (v nadaljevanju: »Prevzemna ponudba«), katere predmet so prosto prenosljive navadne imenske kosovne delnice istega razreda z glasovalno pravico izdajatelja LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d., Tolstojeva ulica 63, 1000 Ljubljana, z oznako LMLG in ISIN kodo SI0031104381 (v nadaljevanju: »delnice ciljne družbe« ali »delnice LMLG«), pod pogoji, določenimi v Prevzemni ponudbi.
Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo ponuja prevzemnik za plačilo vsake delnice ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša 6,50 EUR .
Prevzemno ponudbo sprejemam
za _____ (število) navadnih imenskih kosovnih delnic ciljne družbe istega razreda z glasovalno pravico z oznako LMLG in ISIN kodo SI0031104381, izdajatelja LJUBLJANSKE MLEKARNE, mlekarska industrija, d.d., sedež: Ljubljana, poslovni naslov: Tolstojeva ulica 63, 1000 Ljubljana.

Nalog za sprejem ponudbe
Akceptant pooblašča:
1. Registrskega člana KDD _____ (firma in sedež borzno posredniške družbe ali banke), da v mojem imenu in za moj račun pošlje izjavo o sprejemu ponudbe pooblaščenemu članu DBS d.d., na naslov Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana, faks: 01 472 7423.
2. Pooblaščenega člana, da v centralni register KDD vnese moj nalog za prenos vrednostnih papirjev, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme mojega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev _____ (številka računa) pri registrskem članu KDD _____ (koda člana) in v dobro mojega računa za prevzem ter pri tem vpiše prepoved razpolaganja z vrednostnimi papirji, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe.
3. KDD, da v primeru uspešne prevzemne ponudbe prenese vrednostne papirje, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme mojega računa za prevzem in v dobro računa prevzemnika.

Kraj in datum: _____

Podpis akceptanta: _____