

Pridobitelj kot glavni delničar:

HEINEKEN INTERNATIONAL B.V., TWEEDE WETERINGPLANTSOEN 21, 1017 ZD AMSTERDAM,
NIZOZEMSKA

Družba:

PIVOVARNA LAŠKO, delniška družba, TRUBARJEVA ULICA 28, 3270 LAŠKO, SLOVENIJA

POROČILO

GLAVNEGA DELNIČARJA O IZKLJUČITVI MANJŠINSKIH DELNIČARJEV

Amsterdam, marec 2016

Družba HEINEKEN INTERNATIONAL B.V., Tweede Weteringplantsoen 21, 1017 ZD Amsterdam, Nizozemska, registrska številka 33103545 (v nadaljnjem besedilu: **glavni delničar**), predlaga družbi PIVOVARNA LAŠKO, delniška družba, Trubarjeva ulica 28, 3270 Laško, Slovenija (v nadaljnjem besedilu: **družba**), da skupščina družbe (v nadaljnjem besedilu: **skupščina**) sprejme sklep o prenosu delnic vseh preostalih manjšinskih delničarjev družbe na glavnega delničarja (v nadaljnjem besedilu: **sklep o izključitvi**) v zameno za plačilo primerne denarne odpravnine. Glavni delničar namreč meni, da se bodo s tem, ko bo družba v izključni lasti glavnega delničarja, poenostavili struktura ter procesi upravljanja v družbi in njeni skupini. Predlagana izključitev manjšinskih delničarjev predvideva prenos njihovih delnic družbe na glavnega delničarja po poštenu ceni, ki predstavlja ustrezno denarno odpravnino za njihove zadevne delnice družbe.

V ta namen je glavni delničar pripravil naslednje poročilo za skupščino:

1. Pravna podlaga za prenos delnic

Na podlagi 384. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljnjem besedilu: **ZGD-1**) je glavni delničar, ki je imetnik delnic, ki predstavljajo najmanj 90 % osnovnega kapitala delniške družbe, upravičen zahtevati, da skupščina delniške družbe odloča o prenosu delnic preostalih manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja za plačilo primerne denarne odpravnine. Izključitev manjšinskih delničarjev iz družbe urejajo členi 384 do 388 ZGD-1. 68. člen Zakona o prevzemih (v nadaljnjem besedilu: **Zakon o prevzemih-1**) nadalje določa, da se v primerih, ko skupščina družbe sprejme sklep o prenosu delnic manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja v treh mesecih po objavi izida prevzemne ponudbe, namesto denarnega zneska, določenega po zakonu, ki ureja gospodarske družbe (ZGD-1), kot denarna odpravnina ponudi nadomestilo take vrste in v taki višini, kakor je bilo določeno v prevzemni ponudbi.

Z odločbo št. 40201-14/2015-16 z dne 20. januarja 2016 je Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: **Agencija**) sklenila, da je bila prevzemna ponudba glavnega delničarja za nakup 8.747.652 delnic družbe z oznako PILR, zmanjšana za 4.673.941 delnic družbe z oznako PILR, ki so že bile v lasti glavnega delničarja, uspešna. Predmetna prevzemna ponudba glavnega delničarja je bila skladno z Zakonom o prevzemih obvezna prevzemna ponudba. Glavni delničar je izid prevzemne ponudbe objavil 18. januarja 2016, s popravkom z dne 20. januarja 2016.

Za izključitev manjšinskih delničarjev iz družbe (tj. prenos njihovih delnic na glavnega delničarja in njihov prejem denarne odpravnine) morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

- (i) Glavni delničar mora biti imetnik delnic, ki predstavljajo najmanj 90 % osnovnega kapitala.

Skladno z drugim odstavkom 384. člena ZGD-1 se za ugotavljanje deleža delnic, ki pripadajo glavnemu delničarju družbe, smiselno uporabljajo določbe drugega in četrtega odstavka 528. člena ZGD-1.

V času priprave tega poročila je glavni delničar neposredni imetnik 8.536.308 delnic družbe, PIVOVARNA UNION d.d., pravna oseba odvisna od družbe in posredno odvisna od glavnega delničarja, pa je imetnica 2.164 delnic družbe. Ob upoštevanju zgoraj omenjenih določb o ugotavljanju deleža delnic, ki pripadajo glavnemu delničarju, je glavni delničar imetnik 97,61 % delnic družbe. Navedeno je razvidno iz priloženega izpiska, izdanega s

strani KDD - CENTRALNE KLIRINŠKO DEPOTNE DRUŽBE delniške družbe (*Priloga 1 k temu poročilu*).

Ta pogoj je torej izpolnjen.

- (ii) Glavni delničar mora predlagati sprejetje sklepa o prenosu delnic manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja v zameno za plačilo ustrezne denarne odpravnine. Glavni delničar je predložil zahtevo za sklic skupščine (*Priloga 2 k temu poročilu*) v skladu z 295. in 296. členom ZGD-1. Ta pogoj je torej izpolnjen.
- (iii) Glavni delničar mora družbi predložiti izjavo banke iz drugega odstavka 385. člena ZGD-1. Glavni delničar je družbi predložil izjavo banke iz drugega odstavka 385. člena ZGD-1 skupaj z zahtevo za sklic skupščine. Kopija izjave banke je priložena (*Priloga 3 k temu poročilu*). Ta pogoj je torej izpolnjen.
- (iv) Sklic skupščine, ki bo odločala o prenosu delnic manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja, mora biti objavljen. V skladu z 296. členom ZGD-1 je glavni delničar poslovodstvu družbe predložil zahtevo za sklic skupščine, ki med drugim vsebuje podatke o firmi in sedežu glavnega delničarja ter višini denarne odpravnine, ki jo ponuja glavni delničar. Pričakuje se, da bo družba ustrezno objavila sklic po datumu tega poročila, vendar preden se to poročilo posreduje manjšinskim delničarjem. Ta pogoj bo torej izpolnjen.
- (v) Pred skupščino je treba delničarjem na sedežu družbe omogočiti vpogled v vse gradivo za skupščino. Vsak manjšinski delničar ima tudi pravico zahtevati kopijo gradiva (razen kopije letnih poročil). Poslovodstvo družbe mora vsakemu delničarju od datuma objave sklica do dneva skupščine zagotoviti vpogled v vse gradivo za skupščino ter kopije tega gradiva (razen kopije letnih poročil). Ta pogoj bo torej izpolnjen. Glavni delničar bo na skupščini podal tudi potrebne obrazložitve, kot to predvideva peti odstavek 386. člena ZGD-1.
- (vi) Skupščina družbe mora sprejeti predlagani sklep o prenosu delnic manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja. Upoštevajoč delnice družbe, ki jih ima trenutno v lasti, ima glavni delničar dovolj glasovalnih pravic, da doseže sprejetje tega sklepa.
- (vii) Poslovodstvo družbe mora vložiti predlog za vpis sklepa o izključitvi v sodni register in navedeni sklep mora biti ustrezno vpisan. Po vpisu sklepa o izključitvi v sodni register bo glavni delničar upravičen – v skladu s pooblastili iz sklepa skupščine – predložiti zahtevo KDD - CENTRALNI KLIRINŠKO DEPOTNI DRUŽBI delniški družbi in skleniti pogodbo o prenosu delnic družbe z računov manjšinskih delničarjev na račun glavnega delničarja, manjšinski delničarji pa bodo prejeli denarno odpravnino.

Poleg navedenega morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji, da glavni delničar namesto ustrezne denarne odpravnine, določene v skladu z ZGD-1, plača denarno odpravnino, določeno v prevzemni ponudbi v skladu z 68. členom Zakona o prevzemih-1:

- (i) Glavni delničar mora pridobiti najmanj 90 odstotkov delnic z glasovalno pravico na podlagi uspešne obvezne prevzemne ponudbe (ali uspešne prostovoljne prevzemne ponudbe, ki jo je sprejelo najmanj 90 odstotkov naslovnikov). Prevzemna ponudba glavnega delničarja,

kot je bila objavljena 17. novembra 2015 (*Priloga 4* k temu poročilu), je bila obvezna prevzemna ponudba, in sicer na podlagi dejstva, da je sledila pridobitvi 4.673.941 delnic z oznako PILR s strani glavnega delničarja (kar predstavlja 53,43 % vseh delnic družbe) po Pogodbi o prodaji in nakupu delnic Pivovarne Laško, d.d., sklenjeni z nekaterimi večjimi delničarji družbe. Na podlagi odločbe Agencije št. 40201-14/2015-16 z dne 20. januarja 2016 je glavni delničar z uspešno prevzemno ponudbo pridobil 3.804.477 delnic z oznako PILR, ki so skupaj s 4.673.941 delnicami z oznako PILR, ki jih je glavni delničar že imel v lasti, predstavljale 96,92 % delnic družbe z glasovalno pravico. Posledično je glavni delničar na podlagi sprejema uspešne prevzemne ponudbe pridobil 96,92 % delnic družbe, kar predstavlja več kot 90-odstotni delež vseh delnic družbe z glasovalno pravico. Ta pogoj je torej izpolnjen. Po zaključku prevzemne ponudbe in pred datumom tega poročila je glavni delničar pridobil dodatnih 57.890 delnic z oznako PILR (ki predstavljajo 0,66 % vseh delnic družbe).

- (ii) Skupščina v treh mesecih po objavi izida prevzemne ponudbe sprejme sklep o izključitvi manjšinskih delničarjev iz družbe. Glavni delničar je 18. januarja 2016 v časniku Delo objavil izid prevzemne ponudbe za delnice družbe, 20. januarja 2016 pa popravek izida prevzemne ponudbe (*Priloga 5* k temu poročilu). Glavni delničar je poslovodstvu družbe predlagal, naj skupščina družbe sprejme sklep o izključitvi manjšinskih delničarjev iz družbe, skupščina pa naj bi se po pričakovanjih tudi sestala v treh mesecih od objave izida prevzemne ponudbe.

2. Utemeljitev ustreznosti denarne odpravnine

Na podlagi drugega odstavka 68. člena Zakona o prevzemih-1 glavni delničar ponuja 25,56 EUR za vsako delnico z oznako PILR kot denarno odpravnino manjšinskim delničarjem, katerih delnice se bodo zaradi izključitve prenesle na glavnega delničarja.

V svoji obvezni prevzemni ponudbi, kot je bila objavljena 17. novembra 2015 (*Priloga 4* k temu poročilu) in je veljala do 15. januarja 2016, je glavni delničar ponudil 25,56 EUR za vsako delnico družbe. Nadomestilo ob prevzemu v višini 25,56 EUR na delnico je bilo enako nadomestilu, ki je bilo dogovorjeno in plačano v skladu s Pogodbo o prodaji in nakupu delnic Pivovarne Laško, d.d., sklenjeno z nekaterimi večjimi delničarji družbe kot rezultat konkurenčnega prodajnega postopka, v katerem je sodelovalo več ponudnikov.

Z odločbo št. 40201-14/2015-16 z dne 20. januarja 2016 je Agencija sklenila, da je bila prevzemna ponudba glavnega delničarja, ki je veljala od 18. novembra 2015 do 15. januarja 2016, uspešna. Glavni delničar je 18. januarja 2016 v časniku Delo objavil izid prevzemne ponudbe za delnice družbe, 20. januarja 2016 pa popravek izida prevzemne ponudbe (*Priloga 5* k temu poročilu).

Glede na dejstvo, da glavni delničar predlaga družbi, da skupščina sprejme sklep o izključitvi v treh mesecih po objavi izida prevzemne ponudbe, je cena, ponujena v prevzemni ponudbi, edina dovoljena cena (v skladu z drugim odstavkom 68. člena Zakona o prevzemih-1), ki jo glavni delničar lahko ponudi manjšinskim delničarjem, katerih delnice se bodo zaradi izključitve prenesle na glavnega delničarja. Zato glavni delničar ponuja odpravnino v navedeni višini 25,56 EUR. Ta znesek so kot primeren sprejeli tako delničarji družbe, ki so sprejeli prevzemno ponudbo glavnega delničarja, kot tudi večji delničarji

družbe, ki so prodali svoje delnice družbe glavnemu delničarju na podlagi predhodne Pogodbe o prodaji in nakupu delnic Pivovarne Laško, d.d. Vsi navedeni delničarji so torej prejeli 25,56 EUR za vsako delnico družbe.

Pravilnost uporabe cene, ponujene v prevzemni ponudbi, je nadalje potrjena s sklepom Okrajnega sodišča v Celju št. Ng 2/2016 (*Priloga 6* k temu poročilu) o zavrženju zahteve HEINEKEN INTERNATIONAL B.V. za imenovanje revizorja, v katerem je sodišče v obrazložitvi tudi potrdilo, da v okoliščinah v skladu z 68. členom Zakona o prevzemih imenovanje revizorja v skladu z 2. odstavkom 386. člena Zakona o gospodarskih družbah ni potrebno.

Glavni delničar je družbi predložil zahtevo za sklic skupščine in izjavo banke o solidarni odgovornosti za izpolnitev obveznosti glavnega delničarja, da plača upravičencem denarno odpravnino za pridobljene delnice takoj po vpisu sklepa o izključitvi v register.

Glavni delničar bo ustrezno denarno odpravnino plačal preko računa, odprtega pri SKB banki d. d., Ljubljana.

Amsterdam, 7. marca 2016


G.F. Keulen
HEINEKEN INTERNATIONAL B.V.

 J.A. Smits

Priloge:

- Priloga 1: Izpisek, izdan s strani KDD - CENTRALNA KLIRINŠKO DEPOTNA DRUŽBA delniška družba dne 3. marca 2016, ki navaja število delnic družbe, katerih imetnik je glavni delničar;
- Priloga 2: Kopija zahteve glavnega delničarja za sklic skupščine;
- Priloga 3: Kopija izjave banke;
- Priloga 4: Prevzemna ponudba glavnega delničarja, objavljena 17. novembra 2015;
- Priloga 5: Objava izida prevzemne ponudbe v časniku Delo dne 18. januarja 2016 in objava popravka izida prevzemne ponudbe v časniku Delo dne 20. januarja 2016;
- Priloga 6: Sklep Okrajnega sodišča v Celju št. Ng 2/2016.



Izpis delniške knjige - največjih 50

Izdajatelj: PIL

Datum in ura preseka stanja: 03.03.2016 23:59:59

ISIN: SI0031107418

PIVOVARNA LAŠKO, delniška družba

VP	Naziv imetnika	Ulica	Pošta	Kraj	Drž.	Količina
PILR	HEINEKEN INTERNATIONAL B.V.	TWEEDE WETERINGPLANTSOEN 21	1017	ZD - AMSTERDAM	NLD	8.536.308
PILR	ŠROT AUŽNER ANICA	JAGOČE 003C	3270	LAŠKO	SVN	33.499
PILR	ATKA - PRIMA d.o.o.	Kidričeva ulica 024B	3000	CELJE	SVN	20.032
PILR	ŠROT BOŠKO	JAGOČE 003C	3270	LAŠKO	SVN	9.590
PILR	PREZELJ MILAN KARLO ALBIN	FRANZ LENBACH STR.10	60596	FRANKFURT AM MAIN	DEU	6.787
PILR	KBT Ljubljana - v stečaju	BEETHOVNOVA ULICA 014	1000	LJUBLJANA	SVN	6.520
PILR	MALEŠIČ BORIS	ŽUPANČIČEVA ULICA 008	1000	LJUBLJANA	SVN	6.459
PILR	STEIN GERTRAUD	STEINBACHSTRASSE 24	74592	KIRCHBERG AN DER JAGST	DEU	2.954
PILR	PIVOVARNA UNION D.D.	PIVOVARNIŠKA ULICA 002	1000	LJUBLJANA	SVN	2.164
PILR	GAMBERGER NADA	POD KNAPOVKO 011	1433	RADEČE	SVN	2.042
PILR	CREDITO VALTELLINESE - FIDUCIARNI RAČUN	PIAZZA QUADRIVIO 8	23100	SONDRIO (SO)	ITA	1.997
PILR	VIDIC SINKAR ROZALIJA	Marija Gradec 038A	3270	LAŠKO	SVN	1.765
PILR	SOCIETE GENERALE - SPLITSKA BANKA D.D. - CLIENT ACCOUNT - FIDUCIARNI RAČUN	RUĐERA BOŠKOVIĆA 16	21000	SPLIT	HRV	1.720
PILR	PODGORŠEK KATJA	VODENSKA CESTA 039	1420	TRBOVLJE	SVN	1.718
PILR	FLERE ALICE	ŽUPANČIČEVA ULICA 008	1000	LJUBLJANA	SVN	1.640
PILR	VENGUST IVAN JANEZ	TRUBARJEVA 28	3270	LAŠKO	SVN	1.529
PILR	AMBROŽIČ TADEJ	KAJUHOVA ULICA 004	1000	LJUBLJANA	SVN *	1.360
PILR	KŽK d.o.o.	Cesta Staneta Žagarja 037	4000	KRANJ	SVN	1.310
PILR	ZALETET FRANC	TRUBARJEVA 28	1215	MEDVODE	SVN	1.223
PILR	HMEZAD EXIM, d.d., Žalec	VREČERJEVA ULICA 014	3310	ŽALEC	SVN	1.000
PILR	LEPEJ ANTON	Celjska cesta 014	3250	ROGAŠKA SLATINA	SVN	1.000
PILR	SMERDU FRANJO FRANC	TRUBARJEVA 28	3270	LAŠKO	SVN	917
PILR	LAPAJNE ALMA	ULICA HERMANA POTOČNIKA 009	1000	LJUBLJANA	SVN	783
PILR	PIRC JANEZ	METELKOVA ULICA 013	1000	LJUBLJANA	SVN	750
PILR	DERŽIČ MARIJAN	SROMLJE 016	8256	SROMLJE	SVN	734
PILR	SAVNIK ŠTEFANIJA	KOPALIŠKA CESTA 003	4240	RADOVLJICA	SVN	728
PILR	ČERNELIČ RADO	ZDOLSKA CESTA 030	8270	KRŠKO	SVN	718



VP	Naziv imetnika	Ulica	Pošta	Kraj	Drž.	Količina
PILR	KLADNIK MARIJA	RADMIRJE 066B	3333	LJUBNO OB SAVINJI	SVN	683
PILR	SLAPAR IZTOK	Torkarjeva ulica 010	1000	LJUBLJANA	SVN	673
PILR	HORVAT JOŽE	RIBNIŠKA ULICA 002	2000	MARIBOR	SVN	672
PILR	Ušeničnik Pavel	Volča 024	4223	POLJANE NAD ŠKOFJO LOKO	SVN	670
PILR	ERSTE GROUP BANK AG - CLIENT ACCOUNT - FIDUCIARNI RAČUN	AM BELVEDERE 1	1100	WIEN	AUT	667
PILR	GERBEC ZVONKO	NA LAZAH 001	8330	METLIKA	SVN	660
PILR	DRAKSLEBR BRIGITA	CESTA VDV-BRIGADE 027	1431	DOL PRI HRASTNIKU	SVN	658
PILR	GERGORIČ DRAGICA	ČEŠKA ULICA 009	2000	MARIBOR	SVN	611
PILR	MATJAN BRONISLAV	NOMENJ 021	4264	BOHINJSKA BISTRICA	SVN	611
PILR	DEU ANA	TRUBARJEVA 28	3270	LAŠKO	SVN	611
PILR	JESIHI JAKOB	TRUBARJEVA 28	3270	LAŠKO	SVN	611
PILR	NAPOTNIK JOŽEFA	TRUBARJEVA 28	3270	LAŠKO	SVN	611
PILR	POLJŠAK MARIJA	TRUBARJEVA 28	3270	LAŠKO	SVN	611
PILR	REPANŠEK GREGOR	TRUBARJEVA 28	3270	LAŠKO	SVN	611
PILR	ZALETIL IVAN	TRUBARJEVA 28	1215	MEDVODE	SVN	611
PILR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG - FIDUCIARNI RAČUN	SCHOTTENGASSE 6-8	1010	WIEN	AUT	580
PILR	KEBE SONJA	CESTA POD SLIVNICO 014	1380	CERKNICA	SVN	561
PILR	MAČEK JOŽE	JERANČIČEVA ULICA 012	1000	LJUBLJANA	SVN	540
PILR	ZEMLJIČ LJERKA	CESTA NA VILU 002	9240	LJUTOMER	SVN	539
PILR	ELLERT JAMES CHARLES	CH. DE BEAU-RIVAGE 15A	1006	LAUSANNE	CHE	515
PILR	HAMEX d.o.o.	STARA VRHNIKA 161	1360	VRHNIKA	SVN	500
PILR	KNEZ MARIJA	BADOVINČEVA ULICA 002	3270	LAŠKO	SVN	500
PILR	SREBOT MARIJA	ZGORNJA REČICA 082	3270	LAŠKO	SVN	484

Skupna izdana količina: 8.747,652



Datum (ura) izpisa: 04.03.2016 13:06:05
Izpis pripravil: GV00038PROD

Sektor za
korporacijska dejanja
Natalija Čibej



23

PIVOVARNA LAŠKO, delniška družba
 Trubarjeva ulica 28
 3270 Laško
 Za: Uprava

Spoštovani,

kot vam je poznano, je HEINEKEN INTERNATIONAL B.V., Tweede Weteringplantsoen 21, 1017 ZD Amsterdam, Nizozemska s sprejemom uspešne prevzemne ponudbe pridobil 96,92% delnic PIVOVARNE LAŠKO, delniška družba (v nadaljevanju: **družba**) in ima trenutno v neposredni lasti 8.536.308 delnic družbe, kar predstavlja 97,58% izdanih imenskih kosovnih delnic. Poleg tega ima PIVOVARNA UNION D.D., vaša odvisna družba in posredno odvisna družba HEINEKEN INTERNATIONAL B.V., 2.164 delnic družbe, kar predstavlja 0,02% izdanih imenskih kosovnih delnic.

Kot »glavni delničar« v skladu s 384. členom Zakona o gospodarskih družbah ima HEINEKEN INTERNATIONAL B.V. pravico predlagati, da skupščina družbe sprejme sklep o prenosu vseh delnic manjšinskih delničarjev družbe na HEINEKEN INTERNATIONAL B.V. v zameno za plačilo primerne denarne odpravnine.

68. člen Zakona o prevzemih določa, da mora v primeru, če skupščina odloči o prenosu delnic manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja v treh mesecih po objavi izida prevzemne ponudbe, prevzemnik kot denarno odpravnino namesto denarnega zneska, določenega po zakonu, ki ureja gospodarske družbe, ponuditi nadomestilo take vrste in v taki višini, kakor je bilo določeno v prevzemni ponudbi. V svoji obvezni prevzemni ponudbi, ki je bila objavljena 17. novembra 2015 in je veljala do 15. januarja 2016, je glavni delničar ponudil 25,56 EUR za vsako delnico družbe in posledično ponuja enako nadomestilo v višini 25,56 EUR za vsako delnico družbe, ki bo pridobljena od manjšinskih delničarjev družbe.

Po mnenju HEINEKEN INTERNATIONAL B.V. po tem prenosu delnic na glavnega delničarja nadaljnja kotacija delnic družbe na Ljubljanski borzi ni več potrebna in ni racionalna z vidika stroškov takšne kotacije.

Upošteva zgornje navedbe in na podlagi 3. odstavka 295. člena in 384. člena Zakona o gospodarskih družbah ter 2. in 3. odstavka 26. člena Statuta družbe HEINEKEN INTERNATIONAL B.V. upravo družbe prosi,

naj skliče skupščino družbe, z dnevnim redom, kot je naveden v prilogi k temu dopisu.

HEINEKEN INTERNATIONAL B.V. temu dopisu prilaga naslednje dokumente:

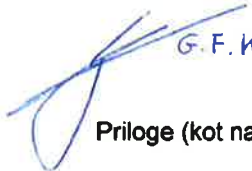
- Predlog dnevnega reda skupščine in sklepov za glasovanje, v skladu s 3. odstavkom 295. člena in 384. členom Zakona o gospodarskih družbah ter 26. členom Statuta družbe,
- Izjavo, izdano s strani banke BNP Paribas Fortis S.A./N.V., v skladu z 2. odstavkom 385. člena Zakona o gospodarskih družbah,
- Poročilo HEINEKEN INTERNATIONAL B.V. kot glavnega delničarja o izključitvi manjšinskih delničarjev, v skladu z 2. odstavkom 386. člena Zakona o gospodarskih družbah,
- Sklep Okrajnega sodišča v Celju št. Ng 2/2016 o zavrženju zahteve HEINEKEN INTERNATIONAL B.V. za imenovanje revizorja, v katerem je sodišče v obrazložitvi potrdilo, da v okoliščinah v skladu z 68. členom Zakona o prevzemih imenovanje revizorja v skladu z 2. odstavkom 386. člena Zakona o gospodarskih družbah ni potrebno.

Nadalje HEINEKEN INTERNATIONAL B.V. družbo prosi, naj delničarjem omogoči vpogled v gradivo za skupščino in jim na zahtevo zagotovi kopije, kot je to določeno v 3., 4. in 5. odstavku 386. člena Zakona o gospodarskih družbah. HEINEKEN INTERNATIONAL B.V. bo na skupščini podal potrebna pojasnila, kot je to določeno v 5. odstavku 386. člena Zakona o gospodarskih družbah.

Če v zvezi z zgornjimi navedbami potrebujete še kakšne dodatne informacije ali dokumente, nam to prosimo sporočite.

V Amsterdamu, dne 7. marca 2016

HEINEKEN INTERNATIONAL B.V.



G.F. Keulen



J.A. SMITS

Priloge (kot navedene zgoraj)

PREDLOG DNEVNEGA REDA SKUPŠČINE IN SKLEPOV ZA ODLOČANJE

Dnevni red:

1. Izključitev manjšinskih delničarjev iz družbe
2. Umik delnic družbe z organiziranega trga

Predlog sklepov:

Sklep k točki 1: Izključitev manjšinskih delničarjev iz družbe

1.1.

HEINEKEN INTERNATIONAL B.V., Tweede Weteringplantsoen 21, 1017 ZD Amsterdam, Nizozemska (v nadaljnjem besedilu: **glavni delničar**) ima neposredno v lasti 8.536.308 delnic družbe, medtem ko je 2.164 delnic družbe v lasti družbe PIVOVARNA UNION d.d., ki je odvisna družba družbe ter posredno odvisna družba glavnega delničarja. V skladu z 2. odstavkom 384. člena ZGD-1 v zvezi z 2. in 4. odstavkom 528. člena ZGD-1 to predstavlja 97,61 % delež delnic, ki pripadajo glavnemu delničarju družbe.

1.2.

V zameno za plačilo denarne odpravnine, kot je določena v točki 1.4 tega sklepa, se vse delnice družbe v lasti manjšinskih delničarjev prenesejo na glavnega delničarja. Denarna odpravnina bo plačana upravičencem, ki so opredeljeni v točki 1.5 tega sklepa.

1.3.

Z vpisom sklepa o prenosu delnic v sodni register vse delnice družbe v lasti manjšinskih delničarjev preidejo na glavnega delničarja. Skupščina pooblašča glavnega delničarja, da po vpisu sklepa o prenosu delnic na glavnega delničarja v sodni register, predloži zahtevo in sklene pogodbo o prenosu delnic družbe z računov manjšinskih delničarjev na račun glavnega delničarja, ki so odprti pri KDD - CENTRALNI KLIRINŠKO DEPOTNI DRUŽBI delniški družbi (v skladu z 2. odstavkom 23. člena Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1)).

1.4.

Nemudoma po vpisu sklepa o prenosu delnic v sodni register bo glavni delničar upravičencem, ki so opredeljeni v točki 1.5 tega sklepa, zavezan plačati denarno odpravnino v znesku 25,56 EUR za vsako delnico družbe, ki je na dan vpisa sklepa o prenosu delnic v sodni register v lasti zadevnega manjšinskega delničarja.

1.5.

Če delnice družbe v lasti manjšinskega delničarja niso predmet bremena, je upravičenec do plačila denarne odpravnine zadevni manjšinski delničar. Če so takšne delnice predmet bremena, se to breme izbriše hkrati s prenosom na glavnega delničarja, pri čemer se v primeru, če je bilo izbrisano breme zastavna pravica, plačilo odpravnine, do katere je upravičen manjšinski delničar, opravi v korist zastavnega upnika, v ostalih primerih pa se plačilo odpravnine opravi v korist manjšinskega delničarja (vse v skladu s 3. odstavkom 23. člena Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1)).

1.6.

Glavni delničar bo plačal denarno odpravnino prek računa, odprtega pri SKB BANKI D.D. LJUBLJANA. Banka BNP Paribas Fortis S.A./N.V. je izdala izjavo o solidarni odgovornosti za izpolnitev obveznosti glavnega delničarja, da upravičencem za pridobljene delnice plača denarno odpravnino nemudoma po vpisu tega sklepa o prenosu v sodni register.

Sklep k točki 2: Umik delnic družbe z organiziranega trga

2.1.

Delnice družbe z oznako PILR se umaknejo iz trgovanja na organiziranem trgu pri LJUBLJANSKI BORZI d.d., Ljubljana (Trg delnic – Standardna kotacija).

2.2.

Ta sklep stopi v veljavo z dnem, ko je v sodni register vpisan sklep o prenosu delnic manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja v zameno za plačilo denarne odpravnine, sprejet pod 1. točko dnevnega reda, in začne učinkovati v skladu z 8. odstavkom 101. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI), tj. na dan vpisa tega sklepa o umiku z delnic družbe z organiziranega trga v sodni register, pod pogojem, da je ta sklep sprejet z večino, ki vključuje najmanj 9/10 osnovnega kapitala družbe.

2.3.

Glede na dejstvo, da na dan, ko bo ta sklep stopil v veljavo, v družbi ne bo več nobenega manjšinskega delničarja (saj bodo njihove delnice prenesene na glavnega delničarja), in upoštevaje, da je ta sklep predlagal glavni delničar, ni noben delničar upravičen do posebne denarne odpravnine zaradi umika delnic družbe z organiziranega trga. Manjšinski delničarji denarno odpravnino prejmejo na podlagi prenosa njihovih delnic na glavnega delničarja, v skladu s sklepom, sprejetim pod 1. točko dnevnega reda.


BNP PARIBAS
Minority shareholders of Pivovarna Laško, d.d.
Statement IGB1600873 on joint and several liability for the payment of an appropriate monetary compensation to minority shareholders of Pivovarna Laško, d.d.

BNP Paribas Fortis S.A./N.V., Brussels, Belgium, represented by its Netherlands Branch located at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam (hereinafter: **the Bank**) declares that it is familiar with the following:

- That PIVOVARNA LAŠKO, delniška družba, Trubarjeva 28, 3270 Laško (hereinafter: **the Company**) has 8,747,652 no par value shares designated PILR that have been entered into the central register of dematerialized securities of KDD - CENTRALNA KLIRINŠKO DEPOTNA DRUŽBA delniška družba (hereinafter: **the Shares**).
- That on 3 March 2016, the company HEINEKEN INTERNATIONAL B.V., TWEEDERWETERINGPLANTSOEN 21, 1017 ZD AMSTERDAM (hereinafter: **the Main Shareholder**) is the holder of 8,536,308 Shares which represent 97.58% of all Shares, and in addition PIVOVARNA UNION D.D., a company controlled by the Company and indirectly controlled by the Main Shareholder, holds 2,164 Shares which represent 0.02% of all Shares.
- That the Main Shareholder proposed that the Company General Meeting adopts a decision on the transfer of Shares of the Company's shareholders to the Main Shareholder (hereinafter: **the Decision**), namely Shares of those shareholders who are the Company's shareholders on the date of entry of the Decision into the court register (hereinafter: **the Record Date**), with the exception of the Shares held by the Main Shareholder (hereinafter: **Minority Shareholders**).
- That the monetary compensation for each Share, which amounts to **EUR 25.56** (hereinafter: **the Appropriate monetary compensation**) is based on the second paragraph of Article 68 of the Slovenian Takeovers Act (ZPre-1).
- That, immediately after the entry of the Decision in the court register, the Main Shareholder (as the principal debtor) shall pay the Appropriate monetary compensation for each Share to the benefit of the Minority Shareholders, i.e. to the Minority Shareholders or, alternatively, if the respective Shares are pledged, to the respective pledgees pursuant to the third paragraph of Article 23 of the Slovenian Book Entry Securities Act (ZNV-1) (hereinafter: **the Basic Obligation**).
- That, in order to secure the Basic Obligation, the Main Shareholder shall submit to the Company Management Board prior to the convocation of the Company General Meeting a statement of a bank according to which the bank shall be jointly and severally liable with the Main Shareholder for the fulfilment of the Basic Obligation.
- That each Minority Shareholder has the opportunity to examine the text of this Statement at the Company headquarters and that it shall be evident from the call for the Company General Meeting that this Statement was issued in favour of the Minority Shareholders.

With this Statement, the Bank undertakes to be jointly and severally liable with the Main Shareholder for the fulfilment of the Basic Obligation immediately following registration with the court register of the Decision.

Each person claiming payment of the Appropriate monetary compensation under this Statement (hereinafter: **the Claimant**) may claim the amount of the Appropriate monetary compensation multiplied by (a) the number of Shares free of pledge the Claimant held on the Record Date or, (b) the number of Shares for which the Claimant was the pledgee on the Record Date, in both cases reduced by the amount such Claimant already received from the Main Shareholder. Each Claimant has to accompany its claim by:

1. Evidence of the Claimant's entitlement to the Appropriate monetary compensation, i.e. an original extract from the central register of dematerialised securities of KDD - CENTRALNA KLIRINŠKO DEPOTNA DRUŽBA delniška družba, which proves: (a) that the Claimant was the holder of a certain number of Shares on the Record Date and that such Shares have not been pledged on the Record Date or (b) that the Claimant was the pledgee with respect to a certain number of Shares on the Record Date.
2. A notarised written statement of the Claimant that the Main Shareholder has not fulfilled its

BNP Paribas Fortis SA/NV, Netherlands Branch

Herengracht 595 - 1017 CE Amsterdam (The Netherlands) | P.O. Box 10042 - 1001 EA Amsterdam (The Netherlands) | www.bnpparibas.nl

Telephone: +31 (0)20 5501212 - Fax: +31(0)20 6253921 | Swift: BNPANL2A | VAT: NL852739230B01 | Chamber of Commerce Amsterdam: 57794960

BNP Paribas Fortis SA/NV is incorporated in Belgium (RPM/RPR Brussels 0403199702) | Registered Office: Warandeborg 3 - 1000 Brussels (Belgium)

BNP Paribas Fortis SA/NV is part of the BNP Paribas Group



BNP PARIBAS

Basic Obligation to the Claimant in full, and including the Claimant's bank account number and other details required for payment (bank account name, BIC code).

Assuming payment immediately following registration with the court register of the Decision, the Bank's total liability under this Statement shall be up to a maximum aggregate amount equal to the sum of all the Appropriate monetary compensations for all the Minority Shareholders, which is

EUR 5,401,952.64

(in words: five million four hundred and one thousand nine hundred and fifty-two Euros and sixty-four cents).

With each partial payment under this Statement and with each amount a Claimant received from the Main Shareholder, the Bank's liability shall be reduced by the amount paid.

This Statement is not transferable.

This Statement shall enter into force on the date of issue, considering that payments under this Statement (in accordance with the terms of this Statement) may be requested from and including the date when the Decision is registered in the court register. Irrespective of whether this Statement is returned to the Bank, the Bank's liabilities under this Statement shall cease if the Bank does not receive a proper written request for realisation by no later than **31st May 2021** or, if this day is not a business day, then on the previous business day by 3 pm.

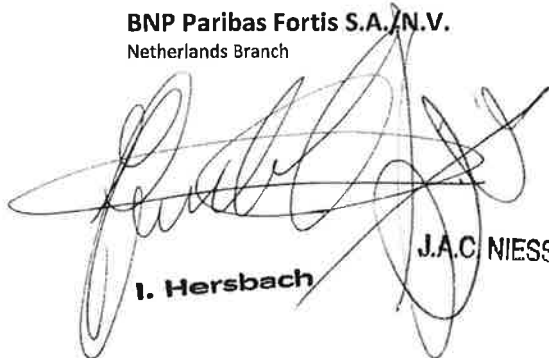
It shall be considered that a written claim under this Statement is correct if it is delivered to the Bank in original to the above address, by registered mail or courier and contains a reference to this Statement.

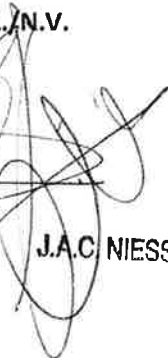
For the purposes of this Statement, a business day shall mean any day except Saturdays, Sundays, holidays and days on which the Bank does not operate during normal business hours and in the normal scope of operations.

This Statement shall be governed by and construed in accordance with the laws of the Netherlands. The competent courts of Amsterdam, the Netherlands shall have jurisdiction with regard to any and all disputes which may arise under or in connection with this Statement.

Amsterdam, 4th March 2016

BNP Paribas Fortis S.A./N.V.
Netherlands Branch


I. Hersbach


J.A.C. NIESSEN



ILIRIKA
Zaupanje, ki bogati

www.ilirika.si
080 21 09

Na podlagi 23. člena Zakona o prevzemih (Ur.l. RS, št. 79/06, 67/07 - ZTFI, 1/08, 68/08, 35/11 - ORZPre75, 105/11 - odl. US, 10/12, 38/12, 56/13, 63/13 - ZS-K, 25/14 in 75/15; v nadaljevanju »ZPre-1«) daje ILIRIKA borzno posredniška hiša d. d., Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana, v imenu in za račun prevzemnika

Prevzemno ponudbo

za odkup delnic družbe PIVOVARNA LAŠKO, delniška družba, na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-14/2015-7 z dne 10. 11. 2015; (v nadaljevanju »prevzemna ponudba«)

1. Prevzemnik

Firma prevzemnika: **HEINEKEN INTERNATIONAL B.V.**
Sedež: AMSTERDAM
Poslovni naslov: TWEDE WETERINGPLANTSOEN 21, 1017 ZD AMSTERDAM, NIZOZEMSKA
V nadaljevanju: »Heineken International B.V.« ali »Heineken« ali »prevzemnik«

2. Vrednostni papirji, ki so predmet prevzemne ponudbe

Firma ciljne družbe: PIVOVARNA LAŠKO, delniška družba
Sedež: LAŠKO
Poslovni naslov: TRUBARJEVA ULICA 28, 3270 LAŠKO
V nadaljevanju: »Pivovarna Laško d. d.« ali »Pivovarna Laško« ali »ciljna družba«

Vrednostni papirji:

Prevzemna ponudba se nanaša na 8.747.652 delnic ciljne družbe z oznako PILR in ISIN kodo SI0031107418 (v nadaljevanju »delnice PILR«), ki so navadno prosto prenosljive imenske kosovne delnice z glasovalno pravico, izdane v nematerializirani obliki, vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD - Centralna klirniška depozitna družba delniška družba, zmanjšano za 4.673.941 delnic PILR, katerih imetnik je že prevzemnik.

Prevzemna ponudba se tako nanaša na preostalih 4.073.711 delnic PILR, katerih imetnik ni prevzemnik.

3. Pogoji prevzemne ponudbe

Prevzemnik za odkup vseh delnic, ki so predmet prevzemne ponudbe, v skladu s prevzemno ponudbo ponuja 25,56 EUR za vsako posamezno delnico ciljne družbe z oznako PILR.

Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju.

4. Veljavnost ponudbe

Veljavnost prevzemne ponudbe je od vključno 18. 11. 2015 do vključno 15. 1. 2016 do 12. ure, razen če se veljavnost ponudbe podaljša v skladu z ZPre-1.

5. Prag uspešnosti

Prevzemnik ne določa praga uspešnosti ponudbe in najnižjega odstotka vseh delnic, ki bi jih moral pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, da bi se ponudba štela za uspešno.

Prevzemnik na dan objave prevzemne ponudbe v skladu z drugim odstavkom 21. člena ZPre-1 že dosega 50-odstotni delež vseh delnic ciljne družbe z glasovalno pravico.

6. 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 oz. soglasje drugega organa, predmet prevzemne ponudbe tudi niso novi nadomestni vrednostni papirji, ta prevzemna ponudba ne vsebuje razveznega pogoja iz prvega odstavka 20. člena ZPre-1.

Prevzemnik je, v skladu z Zakonom o preprečevanju omejevanja konkurence (ZPOmK-1, Ur. l. RS 36/2008 s spremembami oz. dopolnitvami), javni agenciji Republike Slovenije za varstvo konkurence, Dunajska cesta 58, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju »AVK«) prijavil koncentracijo med prevzemnikom, t.j. HEINEKEN INTERNATIONAL B.V. in ciljno družbo PIVOVARNA LAŠKO d.d. AVK je z odločbo številka 3061-7/2015-10 z dne 2. 10. 2015 odločila, da koncentraciji podjetij HEINEKEN INTERNATIONAL B.V. in PIVOVARNE LAŠKO d. d. ne nasprotuje, in izjavila, da je koncentracija skladna s pravili konkurence, če bodo zadevne stranke implementirale določene korektivne ukrepe.

7. Izpolnitev obveznosti iz uspešne prevzemne ponudbe
Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD - Centralna klirniška depozitna družba delniška družba (v nadaljevanju »CDD«) v osmih delovnih dneh po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev o izidu prevzemne ponudbe v imenu in za račun prevzemnika izpolniti denarno obveznost, pri čemer CDD to prevzemnikovo obveznost izpolni v dobro akceptantovega denarnega računa, ki je bil v centralni register posredovan z nalogo za prenos delnic ciljne družbe v dobro akceptantovega računa za prevzem.

Prevzemnik je, v skladu s 4. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe CDD izročil nepreklicno bančno garancijo, ki jo je izdala banka s sedežem v državi članici Evropske unije, v dobro CDD kot upravičenca, in s katero se banka nepreklicno zavezuje, da bo na prvi poziv CDD in brez ugovorov na poseben račun CDD izplačala znesek, ki je potreben za izpolnitev obveznosti plačila v korist akceptantov.

8. Pravne posledice neuspešne prevzemne ponudbe

Če prevzemna ponudba ni uspešna:
• pogodbe, ki so bile sklenjene na podlagi neuspešne prevzemne ponudbe, se štejejo za razvezane;

• omejitve razpolaganja akceptantov z vrednostnimi papirji in prevzemnika z deponiranimi vrednostnimi papirji ciljne družbe in izdanimi nadomestnimi vrednostnimi papirji prenehajo.

V primeru neuspešne prevzemne ponudbe je CDD dolžna v roku 8 dni po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev o neuspešnosti prevzemne ponudbe:

- vrednostne papirje akceptantov prenesti v dobro njihovih trgovanih računov, računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank pri članih CDD, v breme katerih so bili izvršeni njihovi nalogi za sprejem prevzemne ponudbe;
- prevzemniku vrniti deponirana denarna sredstva, bančno garancijo, deponirane vrednostne papirje ciljne družbe ali deponirane nadomestne vrednostne papirje.

Če je prevzemna ponudba neuspešna, prevzemnik 12 mesecev od izdaje odločbe 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

Trgovanje z delnicami ciljne družbe

Z delnicami PILR, ki so predmet prevzemne ponudbe, se trguje na trgu delnic v standardni kotaciji LJUBLJANSKE BORZE VREDNOSTNIH PAPIRJEV d. d. Ljubljana.

Prevzemna namera

Prevzemnik je dne 20. 10. 2015 objavil namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, ki niso v lasti prevzemnika. Na dan objave prevzemne ponudbe ima prevzemnik v lasti 4.673.941 delnic ciljne družbe, kar predstavlja približno 53,43% vseh izdanih delnic ciljne družbe.

Pogodba o prodaji in nakupu delnic Pivovarne Laško d.d.

Prevzemnik, Heineken International B.V., kot kupec, in prodajni konzorcij, ki so ga sestavljale naslednje družbe: Družba za upravljanje terjatev bank, d. d., Kapitalska družba pokojinskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Alpen Invest, družba za upravljanje investicijskih skladov, d. d., Sklad obnove in podjetništva, ABANKA VIFA d. d., BANKA KOPER d. d., KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. (v svojem imenu in za račun podskladov krovnega sklada KD Krovni sklad: KD Galileo, KD Balkan, KD Rastko, KD Vitalnost in KD Vzhodna Evropa), Nova kreditna banka Maribor d. d. in Zavarovalnica Triglav, d. d. (v svojem imenu in za račun Zavarovalnice Triglav, d. d. - KS ZZ) (v nadaljevanju skupaj »prodajni konzorcij«), kot prodajalec, so dne 13. aprila 2015 sklenili Pogodbo o prodaji in nakupu delnic Pivovarne Laško d. d. (angleško Agreement for the Sale and Purchase; v nadaljevanju »pogodba SPA«). Predmet pogodbe je bil nakup oziroma prodaja 4.671.054 delnic ciljne družbe z oznako PILR, kar je predstavljalo približno 51,11% vseh izdanih delnic ciljne družbe, kot tudi dodatnih delnic z oznako PILR, pridobljenih s strani prodajalcev pred prenosom delnic. Pred prenosom delnic so člani prodajnega konzorcija pridobili dodatnih 202.887 delnic ciljne družbe (kar vključuje delnice v lasti KD Dividendi, podsklad krovnega sklada, ki ga upravlja družba KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.). Skupno število delnic ciljne družbe z oznako PILR, ki so bile prenesene na prevzemnika, je tako znašalo 4.673.941, kar predstavlja približno 53,43% vseh izdanih delnic ciljne družbe. Prenos teh delnic ciljne družbe na račun prevzemnika kot novega lastnika je bil izvršen dne 15. 10. 2015 (»Completion«). Prevzemnik je po pridobitvi 4.673.941 delnic ciljne družbe zavezan objaviti prevzemno ponudbo za vse preostale delnice ciljne družbe, katerih imetnik ni prevzemnik.

V skladu s pogodbo SPA se je prevzemnik tudi zavezal, da bo članom prodajnega konzorcija kompenzirati razliko, če v obdobju od dneva podpisa pogodbe SPA (13. april 2015) do dneva, ki se zaključuje 18 mesecev po zaključku roka za sprejem te prevzemne ponudbe, prevzemnik ali katerakoli odvisna družba prevzemnika direktno ali indirektno pridobi ali odsvoji ali se dogovori ali ponudi, da bo odkupila ali odsvojila katerokoli delnico ciljne družbe po višji ceni kot je bila dogovorjena s pogodbo SPA, razen če je višja cena določena s strani kompetentnega sodišča v sodnem preizkusu denarne odpravnine v postopku izključitve manjšinskih delničarjev ali izstopa manjšinskih delničarjev v skladu s 388. členom Zakona o gospodarskih družbah.

V skladu s pogodbo SPA je prevzemnik tudi izjavil, pod pogojem odsotnosti pojava višje sile ali ekonomskih kriznih dogodkov (kot so opredeljeni v točki 4.3.2. prospekt) in ukrepov, ki bi bili zahtevani s strani kompetentnih organov, da bo po razumnih najboljših močeh v obdobju 5 letih po prenosu delnic od prodajnega konzorcija omogočil, (i) da bo finančna struktura ciljne družbe ostala stabilna, (ii) da bo ciljna družba nadaljevala s svojim stabilnim razvojem, ki zagotavlja ekonomsko in socialno blaginjo zaposlenim, (iii) da bo ciljna družba nadaljevala z vzdrževanjem socialnega dialoga s svojimi zaposlenimi v skladu s slovenskim delovnim pravom in veljavnimi kolektivnimi sporazumi, ki se z njim uporabljajo, (iv) da bo ciljna družba usklajena s slovenskim delovnim pravom in veljavnimi kolektivnimi sporazumi, ki se z njim uporabljajo.

Pogodba o poslovnem sodelovanju in pogodba o posojilu lastnika

Razen pogajanj glede pogodbe SPA je prevzemnik dodatno vstopil v sočasna pogajanja s ciljno družbo glede Pogodbe o poslovnem sodelovanju (angleško Business Cooperation Agreement; v nadaljevanju »pogodba BCA«) in Pogodbe o posojilu lastnika (angleško Shareholder Loan Agreement; v nadaljevanju »pogodba LA«). Nemudoma po zaključku konkurenčnega kontroliranega avdijskega postopka so bile pogodba SPA, pogodba BCA in pogodba LA hkrati podpisane s strani zadevnih strank. Dne 7. 10. 2015 je bil k pogodbi LA sklenjen dodatek.

Več podrobnosti o navedenih pogodbah je navedeno v točki 3.5. prospekt (Opis prevzemnikovih dosedanjih pomembnejših stikov, transakcij ali pogajanj s ciljno družbo).

Druge pomembne informacije

V skladu z 38. členom ZPre-1 od dneva objave prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe prevzemnik zunaj postopka prevzemne ponudbe ne sme kupovati delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba.

Prevzemnik 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), ni na nikakršen način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zaslavo ali zavarovanje delnic ciljne družbe, ki niso že v lasti prevzemnika, ali druge oblike premoženja ciljne družbe.

Prevzemnik lahko prekliče prevzemno ponudbo v skladu z ZPre-1, če bi nastopile okoliščine iz točke 1.6. prospekt, pri čemer bo prevzemnik nosil vse posledice, če bi pristojno sodišče odločilo, da je tak odstop neupravičen v smislu določb ZPre-1.

10. Borzno posredniška družba oziroma banka, ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo

V imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo ILIRIKA, borzno posredniška hiša d. d., Ljubljana, Slovenska cesta 054 a, 1000 Ljubljana, MS: 5831652000, ID za DDV: SI95168222 (v nadaljevanju »ILIRIKA d.d.«).

11. Oddaja izjave o sprejemu ponudbe

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe odda pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 4 prospekt) v ILIRIKI d.d., ali borzno posredniški družbi oziroma banki (Priloga 2 prospekt; v nadaljevanju »član CDD«), ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe. Pri tem mora ILIRIKA d. d. prejeti popolno, pravilno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu ponudbe do vključno 15. 1. 2016 do 12. ure.

Imetniki delnic, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki še nimajo odprtega trgovskega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev pri borzno posredniški družbi ali banki, ki je član CDD, morajo predhodno odpreti trgovski račun nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju »račun nematerializiranih vrednostnih papirjev«) pri katerikoli člani CDD iz seznama v Prilogi 2 prospekt in izpolniti obrazec za prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri CDD na račun nematerializiranih vrednostnih papirjev imetnika pri članu CDD. Akceptanta pri tem bremenijo stroški, povezani z odprtjem računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, 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 član CDD.

Če se izjava o sprejemu prevzemne ponudbe nanaša na katerekoli delnico, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki so obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru pri CDD na dan sprejema ponudbe, se izjava o sprejemu ponudbe glede obremenjenih delnic ne šteje za pravilno oddano. Veljavnost izjave o sprejemu ponudbe glede delnic, ki niso obremenjene, ostane v veljavi.

Niti ILIRIKA d. d. niti prevzemnik ne odgovarjata za morebitne motnje oz. prekinitve na telekomunikacijskem omrežju, za napake, nastale pri prenosu podatkov po telekomunikacijskih omrežjih ali za onemogočen dostop do pooblaščenega člana ILIRIKA d. d., zaradi česar posredovanje izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« družbi ILIRIKA d. d. ne bi bilo mogoče oz. jih ILIRIKA d. d. ne bi prejela oz. ne bi prejela pravočasno, niti za kakršnokoli neposredno oz. posredno škodo, ki bi nastala zaradi tega ali v povezavi s tem.

12. Dostopnost prospekt

Prevzemni prospekt je v tiskani obliki dostopen na vpogled pri vseh borzno posredniških družbah ali bankah, ki so upravičene opravljati investicijske storitve na območju Republike Slovenije, kot so navedene v Prilogi 2 prospekt.

Borzno posredniške družbe ali banke morajo vsakemu imetniku delnic ciljne družbe, katerega račun vodi, na njegovo zahtevo takoj in brezplačno izročiti izvod prospekt.

Prospekt je javno objavljen na spletni strani ILIRIKE d. d., <http://www.ilirika.si>.

Obdavčitev po vrednosti v celoti čez štiri leta

Davek na nepremičnine Projektni svet za novo obdavčitev čaka na vladno gradivo, ki prinaša nove rešitve – Brez hitenja

LJUBLJANA – V množici aktualnih vrtilih tem je obdavčitev nepremičnin ta čas nekoliko v ozadju. Nikakor pa ni pozabljena. Na ministrstvu za finance so pripravili nov koncept, še ta mesec pa naj bi ga predstavili članom projektne sveta za novo sistemsko ureditev obdavčenja nepremičnin.

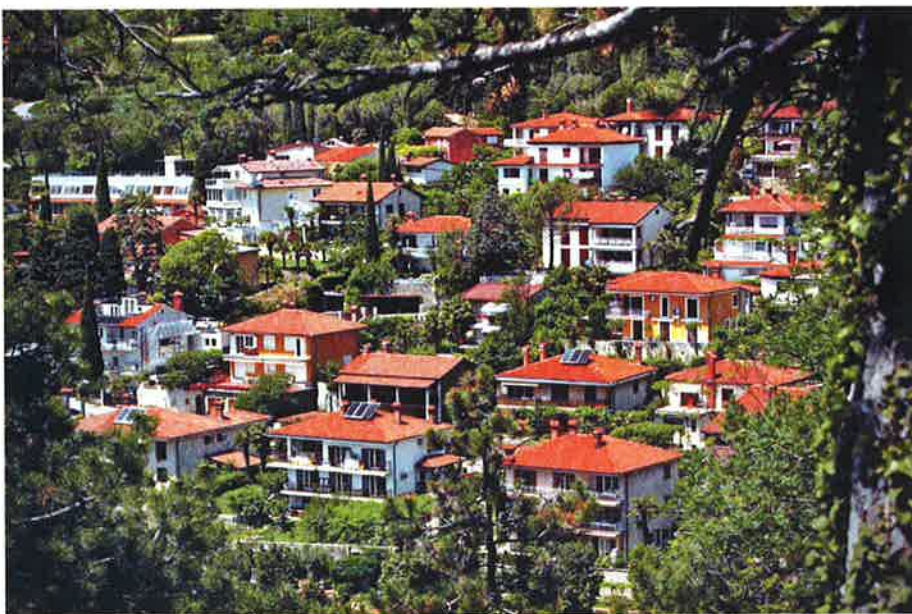
BOŽENA KRIŽNIK

Medtem ko člani projektne sveta na gradivo (in termin sestanka) še čakajo, je ministrstvo za finance javnosti navrglo nekaj informacij o drobnostih – kot stranski produkt pogovora o razbremenitvah gospodarstva. Izjava je bila državna sekretarka Mateja Vrančar Erman in v intervjuju za zbirni Glas gospodarstva v grobem orisala verjetno prihodnjo obdavčitev nepremičnin.

Obremenitev ne bo večja

Glavni poudarki: prehod iz sedanjega sistema nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča v obdavčitev na podlagi vrednosti bo postopen. Hkrati naj bi po besedah Vrančarjeve odpravili pomanjkljivosti sedanjega nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča (NUSZ) in prenavljali sistem vrednotenja nepremičnin, pri čemer bo treba urediti predvsem prvine postopke za pritožbe. Leos bodo po načrtu sprejeli pravne podlage, prehodno obdobje pa naj bi se začelo leta 2017. Na začetku bo obdavčitev »nekakšna preslikava nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča, ki bo postopno prešla v obdavčitev na osnovi vrednosti nepremičnin«.

Do leta 2020 bi v celoti prešli na obdavčenje po vrednosti. Vrančarjeva je pojasnila tudi, kaj bo to pomenilo za davčne zavezance, lastnike nepremičnin. Nič strahu, ne bo se ponovila zgodovina iz leta 2014: davčno breme lastnikov nepremičnin bo ostalo podobno, kot je zdaj. Kljub temu pa ministrstvo pričakuje večji davčni izkupiček, ker naj bi zajeli tudi po sedanjih ureditvah neobdavčene nepremičnine. Postopnost, o kateri je govorila sekretarka, se nanaša na davčno osnovo. Ta je pri NUSZ drugačna kot bo pri obdavčitvi po vrednosti nepremičnin. Pri nekaterih nepremičninah



Brez strahu – davčno breme lastnikov nepremičnin bo ostalo podobno, kot je zdaj. Foto: Jure Eršov

je vrednost že v razveljavljenem sistemu ustrezno opredeljena in pri tem bo prehod iz NUSZ lahko hitrejši, pri tistih, pri katerih so se ocenjene vrednosti izkazale za problematične, pa bo prehodno obdobje daljše. Po napovedi bodo osnaki predpisi za javno obravnavo pripravljeni do konca marca letos.

Preudarnije, brez hitenja

Za natančnejša pojasnila smo neposredno zaprosili finančno ministrstvo, a smo dobili kozarico, če da je za pogovor o tem še prezgo-

daj. Za rušenje o do zdaj znanem pa smo vprašali nekaj članov projektne sveta. Eden od sogovornikov uradno meni, da je koncept, kot izhaja iz načelnih razmislekov finančnega ministrstva, teoretično sicer mogoč, posreduje pa je njegova izvedbena plat. Škodljiv je tudi dolgotrajni svetel tek; dokler ne bo sprejeta odločitev o višini, bo vse delo stalo, saj se »v državi uporablja načrt, ne delo na zalogo«. Hkrati pa se javlja vse več vidljivost željnih deležnikov, ki ponujajo vsak svoje rešitve, ni pa centralnega koordinatorja.

Ekonomistka dr. Andreja Cirman pravi, da bi bil neposredni in takojšnji prehod na davek upošteval tudi zahteve ustavne

»Vrednost kot davčna osnova je problematična v odmaknjenih, neugodno ležečih občinah.«

DR. RAIKO PIRNAT

ga sodišča – pa tudi za zagotavljanje davčne predvidljivosti, vključevanja občin in manj stravnega

popravljanja podatkov, bi bilo po mnenju Cirmanove potrebno daljše časovno obdobje. Na srečo, dodaja, zakonodajalcu ni treba hiteti tako kot pri prejšnjem poskusu uvedbe davka, ko so vse delali na hitro, davčno breme pa se je močno povečalo. »Tedad je bil namen davka najmanj podvojiti davčne prilive iz tega naslova, saj smo s tem zakonom in naplinitvenostjo njegovih prihodkov zapirali proračun 2014, kar nas je reklo trojke in vrnilo

na mednarodne finančne trge v času, ko nam je šlo kot državi zelo za moč«.

Naželno protivrednosti

Tudi pravnik dr. Rajko Pirnat si težko predstavlja, kako bi bil projekt lahko izveden. »Moj predlog ni šel v smeri postopnosti«, pravi. »Menim, da bi morali za rešitev obdobje nadgraditi in urediti NUSZ ter pripraviti vse potrebno, potem pa v določenem trenutku preiti na nov sistem, za vse nepremičnine po vrednosti.« Ni sicer izključeno, da bi za posamezne vrste nepremičnin sočasno uporabljali različne davčne osnove, ampak je »tako obdavčitev kaj hitro lahko problematična, če bi vodila v enako dejansko ekonomsko obremenitev lastnikov, zato tega ne bi svetoval«.

Sicer pa Pirnat poudarja, da ima še vedno načelne pomisleke proti vrednosti kot ustrezni davčni osnovi; ne samo zato, ker so nepremičninske evidence slabše in nekateri modeli neustrežni, ampak tudi zato, ker vodi v siromašenje še tako ali tako najrevnejših občin, iste, ki so že zdaj bogate, pa bodo še bogateje. »Lahko razumem argument, da davčni sistem ni namenjen temu, da pomeni mora obstajati neki drug mehanizem za transfer po Robinu Hoodu – od tistih, ki imajo, k tistim, ki nimajo. Vrednost kot davčna osnova je problematična v odmaknjenih, neugodno ležečih občinah, kjer je enaka nepremičnina vredna deseterkrat manj kot v ljubljani ali na Obali«.

POVEZANE VEŠBINE [...] delo.si/infrastruktura

Arbitražja je mrtva, živela arbitražja

Usoda sporazuma Hrvaška se ni odzvala povabilu sodišča, da predstavi svoje razloge za izstop iz postopka

ZAGREB – Objava ugodne in vplivne založbe Oxford University Press, da je skandal med arbitražnim postopkom v slovensko-hrvaškem sporu o meji med desetimi lanskimi dogodki, ki bodo najbolj vplivali na mednarodno pravo, je še sveža. Nič manj nepomembno pa ni, da se Hrvaška ni odzvala pozivu arbitražnega sodišča, da celoti to predstavi svoje razloge za izstop iz arbitražnega postopka.

DEJAN VODOVNIK, dopisnik

Je to postzgodnji dokaz več, da je arbitražni sporazum v slovensko-hrvaškem sporu o meji pokopan? Za Hrvaško gotovo. Spominimo: ko je Hrvaška lanu polet po objavi prisilnih slovenskih arbitrov in agencij odstopila od arbitražne, je arbitražno sodišče, ki odloča o meji med Slovenijo in Hrvaško, novembra lani obrnila stranema naložilo, uaj mu postreduje dodatno gradivo – Hrvaška do 15. januarja, Slovenija pa do 26. februarja. Marca letos namreka opraviti novo zaslišanje obeh strani.

Vendar Hrvaška trdno podpira odločitev svojega sabora in levostrodinske vlade, ki jo je takrat še vodil Zoran Milanović, da sporazum o arbitražni za Hrvaško ne velja več. Do arbitražnega sodišča, ki je po prejetju ugodnega Zgreda vključen zaradi nezakonitnega vpliva slovenske strani na sodnino, se zato tudi

vede, kot da niti ne obstaja, Hrvaška pa da več ni tako imenovana »stranka v postopku«.

Desnica sledi odločitvi leve

Hrvaška je svoj odstop od arbitražnega sporazuma razglasila sredi lanskega leta, ko se je, resda neuradno, že bila predvalila bitka pred parlamentarnimi volitvami. Toller je v svoji ugodni akciji hrvaška diplomacija, na čelu z zunanjim ministrom Vesno Pusić in premierom Zoranom Milanovićem z versni topevi in drugim sročjenim strežila po Slovenijo. Kaj kmalu je bilo izpostavljeno, da je enostransko razglašen odstop od arbitražnega sporazuma Milanovićev kadušin vladni preostanek, da je čez noč izničila prednost opozicijske HDZ, ki je bila vse dolet velika. Kar nekaj hrvaških analitikov (objektnost) političnega trenutka pa je enostilno, da je Slovenija bila in ostaja svojevredsten basen za pridobivanje političnih točk in podpore hrvaške javnosti.

Zdaj se je Hrvaška znašla v novih razmerah. Obkolit prevzemni politična opcija, poziv arbitražnega sodišča, da še enkrat celovito predstavi svoje razloge za izstop iz arbitražnega postopka, pa je Hrvaška dožakala brez vlade in posledično zunanjega ministra. Tudi zato so v Hagu zaiman čakali na hrvaški odziv.

Enoletni rok teče

Odziv pa se je zgodel. Oglasil se je namreč mednarodni sekretar HDZ Miro Kovač, ki ga uvrščajo med naj-

resnejše kandidate HDZ za novega zunanjega ministra, in zbranim novinarjem dejal, da »po odločitvah hrvaške vlade in sabora sporazum o arbitražni za Hrvaško ne velja več«.

Dodal pa je tudi, da je za Hrvaško HDZ in parlamentarna koalicija Domoljubna koalicija, Most, Benčić Milan 365, op. »J prepričan, da bomo našli rešitev na podlagi mednarodnega prava in v duhu prijateljskih odnosov«.

Da arbitražni postopek za Zagreb ne velja več, je v mednarodni pogovoru za tiskanje medije dejal tudi hrvaška politologinja Tatjana Tomić. Poudarila je, da je za Hrvaško arbitražni konver, rešitev spora pa je mogoče poiskati v suverem arbitražnem postopku ali dvostranskim pogovorom.

V zvezi s sporom zaradi meje smo prebrali, da bomo našli rešitev na podlagi mednarodnega prava in v duhu prijateljskih odnosov, je izjavil pravzaprav napovedal mednarodni sekretar HDZ Miro Kovač. Po drugi strani Slovenija vztraja pri stališču, da mora arbitražno sodišče opraviti svoje delo in dokončno določiti mejo med državama. Dejstvo pa je, da je s slovenskim ugovorom na hrvaški umik od sporazuma, ki ga je ljubljana poslala 5. avgusta lani, začel teči enoletni rok skladno z dunajsko pogodbo in listino ZN o mirnem reševanju sporov. Če državi v reho 12 mesecev (do avgusta 2016) ne bosta našli mirne rešitve za spor, je mogoč nov začetek nekoga novega arbitražnega postopka v slovensko-hrvaškem sporu o meji.



ILIRIKA
Zaupanje, ki bogati

www.ilirika.si
080 21 09

Obvestilo o izidu prevzemne ponudbe

za odkup delnic družbe PIVOVARNA LAŠKO, delniška družba

V skladu s 54. členom Zakona o prevzemih (v nadaljevanju »ZPre-1«) družba **HEINEKEN INTERNATIONAL B.V.**, Tweede Weteringplantsoen 21, 1017 ZD Amsterdam, Nizozemska (v nadaljevanju »prevzemnik«) objavlja obvestilo o izidu prevzemne ponudbe za odkup delnic družbe **PIVOVARNA LAŠKO, delniška družba**, Trubarjeva ulica 28, 3270 Laško z oznako PILR (v nadaljevanju »delnice ciljne družbe«), objavljene dne 17.11.2015 na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-14/2015-7 z dne 10.11.2015.

V času trajanja prevzemne ponudbe, to je od vključno 18.11.2015 do vključno 15.01.2016 do 12.00 ure, je ponudbo sprejelo 4.030 akceptantov, ki so bili skupaj imetniki 3.804.250 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 43,49 odstotka vseh izdanih delnic ciljne družbe. Prevzemnik ima tako, skupaj s 4.673.941 delnicami ciljne družbe, ki jih je imel v lasti na dan objave prevzemne ponudbe, v lasti skupno 8.478.191 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 96,92 odstotka vseh izdanih delnic ciljne družbe.

Na podlagi navedenega in skladno z določili prevzemne ponudbe ter prospekta prevzemnik izjavlja, da je prevzemna ponudba za odkup delnic ciljne družbe uspešna.

HEINEKEN INTERNATIONAL B.V.

Tccollege
Center za uspešno pripravo na maturi

Instrukcije za vse predmete
priprave na maturi, teste in izpise
izjave učiteljev

Ljubljana, Slovenija
Pobuda/Plaza 21, 1000 Ljubljana
T: 059 33 44 23 H: 051 33 55 46
info@tccollege.si www.tccollege.si

SVET KAPITALA
finančna priloga Dela

Vsak zadnji petek v mesecu.

SVET KAPITALA

HEINEKEN INTERNATIONAL B.V.



Ng 2/2016

ŠT. SPISA:

PREJETO

24 -02- 2016

ROK: 27.2.16

SKLEP

Okrožno sodišče v Celju je po okrožni sodnici Sabini Zakošek,

v nepravdni zadevi predlagatelja: **HEINEKEN INTERNATIONAL B.V.**, Tweede Weteringplantsoen 21, 1017 ZD Amstrdam, Nizozemska, ki jo zastopa Odvetniki Šelih & partnerji o.p., d.o.o. iz Ljubljane,

zoper nasprotnega udeleženca: **PIVOVARNA LAŠKO d.d.**, Trubarjeva ulica 28, Laško,

zaradi predloga za imenovanje revizorja na podlagi 386. člena ZGD-1 v zvezi z 2. odstavkom 68. člena Zakona o prevzemih (ZPre-1)

dne 19. februarja 2016

SKLENILO:

- I. Predlog predlagatelja Heineken International B.V., Tweede Weteringplantsoen 21, 1017 ZD Amsterdam, Nizozemska za imenovanje revizorja za pregled primernosti višine denarne odpravnine za delnico družbe Pivovarna Laško, delniška družba, Trubarjeva ulica 28, 3270 Laško, oznake PILR, **se zavrže**.

OBRAZLOŽITEV:

1. Predlagatelj je pri naslovnem sodišču dne 15. 2. 2016 vložil predlog za imenovanje revizorja na podlagi 2. odstavka 386. člena ZGD-1 v zvezi z 2. odstavkom 68. člena ZPre-1. Navedel je, da je na dan 2. februarja 2016 imetnik 97,51 % delnic izdajatelja družbe Pivovarna Laško d.d.. Izdajatelj ima 8.747.652 navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako PILR. Predlagatelj bo kot glavni delničar na skupščini izdajatelja predlagal, naj v treh mesecih po objavi izida prevzemne ponudbe, to je v treh mesecih od 18. 1. 2016 sprejme sklep o prenosu delnic preostalih delničarjev izdajatelja na predlagatelja kot glavnega delničarja. Skladno s 1. odstavkom 68. člena ZPre-1 se za izključitev manjšinskih delničarjev ciljne družbe v kateri je prevzemnik pridobil najmanj 90 % delež vseh delnic te družbe z glasovalno pravico in je takšen delež pridobil s sprejemom uspešne obvezne prevzemne ponudbe ali s prejemom uspešne prostovoljne prevzemne ponudbe, ki so jo sprejeli imetniki vsaj 90 % delnic ciljne družbe z glasovalno pravico na katero se je ta ponudba nanašala, uporabljajo določbe zakona, ki ureja gospodarske družbe o izključitvi manjšinskih delničarjev iz družbe, če ni v 2. odstavku 68. člena Zakona o prevzemih drugače določeno. Drugi odstavek 68. člena Zakona o prevzemih pa določa, da mora v primeru, če skupščina ciljne družbe na predlog prevzemnika kot glavnega delničarja v treh mesecih po objavi izida prevzemne ponudbe iz 1. odstavka 68. člena Zakona o prevzemih sprejme sklep o prenosu delnic manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja, prevzemniku denarno odpravnino namesto denarnega zneska določenega po zakonu, ki ureja gospodarske družbe, ponuditi nadomestilo takšne vrste in v takšni višini, kakor je bilo določeno v prevzemni ponudbi. Nadomestilo, ki je bilo določeno v prevzemni ponudbi je znašalo 25,65 EUR in je bilo v celoti plačljivo v denarju. Predlagatelj navaja, da podaja predlog za imenovanje revizorja zgolj v zvezi z izključitvijo manjšinskih delničarjev skladno z 68. členom Zakona o prevzemih, torej ne za primer izključitve manjšinskih delničarjev po splošnih pravilih Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1). Če pride do izključitve manjšinskih delničarjev v poprevzemnem obdobju, mora glavni delničar v skladu z 68. členom Zakona o prevzemih kot denarno odpravnino namesto primerne denarne odpravnine določene skladno z ZGD-1 ponuditi nadomestilo, ki je bilo določeno v prevzemni ponudbi. Iz nadaljnjih navedb predlagatelja izhajajo, da je

tudi glede na sodno prakso sodelovanje revizorja v postopku izključitve manjšinskih delničarjev v poprevzemnem obdobju nesmiselno in nepotrebno, saj ni potrebna določitev primerne denarne odpravnine, niti odločitev o tem ali je ponujena ustrezna denarna odpravnina. Potrebno je zgolj ugotoviti ali je ponujena denarna odpravnina po vrsti in višini identična nadomestilu, ki je bilo določeno v prevzemni ponudbi. Za takšno ugotovitev pa ni potrebno strokovno znanje pooblaščenega revizorja. Glede na to predlagatelj meni, da je treba 68. člen Zakona o prevzemih razumeti na takšen način, da izključuje obveznost sodelovanja revizorja. Ker pa veljavna zakonodaja ne vsebuje izrecne določbe po kateri revizorjevo poročilo po 2. odstavku 386. člena ZGD-1 ne bi bilo potrebno v primerih po 68. členu Zakona o prevzemih, revizorjevo poročilo brez navedene izjeme je omenjeno tako v 386. členu ZGD-1 kot tudi v 137. členu Uredbe o vpisu družb in drugih pravnih oseb v sodni register ter ni izrecno izključeno v primeru po 68. členu Zakona o prevzemih, predlagatelj vloga navedeni predlog. Predlaga, da v kolikor je sodišče mnenja, da revizorjevo poročilo ni potrebno, naj predlog predlagatelja za postavitve revizorja zavrže, podrejeno pa predlaga, da za pregled primernosti višine denarne odpravnine za delnico družbe Pivovarna Laško, delniška družba, Trubarjeva ulica 28, 3270 Laško, oznake PILR, ki jo ponuja predlagatelj Heineken International B.V., Tweede Weteringplantsoen 21, 1017 ZD Amsterdam, Nizozemska, sodišče imenuje revizijska družba BDO Revizija d.o.o. s poslovnim naslovom Cesta v mestni log 1, Ljubljana.

2. Sodišče ugotavlja, da je skladno s 6. alinejo 1. odstavka 50. člena ter 51. člena ZGD-1 o imenovanju revizorja po 386. členu ZGD-1 pristojno za odločanje Okrožno sodišče v nepravnem postopku. Za odločanje se skladno s 1. odstavkom 52. člena ZGD-1 uporablja zakon, ki ureja nepravdni postopek, če ni v 2. odstavku 52. člena ZGD-1 določeno drugače. Naslovno sodišče je vsekakor pristojno za odločanje o imenovanju revizorja po 2. odst. 386. čl. ZGD-1.
3. Sodišče je v dokazne namene prebralo listine, ki jih je predložil predlagatelj v prilogi od A1 do A14 in sicer A1 - pooblastilo, A2 - javna objava 15. 10. 2015, A3 - odločba ATVP z dne 10. 11. 2015, A4 - odločba ATVP z dne 20. 1. 2016, A5 do A6 - kopija objave izida prevzemne ponudbe v DELO, A7 - izpis iz delniške knjige KDD z dne 11. 2. 2016, A8 - izpis iz sodnega registra 11. 2. 2016, A9 - prevzemna ponudba za delnice, objava 17. 11. 2015, A10 - sklep Vrhovnega sodišča RS z dne 28. 1. 2014, A11 - sklep VS Ljubljana z dne 7. 2. 2013, A12 - izključitev in izstop manjšinskega delničarja, A13 - Podjetje in delo 2007 z dne 30. 8. 2007, A14 - izpis iz spletne strani Slovenskega inštituta za revizijo.
4. Na podlagi predloženih listin sodišče ugotavlja, da je predlagatelj 15. 10. 2015 na podlagi Pogodbe o prodaji in nakupu delnic sklenjenih z nekaterimi večjimi delničarji pridobil 4.673.941 navadnih imenskih kosovnih delnic izdajatelja Pivovarne laško, delniška družba Trubarjeva ulica 28, 3270 Laško, kar predstavlja

53,43 vseh delnic izdajatelja. Navedeno izhaja iz javne objave izdajatelja (priloga A2). Agencija za trg vrednostnih papirjev je predlagatelju dne 10. 10. 2015 izdala dovoljenje za prevzemno ponudbo, ki jo je predlagatelj nato objavil 17. 11. 2015 in je trajala od 18. 11. 2015 do 15. 1. 2016, kar je razvidno iz priloge A3 in A4. Prevzemno ponudbo je prejelo 4.030 imetnikov delnic izdajatelja, ki so bili imetniki 3.804.477 delnic oznake PILR, na podlagi česar je predlagatelj pridobil dodatnih 43,49 % delnic izdajatelja. Predlagatelj je izid prevzemne ponudbe objavil dne 18. 1. 2016 s popravkom 20. 1. 2016, kar je razvidno iz priloge A5 in A6. Predlagateljeva ponudba je bila uspešna, kar je Agencija za trg vrednostnih papirjev ugotovila v svoji odločbi v prilogi A4. Tako je predlagatelj s prejemom uspešne obvezne prevzemne ponudbe pridobil 96,92 % delnic izdajatelja, to je več kot 90 % delež vseh delnic izdajatelja z glasovalno pravico. S tem je predlagatelj izpolnil pogoj za izključitev manjšinskih delničarjev izdajatelja tako po splošnih določbah ZGD-1 kot tudi po posebnem določilu 68. čl. Zpre-1.

5. Sodišče ocenjuje, da v konkretnem primeru, ko je predlagatelj lastnik več kot 90 % vseh delnic družbe Pivovarne Laško d.d. za izključitev manjšinskih delničarjev pride v poštev določba 68. člena Zakona o prevzemih (ZPre-1), le v t.i. trimesečnem poprevzemnem obdobju, v vseh drugih primerih pa se pri uporabi tega instituta uporabljajo določila ZGD-1. Posebnost ureditve v Zakonu o prevzemih (ZPre-1) je predvsem glede oblikovanja denarne odpravnine, ki se v tem primeru uravnava izključno po doseženi prevzemni ceni, kot je bila vplačana delničarjem ciljne družbe. Iz navedb in predloženih dokazov predlagatelja izhaja, da je nesporno na dan 2. 2. 2016 predlagatelj imetnik 97,51 % delnic izdajatelja in ima 8.747.652 navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako PILR. Pravico do izključitve manjšinskih delničarjev ima samo delničar imetnik delnic družbe, ki pomenijo najmanj 90 % osnovnega kapitala. Manjšinskemu delničarju pripada primerna odpravnina v zameno za izključitev iz družbe in s tem izgubo članskih in drugih korporacijskih pravic ter delnic. Posebna ureditev v ZPre-1 velja le za t.i. poprevzemno obdobju treh mesecev po objavi izida prevzemne ponudbe, ki je prekluziven. Posebnost velja le v tistih primerih, ko je bila prevzemna ponudba uspešna. Bistveno je torej, da je bila opravljena uspešna prevzemna ponudba in da je dosežen kvalificirani prevzemni prag, ki tudi po ZGD-1 omogoča izključitev manjšinskih delničarjev (90% delež osnovnega kapitala). V konkretnem primeru je predlagatelj dosegel navedeni prag in poprevzemno obdobje treh mesecev, ki je začelo teči z objavo izida prevzemne ponudbe, z dnem 18.1.2016 še vedno teče.
6. Na osnovi navedenega sodišče ocenjuje, da v času vložitve navedenega predloga še teče tako imenovano poprevzemno obdobje treh mesecev in v tem trenutku glavni delničar ne odloča samostojno o tem kakšno višino odpravnine naj ponudi manjšinskemu delničarju, temveč mu že zakon obvezno nalaga, da mora ponuditi denarno odpravnino v takšni višini in v takšni obliki, kot je bila določena v prevzemni ponudbi s pomočjo katere je pridobil 90 % kapitalsko udeležbo, ki je

konec koncev omogočila pogoje za izključitev preostale manjšine (2. odstavek 68. člena Zakona o prevzemih- ZPre-1). Povedano drugače, če glavni delničar opravi izključitev manjšinskih delničarjev v treh mesecih po objavi izida prevzemne ponudbe, torej v t.i. poprevzemnem obdobju mora ex lege izključenim manjšinskim delničarjem izplačati enako (identično) nadomestilo, kot ga je izplačal drugim delničarjem, ki so pred opravljenim prevzemom sprejeli njegovo ponudbo za prevzem (2. odstavek 68. člena Zakona o prevzemih). Smisel tega pravila je, da se omogoči, da se še v poprevzemnem obdobju delničarji izločajo pod enakimi pogoji kot znotraj prevzema samega.

7. Po oceni sodišča v tem poprevzemnem obdobju ni potrebno sodelovanje revizorja po 2. odstavku 386. člena ZGD-1, ki bi moral oceniti primernost višine denarne odpravnine, ki jo ponuja glavni delničar, saj je glavni delničar skladno z 68. čl. Zpre-1 dolžan v tem poprevzemnem obdobju delničarjem ponuditi denarno odpravnino, oziroma nadomestilo kot je bilo določeno v prevzemni ponudbi. Glede na navedeno sodelovanje revizorja v tem poprevzemnem obdobju, po oceni sodišča, ni potrebno.
8. Zato je sodišče zavrglo predlog predlagatelja za postavitve posebnega revizorja na podlagi 2. odstavka 386. člena ZGD-1 v povezavi z 2. odstavkom 68. člena Zakona o prevzemih, saj poprevzemno obdobje treh mesecev v konkretnem primeru še traja in revizor v primerih izključitve manjšinskih delničarjev po posebnih pravilih 68. člena Zpre-1 ni potreben.

PRAVNI POUK:

Zoper ta sklep je dovoljena pritožba na Višje sodišče v Celju. Rok za pritožbo proti temu sklepu je 3 dni od vročitve tega sklepa. Pritožba ne zadrži izvršitve (2. odstavek 52. člena ZGD-1).

Celje, 19. februar 2016

Okrožna sodnica:
Sabina Zakošek



Po odredbi sodnika