

Uprava družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., Dunajska cesta 107, Ljubljana (v nadaljevanju: družba) na podlagi 247. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) v povezavi z 221. in 337. členom ZGD-1 podaja naslednje

### **Poročilo o razlogih za predlog popolne izključitve prednostne pravice pri odsvajanju lastnih delnic**

Skupščini delničarjev se predlaga, da družbi izda pooblastilo za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic družbe. V skladu s predlaganim pooblastilom lahko družba lastne delnice pridobiva le na organiziranem trgu, s čimer se v celoti upošteva načelo enakega položaja delničarjev iz 221. člena ZGD-1. Nakupna cena za pridobitev delnic ne sme presegati povprečnega dnevnega enotnega tečaja delnice na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v zadnjem polnem koledarskem mesecu pred dnevom njihove pridobitve, povečanega za 10%, in ne sme biti nižja od 41,73 EUR, kar predstavlja pripadajoč znesek posamezne delnice v osnovnem kapitalu družbe.

Na podlagi predlaganega pooblastila lahko družba pridobi lastne delnice le zaradi namena njihove zamenjave za delnice ali lastniške deleže v drugih podjetjih oziroma za kakršnokoli drugačno poslovno ali finančno premoženje ter zaradi morebitne odprodaje strateškemu investitorju. S tem se družbi omogoča, da lastne delnice uporabi kot vir za financiranje morebitnih pridobitev novih deležev v drugih podjetjih ali drugega premoženja in pa za njihovo morebitno odprodajo strateškemu partnerju, če bi družba ugotovila, da bi bilo to skladno s poslovnimi interesi in strateškimi usmeritvami družbe.

Pri uporabi lastnih delnic za navedene namene ni mogoče upoštevati prednostne pravice in načela enakega položaja delničarjev pri odsvajanju delnic, saj se v teh primerih delnice lahko odsvajajo le vnaprej znanim posameznim osebam – imetnikom premoženja oziroma strateškim partnerjem. Iz istega razloga tudi odsvojitve delnic preko organiziranega trga kapitala ni mogoča. Zaradi tega je v pooblastilu izrecno navedeno, da se prednostna pravica delničarjev pri odsvojitvi lastnih delnic v celoti izključi. Za vsako odsvojitve delnic za predlagane namene pa je potrebno predhodno pridobiti soglasje nadzornega sveta družbe, poleg tega pa je o tem potrebno poročati skupščini delničarjev na prvi naslednji redni seji, na kateri je potrebno predložiti tudi mnenje neodvisnega finančnega svetovalca o pravičnosti izvedenih transakcij z vidika delničarjev družbe (t.i. fairness opinion). Na takšen način je zagotovljeno, da bo družba lastne delnice odsvajala le za namene uresničevanja zastavljenih strateških ciljev, hkrati pa z odsvojitvijo delničarji ne bodo nesorazmerno prizadeti ali oškodovani.

Popolna izključitev prednostne pravice pri odsvajanju lastnih delnic na načine, določene v predlaganem pooblastilu skupščine, je v ekonomskem interesu družbe, hkrati pa so v pooblastilu določeni pogoji in postopki odsvajanja lastnih delnic, ki zagotavljajo varovanje interesov vseh delničarjev. Zaradi navedenega ocenjujemo, da je izključitev prednostne pravice obstoječih delničarjev stvarno upravičena, saj bo samo na ta način mogoče doseči cilj, ki je objektivno v interesu družbe.

Pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic je bilo podeljeno družbi že na 12. redni skupščini dne 17.5.2006, in sicer za obdobje osemnajstih mesecev. Ker se je to obdobje že izteklo, se predlaga podelitev novega pooblastila.

V Ljubljani, 8.6.2010

Predsednik uprave:  
mag. Žiga Debeljak