



Tel: +386 1 53 00 920
Fax: +386 1 53 00 921
E-mail: info@bdo.si
www.bdo.si

BDO Revizija d.o.o.
Cesta v Mestni log 1
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

PIVOVARNA LAŠKO, d.d.

**Poročilo o ugotovitvah posebne revizije
vodenja posameznih poslov skupine
Pivovarna Laško, d.d.**

KAZALO:

1. Uvod	1
2. Preveritev vodenja poslov, povezanih z nakupom delnic družbe Thermana - Zdravilišče Laško, d.d. (ZDLR) od družbe Infond Holding, d.d.	4
3. Preveritev vodenja poslov, povezanih z nakupom delnic družbe Infond Holding, d.d., s strani hčerinske družbe Fructal, d.d.	7
4. Preveritev vodenja poslov, povezanih z nakupi delnic družbe Infond Holding, d.d. s strani družbe Pivovarna Union, d.d.	11
5. Preveritev poslov, povezanih z nakupom delnic družbe Premogovnik Velenje, d.d. s strani družbe Radenska, d.d. ter nadalje s prodajo teh delnic družbi Center Naložbe, d.d.	11
6. Preveritev poslov, povezanih z dajanjem posojil, ki so jih odobrile Pivovarna Laško, d.d., Radenska d.d. in Pivovarna Union, d.d.	13
6.1. Pregled danih posojil s strani Pivovarne Union, d.d.	13
6.2. Pregled danih posojil s strani Radenske, d.d.	22
6.3. Pregled danih posojil s strani Pivovarna Laško, d.d.	30
7. Preveritev poslov, povezanih z nakupom oz. ustanovitvami nakupnih in prodajnih opcij za delnice Istrabenza, d.d.	38
7.1. Transakcije z delnicami ITBG, opravljene s strani Pivovarne Union, d.d.	38
7.2. Transakcije z delnicami ITBG, opravljene s strani Pivovarne Laško	39
7.3. Transakcije z delnicami ITBG, opravljene s strani Radenske, d.d.	45
8. Zaključek	46
PRILOGA 1	48

Pivovarna Laško, d.d.
Trubarjeva 28
3270 Laško

Poročilo o ugotovitvah posebne revizije vodenja posameznih poslov skupine Pivovarna Laško, d.d.

1. Uvod

Poročilo smo pripravili v skladu s pogodbo sklenjeno z naročnikom, družbo Pivovarna Laško, d.d., Trubarjeva 28, 3270 Laško. Osnovo za sklenitev pogodbe je predstavljal sklep skupščine delničarjev, sprejet dne 31.8.2009.

Sklep skupščine nalaga izvedbo posebne revizije - preveritev vodenja posameznih poslov skupine Pivovarna Laško, d.d. v obdobju zadnjih pet let od dneva sprejema sklepa skupščine (od 31.8.2004 do 31.8.2009), s posebnim poudarkom na preveritvi vodenja:

1. poslov, povezanih z nakupom delnic družbe Thermana - Zdravilišče Laško, d.d., od družbe Infond Holding, d.d.;
2. poslov, povezanih z nakupom delnic družbe Infond Holding, d.d., s strani hčerinske družbe Fructal, d.d.;
3. poslov, povezanih z nakupom delnic družbe Infond Holding, d.d., s strani družbe Pivovarna Union, d.d.;
4. poslov, povezanih z nakupom delnic družbe Premogovnik Velenje, d.d., s strani družbe Radenska, d.d. ter nadalje s prodajo teh delnic družbi Center Naložbe, d.d.;
5. poslov, povezanih z dajanjem posojil, ki so jih odobrile Pivovarna Laško, d.d., Radenska, d.d. in Pivovarna Union, d.d.;
6. poslov, povezanih z nakupom oz. ustanovitvami nakupnih in prodajnih opcij za delnice Istrabenza, d.d..

Opravili smo postopke, za katere smo ocenili, da so potrebni glede na vsebino pogodbe in jih navajamo v nadaljevanju poročila.

Posel posebne revizije je bil opravljen v skladu z mednarodnim standardom sorodnih storitev MSS 4400 - Posli opravljanja dogovorjenih postopkov v zvezi z računovodskimi informacijami. Edini namen postopkov je bil, da bi vam poročali o naših ugotovitvah v zvezi z vsebino pogodbe, navedene v prvem odstavku.

Takole povzemamo naše postopke:

Pregledali smo dokumentacijo, ki smo jo v zvezi s predmetom posebne revizije prejeli ter pridobili ustna pojasnila v zvezi s posli, ki smo jih pregledovali.

Podatki in informacije v tem poročilu izhajajo predvsem iz naslednjih virov:

- Revidirana letna poročila družbe Pivovarna Laško, d.d., Pivovarna Union, d.d. in Radenska, d.d. za leta 2004 do 2008.
- Polletna poročila o poslovanju za obdobje 1-6/2009 družb Pivovarna Laško, d.d., Pivovarna Union, d.d., Radenska, d.d. in Fructal, d.d.
- Izpisi iz računovodskih evidenc družb Pivovarna Laško, d.d., Pivovarna Union, d.d., Radenska, d.d. in Fructal, d.d.
- Posojilne pogodbe, aneksi k posojilnim pogodbam ter dokazila o transakcijah na transakcijskih računih za dana posojila, sklenjena v obdobju od 31.8.2004 do 31.8.2009 za družbe Pivovarna Laško, d.d., Pivovarna Union, d.d. ter Radenska, d.d.
- Dokumentacija v zvezi nakupom delnic družbe Thermana - Zdravilišče Laško, d.d. od družbe Infond Holding, d.d.
- Dokumentacija v zvezi z nakupom delnic družbe Premogovnik Velenje, d.d. s strani družbe Radenska in prodaja teh delnic družbi Center Naložbe, d.d.
- Dokumentacija v zvezi z nakupom oz. ustanovitvami nakupnih in prodajnih opcij za delnice Istrabenz, d.d.
- Evrosistem bilten, Banka Slovenije, september 2009.

Poleg pisne dokumentacije so nam ustna pojasnila v zvezi s predmetom pregleda posredovali:

- za posle v zvezi s Pivovarno Laško: ga. mag. Dragica Čepin, vodja sektorja ekonomike poslovanja;
- za posle v zvezi s Pivovarno Union, d.d.: ga. Mirjam Hočevar, finančna direktorica;
- za posle v zvezi z Radensko, d.d.: ga. Olga Smej, od 31.8.2004 do 31.1.2009 prokuristka družbe Radenska, d.d.;
- za posle v zvezi s Fructalom, d.d.: g. Toni Balažič, predsednik uprave in g. Drago Kavšek, finančni direktor.

Prejeli smo tudi notarski zapisnik z dne 11.9.2009 z izjavo imenovano »Povzetek relevantnih dejstev o navodilih obvladujoče družbe Pivovarna Laško d.d., izdanih na podlagi 545. člena ZGD-1«, ki so jo podali in podpisali Dušan Zorko, Mirjam Hočevar, Olga Smej, Zvonko Murgelj, Anton Balažič, Drago Kavšek in Mojca Jazbinšek. V tej izjavi so podpisniki navedli, da so v letih 2006 do odstopa Boška Šrota delovali kot dejanski koncern po navodilih obvladujoče družbe Pivovarne Laško, kjer jim je bilo zagotovljeno, da jim bodo vsa finančna sredstva in morebitna škoda v vsakem primeru povrnjena.

S sklepom skupščine nam je bilo kot posebnemu revizorju naloženo, da preverimo vodenje poslov. Vodenje poslov v skladu z ZGD-1 pomeni poslovodenje, to je organiziranje in usklajevanje različnih aktivnosti v družbi zaradi doseganja namena delovanja družbe. V skladu z 265. členom ZGD-1 poslovodstvo vodi posle družbe samostojno in na lastno odgovornost, v skladu z 263. členom ZGD-1 pa morajo člani organov vodenja pri opravljanju svojih nalog ravnati v dobro družbe s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika. Nismo preverjali, ali so člani organov nadzora (nadzorni sveti) ravnali v skladu z 236. členom ZGD-1, ki tudi njim nalaga, da morajo pri opravljanju svojega dela ravnati v dobro družbe s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika, ker je bil kot predmet posebne

revizije naveden pregled vodenja poslov, ne pa tudi nadzor vodenja poslov. Pri presojanju vodenja poslov smo upoštevali tudi določila Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP), ki velja od 15.1.2008 oziroma določila Zakona o finančnem poslovanju podjetij (ZFPPod), ki je veljal do 15.1.2008, in sicer določila, ki se nanašajo na temeljna pravila o finančnem poslovanju. Temeljna pravila o finančnem poslovanju določajo temeljne obveznosti poslovodstva, ki so predvsem naslednje:

- poslovodstvo mora pri vodenju poslov družbe ravnati s profesionalno skrbnostjo poslovnofinančne stroke in si pri tem prizadevati, da je družba vedno kratkoročno in dolgoročno plačilno sposobna;
- poslovodstvo mora zagotoviti, da družba redno izvaja ukrepe upravljanja likvidnostnega tveganja in spremljanja in zagotavljanja kapitalne ustreznosti ter druge ukrepe upravljanja tveganj, ki so po pravilih poslovnofinančne stroke potrebni in primerni glede na vrsto in obseg poslov, ki jih družba opravlja;
- poslovodstvo mora pri izpolnjevanju svojih obveznosti glede upravljanja tveganj upoštevati vsa tveganja, ki jim je ali bi jim lahko bila družba izpostavljena pri svojem poslovanju in vključujejo zlasti kreditno tveganje, tržno tveganje, operativno tveganje in likvidnostno tveganje.

Kot pravila poslovnofinančne stroke smo v skladu z 12. členom ZFPPIPP upoštevali kodeks poslovnofinančnih načel, ki ga je sprejel Slovenski inštitut za revizijo.

V primeru odvisnih družb Pivovarne Laško, d.d., katerih posli so bili predmet posebne revizije je potrebno upoštevati, da gre pri Skupini Pivovarna Laško za dejanski koncern. Značilnost koncernov je, da lahko obvladujoča družba vpliva na vodenje poslov odvisnih družb. Položaj poslovodstva v odvisni družbi je v dejanskem koncernu specifičen. V zvezi s tem najdemo naslednje pojasnilo v knjigi Veliki komentar Zakona o gospodarskih družbah (GV Založba, 2006, komentar k 545. členu): »Praviloma poslovodstvo vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost saj nobena zakonska določba ne odpravlja splošnega pravila o pravici in dolžnosti organa vodenja odvisne družbe, da družbo vodi skrbno, samostojno in na lastno odgovornost. V škodo lastne družbe sme organ vodenja ravnati le v primeru, ko s svojim ravnanjem zagotovi, da bo obvladujoča družba prikrajšanje, ki je odvisni družbi nastalo, nadomestila. V tem smislu mora organ vodenja sam oceniti škodljive posledice vplivanja obvladujoče družbe in storiti vse, da obvladujoča družba prikrajšanje nadomesti.«

Obseg in omejitve

Preverjanje poslov smo opravili na podlagi razpoložljivih informacij in dokumentacije. Možno je, da obstaja dokumentacija v zvezi s pregledanimi posli, ki je nismo prejeli in bi lahko, v kolikor bi jo dobili, vodila do drugačnih zaključkov, kot so podani v našem poročilu. Pojasnila smo prejeli od zgoraj navedenih oseb, katerih imena nam je posredovala Pivovarna Laško, d.d.. V zvezi s pregledanimi posli nismo govorili z g. Boškom Šrotom, ki je bil v pregledovanem časovnem obdobju do 23.7.2009 direktor družbe Pivovarna Laško, d.d., kot obvladujoče družbe. Razen v zvezi s posli družbe

Fructal, d.d. in Pivovarna Union, d.d. nismo govorili z direktorji odvisnih družb Skupine Pivovarna Laško, ki so bili v času sklepanja posameznih pregledanih poslov odgovorni za vodenje teh poslov, njihovo stališče glede obravnavanih poslov pa izhaja iz notarskega zapisnika z dne 11.9.2009 - Izjave imenovane »Povzetek relevantnih dejstev o navodilih obvladujoče družbe Pivovarna Laško d.d., izdanih na podlagi 545. člena UGD-1«. Iz te izjave izhaja, da so bili vsi posli odvisnih družb Pivovarne Laško, d.d., ki so predmet posebne revizije narejeni na podlagi navodil obvladujoče družbe.

V poročilu smo opisali vsebino posameznih pregledanih poslov in, kjer se nam je to zdelo primerno, navedli, ali so bili po našem mnenju posli vodeni z vso potrebno profesionalno skrbnostjo. Ker gre za pravno vprašanje, ne moremo in ne presojamo o tem ali nosi odgovornost za škodo, nastalo iz nekaterih poslov, poslovodstvo odvisnih družb ali poslovodstvo obvladujoče družbe, ki je dajala navodila.

Številčni podatki so zaokroženi na cele EUR, zato lahko prihaja pri seštevkih do razlik zaradi zaokroževanja.

Za preračun tolarskih zneskov let 2004 in 2005 v evre smo uporabili tečaj 239,64 SIT/EUR, saj so odstopanja od dejanskih tečajev nepomembna.

V poročilu smo upoštevali informacije in podatke, ki smo jih prejeli od zgoraj naštetih oseb do 15.2.2010.

V nadaljevanju poročamo o opravljenih postopkih in ugotovitvah.

2. Preveritev vodenja poslov, povezanih z nakupom delnic družbe Thermana - Zdravilišče Laško, d.d. (ZDLR) od družbe Infond Holding, d.d.

Na dan 1.1.2004 je Pivovarna Laško v poslovnih knjigah že izkazovala naložbo v 1.003 lotov delnic ZDLR v vrednosti 9.496 EUR.

V letih 2004 in 2005 se vrednost naložbe ni spreminjala, na dan 1.1.2006 pa je bila zaradi prehoda na uporabo Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP) odpravljena revalorizacija naložbe v višini 2.374 EUR. Vrednost naložbe na dan 1.1.2006 je tako znašala 7.121 EUR in se do nakupa delnic od Infond Holdinga, d.d., ki je bil izveden v letu 2008, ni spreminjala. Knjigovodska vrednost delnice pred nakupom delnic od družbe Infond Holding, d.d., je znašala 7,1 EUR na delnico.

Dne 24.6.2008 je bila med prodajalcem, družbo Infond Holding, d.d. (direktor Matjaž Rutar), in kupcem, Pivovarno Laško (direktor Boško Šrot), sklenjena prodajna pogodba, po kateri je Pivovarna Laško kupila 644.000 lotov navadnih imenskih delnic izdajatelja Thermana d.d. z oznako ZDLR po ceni 10,70 EUR na delnico. Kupnina za vse delnice je znašala 6.890.000 EUR. Po pogodbi naj bi Pivovarna Laško plačala kot sledi: 2.500.000 EUR

najkasneje do 27.6.2008, preostanek kupnine pa najkasneje do 30.9.2008. Po pogodbi se delnice prenesejo na račun kupca po plačilu celotne kupnine.

Dne 29.9.2008 sta družbi podpisali aneks št. 1 k prodajni pogodbi, po katerem se datum 30.9.2008 nadomesti z datumom 30.11.2008, ostali pogoji pa ostanejo nespremenjeni.

Dne 28.11.2008 sta družbi podpisali aneks št.2 k prodajni pogodbi, po katerem se datum 30.11.2008 nadomesti z datumom 31.1.2009, ostali pogoji pa ostanejo nespremenjeni.

Od Pivovarne Laško smo pridobili izpiske iz transakcijskih računov, ki potrjujejo plačilo zgoraj navedenih delnic. Plačila na transakcijski račun družbe Infond Holding, d.d., naveden v prodajni pogodbi, so bila izvedena kot sledi:

- 2.500.000 EUR na dan 27.6.2008
- 1.000.000 EUR na dan 8.8.2008
- 3.000.000 EUR na dan 29.8.2008
- 200.000 EUR na dan 12.9.2008
- 190.800 EUR na dan 30.1.2009

Skupaj 6.890.800 EUR

Pivovarna Laško razen navedenega ni opravila drugih nakupov ali prodaj delnic ZDLR v obdobju od 31.8.2004 do 31.8.2009.

Na dan 31.8.2009 je Pivovarna Laško izkazovala naložbo v 645.003 lotov delnic Thermane, d.d. v vrednosti 6.897.921 EUR, kar je vsota nabavne vrednosti delnic, kupljenih od družbe Infond Holding, d.d. v višini 6.890.800 EUR in 7.121 EUR, kolikor je bila vrednost naložbe pred omenjenim nakupom. Naložba je izkazana po povprečni vrednosti 10,69 EUR na delnico. Glede na celotno število izdanih delnic 645.003 lotov predstavlja naložba 22,57% lastniški delež. Tak lastniški delež v skladu z MRS 28 omogoča pomemben vpliv v upravljanju, naložba pa se opredeljuje kot naložba v pridruženo podjetje.

Iz pogodbe o nakupu delnic izhaja, da se lastništvo prenese na Pivovarno Laško po plačilu celotne kupnine. Kljub temu je bilo 358.978 delnic prenesenih na Pivovarno Laško že v letu 2008, preostanek pa v letu 2009. Število prenesenih delnic ni v razmerju s plačili, izvedenimi v letu 2008, saj je le manjši del kupnine v višini 2,77% bil plačan šele v letu 2009. V letnem poročilu Pivovarne Laško za leto 2008 ni razkritij o zavezi za pridobitev preostalih 286.025 delnic Thermane, d.d., prav tako pa med pojasnili dogodkov po dnevu bilance stanja ni razkrito, da je Thermana, d.d. v januarju 2009 postala pridruženo podjetje.

O nakupu delnic uprava Pivovarne Laško ni obvestila nadzornega sveta, po določbah statuta družbe pa to tudi ni bilo potrebno. Skladno s statutom namreč uprava vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost ter jo zastopa in predstavlja nasproti tretjim osebam neomejeno, pri tem pa

statut nikjer ne določa omejitev v zvezi s sklepanjem poslov nakupa ali prodaje naložb. Kot izhaja iz zapisnikov nadzornega sveta, ta na svojih sejah ni obravnaval nakupa delnic ZDLR niti nam družba ni predložila drugih dokumentov, iz katerih bi bil razlog za nakup obrazložen. Razlog za nakup delnic iz nam razpoložljive dokumentacije ni bil razviden.

Delnice ZDLR ne kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zato ni podatkov o njihovi tržni vrednosti. Razen navedene dokumentacije nismo prejeli dokumentov, izračunov vrednosti, poročil o skrbnem pregledu ali cenitev, ki bi lahko služili kot osnova za sprejetje odločitve o naložbi. Prav tako osebam, ki so nam dajale informacije, ni poznano, da bi taki dokumenti obstajali. Po navedbah ge. Čepin naj bi bila orientacija za pogodbeno ceno cena delnice iz postopka dokapitalizacije z dne 19.6.2008, ki je znašala 10,85 EUR ter knjigovodska vrednost delnice 31.12.2007, ki je znašala 11,235 EUR.

Iz letnega poročila družbe Thermana, d.d. izhaja, da je ta v letu 2008 poslovala z izgubo v višini 2.034.486 EUR, v letu 2007 pa je imela čisti dobiček v višini 524.446 EUR, ter da je v preteklih letih pogosto izvedla dokapitalizacije (v letu 2008 trikrat za skupni znesek 5.962.000 EUR) in izkazuje precej visok delež dolgov v kapitalu. Navedeno nakazuje, da je verjetnost, da bi Pivovarna Laško realizirala vsaj takšen donos, kot bi ga realizirala v primeru investiranja v bančne depozite kot najbolj varno naložbo, precej majhna. Thermana, d.d. je sicer vsem lastnikom v letu 2008 izplačala dividende v skupni vrednosti 236.880 EUR, kar je ob upoštevanju števila delnic na dan sklepa skupščine znašalo 0,112 EUR na delnico. Izplačilo dividend je bilo izvedeno pred datumom, ko je lastnica delnic postala Pivovarna Laško. Knjigovodska vrednost delnic Thermane, d.d. je na dan 31.12.2008 znašala 10,13 EUR na delnico.

Pivovarna Laško je nakup 644.000 lotov delnic ZDLR v skupni vrednosti 6.890.800 EUR izvedla po pogodbi, sklenjeni z Infond Holding, d.d. in po plačilu celotne kupnine postala lastnica 22,57% lastniškega deleža. S tem je družba Thermana, d.d. postala pridruženo podjetje Pivovarne Laško. Družba nam v zvezi z nakupom ni predložila izračunov ali cenitev, iz katerih bi bilo razvidno, da se je prepričala, da je nabavna cena primerna in na podlagi katerih bi dokazala, da bo naložba prinašala ekonomske koristi. Nabavna cena je bila okvirno določena s ceno, ki jo je Thermana d.d. dosegla v postopku dokapitalizacije dne 19.6.2008, drugih informacij o tem pa nismo dobili. Ker uprava skladno s statutom za transakcije v zvezi z nakupi in prodajami naložb ni potrebovala soglasja nadzornega sveta in ker nam družba drugih dokumentov v zvezi z nakupom ni predložila ali pojasnila, nam razlog za nakup delnic ZDLR ni poznan.

Glede na vrednost naložbe in glede na to, da je šlo za nakup pomembnega deleža v kapitalu menimo, da poslovodstvo ni ravnalo z vso potrebno profesionalno skrbnostjo, ker ni opravilo potrebnih skrbnih pregledov in pridobilo cenitev poštene vrednosti deleža. Iz prejete dokumentacije ni razvidno, da bi poslovodstvo pred izvedbo

transakcije skrbno upoštevalo vsa tveganja, zlasti tržno tveganje (tveganje nastanka izgub zaradi spremembe vrednosti naložbe). Tudi v primeru, da bi obstajali skrbni pregledi in cenitve delnic ZDLR ki bi dokazovali ustreznost plačane kupnine pa je vprašljiva smotrnost naložbe iz poslovnega vidika, saj za osnovno dejavnost Pivovarne Laško d.d. ta naložba ni bila potrebna, družba pa tudi ni imela prostih lastnih virov financiranja - glede na zadolženost Pivovarne Laško in neuskklajenost ročnosti obveznosti z ročnostjo sredstev (presežek kratkoročnih obveznosti nad kratkoročnimi sredstvi), je poslovodstvo z nakupom netržnih in verjetno poslovno nepotrebnih naložb tudi povečalo izpostavljenost družbe likvidnostnemu tveganju.

3. Preveritev vodenja poslov, povezanih z nakupom delnic družbe Infond Holding, d.d., s strani hčerinske družbe Fructal, d.d.

Nakup delnic IFFR, izdajatelja Infond Holding, d.d., je družba Fructal, d.d. izvedla 25.11.2008. Od g. Balažiča smo dobili pojasnilo, da so za izvršitev omenjene transakcije dobili ustna navodila s strani obvladujoče družbe Pivovarne Laško in da ta nakup ni bil del naložbene politike družbe. Druge obrazložitve, zakaj je družba opravila nakup delnic IFFR, nismo prejeli. Po navedbah g. Balažiča je bilo pred nakupom s strani obvladujoče družbe dano ustno zagotovilo, da bodo delnice odkupljene nazaj.

Uprava je informacijo, da je šlo za nakup po navodilih, razkrila v izjavi o danih navodilih in zagotovilih za nadomestilo prikrajšanja po 545. členu ZGD-1, ki jo je objavila v polletnem poročilu o poslovanju družbe Fructal, d.d. dne 25.8.2009. V izjavi navaja:

»Fructal d.d. je prejel s strani obvladujoče družbe v okviru dejanskega koncerna navodilo za finančno naložbo, na podlagi katerega je Fructal d.d. izvršil nakup 1.133.674 delnic z oznako IFFR (Infond Holding). Navodila so bila dana na podlagi 1. odst. 545. člena ZGD-1 in so se šele kasneje, z zmanjšanjem vrednosti finančne naložbe, izkazala za škodljiv pravni posel. Obvladujoča družba Pivovarna Laško d.d. pa je hkrati z navodilom dala tudi zagotovilo - zavezo, da bo, v kolikor bo prišlo do prikrajšanja zaradi zgoraj naštetih poslov, Fructalu d.d. kot odvisni družbi nadomestila prikrajšanje.«

V revidiranem letnem poročilu za poslovno leto, končano 31.12.2008, ki je bilo izdano 20. aprila 2009, izjave o danih navodilih in zagotovilih za nadomestilo prikrajšanja ni, saj uprava v točki 5.10. Izjava uprave o položaju družbe v skupini Pivovarna Laško pravi:

»Niti obvladujoča družba Union, d.d. kot tudi njena obvladujoča družba Pivovarna Laško, d.d. ali katerakoli njena povezana družba ni uporabila svojega vpliva, da bi pripravila Fructal, d.d. kot odvisno družbo do tega, da bi zase opravila škodljiv pravni posel ali da bi kaj storila ali opustila v škodo Fructala.« Uprava Fructala d.d. je pojasnila, da v času odobritve letnega poročila za leto 2008, to je v aprilu 2009, še ni ocenjevala, da bi posel lahko bil škodljiv za družbo.

Kot izhaja iz zapisnika korespondenčne seje nadzornega sveta z dne 23.11.2008, je nadzorni svet v sestavi mag. Dušan Zorko, ga. Mirjam

Hočevar in g. Anton Medvešek soglašal, da uprava družbe pridobi kredit ali posojilo v skupni višini do 5.500.000 EUR, prav tako pa je soglašal, da lahko uprava pridobljen kredit ali posojilo v višini do 5.500.000 EUR koristi za namen investicijskega vlaganja v projekt nakupa delnic.

Po navedbah g. Balažiča se sklep nanaša na delnice IFFR. Iz zapisnika sicer neposredno ne izhaja, da nadzorni svet soglašava prav z nakupom delnic Infond Holding, d.d., vendar je glede na višino sklenjenega posla ter čas opravljene transakcije (sklep je bil sprejet 23.11.2008, posojilo je bilo prejet 25.11.2008, prav tako pa je bil nakup delnic IFFR realiziran 25.11.2008, kar je razvidno v nadaljevanju) to precej verjetno. Kot dodaten dokaz, da je v omenjeni zadevi šlo za nakup delnic IFFR, je uprava predložila gradivo z naslovom Nakup delnic Infond Holding d.d. - Pravno mnenje, ki ga je 20.11.2008 pripravil odvetnik g. Dušan Mohorko in ki ga je na seji 23.11.2008 obravnaval nadzorni svet družbe. Iz pravnega mnenja izhaja, da se delnice IFFR obravnavajo kot lastne delnice Infond Holdinga, d.d., ker je Infond Holding, d.d. posredno obvladujoča družba Fructala d.d..

25.11.2008 je Fructal d.d. z Radensko, d.d. sklenil pogodbo za najem posojila z naslednjimi pogoji:

- znesek: 2.300.000 EUR
- obrestna mera: po Pravilniku o priznani obrestni meri (za november 2008 je ta znašala 5,7330%), mesečno plačilo obresti
- datum nakazila: 25.11.2008
- datum vračila: 25.2.2009 z možnostjo predčasnega vračila
- zavarovanje: 5 blanco menic z meničnimi izjavami in 5 nalogov za nakazilo

Posojilo je bilo nakazano na transakcijski račun Fructala 25.11.2008, vrnjeno pa v dveh obrokih 26.2.2009 in 5.6.2009.

25.11.2008 je Fructal s Pivovarno Union, d.d. sklenil pogodbo za najem posojila z naslednjimi pogoji:

- znesek: 3.200.000 EUR
- obrestna mera: po Pravilniku o priznani obrestni meri (za november 2008 je ta znašala 5,7330%), mesečno plačilo obresti
- datum nakazila: 25.11.2008
- datum vračila: 25.2.2009 z možnostjo predčasnega vračila
- zavarovanje: 5 blanco menic z meničnimi izjavami

Posojilo je bilo nakazano na transakcijski račun Fructala 25.11.2008, vrnjeno pa v dveh obrokih 6.4.2009 in 8.4.2009.

25.11.2008 je Fructal s Probanko, d.d. podpisal kupoprodajno pogodbo, po kateri je kupil 1.110.453 lotov delnic IFFR, izdajatelja Infond Holding, d.d. Stranki sta se dogovorili, da znaša kupnina za en lot 4,96 EUR, kar skupno znese 5.507.847 EUR. Rok plačila je datum podpisa pogodbe, na ta dan pa se v korist Fructala izvede tudi prenos lastništva pri KDD.

Iz obračuna posla z dne 25.11.2008 je razvidno, da znaša vrednost transakcije 5.507.847 EUR, odvisni stroški nakupa pa 6.356 EUR, skupno torej 5.514.203 EUR.

Kupnina v višini 5.514.203 EUR je bila plačana 25.11.2008.

V času od 4.12.2008 do 25.3.2009 je družba kupila še 23.221 lotov delnic IFFR. Nabavna vrednost dodatnih nakupov je znašala 80.519 EUR. Skupna vrednost nakupov je tako znašala 5.588.366 EUR, kar pri 1.133.674 lotov delnic pomeni povprečno vrednost 4,93 EUR na delnico. Naložba na dan 30.6.2009 predstavlja 6,73% lastniški delež v družbi Infond Holdinga, d.d..

Čeprav je družba nakup po navedbah uprave opravila po navodilih obvladujoče družbe, je sama pripravila tudi oceno vrednosti delnice Infond Holdinga, d.d., ki je temeljila na javno dostopnih podatkih o družbi ter na bilanci stanja družbe Infond Holding, d.d. na dan 30.9.2008. Družba je pripravila tri variante izračuna - po prvi je bila knjigovodska vrednost delnice ocenjena na 6,28 EUR, po drugi na 10,32 EUR in po tretji 12,05 EUR. Vse ocenjene vrednosti so torej presegale ceno delnice iz kupoprodajne pogodbe s Probanko, d.d..

Ocenjene vrednosti so temeljile na bilanci stanja družbe Infond Holding, d.d. na dan 30.9.2008, pri čemer so bile, razen za naložbe, za ostale postavke uporabljene knjigovodske vrednosti na dan 30.9.2008, medtem ko so bile naložbe ovrednotene po treh variantah. Po prvi varianti sta bili največji dve naložbi, naložbi v delnice Pivovarne Laško, d.d. in Mercator, d.d. upoštevani po povprečni borzni ceni v obdobju od 14.8. do 14.11.2008, naložba v delnice družbe Thermana, d.d. po najnižji ocenjeni vrednosti v primeru prodaje ter naložba v DZU Investment B.V. po vrednosti iz letnega poročila družbe. Po drugi varianti je bila naložba v delnice družbe Pivovarne Laško ponovno upoštevana po povprečni borzni ceni v obdobju od 14.8. do 14.11.2008, naložba v delnice družbe Mercator je bila ovrednotena po vrednosti, ki so jo ocenili analitiki kot realno oceno brez prevzemne premije, vrednost naložbe v delnice družbe Thermana pa po največji ocenjeni vrednosti v primeru prodaje. Po tretji varianti je bila naložba delnice družbe Pivovarne Laško upoštevana po povprečni borzni ceni v obdobju od 14.8. do 14.11.2008, naložba v delnice družbe Mercator je bila ocenjena po vrednosti, za katero je imel Infond Holding že sklenjeno prodajno pogodbo s potencialnim kupcem, ki pa je bila nato razveljavljena s strani Urada za varstvo konkurence, naložba v delnice družbe Thermana pa ponovno po največji ocenjeni vrednosti v primeru prodaje. Ocena vrednosti ni bila pripravljena s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij ali v skladu z mednarodnimi standardi ocenjevanja. Ocena vrednosti po našem mnenju ni upoštevala, da je Infond Holding, d.d. svoje naložbe financiral v pretežnem delu s kratkoročnimi posojili, ter, da bi moral v primeru, da ne bi mogel podaljšati ročnosti posojil, prodati skoraj vse svoje naložbe, v primeru prisilne prodaje pa bi dosegel ustrezno nižje cene od tržnih.

Zaradi lastniških povezav v času nakupa med družbama Infond Holding, d.d. in Pivovarno Laško, ki je bila večinski lastnik Pivovarne Union, d.d., ta pa večinski lastnik Fructala, imajo nabavljene delnice status lastnih delnic. Iz lastnih delnic družba po 249. členu ZGD-1 nima nobenih pravic, kar pomeni, da delnice ne prinašajo glasovalnih pravic in pravice do udeležbe na dobičku. Navedeno pomeni, da so bila denarna sredstva vložena v naložbo,

ki ne more prinašati dividendnega donosa temveč bi lahko realizirala dobiček šele ob prodaji. Glede na finančno stanje družbe Infond Holding, ki je 6.8.2009 na internetnih straneh Ljubljanske borze objavila razlog za insolventnost družbe, ne pa tudi ugotovitvenega sklepa, dne 19.10.2009 pa je bil zoper njo vložen tudi predlog za začetek stečajnega postopka, lahko ugotovimo, da bo Fructal iz omenjene naložbe realiziral izgubo, kar je razvidno že iz prevrednotenja na pošteno vrednost na dan 31.12.2008 in 30.6.2009.

Na dan 31.12.2008 je družba opravila prevrednotenje naložbe na pošteno vrednost s tržnim tečajem delnice IFFR in sicer je naložbo prevrednotila navzdol za 1.088.391 EUR, tako da je bila knjigovodska vrednost naložbe na 31.12.2008 4.475.789 EUR. Na dan 30.6.2009 je družba ponovno opravila prevrednotenje na nižjo pošteno vrednost in sicer je naložbo prevrednotila za 2.686.096 EUR, tako da je naložba v poslovnih knjigah izkazana v višini 1.813.879 EUR. Prevrednotenje na pošteno vrednost je v računovodskih izkazih evidentirano kot negativni presežek iz prevrednotenja v okviru kapitala, družba pa je oblikovala tudi terjatve za odloženi davek v višini 20% negativnega presežka.

Družba opravlja prevrednotenje na pošteno vrednost le ob sestavitvi letnih in polletnih računovodskih izkazov. V kolikor bi družba opravila prevrednotenje tudi na dan 31.8.2009, bi bil negativni presežek iz prevrednotenja nižji za dodatnih 1.598.481 EUR. Poštena vrednost naložbe na dan 31.8.2009 je bila ob borznem tečaju 0,19 EUR na delnico namreč 215.398 EUR. Do 30.6.2009 je tako družba naložbo prevrednotila za 3.774.487 EUR, v kolikor pa bi opravila vrednotenje na 31.8.2009, bi negativni presežek iz prevrednotenja znašal 5.372.968 EUR. Ker lahko upravičeno predpostavljamo, da gre pri naložbi v delnice IFFR za trajno slabitev vrednosti, bo ta znesek bremenil poslovni izid leta 2009.

Nakup 1.110.453 delnic IFFR in ostali nakupi skupaj 23.221 lotov v skupni nabavni vrednosti 5.588.366 EUR, ki po navedbah uprave niso bili del naložbene politike temveč je šlo za nakupe, narekovane s strani obvladujoče družbe, so potekali preko Probanke, d.d. v času od 25.11.2008 do 25.3.2009. Z nakupi delnic je soglašal nadzorni svet družbe, kar je potrdil z zapisnikom na dan 23.11.2008. Ker Fructal za izvedbo nakupa ni imel dovolj lastnih sredstev, se je moral zadolžiti pri obvladujoči družbi Pivovarna Union, d.d. in povezani družbi Radenska, d.d.. Družba je na podlagi javno dostopnih podatkov ter nerevidirane bilance stanja družbe Infond Holding, d.d. na dan 30.9.2008 pred nakupom pripravila oceno vrednosti delnice IFFR iz katere izhaja, da plačana cena v času nakupa ni presejala cene, ugotovljene v oceni vrednosti. Ocena vrednosti ni bila pripravljena s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij ali v skladu z mednarodnimi standardi ocenjevanja. Ocena vrednosti po našem mnenju ni upoštevala, da je Infond Holding, d.d. svoje naložbe financiral v pretežnem delu s kratkoročnimi posojili, ter, da bi moral v primeru, da ne bi mogel podaljšati ročnosti posojil, prodati skoraj vse svoje naložbe; v primeru prisilne prodaje pa bi dosegel ustrezno nižje cene od tržnih.

Na dan 31.12.2008 je znašala cena delnice na Ljubljanski borzi 3,98 EUR, na dan 30.6.2009 1,60 EUR in na dan 31.8.2009 0,19 EUR, kar pomeni, da znaša poštena vrednost naložbe na 31.8.2009 le še 215.398 EUR oz. da je vrednost naložbe padla za 5.372.968 EUR v primerjavi z nabavno vrednostjo.

Upravljanje s finančnimi naložbami ni del temeljne poslovne dejavnosti družbe Fructal, d.d.. Menimo, da nakup delnic IFFR ni bil opravljen z vso potrebno profesionalno skrbnostjo saj naložba ni bila poslovno potrebna, pri nakupu pa niso bila v zadostni meri upoštevana vsa tveganja, povezana z naložbo. Ocena vrednosti po našem mnenju ni v zadostni meri upoštevala takratnih tržnih podatkov o vrednosti naložb družbe Infond Holding, d.d. in tveganj, povezanih z njihovim kratkoročnim financiranjem. Z nakupom delnic IFFR je bila družba Fructal, d.d. izpostavljena pomembnemu, poslovno nepotrebному tržnemu tveganju (tveganju nastanka izgub zaradi spremembe vrednosti naložbe). V letu 2009 je do 31.8.2009 zaradi insolventnosti družbe Infond Holding d.d., tržna vrednost delnic padla in je dejansko prišlo do izgube v višini 5.372.968 EUR.

4. Preveritev vodenja poslov, povezanih z nakupi delnic družbe Infond Holding, d.d. s strani družbe Pivovarna Union, d.d.

Opravili smo razgovor z vodstvom družbe Pivovarna Union, d.d. Po zagotovilih finančne direktorice ge. Mirjam Hočevnar družba Pivovarna Union, d.d. v zadnjih petih letih od dneva sklepa skupščine, niti prej niti kasneje ni opravila transakcije z delnicami družbe Infond Holding, d.d. Kot dokazilo smo prejeli podpisano izjavo družbe z zgoraj navedeno vsebino.

5. Preveritev poslov, povezanih z nakupom delnic družbe Premogovnik Velenje, d.d. s strani družbe Radenska, d.d. ter nadalje s prodajo teh delnic družbi Center Naložbe, d.d.

Družbo Radenska d.d. sta v času nakupa delnic družbe Premogovnik Velenje d.d. in nadaljnje prodaje teh delnic vodila direktor in prokuristka. Skladno z ZGD-1 in s statutom družbe je imela prokuristka vsa pooblastila za opravljanje pravnih dejanj, ki spadajo v pravno osebnost družbe, zato za naložbe, kot je nakup delnic RLVG, ni bilo potrebno pridobiti soglasja nadzornega sveta. Kljub temu je uprava o vseh opravljenih transakcijah z vrednostnimi papirji redno obveščala nadzorni svet, tako da je bil ta vedno obveščen o nabavah, prodajah, realizaciji dobička, izgube in stanju portfelja na bilančni datum. To velja tudi za nakup in prodajo delnic RLVG, izdajatelja družbe Premogovnik Velenje, d.d. (v nadaljevanju RLVG).

Po navedbah prokuristke je Radenska, d.d. izvedla nakup delnic RLVG po naročilu s strani Pivovarne Laško. Pisnih dokazil o tem nismo prejeli.

Radenska, d.d. je dne 10.1.2007 opravila nakup 345.494 lotov delnic RLVG, kar predstavlja 12,67% delež. Prodajalec v tem poslu je bila Probanka, d.d.. Nabavna cena je znašala 17,9731 EUR na delnico, kar skupno zneso 6.209.598 EUR. Ob upoštevanju odvisnih stroškov nakupa (posredniške provizije) v višini 4.000 EUR je nabavna vrednost znašala 6.213.598 EUR. Kot sledi z obračuna poslov z vrednostnimi papirji je bil datum poravnave 15.1.2007.

Delnice RLVG so netržne delnice in ne kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Družba pred nakupom ni opravila potencialnih izračunov donosnosti ali kako drugače ocenila, ali nabavna cena ustreza pošteni vrednosti delnic, temveč je ceno na podlagi izkušenj ocenila kot ugodno.

Nakazilo za nabavljene vrednostne papirje v višini 6.213.598 EUR je bilo izvedeno 15.1.2007, kar je družba dokazala z izpiskom s transakcijskega računa pri banki Abanka Vipava, d.d.

Računovodsko je družba naložbo evidentirala med kratkoročnimi finančnimi naložbami.

Dne 20.4.2007 je bila sklenjena kupoprodajna pogodba med družbo Radenska, d.d. in družbo Center naložbe, d.d., po kateri je Radenska, d.d. prodala 345.494 lotov delnic družbe Premogovnik Velenje, d.d. z oznako RLVG. Prodajna cena je znašala 18,20 EUR na delnico, kar skupno zneso 6.287.991 EUR.

Družba Center naložbe je delnice plačala na dan 20.4.2007, kar je razvidno z izpiska transakcijskega računa, odprtega pri banki Abanka Vipava, d.d.. Plačilo je bilo izvršeno na pogodbeno dogovorjeni datum.

Družba je s tem poslom ustvarila dobiček od prodaje v višini 74.393 EUR, kar je pravilno evidentirala med finančnimi prihodki leta 2007. Realizirani dobiček predstavlja 1,2% donos na vložena sredstva. V kolikor bi prosta denarna sredstva naložila v bančne depozite kot najbolj varno naložbo, bi glede na obrestne mere, veljavne v letu 2007, v povprečju ustvarila 59.676 EUR prihodkov od obresti.

Ne glede na to, da je družba z opisano transakcijo ustvarila dobiček, menimo, da v času odločitve o nakupu poslovodstvo ni ravnalo z vso potrebno skrbnostjo vestnega gospodarstvenika saj pred nakupom ni zbralo vseh informacij (ocena poštene vrednosti naložbe, skrbni pregled, ocena tveganj, povezanih s pošteno vrednostjo naložbe) in je s tem družbo izpostavilo tržnemu tveganju (tveganju nastanka izgub zaradi spremembe cene naložbe).

Po navedbah družbe je bil nakup delnic RLVG izveden po naročilu obvladujoče družbe. Ker se posli z delnicami RLVG vršijo na neorganiziranem sekundarnem trgu vrednostnih papirjev, ne moremo soditi o tem, ali je družba pri nakupu in pri prodaji dosegla najboljšo nabavno in prodajno ceno. Iz primerjave ustvarjenega dobička pri prodaji vrednostnih papirjev in povprečnih donosov iz obresti, ki bi jih družba v enakem obdobju zaslužila, če bi denarna sredstva naložila v bančne depozite sledi, da družba ni imela škode iz tega posla. Poudariti je potrebno, da družba ob nakupu delnic RLVG ni mogla vedeti, kakšen donos bo ustvarila z naložbo in je bila zaradi pomanjkanja informacij o pošteni tržni vrednosti delnic in omejeni tržljivosti teh delnic izpostavljena tveganju, da bi lahko ustvarila tudi izgubo. Ker finančne naložbe niso glavna dejavnost družbe, menimo, da je bila zaradi te transakcije družba do njene prodaje po nepotrebnem izpostavljena tržnemu tveganju.

6. Preveritev poslov, povezanih z dajanjem posojil, ki so jih odobrile Pivovarna Laško, d.d., Radenska d.d. in Pivovarna Union, d.d.

6.1. Pregled danih posojil s strani Pivovarne Union, d.d.

Pivovarna Union, d.d. je kratkoročna in dolgoročna posojila dajala na osnovi sklenjenih pogodb s posojilojemalci. Skladno s statutom družbe, ki se je v analiziranem obdobju večkrat spremenil, je morala uprava do 18.6.2008, ko se je spremenil člen, ki obravnava odgovornost uprave, pridobiti soglasje nadzornega sveta med drugim za posle, kot so najem in dajanje kredita, ki kot celota presega 10% osnovnega kapitala. Kot je razvidno iz zapisnikov nadzornega sveta, je uprava za dana posojila, ki so zadostila temu kriteriju, vedno pridobila soglasje nadzornega sveta. Od 18.6.2008 dalje uprava ni več potrebovala soglasja nadzornega sveta za najem in dajanje kreditov, razen v primeru, da bi bil za pridobitev kredita potreben vpis hipoteke. Kot smo lahko preverili v zapisnikih nadzornega sveta je uprava nadzorni svet še vedno obveščala o prejetih in danih posojilih.

Tabela 6.1.1: Stanje kratkoročno danih posojil na bilančne presečne dneve od 31.12.2004 do 31.12.2008 in na dan 31.8.2009 (v EUR):

Družba	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.8.2009
KK Union Olimpija	0	0	50.075	0	0	0
Scorpio	1.820	1.820	1.820	1.820	1.820	1.820
Gostilna Nace	2.102	2.102	2.102	2.102	2.102	2.102
Fructal Zagreb	0	149.960	0	0	0	0
Pivovarna Laško	0	0	0	3.000.000	4.500.000	7.000.000
Fructal	0	0	0	0	3.000.000	0
Delo	0	0	0	0	5.000.000	2.000.000
Optimol	0	0	0	666.000	666.000	666.000

Družba	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.8.2009
Mond grafika	0	0	0	75.915	45.281	24.677
Durox	0	0	0	5.240.000	0	0
I.J. storitve	0	0	0	6.500.000	0	0
Ma-naložbe	0	0	0	3.000.000	0	0
Agroservis	0	0	0	22.000.000	0	0
Zvon ena holding	0	0	0	0	10.000.000	0
Center naložbe	0	0	0	0	11.500.000	13.400.000
Cogito	0	0	0	0	2.117.000	0
Infond holding	0	0	0	0	0	26.550.000
L.T.D. Dukagjini	0	0	0	0	0	350.000
Špedicija Piškur	0	0	0	0	0	65.185
Kratkoročno dana posojila	3.922	153.882	53.997	40.485.837	36.832.203	50.059.784
Popravek vrednosti kratk. posojil	(3.922)	(3.922)	(3.922)	(3.922)	(3.922)	(3.922)
Skupaj kratkoročno dana posojila	0	149.960	50.075	40.481.915	36.828.281	50.055.862
Unicredit bank - depozit	0	0	0	0	3.577.477	424
Factor banka - depozit	0	0	0	0	2.400.000	0
Skupaj depoziti	0	0	0	0	5.977.477	424
SKUPAJ KRATKOROČNO DANA POSOJILA IN DEPOZITI	0	149.960	50.075	40.481.915	42.805.758	50.056.286

Vir: Kartice kontov kratkoročno danih posojil od leta 2004 do 31.8.2009

Tabela 6.1.2: Stanje dolgoročno danih posojil na bilančne presečne dneve od 31.12.2004 do 31.12.2008 in na dan 31.8.2009 (v EUR):

Družba	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.8.2009
Center naložbe	0	0	0	0	0	4.800.000
A.D.Birra Peje Sh.A.	0	0	0	0	2.500.000	2.500.000
DOLG.DANA POSOJILA	0	0	0	0	2.500.000	7.300.000

Vir: Kartice kontov dolgoročno danih posojil od leta 2004 do 31.8.2009

Tabela 6.1.3: Odprte terjatve za obresti iz naslova danih posojil po posojilojemalcih na dan 31.8.2009 (v EUR):

Posojilojemalec	31.8.2009
Pivovarna Laško	107.014
Delo	7.783
CPM	562
Optimol	10.182
Mond grafika	1.311
Center naložbe	192.519
A.D.Birra Peje Sh.A.	38.019
Infond holding	521.722
L.T.D. Dukagjini	14.715
Špedicija Piškur	3.343
SKUPAJ TERJATVE ZA OBRESTI	897.169

Vir: Konto kartice terjatev za obresti na dan 31.8.2009

V okviru pregleda poslov, povezanih z dajanjem posojil, smo pregledali vse posojilne pogodbe, razen pogodb s posojilojemalci, navedenimi v nadaljevanju.

Tabela 6.1.4: Posojilojemalci, za katere nismo podrobno preverjali posojilnih pogodb

Posojilojemalec	Razlog, da posojilna pogodba ni bila podrobno pregledana
Scorpio	v celoti na popravku vrednosti
Gostilna Nace	v celoti na popravku vrednosti
GIZ	minimalen obseg danih posojil (2.579 EUR v 5-letnem obdobju), ki so bila vsa odplačana
Optimol	likvidnostno posojilu dobavitelju, majhen obseg danih posojil (666.000 EUR v 5-letnem obdobju)
Mond grafika	likvidnostno posojilu dobavitelju, majhen obseg danih posojil (320.000 EUR v 5-letnem obdobju)
RK Celje Pivovarna Laško	majhen obseg danih posojil (150.000 EUR v 5-letnem obdobju), ki so bila v celoti vrnjena
Špedicija Piškur	likvidnostno posojilo dobavitelju, majhen obseg (135.000 EUR v 5-letnem obdobju)
Birra Peja	Odvisno podjetje - izvedena je bila dokapitalizacija in dana likvidnostna posojila

Družba je v analiziranem obdobju višek denarnih sredstev nalagala tudi v bančne depozite. Pogodbenih pogojev za bančne depozite ne navajamo, po podatkih družbe pa je bila povprečna ponderirana obrestna mera na depozite v letu 2005 3,61%, v letu 2006 3,05%, v letu 2007 4,07%, v letu 2008 4,27% in v letu 2009 1,97%.

Razen za posojilojemalce, navedene v tabeli 6.1.4 in za bančne depozite, smo za vse ostale posojilojemalce pregledali vse posojilne pogodbe, vračila posojil ter obračune in plačila obresti v obdobju od 31.8.2004 do 31.8.2009.

V nadaljevanju podajamo pregled danih posojil po posojilojemalcih in po pogodbah za tista posojila, ki do 31.8.2009 še niso bila vrnjena. Posojila, dana in vrnjena v obravnavanem obdobju so prikazana v prilogi 1 tega poročila. Posojila, ki so navedena v nadaljevanju, so bila zavarovana z bianco menicami ter pripadajočimi meničnimi izjavami in nalogi za izplačilo. Drugi inštrumenti zavarovanja niso bili uporabljeni.

Pogodbe z družbo Pivovarna Laško, d.d. odprte na dan 31.8.2009:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek v EUR	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
3-2008 /PU	29.8.2008	29.8.2008	4.000.000	6 mes EURIBOR + 1,40% po pogodbi; z Aneksom 1 se spremeni višina pribitka na 2,8%.	2 bianco menici z menično izjavo	27.2.2009, po pogodbi; z Aneksom 1 se podaljša do 30.6.2009	4.000.000
Aneks 1	27.2.2009			Po Aneksu 2 na 3,5%.			
Aneks 2	1.6.2009						
Posojilna pogodba	12.6.2009	12.6.2009	3.000.000	6 mes EURIBOR + 3,50%	2 bianco menici z menično izjavo	30.6.2009	3.000.000
Stanje 31.8.2009							7.000.000

Pogodbe z družbo Delo, d.d., odprte na dan 31.8.2009:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Kreditna pogodba	8.4.2009	8.4.2009	1.000.000	6 mes EURIBOR + 2,80% po pogodbi, z Aneksom 1 se pribitek poveča na 3,5%	5 bianco menic z menično izjavo	8.10.2009	1.000.000
Aneks 1	1.6.2009						
Kreditna pogodba	6.4.2009	6.4.2009	1.000.000	6 mes EURIBOR + 2,80% po pogodbi, z Aneksom 1 se pribitek poveča na 3,5%	5 bianco menic z menično izjavo	6.10.2009	1.000.000
Aneks 1	1.6.2009						
Stanje 31.8.2009							2.000.000

Pogodbe z družbo Center Naložbe, d.d. odprte na dan 31.8.2009:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
CN PU 2008 08	20.11.2008	20.11.2008	5.000.000	6 mes EURIBOR + 1,60%	6 bianco menic s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.6.2009	5.000.000
CN PU 2008 09	21.11.2008	21.11.2008	1.700.000	6 mes EURIBOR + 1,60%	6 bianco menic s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.6.2009	1.700.000
01 / 09	1.2.2009	1.2.2009	4.800.000	6 mes EURIBOR + 2,8% po pogodbi, z Aneksom se pribitek poveča na 3,5%	6 bianco menic s pripadajočimi izjavami	31.1.2012	4.800.000
Aneks	1.6.2009						
CN PU 2009 01	8.1.2009	14.1.2009 (0,5 mio)	1.600.000	6 mes EURIBOR + 2,8% po pogodbi, z Aneksom se pribitek poveča na 3,5%	2 bianco menici z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.3.2009 po pogodbi, z Aneksom se podaljša do 30.9.2009	1.600.000
		9.1.2009					
Aneks	30.3.2009	(0,6 mio)					
		8.1.2009					
Aneks	1.6.2009	(0,5 mio)					
CN PU 2009 02	23.1.2009	23.1.2009	2.300.000	6 mes EURIBOR + 2,8% po pogodbi, z Aneksom se pribitek poveča na 3,5%	2 bianco menici z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	31.3.2009 po pogodbi, z Aneksom se podaljša do 30.9.2009	2.300.000
Aneks	31.3.2009						
Aneks	1.6.2009						

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
CN PU 2009 03	29.1.2009	29.1.2009	1.800.000	6 mes EURIBOR + 2,8% po pogodbi, z Aneksom se pribitek poveča na 3,5%	2 bianco menici z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	31.3.2009 po pogodbi, z Aneksom se podaljša do 30.9.2009	1.800.000
Aneks	31.3.2009						
Aneks	1.6.2009						
CN PU 2009 04	3.6.2009	3.6.2009	1.000.000	6 mes EURIBOR + 3,5%	2 bianco menici z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.9.2009	1.000.000
Stanje 31.8.2009							18.200.000

Pogodbe z družbo Infond Holding, d.d., odprte na dan 31.8.2009:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
PU-IH 2009/1	8.1.2009	Prezem dolga Interfin naložbe d.d.	15.000.000	8,40%	10 bianco menic z meničnimi izjavami	31.3.2009 po pogodbi, z Dodatkom 1 se podaljša do 30.9.2009	15.000.000
Dodatek 1	1.4.2009						
PU-IH 2009/2	23.1.2009	23.1.2009	1.000.000	6 mes EURIBOR + 2,80% po pogodbi, z Dodatkom 2 se pribitek poveča na 3,5%	3 bianco menice z meničnimi izjavami	31.3.2009 po pogodbi, z Dodatkom 1 se podaljša do 30.9.2009	1.000.000
Dodatek 1	1.4.2009						
Dodatek 2	1.6.2009						
IH-PU	18.2.2009	18.2.2009	550.000	6 mes EURIBOR + 2,80%	2 bianco menici	31.5.2009 po pogodbi, z	550.000

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Dodatek 1	31.5.2009			po pogodbi, z Aneksom 2 se pribitek poveča na 3,5%	z meničnimi izjavami	Dodatkom 1 se podaljša do 30.6.2009	
IH-PU	10.2.2009	Prezem obveznosti posojila od Zvon ena holding d.d.	10.000.000	6 mes EURIBOR + 2,80% po pogodbi, z Aneksom 2 se pribitek poveča na 3,5%	2 bianco menici z meničnimi izjavami	30.6.2009	10.000.000
Dodatek 1	1.6.2009						
Stanje 31.8.2009							26.550.000

Pogodbe z družbo Dukagjini ltd, odprte na dan 31.8.2009:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Kreditna pogodba	20.3.2009	20.3.2009	550.000	6 mes EURIBOR + 2,8% po pogodbi, z aneksom 1 se pribitek poveča na 3,5%	3 bianco menice s podpisanimi meničnimi izjavami	20.6.2009	350.000 EUR (200.000 EUR odplačano 19.8.09)
Aneks 1	1.6.2009						
Stanje 31.8.2009							350.000

Pivovarna Union je pri danih posojilih dosegala višje obrestne mere kot pri prejetih posojilih, prav tako pa so bile pogodbene obrestne mere višje od obrestnih mer za depozite pri bankah. Uprava družbe je o vseh danih posojilih obveščala nadzorni svet, ki je z njimi tudi soglašal. Pregled posojil, ki do 31.8.2009 še niso bila vrnjena, je razviden iz tabele 6.1.1 in 6.1.2. Po navedbah ge. Hočevar je družba poleti 2009 zahtevala odpoklic vseh dolgoročnih in kratkoročnih posojil, danih družbama Infond Holding d.d. in Center Naložbe d.d..

Posojila, odprta na dan 31.8.2009, so bila zavarovana z bianco menicami in meničnimi izjavami, medtem ko drugi inštrumenti zavarovanja niso bili uporabljeni.

Posojila, dana družbi Delo d.d., so na 31.8.2009 v celoti nezapadla, medtem ko je posojilo dano družbi Dukagjini v višini 350.000 EUR že zapadlo, prav tako sta zapadli obe posojili, dani Pivovarni Laško d.d..

Pogodbe za posojila družbi Infond Holding d.d., ki do 31.8.2009 še niso bila vrnjena, so bile sklenjene v januarju in februarju leta 2009, aneksi o podaljšanju posojil pa aprila, maja in junija 2009. Vprašanje o likvidnostnih težavah družbe Infond Holding, d.d. se je v dnevnikih časopisih pojavilo že januarja 2009, dejansko slabo finančno stanje družbe pa je razvidno iz bilance stanja na dan 31.12.2008, ki jo je Infond Holding d.d. objavil 31.3.2009 na internetnih straneh Seonet-a. 6.8.2009 je družba objavila razlog za insolventnost, ne pa tudi ugotovitvenega sklepa. Največji del nevrnjenih posojil je bil dan pred javno objavljenimi računovodskimi izkazi družbe. Iz dveh posojilnih pogodb izhaja, da je bilo posojilo dano za financiranje tekočega poslovanja, v ostalih pogodbah pa namen posojila ni opredeljen.

Preko članstva v nadzornem svetu družbe Fructal d.d. je bila poslovodstvu znana cenitev delnic družbe Infond Holding, d.d. (opisana v točki 3. tega poročila) iz katere je bilo razvidno, da bi lahko imela družba Infond Holding, d.d. v primeru, da banke ne bi reprogramirale rokov za vračilo posojil, pomembne likvidnostne težave. Menimo, da je odobravanje nezavarovanih posojil po nepotrebnem izpostavljalo družbo kreditnemu tveganju (tveganja nastanka izgube zaradi neizpolnitve obveznosti dolžnika do družbe).

Pogodbe za posojila družbi Center Naložbe d.d., ki do 31.8.2009 še niso bila vrnjena, so bile sklenjene v novembru 2008 in januarju 2009, ena od pogodb pa tudi junija 2009. Aneksi o podaljšanju so bili sklenjeni 1.6.2009. Namen danih posojil v posojilnih pogodbah ni opredeljen. Glede na znane podatke o tem, da je pretežni del premoženja družbe Center Naložbe d.d. predstavljala naložba v Infond Holding, d.d., menimo, da bi se poslovodstvo moralo zavedati velikega kreditnega tveganja (tveganja nastanka izgube zaradi neizpolnitve obveznosti dolžnika do družbe), povezanega z dajanjem nezavarovanih posojil družbi Center Naložbe d.d.. Nedvomno so ta tveganja bila poznana poslovodstvu obvladujoče družbe, ki je dajalo navodila za ta posojila,

saj je g. Boško Šrot preko lastništva posredno obvladoval družbi Center Naložbe d.d. in Infond Holding, d.d..

Družba je za vsa posojila v analiziranem obdobju redno obračunavala obresti po pogodbenih obrestnih merah. Razen obresti, ki so navedene v tabeli 6.1.3, so bile vse ostale terjatve za obresti poravnane. Obrestne mere za posojila, dana družbam v skupini Pivovarna Laško, se niso bistveno razlikovale ali so bile enake obrestnim meram za posojila, dana družbam Center Naložbe d.d., Infond Holding d.d., Cogito d.o.o., Durox d.o.o., I.J.Storitve d.d., Agroservis d.o.o., Ma-naložbe d.o.o. in Zvon ena holding d.d.. Obrestne mere za posojila, dana drugim družbam, pretežno dobaviteljem, so bile višje.

6.2. Pregled danih posojil s strani Radenske, d.d.

Skladno z ZGD-1 in statutom družbe ima prokuristka, ki je podpisnica vseh danih posojilnih pogodb, pooblastila za opravljanje pravnih dejanj, ki spadajo v pravno osebnost družbe, zato za dana posojila ni bilo potrebno pridobiti soglasja nadzornega sveta. Kljub temu je bil nadzorni svet o vseh danih posojil redno obveščen post festum. Od 31.8.2004, ki je datum, do katerega smo opravljali pregled do 31.1.2009 je bila prokuristka družbe ga. Olga Smej, od 1.2.2009 do 22.6.2009 je bila prokuristka ga. Mojca Jazbinšek Volk, od tega datuma dalje pa družba ni več podelila prokure.

Po besedah ge. Smej je družba obrestne mere za dana posojila vedno določila v višini, kot so bile obrestne mere na bančne kredite na dan sklenitve posla in ne na bančne depozite. Obrestne mere za dana posojila so bile tako vedno višje od obrestnih mer za bančne depozite. Te so se v letu 2007 gibale med 3,50 in 5,00%, v letu 2008 med 2,15% in 5,00% ter v letu 2009 okrog 2,5% za depozite nad 3 mesece in med 0,5 in 1% za depozite do 1 meseca.

Tabela 6.2.1: Stanje kratkoročno danih posojil na bilančne presečne dneve od 31.12.2004 do 31.12.2008 in na dan 31.8.2009 (v EUR):

Družba	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.8.2009
Pivovarna Laško	0	1.502.253	12.518.778	0	16.600.000	19.200.000
Pivovarna Union	0	0	0	0	5.000.000	2.300.000
Delo	0	0	0	0	5.000.000	0
Fructal	0	0	0	0	2300000	0
Center naložbe	0	0	0	0	13.300.000	11.800.000
Infond Holding	0	0	0	0	0	16.300.000
Les	27.473	0	0	0	0	0
Durox	3.075.447	196.128	1.525.205	0	250.000	0
Kozar	875	901	931	1.035	1.069	415
Enigma	552.913	0	0	0	0	0

Družba	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.8.2009
Matrica	0	2086	0	0	0	0
Odvisne družbe Radenske	161.910	185.821	196.462	219.562	235.000	235.000
Sicheldorf	62.528	0	0	0	0	0
Electrum	0	13.699	0	0	0	0
Cogito	0	104.323	2.624.770	0	2.117.000	0
Nepremičnine	0	0	141.880	4.685.501	255.501	321.742
Zvon Ena Holding	0	0	8.345.852	3.700.000	10.590.000	550.000
Fin-konto	0	0	0	155.000	0	0
Ma-naložbe	0	0	0	3.840.000	0	0
I.J.storitve	0	0	0	3.500.000	0	0
Kratkoročno dana posojila	3.881.146	2.005.211	25.353.878	16.101.098	55.648.570	50.707.157
Skupaj kratkoročno dana posojila	3.881.146	2.005.211	25.353.878	16.101.098	55.648.570	50.707.157
Skupaj depoziti	3.213.153	8.137.206	2.649.808	29.760.000	8.534.000	3.800.000
SKUPAJ KRATK. DANA POSOJILA IN DEPOZITI	7.094.299	10.142.417	28.003.686	45.861.098	64.182.570	54.507.157

Vir: Kartice kontov kratkoročno danih posojil od leta 2004 do 31.8.2009

Tabela 6.2.2: Stanje dolgoročno danih posojil na bilančne presečne dneve od 31.12.2004 do 31.12.2008 in na dan 31.8.2009 (v EUR):

	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.8.2009
Center naložbe	0	0	0	0	0	12.300.000
SKUPAJ DOLG. DANA POSOJILA	0	0	0	0	0	12.300.000

Vir: Kartice kontov dolgoročno danih posojil od leta 2004 do 31.8.2009

Tabela 6.2.3: Odprte terjatve za obresti iz naslova danih posojil po posojilojemalcem na dan 31.8.2009 (v EUR):

Posojilojemalec	31.8.2009
Pivovarna Laško	146.547
Radenska Miral	11.616
Pivovarna Union	16.896
Hana	67
Sicheldorf	9.364

Enigma F.K.	80
Nepremičnine	1.585
Zvon Ena Holding	19.256
Center Naložbe	219.208
Infond Holding	236.546
SKUPAJ TERJATVE ZA OBRESTI	661.165

Vir: Konto kartice terjatev za obresti na dan 31.8.2009

V okviru pregleda poslov, povezanih z dajanjem posojil, smo pregledali vse posojilne pogodbe, razen pogodb s posojilojemalci, navedenimi v nadaljevanju.

Tabela 6.2.4: Posojilojemalci, za katere nismo podrobno preverjali posojilnih pogodb

	Razlog, da posojilna pogodba ni bila podrobno pregledana
Agroservis	majhen obseg danih posojil (104.323 EUR v 5 letnem obdobju), ki so bila vsa odplačana
Les	majhen obseg danih posojil (27.553 EUR v 5 letnem obdobju), ki so bila vsa odplačana
Kozar	majhen obseg danih posojil (4.811 EUR v 5 letnem obdobju), ki so bila skoraj v celoti odplačana; na 31.8.2009 je odprtih še 415 EUR
Matrica	majhen obseg danih posojil (33.383 EUR v 5 letnem obdobju), ki so bila vsa odplačana
Odvisne družbe Radenske	majhen obseg danih posojil (82.688 EUR v 5 letnem obdobju); na 31.8.2009 je skupaj s posojili, danimi pred 31.8.2004, odprtih še 235.000 EUR
Sicheldorf	majhen obseg danih posojil (125.012 EUR v 5 letnem obdobju), ki so bila vsa odplačana
Electrum	majhen obseg danih posojil (33.821 EUR v 5 letnem obdobju), ki so bila vsa odplačana
Broline	majhen obseg danih posojil (13.875 EUR v 5 letnem obdobju), ki so bila vsa odplačana
Bazalt	majhen obseg danih posojil (430.000 EUR v 5 letnem obdobju), ki so bila vsa odplačana
MI-SOB	majhen obseg danih posojil (700.000 EUR v 5 letnem obdobju), ki so bila vsa odplačana
Fin-konto	majhen obseg danih posojil (280.000 EUR v 5 letnem obdobju), ki so bila vsa odplačana
Prevozi Šiker	majhen obseg danih posojil (15.020 EUR v 5 letnem obdobju), ki so bila vsa odplačana

Razen za posojilojemalce, navedene v tabeli 6.2.4 in za bančne depozite, smo za vse ostale posojilojemalce pregledali vse posojilne pogodbe, vračila posojil ter obračune in plačila obresti v obdobju od 31.8.2004 do 31.8.2009.

V nadaljevanju podajamo pregled danih posojil po posojilojemalcih in po pogodbah za tista posojila, ki do 31.8.2009 še niso bila vrnjena. Posojila, dana in vrnjena v obravnavanem obdobju so prikazana v prilogi 1 tega poročila. Posojila, ki so navedena v nadaljevanju, so bila zavarovana z bianco menicami ter pripadajočimi meničnimi izjavami in nalogi za izplačilo, v enem primeru pa tudi z zastavo delnic. Drugih inštrumentov zavarovanja družba ni zahtevala.

Pogodbe z družbo Pivovarna Laško d.d., odprte na 31.8.2009:

ŠT. POG.	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRESTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
DKEPO33/08	23.12.08, aneks 1 obravnava podaljšanje posojila, aneksa 2 z dne 16.2.09 in 3 z dne 18.5.09 pa podaljšanje in obr. mero	23.12.08	8.600.000 EUR	6m EURIBOR+1,8%, od 1.5.2009 dalje 5,8% letna obrestna mera	5 bianco menic z meničnimi izjavami	15.1.09, z aneksom 3 podaljšan na 31.8.09	4.400.000 odplačano v 4ih obrokih v letu 2009, 4.200.000 ostaja odprto na 31.8.09
DKEPO11/08	31.3.09	-	8.000.000 EUR	6m EURIBOR, veljaven na zadnji dan obračunskega obdobja+2,8%	11 bianco menic s pripadajočimi meničnimi izjavami	1.7.09 z možnostjo predčasnega vračila	8.000.000 EUR
DKEPO05/08	12.2.09, Aneks 1 z dne 12.5.09 obravnava podaljšanje in obr. mero	12.2.09	1.300.000 EUR	6m EURIBOR+2,7%, z aneksom 1 od 1.5.09 velja nova obrestna mera 5,8% letno	3 bianco menice z meničnimi izjavami	12.5.09, z aneksom 1 podaljšan na 31.8.09	1.300.000 EUR
DKEPO08/08	19.2.09, aneks 1 z dne 19.5.09 obravnava podaljšanje in obr. mero	19.2.09	2.000.000 EUR	6m EURIBOR+2,8%, z aneksom 1 od 1.5.09 velja nova obrestna mera 5,8% letno	3 bianco menice z meničnimi izjavami	19.5.09, z aneksom 1 podaljšan na 31.8.09	2.000.000 EUR
DKEPO24/09	19.6.09	26.6.09	3.700.000 EUR	5,8% letno	5 bianco menic z meničnimi izjavami	31.8.09	3.700.000 EUR
Stanje 31.8.2009							19.200.000 EUR

Pogodbe z družbo Pivovarna Union d.d., odprte na 31.8.2009:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP001/09	23.1.09	23.1.09	2.300.000 EUR	6m EURIBOR+1,60 prbitka letno (od 23.1.2009 do 28.2.2009); 6m EURIBOR+2,70 prbitka letno (od 1.3.2009 do 30.4.2009); 5,80% letno (od 1.5.2009 naprej)	3 bianco menice z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	23.2.2009 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 23.5.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1), 30.6.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.2)	2.300.000 EUR
Stanje 31.8.2009							2.300.000 EUR

Pogodbe z družbo Center naložbe d.d., odprte na 31.8.2009:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
ŠT. 02/09	1.2.09	1.2.2009	5.700.000 EUR	6m EURIBOR+2,80% letno	6 bianco menic z meničnimi izjavami	31.1.2012 (vračilo glavnice z enoletnim moratorijem in plačilo v enakih anuitetah do datuma končne zapadlosti)	5.700.000 EUR
DKEP016/09	30.4.09	30.4.09	1.000.000 EUR	5,80% letna	3 bianco menice z meničnimi izjavami	30.9.2009 z možnostjo predčasnega vračila	1.000.000 EUR
DKEP017/09	4.5.09	4.5.09	700.000 EUR	5,80% letna	3 bianco menice z meničnimi izjavami	30.9.2009 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano delno 1.7.2009 (100.000 EUR); na 31.8.09 odprto še 600.000 EUR
DKEP018/09	6.5.09	6.5.09	1.500.000 EUR	5,80% letna	3 bianco menice z meničnimi izjavami	30.9.2009 z možnostjo predčasnega vračila	1.500.000 EUR

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP021/09	30.5.09	30.5.09	1.700.000 EUR	5,80% letna	3 bianco menice z meničnimi izjavami	30.9.2009 z možnostjo predčasnega vračila	1.700.000 EUR
ŠT. 04/09	1.6.09	1.6.09	6.600.000 EUR	5,80% letna	12 bianco menic z meničnimi izjavami	1.6.2014 (vračilo glavnice z enoletnim moratorijem, glavnica se odplačuje na pol leta po amortizacijskem načrtu)	6.600.000 EUR
DKEP022/09	2.6.09	4.6.09	5.000.000 EUR	5,80% letna	3 bianco menice z meničnimi izjavami	30.9.2009 z možnostjo predčasnega vračila	5.000.000 EUR
DKEP023/09	12.6.09	12.6.09	2.000.000 EUR	5,80% letna	3 bianco menice z meničnimi izjavami	30.9.2009 z možnostjo predčasnega vračila	2.000.000 EUR
Stanje 31.8.2009							24.100.000 EUR

Pogodbe z družbo Infond Holding d.d., odprte na 31.8.2009:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP004/09	16.2.09	Prevzem dolga od Zvon Ena Holding	10.000.000 EUR	6m EURIBOR+2,70 prbitka letno (od 16.2.2009 do 30.4.2009); 5,80% letno (od 1.5.2009 naprej - aneks št.1)	7 bianco menic z meničnimi izjavami	12.5.2009 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 31.8.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1)	10.000.000 EUR
DKEP015/09	10.6.09	10.6.09	6.300.000 EUR	5,80% letno	5 bianco menic z meničnimi izjavami	31.8.2009 z možnostjo predčasnega vračila	6.300.000 EUR
Stanje 31.8.2009							16.300.000 EUR

Pogodbe z družbo Zvon Ena Holding, odprte na 31.8.2009:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP023/07 ter 13 aneksov, ki obravnavajo spremembo obrestne mere, zavarovanje ali podaljšanje roka vračila	12.12.07	12.12.07	3.700.000 EUR	6m EURIBOR+1,00% letno; 5,80% letno (od 1.5.2009 naprej - aneks št.10);	5 bianco menic z meničnimi izjavami (po pogodbi), dodatno zavarovanje s tremi bianco menicami, meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo (aneks št.13)	12.6.2008; 21.12.2009 pod pogojem naslednje sheme odplačevanja: vsak mesec odplačilo najmanj 20.000 EUR, plačilo zapadlih obresti v višini 19.256 EUR do 15.10.2009, vsak mesec plačilo tekočih obresti, do končnega roka 21.12.2009 plačilo ostanka dolga (aneks št.13)	Odplačano 13.6.2008 (2.000.000 EUR), 19.6.2008 (300.000 EUR); 1.8.2008 (800.000 EUR), 16.12.2008 (10.000 EUR), 19.6.2009 (20.000 EUR), 31.8.2009 (20.000 EUR). Na dan 31.8.2009 je odprtih še 550.000 EUR.
Stanje 31.8.2009							550.000 EUR

Pogodbe z družbo Nepremičnine d.o.o., odprte na 31.8.2009:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP015/08 ter 5 aneksov, ki obravnavajo podaljšanje posojila in/ali spremembo obrestne mere	10.9.08	10.9.08	150.000 EUR	6m EURIBOR+1,50% letno; 6m EURIBOR na zadnji dan obračunskega obdobja+5,80% letno (od 1.5.2009 naprej - aneks št.4)	2 bianco menici z maničnimi izjavama in nalogoma za nakazilo	30.11.2008; 21.12.2009 pod pogojem, da se kredit odplačuje mesečno do končnega roka vračila - mesečni obrok znaša 17.500 EUR (aneks št.5)	Odplačano 2.2.2009 (30.000 EUR), 11.2.2009 (10.000 EUR), 4.3.2009 (10.000 EUR), 23.4.2009 (20.000 EUR), 29.5.2009 (10.000 EUR)

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
							EUR). Na dan 31.8.2009 je odprtih še 70.000 EUR.
DKEP019/09 ter 1 aneks o spremembi obrestne mere in podaljšanju roka vračila	27.2.09	Prevzem dolga od Duroxa	251.741 EUR	6m EURIBOR+2,70% letno; 5,80% letno (od 1.4.2009 naprej - aneks št.1)	2 bianco menici z meničnima izjavama, dodatno zavarovanje 348 delnic HDOG izdajatelja Helios d.d. (aneks št.1)	31.3.2009 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 31.8.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1); 30.10.2009 pod pogojem naslednje sheme odplačevanja posojila: do 15.10.09 plačilo v višini 130.000 EUR in do 30.10.09 poplačilo celotnega ostanka dolga (aneks št.2)	Na dan 31.8.2009 je odprtih še 251.741 EUR.
Stanje 31.8.2009							321.741 EUR

Družba za dajanje posojil ni potrebovala soglasja nadzornega sveta, kljub temu pa ga je o danih posojilih post festum tekoče obveščala. Obrestne mere za dana posojila so bile višje od obrestnih mer za bančne depozite, ki veljajo kot najvarnejša naložba. Družba je obresti zaračunala za vsa posojila skladno s pogodbenimi obrestnimi merami. Razen obresti, ki so navedene v tabeli 6.2.3, so bile ostale tudi vse plačane.

Za zavarovanje posojil, odprtih na dan 31.8.2009, je družba pridobila menice z meničnimi izjavami (in v nekaterih primerih nalogi za nakazilo), v enem primeru pa je posojilojemalec zastavil delnice družbe Helios. Družba drugih inštrumentov zavarovanja ni uporabila.

Največji del posojil družbi Center Naložbe, d.d., odprtih na dan 31.8.2009, je bil dan v mesecu maju in juniju 2009, del pa v februarju in aprilu 2009. Menimo, da bi poslovodstvu slabo likvidnostno stanje družbe Center Naložbe, d.d. lahko bilo poznano. Po izjavi poslovodstva so bila posojila dana na podlagi navodil obvladujoče družbe. Poslovodstvu obvladujoče družbe g. Bošku Šrotu je bilo finančno stanje družbe Center Naložbe, d.d. poznano, zato je bila družba z dajanjem nezavarovanih posojil izpostavljena pomembnemu kreditnemu tveganju.

Posojilne pogodbe za posojila, dana družbi Infond Holding, d.d. so bile sklenjene februarja in junija 2009. Iz javno dostopnih podatkov je poslovodstvu moral biti poznan slab likvidnostni položaj Infond Holdinga, d.d. vendar so bila posojila dana na podlagi navodil obvladujoče družbe. Poslovodstvu obvladujoče družbe g. Bošku Šrotu je bilo finančno stanje družbe Infond Holding, d.d. poznano, zato je bila družba z dajanjem nezavarovanih posojil izpostavljena pomembnemu kreditnemu tveganju.

6.3. Pregled danih posojil s strani Pivovarna Laško, d.d.

Uprava Pivovarne Laško skladno s statutom ni potrebovala soglasja za dajanje posojil. Iz zapisnikov nadzornega sveta izhaja, da je uprava nadzorni svet občasno obveščala o prejetih in danih posojilih, vendar po opravljeni transakciji. To velja za transakcije, opravljene v letu 2007 in 2008, ko je uprava na 5. seji nadzornega sveta, ki je bila 28.8.2008, poročala o danih posojilih in razlogih zanje.

Podobno kot za družbi Pivovarna Union, d.d. in Radenska, d.d. tudi za Pivovarno Laško, d.d. najprej predstavljamo stanje posojil na bilančni presečni dan po analiziranih letih ter stanje terjatev za obresti na bilančni presečni dan po analiziranih letih.

Tabela 6.3.1: Stanje kratkoročno danih posojil na bilančne presečne dneve od 31.12.2004 do 31.12.2008 in na dan 31.8.2009 (v EUR):

Družba	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.8.2009
Delo	0	0	0	0	2.600.000	1.300.000
Jadranska pivovara Split	0	0	0	0	0	2.837.566
Center naložbe	0	0	0	0	0	5.900.000
Infond Holding	0	0	0	0	0	1.700.000
Vigred	2.086	0	0	0	0	0
Nogometni klub Maribor	41.729	62.594	0	0	0	0
Rokometni klub Celje Laško	0	0	0	600.000	600.000	600.000
Sopota Radeče	4.173	4.173	4.173	4.173	0	0
Sindikata Pivov. Laško	0	0	13.771	13.771	0	0
Kratk. del. dolg. posojil	310.004	1.204.059	263.635	1.975.000	0	0
Banka Celje	169.004	0	0	0	0	0
NLB	0	0	1.999.629	0	0	13.896
Komercialna banka Triglav	73.435	73.435	73.435	73.435	50.403	50.403
Izvedeni fin. inštrumenti	0	0	0	259.996	0	0
Popravek vrednosti kratk. fin. naložb	-77.608	-77.608	-77.608	-77.608	-50.403	-50.403
SKUPAJ KRATK. FINANČNE NALOŽBE	522.823	1.266.653	2.277.035	2.848.767	3.200.000	12.351.462

Vir: Kartice kontov kratkoročno danih posojil in depozitov za analizirana obdobja

Tabela 6.3.2: Stanje dolgoročno danih posojil na bilančne presečne dneve od 31.12.2004 do 31.12.2008 in na dan 31.8.2009 (v EUR):

Družba	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.12.07	31.12.08	31.8.09
Dolg. dano posojilo Split	9.804.212	8.597.366	9.537.500	7.562.500	0	0
Dolg. stanovanjska posojila	361.044	299.180	272.114	242.508	146.556	137.856
Druga dana dolg. posojila	185.290	66.034	0	0	0	0
Popravek vrednosti dolg. posojil	-256.950	-215.857	-203.423	-187.783	-99.803	-99.278
SKUPAJ DOLG. FINANČNE NALOŽBE	10.093.596	8.746.723	9.606.191	7.617.225	46.753	38.578

Vir: Kartice kontov kratkoročno danih posojil in depozitov za analizirana obdobja

Tabela 6.3.3: Odprte terjatve za obresti na dan 31.8.2009 (v EUR):

Družba	31.8.2009
Delo	3.598
Fructal	3.790
Jadranska pivovara	29.668
Center naložbe	52.951
Infond holding	17.326
Druge terjatve za obresti	-12.578
SKUPAJ TERJATVE ZA OBRESTI	94.755

Vir: Konto kartice terjatev za obresti na dan 31.8.2009

V okviru pregleda nismo preverjali depozitnih pogodb pri bankah in posojil, danih posojilojemalcem, ki so navedeni v naslednji tabeli. Prav tako nismo pregledali pogodbe za dolgoročno dano posojilo Jadranski pivovari, ki je bilo dano pred 31.8.2004 in s tem pred datumom, do katerega smo pregledovali dana posojila. Posojilo je bilo v letu 2008 konvertirano v lastniški delež.

Tabela 6.3.4: Posojilojemalci, za katere nismo podrobno preverjali posojilnih pogodb

Posojilojemalec	Razlog, da posojilna pogodba ni bila podrobno pregledana
Enigma f.k.	posojilo, dano pred 31.8.2004 in v celoti vrnjeno, kasneje ni bilo več danih posojil
Vigred	minimalen znesek, ki je od leta 2004 v celoti na popravku vrednosti
Nogometni klub Maribor	majhen obseg danih posojil (62.594 EUR v obdobju 5ih let), ki je bil v celoti vrnjen
Kovintrade Celje	posojilo, dano pred 31.8.2004 in v celoti vrnjeno, kasneje ni bilo več danih posojil
Vital Mestinje	majhen obseg danih posojil (50.000 EUR v obdobju 5ih let), ki je bil v celoti vrnjen
Turistično društvo Laško	majhen obseg danih posojil (4.632 EUR v obdobju 5ih let), ki je bil v celoti vrnjen
Sopota Radeče	minimalen znesek, ki je od leta 2004 v celoti na popravku vrednosti
Sindikata Pivovarne Laško	majhen obseg danih posojil (13.771 EUR v obdobju 5ih let), ki je bil v celoti vrnjen
Komercialna banka Triglav	posojilo, dano pred 31.8.2004, ki je v celoti na popravku vrednosti
Dolgoročna stanovanjska posojila	stanovanjska posojila dana zaposlenim večinoma pred 31.8.2004
Druga dana dolgoročna posojila	stanovanjska posojila dana drugim pred 31.8.2004

Vir: Konto kartice danih posojil za analizirano obdobje



V nadaljevanju predstavljamo ključne pogoje za dana posojila, ki do 31.8.2009 še niso bila vrnjena. Posojila, dana in vrnjena v obravnavanem obdobju so prikazana v prilogi 1 tega poročila.

Pogodbe z družbo Delo d.d., odprte na 31.8.2009:

ŠT. POGODBE	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRESTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
1-2008/DELO	23.12.08, 1.aneks 30.1.09, 2.aneks 28.2.09, 3.aneks 1.6.09	23.12.08	2.600.000 eur	6m Euribor+1,9%, od 28.2. do 1.6. 6m Euribor+2,9%, od 1.6 do 31.8. 6m Euribor+5,8%	3 bianco menice z menično izjavo	30.1.09 po pogodbi, 9.2. je bilo vrnjenih 1.300.000 eur, za 1.300.000 eur je rok vračila 31.8.09 (aneks 3)	1.300.000 eur (9.2.09 je bilo odplačanih 1.300.000 eur). V celoti je bilo odplačano v okt. in nov. 2009
Stanje 31.8.2009							1.300.000

Pogodbe z družbo Infond Holding d.d., odprte na dan 31.8.2009:

ŠT. POGODBE	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRESTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
1-2009/IH	30.6.09	30.6.09	1.700.000 eur	6% p.a., mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici z menično izjavo	30.9.09	Odprto v celoti
Stanje 31.8.2009							1.700.000

Pogodbe z družbo Center Naložbe d.d., odprte na dan 31.8.2009:

ŠT. POGODBE	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRESTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
1-2009/CN	27.3.09	27.3.09	1.200.000 eur	6,3%, mesečni obračun in plačilo	3 bianco menice z menično izjavo	30.9.09 z možnostjo predčasnega vračila	Odprto v celoti
2-2009/CN	11.5.09	11.5.09	700.000 eur	5,8%, mesečni	2 bianco menici z	11.8.09 z	Odprto v celoti

				obračun in plačilo	menično izjavo in nalogom za nakazilo	možnostjo predčasnega vračila	
3-2009/CN	1.6.09	1.6.09	1.000.000 eur	5,8%, mesečni obračun in plačilo	3 bianco menice z menično izjavo	30.9.09 z možnostjo predčasnega vračila	Odprto v celoti
4-2009/CN	12.6.09	12.6.09	3.000.000 eur	6m Euribor+3,7%, mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici z menično izjavo	30.6.09 z možnostjo predčasnega vračila	Odprto v celoti
Stanje 31.8.2009							5.900.000

Pogodbe z družbo Jadranska pivovara Split d.d., odprte na 31.8.2009:

ŠT. POGODBE	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRETNOSTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
1-09/JP	2.6.09	2.6.09	1.400.000 EUR	5,8% letno, mesečni obračun in plačilo	4 bianco menice in hipoteka na nepremičnine	2.6.10	Odprto v celoti
2-09/JP	29.6.09	Sukcesivno črpanje	2.250.000 EUR, do 31.8.09 črpano 1.437.566	5,8% letno, mesečni obračun in plačilo	4 bianco menice in hipoteka na nepremičnine in zastavna pravica na premičnine	29.6.10	Odprto v celoti
Stanje 31.8.2009							2.837.566

Pogodbe z rokometnim klubom Pivovarna Laško, odprte 31.8.2009:

ŠT. POGODBE	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRESTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
3-2009/RK	23.8.09	Brez denarnega toka (podaljšanje posojil iz leta 2007)	600.000 EUR	6% p.a., mesečni obračun in plačilo	3 bianco menice z menično izjavo in 3 nalogi za plačilo	23.8.10	Odprto v celoti
Stanje 31.8.2009							600.000

Kot je razvidno iz preglednic s pogodbenimi pogoji, so bili instrumenti zavarovanja v glavnem menice z menično izjavo, nekatera posojila v analiziranem obdobju (ta so bila sicer vsa tudi vrnjena) pa so bila dana celo brez kakršnihkoli zavarovanj. Izmed vseh danih posojil je le posojilo, dano Jadranski pivovari v višini 2.837.566 EUR zavarovano s hipoteko na nepremičninah in zastavno pravico na premičninah. Po drugi strani so bila prejeta bančna posojila zavarovana z zastavo delnic, nepremičnin, premičnin, terjatev in danih poroštev, kar izhaja iz polletnega poročila 2009.

Obrestne mere za dana posojila so bile višje kot obrestne mere, ki bi jih družba dosegla pri vezavi viškov denarnih sredstev v banki. Povprečne obrestne mere na depozite so namreč v letu 2005 znašale 3,6%, v letu 2006 3,14%, v letu 2007 3,81%, leta 2008 družba ni imela depozitov, v letu 2009 pa so obrestne mere v povprečju znašale 1,18% letno. Družba je obračunala obresti za vsa posojila, dana v obdobju od 31.8.2004 do 31.8.2009. Razen obresti, navedenih v tabeli 5.3.3, so bile ostale terjatve za obresti plačane.

Posojilo družbi Infond Holding je bilo dano 30.6.2009, ko so bili že javno objavljeni revidirani računovodski izkazi družbe, iz katerih je razvidna slaba kapitalska struktura, prav tako pa je bilo znano, da banke družbi niso odobrile podaljšanja posojil. Naknadno je Infond Holding 6.8.2009 na internetnih straneh Seonet-a objavil razlog za insolventnost družbe.

Posojila družbi Center naložbe, d.d. so bila dana konec marca 2009 ter v maju in juniju 2009. Tudi za ta posojila velja, da so bila zavarovana le z menicami, ki ne veljajo kot učinkovit inštrument zavarovanja.

Posojila družbi Jadranska pivovara so bila črpana od junija do avgusta 2009 in so še nezapadla, zato je težko ocenjevati njihovo poplačljivost. Na osnovi dejstva, da je Pivovarna Laško v letu 2008 terjatve iz naslova danih posojil ter poslovne terjatve v skupni višini 14.986.598 EUR konvertirala v kapital, nato pa naložbo v Jadransko pivovaro na podlagi cenitve vrednosti podjetja oslabilo za 14.126.598 EUR ter da je družba v polletnem poročilu 2009 nakazala na dodatno slabitev zaradi izredno slabega finančnega stanja lahko izrazimo dvom, da bodo terjatve iz naslova teh posojil vrnjene.

Pivovarna Laško za posle dajanja posojil ni potrebovala soglasja nadzornega sveta. Iz zapisnikov nadzornega sveta izhaja, da je bil ta občasno obveščen o že sklenjenih transakcijah. Iz pregledane dokumentacije ni razvidno, kakšen je bil namen danih posojil. Kot smo lahko ugotovili, so bila posojila zavarovana z menicami in meničnimi izjavami, nekatera posojila pa so bila dana celo brez zavarovanj (ta so bila sicer v roku vrnjena). Družba je zaračunavala obrestne mere, ki so presegale bančne obrestne mere na depozite, za vsa posojila, ki so bila predmet pregleda, pa je obračunala obresti. Na dan 31.8.2009 so bila odprta posojila družbi Center naložbe, Infond Holding ter Jadranska pivovara, ki so bila vsa dana v letu 2009.

Direktor Pivovarne Laško, d.d. je imel kot lastnik krovne obvladujoče družbe Atka Prima d.o.o. konflikt interesov, saj interesi družb, ki jih je preko svojega lastništva obvladoval, niso bili enakim interesom ostalih delničarjev Pivovarne Laško, d.d.. Po našem mnenju z odobravanjem nezavarovanih posojil povezanim osebam Infond Holding, d.d. in Center Naložbe d.d. ni ravnal s profesionalno skrbnostjo poslovnofinančne stroke in je Pivovarno Laško, d.d. izpostavil pomembnemu kreditnemu tveganju, saj mu je v času dajanja posojil moral biti poznan finančni položaj družb posojilojemalk. Zaradi dajanja posojil, ki so predstavljala poslovno nepotrebne naložbe se je povečalo tudi likvidnostno tveganje družbe Pivovarna Laško, d.d..

7. Preveritev poslov, povezanih z nakupom oz. ustanovitvami nakupnih in prodajnih opcij za delnice Istrabenza, d.d.

V okviru te točke smo pregledali tako nakupe delnic družbe Istrabenz d.d. z oznako ITBG, kot ustanovitve nakupnih in prodajnih opcij za delnice Istrabenz d.d. s strani družb Pivovarna Laško d.d., Pivovarna Union d.d., Radenska d.d. ter Fructal d.d.. Družba Fructal d.d. v obravnavanem obdobju ni kupovala delnic Istrabenza, d.d., transakcije v zvezi z delnicami Istrabenza, d.d. s strani ostalih družb v skupini Pivovarna Laško pa so navedene v nadaljevanju.

7.1. Transakcije z delnicami ITBG, opravljene s strani Pivovarne Union, d.d.

Pivovarna Union, d.d. je v letu 2007 izvedla eno transakcijo z delnicami ITBG. Razlog za nakup nam ni bil pojasnjen, po navedbah ge. Hočevar pa je bila transakcija izpeljana po ustnih navodilih g. Boška Šrota.

Pivovarna Union d.d. je z družbo Center naložbe d.d. 6.7.2007 sklenila terminsko kupoprodajno pogodbo, po kateri na dan 5.10.2007 Center naložbe d.d. nepreklicno proda, Pivovarna Union, d.d. pa nepreklicno kupi 44.000 lotov navadnih delnic ITBG. Pogodbena cena delnice, ki je bila na dan podpisa pogodbe enaka tržni vrednosti delnice, je znašala 114 EUR na delnico, kar skupno znaša 5.016.000 EUR za vse delnice.

Po pogodbi je morala Pivovarna Union, d.d. znesek 1.500.000 EUR nakazati 6.7.2007, razliko v višini 3.500.000 EUR pa 9.7.2007. Ostanek kupnine v višini 16.000 EUR je bila dolžna poravnati najkasneje do 5.10.2007. Z dnem 5.10.2007 je pogodba postala klasična pogodba o nakupu in prodaji delnic, navedenih v prvem odstavku. Skladno s pogodbo postane Pivovarna Union lastnik delnic z dnem opravljene preknjižbe in plačilom celotne kupnine, navedene v tem odstavku.

Center naložbe d.d. se je izrecno in nepreklicno odpovedal vsakemu zahtevku za čezmerno prikrajšanje na osnovi določb kupoprodajne pogodbe.

Pivovarna Union d.d. je skladno s pogodbo dne 6.7.2007 družbi Center naložbe d.d. nakazala 1.500.000 EUR, dne 9.7.2007 pa še 3.500.000 EUR, skupno torej 5.000.000 EUR. Nakazilo smo preverili po izpisku transakcijskega računa.

25.7.2007 sta pogodbeni stranki sklenili sporazumni odstop od terminske kupoprodajne pogodbe z dne 6.7.2007, po kateri sta sporazumno odstopili od pogodbe. Stranki sta se sporazumno dogovorili, da bo družba Center naložbe d.d. vrnila dne 25.7.2007 vplačano varščino v višini 5.000.000 EUR, prav tako pa bo družbi Pivovarna Union, d.d. priznala odškodnino v višini 20.000 EUR. Ta je morala biti izplačana na transakcijski račun družbe v treh delovnih dneh po podpisu sporazuma.

Kot izhaja s transakcijskega računa Pivovarne Union, d.d., je družba Center naložbe d.d. 25.7.2007 nakazala 5.000.000 EUR, 27.7.2007 pa še odškodnino v višini 20.000 EUR.

Posel je bil z vračilom plačila in plačilom odškodnine zaključen. Pivovarna Union d.d. je iz tega posla ustvarila 20.000 EUR finančnih prihodkov, kar pomeni, da je realizirala 0,4% donos na vložena sredstva.

Družba je z opisano transakcijo ustvarila dobiček v višini prejete odškodnine, zato delničarji v zvezi s tem poslom niso bili oškodovani. Razlogi za opisano transakcijo nam niso bili pojasnjeni. Predvidevamo, da ta transakcija ni bila potrebna za redno poslovanje družbe Pivovarna Union, d.d. in bi v primeru, da do odpovedi posla ne bi prišlo, lahko povzročila izpostavljenost družbe tržnemu tveganju, to je tveganju nastanka izgub zaradi spremembe cen delnice oziroma likvidnostnemu tveganju, v kolikor zaradi poslovno nepotrebne naložbe v delnice ITBG, družba ne bi mogla poravnati svojih rednih poslovnih in finančnih obveznosti ali bi se morala dodatno zadolžiti.

7.2. Transakcije z delnicami ITBG, opravljene s strani Pivovarne Laško

V obravnavanem obdobju je Pivovarna Laško kupovala delnice ITBG v letu 2004 in 2007 ter jih vse odtujila v letu 2007. Skladno s statutom družbe uprava ni potrebovala soglasja nadzornega sveta za nakup ali prodajo naložb. Iz zapisnikov nadzornega sveta izhaja, da je ta obravnaval transakcije z delnicami ITBG na svoji 5. redni seji dne 28.8.2008, skoraj leto dni po končanih transakcijah. Nadzorni svet je obravnaval kratko poročilo s kronologijo poteka nakupov in prodaj delnic Istrabenza, prodaje družbe Plinfin d.o.o. in pa naveden okvirni dobiček iz prodaje. V poročilu, ki sta ga za nadzorni svet pripravila svetovalec direktorja g. Robert Šega in vodja financ, ga. Brigita Oplotnik-Rajh niso navedene nasprotne stranke (Microtrust d.o.o., Sportina d.o.o.), s katerimi je Pivovarna Laško sklepala opsijske pogodbe.

Na podlagi dokumentacije, ki smo jo prejeli, povzemamo potek nakupov in prodaj delnic ITBG.

Pivovarna Laško je v obdobju od 31.8.2004 do 31.8.2009 opravila štiri nakupe delnic ITBG:

	DATUM	ŠTEVILO LOTOV	CENA NA DELNICO	POGODBENA VREDNOST
1.	30.6.2004	200.000	30,89	6.177.606,00
	Skupaj v letu 2004	200.000		
2.	7.5.2007	119.539	77,50	9.264.272,50
3.	7.5.2007	27.269	77,50	2.113.347,50
4.	7.5.2007	31.519	77,50	2.442.722,50
	Skupaj v letu 2007	178.327		

Prvi nakup delnic ITBG je bil opravljen po sklenjenem dogovoru o nakupu 'Share sale and purchase agreement between OMV Refining&Marketing AG (as seller) and Pivovarna Laško d.d. (as purchaser) in relation to shares in the capital stock of Istrabenz d.d. (the company)' z dne 30.6.2004. Skladno s tem dogovorom je Pivovarna Laško kupila 200.000 lotov ITBG za skupno 6.177.606 EUR, kar preračunano pomeni 30,89 EUR na delnico. Kupnina je bila plačana 27.10.2004, kar je razvidno z bančnega izpiska Banke Celje d.d.. Na Ljubljanski borzi je enotni tečaj za delnico ITBG na dan 30.6.2004 znašal 42,09 EUR.

Nakupe delnic ITBG v letu 2007 je Pivovarna Laško izvedla 7.5.2007. Vsi nakupi so bili izvedeni preko KD BPD d.o.o. za račune družb KD Galileo, vzajemni sklad fleksibilne strukture naložb (119.530 lotov ITBG po ceni 77,50 EUR na delnico, kar skupno zneso 9.264.272,50 EUR), Investicijske družbe KD ID, delniška ID, d.d. (27.269 lotov ITBG po ceni 77,50 EUR na delnico, kar skupno zneso 2.113.347,50 EUR) ter KD Rastko, delniški vzajemni sklad (31.519 lotov ITBG po ceni 77,50 EUR na delnico, kar skupno zneso 2.442.722,50 EUR) Lastništvo se je preneslo na Pivovarno Laško takoj po plačilu celotne kupnine. Plačilo po vseh pogodbah je bilo izvedeno 9.5.2007, kar je razvidno z izpiskov transakcijskega računa. Enotni tečaj na Ljubljanski borzi za delnico ITBG je na dan 7.5.2007 znašal 79,05 EUR.

V letu 2007 je Pivovarna Laško vse delnice ITBG odtujila preko opcijskih pogodb in prodaje odvisni družbi Plinfin d.o.o. ter nato prodaje družbe Plinfin d.o.o. kot je opisano v nadaljevanju.

Pivovarna Laško je podpisala dve opcijski pogodbi z družbo Microtrust d.o.o.:

- Dne 3.1.2007 je Pivovarna Laško (podpisnik Boško Šrot in sicer na tej in na vseh nadaljnjih pogodbah Pivovarne Laško, omenjenih v tej točki poročila) sklenila 'Pogodbo o vzajemni podelitvi opcij' z družbo Microtrust d.o.o. (podpisnik Nastja Sušinski in sicer na tej in na vseh nadaljnjih pogodbah Microtrusta, omenjenih v tej točki poročila). Stranki si po tej

pogodbi vzajemno podeljujeta prodajno oz. nakupno opcijo, ki vsebuje pravico vsake od njiju, da z uveljavitvijo prodajne oz. nakupne opcije, pod vnaprej določenimi pogoji, prodata oz. kupita delnice, ki so predmet pogodbe. Pivovarna Laško po tej pogodbi podeljuje nakupno pravico, Microtrust pa podeljuje prodajno pravico. Po pogodbi se stranki zavezujeta, da bosta na prvi pisni poziv druge pogodbene stranke z njo sklenili kupoprodajno pogodbo za nakup 200.000 lotov ITBG, ki so v lasti Pivovarne Laško, po ceni 45,78 EUR na delnico oz. za skupaj dogovorjeno kupnino v višini 9.156.000 EUR. Pogodbeni stranki lahko uveljavita prodajno oz. nakupno opcijo v obdobju od 3.1.2007 do 30.11.2007, razen v primeru, da se pogodbeni stranki pred iztekom upravičenja po tej pogodbi dogovorita za podaljšanje njene veljavnosti. Pravice in obveznosti iz te opcije so sporazumno prenosljive na tretjo osebo. V pogodbi niso eksplicitno navedene določbe za primer neizpolnitve obveznosti pogodbenih strank. Na dan sklenitve te pogodbe je na Ljubljanski borzi znašal enotni borzni tečaj za delnico ITBG 45,78 EUR, kar pomeni, da je pogodbeni cena enaka enotnemu borznemu tečaju na dan sklenitve pogodbe.

- Dne 8.5.2007 je Pivovarna Laško z družbo Microtrust sklenila 'Pogodbo o vzajemni podelitvi opcij za nakup delnic', ki se nanaša na 178.327 lotov ITBG, ki jih ima v imetništvu Pivovarna Laško. Celotna kupnina je znašala 13.998.669 EUR oz. 78,50 EUR na delnico. Vsi pogoji, razen veljavnosti opcije, so identični pogojem, navedenim v pogodbi o vzajemni podelitvi opcij za nakup 200.000 lotov ITBG z dne 3.1.2007. Opcija je veljavna od 8.5.2007 do 30.11.2007. Na dan sklenitve te pogodbe je na Ljubljanski borzi znašal enotni borzni tečaj za delnico ITBG 79,75 EUR, kar pomeni, da je pogodbeni cena nekoliko nižja od enotnega borznega tečaja na dan sklenitve pogodbe. Pogodba o vzajemni podelitvi opcij za nakup 178.327 lotov ITBG je bila sklenjena še preden je Pivovarna Laško postala lastnik teh delnic, saj je bila kupnina zanje plačana 9.5.2007 in je tako lastništvo nanjo prešlo šele s tem dnem.

Navedeni pogodbi z družbo Microtrust nista bili predani v računovodstvo družbe in ju je ga. Dragica Čepin, vodja sektorja ekonomike poslovanja prvič prejela 17.9.2009. Pri knjigovodskem evidentiranju poslovnih dogodkov, vezanih na delnice ITGB sta bili v letu 2007 upoštevani dve pogodbi o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije med Pivovarno Laško in družbo Sportina d.o.o., Bled:

- 'Pogodba o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije', sklenjena med Pivovarno Laško in Sportino d.o.o., z datumom podpisa 3.1.2007, ki jo je po pooblastilu zastopal Bahtijar Bajrovič (podpisnik na tej in na vseh nadaljnjih pogodbah Sportine, omenjenih v tej točki poročila). Stranki ugotavljata, da je Pivovarna Laško lastnik 200.000 navadnih, prosto prenosljivih imenskih delnic ITBG in ima poslovni interes za prodajo po vnaprej določeni ceni, Sportina pa ima poslovni interes za nakup delnic po vnaprej določeni ceni. Opcija je izvršljiva samo za celoten paket delnic. Po tej pogodbi Pivovarna Laško v dobro Sportine ustanavlja pravico do nakupa delnic (call opcijo), v skladu s katero sme Sportina

zahtevati od Pivovarne Laško, naj ji proda delnice, hkrati pa Sportina v dobro Pivovarne Laško ustanavlja pravico do prodaje delnic (put opcijo), v skladu s katero sme Pivovarna Laško zahtevati od Sportine, da ta od nje kupi delnice. Pivovarna Laško lahko svojo put opcijo uresniči s pozivom Sportini za nakup delnic v obdobju od dneva sklenitve pogodbe, to je 3.1.2007 do vključno 30.11.2007. Enake datumske omejitve veljajo za call opcijo, ki jo ima Sportina. Cena za primer realizacije znaša 45,78 EUR na delnico oz. skupno 9.156.000 EUR. V primeru realizacije znaša rok za plačilo kupnine 3 dni, z izvedbo plačila pa Sportina postane tudi lastnik delnic. Pogodba nadalje še določa, da sme Pivovarna Laško delnice prenesti (odsvojiti) na katerokoli gospodarsko družbo v kateri ima 100% lastniški delež, vendar pa ob tem zagotavlja, da bo Sportina v primeru prenosa ohranila vse pravice po tej pogodbi. V primeru, da Pivovarna Laško ne bi izpolnila svojih obveznosti po pogodbi in posledično Sportina ne bi mogla uresničiti call opcije, je Pivovarna Laško dolžna Sportini plačati pavšalno določeno pogodbeno kazen v višini tržne vrednosti vseh 200.000 lotov delnic na organiziranem trgu na dan, ko bi morala biti izvedena realizacija call opcije, zvišano za 50%. Pivovarna Laško se po tej pogodbi odpoveduje vsem svojimi morebitnim pravicam in zahtevkom v zvezi s katerikoli možnostmi za zmanjšanje te pogodbene kazni. Enaka kazen velja za Sportino, v kolikor ta ne bi bila zmožna izpolniti obveznosti po tej pogodbi.

- 'Pogodba o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije' za datumom podpisa 8.5.2007, za 178.327 lotov ITBG, sklenjena med Pivovarno Laško in Sportino. Celotna kupnina znaša 13.998.669 EUR oz. 78,50 EUR na delnico. Vsi pogodbeni pogoji, razen veljavnosti opcije, so identični pogojem, navedenim v pogodbi o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije za 200.000 lotov ITBG z dne 3.1.2007, sklenjeni med Pivovarno Laško in Sportino.

Obe pogodbi se nanašata na iste delnice kot pogodbi z družbo Microtrust ter vsebujeta enako obdobje veljavnosti in cene. Pogodbi s Sportino dodatno vključujeta še določila glede pogodbene kazni, ter, da sme Pivovarna Laško delnice prenesti (odsvojiti) na katerokoli gospodarsko družbo v kateri ima 100% lastniški delež, vendar pa ob tem zagotavlja, da bo Sportina v primeru prenosa ohranila vse pravice po tej pogodbi.

Dne 19.7.2007 je Pivovarna Laško ustanovila družbo Plinfin d.o.o. z osnovnim kapitalom v višini 7.500 EUR, v kateri je imela 100% lastniški delež, njen edini zastopnik pa je bil direktor Boško Šrot.

6.9.2007 je Pivovarna Laško (podpisnik g. Boško Šrot) prodala Plinfinu (podpisnik g. Boško Šrot) 378.327 lotov ITBG za 23.154.670 EUR, pri čemer je 200.000 lotov prodala po ceni 45,78 EUR, 178.327 lotov pa po ceni 78,50 EUR. Gre za cene, ki so enake cenam iz zgoraj navedenih opsijskih pogodb. Pogodba navaja, da so delnice do 30.11.2007 omejeno prenosljive, saj je Pivovarna Laško na delnicah ustanovila nakupno pravico v korist tretje osebe. Pogodbeni rok plačila je 30 dni. Pivovarna Laško se je zavezala, da bo opravila preknjižbo delnic na trgovalni račun Plinfina na dan 7.9.2007. Pri

tem opozarjamo, da iz pogodbe ne izhaja, da bi bila izvršitev preknjižbe vezana na plačilo kupnine, kar je sicer pri tovrstnih poslih običajno. Plačilo do prodaje družbe Plinfin družbi Sportina tudi ni bilo izvršeno. Nalog za preknjižbo na Plinfinov trgovalni račun pri KDD je bila vložen 7.9.2007, preknjižba pa je bila izvedena 10.9.2007. Plinfin je 7.9.2007 obvestil Istrabenz d.d., da je na neorganiziranem trgu pridobil 378.327 lotov ITBG.

Iz računovodskih evidenc izhaja, da je Pivovarna Laško pri prodaji delnic ustvarila 3.152.375 EUR dobička. Družba je delnice prodala na neorganiziranem trgu vrednostnih papirjev po cenah, ki so bile na dan prodaje znatno nižje od cen na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. V kolikor bi družba 378.327 lotov ITBG lahko prodala po borzni ceni na dan 6.9.2007, ki je znašala 127,43 EUR, bi realizirala 28.207.915 EUR dobička od prodaje. V kolikor bi Pivovarna Laško delnice družbi Plinfin prodala po tržni vrednosti in pri tem realizirala dobiček v višini 28.207.915 EUR, bi jih moral Plinfin Sportini zaradi sklenjenih opcijskih pogodb prodati po cenah iz opcijskih pogodb. V tem primeru bi ustvaril izgubo, ki bi na ravni konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine Pivovarna Laško na poslovni izid vplivala v enakem znesku kot je vplivala dejanska prodaja.

10.9.2007 je Pivovarna Laško sprejela sklep, da proda družbo Plinfin, za kar je 11.9.2007 sklenila pogodbo o odsvojitvi poslovnega deleža z družbo Sportina. Kupnina za 100% delež je znašala 7.500 EUR, Sportina pa je bila po pogodbi dolžna plačati tudi terjatev Pivovarne Laško do Plinfina iz naslova prodaje 378.327 lotov ITBG v višini 23.154.670 EUR. Kupnina je bila s strani NLB d.d. nakazana 14.9.2007. Pogodbeni stranki sta s podpisom pogodbe potrdili, da sta jo sklenili v okviru izvrševanja svojih pravic in obveznosti iz naslova opcijskih pogodb z dne 3.1.2007 in 8.5.2007, zato se z začetkom veljavnosti pogodbe o odsvojitvi poslovnega deleža šteje, da sta pogodbeni stranki v celoti in popolnosti uveljavili vse svoje pravice in izpolnili vse svoje obveznosti iz naslova opcijskih pogodb.

Iz pregledane dokumentacije nismo mogli ugotoviti, zakaj je bila za izvršitev opcijskih pogodb potrebna ustanovitev družbe Plinfin ter izpeljava posla prodaje delnic ITBG posredno preko prodaje delnic družbi Plinfin ter nato prodaje celotne družbe Plinfin družbi Sportina. Družba Plinfin je bila 5.9.2008 izbrisana iz sodnega registra.

V povezavi s prodajo delnic ITBG smo prejeli tudi naslednje dokumente, podpisane v letu 2008, ki naj bi pojasnili potek transakcij z delnicami ITBG v letu 2007:

- Izjava z dne 29.5.2008
- Dopolnitev pogodbe o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije, veljavne od dne 3.1.2007, podpisana 18.7.2009
- Dopolnitev pogodbe o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije, veljavne od dne 8.5.2007, podpisana 18.7.2009

Kot sledi iz izjave, ki so jo 29.5.2008 podpisali g. Boško Šrot za Pivovarno Laško, g. Nastja Sušinski za Microtrust, Igor Bavčar (kot fizična oseba) ter Bahtijar Bajrović (kot fizična oseba) in ki je služila kot potrditev resničnosti vseh dejstev, ki se nanašajo na posameznega podpisnika izjave v zvezi s transakcijami z delnicami ITBG, je Sportina v posel z delnicami ITBG vstopila zaradi zahteve Pivovarne Laško. Ta je namreč avgusta 2007, pred potekom roka za realizacijo obeh pogodb o vzajemni podelitvi opcij, sklenjenimi med Pivovarno Laško in Microtrustom zahtevala, da v transakcijo namesto Microtrusta vstopi kapitalsko in plačilno močnejša stranka. Iz izjave sledi, da je Microtrust kot takšno stranko predlagal Sportino, ki je vstop v transakcijo tudi sprejela. Iz tega razloga so bili pogoji, ki se tičejo cene in roka veljavnosti opcije v obeh opsijskih pogodbah s Sportino enaki pogojem v obeh pogodbah o vzajemni podelitvi opcij z Microtrustom.

18.7.2008 so Pivovarna Laško, Sportina in Microtrust podpisale 'Dopolnitev pogodbe o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije, veljavne od dneva 3.1.2007' ter 'Dopolnitev pogodbe o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije, veljavne od dne 8.5.2007', kjer potrjujejo, da je Sportina vstopila v transakcijo namesto Microtrusta. Iz teh dveh dokumentov izhaja, da sta bili obe prej opisani pogodbi o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije med Pivovarno Laško in Sportino dejansko podpisani šele 5.9.2007 in ne 3.1.2007 oziroma 8.5.2007, kar pomeni, da sta pogodbeni stranki pogodbi antidatirali. Pogodba je bila dejansko podpisana le dan pred prodajo delnic ITBG družbi Plinfin oziroma 5 dni pred prodajo družbe Plinfin.

Iz pregledane dokumentacije nismo mogli ugotoviti, zakaj sta bili v letu 2008 podpisani naštetih dopolnitvi pogodb in izjava, saj je bil posel izpeljan in dokončan že v letu 2007.

Uprava Pivovarne Laško za nakup ali prodajo delnic ITBG skladno s statutom družbe ni potrebovala soglasja nadzornega sveta. Čeprav so bile transakcije prodaje izvršene že v septembru 2007 je uprava nadzorni svet obvestila o vsebini transakcij dne 28.8.2008.

Iz dokumentacije, ki smo jo prejeli, ni razvidno, kaj je bil razlog za nakup delnic ITBG s strani Pivovarne Laško, ter za sklenitev opsijskih pogodb za prodajo delnic ITBG. Ob tem opozarjamo na nenavadno kratke datumske razlike med dnevom sklenitve pogodbe za nakup 178.327 lotov delnic ITBG (pogodbi med KD BPH in Pivovarno Laško sta bili sklenjeni 7.5.2007, plačilo je bilo izvedeno 9.5.2007) in dnevom sklenitve 'Pogodbe o vzajemni podelitvi opcij' za 178.327 lotov ITBG, sklenjeni med Pivovarno Laško in Microtrustom, kar se je zgodilo 8.5.2007.

Nenavadno časovno skupaj so bile izvedene tudi transakcije v zvezi s prodajo delnic ITBG družbi Plinfin (pogodba je bila sklenjena 6.9.2007, delnice so bile kljub neplačani kupnini na trgovalni račun Plinfina preknjižene 7.9.2007) in nadalje v zvezi s prodajo družbe Plinfin družbi Sportina (pogodba je bila sklenjena 11.9.2007). Pri tem je potrebno opozoriti še na neresnične datume sklenitve pogodb o ustanovitvi

nakupne in prodajne opcije za 178.327 lotov ITBG oz. za 200.000 lotov ITBG, ki sta bili sklenjeni med Pivovarno Laško in Sportino. Pravi datum sklenitve pogodbe je namreč 5.9.2007 in ne 3.1.2007 oz. 8.5.2007 kot sta datuma na pogodbi, kar pomeni, da sta pogodbenika opcijski pogodbi podpisala en dan pred nakupom 100% deleža v družbi Plinfin, d.o.o., ki je bil v tistem trenutku imetnik 378.327 lotov delnic ITBG. Datuma na obeh dokumentih sta neresnična in zavajajoča, kot pa je razvidno iz izjave, podpisane 29.5.2008, sta bili pogodbi antidatirani zato, da je bil posel tudi dejansko izpeljan. Iz pregledane dokumentacije namreč izhaja, da je Pivovarna Laško zahtevala, da namesto Microtrusta v transakcijo vstopi kapitalsko in likvidno močnejša stranka, kar naj bi bila družba Sportina.

Nismo prejeli razlage za ustanovitev družbe Plinfin ter za prodajo delnic ITBG tej družbi. Pivovarna Laško je ob prodaji sicer ustvarila 3.152.375 EUR dobička. Delnice so bile prodane po cenah iz opcijskih pogodb, sklenjenih med Pivovarno Laško in Microtrustom oz. Sportino. V kolikor bi družba 378.327 lotov ITBG prodala po borzni ceni na dan 6.9.2007, ki je znašala 127,43 EUR, bi realizirala 28.207.915 EUR dobička od prodaje. Ker so bile ob prodaji delnic na družbo Plinfin, ki je bil v 100% lasti Pivovarne Laško, prenesene vse obveznosti iz naslova opcijskih pogodb, bi v primeru, da bi Pivovarna Laško realizirala prodajo po tržnih cenah, Plinfin delnice moral prodati po cenah iz opcijskih pogodb. V tem primeru bi realiziral izgubo pri prodaji. Učinek na poslovni izid v konsolidiranih računovodskih izkazih bi bil tudi v tem primeru enak kot je bil s prodajo, ki jo je realizirala Pivovarna Laško. V primeru, da Pivovarna Laško oz. Plinfin ne bi izpolnila obveznosti iz opcijskih pogodb, bi bila Sportina upravičena do kazni v višini tržne vrednosti, povečane za 50%. Vse to velja v primeru, da sta bili opcijski pogodbi z Microtrustom res sklenjeni 3.1.2007 in 8.5.2007 in da nista bili, tako kot pogodbi s Sportino podpisani šele kasneje, ko je že bilo znano, da je borzni tečaj delnice ITBG bistveno višji od tečajev v opcijskih pogodbah.

7.3. Transakcije z delnicami ITBG, opravljene s strani Radenske, d.d.

Radenska, d.d. je v obdobju od 31.8.2004 do 31.8.2009 izvedla eno transakcijo z delnicami ITBG in sicer v letu 2007.

Iz obračuna poslov z vrednostnimi papirji na dan 11.7.2007 je razvidno, da je Radenska d.d. preko Probanke d.d. kupila 899 lotov ITBG po ceni 100,00 EUR, kar skupno znaša 89.900 EUR ter jih še isti dan prodala po 105,00 EUR oz. za skupno 94.395 EUR. Po odštetju 1.130 EUR posredniške provizije, provizije borze in KDD, je v poslovnih knjigah izkazala 3.365 EUR dobička od prodaje.

Razen navedene transakcije po zagotovilih ge. Smej, Radenska, d.d. v obdobju od 31.8.2004 do 31.8.2009 ni izvedla drugih transakcij z delnicami ITBG.

Poslovni razlogi za opisano transakcijo nam niso bili pojasnjeni. Družba z njo ni imela škode, ker sta bila nakup in prodaja sklenjena na isti dan, pa predvidevamo, da je šlo za dogovorjen posel oziroma zgolj posredništvo med prodajalcem in končnim kupcem.

8. Zaključek

Naše zaključke smo podali na koncu posamezne točke tega poročila. Skupna značilnost vseh pregledanih poslov je, da niso bili poslovno potrebni za opravljanje poslovne dejavnosti Pivovarne Laško, d.d. in obravnavanih odvisnih družb. Poslovodstva odvisnih družb so navedla, da so bili vsi obravnavani posli odvisnih družb narejeni na podlagi navodil poslovodstva obvladujoče družbe, to je g. Boška Šrota. Navodila so bila podana ustno in o njih ni uradnih zapisnikov. Poročila poslovodstev odvisnih družb in Pivovarne Laško d.d. o razmerjih z obvladujočo družbo po 545. členu ZGD so bila objavljena v poročilu Pivovarne Laško, d.d. o podatkih o poslovanju za obdobje januar - september 2009 z dne 24.11.2009. Pojasnjeno nam je bilo, da poslovodstva odvisnih družb v času sklepanja poslov, teh niso pojmovala za škodljive.

Za Skupino Pivovarno Laško je zaradi poslov nakupa delnic družbe Infond Holding d.d. s strani hčerinske družbe Fructal d.d. ter zaradi dajanja posojil družbam Center Naložbe, d.d. in Infond Holding, d.d. nedvomno nastala škoda zaradi padca tržne vrednosti delnic in plačilne nesposobnosti prejemnic posojil. Natančne višine škode v tem poročilu nismo ugotavljali ker to ni bil namen našega dela, neposredna škoda pa ustreza vsaj padcu knjigovodske vrednosti naložbe in danih posojil.

Predvidevamo, da je g. Boško Šrot, kot lastnik končne obvladujoče družbe Atka Prima d.o.o. zaradi svojega položaja kot direktor Pivovarne Laško d.d. lahko sprejemal poslovne odločitve, ki so predvsem koristile družbam, katerih solastnik je bil in ki jih je tudi posredno obvladoval, to je Center Naložbe, d.d. in Infond Holding, d.d., medtem ko obravnavani posli niso bili poslovno potrebni za Skupino Pivovarna Laško in niso prinašali koristi manjšinskim lastnikom Skupine Pivovarna Laško.

Pregledani posli po našem mnenju niso bili v zadostni meri vodeni v dobro družb in s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika. Ker gre za pravno vprašanje, na katerega bi morali odgovoriti pravni strokovnjaki, se v našem poročilu ne moremo in se ne opredeljujemo do tega, ali in kolikšni meri so za vodenje obravnavanih poslov pri odvisnih družbah odgovorna poslovodstva teh družb oziroma poslovodstvo obvladujoče družbe, ki je dajalo navodila za izvedbo poslov.

Ker postopki, ki smo jih opravili pri pregledu poslov, opisanih v točkah 2. do 7. niso niti revizija niti preiskava v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ali mednarodnimi standardi poslov preiskovanja, ne dajemo

nikakršnega zagotovila o knjigovodsko izkazanih podatkih ali drugih podatkih, ki smo jih prejeli tekom opravljanja našega dela.

Če bi bili opravili dodatne postopke ali pa revizijo ali preiskavo računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, bi utegnili najti še kake druge zadeve, o katerih bi vam poročali.

Naše poročilo služi izključno namenu, predstavljenemu v uvodu ter je za vašo informacijo in informacijo nadzornemu svetu družbe ter delničarjem družbe in se ne sme uporabiti za kak drug namen ali brez našega soglasja razpečati drugim strankam.

Ljubljana, 27. februar 2010

BDO Revizija d.o.o.
Cesta v Mestni log 1, Ljubljana



Mateja Vrankar, univ.dipl.ekon.
Pooblaščenka revizorka,
Direktorica

PRILOGA 1

Dana posojila družbe Pivovarna Union, d.d., Radenska d.d. in Pivovarna Laško, d.d. v obdobju od 31.8.2004 do 31.8.2009, ki so bila do 31.8.2009 v celoti vrnjena.



POGODBE, KI JIH JE V OBDOBJU OD 31.8.2004 DO 31.8.2009 SKLENILA PIVOVARNA UNION d.d. IN SO BILE V TEM OBDOBJU V CELOTI ODPLAČANE

Pogodbe, sklenjene z družbo Pivovarna Laško, d.d.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek v EUR	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
2006-PUPL1, Aneks 1	29.9.2006 31.10.2006	29.9.2006	250.000.000 SIT oz. 1.043.231,51 EUR	3,95%	2 bianco menici z menično izjavo	31.10.2006 po pogodbi, z Aneksom št. 1 podaljšan do 31.1.2007 z možnostjo predčasnega odplačila	Odplačano 21.12.2006
1-2007 /PU Aneks 1	30.7.2007 30.10.2007	30.7.2007	2.000.000 EUR	4,6% po pogodbi, z Aneksom št. 1 je spremenjena na 4,9%	2 bianco menici z menično izjavo	30.10.2007 po pogodbi, z Aneksom 1 se podaljša do 30.4.2008 z možnostjo predčasnega odplačila	Odplačano 30.10.2007 (1 mio) in 5.12.2007 (1 mio)
2-2007 /PU Aneks 1	7.8.2007 7.11.2007	7.8.2007	4.000.000 EUR	4,6% po pogodbi, z Aneksom št. 1 je spremenjena na 4,9%	2 bianco menici z menično izjavo	7.11.2007 po pogodbi, z Aneksom 1 se podaljša do 7.5.2008 z možnostjo predčasnega odplačila	Odplačano 5.12.2007
3-2007 /PU	7.8.2007	7.8.2007	170.000 EUR	4,60%	2 bianco menici z menično izjavo	10.8.2007	Odplačano 8.8.2007
4-2007 /PU	28.12.2007	28.12.2007	3.000.000 EUR	3 mes EURIBOR + 1,10%	2 bianco menici z menično izjavo	28.3.2008	Odplačano 20.3.08 (0,4 mio) in 28.3.08 (2,6 mio).
1-2008 /PU	13.2.2008	13.2.2008	2.000.000 EUR	1 mes EURIBOR +	2 bianco menici z	28.2.2008	Odplačano

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek v EUR	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
				1,40%	menično izjavo		28.2.2008
2-2008 /PU	18.3.2008	19.3.2008	1.500.000 EUR	1 mes EURIBOR + 1,40%	2 bianco menici z menično izjavo	28.3.2008	Odplačano 28.3.2008
4-2008 /PU	12.9.2008	12.9.2008	2.500.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,40% po pogodbi; z Aneksom 2 se spremeni višina pribitka na 2,8%.	2 bianco menici z menično izjavo	12.11.2008 po pogodbi; z Aneksom 1 se podaljša do 12.2.2009, z Aneksom 2 pa do 30.6.2009.	12.11.08 odstop terjatev Fructalu d.d. (2 mio), kar je opredeljeno tudi v Aneksu 1
Aneks 1	12.11.2008			Po naslednjem Aneksu se pribitek spremeni na 3,5%.			Odplačila: 30.6.09 (270.000), 7.7.09 (2.571,53)
Aneks 2	12.2.2009						Kompenzacije:
Aneks 2 (oznaka bi morala biti 3)	1.6.2009						22.6.09 (95.307,37), 24.6.09 (96.613,43), 30.6.09 (3.315,03), 11.7.09 (32.192,64)
5-2008 /PU	23.10.2008	23.10.2008	4.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,60%	2 bianco menici z menično izjavo	31.12.2008	12.11.2008 odstop terjatve Fructalu d.d.
Posojilna pogodba	17.2.2009	17.2.2009	150.000 EUR	6 mes EURIBOR + 2,80%	2 bianco menici z menično izjavo	20.2.2009	Odplačilo 20.2.2009
Posojilna pogodba	18.2.2009	18.2.2009	84.000 EUR	6 mes EURIBOR + 2,80%	2 bianco menici z menično izjavo	20.2.2009	Odplačilo 20.2.2009

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek v EUR	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Posojilna pogodba	16.3.2009	16.3.2009	500.000 EUR	6 mes EURIBOR + 2,80%	2 bianco menici z menično izjavo	31.3.2009	Odplačilo 18.3.09 (0,35 mio), 19.3.09 (0,15 mio)

Pogodbe, sklenjene z družbo Fructal, d.d.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Posojilna pogodba za financ.obrat. sredstev	29.3.2007	29.3.2007	1.057.680 EUR	5,077%	Posojilo ni zavarovano.	31.12.2007	Odplačano 21.6.2007
DKEP028/ 08	25.11.2008	25.11.2008	3.200.000 EUR	5,733%	5 bianco menic z meničnimi izjavami	25.2.2009	Odplačano v celoti s kompenzacijami.

Pogodbe, sklenjene z družbo Fructal Zagreb:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Pogodba o kreditu za tekoče poslovanje	2.12.2005	7.12.2005	150.000 (oz. 35.936.340 SIT)	2,44%	3 bianco podpisane menice	5.12.2006	Odplačan 25.4.06 (54 T EUR), 9.5.06 (54 T EUR), 23.5.06 (42 T EUR).



Pogodbe, sklenjene z družbo Radenska, d.d.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
PKEP002/08	31.1.2008	31.1.2008	1.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,40%	3 bianco menice s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.4.2008	Odplačano 28.3.2008 (200.000) in 7.3.2008 (800.000)

Pogodbe, sklenjene z družbo Delo, d.d.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Kreditna pogodba	10.11.2008	10.11.2008	5.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,60%, z Aneksom 1 se pribitek poveča na 2,8%, z Aneksom 2 pa na 3,5%	3 bianco menice z menično izjavo	5.11.2009	Odplačilo 11.8.2009.
Aneks 1	1.4.2009						
Aneks 2	1.6.2009						

Pogodbe, sklenjene z družbo Birra Peja:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Kreditna pogodba	3.10.2008	3.10.2008	300.000 EUR	6,291%	2 bianco menici	31.12.2008	Odplačano 29.12.2008
Kreditna pogodba	21.10.2008	21.10.2008	125.600 EUR	6,291%	2 bianco menici	31.12.2008	Odplačano 29.12.2008
Kreditna pogodba	30.10.2008	30.10.2008	40.000 EUR	6,291%	2 bianco menici	31.12.2008	Odplačano 29.12.2008

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Kreditna pogodba	11.11.2008	11.11.2008	43.915 EUR	5,733%	2 bianco menici	31.12.2008	Odplačano 29.12.2008
Kreditna pogodba	3.11.2008	3.11.2008	500.000 EUR	5,733%	2 bianco menici	31.12.2008	Medsebojna kompenzacija 24.12.2008
Kreditna pogodba	16.12.2008	16.12.2008	200.000 EUR	4,816%	2 bianco menici	30.1.2009	Odplačano 29.12.2008
Kreditna pogodba	19.12.2008	19.12.2008	97.451 EUR	4,816%	2 bianco menici	30.1.2009	Odplačano 29.12.2008

Pogodbe z družbo Center Naložbe, d.d.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
CN PU 2008 01	23.4.2008	23.4.2008	14.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,40 po pogodbi, z Dodatkom 2 se pribitek poveča na 1,60%	5 bianco menic s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.6.2008 po pogodbi, z Dodatkom 1 se podaljša do 30.9.2008, z Dodatkom 2 se podaljša do 27.10.2008 z možnostjo predčasnega plačila	Odplačilo: 28.5.08 (1,4 mio), 29.5.08 (4 mio), 18.6.08 (2,2 mio), 31.7.08 (2 mio), 1.8.08 (1 mio), 11.8.08 (0,45 mio), 26.9.08 (0,85 mio), 8.10.08 (0,1 mio), 1.10.08 (2 mio)
Dodatek 1	30.6.2008						
Dodatek 2	30.9.2008						
CN PU 2008 01	24.4.2008	24.4.2008	5.800.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,40%	5 bianco menic s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.6.2008	Odplačilo 18.6.2008

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
CN PU 2008 02	25.4.2008	28.4.2008	4.500.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,40% po pogodbi, z Dodatkom 2 se pribitek poveča na 1,60%	5 bianco menic s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	12.5.2008 po pogodbi, z Dodatkom 2 se podaljša do 30.6.2008 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačilo 23.5.2008
Dodatek 1	12.5.2008						
CN PU 2008 03	13.5.2008	13.5.2008	4.600.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,60%	5 bianco menic s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.6.2008	Odplačilo 28.5.2008
CN PU 2008 04	19.5.2008	19.5.2008	2.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,60%	5 bianco menic s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.6.2008	Odplačilo 18.6.2008
CN PU 2008 05	14.8.2008	14.8.2008	650.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,60%	1 bianco menica z menično izjavo	12.9.2008 po pogodbi, z Aneksom 1 se podaljša do 30.9.2008 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačilo 18.9.2008 (0,5 mio), 26.9.2008 (0,15 mio)
Aneks 1	12.9.2008						
CN PU 2008 05	6.10.2008	6.10.2008	2.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,60%	2 bianco menici s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	31.10.2008	Odplačilo 8.10.2008 (0,9 mio), 9.10.2008 (1,1 mio)
CN PU 2008 06	10.11.2008	10.11.2008	2.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,60%	2 bianco menici s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	15.12.2008 po pogodbi, z Aneksom se podaljša do 30.1.2009	Izjava o pobotu 02/09.
Aneks	12.12.2008						

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
CN PU 2008 07	17.11.2008	17.11.2008	1.200.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,60%	2 bianco menici s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	31.12.2008 po pogodbi, z Aneksom se podaljša do 30.1.2009	Izjava o pobotu 02/09.
Aneks	12.12.2008						
CN PU 2008 11	8.12.2008	8.12.2008	1.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,60%	6 bianco menic s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.1.2009	Izjava o pobotu 02/09.
CN PU 2008 12	9.12.2008	9.12.2008	100.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,60%	2 bianco menici s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.1.2009	Izjava o pobotu 02/09.
CN PU 2008 13	15.12.2008	15.12.2008	500.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,60%	2 bianco menici s pripadajočimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.1.2009	Izjava o pobotu 02/09.

Pogodbe, sklenjene z družbo Infond Holding, d.d.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
IH-PU	26.11.2008	26.11.2008	2.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,60%	Delnice MELR (Mercator d.d.), vpis v drugi vrstni red	30.6.2009	Odplačano 26.11.2008

Pogodbe z družbo Zvon ena holding, d.d.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
ZV PU 2008 01	31.3.2008	31.3.2008	10.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,4% po pogodbi, z Aneksom 3 se pribitek poveča na 1,6%, z Aneksom z dne 15.12.2008 pa na 2%	5 bianco menic s pripadajočimi nalogi in nalogi za nakazilo	31.5.2008 po pogodbi, po Aneksu 1 se podaljša do 30.6.2008, z Aneksom 2 do 30.9.2008, z Aneksom 3 do 31.10.2008, z Aneksom 4 do 30.11.2008, z Aneksom (30.11.08) do 15.12.2008, z Aneksom (15.12.08) do 30.1.2009, z Aneksom (30.1.09) do 9.2.2009, z Aneksom istega dne pa do 10.2.2009	Odplačano 9.2.2009 (prevzem kredita s strani Infond holding).
Aneks 1	28.5.2008						
Aneks 2	30.6.2008						
Aneks 3	30.9.2008						
Aneks 4	31.10.2008						
Aneks	30.11.2008						
Aneks	15.12.2008						
Aneks	30.1.2009						
Aneks	30.1.2009						

Pogodbe, sklenjene z družbo Durox, d.o.o.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Posojilna pogodba	28.9.2007	28.9.2007 (5,3 mio),	5.300.000 EUR po pogodbi, z Dodatkom 1 se poveča na 5.315.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,2% po pogodbi, z Dodatkom 2 se pribitek poveča na 1,4%	3 bianco podpisane menice	28.3.2008 po pogodbi, z Dodatkom 3 se podaljša do 30.6.2008	Odplačilo 4.10.07 (0,075 mio), 18.2.08 (0,218 mio), 3.3.08 (0,085 mio), 13.5.08 (4,372 mio), 24.6.08 (0,565 mio)
		Po Dodatku 1					

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Dodatek 1	10.10.2007	10.10.2007 (0,015 mio)					
Dodatek 2	28.3.2008						
Dodatek 3	27.5.2008						

Pogodbe, sklenjene z družbo I.J.Storitve, d.o.o.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Posojilna pogodba	28.9.2007	1.10.2007	3.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,2%	2 bianco menici z menično izjavo in zastava 211.467 delnic IFIR	25.1.2008	Odplačano 19.11.2007.
Posojilna pogodba	5.12.2007	5.12.2007	6.500.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1%	5 bianco podpisanih menic	5.5.2008	Odplačano 23.4.2008

Pogodbe, sklenjene z družbo Ma-naložbe, d.o.o.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Posojilna pogodba	21.11.2007	22.11.2007	3.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,4%, z Dodatkom 2 se spremeni višina pribitka na 1,6%	3 bianco podpisane menice z menično izjavo, z Dodatkom 1 dodatno 657.000 delnic IFFR, ki jih zastavlja Pomfin d.o.o.	22.5.2008 po pogodbi, z dodatkom 2 se podaljša do 30.6.2008, z Dodatkom 3 do 30.9.2008 in Dodatkom 4 do 30.11.2008	Odplačano 25.11.2008
Dodatek 1	22.11.2007						
Dodatek 2	22.5.2008						

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Dodatek 3	30.6.2008						
Dodatek 4	30.9.2008						

Pogodbe, sklenjene z družbo Agroservis, d.o.o.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Kreditna pogodba	5.12.2007	5.12.2007	10.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,1%	5 bianco podpisanih menic	5.5.2008	Odplačilo 20.3.08 (2 mio), 4.4.08 (0,7 mio), 22.4.08 (6,64 mio), 24.4.08 (0,66 mio)
Posojilna pogodba	21.12.2007	21.12.2007	12.000.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,1%	5 bianco podpisanih menic, z Dodatkom pa dodatno zastava komercialnih zapisov.	5.6.2008	Odplačilo 24.4.08 (6,22496 mio), 24.4.08 (5,67504 mio), 29.4.08 (0,1 mio)
Dodatek	21.12.2007						
Kreditna pogodba	3.4.2008	3.4.2008	4.500.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,4% po pogodbi, z Aneksom se pribitek poviša na 1,6%	5 bianco podpisanih menic	3.9.2008 po pogodbi, z Aneksom se podaljša do 31.10.2008, z naslednjim Aneksom pa do 10.11.2008. Z Aneksom, z dne 10.11.2008 se preostali glavnici v višini 100 T EUR podaljša valuta do 15.12.2008.	Odplačilo 10.11.08 (4,4 mio), 15.12.08 (0,1 mio)
Aneks	3.9.2008						
Aneks	31.10.2008						
Aneks	10.11.2008						

Pogodbe, sklenjene z družbo Cogito, d.o.o.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
02 / 08	28.10.2008	28.10.2008	2.800.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,6%	Zastava 207.756 točk vzajemnega sklada INDGL	15.12.2008 po pogodbi, z Aneksom podaljšano do 29.1.2009	Odplačilo 29.10.08 (0,04 mio), 11.11.08 (0,643 mio), 28.1.09 (1,8 mio), 29.1.09 (0,317 mio)
Aneks	12.12.2008						

Pogodbe, sklenjene z družbo Areal, d.o.o.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Kreditna pogodba	14.3.2007	14.3.2007	2.430.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,2%	Bianco menica z menično izjavo in zastava 41.540 delnic IALG	14.9.2007	Odplačilo 18.5.2007
Kreditna pogodba	11.4.2007	11.4.2007	60.000 EUR	6 mes EURIBOR + 1,2%	Bianco menica z menično izjavo in zastava 41.540 delnic IALG	14.9.2007	Odplačilo 18.5.2007

Pogodbe, sklenjene z družbo Actal, d.o.o.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Pogodba o kratk kreditu za tekoče poslovanje	21.11.2003 23.12.2003	21.11.2003	14.000.000 SIT (oz. 58.421 EUR)	9%	2 bianco menici	31.12.2003 po pogodbi, z Aneksom se podaljša do 30.6.2004	Odplačilo 23.2.2004

Pogodbe, sklenjene z družbo Bazalt, d.o.o.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Posojilna pogodba	11.10.2006	12.10.2006	530.000.000 SIT (oz. 2.211.651 EUR)	4,50%	2 bianco menici z menično izjavo in zastava 55.790 delnic IALG (Iskra Avtoelektrika d.d.)	11.12.2006	Odplačano 21.12.2006.

Pogodbe, sklenjene s košarkarskim klubom Union Olimpija:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Posojilna pogodba	20.5.2004	20.5.2004	30.000.000 SIT (oz. 125.188 EUR)	10%	5 bianco menic	20.7.2004 po pogodbi, z Aneksom 1 se podaljša do 30.9.2004, Aneksom 2 do 30.11.2004 in Aneksom 3 do 31.12.2004	Odplačano 9.11.04 (15 mio SIT), 16.11.04 (3 mio SIT), 30.12.04 (12 mio SIT).
Aneks 1	3.8.2004						
Aneks 2	30.9.2004						
Aneks 3	30.11.2004						
Pogodba o kratkoročnem kreditu	3.1.2005	3.1.2005	12.000.000 SIT (oz. 50.075 EUR)	10%	Ni navedeno, koliko menic za zavarovanje (2. Člen pogodbe)	Na odpoklic (3 dni)	Odplačano 29.12.2005.

Pogodba o kratkoročnem kreditu	4.1.2006	4.1.2006	12.000.000 SIT (oz. 50.075 EUR)	10%	Ni navedeno, koliko menic za zavarovanje (2. Člen pogodbe)	Na odpoklic (3 dni)	Posojilo zaprto z računom v skladu s Pogodbo o generalnem pokroviteljstvu z dne 29.8.2007, plačano 30.8.2007
--------------------------------	----------	----------	---------------------------------	-----	--	---------------------	--

POGODBE, KI JIH JE V OBDOBJU OD 31.8.2004 DO 31.8.2009 SKLENILA RADENSKA d.d. IN SO BILE V TEM OBDOBJU V CELOTI ODPLAČANE

Pogodbe, sklenjene z družbo Pivovarna Laško, d.d.:

Št. Pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKIPO11/04	31.8.2004	31.8.2004	120.000.000 SIT oz. 500.751 EUR	6,0% letno, mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici z menično izjavo	Na odpoklic	Odplačano v celoti 3.9.04
DKEPO10/05	30.9.2005	30.9.2005	100.000.000 SIT oz. 417.292 EUR	4,8% letno, mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici z menično izjavo	31.10.2005	Odplačano v celoti 20.10.05
DKEPO11/05	11.11.2005	11.11.2005	1.000.000.000 SIT oz. 4.172.926 EUR	4,3% letno, mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici z menično izjavo	30.12.2005	Odplačano v celoti v 9ih obrokih v novembru in decembru 05
DKEPO13/05	15.12.2005	15.12.2005	1.000.000.000 SIT oz. 4.172.926 EUR	4,4% letno, mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici z menično izjavo	16.1.2006	Odplačano v celoti v 6ih obrokih v decembru 05 in januarju 06
DKEPO03	30.1.06,	30.1.2006	1.000.000.000	4,4% letno,	2 bianco menici z	3.5.06, z aneksom 4	Odplačano v celoti

Št. Pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
/06	Aneksi 1-3 obravnavajo datum vračila, aneks 4 z dne 2.11.07 pa podaljšanje in obrestno mero		SIT oz. 4.172.926 EUR	mesečni obračun in plačilo; z aneksom 4 zvišana na 5,15%	menično izjavo	2.5.08	v 3 obrokih od avgusta do decembra 2007
DKEPO4 /06	7.2.06, Aneksi 1-3 obravnavajo datum vračila, aneks 4 z dne 8.11.07 pa datum vračila in obrestno mero	7.2.2006	1.000.000.000 SIT oz. 4.172.926 EUR	4,4% letno, mesečni obračun in plačilo; z aneksom 4 zvišana na 5,15%	2 bianco menici z menično izjavo	8.5.06, z aneksom 4 8.5.08	Odplačano v celoti v 3 obrokih v aprilu, avgustu in decembru 2007
DKEPO6 /06	20.3.06, Aneksi 1-3 obravnavajo podaljšanje datuma vračila	20.3.2006	500.000.000 SIT oz. 2.086.463 EUR	4,4% letno, mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici z menično izjavo	30.6.06, z aneksom 3 15.9.07	Odplačano v celoti v dveh obrokih, decembra 2006 in avgusta 2008
DKEPO23 /06	21.12.06, aneks 1 obravnava podaljšanje posojila, aneks 2 z dne 31.7.07 pa podaljšanje in obrestno	21.12.2006	700.000.000 SIT oz. 2.921.048 EUR	4,3% letno, mesečni obračun in plačilo, z aneksom 2 zvišana na 4,7% letno (kar se nanaša na neplačani del na dan 31.7.07)	2 bianco menici z menično izjavo	31.1.07, z aneksom 2 31.1.08	Odplačan v celoti v 20.9.07

Št. Pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
	mero						
013/07	7.8.2007	7.8.2007	200.000 EUR	4,8% letna	2 bianco menici z menično izjavo	8.8.2007	Odplačano v celoti 8.8.07
013/08	25.8.2008	25.8.2008	1.500.000 EUR	6m Euribor+1,35%	3 bianco menice z meničnimi izjavami, 3 nalogi za plačilo	18.9.2008	Odplačano v celoti 18.9.08
014/08	29.8.2008	29.8.2008	3.000.000 EUR	6m Euribor+1,4%	3 bianco menice z meničnimi izjavami, 3 nalogi za plačilo	18.9.2008	Odplačano v celoti 18.9.08
DKEPO17 /08	15.10.08, aneks 1 z dne 15.12.08 obravnava podaljšanje in obrestno mero	15.10.2008	1.000.000 EUR	6m Euribor+1,5%, z aneksom 1 se od 1.1.09 dalje pribitek poveča na 1,6%	3 bianco menice z meničnimi izjavami, 3 nalogi za plačilo	15.12.08, z aneksom 1 podaljššan na 30.3.09	Pogodba nadomeščena (izjava o pobotu) s posojilno pogodbo DKEPO11/08 z dne 31.3.09 v višini 8.000.000 EUR
DKEPO19 /08	28.10.08, aneks 1 z dne 15.12.08 obravnava podaljšanje in obrestno mero	28.10.2008	1.200.000 EUR	6m Euribor+1,5%, z aneksom 1 se od 1.1.09 dalje pribitek poveča na 1,6%	3 bianco menice z meničnimi izjavami, 3 nalogi za plačilo	15.12.08, z aneksom 1 podaljššan na 30.3.09	Pogodba nadomeščena (izjava o pobotu) s posojilno pogodbo DKEPO11/08 z dne 31.3.09 v višini 8.000.000 EUR

Št. Pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEPO21 /08	30.10.2008	30.10.2008	800.000 EUR	6m Euribor+1,5%, z aneksom 1 se od 1.1.09 dalje pribitek poveča na 1,6%	2 bianco menici z meničnimi izjavami, 2 naloga za plačilo	15.12.08, z aneksom 1 podaljšan na 30.3.09	Pogodba nadomeščena (izjava o pobotu) s posojilno pogodbo DKEPO11/08 z dne 31.3.09 v višini 8.000.000 EUR
DKEPO31 /08	15.12.2008	15.12.2008	5.000.000 EUR	6m Euribor+1,6%	3 bianco menice z meničnimi izjavami, 3 nalogi za plačilo	30.3.2009	Pogodba nadomeščena (izjava o pobotu) s posojilno pogodbo DKEPO11/08 z dne 31.3.09 v višini 8.000.000 EUR

Pogodbe, sklenjene z družbo Pivovarna Union, d.d.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP006 /07	30.4.07	30.4.07	300.000 EUR	4,60%	2 bianco menici z menično izjavo	3.5.2007	Odplačano 3.5.2007
PKEP012 /08	7.8.08	7.8.08	3.000.000 EUR	6m Euribor+1,35% letno	3 bianco menice z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.11.2008 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 21.8.2008
DKEP029 /08	25.11.08	25.11.08	3.200.000 EUR	1m Euribor+1,00 pribitka letno	3 bianco menice z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	26.11.2008	Odplačano 26.11.2008
DKEP032 /08	15.12.08	15.12.08	5.000.000 EUR	6m Euribor+1,60 pribitka letno (od 15.12.2008 do 31.3.2009); 6m Euribor+2,80 pribitka letno (od	3 bianco menice z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.3.2009 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 30.6.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1)	Odplačano 11.8.2009

				1.4.2009 naprej)			
--	--	--	--	------------------	--	--	--

Pogodbe, sklenjene z družbo Delo, d.d.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
Brez številke	10.11.08	10.11.08	5.000.000 EUR	6m Euribor+1,6%	3 bianco menice z menično izjavo	30.9.2009 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 11.8.2009

Pogodbe, sklenjene z družbo Fructal, d.d.:

Številka pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP034/08	23.12.08	23.12.08	300.000 EUR	6m Euribor+1,80 pribitka letno	2 bianco menici z meničnimi izjavami	30.1.2009 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 24.12.2008
DKEP028/08	25.11.08	25.11.08	2.300.000 EUR	5,7330% (po Pravilniku o priznani obrestni meri med povezanimi podjetji za november 2008)	5 bianco menic z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	25.2.2009 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 26.2.2009 (1.000.000 EUR) in 5.6.2009 (1.300.000 EUR)
DKEP014/09	23.4.09	23.4.09	6.500.000 EUR	6m Euribor+2,80 pribitka letno	6 bianco menic z meničnimi izjavami	24.4.2009	Odplačano 24.4.2009

Pogodbe, sklenjene z družbo Center Naložbe, d.d.:

Številka pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP009/07	16.7.07	17.7.07	4.000.000 EUR	4,80% letno	Zastava vrednostnih papirjev UKIG (88.889 lotov)	17.8.2007 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 24.7.2007
DKEP011/	24.7.07	24.7.07	1.000.000	4,80% letno	2 bianco menici z	24.8.2007 z	Odplačano

07			EUR		meničnima izjavama	možnostjo predčasnega vračila	26.7.2007
DKEP019/7	12.10.07	12.10.07	2.000.000 EUR	5,60% letno	2 bianco menici z meničnima izjavama	12.11.2007 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 16.10.2007
DKEP010/08	16.4.08	16.4.08	800.000 EUR	6m Euribor+1,50% letno (od 16.4.2008 do 31.10.2008); 6m Euribor na zadnji dan obračunskega obdobja+1,50 pribitka letno (od 1.11.2008 do 31.12.2008 - aneks št.4); 6m Euribor na zadnji dan obračunskega obdobja+1,70 pribitka letno (od 1.1.2009 do 31.1.2009 - aneks št.5); 6m Euribor na zadnji dan obračunskega obdobja+2,70 pribitka letno (od 1.2.2009 naprej - aneks št.6);	2 bianco menici z meničnima izjavama in naloga za nakazilo	16.7.2008 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 31.8.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1); 30.10.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.2); 15.12.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.3); 30.1.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.5); 30.5.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.6)	Pogodba nadomeščena s posojilno pogodbo DKEP021/09 v znesku 1.700.000 EUR
DKEP011/08	22.4.08	22.4.08	15.000.000 EUR	6m Euribor+1,40% letno	5 bianco menic z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.6.2008 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 28.5.2008 (6.000.000 EUR), 29.5.2008 (6.000.000 EUR) in 18.6.2008 (3.000.000 EUR)
DKEP018/08	22.10.08	22.10.08	350.000 EUR	6m Euribor+1,60% letno (od 22.10.2008	2 bianco menici z meničnima	15.12.2008 z možnostjo	Pogodba nadomeščena z

				do 31.10.2008); 6m Euribor na zadnji dan obračunskega obdobja+1,60% letno (od 1.11.2008 do 31.12.2008 - aneks št.1); 6m Euribor na zadnji dan obračunskega obdobja+1,70% letno (od 1.1.2009 naprej - aneks št.2);	izjavama in nalogoma za nakazilo	predčasnega vračila (po pogodbi); 30.1.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.2); 31.1.2009 (aneks št.3)	dolgoročno posojilno pogodbo ŠT.02/09 v znesku 5.700.000 EUR
DKEP022/08	6.11.08	6.11.08	4.350.000 EUR	6m Euribor+1,60% letno	10 bianco menic z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.3.2009 z možnostjo predčasnega vračila	Pogodba nadomeščena z dolgoročno posojilno pogodbo ŠT.02/09 v znesku 5.700.000 EUR
DKEP024/08	12.11.08	12.11.08	200.000 EUR	6m Euribor+1,60 prbitka letno (od 12.11.2008 do 31.12.2008); 6m Euribor+1,70 prbitka letno (od 1.1.2009 do 31.1.2009 - aneks št.1); 6m Euribor+2,70 prbitka letno - aneks št.2)	2 bianco menici z meničnima izjavama in nalogoma za nakazilo	15.12.2008 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 30.1.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1); 30.5.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.2)	Pogodba nadomeščena s posojilno pogodbo DKEP021/09 v znesku 1.700.000 EUR
DKEP025/08	20.11.08	Od 20.11. do 21.11.08	6.600.000 EUR	6m Euribor+1,60 prbitka letno	6 bianco menic z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.6.2009 z možnostjo predčasnega vračila	Pogodba nadomeščena z dolgoročno posojilno pogodbo ŠT.04/09 v znesku 6.600.000 EUR
DKEP030/08	8.12.08	8.12.08	1.000.000 EUR	6m Euribor+1,60 prbitka letno	3 bianco menice z meničnimi izjavami	30.1.2009 z možnostjo	Pogodba nadomeščena z

					in nalogi za nakazilo	predčasnega vračila (po pogodbi); 31.1.2009 (aneks št.1)	dolgoročno posojilno pogodbo ŠT.02/09 v znesku 5.700.000 EUR
DKEP012/09	27.3.09	27.3.09	500.000 EUR	6m Euribor+2,8% letno	2 bianco menici z meničnimi izjavami	30.9.2009	Odplačano 1.7.2009
DKEP013/09	6.4.09	6.4.09	400.000 EUR	6m Euribor+2,80 prubitka letno	2 bianco menici z meničnimi izjavami	30.9.2009 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 1.7.2009
DKEP020/09	27.5.09	27.5.09	700.000 EUR	5,80% letna	3 bianco menice z meničnimi izjavami	30.5.2009	Pogodba nadomeščena s posojilno pogodbo DKEP021/09 v znesku 1.700.000 EUR

Pogodbe, sklenjene z družbo Infond Holding, d.d.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP015/07	13.9.07	13.9.07	3.000.000 EUR	5,70% letno	5 bianco menic z meničnimi izjavami	13.9.2007 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 13.12.2007 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1)	Odplačano 13.12.2007 (1.725.000 EUR) in 14.12.2007 (1.275.000 EUR)
DKEP026/08	24.11.08	od 24. do 26.11.08 (datum koriščenja po pogodbi je od	5.000.000 EUR (pogodbeni znesek je 10.450.000	6m Euribor+1,60 prubitka letno	Delnice MELR, izdajatelja Mercator d.d. z vpisom v drugi vrstni red	30.6.2009 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 26.11.2008

		24.11 do 5.12.08)	EUR, vendar so ga koristili le 5.000.000 EUR)				
DKEP002/09	4.2.09	4.2.09	1.000.000 EUR	6m Euribor+2,70 pribitka letno (od 4.2.2009 do 30.4.2009); 5,80% letno (od 1.5.2009 naprej - aneks št.1)	5 bianco menic z meničnimi izjavami	4.5.2009 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 10.6.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1)	Pogodba nadomeščena s posojilno pogodbo DKEP015/09 v znesku 6.300.000 EUR
DKEP003/09	12.2.09	12.2.09	1.200.000 EUR	6m Euribor+2,70 pribitka letno (od 12.2.2009 do 30.4.2009); 5,80% letno (od 1.5.2009 naprej - aneks št.1)	3 bianco menice z meničnimi izjavami	12.5.2009 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 10.6.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1)	Pogodba nadomeščena s posojilno pogodbo DKEP015/09 v znesku 6.300.000 EUR
DKEP006/09	16.2.09	16.2.09	600.000 EUR	6m Euribor+2,70 pribitka letno (od 16.2.2009 do 30.4.2009); 5,80% letno (od 1.5.2009 naprej - aneks št.1)	3 bianco menice z meničnimi izjavami	15.5.2009 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 10.6.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1)	Pogodba nadomeščena s posojilno pogodbo DKEP015/09 v znesku 6.300.000 EUR
DKEP007/09	19.2.09	19.2.09	1.500.000 EUR	6m Euribor+2,80 pribitka letno (od 19.2.2009 do 30.4.2009); 5,80% letno (od 1.5.2009 naprej - aneks št.1)	3 bianco menice z meničnimi izjavami	19.5.2009 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 10.6.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1)	Pogodba nadomeščena s posojilno pogodbo DKEP015/09 v znesku 6.300.000 EUR
DKEP009/09	10.3.09	10.3.09	1.000.000 EUR	6m Euribor+2,80 pribitka letno	3 bianco menice z meničnimi izjavami	10.6.2009 z možnostjo predčasnega vračila	Pogodba nadomeščena s posojilno pogodbo

							DKEP015/09 v znesku 6.300.000 EUR
DKEP010/09	19.3.09	19.3.09	1.000.000 EUR	6m Euribor+2,80 pribitka letno	3 bianco menice z meničnimi izjavami	10.6.2009 z možnostjo predčasnega vračila	Pogodba nadomeščena s posojilno pogodbo DKEP015/09 v znesku 6.300.000 EUR

Pogodbe, sklenjene z družbo Cogito, d.o.o.:

Št. Pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP002/05	11.2.2005	11.2.2005	150.000.000 SIT oz. 625.939 EUR	5,65% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	Depozit Cogito pri NKBM	17.2.2005	V celoti odplačano 17.2.05
DKEP004/05	2.3.05, aneksi 1-6 se nanašajo na podaljšanje	2.3.2005	15.000.000 SIT oz. 62.594 EUR	5,0% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	2 bianco menici z menično izjavo	4.4.05, z aneksom 1 podaljšan na 10.12.05	V celoti odplačano 28.10.05 in 9.12.05
DKEP0012/05	17.11.05, aneks 1 22.11.05	17.11.2005	70.000.000 SIT oz. 292.105 EUR	4,3% letna, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	2 bianco menici z menično izjavo	22.11.05, z aneksom 1 podaljšan na 1.12.05	V celoti odplačano 18.11. in 1.12.05
DKEP014/05	20.12.05, aneks 1 20.1.06	20.12.2005	25.000.000 SIT oz. 104.323 EUR	4,4% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	2 bianco menici z menično izjavo	20.1.06, z aneksom 1 podaljšan na 23.2.06	V celoti odplačan 13.2. in 14.2.06
DKEP001/06	3.1.06, aneks 1 in 2 se nanaša na podaljšanje	3.1.2006	732.000.000 SIT oz. 3.054.582 EUR	4,4% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	2 bianco menici z menično izjavo	31.1.06, z aneksom 2 podaljšan na 15.9.06	V celoti odplačan v aprilu in septembru 2006

Št. Pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEPO02 /06	4.1.06, aneks 1 31.1.06	4.1.2006	58.500.000 SIT oz. 244.116 EUR	4,4% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	2 bianco menici z menično izjavo	31.1.06, z aneksom 1 podaljšan na 24.3.06	V celoti odplačan v februarju in marcu 2006
Ni oznake	12.4.2006	12.4.2006	2.800.000.000 SIT oz. 11.684.193 EUR	4,4% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	3 bianco menice, zastavo 1.000 lotov LKPG, 500 lotov KBAR in 859 lotov ZVIR, zastavo depozita pri NLB v višini 253 mio SIT, zastavo nad nepremičninami v Mariboru in zemljiščem v Kamnici ter družba Durox daje Radenski v zastavo 2.638 lotov IFIR ter depozit v višini 32 mio SIT, Vesna Rosenfeld daje 22.865 lotov IFIR, 301 lotov KBAR in 2.616 lotov SOS2E, Črt Rosenfeld 39.645 lotov IFIR ter 7.185 lotov MAIR, Vesna Rosenfeld pa še depozite pri NKBM in Probanki	4.10.2006	V celoti odplačan z medsebojno kompenzacijo 12.5.06
DKEPO09 /06	13.4.06, aneksi 1-5 se nanašajo na podaljšanje posojila	13.4.2006	100.000.000 SIT oz. 417.293 EUR	4,4% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	2 bianco menici z menično izjavo	30.5.06, z aneksom 5 podaljšan na 29.6.07	V celoti odplačano v aprilu in maju 2007

Št. Pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DEKPO18 /06	29.9.06, aneksa 1 in 2 se nanašata na podajšanje	29.9.2006	646.000.000 SIT oz. 2.695.709 EUR	4,5% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	2 bianco menici z menično izjavo in zastava 67.070 delnic IALG	14.12.06, z aneksom 2 podaljšan na 31.3.07	V celoti odplačano decembra 2006 in marca 2007
DKEPO12 /07	8.8.2007	8.8.2007	800.000 EUR	4,8% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	2 bianco menici z menično izjavo	10.9.2007	V celoti odplačano avgusta 2007
DKEPO27 /07	11.12.2007	11.12.2007	1.500.000 EUR	6m Euribor + 1,1% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	5 bianco menic s pripadajočimi meničnimi izjavami	11.2.2008	V celoti odplačano decembra 2007
1.avg	28.10.08, aneks 1 (15.12.08)po daljšuje rok vračila in spreminja obrestno mero, aneks 2 (29.1.09) podaljšuje rok vračila	28.10.2008	2.800.000 EUR	6m Euribor na zadnji dan obračunskega obdobja+ 1,5% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti; od 1.1.2009 dalje znaša pribitek 1,6%	207.757 točk vzajemnega sklada INDGL	15.12.08, z aneksom 2 podaljšan na 5.2.09	V celoti odplačano od oktobra 2008 do februarja 2009

Pogodbe, sklenjene z družbo I.J.Storitve, d.o.o.:

Št. Pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEPO26 /07	5.12.2007	5.12.2007	3.500.000 EUR	6m Euribor + 1% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	5 bianco menic s pripadajočimi meničnimi izjavami	5.6.2008	V celoti odplačano 22.4.08

Pogodbe, sklenjene z družbo Durox, d.o.o.:

Št. Pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEPO12 /04	22.9.04, aneks 1 spreminja obr. mero in rok vračila, aneksi 2-7 pa roke vračila	22.9.2004	350.000.000 SIT oz. 1.460.524 EUR	6,0% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti, od 1.10.04 dalje 4,5% letno	2 bianco menici s pripadajočo menično izjavo	20.12.04, z aneksom 7 podaljšan na 28.12.05	V celoti odplačano 28.12.05
DKEPO13 /04	23.9.2004	23.9.2004	387.000.000 SIT oz. 1.614.922 EUR	6,0% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti; od 1.10.04 dalje 4,5% letno	2 bianco menici s pripadajočo menično izjavo	20.12.04, z aneksom 9 se podaljša na 15.9.06	V celoti odplačan 28.12.05 in 14.9.06
DKEPO16 /04	9.11.2004	9.11.2004	25.000.000 SIT oz. 104.323 EUR	5,8% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	2 bianco menici s pripadajočo menično izjavo	28.12.2004	V celoti odplačan 23.12.04
DKEPO05 /05	21.4.05, aneksi 1-5 podaljšuje rok vračila	21.4.2005	375.000.000 SIT oz. 1.564.847 EUR	5,0% letno, mesečni obračun, vračilo ob zapadlosti	2 bianco menici s pripadajočo menično izjavo	27.6.05, z aneksom 5 se podaljša na 15.12.05	V celoti odplačano v od aprila do decembra 2005
DKEPO01 /05	18.1.2005	18.1.2005	10.000.000 SIT oz. 41.729 EUR	5,8% letno, mesečni obračun, vračilo ob zapadlosti	2 bianco menici s pripadajočo menično izjavo	28.2.2005	V celoti odplačano 23.2.05

Št. Pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEPO14 /06	20.6.2006	20.6.2006	360.000.000 SIT oz. 1.502.253 EUR	4,3% letno, mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici in depozit Vesne Rosenfeld	25.9.2006	V celoti odplačano v avgustu 2006
DKEPO15 /06	6.7.06, aneks 1 podaljšuje rok vračila	6.7.2006	343.000.000 SIT oz. 1.431.313 EUR	4,3% letno, mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici in depozit Vesne Rosenfeld	16.10.06, z aneksom 1 podaljšan na 3.11.06	V celoti odplačano od avgusta do novembra 2006
DKEPO16 /06	11.7.06, aneksi od 2-8 podaljšujejo rok vračila, aneks 1 ne obstaja	11.7.2006	347.000.000 SIT oz. 1.448.005 EUR	4,3% letno, mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici, depozit Vesne Rosenfeld in depozita družbe Cogito d.o.o.	31.10.06, z aneksom 8 podaljšan na 6.9.07	V celoti odplačano v novembru 2006 ter juniju in septembru 2007
DKEPO19 /06	13.11.06, aneks 1 podaljšuje rok vračila	13.11.2006	227.000.000 SIT oz. 947.254 EUR	4,5% letno, mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici z menično izjavo	15.12.06, z aneksom 1 podaljšan na 31.1.07	V celoti odplačano v januarju 2007
DKEPO22 /06	19.12.2006	19.12.2006	102.000.000 SIT oz. 425.838 EUR	4,5% letno, mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici z menično izjavo	19.3.2007	V celoti odplačano v januarju 2007
DKEPO2 /07	21.3.2007	21.3.2007	3.860.500 EUR	4,7% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	2 bianco menici z menično zastavo in 68.000 lotov IALG, ki jih zastavi Areal d.o.o.	21.9.2007	V celoti odplačano maja 2007
DKEPO17 /07	3.10.2007	3.10.2007	2.000.000 EUR	5,7% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	2 bianco menici z menično izjavo	5.10.2007	V celoti odplačano 4.10.07
DKEPO18 /07	9.10.2007	9.10.2007	15.000 EUR	5,7% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	2 bianco menici z menično izjavo	30.10.2007	V celoti odplačano 10.10.07

Št. Pog.	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEPO24 /07	5.12.2007	5.12.2007	5.000.000 EUR	6m Euribor + 1% letno, mesečni obračun, plačilo ob zapadlosti	5 bianco menic z menično izjavo	5.6.2008	V celoti odplačano 14.12.07
DKEPO05 /08	29.2.08, aneks 1-2 se nanašata na podaljšanje posojila, aneks 3 pa podaljšanje in spremembo obr.mere	10.3.2008	4.450.000 EUR	6m Euribor + 1,3% letno, z aneksom 3 se od 1.10.08 pribitek poveča na 1,4%	5 bianco menic z menično izjavo in nalogi za nakazilo	9.5.2008, z aneksom 3 podaljšan na 11.12.08	V celoti odplačan 10.11.08
DKEPO09 /08	4.4.08, aneksi 1-6 se nanašajo na podaljšanje roka vračila ter spremembe obrestne mere	4.4.2008	500.000 EUR	6m Euribor + 1,3% letno, mesečni obračun in plačilo, od 1.2.2009 se za 250.000 EUR neodplačane glavnice obračunajo obresti v višini 6m Euribor veljaven na zadnji dan obračunskega obdobja + 2,7% pribitka	5 bianco menic z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	30.6.08, z aneksom 6 se za neplačani del 250.000 EUR podaljša rok vračila na 28.2.09	V celoti odplačano - 250.000 EUR nakazano 8.7.08, za 250.000 EUR je bila 27.2.09 sklenjena pogodba o odstopu obveznosti med Radensko (upnik), Durox (odstopnik) in Nepremičnine (prevzemnik)

Pogodbe, sklenjene z družbo Enigma F.K.d.o.o.:

Številka	Datum	Datum	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje
----------	-------	-------	--------	---------------	-------------	-----------	--------

pogodbe	pogodbe	nakazila					31.8.2009
DKEP007/04	29.4.04	29.4.04	132.500.000 SIT oz. 552.913 EUR	7,30% letno (od 29.4.2004 do 31.5.2004); 7,00% letno (od 1.6.2004 naprej - aneks št.1)	2 bianco menici z maničnima izjavama	15.6.2004 (po pogodbi); na odpoklic (aneks št.1); 31.3.2005 (aneks št.2); 30.6.2005 (aneks št.3); 31.7.2005 (aneks št.4); 30.9.2005 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.5);	Odplačano v letu 2005

Pogodbe, sklenjene z družbo Viator & Vektor, d.d.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP003/04	18.3.04	19.3.04	708.000.000 SIT oz. 2.954.432 EUR	7,45% letno	2 bianco menici z maničnima izjavama	20.9.2004	Odplačano 23.9.2004
DKEP002/08	4.2.08	4.2.08	1.200.000 EUR	6m Euribor+1,30% letno ; nato z aneksi spremenjena	4 bianco menice z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	4.8.2008 z možnostjo predčasnega vračila; po zadnjem aneksu 15.12.08	Odplačano 10.11.2008 (900.000 EUR) in 15.12.2008 (300.000 EUR)
DKEP003/08	11.2.08	11.2.08	3.300.000 EUR	6m Euribor+1.30% letno; 6m Euribor na prvi dan obrač.obdobja+1,45% pribitka (od 1.9.2008 naprej - aneks št.2)	6 bianco menic z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	11.8.2008 z možnostjo predčasnega vračila; po zadnjem aneksu 11.12.08	Odplačano 10.11.2008

Pogodbe, sklenjene z družbo MA-Naložbe, d.o.o.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
------------------	---------------	----------------	--------	---------------	-------------	-----------	------------------

DKEP022/ 07	21.11.07	22.11.07	3.840.000 EUR (po pogodbi); novi znesek glavnice 2.080.000 EUR (aneks št.2)	5,50% letno (po pogodbi); 6m Euribor+1,5% letno, plačajo se ob zapadlosti posojila (aneks št.2 z dne 22.5.2008); 6m Euribor na prvi dan obračunskega obdobja+1,50% (aneks št.3 z dne 10.6.2008)	5 bianco menic z maničnimi izjavami (po pogodbi); 5 bianco menic z meničnimi izjavami ter zastava 837.436 lotov delnic z oznako IFFR, ki jih zastavi po pogodbi družba Pomfin d.o.o. (aneks št.1)	22.5.2008 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 28.6.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.2); 30.9.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.4); 30.11.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.5)	Odplačano 19.5.2008 (1.760.000 EUR) in 25.11.2008 (2.080.000 EUR)
----------------	----------	----------	--	--	---	--	---

Pogodbe, sklenjene z družbo Zvon ena holding, d.d.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP007/ 08	28.3.08	28.3.08	10.000.000 EUR	6m Euribor+1,40% letno; obresti se plačajo ob vračilu posojila (aneks št.1); 6m Euribor+1,45% pribitka (od 1.9.2008 do 31.12.2008 - aneks št.3); 6m Euribor na zadnji dan obračunskega obdobja+1,80 pribitka letno (od 1.1.2009 naprej - aneks št.6)	5 bianco menic z meničnimi izjavami in nalogi za nakazilo	28.5.2008 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 28.6.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1); 30.9.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.2); 30.11.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.3); 15.12.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.5); 30.1.2009 (aneks št.6); 10.2.2009 (aneks št.7)	Prenos dolga na Infond Holding 13.2.2009
DKEP014/ 07	31.8.07	31.8.07	4.000.000 EUR	5,30% letno	5 bianco menic z meničnimi izjavami	29.2.2008 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 12.12.2007 (3.702.200 EUR) in 17.9.2007

DKEP017/ 06	25.8.06	25.8.06	2.000.000.00 0 SIT oz. 8.345.852 EUR	4,60% letno	3 bianco menice z meničnimi izjavami	15.12.2006 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 31.3.2007 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1)	(297.800 EUR) Odplačano 20.2.2007
----------------	---------	---------	---	-------------	---	---	---

Pogodbe, sklenjene z družbo Nepremičnine d.o.o.:

Številka pogodbe	Datum pogodbe	Datum nakazila	Znesek	Obrestna mera	Zavarovanje	Zapadlost	Stanje 31.8.2009
DKEP007/ 06	23.3.06	23.3.06	10.000.000 SIT oz. 41.729 EUR	4,40% letno	2 bianco menici z meničnima izjavama	5.4.2006	Odplačano 5.4.2006
DKEP012/ 06	10.5.06	10.5.06	20.000.000 SIT oz. 83.459 EUR	4,50% letno	2 bianco menici z meničnima izjavama	10.8.2006 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 10.7.2006
DKEP013/ 06	29.5.06	29.5.06	110.000.000 SIT oz. 459.022 EUR, glavnica se z 31.5.06 poveča za 15.000.000 SIT oz. 62.594 EUR (aneks št.1)	4,50% letno	2 bianco menici z meničnima izjavama	30.6.2006 z možnostjo predčasnega vračila; 31.8.2006 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.2); 30.10.2006 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.3); 30.11.2006 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.4); 20.1.2007 (aneks št.5); 28.2.2007 (aneks št.6); 30.6.2007 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.7); 2.7.2007 (aneks št.8)	Odplačano med oktobrom 2006 in julijem 2007
DKEP020/ 06	30.11.06	30.11.06	20.000.000 SIT oz. 83.459 EUR	4,50% letno	2 bianco menici z	10.12.2006	Odplačano 8.12.2006

					meničnima izjavama		
DKEP021/06	18.12.06	18.12.06	20.000.000 SIT oz. 83.459 EUR	4,50% letno	2 bianco menici z meničnima izjavama	28.12.2006 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 28.12.2006
DKEP003/07	26.2.07	26.2.07	543.000 EUR	4,50% letno	5 bianco menic z meničnimi izjavami	26.4.2007 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 14.3.2007
DKEP008/07	29.6.07	29.6.07	1.300.000 EUR	4,70% letno	Zastava vrednostnih papirjev EMAG	1.10.2007 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 2.8.2007 (413.000 EUR), 26.7.2007 (513.000 EUR), 20.7.2007 (374.000 EUR)
DKEP021/07	25.10.07	25.10.07	180.000 EUR	5,60% letno; od 1.1.2008 se obresti plačajo ob zapadlosti posojila (aneks št.1); 6m Euribor+1,40% pribitka (od 1.7.2008 do 30.9.2008 - aneks št.3); 6m Euribor+1,45% pribitka (od 1.10.2008 do 30.11.2008 - aneks št.4); 6m Euribor+1,45% pribitka (od 1.12.2008 do 31.1.2009 - aneks št.5); 6m Euribor+2,70% pribitka (od 1.2.2009 naprej - aneks št.6)	2 bianco menici z meničnima izjavama	25.1.2008 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 25.3.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1); 30.6.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.2); 30.9.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.3); 30.11.2008 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.4); 30.1.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.5); 30.3.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.6)	Odplačano 27.12.2007 (74.500 EUR), 23.3.2009 (105.000 EUR), 23.3.2009 (500 EUR)
DKEP025/07	5.12.07	5.12.07	10.000.000 EUR	6m Euribor+1% letno	5 bianco menic z meničnimi izjavami	5.6.2008 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 22.4.2008 (4.580.000 EUR) in 14.12.2007

							(5.420.000 EUR)
DKEP001/ 08	18.1.08	18.1.08	50.000 EUR	1m Euribor+1,30% letno	1 bianco menica z menično izjavo	24.1.2008 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 22.1.2008
DKEP004/ 08	28.1.08	28.1.08	100.000 EUR	1m Euribor+1,30% letno	2 bianco menici z maničnima izjavama in nalogoma za nakazilo	11.2.2008 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 11.2.2008
DKEP008/ 08	2.4.08	2.4.08	100.000 EUR	1m Euribor+1,40% letno	2 bianco menici z maničnima izjavama in nalogoma za nakazilo	14.4.2008 z možnostjo predčasnega vračila; 15.4.2008 (aneks št.1)	Odplačano 15.4.2008
DKEP015/ 08	10.9.08	10.9.08	150.000 EUR	6m Euribor+1,50% letno; 6m Euribor na zadnji dan obračunskega obdobja+1,50 pribitka (od 1.12.2008 do 31.1.2009 - aneks št.1); 6m Euribor+2,70 pribitka (od 1.2.2009 do 30.4.2009 - aneks št.2); 5,80% letno (od 1.5.2009 naprej - aneks št.4)	2 bianco menici z maničnima izjavama in nalogoma za nakazilo	30.11.2008 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 30.1.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.1); 30.3.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.2); 30.4.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.3); 31.8.2009 z možnostjo predčasnega vračila (aneks št.4); 21.12.2009 pod pogojem, da se kredit odplačuje mesečno do končnega roka vračila - mesečni obrok znaša 17.500 EUR (aneks št.5)	Odplačano 2.2.2009 (30.000 EUR), 11.2.2009 (10.000 EUR), 4.3.2009 (10.000 EUR), 23.4.2009 (20.000 EUR), 29.5.2009 (10.000 EUR). Na dan 31.8.2009 je odprtih še 70.000 EUR.
DKEP019/ 09	27.2.09	Prezem dolga od Duroxa	251.741 EUR	6m Euribor+2,70% letno; 5,80% letno (od 1.4.2009 naprej - aneks št.1)	2 bianco menici z meničnima izjavama,	31.3.2009 z možnostjo predčasnega vračila (po pogodbi); 31.8.2009 z možnostjo predčasnega	Na dan 31.8.2009 je odprtih še 251.741 EUR.

					dodatno zavarovanje 348 delnic HDOG izdajatelja Helios d.d. (aneks št.1)	vračila (aneks št.1); 30.10.2009 pod pogojem naslednje sheme odplačevanja posojila: do 15.10.09 plačilo v višini 130.000 EUR in do 30.10.09 poplačilo celotnega ostanka dolga (aneks št.2)	
--	--	--	--	--	---	---	--

POGODBE, KI JIH JE V OBDOBJU OD 31.8.2004 DO 31.8.2009 SKLENILA PIVOVARNA LAŠKO d.d. IN SO BILE V TEM OBDOBJU V CELOTI ODPLAČANE

Pogodbe, sklenjene z družbo Pivovarna Union, d.d.:

ŠT. POG.	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRESTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
1-2007	26.4.07	26.4.07	200.000 EUR	4,5%, plačilo mesečno ali ob poplačilu	1 bianco menica z menično izjavo	31.5.07 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano 3.5.07

Pogodbe, sklenjene z družbo Fructal, d.d.:

ŠT. POG.	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRESTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
1-2009/ FR	23.4.09	23.4.09	900.000 EUR	5,8% p.a., mesečni obračun in plačilo	3 bianco menice z menično izjavo	23.5.09	V celoti odplačano 24.4.09

Pogodbe, sklenjene z družbo Center Naložbe, d.d.:

ŠT. POG.	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRESTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
1-2007/ CN	12.10.07	12.10.07	2.000.000 EUR	5,6%, obračun in plačilo mesečno ali ob poplačilu	Brez zavarovanj	12.11.07 z možnostjo predčasnega vračila	Odplačano v celoti 16.10.07

Pogodbe, sklenjene z družbo Jadranska pivovara Split:

ŠT. POG.	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRESTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
60/07	5.6.07	12.6.07	1.000.000 EUR	2% letno	Brez zavarovanja	14.9.07	V celoti odplačano 7.8.08 in 12.9.07
1/08	14.1.08	15.1.08	2.000.000 EUR	6m Euribor+1%, kvartalno odplačilo obresti	Brez zavarovanja	16.1.09	Pretvorba dolga v kapital

Pogodbe, sklenjene z družbo Durox, d.o.o.:

ŠT. POG.	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRESTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
Pogodba o kratk. kreditu	17.10.05, za zagotovitev likvidnosti	17.10.05	73.000.000 SIT oz. 304.624 EUR	4,9% letno, obračun in plačilo ob vračilu glavnice	Brez zavarovanja	21.10.05	V celoti odplačano 20.10.05

Pogodbe, sklenjene z družbo Cogito, d.o.o.:

ŠT. POG.	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRESTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
Pogodba o kratk. kreditu	31.5.05	31.5.05	35.000.000 SIT oz. 146.052 EUR	5,0% letno, obračun in plačilo ob vračilu glavnice	Brez zavarovanja	8.8.05	V celoti odplačano 12. in 13.7.05
Pogodba o kratk.	6.6.05	6.6.05	300.000.000 SIT oz.	4,9% letno, obračun in plačilo ob vračilu	Brez zavarovanja	15.8.05	V celoti odplačano

kreditu			1.251.878 EUR	glavnice			12.7.05
1-2007/CO	11.12.07, za likvidnost	11.12.07	1.700.000 EUR	5,9% letno, obračun in plačilo mesečno oz. ob poplačilu	3 bianco menice z menično izjavo	11.2.08	V celoti odplačano decembra 2007

Pogodbe, sklenjene z rokometnim klubom Pivovarna Laško:

ŠT. POG.	DATUM POGODBE	DATUM NAKAZILA	ZNESEK	OBRESTNA MERA	ZAVAROVANJE	ZAPADLOST	STANJE 31.8.2009
Pogodba o kratk. kreditu	6.4.07, za likvidnost, 3 aneksi o podaljšanju in povišanju obrestne mere	11.4.07	100.000 EUR	4,7% letno, obračun in plačilo mesečno; od 1.11.07 5,1%, od 1.1.08 pa 1m Euribor+1%	Brez zavarovanja	6.4.08, z aneksom 3 se podaljša na 23.8.08	Odplačano z novo posojilno pogodbo v višini 600.000 EUR (P 02-2008/RK)
Pogodba o kratk. kreditu	23.8.07, za likvidnost, aneks 1 povišuje obrestno mero	23.8.07	500.000 EUR	5,1% letno, obračun in plačilo mesečno; od 1.1.08 dalje 1m Euribor+1%	Brez zavarovanja	23.8.08	Odplačano z novo posojilno pogodbo v višini 600.000 EUR (P 02-2008/RK)
2-2008/RK	23.8.08	Brez denarnega toka	600.000 EUR	6m Euribor+1,5%, mesečni obračun in plačilo	2 bianco menici z meničnima izjavama in 2 naloga za plačilo	23.8.09	Nadomeščeno s pogodbo v višini 600.000 EUR (P 03-2009/RK), ki je v celoti odprta