



KPMG poslovno svetovanje, d.o.o.

Železna cesta 8a
SI - 1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon +386 (1) 236 43 00

Telefaks +386 (1) 236 43 49

**Delničarjem družbe Mercator, d.d.
Nadzornemu svetu družbe Mercator, d.d.**

**Mnenje o strateški povezavi med družbama Coka, d.o.o., Vučak, Srbija in Mercator-S, d.o.o.,
Novi Sad, Srbija**

Uprava družbe Mercator, d.d., nas je prosila, da kot neodvisni finančni svetovalci s finančnega vidika proučimo:

- nakup poslovnih sredstev družb Skupine Coka (Coka, d.o.o., Vučak, Srbija; Dunav, a.d., Smederevo, Srbija; Inex, a.d., Velika Plana, Srbija; Mlava, a.d., Petrovac, Srbija in Nova trgovina, a.d., Požarevac, Srbija);
- dolgoročni poslovni najem in podnajem 22 trgovskih objektov v skupni prodajni površini 12.257 m², v lasti družb Skupine Coka (Coka, d.o.o., Vučak, Srbija; Dunav, a.d., Smederevo, Srbija; Inex, a.d., Velika Plana, Srbija; Mlava, a.d., Petrovac, Srbija in Nova trgovina, a.d., Požarevac, Srbija);
- najemno pogodbo za najem in podnajem nepremičnin v lasti družb Skupine Coka (Coka, d.o.o., Vučak, Srbija; Dunav, a.d., Smederevo, Srbija; Inex, a.d., Velika Plana, Srbija; Mlava, a.d., Petrovac, Srbija in Nova trgovina, a.d., Požarevac, Srbija);
- prevzem napoteni zaposlenih s strani družb Skupine Coka (Coka, d.o.o., Vučak, Srbija; Dunav, a.d., Smederevo, Srbija; Inex, a.d., Velika Plana, Srbija; Mlava, a.d., Petrovac, Srbija in Nova trgovina, a.d., Požarevac, Srbija);
- pogodbo o poslovnem sodelovanju pri prodaji kartonske embalaže med družbama Mladost, d.o.o., Odžaci, Srbija in Mercator-S, d.o.o., Novi Sad, Srbija;

ter podamo mnenje o pravičnosti transakcije z vidika družbe Mercator, d.d. in njenih delničarjev.

Za namene izdelave tega mnenja smo:

- analizirali pogodbe »Okvirni ugovor, Ugovor o kupovini opreme, Ugovor o kupovini zaliha, Ugovor o zakupu poslovnog prostora, Ugovor o podzakupu poslovnog prostora, Ugovor o upućivanju zaposlenih in Ugovor o poslovnoj saradnji«, podpisane med družbami Skupine Coka (Coka, d.o.o., Vučak, Srbija; Dunav, a.d., Smederevo, Srbija; Inex, a.d., Velika Plana, Srbija; Mlava, a.d., Petrovac, Srbija in Nova trgovina, a.d., Požarevac, Srbija);
- analizirali poslovanje družb v Skupini Coka (Coka, d.o.o., Vučak, Srbija; Dunav, a.d., Smederevo, Srbija; Inex, a.d., Velika Plana, Srbija; Mlava, a.d., Petrovac, Srbija in Nova trgovina, a.d., Požarevac, Srbija) in na tej osnovi ocenili in preverili vrednost ter pogoje transakcije.



Na osnovi pregledane dokumentacije in opravljenih analiz ugotavljamo, da so pogoji nakupa poslovnih sredstev, dolgoročnega najema in podnajema nepremičnin, prevzema napotenih zaposlenih in dogovora o poslovnem sodelovanju med družbo Mercator-S, Novi Sad, Srbija, družbami v Skupini Coka (Coka, d.o.o., Vučak, Srbija; Dunav, a.d., Smederevo, Srbija; Inex, a.d., Velika Plana, Srbija; Mlava, a.d., Petrovac, Srbija in Nova trgovina, a.d., Požarevac, Srbija) in družbo Mladost, d.o.o., Odžaci, Srbija, ustrezni ter ob upoštevanju ekonomsko – finančnih pogojev finančno pravični.

Ljubljana, 30. julij 2010

KPMG poslovno svetovanje d.o.o.

*KPMG
poslovno svetovanje, d.o.o.*

⁴
Nevenka Kržan, univ. dipl. ekon.
Direktorica