



Pivovarna Laško, d.d.
Uprava in nadzorni svet

Skupščina družbe
Pivovarna Laško, d.d.

ZADEVA: Predlog sklepa v zvezi s seznanitvijo in soglasjem skupščine h Kupoprodajni pogodbi za delnice Poslovnega sistema Mercator d.d.

Uprava in nadzorni svet družbe ter Kapitalska družba d.d. pod točko 6 dnevnega reda skupščini predlagajo sprejem naslednjega sklepa:

Sklep k točki 6:

Skupščina se je seznanila z elementi oziroma vsebino Kupoprodajne pogodbe za delnice Poslovnega sistema Mercator d.d. in soglaša, da Pivovarna Laško, d.d. proda družbi Agrokor d.d., Trg Dražena Petrovića 3, Zagreb, 317.498 navadnih imenskih delnic z oznako MELR izdajatelja Poslovni sistem Mercator d.d., ki predstavlja 8,43 % delež družbe Poslovni sistem Mercator d.d., po ceni 221 EUR na delnico. V skladu s prodajno pogodbo se lahko prodajna cena spremeni kot predvideva v pogodbi definirani mehanizem.

Obrazložitev

a) Nadzorni svet družbe Pivovarna Laško, d.d. (v nadaljevanju: Pivovarna Laško) je septembra 2010 potrdil dopolnjeno in novelirano Strategijo Skupine Pivovarna Laško (v nadaljevanju: Skupina), katere poslovni del je potrdil že spomladi istega leta. Uprava družbe Pivovarna Laško je na podlagi pisma bank upnic družbam Skupine z dne 18.8.2010, v katerem so zahtevale odprodajo vsega poslovno nepotrebnega premoženja, med drugim celotnega deleža družbe Mercator d.d. (v nadaljevanju: Mercator), poslovno strategijo dopolnila tudi z dezinvestiranjem celotnega 23,34% lastniškega deleža družbe Mercator do 30.6.2011.

Zaradi zaveze, ki jo je uprava dala zaposlenim v Skupini, nadzornemu svetu in lastnikom, je začela s transparentnim postopkom prodaje deleža družbe Mercator in v mesecu aprilu 2011 postopek pripeljala do faze, ko je bila v celoti izpogajana praktično brezpogojna pogodba z družbo Agrokor d.d., po kateri bi družbe Skupine delnice družbe Mercator prodale po ceni 221 EUR na delnico, zaključek transakcije pa je bil predviden 13.5.2011. Urad za varstvo konkurence (UVK) je dne 26.4.2011 izdal odločbo, ki jo je uprava Pivovarne Laško prejela po faxu 10 minut pred sejo nadzornega sveta, ki je bila sklicana zaradi obravnave pogodbe in pridobitve soglasja k njenemu podpisu. Z odločbo je UVK prepovedal razpolaganje z delnicami družbe Mercator nekaterim lastnikom, med njimi tudi družbam Skupine. Družbe Skupine so zaradi urgentnosti postopka še isti dan vložile tožbo in predlog za začasno odredbo na Vrhovno sodišče ter kot dobri gospodarji izkoristile vse pravno razpoložljive institute za čimprejšnjo razrešitev zadeve. Dne 3.10.2011 so družbe Skupine prejele sklep, s katerim je UVK ustavil postopek, in dne 8.11.2011 je KDD na



PIVOVARNA LAŠKO, d.d., TRUBARJEVA 28, 3270 LAŠKO, SLOVENIJA. TELEFON: (03) 734 80 00, TELEFAKS: (03) 573 18 17, E-MAIL: INFO@PIVO-LASKO.SI, WWW.PIVO-LASKO.SI
FIRMA REGISTRIRANA PRI OKROŽNEM SODIŠČU V CELJU, ŠT. VL.: 1-00171-00. OSNOVNI KAPITAL: 36.503.304,96 EUR, PREDSEDNIK NADZORNEGA SVETA: VLADIMIR MALENKOVIC
TRANSAKCIJSKI RAČUN: BANKA CELJE, SI56 0600 0000 1199 122. DAVČNA ŠTEVILKA: 90355580, MATIČNA ŠTEVILKA: 5049318



podlagi intervencije uprav družb Skupine izdal izbris prepovedi razpolaganja na delnicah družbe Mercator, ki so v lasti družb Skupine.

Med potekom zgoraj opisanega postopka je 31.3.2011 Mercator objavil pismo delničarjem, v katerem je izrazil podporo družbe Mercator pri izvedbi mednarodnega postopka prodaje večinskega paketa delnic družbe z namenom stabilizacije lastniške strukture s pridobitvijo primerne razvojno usmerjenega strateškega partnerja ter maksimiziranja koristi vseh delničarjev.

Družbe Skupine so podpisale Sporazum o skupni prodaji delnic družbe Poslovni sistem Mercator d.d. 2011/0601 (v nadaljevanju: Sporazum), ki je stopil v veljavo 15.6.2011 in k podpisu katerega je dal soglasje nadzorni svet Pivovarne Laško. S soglasjem k omenjenemu Sporazumu je nadzorni svet zavezal upravo, da v okviru konzorcija prodajalcev izpelje prodajni postopek. Sporazum je bil sklenjen za obdobje 1 leta in je v roku do 30.7.2011 predvideval podpis mandatne pogodbe s svetovalcem v prodajnem postopku.

Ker je 8.7.2011 družba KS Naložbe d.d. objavila prevzemno namero ciljne družbe Pivovarna Laško d.d., je slednja dne 30.7.2011 izvedla skupščino skladno s 47. členom ZPre-1 in pridobila soglasje, da družbe Skupine nadaljujejo prodajo delnic družbe Mercator v skladu z dne 15.6.2011 podpisanim Sporazumom (i.e. sklenejo mandatno pogodbo s svetovalcem pri prodaji, ING Bank N.V., London), razen da končno odločijo o prodaji. Na podlagi predhodno pridobljenih soglasij podpisnikov Sporazuma, je bil le-ta na skupščini v okviru skupščinskega gradiva na voljo delničarjem.

Družbe Skupine so Sporazum priglasile tudi na UVK, ki je dne 31.8.2011 izdal sklep, da Sporazum ni podrejen določbam ZPOmK-1.

Temeljna dejstva, ki jih je uprava upoštevala pri predlagani odločitvi o prodaji deleža v Mercatorju:

- Družbe Skupine, zlasti obvladujoča družba Pivovarna Laško, so prezadolžene. Poslovanje in razvoj ogroža predvsem njihova visoka kratkoročna zadolženost, ki zanje predstavlja visoko finančno tveganje nelikvidnosti, ki ga družbe same ne obvladujejo. V letu 2012 družbam Skupine v plačilo zapade dobrih 300 mio EUR finančnih obveznosti, od teh obvladujoči družbi 200 mio EUR.
- Uprava si z bankami že 2 leti prizadeva dogovoriti dolgoročni reprogram finančnih obveznosti, da bi lahko družbe Skupine (predvsem njena obvladujoča družba) z denarnimi tokovi tako iz osnovne dejavnosti kot tudi iz odprodaje finančnih naložb svoje visoke finančne obveznosti postopno odplačale. Z dolgoročnim reprogramom finančnih obveznosti bi družbe Skupine, predvsem obvladujoča družba Pivovarna Laško, dosegle načrtovane cilje, ki so jih zastavile s Strategijo rasti do leta 2014. Pomembno pa se bi zmanjšala negotovost njihovega poslovanja, razvoja in dolgoročnega obstoja. Banke upnice reprogram finančnih obveznosti pogojujejo z uspešno predhodno izvedbo postopkov dezinvestiranja, predvsem prodajo naložbe Mercator.
- Skupina je naložbo Mercator poizkušala prodati že v prodajnem postopku, ki je bil aprila 2011 z odločbo UVK ustavljen.
- Družbe Skupine so podpisale Sporazum, ki je stopil v veljavo 15.6.2011, in se skupaj z ostalimi člani prodajnega konzorcija trdno zavezale izpeljati transparenten prodajni postopek, v katerem je bil kupec Agrokor d.d. izbran kot daleč najboljši ponudnik.

Skladno z 12.a členom Statuta družbe Pivovarna Laško in s 7.3 členom Sporazuma mora nadzorni svet družbe Pivovarna Laško k prodaji delnic družbe Mercator podati soglasje. Ker pa je dne 22.12.2011 Pivovarna Laško prejela prevzemno namero družbe Mercator z dne 20.12.2011, je za



prodajo delnic družbe Mercator skladno z določbami 47. člena Zakona o prevzemih (ZPre-1) potrebno soglasje skupščine.

b) Predlagateljica Kapitalska družba, d.d. je v svoji zahtevi za sklic skupščine z dne 20.12.2011 predlagala sklep, da se skupščina seznaní z elementi oziroma vsebino Pogodbe o prodaji in prenosu delnic družbe Mercator, d.d. Predlog sklepa predlagateljice je zajet v predlogu sklepa k tej točki dnevnega reda.

Predlagateljica v zahtevi predlaga, da uprava družbe delničarje seznaní s postopkom prodaje delnic družbe Mercator, d.d. ter z vsebino pogodbe. Predlagateljica meni, da je potreba po seznanitvi s postopkom prodaje delnic ter vsebino pogodbe utemeljena, saj gre v konkretnem primeru, upoštevajoč stanje družbe v katerem se nahaja, za razpolaganje s pomembnim substančnim delom premoženja družbe. Z vsebino oz. elementi pogodbe se lahko delničarji pred dnevom zasedanja skupščine seznanijo na sedežu družbe.

Laško, dne 29.12.2011

Predsednik uprave:
mag. Dušan Zorko

Članica uprave:
Marjeta Zevnik

Preds. nadzornega sveta:
dr. Vladimir Malenković