



Na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana
uprava družbe PIVOVARNA LAŠKO, d. d., Trubarjeva 28, Laško

objavlja
podatke o poslovanju za obdobje

JANUAR – SEPTEMBER / 2014

Uvodno pojasnilo

Podatki in pojasnila so pripravljene na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov družbe Pivovarne Laško, d. d., in Skupine Laško za prvih devet mesecev leta 2014, ki so pripravljene v skladu s pravili merjenja in pripoznavanja Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP).

Poslovanje v prvih devetih mesecih

Osnovna dejavnost pijačarskega dela Skupine Laško je proizvodnja piva, vod in ostalih alkoholnih pijač. Za takšno dejavnost pa je značilno, da je izrazito sezonskega značaja in tako močno odvisna od doseženih poslovnih rezultatov v obdobju glavne sezone. Zato doseženi poslovni rezultati v prvih devetih mesecih delno že nakazujejo rezultate na letni ravni.

Poslovanje družb Skupine Laško je v prvih devetih mesecih leta 2014 zaznamovalo nekaj pomembnih mejnikov. Intenzivno so se nadaljevali procesi zmanjševanja zadolženosti in finančne stabilizacije družb. S prodajo poslovnega deleža družbe Mercator so družbe Skupine Laško zadolženost pri bankah bistveno znižale, z bankami upnicami pa so spomladi dosegle dogovor in podpisale Sporazum o restrukturiranju in mirovanju do leta 2016, ki družbam omogoča, da ob doseganju dobrih poslovnih rezultatov iz tekočega poslovanja, okrepijo položaje svojih blagovnih znamk na najpomembnejših tržiščih. Sporazum z bankami upnicami predvideva tudi dokapitalizacijo matične družbe, Pivovarne Laško, d. d. 16. 7. 2014 je bila zaključena tudi prodaja naložbe v družbi Birra Peja in terjatev do le te, prav tako je bila v drugi

polovici letošnjega leta zaključena prodaja družbe ČZP Večer. Nadaljujeta se prodajna postopka družb Delo in Radenska.

Proces iskanja in izbire najprimernejšega vlagatelja je stekel še pred poletjem letošnjega leta. Za svetovalca je bila izbrana banka Unicredit. Prvi koraki v dokapitalizaciji so bili narejeni že v juliju 2014, ko smo skupaj s svetovalci iz UniCredita potencialnim vlagateljem poslali Teaser. Predvideno je, da bo proces dokapitalizacije v skladu z določili sporazuma z bankami upnicami zaključen v letu 2015. Eden od pomembnih ciljev dokapitalizacije je zmanjšanje zadolženosti družb Skupine na približno trikratnik EBITDA, ki je primerljiva z zadolženostjo drugih družb v panogi.

Družbe Skupine Laško so v prvih devetih mesecih leta 2014 dosegale solidne poslovne rezultate. Predvsem v prvi polovici leta nam je uspelo izboljšati prodajne količine v primerjavi z enakim obdobjem leta 2013 tako na domačem trgu, predvsem pa na najpomembnejših tujih trgih. S strategijo krepitve tržnih deležev naših blagovnih znamk na najpomembnejših tujih trgih smo namreč v veliki meri uspevali kompenzirati tveganja povezana z majhnim domačim trgom, ki je v zadnjih letih doživljal tudi globoko gospodarsko krizo. Na domačem trgu smo uspeli obdržati vodilni položaj naših blagovnih znamk v vseh segmentih, medtem ko smo tržne deleže na najpomembnejših tujih trgih krepili. Žal nam je v mesecih juliju in avgustu, ki sta poleg junija, meseca v katerih prodamo največ količin, znatno ponagajalo vreme. Ne samo, da je bilo letošnje poletje eno najbolj deževnih v Sloveniji, poletne ujme in pogoste padavine ter padec temperatur so prizadele tudi regijo, v kateri so najpomembnejša tržišča družb Skupine Laško. Takšne vremenske razmere nujno vplivajo na količine prodanih pijač, vendar smo kljub takim razmeram na najpomembnejših tržiščih ohranili tržne položaje naših blagovnih znamk, s strategijo krepitve blagovnih znamk na tujih trgih, ki jo izvajamo zadnja leta, pa smo uspeli zmanjšati tveganja na prodajne količine, zato padec skupnih prodajnih količin ni tako velik, kot bi bil, če bi bili zgolj odvisni le od prodaje na domačem trgu. Čisti prihodki od prodaje na tujih trgih so se kljub omenjenim razmeram povečali za 4,8 mio. EUR v primerjavi z enakim obdobjem leta 2013. Kljub dolgi zimi in slabemu poletju, smo v prvih devetih mesecih uspeli realizirati 73 % letno načrtovanih čistih prihodkov od prodaje.

Kljub slabemu vremenu in težkim razmeram na trgu, v zadnje tri mesece leta vstopamo optimistično, saj smo na eni strani v letošnjem letu sklenili Sporazum o restrukturiranju in mirovanju do leta 2016, ki družbam Skupine Laško omogoča stabilizacijo, odprodali delež v družbah Mercator, Birra Peja in Večer, na drugi strani nas v omenjenem obdobju čaka veliko dobrih stvari povezanih z našimi podjetji in blagovnimi znamkami. V zaključku leta nas še čakata otvoritev Pivnice, ki jo bomo ob praznovanju 150 letnice Pivovarne Union odprli na lokaciji Pivovarne Union ter priprave na 190 letnico Pivovarne Laško, ki jo bomo praznovali v letu 2015.

SKUPINA LAŠKO

Sestava Skupine Laško

Skupino Laško na dan 30. 9. 2014 poleg obvladujoče družbe Pivovarna Laško, d. d., v segmentu proizvodnje in prodaje pijač sestavljajo še odvisne družbe:

- ☞ RADENSKA, d. d., Radenci, z odvisno družbo Miral Radenska, d. o. o., Radenci,
- ☞ PIVOVARNA UNION, d. d., Ljubljana,
- ☞ JADRANSKA PIVOVARA – Split, d. d., in
- ☞ VITAL Mestinje, d. o. o.

Skupino poleg proizvajalcev pijač dopolnjujejo še družbe:

- ☞ DELO, časopisno iz založniško podjetje, d. d., Ljubljana, z odvisno družbo Izberi, d. o. o., Ljubljana,
- ☞ LAŠKO GRUPA, d. o. o., Sarajevo,
- ☞ FIRMA DEL, d. o. o., Laško,
- ☞ LAŠKO GRUPA, d. o. o., Zagreb in
- ☞ LAŠKO GRUPA Kosovo, Sh. p. k.

KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE LAŠKO

Računovodske usmeritve

V letu 2014 so bile uporabljene iste računovodske usmeritve kot v preteklih letih. Računovodske usmeritve so podrobno predstavljene v Letnem poročilu Skupine Laško za poslovno leto 2013, ki je bilo objavljeno na spletnem portalu Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana – SEOnet-u, dne 30. 4. 2014.

Konsolidirani računovodski izkazi, pripravljene za devetmesečno obdobje, končano 30. 9. 2014, niso revidirani in so pripravljene v skladu z MRS 34 – medletno računovodsko poročanje ter jih je treba brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2013.

V letnem poročilu za leto 2013 so bili izvedeni popravki računovodskih izkazov za pretekla leta, kar je prikazano v posebnem razkritju. Iz tega naslova so spremenjeni tudi devetmesečni računovodski izkazi za leto 2013.

Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Laško

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA			
	(v EUR)		
za obdobje od 1. 1. do 30. 9. 2014	Skupina Laško	Skupina Laško	Plan
	1.1.-30.9.2014	1.1.-30.9.2013	1.1.-31.12.2014
Čisti prihodki od prodaje	197.093.216	209.589.143	270.296.625
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	1.117.966	2.336.835	40.290
Drugi poslovni prihodki	1.764.316	2.701.788	1.094.466
Stroški blaga, materiala in storitev	(123.715.585)	(133.944.817)	(170.781.251)
Stroški dela	(35.498.155)	(36.389.850)	(48.202.208)
Amortizacija neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	(11.496.507)	(13.265.548)	(17.113.859)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(1.044.663)	(931.846)	(2.633.819)
Dolgoročne rezervacije	-	-	-
Drugi poslovni odhodki	(4.451.374)	(3.711.878)	(8.874.070)
Prihodki iz prodaje naložbe (Birra Peja)	804.408	-	-
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	24.573.622	26.383.827	23.826.174
Finančni prihodki	3.374.618	3.174.404	30.898.777
Finančni odhodki	(13.401.621)	(40.110.503)	(13.876.171)
POSLOVNI IZID IZ FINANCIRANJA	(10.027.003)	(36.936.099)	17.022.606
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	14.546.619	(10.552.272)	40.848.780
Davki	(1.841.094)	(247.930)	(8.963.986)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA	12.705.525	(10.800.202)	31.884.794
Delež lastnikov neobvladujočega deleža v čistem dobičku / izgubi	315.261	(95.852)	31.021.614
Delež lastnikov obvladujočega deleža v čistem dobičku / izgubi	12.390.264	(10.704.350)	863.180

Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine Laško

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA			(v EUR)
na dan 30. 9. 2014	Skupina Laško 30.9.2014	Skupina Laško 31.12.2013	Plan 31.12.2014
SREDSTVA			
DOLGOROČNA SREDSTVA	268.059.631	284.057.058	208.688.684
Neopredmetena sredstva	71.048.336	72.409.028	64.608.374
Opredmetena osnovna sredstva	154.946.371	170.065.814	124.407.805
Naložbene nepremičnine	5.846.928	5.847.085	4.253.120
Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe	427.413	427.413	203.792
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.240.869	1.207.647	611.640
Dolgoročne terjatve iz naslova finančnega najema	518.013	287.276	408.742
Dolgoročna posojila	2.345.799	283.544	261.377
Dolgoročne poslovne terjatve	2.194.996	2.196.510	3.570
Dolgoročne terjatve za odloženi davek	29.490.906	31.332.741	13.930.264
KRATKOROČNA SREDSTVA BREZ KRATKOROČNIH AKTIVNIH ČASOVNIH	102.357.337	169.578.147	105.595.310
Nekratkoročna sredstva za prodajo	8.313.059	9.208.603	-
Zaloge	22.416.062	21.918.999	16.838.522
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	58.274.718	52.960.981	44.547.133
Kratkoročne terjatve za preveč plačan davek od dohodka	1.067.011	351.495	-
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3.593.357	75.658.238	7.676.033
Kratkoročna posojila	7.355.281	6.475.107	4.949.038
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.337.849	3.004.724	31.584.584
KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.070.465	856.090	205.280
SKUPAJ KRATKOROČNA SREDSTVA IN KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE	103.427.802	170.434.237	105.800.590
SKUPAJ SREDSTVA	371.487.433	454.491.295	314.489.274

Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine Laško
(nadaljevanje tabele)

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA			
(v EUR)			
na dan 30. 9. 2014	Skupina Laško 30.9.2014	Skupina Laško 31.12.2013	Plan 31.12.2014
KAPITAL			
KAPITAL LASTNIKOV OBVLADUJOČEGA DELEŽA	60.607.492	48.409.602	99.809.254
Osnovni kapital	36.503.305	36.503.305	36.503.305
Kapitalske rezerve	2.566.995	30.993.977	35.273.055
Rezerve iz dobička	3.650.331	3.650.331	3.650.331
Presežek iz prevrednotenja	5.447.386	5.701.570	9.579.884
Čisti poslovni izid preteklih let	29.071	(72.940)	(16.267.949)
Čisti poslovni izid	12.390.264	(28.354.042)	31.058.991
Prevredbena rezerva	20.140	(12.599)	11.637
KAPITAL LASTNIKOV NEOBVLADUJOČEGA DELEŽA	10.777.915	9.804.281	2.857.032
SKUPAJ KAPITAL	71.385.407	58.213.883	102.666.286
OBVEZNOSTI			
REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE			
REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	13.622.450	13.929.629	2.685.822
Rezervacije za odpravnine in jubiljene nagrade	5.136.993	5.293.280	2.345.669
Druge dolgoročne rezervacije	8.435.824	8.587.422	249.862
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	49.633	48.927	90.291
DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	119.822.037	17.225.540	129.444.751
Dolgoročne finančne obveznosti	119.822.037	17.225.540	129.444.453
Dolgoročne poslovne obveznosti	-	-	298
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	159.278.855	358.968.015	76.728.245
Obveznosti za nekratkoročna sredstva za prodajo	412.330	1.090.807	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	36.358.094	40.130.798	26.026.403
Kratkoročne obveznosti za plačilo davka	-	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	122.508.431	317.746.410	50.701.842
KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.378.684	6.154.228	2.964.170
SKUPAJ KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IN KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE	166.657.539	365.122.243	79.692.415
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	371.487.433	454.491.295	314.489.274

Finančni kazalniki

Razkritja posameznih postavk konsolidiranega izkaza poslovnega izida Skupine Laško v obdobju januar – september 2014

a.) Poslovni izid iz poslovanja

Čisti prihodki od prodaje v prvih devetih mesecih leta 2014 znašajo 196,4 mio. EUR, kar je za 12,5 mio. EUR oz. 6 % manj kot v primerljivem obdobju preteklega leta. Zmanjšanje je predvsem posledica izključitve družbe Birra Peja iz konsolidacije zaradi njene prodaje konec junija 2014, delno pa je na zmanjšanje čistih prihodkov iz prodaje vplivala manjša prodaja na domačem trgu. Na domačem trgu je skupina ustvarila 163,2 mio. EUR čistih prihodkov od prodaje, kar je 17,3 mio. EUR oz. 9,6 % manj kot v preteklem primerljivem obdobju. Velik del zmanjšanja čistih prihodkov iz prodaje se nanaša na družbo Birro Pejo, katere pretežni del prodaje je bil v primerljivem preteklem obdobju izkazan kot prodaja na domačem trgu. V tretjem kvartalu leta 2013 je Birra Peja na domačem trgu ustvarila 6,9 mio. EUR čistih prihodkov iz prodaje. Na tujem trgu so čisti prihodki od prodaje v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta večji za 4,8 mio. EUR oz. za 16,5 %. V strukturi znašajo prihodki na tujem trgu 17,2 %, medtem ko so v primerljivem obdobju preteklega leta znašali 13,9 %. V tem obdobju je Skupina laško realizirala 73 % letno načrtovanih čistih prihodkov od prodaje.

V obdobju januar – september znašajo celotni poslovni prihodki 200,8 mio. EUR ter predstavljajo 74 % letno načrtovanih. Poslovne prihodke leta 2014 povečuje pozitiven učinek iz naslova prodaje naložbe v delnice družbe Birre Peje v višini 0,8 mio. EUR.

Poslovni odhodki prvih devet mesecev leta 2014 znašajo 176,2 mio. EUR in so v primerjavi s primerljivim obdobjem leta 2013 manjši za 12 mio. EUR oz. 6,4 %. Struktura poslovnih odhodkov se glede na primerljivo obdobje leta 2013 ni bistveno spremenila. Največji delež poslovnih odhodkov predstavljajo stroški materiala in energije (39,8 %), sledijo stroški storitev (28,3 %), stroški dela (20,2%), strošek amortizacije (7,1 %), ostali poslovni odhodki (2,5 %) ter nabavna vrednost prodanega blaga in materiala (2,2 %). Stroški materiala so v primerjavi z enakim obdobjem leta 2013 manjši za 8,9 mio. EUR, stroški storitev 2,4 mio. EUR, stroški amortizacije za 1,8 mio. EUR ter stroški dela za 0,9 mio. EUR. Nabavna vrednost trgovskega blaga in drugi poslovni odhodki pa so v primerjavi s primerljivim obdobjem preteklega leta nekoliko večji. Skupina je v tem obdobju realizirala 71,2 % letno načrtovanih poslovnih odhodkov.

V obdobju januar – september leta 2014 je Skupina Laško ustvarila **24,6 mio. EUR dobička iz poslovanja (EBIT)**, kar je 1,8 mio. EUR manj kot v prvih devetih mesecih leta 2013. Dobiček iz poslovanja, povečan oz. zmanjšan za vpliv enkratnih poslovnih dogodkov (**normalizirani EBIT**) znaša 25 mio. EUR in je v primerjavi s primerljivim obdobjem leta 2013 manjši za 4,1 mio. EUR.

Skupina Laško je v prvih devetih mesecih leta 2014 realizirala **36,1 mio. EUR poenostavljenega denarnega toka iz poslovanja (EBITDA)**, kar je 3,6 mio. EUR manj kot v primerljivem obdobju preteklega leta. **Normalizirani EBITDA** znaša 36,4 mio. EUR, medtem ko je v primerljivem obdobje leta 2013 znašal 42,3 mio. EUR.

b.) Poslovni izid iz financiranja

Poslovni izid iz financiranja je v prvih devetih mesecih leta 2014 negativen v višini 10 mio. EUR, kar je predvsem posledica finančnih odhodkov za obresti iz naslova bančni posojil. V tem obdobju znašajo neto finančni odhodki za obresti 11,2 mio. EUR kar je 2,2 mio. EUR manj kot v primerljivem obdobju leta 2013. Med finančnimi odhodki so v letu 2014 izkazani tudi stroški pravnih in finančnih svetovalcev v zvezi s prodajnimi postopki in prestrukturiranjem dolgov v višini 2,1 mio. EUR. Tovrstni stroški so bili v enakem obdobju leta 2013 izkazani med poslovnimi odhodki. V primerljivem obdobju preteklega leta so znašali finančni odhodki 40,1 mio. EUR, od tega finančni odhodki iz naslova slabitve delnic MELR 26,2 mio. EUR. Izid iz finančnega poslovanja pa je bil negativen v višini 36,9 mio. EUR.

V obdobju januar – september leta 2014 je Skupina iz naslova prodaje delnic Poslovnega sistema Mercator (MELR) pripoznala finančne prihodke, ki se nanašajo na odpravo oslabitve in predstavljajo razliko med prodajno vrednostjo na dan transakcije in borzno vrednostjo na dan 31. 12. 2013 v višini 2,9 mio. EUR. Med finančnimi prihodki so izkazane tudi prejete dividende v vrednosti 0,2 mio. EUR. V primerljivem obdobju preteklega leta so znašali finančni prihodki 3,2 mio. EUR, od tega finančni prihodki iz naslova poplačil iz stčajne mase 1,9 mio. EUR.

c.) Čisti poslovni izid

Skupina je v prvih devetih mesecih leta 2014 ustvarila 12,7 mio. EUR čistega dobička. Normaliziran čisti dobiček tega obdobja znaša 12,9 mio. EUR, kar je 0,4 mio. EUR manj kot v primerljivem obdobju leta 2013.

Razkritja posameznih postavk konsolidiranega izkaza finančnega položaja Skupine Laško na dan 30. 9. 2014

Konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 30. 9. 2014 zaradi prodaje družbe Birra Peja ne vključuje več njenih neto sredstev, zato podatki posameznih postavk niso primerljivi s podatki na dan 31. 12. 2013.

a.) Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva na dan 30. 9. 2014 znašajo 71,5 mio. EUR in vključujejo vrednost blagovnih znamk Pivovarne Union v višini 46,5 mio. EUR, dobro ime iz naslova naložbe v Pivovarno Union v višini 17,2 mio. EUR ter vrednost blagovnih znamk Skupine Delo v višini 4,1 mio. EUR. Preostanek vrednosti v višini 3,7 mio. EUR predstavljajo materialne pravice, računalniški programi, licence ipd ... V obdobju januar – september leta 2014 se je vrednost neopredmetenih sredstev zmanjšala za obračunano amortizacijo v višini 0,7 mio. EUR ter povečala za nove nabave neopredmetenih sredstev v višini 0,1 mio. EUR. Na dan 30. 9. 2014 nismo izvedli cenitev blagovnih znamk in dobrega imena iz naslova naložbe v Pivovarno Union, d. d., ker niso obstajali kakršnikoli indikatorji za slabitev.

b.) Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva, ki na dan 30. 9. 2014 znašajo 154,9 mio. EUR, so se v prvih devetih mesecih letošnjega leta zmanjšala za 15,1 mio. EUR, kar je predvsem

posledica izločitve Skupine Birra Peja iz konsolidacije. V prvih devetih mesecih leta 2014 se je vrednost opredmetenih osnovnih zmanjšala za obračunano amortizacijo v višini 10,8 mio. EUR ter odtujitve v višini 0,1 mio. EUR, povečala pa za nove nabave (vključno z vplačanimi avansi za nakup opredmetenih osnovnih sredstev) v višini 11,9 mio. EUR. Nove nabave se pretežno nanašajo na nabavo osnovne proizvodne opreme, embalaže ter opreme v trg.

c.) Za prodajo razpoložljiva dolgoročna finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva dolgoročna finančna sredstva na dan 30. 9. 2014 znašajo 1,2 mio. EUR in se v primerjavi z 31. 12. 2013 niso spremenila.

d.) Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami v odvisne družbe so izkazane naložbe v odvisne družbe, ki niso vključene v konsolidacijo. Vrednost teh naložb se glede na zadnji dan leta 2013 ni spremenila.

e.) Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe

Med naložbami v pridružene družbe Skupina izkazuje naložbo v družbo Thermana, d. d., Laško in družbo Slopak, d. o. o., Ljubljana. Obe naložbi sta bili v preteklih letih v celoti oslabljeni, zato je njuna vrednost na dan 30. 9. 2014 enaka nič. Na dan 30. 9. 2014 cenitev omenjenih naložb ni bila opravljena.

f.) Dolgoročno dana posojila

Dolgoročno dana posojila na dan 30. 9. 2014 znašajo 2,3 mio. EUR. Vrednost posojil se je v prvem polletju leta 2014 povečala za 2,1 mio. EUR zaradi prenosa določenih kratkoročnih depozitov na dolgoročne v skladu s Sporazumom o prestrukturiranju in mirovanju.

g.) Dolgoročne terjatve za odloženi davek

Na dan 30. 9. 2014 znašajo neto terjatve za odloženi davek 29,7 mio. EUR. Dolgoročne terjatve za odloženi davek se nanašajo predvsem na slabitve finančnih sredstev in davčno izgubo ter v manjši meri na oblikovane popravke vrednosti terjatev, rezervacij in obveznosti do zaposlencev. Dolgoročne obveznosti za odloženi davek pa se nanašajo na prevrednotenje nepremičnin in blagovnih znamk. Dolgoročne terjatve za odloženi davek so se v prvih devetih mesecih leta 2014 zmanjšale za odpravo terjatev iz naslova slabitev delnic MELR in naložbe v delnice družbe Birra Peja, povečale pa za novo oblikovane terjatve iz naslova davčne izgube. Celotno zmanjšanje neto terjatev za odloženi davek znaša znaša 1,8 mio. EUR.

h.) Nekratkoročna sredstva za prodajo

Med nekratkoročnimi sredstvi za prodajo je izkazana vrednost finančne naložbe v družbo Večer, d. d., v višini 3,1 mio. EUR ter vrednost vseh sredstev družbe Jadranska pivovara – Split, d. d., v višini 5,2 mio. EUR. Vrednost nekratkoročnih sredstev za prodajo se je v primerjavi z zadnjim dnevom leta 2013 zmanjšala za 0,9 mio. EUR, kar je posledica prodaje določene proizvodne opreme Jadranske pivovare.

i.) Zaloge

Vrednost zalog na dan 30. 9. 2014 znaša 22,4 mio. EUR. V primerjavi z zadnjim dnem leta 2013 se je njihova vrednost povečala za 0,5 mio. EUR. Zaradi izločitve Birre Peje iz konsolidacije se je vrednost zalog zmanjšala za 2,7 mio. EUR. Povečanje zalog ob upoštevanju izločitve Birre Peje znaša 3,2 mio. EUR in je predvsem posledica sezonskega vpliva.

Zaloge surovin in materiala so večje za 2,3 mio. EUR, zaloge nedokončane proizvodnje za 0,3 mio. EUR, zaloge gotovih proizvodov za 0,6 mio. EUR, medtem ko so zaloge trgovskega blaga približno na nivoju preteklega leta.

j.) Kratkoročne terjatve iz poslovanja

Kratkoročne terjatve (vključno s terjatvami iz naslova preveč plačanega davka od dohodka pravnih oseb) na dan 30. 9. 2014 znašajo 59,3 mio. EUR in so v primerjavi z 31. 12. 2013 večje za 6 mio. EUR. Povečanje je delno posledica vpliva sezone, delno pa podaljšanja plačilnih rokov in zamud pri plačilih.

k.) Za prodajo razpoložljiva kratkoročna finančna sredstva

Vrednost za prodajo razpoložljivih kratkoročnih finančnih sredstev se je v prvem polletju leta 2014 zmanjšala za 72,1 mio. EUR, kar je predvsem posledica prodaje delnic Poslovnega sistema Mercator (MELR). Iz naslova prodaje omenjenih delnic je Skupina v mesecu juniju od kupca Agrokor prejela kupnino v višini 75,6 mio. EUR, kar je 3,5 mio. EUR več kot je znašala vrednost omenjenih delnic na zadnji dan leta 2013.

l.) Kratkoročno dana posojila

Kratkoročno dana posojila, vključno z danimi depoziti na dan 30. 9. 2014 znašajo 7,4 mio. EUR in so se v primerjavi z zadnjim dnem leta 2013 povečala za 0,9 mio. EUR.

m.) Kapital lastnikov obvladujočega deleža

Vrednost kapitala lastnikov obvladujočega deleža Skupine na dan 30. 9. 2014 znaša 60,6 mio. EUR. V strukturi celotnih obveznosti do virov sredstev predstavlja kapital lastnikov obvladujočega deleža 16,3 %. V primerjavi z zadnjim dnem leta 2013 se je njegova vrednost povečala za čisti dobiček tekočega leta v višini 12,4 mio. EUR ter zmanjšala za negativni učinek iz naslova dodatnih nakupov delnic PULG in RARG od lastnikov neobvladujočega deleža v višini 0,2 mio. EUR.

n.) Kapital lastnikov neobvladujočega deleža

Kapital lastnikov neobvladujočega deleža na dan 30. 9. 2014 znaša 10,8 mio. EUR in predstavlja 15 % celotnega kapitala. V primerjavi z 31. 12. 2013 se je njegova vrednost povečala za 1 mio. EUR. Povečanje se nanaša predvsem na učinke končne konsolidacije ob prodaji družbe Birra Peja, Sh. a., Peč, Kosovo in delno na čisti dobiček tekočega leta.

o.) Obveznosti

Celotne obveznosti Skupine na dan 30. 9. 2014 znašajo 300 mio. EUR, kar predstavlja 80,8 % celotnih obveznosti do virov sredstev. Finančne obveznosti v vrednosti 242 mio. EUR predstavljajo 65,2 % celotnih obveznosti do virov sredstev. V primerjavi z zadnjim

dnem leta 2013 se je vrednost finančnih obveznosti zmanjšala za 92,6 mio. EUR (del zmanjšanja v višini 4,9 mio. EUR se nanaša na izločitev družbe Birra Peja iz konsolidacije). Vrednost celotnih obveznosti se je v letu 2014 zmanjšala za 96,2 mio. EUR, od tega na račun izločitve družbe Birra Peja iz konsolidacije v višini 5,6 mio. EUR.

p.) Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Dolgoročne rezervacije, ki na dan 30. 9. 2014 znašajo 13,6 mio. EUR so se v letu 2014 zmanjšale za 0,3 mio. EUR. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade znašajo 5,1 mio. EUR, druge rezervacije, ki se nanašajo na premalo plačano koncesijsko dajatev v preteklih letih ter na tožbe in in obveznosti iz naslova pogodb pa znašajo 8,4 mio. EUR.

r.) Dolgoročne finančne obveznosti

V letu 2014 so bila v skladu s podpisanim Sporazumom o prestrukturiranju in mirovanju med bankami upnicami in posameznimi družbami Skupine Laško določena kratkoročna posojila reprogramirana, zato se je vrednost dolgoročnih finančnih obveznosti znatno povečala. Povečanje znaša 102,6 mio. EUR.

Dolgoročna posojila do bank so v celoti zavarovana z zastavo delnic, zastavo nepremičnin, premičnin, terjatev in danimi poroštvi.

s.) Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti na dan 30. 9. 2014 znašajo 36,4 mio. EUR. Njihova vrednost se je v primerjavi z zadnjim dnem preteklega leta zmanjšala za 3,8 mio. EUR, kar je predvsem posledica izločitve družbe Birra Peja iz konsolidacije. Poslovne obveznosti omenjene družbe (do nepovezanih oseb) so na zadnji dan leta 2013 znašale 2,9 mio. EUR.

t.) Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti so se v prvih devetih mesecih leta 2014 zmanjšale za 195,2 mio. EUR, kar je delno posledica reprogramiranja posojil, delno pa je rezultat poplačila bank predvsem iz naslova kupnine za delnice MELR. Zmanjšanje kratkoročnih posojil pri bankah v višini 4,8 mio. EUR se nanaša na izločitev družbe Birra Peja iz konsolidacije. Na dan 30. 9. 2014 znašajo kratkoročne finančne obveznosti Skupine 122,5 mio. EUR.

Skupina Laško je v prvih devetih mesecih leta 2014 odplačala 87 mio. EUR bančnih (kratkoročnih in dolgoročnih) posojil.

Kratkoročne finančne obveznosti do bank so v celoti zavarovane z zastavo delnic, nepremičnin, premičnin, terjatev in danih poroštev.

u.) Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve na dan 30. 9. 2014 znašajo 7,4 mio. EUR in so se glede na zadnji dan leta 2014 povečale za 0,9 mio. EUR.

v.) Zavarovanje finančnih obveznosti

Posojila pri bankah, ki na dan 30. 9. 2014 znašajo 241,4 mio. EUR, so v celoti zavarovana z zastavo vrednostnih papirjev, hipotekami, zastavo premožnin in terjatev.

Za zavarovanje dolgoročnih in kratkoročnih posojil pri bankah je Skupina uporabila 4.399.803 delnic Radenske (RARG), 440.295 delnic Pivovarne Union (PULG), 667.444 delnic Dela (DELR), 270.648 delnic Elektra Gorenjska (EGKG), 1.922.321 delnic Elektra Maribor (EMAG) in 645.003 delnic Thermane (ZDLR), katerih vrednost na dan 30. 9. 2014 znaša 228,3 mio. EUR. Vrednost zastavljenih nepremičnin in opreme znaša 116,6 mio. EUR, zastavljenih terjatev 27,9 mio. EUR, zalog 2 mio. EUR ter blagovnih znamk Pivovarne Laško, d. d., 50 mio. EUR.

z.) Presežek kratkoročnih obveznosti

Celotne kratkoročne obveznosti Skupine na dan 30. 9. 2014 znašajo 166,7 mio. EUR, kratkoročna sredstva pa 103,4 mio. EUR. Presežek kratkoročnih obveznosti znaša 63,3 mio. EUR in bo v prihodnosti poravnán iz prodaje presežnega premoženja oz. s povečanjem trajnih virov.

PIVOVARNA LAŠKO, d. d.

Finančni kazalniki

Razkritja posameznih postavk nekonsolidiranega izkaza poslovnega izida Pivovarne Laško, d. d., v obdobju januar – september 2014

a.) Poslovni izid iz poslovanja

Pivovarna Laško, d. d., je v prvem devetmesečju leta 2014 ob 4 % boljši količinski prodaji realizirala 71,2 mio. EUR **čistih prihodkov od prodaje**, kaj je 0,1 mio. EUR manj kot v enakem obdobju leta 2013. V primerjavi z načrtovanimi prihodki za to obdobje so le ti manjši za 1,9 %, na letni ravni načrtovanih prihodkov dosežena realizacija predstavlja 78,9 %. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev v prvih devetih mesecih leta 2014 znašajo 56,8 mio. EUR, kar je za 0,3 mio. EUR manj kot v primerljivem obdobju preteklega leta ter predstavlja 78% realizacijo letnega plana. Na domačem trgu je družba ustvarila 41,7 mio. EUR, kar je 2,7 mio. EUR oz. 6 % manj kot v preteklem primerljivem obdobju. Na tujem trgu so čisti prihodki iz prodaje proizvodov in storitev v primerjavi s prvim devetmesečjem leta 2013 večji za 18,8 % oz. 2,4 mio. EUR ter znašajo 15,1 mio. EUR. V strukturi znašajo prihodki na tujem trgu 26,6 %, medtem ko so v primerljivem obdobju preteklega leta znašali 22,2 % čistih prihodkov iz prodaje proizvodov in storitev. Rast prihodka na izvoznih trgih je posledica povečane količinske prodaje tako lastnih kot tudi trgovskih blagovnih znamk, kar smo dosegli z intenzivnejšim delom, skupnim nastopom družb Skupine Laško ter s pospešenim izvajanjem tržnih aktivnosti. Čisti prihodki iz prodaje trgovskega blaga in materiala znašajo 14,4 mio. EUR in so za 0,2 mio. EUR večji kot v primerljivem obdobju lanskega leta.

Celotni poslovni prihodki prvega devetmesečja znašajo 71,9 mio. EUR in za 0,9 % oz. 0,6 mio. EUR manjši kot poslovni prihodki prvega devetmesečja leta 2013.

Poslovni odhodki Pivovarne Laško, d. d., v prvem devetmesečju leta 2014 znašajo 63,8 mio. EUR in so v primerjavi s primerljivim obdobjem leta 2013 večji za 0,6 mio. EUR oz. za 0,9 %. Med poslovnimi odhodki predstavljajo največji delež (33,4 %) stroški materiala, ki znašajo 21,3 mio. EUR in so na ravni primerljivega obdobja lanskega leta, sledijo stroški storitev (23,5 %) v višini 15 mio. EUR, ki so v primerjavi s prvim devetmesečjem leta 2013 manjši za 0,4 mio. EUR, nabavna vrednost trgovskega blaga (22,4 %) v višini 14,3 mio. EUR, stroški dela (12,4 %) v višini 7,9 mio. EUR, ki so za 0,3 mio. EUR večji v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta, predvsem zaradi izplačanih odpravnin tehnološkim viškom, stroški amortizacije ter prevrednotovalni poslovni odhodki (5,4 %) v višini 3,4 mio. EUR, ki so za 0,3 mio. EUR manjši kot v prvih devetih mesecih leta 2013 ter stroški drugih storitev (4,7 %) v višini 3 mio. EUR.

Stroški materiala in storitev tega obdobja predstavljajo 80 % letno planiranih, kar ustreza deležu realiziranih čistih prihodkov od prodaje v primerjavi z letno planiranimi. Stroški dela dosegajo 75 %, strošek amortizacije 73,2 %, drugi poslovni odhodki pa 92 % letno planiranih.

V prvem devetmesečju leta 2014 je Pivovarna Laško, d. d., realizirala **8,1 mio. EUR dobička iz poslovanja**, kar predstavlja 81,7 % planiranega za leto 2014. V enakem obdobju preteklega leta je znašal dobiček iz poslovanja 9,3 mio. EUR. Normalizirani EBIT, prilagojen za vpliv enkratnih poslovnih dogodkov, ki jih je družba pripoznala v prvem devetmesečju, katerih učinek je bil negativen v skupni višini 0,5 mio. EUR, znaša 8,6 mio. EUR, kar je 2,6 mio. EUR manj kot v istem obdobju leta 2013.

Poenostavljen denarni tok iz poslovanja (EBITDA) v prvih devetih mesecih leta 2014 znaša 11,5 mio. EUR, kar je za 1,3 mio. EUR oz. 10,5 % manj kot v primerljivem obdobju preteklega leta.

Normalizirani EBITDA znaša 12 mio. EUR in je za 2,7 mio. EUR nižji kot v preteklem letu.

b.) Poslovni izid iz financiranja

Pivovarna Laško, d. d., je v prvih devetih mesecih leta 2014 realizirala 7,4 mio. EUR negativnega izida iz financiranja, ki je večinoma posledica finančnih odhodkov za obresti iz naslova bančnih posojil, delno pa iz naslova finančnih odhodkov povezanih z restrukturiranjem v višini 1,4 mio. EUR. V tem obdobju znašajo neto obrestni odhodki 9,3 mio. EUR, kar je za 0,6 mio. EUR več kot v primerljivem preteklem obdobju ter 2,2 mio. EUR manj kot znaša EBITDA tega obdobja. Finančni prihodki iz naslova razveljavitve slabitve posojil v višini 1,1 mio. EUR se v celoti nanašajo na razveljavitve preteklih slabitev delnic Poslovnega sistema Mercator (MELR). V primerjavi z načrtovanim poslovnim izidom iz financiranja za to isto obdobje, v višini 7 mio. EUR, je le ta negativen, zaradi neizplačila dividende družbe Radenska, d. d., in nižje cene delnic ob prodaji MELR, kot je bilo načrtovano.

c.) Čisti poslovni izid

V prvem devetmesečju leta 2014 je Pivovarna Laško, d. d., ustvarila celoten poslovni izid v višini 0,7 mio. EUR, medtem ko je v enakem obdobju preteklega leta ustvarila negativen celotni poslovni izid v višini 10,3 mio. EUR. Družba je tako v prvih devetih mesecih leta 2014 ustvarila čisti dobiček v višini 1,1 mio. EUR, v tem obdobju je družba

pripoznala določene enkratne dogodke, med njimi pozitivni računovodski učinek ob prodaji delnic MELR kot razliko med prodajno in knjigovodsko vrednostjo na dan 31. 12. 2013, v višini 1,1 mio. EUR. Normalizirani čisti poslovni izid je prilagojen za vpliv teh poslovnih dogodkov v skupni višini 0,5 mio. EUR in znaša 1,5 mio. EUR. Zaradi ugotovljene davčne izgube v višini 44 mio. EUR družba ne izkazuje davka iz dohodka.

Tabela prihodkov, dobička iz poslovanja in čistega poslovnega izida
v obračunskem obdobju januar - september 2014, Pivovarna Laško, d. d.

(v EUR)	I. - IX. / 2014	I. - IX. / 2013	Plan 2014
Čisti prihodki od prodaje	71.195.884	71.271.421	90.281.837
EBIT	8.124.925	9.324.534	9.946.035
EBITDA	11.510.623	12.855.602	14.569.935
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.065.226	-9.365.017	30.161.883

Razkritja posameznih postavk izkaza finančnega položaja Pivovarne Laško, d. d., na dan 30. 9. 2014

a.) Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva na dan 30. 9. 2014 znašajo 0,8 mio. EUR, kar predstavljajo licence za računalniške programe in podobno.

b.) Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva, ki na dan 30. 9. 2014 znašajo 44,2 mio. EUR so se v primerjavi z zadnjim dnem preteklega leta povečala 0,3 mio. EUR. V tem obdobju je Pivovarna Laško, d. d., povečala opredmetena osnovna sredstva za nove nabave v vrednosti 3,7 mio. EUR ter zmanjšala za obračunano amortizacijo v vrednosti 2,8 mio. EUR.

c.) Naložbene nepremičnine

Vrednost naložbenih nepremičnin družbe se v primerjavi s stanjem na zadnji dan leta 2013 ni spremenila.

d.) Dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami v odvisne družbe so izkazane naložbe v odvisne družbe. Cenitve naložb so bile opravljene dne 31. 12. 2013. Vrednost teh naložb na dan 30. 9. 2014 znaša 224,9 mio. EUR.

e.) Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe

Med naložbami v pridružene družbe družba izkazuje naložbo v družbo Thermana, d. d., Laško in družbo Slopak, d. o. o., Ljubljana. Obe naložbi sta bili v preteklih letih v celoti oslabljeni, zato je njuna vrednost na dan 30. 9. 2014 enaka nič EUR.

f.) Dolgoročne terjatve za odloženi davek

Neto dolgoročne terjatve za odloženi davek na dan 30. 9. 2014 znašajo 27,2 mio. EUR. V primerjavi z zadnjim dnem leta 2013 so se povečale za 0,3 mio. EUR, povečanje v višini 4,6 mio. EUR se nanaša na davek od davčne izgube na dan 30. 6. 2014, zmanjšanje v višini 4,2 mio. EUR pa na odpravo odloženih davkov iz naslova oslabitve naložbe v delnice poslovnega sistema Mercator.

g.) Zaloge

Vrednost zalog na dan 30. 9. 2014 znaša 7,7 mio. EUR in se je v primerjavi z zadnjim dnem leta 2013 povečala za 0,8 mio. EUR.

h.) Kratkoročne terjatve iz poslovanja

Kratkoročne terjatve na dan 30. 9. 2014 znašajo 21,9 mio. EUR in so v primerjavi z 31. 12. 2013 večje za 1,7 mio. EUR. Povečanje je delno posledica sezonskega vpliva, delno pa zamud pri plačilu kupcev. V kratkoročnih poslovnih terjatvah je 72,4 % terjatev še nezapadlih.

i.) Kratkoročno dana posojila

Kratkoročno dana posojila vključno z danimi depoziti na dan 30. 9. 2014, znašajo 1,1 mio. EUR, kar je za 0,8 mio. EUR manj kot zadnji dan leta 2013. Zmanjšanje je predvsem posledica zmanjšanja depozitov pri bankah. V skladu s pridobljenimi soglasji bank upnic so se povečala kratkoročno dana posojila družbam v Skupini.

j.) Kapital

Vrednost kapitala družbe na dan 30. 9. 2014 znaša 69,1 mio. EUR in v strukturi celotnih obveznosti do virov sredstev predstavlja 20,7 %. Kapital se je povečal za izkazan dobiček prvega devetmesečja v višini 1,1 mio. EUR.

k.) Obveznosti

Celotne obveznosti družbe na dan 30. 9. 2014 znašajo 255,6 mio. EUR, kar predstavlja 76,6 % celotnih obveznosti do virov sredstev. Finančne obveznosti v vrednosti 229,3 mio. EUR predstavljajo 68,7 % celotnih virov sredstev in so se v primerjavi z 31. 12. 2013 zmanjšale za 28,2 mio. EUR.

l.) Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Vrednost rezervacij na dan 30. 9. 2014 se v primerjavi z 31. 12. 2013 ni spremenila. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade znašajo 1,3 mio. EUR, druge rezervacije 5,3 mio. EUR, dolgoročne pasivne časovne razmejitve pa 49 tEUR. Večji del drugih rezervacij v višini 4,2 mio. EUR se nanaša na premalo plačane koncesijske dajatve v obdobju od 2005 do 2013 in je pripoznana na osnovi sprejete spremembe Zakona o vodah iz leta 2013, preostali del v višini 1 mio. EUR pa na rezervacijo za potencialno obveznost do družbe Radenska, d. d., iz naslova prejetega izravnalnega zahtevka za zabeleženo izgubo v času pogodbenega koncerta v skladu s 542. členom ZGD-1. Ta potencialna obveznost za zdaj temelji na njeni najboljši poslovodski oceni, vendar je možno, da se bo njen znesek v prihodnje še spremenil, saj njegova višina še ni revidirana.

m.) Dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 30. 9. 2014 znašajo 78,9 mio. EUR, kratkoročne finančne obveznosti pa 150,4 mio. EUR. Posojila pri bankah so se v primerjavi z zadnjim dnevem leta 2013 zmanjšala za 27,7 mio. EUR. Posojila pri bankah so v celoti zavarovana z zastavo delnic, zastavo nepremičnin, premičnin, terjatev in danimi poroštvi.

n.) Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti, ki na dan 30. 9. 2014 znašajo 26,2 mio. EUR in predstavljajo 7,9 % vseh obveznosti do virov sredstev, so se v primerjavi z zadnjim dnevem leta 2013 povečale za 2,1 mio. EUR. Povečanje je predvsem posledica podaljševanja plačilnih rokov dobaviteljem.

o.) Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve znašajo 2,3 mio. EUR in se nanašajo na vnaprej vračunanane odhodke. Vrednost le teh se v primerjavi z zadnjim dnevem leta 2013 povečala za 1,5 mio. EUR.

p.) Presežek kratkoročnih obveznosti

Celotne kratkoročne obveznosti družbe na dan 30. 9. 2014 znašajo 176,6 mio. EUR, kratkoročna sredstva pa 31,4 mio. EUR. Presežek kratkoročnih obveznosti nad kratkoročnimi sredstvi znaša 145,2 mio. EUR, kar predstavlja veliko likvidnostno tveganje. Presežek bo v prihodnosti poravnan iz prodaje presežnega premoženja oz. s povečanjem trajnih virov.

DELNICE

Delnice Pivovarne Laško, d. d., z oznako PILR kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana, od 1. 2. 2000 dalje. Na dan 30. 9. 2014 družba nima lastnih delnic.

Knjigovodska vrednost delnice po MSRP na dan 30. 9. 2014, izračunana iz razmerja med vrednostjo kapitala in številom izdanih delnic, znaša 7,90 EUR, medtem ko je lani na dan 31. 12. revidirana knjigovodska vrednost delnice znašala 7,78 EUR.

Čisti dobiček na delnico za obdobje januar – september 2014, izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom in številom izdanih delnic, znaša 0,12 EUR, v enakem obdobju lani pa je znašala čista izguba 1,07 EUR na delnico.

FINANČNA TVEGANJA

Celotno upravljanje finančnih tveganj v Skupini Laško se osredotoča na nepredvidljivost in nelikvidnost finančnih trgov, ki sta v razmerah finančne krize še toliko bolj potencirani, ter poskuša minimizirati potencialne negativne učinke na finančno stabilnost in uspešnost poslovanja Skupine. Z upravljanjem finančnih tveganj se ukvarja predvsem finančna služba, pri kreditnih tveganjih tudi prodajna služba.

Za zagotavljanje dolgoročnega stabilnega poslovanja Skupine je potrebno sprotno in temeljito spremljanje ter ocenjevanje finančnih tveganj. Tudi v letu 2014 sledimo zastavljenemu cilju doseganja stabilnosti poslovanja in zmanjševanja izpostavljenosti posameznim tveganjem na vzdržno raven. Pred vsemi tveganji se družbe ne morejo zavarovati v celoti, lahko pa jih s pravočasnimi ukrepi zmanjšajo oz. se jim izognejo. V ta namen družbe izvajajo sprotno prepoznavanje in ocenjevanje tveganj ter glede na želeno izpostavljenost tveganjem sprejemajo ustrezne ukrepe. Ukrepi za obvladovanje tveganj so vgrajeni v vsakodnevno poslovanje, vsa prepoznana tveganja pa imamo evidentirana v registru tveganj, ki se glede na nastalo situacijo po potrebi dopolnjuje. Med finančnimi tveganji so za Skupino in tudi za vsako družbo posebej zlasti pomembna likvidnostno tveganje, tveganje znižanja poštene vrednosti finančnih naložb, kreditno tveganje in do neke mere tudi obrestno tveganje. Izpostavljenost posameznim vrstam finančnih tveganj ter ukrepe za varovanje pred njimi izvajamo in presojamo na podlagi učinkov na denarne tokove.

Skupina, predvsem pa Pivovarna Laško, d. d., je do konca aprila še izkazovala znaten presežek kratkoročnih obveznosti nad kratkoročnimi sredstvi, kar pomeni obstoj precejšnjega likvidnostnega tveganja, zlasti v okviru matične družbe. Po več kot leto dni trajajočih aktivnostih smo z bankami dosegli dogovor o dolgoročnem finančnem prestrukturiranju družb Pivovarne Laško, Pivovarne Union in Radenske do konca leta 2016, ki vsebuje tudi pomembne mejnike odprodaje finančnih naložb kot del procesa prestrukturiranja družb. Dne 30. 4. 2014 podpisani Sporazum o prestrukturiranju in mirovanju do 31. 12. 2016 pomeni bistveno znižanje tveganja insolvenčnosti in znatno izboljšanje strukture virov financiranja.

S prodajo naložbe v Mercator, ki je bila finančno realizirana 27. 6. 2014, je Skupina uresničila pomemben mejnik v postopku prestrukturiranja in znatno znižala zadolžitev do bank. Prav tako je Skupina finančno zaključila tudi prodajo naložbe Pivovarne Union, d. d., v Birra Peji, poplačala terjatev do le te in s prejeto kupnino pri prodaji delno poplačala tudi banke upnice na Pivovarni Union, d. d.

Da bi se izognili plačilni nesposobnosti, družbe Skupine upravljajo likvidnostno tveganje ter oblikujejo in izvajajo politiko rednega upravljanja likvidnosti, ki vključuje načrtovanje pričakovanih denarnih odlivov ter zadostnih denarnih prilivov zanje na letni in mesečni ravni.

Likvidnostno tveganje

Pri obvladovanju likvidnostnega tveganja je zlasti pomembno in nujno potrebno spremljanje temeljnih kazalnikov stanja financiranja in plačilne sposobnosti po ZFPPIPP (Zakon o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju), ki v svojem 14. členu določa kriterije, po katerih se šteje, da je podjetje insolventno. Tekoče spremljanje likvidnostnega položaja družbe je zlasti pomembno zaradi pravočasnega ukrepanja, da se izognemo neugodnim posledicam nastanka likvidnostne krize.

Ocenjujemo, da je izpostavljenost likvidnostnemu tveganju zaradi podpisanega Sporazuma o prestrukturiranju in mirovanju ter uspešnega dezinvestiranja izboljšana, a glede na položaj na finančnem trgu ter tudi na celotnem gospodarskem prostoru izredno visoka in potrebna posebne pozornosti.

Tveganje spremembe poštene vrednosti

Med finančnimi tveganji je nedvomno pomembno tudi tveganje spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin. Tveganje je razvidno iz segmenta finančnih odhodkov, kjer so prikazani finančni odhodki iz oslabitve in odpisov. S prodajo naložbe v Mercator, konec junija letošnjega leta, se je tveganje spremembe poštene vrednosti zaradi slabitve naložb znatno znižalo. Še vedno pa ostaja tveganje padca vrednosti ostalih finančnih naložb in nepremičnin družb v Skupini.

Kreditna tveganja

zajemajo vsa tveganja, ki vplivajo na zmanjšanje gospodarske koristi podjetja zaradi plačilne nesposobnosti naših poslovnih partnerjev (kupcev) in neizpolnjevanja njihovih pogodbenih obveznosti. V ta namen redno nadziramo in spremljamo finančne terjatve do naših kupcev, tako grosistov kot tudi kupcev detajlistične prodaje, in aktivno izvajamo postopke upravljanja terjatev, pospešeno izterjujemo dolžnike tako s pisnim opominjanjem in telefonsko izterjavo kot izterjavo na terenu in izterjavo preko zunanje izterjevalne družbe ter tudi po sodni poti. Terjatve imamo delno zavarovane pri zavarovalnici SID, delno pa z bančnimi garancijami, hipotekami in menicami. S kupci, ki imajo slabšo boniteto poslovanja, poslujemo le na avansno in na takojšnje plačilo ter se tako do neke mere izognemo tveganju neplačila za prodano blago.

Terjatve do naših največjih grosistov na slovenskem trgu imamo le delno zavarovane, zato na tem segmentu obstaja velika izpostavljenost kreditnemu tveganju. Ocenjujemo, da obstaja precejšnje tveganje povečanja plačilne nediscipline tudi v letu 2014, kar je posledica finančne krize na vseh segmentih gospodarstva. Zaradi zaostrenih gospodarskih razmer ocenjujemo, da se izpostavljenost kreditnemu tveganju povečuje.

Obrestno tveganje

predstavlja možnost spremembe višine referenčne obrestne mere na finančnem trgu predvsem zaradi že najetih kreditov v EUR, vezanih na spremenljivo obrestno mero (EURIBOR). Ščitenje obrestne mere je nedvomno smiselno uporabiti v primeru dolgoročne zadolžitve po variabilni obrestni meri in naši krediti so s 30. 4. 2014 reprogramirani do 31. 12. 2016, zato bomo dogajanja na finančnem trgu spremljali in v primernem trenutku tudi ustrezno ukrepali. Čeprav ima referenčna obrestna mera EURIBOR tendenco padanja, kljub temu ocenjujemo, da je izpostavljenost podjetja do obrestnih tveganj še vedno visoka, vendar obvladljiva.

POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V ČASU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

1. Podpis Sporazuma o prestrukturiranju in mirovanju

Pivovarna Laško, d. d., Pivovarna Union, d. d., in Radenska, d. d., so konec aprila 2014 z vsemi 18 bankami upnicami podpisale Sporazum o prestrukturiranju in mirovanju. Sporazum definira pomembne mejnike finančnega prestrukturiranja, končna zapadlost večine kreditov družb pa je reprogramirana do konca leta 2016.

Projekt definiranja koncepta operativnega in finančnega prestrukturiranja družb je z aktivnim sodelovanjem družb, upnic in svetovalcev tekel celo leto 2013. Njegov cilj je bil definirati sporazum, ki na eni strani družbam Skupine Laško zagotavlja finančno stabilnost z dolgoročnim reprogramom kreditov in razdolžitvijo Skupine na vzdržno raven dolga. Na drugi strani pa upnikom zagotavlja izpolnitev pričakovanih po čim hitrejši razdolžitvi ob hkratnem maksimiziranju vrednosti tudi za lastnike. Na ta način družbam Skupine Laško omogoča dolgoročen razvoj kakovostnih blagovnih znamk in ohranitev delovnih mest.

Definiranih je bilo 17 različnih scenarijev prestrukturiranja Skupine in na podlagi analiz s finančnega, davčnega ter pravnega stališča je bil skrbno izbran koncept, iz katerega izhaja podpisani Sporazum.

Sporazum za obdobje do konca leta 2016 regulira zaveze do upnikov. Poleg razdolževanja z odplačili upnikom iz denarnega toka osnovne dejavnosti postavlja pomembne mejnike razdolžitve iz konzorcijskega prodajnega procesa družbe Mercator in prodajnih procesov družb Radenska, Birra Peja in Delo, ki so bili začeti v letu 2013.

Eden izmed ključnih mejnikov za vse deležnike, tako za upnike in družbo kot za lastnike, je dokapitalizacija Pivovarne Laško, d. d., o kateri so po transparentno izpeljanem procesu iskanja vlagatelja v Pivovarno Laško na skupščini družbe Pivovarna Laško, d. d., odločali lastniki, ki so postopek dokapitalizacije odobrili.

Prvi pomemben mejnik, ki je že izpolnjen, je odplačilo kreditov iz kupnine prodaje naložbe Mercator do konca julija 2014. Konec leta 2014 je drugi mejnik, ko so načrtovana odplačila kreditov iz kupnine za naložbe neosnovne dejavnosti. In prodaja naložbe v družbo Birra Peja in poplačilo terjatve do le te pomeni delno realizacijo drugega mejnika. Tretji, ključni mejnik, je razdolžitev iz dokapitalizacije v sredini leta 2015.

2. Zaključek postopka prodaje delnic družbe Mercator, d. d.

Konzorcij prodajalcev Poslovnega sistema Mercator, d. d. (v nadaljevanju: Mercator), v katerem so bili Pivovarna Laško, d. d., Pivovarna Union, d. d., Radenska, d. d., NLB, d. d., Nova KBM, d. d., Gorenjska banka, d. d., Prvi faktor – Faktoring, d. o. o., Banka Koper, d. d., Hypo Alpe-Adria Bank, d. d., NFD, d. o. o., Banka Celje, d. d., in NFD holding, d. d. (v nadaljevanju: Konzorcij prodajalcev), je dne 14. 6. 2013 z družbo Agrokor, d. d. (v nadaljevanju: Agrokor), podpisal pogodbo o prodaji in nakupu skupaj 53-odstotnega deleža v družbi Mercator (v nadaljevanju: SPA) ter dne 28. 2. 2014 aneks k SPA.

Podpis SPA je bil rezultat obsežnega postopka, ki ga je vodila londonska skupina mednarodne investicijske banke ING Bank N. V. Postopek je bil voden v skladu z mednarodno dobro prakso in s ciljem vključiti vse potencialno zainteresirane investitorje. Ob tem je bila zagotovljena preglednost postopka in maksimiranje koristi za vse deležnike Mercatorja.

Zaključek transakcije, kar vključuje nakazilo kupnine, je bil vezan tudi na izpolnitev več pogojev, med drugim izdajo relevantnih regulatornih dovoljenj, reprogramiranje dolgov družbe Mercator in podpis Escrow Agreementa družb Skupine Laško z zastavnimi upnicami na delnicah MELR.

Dne 27. 6. 2014 je bil postopek prodaje 53% lastniškega deleža konzorcija prodajalcev v družbi Mercator zaključen.

Kupec Agrokor je za 53% delež v družbi Mercator konzorciju prodajalcev plačal kupnino v višini 172 mio. EUR.

Kupnina v višini 75,5 mio. EUR, ki so jo za 23,3% delež prejele družbe Pivovarna Laško, Pivovarna Union in Radenska, bo pomembno prispevala k razdolževanju Skupine Laško in pomeni uresničitev prvega pomembnega mejnika Sporazuma o prestrukturiranju in mirovanju, ki so ga konec aprila 2014 družbe Pivovarna Laško, Pivovarna Union in Radenska podpisale z bankami upnicami.

3. Zaključek postopka prodaje naložbe v družbi Birra Peja, Sh. a.

Prodaja družbe Birra Peja, Sh. a., Peč se je pričela na podlagi projekta operativnega in finančnega prestrukturiranja Skupine Laško v oktobru 2013. Pogajanja s potencialnim kupcem so bila junija 2014 zaključena. Nadzorni svet Pivovarne Union, d. d., je dne 11. 6. 2014 dal soglasje upravi družbe, da začne postopek realizacije kupoprodajne pogodbe za prodajo 14.620 delnic družbe Birra Peja, Sh. a., Peč, Kosovo, kar predstavlja 57,63% delež v tej družbi in terjatev Pivovarne Union, d. d., do družbe Birra Peja, Sh. a., Peč, Kosovo. Pogodbeno dogovorjeni priliv iz transakcije je bil 14,75 mio. EUR. Dne 16. 7. 2014 je bila transakcija z izpolnitvijo odložnih pogojev kupoprodajne pogodbe in nakazilom glavnine kupnine za delež in terjatve v višini 13 mio. EUR uspešno zaključena. Zavarovano in obrestovano plačilo preostanka terjatev v višini 1,75 mio. EUR je predvideno v roku enega leta. V skladu s Sporazumom o prestrukturiranju in mirovanju je bila kupnina namenjena za poplačilo dolgov bankam upnicam Pivovarne Union, d. d., v sorazmernem deležu.

Ta prodaja pomeni uspešno izpolnitev enega izmed mejnikov finančnega prestrukturiranja Skupine Laško, ki jih definira z bankami upnicami podpisan Sporazum o prestrukturiranju in mirovanju.

4. Zaključek postopka prodaje delnic družbe Večer, d. d.

Postopki pri prodaji 79,25 % deleža v družbi Večer, d. d., ki so se začeli že v letu 2010, so se v letih 2013 in 2014 nadaljevali. V januarju 2013 je UVK rok za prodajo družbe podaljšal do 31. 3. 2013 in v marcu še do 31. 7. 2013. Že drugič je bila s potencialnim kupcem podpisana prodajna pogodba z več odložnimi pogoji, ki pa jih kupec do dogovorjenega datuma ni izpolnil, zato je bil postopek prodaje s tem kupcem v začetku aprila 2013 neuspešno končan. Družba Delo, d. d., je z ostalimi potencialnimi kupci

nadaljevala razgovore za prodajo družbe ČZP Večer, d. d. V juniju je bila podpisana dvomesečna pogodba o ekskluzivnosti s kupcem, ki se je v preteklosti že zanimal za Večer. Kupec je opravil skrbni pregled poslovanja, a se za nadaljevanje postopka ni odločil. Dne 26. 7. 2013 je družba Delo na Javno agencijo Republike Slovenije za varstvo konkurence (AVK) naslovila prošnjo za vnovično podaljšanje roka za prodajo 79,24 % deleža Večera, a je AVK prošnjo zavrnila.

Dne 28. 2. 2014 ob 12. uri je bila v prostorih družbe Delo, d. d., javna dražba za prodajo delnic družbe ČZP Večer. Na dražbi je komisija ugotovila, da v predvidenem roku ni bilo vplačanih varščin za udeležbo na dražbi. Dražba ni uspela.

Družba Delo, d. d., je nadaljevala aktivnosti za čimprejšnjo prodajo delnic družbe ČZP Večer, d. d. V maju 2014 je bil mandat za prodajo na novo podeljen družbi KF Finance, d. o. o., Ljubljana, ki je začela aktivno iskati potencialne kupce. Med prejetimi zavezujočimi ponudbami je bila po dolgotrajnih pogajanjih izbrana najustreznejša in 10. 7. 2014 tudi podpisana prodajna pogodba o prodaji deleža družbe ČZP Večer, Maribor. Pogodba je sklenjena pod odložnim pogojem pridobitve ustreznega soglasja Agencije za varstvo konkurence. Predhodno soglasje Ministrstva za kulturo je kupec že pridobil.

Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence (AVK) je dne 19. 9. 2014 izdala odločbo št. 3061-15/2014-15 kupcu Dober Večer, d. o. o., Murska Sobota, s katero je AVK odločila, da koncentraciji podjetij Dober večer, d. o. o., Murska Sobota in ČZP Večer, d. d., Maribor ne nasprotuje, saj je koncentracija skladna s pravili konkurence. S pravnomočnostjo odločbe AVK je bil izpolnjen pogoj soglasja glede konkurence za kupca, ki je bil še zadnji neizpolnjen odložni pogoj, na izpolnitev katerega je bila vezana veljavnost prodajne pogodbe o prodaji deleža družbe ČZP Večer, d. d., z dne 10. 7. 2014.

Družba Delo, d. d., in družba Dober Večer, d. o. o., sta dne 6. 10. 2014 uspešno zaključili postopek prodaje deleža družbe ČZP Večer, d. d. Za nakup 202.788 navadnih imenskih kosovnih delnic družbe ČZP Večer, d. d., oz. 79,24 % deleža družbe ČZP Večer, d. d., je kupec Dober Večer, d. o. o., prodajalcu Delo, d. d., plačal kupnino v višini 1 mio. EUR in na podlagi plačila kupnine dne 6. 10. 2014 postal imetnik 79,24% deleža v družbi ČZP Večer, d. d.

Prodaja delnic družbe ČZP Večer, d. d., na podlagi kupoprodajne pogodbe, sklenjene dne 10. 7. 2014 med družbama Delo, d. d., in Dober Večer, d. o. o., je tako uspešno zaključena. Izpolnitev prodajne pogodbe pomeni izvršitev odločbe Urada za varstvo konkurence RS, št. 306-195/2008-57 z dne 23. 9. 2009, sedaj Javna Agencije RS za varstvo konkurence, ki je družbi Delo, d. d., nalagala odsvojitve vsaj 75% delež v družbi ČZP Večer, d. d.

5. Postopki odprodaje naložb odvisnih družb Pivovarne Laško, d. d.

Postopki odprodaje naložb odvisnih družb Pivovarne Laško, d. d., Dela, d. d., Radenske, d. d., in Jadranske pivovare – Split, d. d., so opisani v nadaljevanju pod naslovom FINANČNI POLOŽAJ SKUPINE LAŠKO – Odprodaja naložb Skupine Laško.

6. Začetek procesa dokapitalizacije Pivovarne Laško, d. d.

Uprava družbe Pivovarna Laško, d. d., je julija 2013 skupaj z bankami upnicami določila splošen okvir za restrukturiranje dolgov, ki je bil nato vključen v Sporazum o prestrukturiranju in mirovanju, podpisan 30. 4. 2014. Sporazum o prestrukturiranju in mirovanju postavlja pomembne mejnike razdolžitve iz konzorcijskega prodajnega procesa družbe Mercator, ki je bil uspešno zaključen 27. 6. 2014, in prodajnih procesov družb Radenska, Birra Peja in Delo. Zadnji, eden ključnih, je mejnik iskanja vlagatelja, ki bo izvedel dokapitalizacijo Pivovarne Laško, d. d.

Za zagotovitev, da bi prodaja deležev v družbah Birra Peja, Radenska in Delo ter iskanje ustreznega vlagatelja in vsi postopki v zvezi s temi posli potekali strokovno in transparentno v skladu z mednarodno prakso, je Skupina Laško kot svetovalca najela banko UniCredit.

V skladu s Sporazumom o prestrukturiranju in mirovanju se v Skupini Laško s pomočjo UniCredita začinjajo priprave na proces iskanja ustreznega vlagatelja za pridobitev pomembnega deleža v lastništvu družbe Pivovarna Laško, d. d. (z zagotavljanjem sredstev za dokapitalizacijo v zameno za novoizdane delnice družbe Pivovarna Laško, d. d.). Točen obseg dokapitalizacije in deleža, ki ga pričakuje ali ga bo pridobil vlagatelj, še ni določen. Domneva se, da bo vlagatelje zanimal nakup kontrolnega deleža v Pivovarni Laško, d. d., z nakupom novoizdanih delnic iz dokapitalizacije ter s prevzemno ponudbo za nakup obstoječih delnic.

Pivovarna Laško, d. d., je skupaj s svetovalci začela postopek iskanja ustreznega vlagatelja za dokapitalizacijo julija 2014 z izdajo Teaserja. Zainteresirani ponudniki, ki so podpisali sporazum o nerazkritju informacij (NDA), so v sredini oktobra prejeli Informacijski memorandum, v katerem so povzete informacije o poslovanju Skupine Laško. Zainteresirani ponudniki so povabljeni k oddaji ponudbe za povečanje kapitala v znesku najmanj 75 milijonov evrov. Izbrana bo najboljša ponudba, pri čemer je osnovno merilo za izbiro najboljše ponudbe ponujena cena na delnico. V primeru, da bodo cena in drugi pogoji ustrezni, bo družba predlagala delničarjem, da z zakonsko predvideno večino 75% glasov na skupščini potrdijo povečanje kapitala, pri čemer bo prednostna pravica delničarjev izključena. Pričakuje se, da bo izbrani investitor po vstopu v kapital objavil prevzemno ponudbo za odkup v skladu z Zakonom o prevzemih. S tem se bo preostalim delničarjem omogočil izstop iz družbe za enako ceno za delnico.

Interes za udeležbo v postopku dokapitalizacije so doslej izrazili tako strateški kakor tudi finančni investitorji. V skladu s Sporazumom o prestrukturiranju in mirovanju mora biti dokapitalizacija končana najkasneje v sredini leta 2015.

Družba javnost redno obvešča o poteku postopka dokapitalizacije na portalu Ljubljanske borze, d. d. – Seonet in na spletni strani družbe www.pivo-lasko.si.

7. Izravnalna zahtevka družb Pivovarna Union, d. d., in Radenska, d. d., v skladu s 542. členom ZGD-1

Družba Pivovarna Laško, d. d., je 23. 4. 2014 prejela dopisa Izravnalni zahtevki po 1. odst. 542. člena Zakona o gospodarskih družbah, oba datirana z 22. 4. 2014, s strani družb Pivovarna Union, d. d., in Radenska, d. d., s katerima sta jo navedeni družbi

obvestili o nerevidiranih višinah njihovih izravnalnih zahtevkov za pokritje čistih izgub obeh družb za čas trajanja pogodbenega koncerna z obvladujočo družbo Pivovarna Laško, d. d. Nerevidirana višina zahtevka družbe Pivovarna Union, d. d., za obdobje od 11. 4. do 26. 4. 2012 znaša 0 (nič) EUR. Nerevidirana višina zahtevka družbe Radenska, d. d., za obdobje od 6. 2. do 26. 4. 2012 pa znaša 1.044.183,99 EUR. Dopisoma sta bila priložena tudi prikaza njihovih izračunov.

Dne 23. 4. 2014 je družba Pivovarna Laško, d. d., družbama Pivovarna Union, d. d., in Radenska, d. d., poslala odgovora na njuna prejeta dopisa, v katerih ju je obvestila, da se je seznanila z njunima izravnalnima zahtevkoma, in ju hkrati pozvala k dopolnitvama s potrditvama njihovih višin s strani revizorjev.

V računovodskih izkazih družbe Pivovarna Laško, d. d., za obdobje, končano dne 31. 12. 2013, je bila iz gornjega naslova pripoznana rezervacija v višini 1.044.183,99 EUR.

8. Odškodninske tožbe zoper Atka-Prima, d. o. o. / Boško Šrot

V začetku leta 2011 so bile pred pristojnimi sodišči vložene odškodninske tožbe zoper toženi stranki Atka-Prima, d. o. o., in Boško Šrot, s katerimi tožeče stranke od toženih strank zahtevajo plačilo odškodnine iz naslova oškodovanja tožečih strank zaradi poslov v letih 2008 in 2009. Tožbe so vložile: dne 12. 1. 2011 Pivovarna Laško, d. d., zaradi plačila 13.336.488,76 EUR s pp ter dne 15. 2. 2011 Pivovarna Union, d. d., zaradi plačila 51.662.307,74 EUR s pp, Radenska, d. d., Radenci zaradi plačila 46.238.893,69 EUR s pp, Delo, d. d., zaradi plačila 8.003.311,06 EUR s pp in Fructal, d. d., zaradi plačila 10.784.720,85 EUR s pp. Postopki so v teku.

Pivovarna Laško, d. d., je dne 14. julija 2014 prejela vmesno sodbo Okrožnega sodišča v Celju v gospodarskem sporu tožeče stranke Pivovarne Laško, d. d., zoper toženo stranko Atka Prima, d. o. o., Celje in Boška Šrota, zaradi plačila 13.336.488,76 EUR s pripadki, s katero je odločilo, da je glede podlage utemeljen tožbeni zahtevek tožeče stranke za plačilo škode zaradi pravnih poslov oz. posojilnih pogodb, sklenjenih v letu 2009 med tožečo stranko in družbo Infond Holding, d. d., ter med tožečo stranko in družbo Center naložbe, d. d., ter prodajne pogodbe za nakup delnic Thermana, d. d., v letu 2008 med prodajalcem družbo Infond Holding, d. d., in kupcem tožečo stranko Pivovarna Laško, d. d. Sodišče je hkrati s sklepom ustavilo postopek v delu za dne 24. 9. 2013 plačanih 89.382,56 EUR iz stečajne mase družbe Infond Holding, d. d. – v stečaju in za dne 30. 12. 2013 plačanih 410.236,03 EUR iz stečajne mase družbe Center naložbe, d. d. – v stečaju. Vmesna sodba in sklep še nista pravnomočna.

9. Odškodninske tožbe zoper Republiko Slovenijo, UVK in takratnega direktorja UVK - zdaj AVK

Družbe Pivovarna Laško, d. d., Pivovarna Union, d. d., in Radenska, d. d., Radenci (v nadaljevanju: družbe Skupine Laško) so dne 14. 9. 2012 vložile odškodninske tožbe zoper Republiko Slovenijo oz. Urad za varstvo konkurence RS (v nadaljevanju: UVK) in direktorja UVK. Razlog za vložitev tožb je po mnenju družb Skupine Laško protipravna preprečitev prodaje delnic družbe Mercator, d. d., v lasti družb Skupine Laško s strani UVK v letu 2011. Družbe Skupine Laško namreč zaradi odločbe UVK z dne 26. 4. 2011, ki je družbam Skupine Laško v zaključni fazi prodajnega procesa delnic družbe Mercator, d. d., v letu 2011 onemogočila razpolaganje z delnicami družbe Mercator,

d. d., zavezujoče ponudbe družbe Agrokor, d. d., za nakup delnic družbe Mercator, d. d., v lasti družb Skupine Laško, niso mogle sprejeti. UVK je po mnenju družb Skupine Laško družbam Skupine Laško protipravno preprečil sklenitev prej omenjenega posla z družbo Agrokor, d. d., zaradi česar je družbam Skupine Laško do dneva vložitve tožbe posledično nastala škoda v skupni višini 59,2 mio. EUR (Pivovarni Laško 21.877.385,84 EUR s pp, Pivovarni Union 31.322.586,77 EUR s pp, Radenski, d. d., Radenci 6.157.355,78 EUR s pp).

Dne 14. 10. 2013 smo prejeli sodbo Vrhovnega sodišča RS, s katero je Vrhovno sodišče ugotovilo, da je zgoraj navedena odločba UVK z dne 26. 4. 2011 nezakonita. Sodba Vrhovnega sodišča je bila posredovana sodišču, ki obravnava odškodninske zahteve tožečih strank.

10. Dolžnik Infond Holding, d. d.

Zoper dolžnika Infond Holding, d. d., je bil konec leta 2009 začet stečajni postopek. V stečajnem postopku družbe Skupine Laško uveljavljajo terjatve, kot sledi: Pivovarna Laško, d. d., v višini 1.892.319,26 EUR, Pivovarna Union, d. d., v višini 28.107.482,28 EUR, Radenska, d. d., Radenci v višini 17.062.078,14 EUR in Delo, d. d., v višini 6.771.147,94 EUR, skupaj 53.833.027,62 EUR. Stečajni postopek še ni zaključen.

Dne 24. 9. 2013 je bila izvedena prva vmesna delitev stečajne mase. Pivovarna Laško, d. d., je prejela znesek 89.382,56 EUR, Pivovarna Union, d. d., znesek 1.485.332,23 EUR, Radenska, d. d., Radenci znesek 805.916,99 EUR in Delo, d. d., znesek 319.831,10 EUR. Stečajni postopek še ni zaključen.

11. Dolžnik Center naložbe, d. d.

Zoper dolžnika Center naložbe, d. d., je bil konec leta 2009 začet stečajni postopek nad dolžnikom. V stečajnem postopku družbe Skupine Laško uveljavljajo terjatve, kot sledi: Pivovarna Laško, d. d., v višini 6.487.493,35 EUR, Pivovarna Union, d. d., v višini 19.991.859,46 EUR, Radenska, d. d., Radenci v višini 26.414.066,45 EUR in Delo, d. d., v višini 547.784,42 EUR, skupaj 53.441.203,68 EUR.

Dne 30. 12. 2013 je bila izvedena prva vmesna delitev stečajne mase. Pivovarna Laško, d. d., je prejela znesek 410.236,03 EUR, Pivovarna Union, d. d., znesek 1.695.898,66 EUR, Radenska, d. d., Radenci znesek 1.670.291,01 in Delo, d. d., znesek 34.639,10 EUR. Stečajni postopek še ni zaključen.

12. Tožba manjšinskih delničarjev Jadranske pivovare – Split, d. d.

Dne 4. 4. 2012 je Jadranska pivovara – Split, d. d., prejela tožbo, s katero 28 malih delničarjev izpodbija odločitev oz. sklep skupščine Jadranske pivovare, ki je bila dne 24. 2. 2012, o iztisnitvi malih delničarjev oz. uveljavlja ničnost tega sklepa. Dne 13. 2. 2013 je Jadranska pivovara prejela sodbo, s katero je prvostopno sodišče ugodilo tožbi dveh delničarjev in ugotovilo, da je sklep skupščine o iztisnitvi malih delničarjev ničen. Zoper sodbo je Jadranska pivovara vložila pritožbo. Jadranska pivovara je dne 10. 7. 2013 prejela sodbo višjega sodišča v Zagrebu, s katero je višje sodišče razveljavilo sodbo prvostopenjskega sodišča in vrnilo zadevo prvostopenjskemu sodišču v ponovno odločanje.

Dne 3. 12. 2013 je Jadranska pivovara prejela sodbo, s katero je prvostopenjsko sodišče ponovno ugodilo tožbi dveh delničarjev in ugotovilo, da je sklep skupščine o iztisnitvi malih delničarjev ničen. Zoper sodbo je Jadranska pivovara vložila pritožbo. Višje sodišče o pritožbi še ni odločilo.

13. Denacionalizacijski zahtevki v Radenski, d. d., Radenci

Postopek poteka pred Upravno enoto Gornja Radgona po ZDen in v sodnem nepravdnem postopku pred Okrajnim sodiščem v Novem mestu po ZIKS. Upravičenci zahtevajo vrnitev lastninskega deleža na stvareh, podjetju, blagovnih znamkah in vrelcih v času podržavljenja in plačilo odškodnine.

Upravna enota Gornja Radgona je z odločbo z dne 27. 6. 2012 odločila, da se zavrne zahtevki za denacionalizacijo podržavljenega podjetja Zdravilišče Slatina Radenci, Höhn in Comp., javna trgovinska družba v Radencih (s popravnim sklepom z dne 31. 8. 2012 pravilno Kuranstalt Sauerbrunn Radein AG), v deležu 48 %, last Wilhelmine Höhn Šarič, ki jo je dne 4. 5. 1993 vložil pravni naslednik dr. Rudolf Höhn Šarič. V pritožbenem postopku je Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo dne 25. 2. 2013 pritožbo zoper odločbo Upravne enote Gornja Radgona kot neutemeljeno zavrnilo. S strani upravičenca je vložena tožba in se postopek nadaljuje pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije.

Družba Radenska, d. d., Radenci je v denacionalizacijskem postopku, ki se vodi pred Upravno enoto Gornja Radgona, dne 5. 8. 2014 prejela odločbo Upravne enote Gornja Radgona, opr. št. 301-35/1993-528, 339-33/2009 z dne 31. 7. 2014, s katero je upravna enota Gornja Radgona zavrnila zahtevo za denacionalizacijo podržavljenega podjetja in sicer 48 % celotnega premoženja delniške družbe Kuranstalt Sauerbrunn – Radein Aktiengesellschaft, Bad Radein v korist prejšnjega lastnika pok. Anteja Šariča, zavrnila zahtevo za denacionalizacijo dr. Rudolfa Hohn Šariča za vrnitev premoženja Zdravilišča Slatina Radenci, Hohn & Comp. Javne trgovinske družbe v Radencih, ter zavrnila zahtevo za denacionalizacijo po pok. Wilhelmini Wiesler roj. Šarič kot dedinji po pok. Antejju Šariču in Wilhelmini Šarič. Odločba še ni pravnomočna.

Na podlagi zahtev za vrnitev nekaterih nepremičnin (katerih lastnik je družba Radenska, d. d., Radenci) v solastninskem deležu do ene polovice, odvzete dr. Antejju Šariču, je Upravna enota Gornja Radgona z delno odločbo dne 29. 8. 2014 zavrnila zahtevki. Po vloženi pritožbi je Ministrstvo za kmetijstvo, gozdarstvo in prehrano dne 13. 10. 2014 pritožbo zavrnilo.

V nepravdnem sodnem postopku pred Okrajnim sodiščem v Novem mestu se vodi postopek za vrnitev premoženja po Zakonu o izvrševanju kazenskih sankcij, ki je bil vloženi 20. 12. 2010. Upravičenci so vnuki dr. Antona Šariča. Okrajno sodišče v Novem mestu je izdalo sklep, ki ga je Radenska prejela dne 19. 6. 2013, s katerim je predlog za vrnitev podržavljenega premoženja zavrnilo. Vložena je pritožba na Višje sodišče v Ljubljani, ki je pritožbo upravičencev zavrnilo in potrdilo sklep Okrajnega sodišča v Novem mestu, ki je prav tako zavrnilo vrnitev zaplenjenega premoženja. Zadeva je s tem pravnomočno končana, kar se nanaša na redna pravna sredstva. Upravičenca sta dne 5. 5. 2014 zoper sklep Višjega sodišča v Ljubljani na Vrhovno sodišče vložila revizijo.

14. Tožba Perutnine Ptuj, d. d., zoper Pivovarno Laško, d. d.

Tožeča stranka je pri Okrožnem sodišču v Celju dne 31. 12. 2010 zoper Pivovarno Laško, d. d., vložila tožbo zaradi plačila 10.116.488,71 EUR s pp. Tožbo tožeča stranka utemeljuje s tem, da je zakoniti zastopnik Pivovarne Laško, d. d., podpisal patronatsko izjavo z dne 10. 1. 2009, s katero naj bi se Pivovarna Laško, d. d., zavezala, da bo izpolnila obveznost, ki jo ima Perutnina Ptuj, d. d., nasproti družbi Poslovni sistem Mercator, d. d., iz naslova posojilnih pogodb. Postopek je v teku.

15. Izvršba NKBM, d. d., zoper Pivovarno Laško, d. d.

Pivovarna Laško, d. d., je s pogodbo o zastavi nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki je bila sklenjena dne 5. 6. 2009 med družbami Nova Kreditna banka Maribor, d. d., (NKBM) kot upnikom, Center naložbe, d. d., kot dolžnikom in Pivovarno Laško, d. d., kot zastaviteljem, družbi NKBM zastavila 345.304 delnic družbe Radenska, d. d., Radenci z oznako RARG, za zavarovanje kredita, ki ga je družba Center naložbe, d. d., pridobila pri NKBM. Navedeno pogodbo o zastavi nematerializiranih vrednostnih papirjev je v imenu Pivovarne Laško, d. d., podpisal prejšnji direktor Boško Šrot.

Pivovarna Laško, d. d., je dne 22. 11. 2011 prejela sodbo Okrožnega sodišča v Mariboru, s katero je sodišče v gospodarskem sporu tožeče stranke NKBM zoper toženo stranko Pivovarna Laško, d. d., zaradi dopustitve poplačila terjatve v znesku 7.349.552,52 EUR s pp iz vrednosti zastavljenih vrednostnih papirjev odločilo, da se dovoli izvršba na zastavljenih 345.304 delnic RARG, za poplačilo terjatve v znesku 7.349.552,25 EUR z zakonskimi zamudnimi obrestmi od 29. 7. 2011, ter da je tožena stranka Pivovarna Laško, d. d., dolžna dopustiti prodajo navedenih vrednostnih papirjev in poplačilo terjatve iz kupnine, dosežene z njihovo prodajo. Sodba je postala pravnomočna in izvršljiva dne 8. 12. 2011.

Na podlagi navedene sodbe oz. predloga za izvršbo NKBM je sodišče v izvršilnem postopku dne 22. 12. 2011 izdalo sklep o izvršbi, s katerim je sodišče dovolilo izvršbo na zastavljene delnice RARG, s prodajo teh delnic in poplačilom upnika iz zneska, dobljenega s prodajo. Delnice RARG v izvršilnem postopku še niso bile prodane. S strani upnika NKBM je bil predlagan odlog izvršbe, na podlagi katerega je sodišče s sklepom z dne 28. 10. 2013 odločilo, da se izvršba odloži do 1. 10. 2014.

Pivovarna Laško, d. d., je dne 17. 6. 2014 prejela sklep Okrajnega sodišča v Celju, s katerim je sodišče dovolilo vstop novega upnika v izvršilni postopek. Namesto prvotnega upnika Nova KBM, d. d., Maribor je novi upnik postala Družba za upravljanje terjatev bank, d. d., Ljubljana (DUTB), saj je z odstopom osnovne terjatve s cesijo prišlo tudi do zakonskega prehoda zastavne pravice od prvotnega upnika na novega upnika.

16. Tožba MIP, d. o. o., zoper Pivovarno Laško, d. d.

Dne 21. 3. 2013 smo od Okrožnega sodišča v Celju prejeli tožbo družbe MIP, d. o. o., Gornji Vakuf – Uskoplje, zaradi plačila 1.135.481,43 EUR. V tožbi tožeča stranka zahteva plačilo odškodnine za izgubljeni dobiček v višini 1.085.481,43 EUR, ki naj bi ji nastal zaradi neupravičenega odstopa Pivovarne Laško, d. d., od prodajne pogodbe, in odškodnine zaradi okrnjenega ugleda in dobrega imena tožeče stranke v višini 50.000,00 EUR. Dne 22. 4. 2013 smo podali odgovor na tožbo, v katerem zatrjujemo,

da zahtevkov tožeče stranke ni utemeljen. Prvostopenjsko sodišče v tej zadevi še ni odločilo.

17. Tožba Pivovarne Laško, d. d., zoper MIP, d. o. o.

Pivovarna Laško, d. d., je dne 25. 9. 2012 zoper družbo MIP, d. o. o., vložila tožbo, s katero od tožene stranke zahteva plačilo 200.975,51 EUR s pp zaradi neplačila proizvodov, ki jih je Pivovarna Laško, d. d., prodala in izdobavila toženi stranki, ter plačilo 245.316,75 EUR s pp iz naslova nevrnjene embalaže, skupaj torej 446.292,26 EUR s pp. Dne 23. 4. 2013 smo prejeli odgovor na tožbo, v katerem tožena stranka zatrjuje, da zahtevkov Pivovarne Laško, d. d., ni utemeljen. Dne 03.06.2013 je bil vložen delni umik tožbe za znesek v višini 2.362,95 EUR, ker sta pravdni stranki dne 21.05.2013 izvedli sporazumno medsebojno kompenzacijo. Prvostopenjsko sodišče v tej zadevi še ni odločilo.

18. CEN ADRIA, d. o. o. – v stečajju, Matulji (R. Hrvaška)

Pivovarna Laško, d. d., je zoper Cen Adria, d. o. o., Matulji v letu 2006 vložila predlog za izvršbo, s katerim je zahtevala plačilo neplačanih računov v skupnem znesku 857.292,53 kn (114.764,73 EUR) s pp. Zoper sklep o izvršbi je Cen Adria, d. o. o., vložila ugovor in zadeva se zdaj nadaljuje kot pri ugovoru zoper plačilni nalog v pravnem postopku. Med postopkom je Cen Adria, d. o. o., zoper Pivovarno Laško, d. d., in Jadransko pivovarno – Split, d. d., Vranjic, v letu 2006 vložila nasprotno tožbo, zaradi povračila škode v znesku 25.000.000,00 kn (3.346.720,21 EUR), ki naj bi Cen Adria, d. o. o., nastala zaradi predčasne odpovedi Pogodbe o poslovnem sodelovanju (Ugovor o poslovni suradnji). Postopek je v teku.

Zoper Cen Adria je bil v letu 2012 uveden stečajni postopek.

V zadevi Pivovarna Laško zoper Cen Adria je Pivovarna Laško dne 8. 11. 2013 prejela sodbo prvostopenjskega sodišča, s katero je sodišče Pivovarni Laško prisodilo znesek v skupnem znesku 1.688.990,71 kn (221.361,82 EUR). Cen Adria – v stečajju je zoper sodbo vložila pritožbo. O pritožbi višje sodišče še ni odločilo.

19. Nepravdni postopki zaradi sodnega preizkusa denarne odpravnine

Predlagatelji Skandij, d. o. o. (384 delnic PULG; pcto: 211.084,80 EUR), Enlux, d. d. (22 delnic PULG; pcto: 12.093,40 EUR), Marko Potočnik (118 delnic PULG; pcto: 64.864,60 EUR in 1451 delnic RARG; pcto: 30.819,24 EUR), BPH, d. o. o. (169 delnic RARG; pcto: 3.589,56 EUR), Sonja Slatnar (2.063 delnic RARG; pcto: 39.197,00 EUR in 50 delnic PULG; pcto: 24.344,00 EUR), Javna razsvetljava, d. d. (22 delnic PULG; pcto: 12.093,40 EUR), Mif Invest, d. d., (50 delnic PULG; pcto: 24.344,00 EUR) in Nina Pintar (100 delnic PULG; pcto: 44.700,00 EUR) so zoper nasprotnega udeleženca Pivovarno Laško, d. d., vložili zahteve za sodni preizkus denarne odpravnine za odkup delnic družbe Pivovarna Union, d. d., oziroma delnic družbe Radenska, d. d., Radenci. Posamezni predlagatelji zahtevajo, da sodišče ugotovi primerno denarno odpravnino za odkup vseh delnic PULG oz. RARG predlagateljev, nekateri od predlagateljev pa tudi, da je glavni delničar Pivovarna Laško dolžan od predlagatelja odkupiti njegove delnice PULG oz. RARG in z njim skleniti ustrezno kupoprodajno pogodbo. V odgovorih na predloge predlagateljev smo zahtevkom predlagateljev v celoti nasprotovali.

Zadeve predlagatelj Evlux, d. d., Skandij, d. o. o., Marko Potočnik, BPH, d. o. o., Mif Invest, d. d., in Sonja Slatnar so pravnomočno zaključene. Od navedenih predlagateljev smo odkupili njihove delnice.

20. Kazenska preiskava opr. št. II KP 53791/2010

Pivovarna Laško, d. d., je dne 9. 3. 2012 prejela sklep Višjega sodišča v Ljubljani, s katerim je le-to po pritožbi okrožnega državnega tožilca dopustilo kazensko preiskavo, ki jo je Okrožno sodišče v Ljubljani dne 3. 6. 2011 že ustavilo. Gre za kazensko zadevo zoper osumljene Marka Pogačnika, Tomaža Toplaka, Boška Šrota, Igorja Bavčarja, Pivovarno Laško, d. d., in Istrabenz, d. d. Osumljenima Marku Pogačniku in Tomažu Toplaku se očita zloraba uradnega položaja po 244. členu KZ, osumljenima Igorju Bavčarju in Bošku Šrotu se očita kaznivo dejanje goljufije po 217. členu KZ v zvezi s 25. členom KZ, osumljenima pravnima osebama pa se očita kaznivo dejanje goljufije po 217. členu v zvezi s 25. členom KZ za dejanje, ki naj bi ga storila Boško Šrot in Igor Bavčar. Predmet kazenskega postopka v primeru Pivovarne Laško, d. d., je nakup delnic Mercatorja od SOD-a dne 30. 8. 2005. Preiskava še ni zaključena.

21. Kazenska zadeva opr. št. X K 59294/2010

Kazenska zadeva se je nanašala na dva sklopa kaznivih dejanj in sicer na eni strani na dejanja, povezana s sklepanjem posojilnih pogodb z Infond Holdingom in Centrom naložbe, in na drugi strani na dejanja, povezana s prodajo delnic ITBG. Prvotno je bil postopek združen, sedaj pa je postopek s sklepom sodišča razdružen na dva postopka, in sicer zoper obd. Boška Šrota in soobd. Igorja Bavčarja, Kristjana Sušinskega ter Nastjo Sušinski, med drugim zaradi kaznivega dejanja po 244/II Kazenskega zakonika-1 (KZ-1) ter zoper obd. Boška Šrota, Matjaža Rutarja, Vesno Rosenfeld in pravno osebo Atka Prima d.o.o., zaradi kaznivega dejanja po I. odst. 240. čl. KZ-1 in drugih (sedaj z opr. št. X K 6155/2013).

Dne 7. 3. 2013 je Pivovarna Laško, d. d., zoper obdolžene Boška Šrota, Igorja Bavčarja in druge zaradi kaznivih dejanj, povezanih s prodajo svežnja delnic ITBG v letu 2007, vložila premoženjskopravni zahtevek. S premoženjskopравnim zahtevkom družba uveljavlja povrnitev škode (izgubljenega dobička) v višini 25.490.616,16 EUR skupaj z zakonskimi zamudnimi obrestmi zaradi podcenjene prodaje svežnja delnic ITBG. Prvostopenjsko sodišče je dne 19. 7. 2013 v tej zadevi izdalo obsodilno sodbo, Pivovarno Laško, d. d., pa s premoženjskopравnim zahtevkom napotilo na pravdo. Kazenska zadeva je dne 14. 7. 2014 postala pravnomočna.

22. Kazenska zadeva opr. št. X K 6155/2013

Dne 29. 11. 2013 smo z Okrožnega sodišča v Ljubljani prejeli obvestilo oškodovancu o predobravnavnem naroku v kazenski zadevi zoper obd. Boška Šrota, Matjaža Rutarja, Vesno Rosenfeld in pravno osebo Atka-Prima, d. o. o., zaradi kaznivega dejanja po II. odst. 244. čl. KZ-1 in drugih.

Dne 17. 1. 2014 smo sodišče seznanili s potekom odškodninskih tožb zoper obd. Boška Šrota in pravno osebo Atka-Prima, d. o. o., ter z dejstvom, da zaradi vloženih odškodninskih tožb premoženjskopравnega zahtevka zoper obd. Boška Šrota in pravno osebo Atka-Prima, d. o. o., v tem kazenskem postopku ne bomo uveljavljali. Dne 24. 2. 2014 smo zoper obd. Vesno Rosenfeld (Pivovarna Union 23,2 mio. EUR) in obd.

Matjaža Rutarja (Pivovarna Laško 2,3 mio. EUR, Pivovarna Union 36,8 mio. EUR, Delo 8,9 mio. EUR, Radenska, 2,4 mio. EUR) vložili premoženjskopravne zahteve.

23. Vložitev kazenske ovadbe

Pivovarna Laško, d. d., je dne 25. 10. 2013 zoper nekdanjega direktorja Pivovarne Laško, d. d., Boška Šrota vložila kazensko ovadbo. Pivovarna Laško, d. d., meni, da obstaja sum, da so v ravnanju nekdanjega direktorja Boška Šrota pri zastavi 345.304 delnic RARG, ki so bile zastavljene družbi NKBM na podlagi pogodbe o zastavi nematerializiranih vrednostnih papirjev z dne 5. 6. 2009, podani znaki kaznivega dejanja zlorabe položaja ali zaupanja pri gospodarski dejavnosti iz 240. člena Kazenskega zakonika (KZ-1). Višine škode, nastale Pivovarni Laško, d. d., zaradi zgoraj navedenega škodljivega posla, v tem trenutku še ni mogoče oceniti (dejanska škoda bo znana na dan prodaje delnic v izvršilnem postopku NKBM zoper Pivovarno Laško, d. d. – glej dogodek: Izvršba NKBM, d. d., zoper Pivovarno Laško, d. d.), zato bo oškodovana pravna oseba Pivovarna Laško, d. d., premoženjskopravni zahtevek za povrnitev premoženjske škode vložila naknadno.

24. Skupščina delničarjev Pivovarne Laško, d. d.

Dne 30. 6. 2014 je bila 22. skupščina delničarjev Pivovarne Laško, d. d. Skupščina se je seznanila z revidiranim Letnim poročilom za leto 2013, s poročilom nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila, s pokrivanjem čiste izgube, s prejemki članov uprave in nadzornega sveta ter podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu. Skupščina je za novega člana nadzornega sveta – predstavnika kapitala – izvolila g. Janeza Škrubeja za mandatno dobo od 30. 6. 2014 do 31. 8. 2017. Skupščina je imenovala družbo Ernest & Young, d. o. o., za revizorja družbe za revidiranje poslovnih izkazov za leto 2014.

Skupščina se je seznanila tudi s podpisanim Sporazumom o prestrukturiranju in mirovanju ter začetkom postopka iskanja investitorja.

Zapisnik skupščine je dostopen na spletnem portalu Ljubljanske borze, d. d. – Seonet, in na spletni strani družbe: www.pivo-lasko.si.

25. Skupščina delničarjev Pivovarne Union d. d.

Dne 27. 8. 2014 je bila 23. skupščina delničarjev Pivovarne Union, d. d. Skupščina se je seznanila z revidiranim Letnim poročilom Skupine Union in družbe Pivovarna Union, d. d., za leto 2013, s Poročilom nadzornega sveta o preveritvi Letnega poročila in s Poročilom nadzornega sveta o preveritvi Poročila posloводства o odnosih s povezanimi družbami. Skupščina je odločila, da se bilančni dobiček družbe, ki na dan 31. 12. 2013 znaša 2.255.570,00 EUR, uporabi za izplačilo dividende delničarjem v višini 5 EUR na delnico. Skupščina je podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2013 ter za novega člana nadzornega sveta izvolila g. Gorana Brankoviča za mandatno dobo od dne 27. 8. 2014 do vključno dne 22. 6. 2015. Skupščina je imenovala družbo Ernest & Young, d. o. o., Ljubljana, za revizorja družbe za revidiranje poslovnih izkazov za leto 2014.

Zapisnik skupščine je dostopen na spletni strani družbe: www.pivo-union.si.

26. Skupščina delničarjev Radenske, d. d. Radenci

Dne 28. 8. 2014 je bila 22. skupščina delničarjev Radenske, d. d., Radenci. Skupščina se je seznanila z revidiranim Letnim poročilom družbe Radenska, d. d., za leto 2013, s Poročilom nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila družbe za leto 2013 in s Poročilom nadzornega sveta o preveritvi Poročila posloводства o odnosih s povezanimi družbami. Skupščina se je seznanila s pokrivanjem čiste izgube, ki za poslovno leto 2013 znaša 3.685.485,71 EUR in ki jo je uprava že ob sestavi letnega poročila v celoti pokrila. Prav tako se je skupščina seznanila z dejstvom, da so bili izvedeni popravki računovodskih izkazov za pretekla obdobja, in sicer na dan 1. 1. 2012 in na dan 31. 12. 2012. Zaradi izvedenih popravkov je bila ugotovljena za pretekla obdobja čista izguba v višini 5.066.206,86 EUR, ki jo je uprava že ob sestavi letnega poročila v celoti pokrila. Skupščina je podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2013. Skupščina je imenovala družbo Ernest & Young, d. o. o., Ljubljana, za revizorja družbe za revidiranje poslovnih izkazov za leto 2014. Skupščina se je seznanila tudi s tem, da je svet delavcev v nadzorni svet družbe kot predstavnika delavcev imenoval Franka Lipičarja in Dominika Omarja za mandatno obdobje 4 let, ki je začelo teči dne 9. 11. 2013.

Sklepi skupščine so objavljeni na spletni strani družbe: www.radenska.si.

27.) Ustanovitev družbe Laško Grupa, Sh. p. k., peć, Kosovo

Pivovarna Laško, d. d., je v marcu 2014 vložila listine (akt o ustanovitvi in statut družbe) za ustanovitev družbe z omejeno odgovornostjo oz. firme Laško Grupa Kosovo, Sh. p. k., Peć. Odvisna družba je bila konstituirana dne 28. 8. 2014. S poslovanjem je pričela z dnem 1. 9. 2014. Družba je v 100% lastništvu Pivovarne Laško, d. d., osnovni kapital znaša 1.000 EUR. Za direktorico družbe je bila imenovana Petra Matjašič Nader.

Osnovna dejavnost družbe je marketinška dejavnost. Družba opravlja marketinške aktivnosti za blagovni znamki Laško in Sola na trgih Kosova, Makedonije in Črne gore. Družba se ukvarja tudi s trgovsko dejavnostjo. Proizvode, ki jih Birra Peja proizvede po licenčni pogodbi za Pivovarno Laško in Pivovarno Union, prodaja na trgih Makedonije in Črne gore.

28.) Odprodaja ostalega premoženja

Več o odprodaji ostalega premoženja je opisano v nadaljevanju pod naslovom FINANČNI POLOŽAJ SKUPINE LAŠKO – Odprodaja naložb Skupine Laško.

POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Potrditev Strategije Skupine Laško za obdobje 2015 – 2019

Na 17. seji nadzornega sveta Pivovarne Laško, d. d., dne 13. 10. 2014 je nadzorni svet potrdil Strategijo Skupine Laško za obdobje 2015 – 2019. Strategijo je dne 23. 10. 2014 na 35. seji potrdil tudi nadzorni svet Pivovarne Union, d. d. Strategija predvideva količinsko in prihodkovno rast, prihodki od prodaje proizvodov in storitev bodo v povprečju rasli za 1,8 % letno in bodo leta 2019 predvidoma znašali 175,5 mio. EUR, do takrat bo tudi EBITDA predvidoma presegel 52 mio. EUR. Prav tako se bo nadaljeval proces dokapitalizacije v višini najmanj 75 mio. EUR, katerega zaključek je predviden

sredi leta 2015. Nadaljevala se bo odprodaja naložb v odvisnih družbah Delo in Radenska, kot predvideva Sporazum o prestrukturiranju in mirovanju, ki ga je Skupina Laško podpisala z bankami upnicami konec aprila 2014. Tako bo denarni tok iz dokapitalizacije, odprodaj naložb in tekočega pozitivnega poslovanja primarno namenjen razdolževanju. Cilj je doseči vzdržno raven dolga že do konca leta 2016. Željene cilje iz strategije bo Skupina Laško dosegla preko 12 strateških iniciativ, med katerimi je tudi pravna združitev Pivovarne Laško in Pivovarne Union v enovito družbo, ki je načrtovana za 1. 1. 2016.

Skupina Laško bo v prihodnjem obdobju največ pozornosti namenjala razvoju in vlaganju v lastne blagovne znamke ter v krepitev njihovih tržnih položajev. Še bolj bo okrepila svojo prisotnost na tujih trgih, s poudarkom v Bosni in Hercegovini, Italiji, Srbiji, na Hrvaškem in na Kosovu ter s prodiranjem na nova tržišča. V Sloveniji pa bo Skupina nadaljevala s trendom ohranjanja tržnih pozicij.

Pomemben del denarnega toka bo namenjen novim investicijam, v povečanje tehnološke in energetske učinkovitosti, izboljšanju logistike ter ekološke vzdržnosti. Tako bodo skupna pet letna vlaganja do leta 2019 presegla skupni znesek amortizacije. Vizija Skupine Laško je postati vodilni regionalni proizvajalec piva in brezalkoholnih pijač.

Povzetek Strategije Skupine Laško za obdobje 2015 – 2019 je bil dne 13. 10. 2014 objavljen na portalu Ljubljanske borze, d. d. – Seonet in spletni strani družbe: www.pivo-lasko.si.

FINANČNI POLOŽAJ SKUPINE LAŠKO

Financiranje v Skupini Laško

V okviru devetmesečja poslovnega leta je likvidnostno najslabše obdobje nesezone, ki je značilno za pivovarsko dejavnost in traja v povprečju od januarja do konca maja. V tem obdobju se zaradi nižje količinske prodaje in slabše plačilne discipline nekaterih naših največjih kupcev običajno srečujemo s težavami pri uravnavanju tekoče likvidnosti. Več kot 70 % naše količinske prodaje je finančno realizirane povprečno v 75 dneh, kar pomeni, da šele prvi jesenski meseci dejansko prinesejo tudi finančno realizacijo količinske prodaje v sezoni in s tem izboljšanje likvidnosti družb.

Do 30. 4. 2014 je Skupina še imela zaveze do bank po kreditnih pogodbah v skladu z dne 29. 7. 2013 dogovorjenim reprogramom kreditnih obveznosti do 30. 4. 2014.

Pivovarna Laško, d. d., Pivovarna Union, d. d., in Radenska, d. d., so 30. 4. 2014 z vsemi 18 bankami upnicami podpisale Sporazum o prestrukturiranju in mirovanju. Sporazum definira pomembne mejnike finančnega prestrukturiranja, končna zapadlost večine kreditov družb pa je reprogramirana do konca leta 2016.

Sporazum za obdobje do konca leta 2016 regulira zaveze do upnikov. Poleg razdolževanja z odplačili upnikom iz denarnega toka osnovne dejavnosti postavlja pomembne mejnike razdolžitve iz konzorcijskega prodajnega procesa družbe Mercator in prodajnih procesov družb Radenska, Birra Peja in Delo, ki so bili začeti v letu 2013.

Eden izmed ključnih mejnikov za vse deležnike, tako za upnike in družbo kot za lastnike, je dokapitalizacija Pivovarne Laško, d. d., o katerih so po transparentno izpeljanem procesu iskanja vlagatelja v Pivovarno Laško na skupščini družbe Pivovarna Laško, d. d., odločali lastniki, ki so postopek dokapitalizacije odobrili.

Prvi pomemben mejnik je bil odplačilo kreditov iz kupnine prodaje naložbe Mercator do konca julija 2014, ki je bil finančno realiziran 27. 6. 2014. Kupnina v višini 75,5 mio. EUR, ki so jo za 23,3% delež prejele družbe Pivovarna Laško, d. d., Pivovarna Union, d. d., in Radenska, d. d., je pomembno prispevala k razdolževanju Skupine Laško in pomeni uresničitev prvega pomembnega mejnika Sporazuma o prestrukturiranju in mirovanju.

Za konec leta 2014 je bil postavljen drugi mejnik, ko so načrtovana odplačila kreditov iz kupnine za naložbe ne osnovne dejavnosti, od katerih je bila 16. 7. 2014 že dokončno realizirana tudi prodaja naložbe Birra Peja v lasti Pivovarne Union. Pogodbeno dogovorjeni priliv iz transakcije je bil 14,75 mio. EUR. Skladno s kupoprodajno pogodbo smo prejeli glavnino kupnine v višini 13 mio. EUR, ki je bila v juliju sorazmerno razdeljena med banke upnice Pivovarne Union v skladu s Sporazumom o prestrukturiranju in mirovanju.

Tretji, ključni mejnik pa je razdolžitev iz naslova dokapitalizacije v sredini leta 2015.

Skupina Laško je tako v prvem devetmesečju letošnjega leta izpostavljenost do bank iz naslova glavnih kreditov znižala za 87 mio. EUR neto, od tega Pivovarna Laško 27,8 mio. EUR, Pivovarna Union 52,4 mio. EUR in Radenska 5,8 mio. EUR neto, kar pomeni vključno s spremembami koriščenja odobrenega revolving kredita. Razlika odpade na preostale družbe v Skupini Laško, brez Birre Peja, ki na dan 30. 9. 2014 ni več del Skupine Laško. Na dan 30. 9. 2014 tako znaša zadolženost Skupine do bank iz naslova glavnih prejetih kreditov 241,4 mio. EUR. Zadolženost znotraj Skupine ostaja na enaki ravni kot konec leta 2013.

V prvem devetmesečju letos je imela Skupina Laško do bank za 10,7 mio. EUR finančnih odhodkov iz naslova obresti od prejetih posojil in ustvarila EBITDA v višini 33,8 mio. EUR. Največji delež finančnih odhodkov iz naslova obresti do bank je odpadel na Pivovarno Laško, d. d., in sicer 7,7 mio. EUR ob ustvarjenem EBITDA v višini 11,5 mio. EUR, kar pomeni, da je v prvih treh kvartalih letošnjega leta ustvarjeni EBITDA več kot zadostoval za pokritje vseh finančnih odhodkov iz finančnih obveznosti do bank.

Odprodaja naložb Skupine Laško

Skupina Laško tudi v letu 2014 nadaljuje aktivnosti v okviru dezinvestiranja finančnih naložb in drugega, za poslovanje nepotrebne premoženja. Na podlagi projekta operativnega in finančnega prestrukturiranja Skupine Laško sta se za doseganje cilja razdolžitve Skupine na vzdržno raven in zagotovitve ohranitve uveljavljenih blagovnih znamk in delovnih mest, poleg nadaljevanja že začelih procesov dezinvestiranja, septembra 2013 začela tudi procesa prodaje naložb osnovne dejavnosti, to je družb Radenska in Birra Peja. Projekt prodaje vodi M & A svetovalec UniCredit Banka Slovenija.

Prodaja družbe Mercator, d. d.

Transakcija je bila zaključena 27. 6. 2014. Več pod naslovom POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V ČASU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA.

Prodaja družbe Večer, d. d.

Dne 10. 7. 2014 je bila podpisana prodajna pogodba o prodaji deleža družbe ČZP Večer, Maribor. Transakcija je bila finančno zaključena 6. 10. 2014. Več pod naslovom POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V ČASU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA.

Prodaja družbe Birra Peja, Sh. a., Peč

Transakcija je bila zaključena 16. 7. 2014. Več pod naslovom POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V ČASU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA.

Prodaja Dela, d. d.,

je bila v letu 2012 začasno ustavljena, saj nismo prejeli nobene zavezujoče ponudbe, ki bi bila skladna z razpisom. Glede na potek prodajnega postopka za družbo Večer so se tudi postopki prodaje Dela, d. d., nadaljevali. Projekt prodaje Dela, d. d., v okviru projekta prestrukturiranja Skupine Laško vodi M & A svetovalec UniCredit Banka Slovenija, ki je postopke prodaje začel s 1. 9. 2013. Poslan je bil teaser potencialnim kupcem. Tistim, ki so podpisali NDA, smo v decembru posredovali tudi informacijski memorandum. V marcu 2014 smo prejeli nezavezujoče ponudbe. Glede na to, da je bila podpisana prodajna pogodba za družbo Večer in v začetku oktobra transakcija tudi uspešno zaključena, se pospešeno nadaljujejo tudi aktivnosti v prodajnem postopku družbe Delo, d. d.

Prodaja družbe Radenska, d. d., Radenci

se je pričela na podlagi projekta operativnega in finančnega prestrukturiranja Skupine Laško, in sicer s 1. 9. 2013. V septembru je bil za Radensko poslan teaser potencialnim investitorjem, nato pa še informacijski memorandum. V decembru so na sedežu Radenske že potekale predstavitve vodstva potencialnim investitorjem, v januarju in februarju 2014 pa skrbni pregled in razgovori z investitorji, ki so posredovali zavezujoče ponudbe. V juniju 2014 je bila prejeta ena skupna zavezujoča ponudba dveh ponudnikov in pogajanja so v teku.

Prodaja Jadranske pivovare - Split, d. d.,

je bila v decembru 2012 neuspešno zaključena, saj ni bilo resnih interesentov za nakup. V januarju 2013 smo začeli postopke prodaje proizvodne opreme in drugega premoženja Jadranske pivovare. S posrednikom pri prodaji smo sklenili sporazum za prodajo proizvodne opreme, ki se je v delu proizvodne opreme tudi realiziral in se finančno zaključil do konca meseca maja 2014. V teku so aktivnosti za prodajo preostanka proizvodne opreme.

Tudi v letu 2014 nadaljujemo prodajo za poslovanje nepotrebne premoženja, in sicer:

- ☞ za Pivovarno Laško: hotela Hum v Laškem, športne dvorane Tri lilije v Laškem in skladišča na Letališki 32 v Ljubljani. Skladišče je bilo tudi prodano in transakcija finančno zaključena konec decembra 2013,
- ☞ za Pivovarno Union: zemljišče in projekt Center Bellevue ter skladišče v Mariboru,
- ☞ za Radensko: poslovna stavba v Radencih,
- ☞ obe pivovarni pa sta začeli tudi postopke za prodajo nekaterih počitniških kapacitet in tudi zaključili par transakcij prodaje posameznih počitniških kapacitet in stanovanj.

Skupina bo še naprej intenzivno izvajala vse prodajne postopke, zato se vse aktivnosti dezinvestiranja pospešeno nadaljujejo tudi v letu 2014, s čemer sledimo postavljenim mejnikom postopka prestrukturiranja Skupine, ki so bili dogovorjeni s Sporazumom o prestrukturiranju in mirovanju sklenjenim z vsemi bankami upnicami Pivovarne Laško, d. d., Pivovarne Union, d. d., in Radenske, d. d., 30. 4. 2014.

Laško, 24. november 2014

Uprava Pivovarne Laško, d. d.