



**FORTENOVA
GRUPA**

FORTENOVA GRUPA d.d.
HR/10000 Zagreb
Marijana Čavića 1

www.fortenovagrupa.hr
tel: +385 1/48 94 111
fax: +385 1/48 94 080

Glavni delničar:

FORTENOVA GRUPA dioničko društvo za upravljanje

Marijana Čavića 1

10000 Zagreb

Hrvaška

Družba:

POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d.

Dunajska cesta 107

1000 Ljubljana

Slovenija

POROČILO

GLAVNEGA DELNIČARJA O IZKLJUČITVI MANJŠINSKIH DELNIČARJEV

Ljubljana, 2. 11. 2021.



FORTENOVA GRUPA dioničko društvo za upravljanje (skrajšana firma FORTENOVA GRUPA d.d.), s sedežem v Zagrebu, Hrvatska, in poslovnim naslovom na Marijana Čavića 1, 10000 Zagreb, Hrvatska, matična številka (MBS) 081179147, OIB: 88035992407 (**»Glavni delničar«**), ki jo zastopata glavni izvršni direktor Fabris Peruško in izvršni direktor James Pearson, predlaga družbi **POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d.** (skrajšana firma MERCATOR, d.d.), s sedežem v Ljubljani, Slovenija, in poslovnim naslovom na Dunajski cesti 107, 1000 Ljubljana, Slovenija, matična številka 5300231000, davčna številka SI 45884595 (**»Družba«**), da skupščina Družbe (**»Skupščina«**) sprejme sklep o prenosu delnic vseh preostalih delničarjev Družbe na Glavnega delničarja za plačilo primerne denarne odpravnine (**»Sklep o izključitvi«**). Glavni delničar je v skladu z drugim odstavkom 386. člena Zakona o gospodarskih družbah (**»ZGD-1«**)¹ v zvezi s tem pripravil naslednje poročilo.

1. PRAVNA PODLAGA ZA PRENOS DELNIC

V skladu z 384. členom ZGD-1 ima Glavni delničar, ki je imetnik delnic, ki predstavljajo najmanj 90% osnovnega kapitala delniške družbe, od katerega se odštejejo lastne delnice, pravico zahtevati, da skupščina delniške družbe odloči o prenosu delnic preostalih manjšinskih delničarjev na Glavnega delničarja za plačilo primerne denarne odpravnine. Izključitev manjšinskih delničarjev iz Družbe je urejena v členih od 384. do 388. ZGD-1.

Glavni delničar mora v skladu s prvim odstavkom 385. člena ZGD-1 višino denarne odpravnine določiti ob smiselni uporabi določb petega in šestega stavka drugega odstavka 556. člena ZGD-1, v skladu s katerima mora primerna denarna odpravnina upoštevati premoženjsko in profitno stanje družbe v trenutku, ko skupščina sklepa o izključitvi. Denarna plačila se od objave vpisa Sklepa o izključitvi letno obrestujejo po fiksni obrestni meri 5% (uveljavljanje nadaljnje odškodnine ni izključeno). Poslovodstvo družbe mora dati glavnemu delničarju na razpolago vse za to potrebne informacije in dokazila.

Za izključitev manjšinskih delničarjev iz Družbe morajo biti izpolnjene naslednje predpostavke:

1.1 Glavni delničar mora biti imetnik delnic, ki predstavljajo najmanj 90% osnovnega kapitala družbe.

Na podlagi drugega odstavka 384. člena ZGD-1 se za ugotavljanje deleža delnic, ki pripadajo glavnemu delničarju družbe, smiselno uporabljajo določbe drugega odstavka 528. člena ZGD-1. V

¹ Uradni list RS, št. 65/09 – uradno prečiščeno besedilo, 33/11, 91/11, 32/12, 57/12, 44/13 – odl. US, 82/13, 55/15, 15/17, 22/19 – ZPosS, 158/20 – ZIntPK-C in 18/21.



skladu z drugim odstavkom 528. člana ZGD-1, se pri izračunu deleža Glavnega delničarja lastne delnice odštejejo od osnovnega kapitala.

Glavni Delničar je v trenutku izdelave tega poročila imetnik 5.594.167 delnic Družbe, kar predstavlja 89,398% (zaokroženo na 3 decimalna mesta) odstotni delež v osnovnem kapitalu Družbe. Družba je v trenutku izdelave tega poročila imetnica 42.192 lastnih delnic, kar predstavlja 0,674% (zaokroženo na 3 decimalna mesta) odstotni delež v njenem osnovnem kapitalu.

Upoštevajoč pravilo drugega odstavka 528. člana ZGD-1 v zvezi z drugim odstavkom 384. člana ZGD-1 za ugotavljanje deleža delnic, ki pripadajo glavnemu delničarju družbe, znaša delež Glavnega delničarja v osnovnem kapitalu Družbe 90,005% (zaokroženo na 3 decimalna mesta).

1.2 Glavni delničar mora predlagati sprejem sklepa o prenosu delnic manjšinskih delničarjev na Glavnega delničarja za plačilo primerne denarne odpravnine.

Glavni delničar je v skladu z 295. ter 296. členom ZGD-1 podal zahtevo za sklic skupščine.

1.3 Glavni delničar mora Družbi predložiti izjavo banke iz drugega odstavka 385. člana ZGD-1.

Izjavo banke ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d. d., Jadranski trg 3a, Reka, Hrvaška, z dne 29. 10. 2021 iz drugega odstavka 385. člana ZGD-1 je Glavni delničar predložil Družbi skupaj z zahtevo za sklic Skupščine. Kopija te izjave banke je priloga temu poročilu Glavnega delničarja.

1.4 Primernost višine denarne odpravnine, ki jo ponuja Glavni delničar, mora pregledati en ali več revizorjev, ki jih na predlog glavnega delničarja imenuje sodišče.

Primernost višine denarne odpravnine, ki jo ponuja Glavni delničar, je v skladu z drugim odstavkom 386. člana ZGD-1 pregledal tudi revizor, družba PIT Leitner, revizijska družba d.o.o., Špruha 19, 1236 Trzin, ki ga je na predlog Glavnega delničarja imenovalo Okrožno sodišče v Ljubljani s sklepom opr. št. Ng 56/2021 z dne 27. 10. 2021. Mnenje revizorja PIT Leitner, revizijska družba d.o.o. o primernosti višine denarne odpravnine z dne 3. 11. 2021 je priloga k temu poročilu Glavnega delničarja.

1.5 Sklic Skupščine, ki bo odločala o prenosu delnic manjšinskih delničarjev Družbe na Glavnega delničarja, je treba objaviti.

Glavni delničar je v skladu z 296. členom ZGD-1 na poslovodstvo Družbe naslovil zahtevo za sklic Skupščine, ki vsebuje podatke o firmi in sedežu Glavnega delničarja ter višino denarne odpravnine, ki jo ponuja Glavni delničar.



- 1.6 Pred zasedanjem Skupščine, je na sedežu Družbe potrebno delničarjem omogočiti vpogled v celotno gradivo za Skupščino.

Uprava Družbe je od dneva objave sklica do vključno dneva Skupščine dolžna kateremu koli delničarju Družbe zagotoviti vpogled v celotno gradivo za Skupščino, skladno s četrnim odstavkom 386. člena ZGD-1 pa je treba na zahtevo delničarja najpozneje naslednji delovni dan temu delničarju brezplačno dati prepis predloga sklepa o prenosu delnic, to poročilo Glavnega delničarja in revizorjevo poročilo o primernosti denarne odpravnine.

- 1.7 Poslovodstvo Družbe mora vložiti predlog za vpis Sklepa o izključitvi v sodni register.

Po vpisu tega sklepa v sodni register je Glavni delničar, na podlagi pooblastila vsebovanega v sprejetem Sklepu o izključitvi, upravičen pri centralno depotni družbi, podati nalog in skleniti pogodbo za prenos delnic Družbe z računov manjšinskih delničarjev na račun Glavnega delničarja.

2. RAZLOGI ZA IZKLJUČITEV MANJŠINSKIH DELNIČARJEV

V družbi, v kateri je kapitalsko razmerje tako, da je posamezni delničar imetnik več kot 90 odstotkov glasovalnih pravic v družbi, so manjšinski delničarji formalno pravno sicer nosilci premoženjskih kot upravljavskih pravic iz delnic, pri čemer pa slednjih zaradi lastniške strukture dejansko sploh ne morejo uresničevati. Zaradi navedenega zakonodaja manjšinske delničarje obravnava kot osebe, ki upravljavskega interesa realno niti nimajo več, imajo pa premoženjski interes. To izhodišče je upoštevano tudi pri institutu izključitve manjšinskih delničarjev iz družbe, ki z obveznostjo plačila primerne odpravnine, torej cene za delnice izključenih delničarjev s strani glavnega delničarja dosledno varujejo premoženjske pravice manjšinskih delničarjev.

Glavni cilji izključitve manjšinskih delničarjev iz Družbe so:

- 2.1 Upravljanje Družbe z le enim delničarjem bo enostavnejše, cenejše in bolj učinkovito, Družba pa bo na ta način, ob sodelovanju Glavnega Delničarja, tudi lažje prevzemala poslovne rizike ne da bi jih prenašala tudi na manjšinske delničarje,
- 2.2 Prevzem odgovornosti in celotnih tveganj pri vodenju, nadziranju in upravljanju te dejavnosti ob pričakovanih ostalih institucionalnih spremembah,
- 2.3 Prevzem odgovornosti pri diverzifikaciji tveganj, upravljanju s kapitalsko strukturo in zagotavljanju ustrezne donosnosti za zagotovitev dolgoročnega obstoja te dejavnosti,
- 2.4 S predlagano izključitvijo je manjšinskih delničarjem omogočen prenos njihovih delnic po ceni, ki predstavlja ustrezno denarno nadomestilo za njihove delnice.



3. UTEMELJITEV PRIMERNOSTI DENARNE ODPRAVNINE

Na podlagi drugoga odstavka 385. člena ZGD-1 ob smiselnj uporabi določb petega in šestega stavka drugoga odstavka 556. člena ZGD-1 Glavni delničar kot denarno odpravnino manjšinskim delničarjem, katerih delnice se zaradi izključitve prenesejo na Glavnega delničarja, ponuja 36 EUR za vsako delnico Družbe.

Odpravnino za prenos delnic v višini 36 EUR za delnico je Glavni delničar določil na podlagi mnenja kvalificiranega ocenjevalca vrednosti podjetij, družbe KPMG d.o.o., ki je podala mnenje, da je tržna vrednost za 100% delež v kapitalu Družbe skladno s pravili vrednotenja v primeru prenosa delnic manjšinskih delničarjev na Glavnega delničarja (premoženjsko in profitno stanje Družbe) v razponu od 28 EUR za delnico do 36 EUR za delnico. Glavni delničar za prenos delnic manjšinskim delničarjem ponuja pravično denarno odpravnino v znesku 36 EUR za delnico, ki je na zgornjem robu ocenjenega razpona vrednosti.²

Primernost višine denarne odpravnine, ki jo ponuja Glavni delničar, je v skladu z drugim odstavkom 386. člena ZGD-1 pregledal in potrdil tudi revizor, družba PIT Leitner, revizijska družba d.o.o., Špruha 19, 1236 Trzin, ki ga je na predlog Glavnega delničarja imenovalo sodišče.

Izplačila primerne denarne odpravnine bo Glavni delničar skladno z drugim odstavkom 23. člena Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1) izvršil preko centralne depotne družbe, tj. družbe KDD - Centralna klirinško depotna družba, d.o.o..

² Znesek ponujene odpravnine v višini 36 EUR za delnico tudi ni nižji od cene za delnico, po kateri je Glavni delničar do sedaj pridobil delnice Družbe najprej na podlagi dogovorov s prejšnjimi delničarji, nato na podlagi obvezne prevzemne ponudbe in nazadnje na podlagi povečanja osnovnega kapitala Družbe s stvarnimi vložki.



**FORTENOVA
GRUPA**

FORTENOVA GRUPA d.d.
HR/10000 Zagreb
Marijana Čavića 1

www.fortenovagrupa.hr
tel: +385 1/48 94 111
fax: +385 1/48 94 080

[POROČILO GLAVNEGA DELNIČARJA O IZKLJUČITVI MANJŠINSKIH DELNIČARJEV
PODPISNA STRAN]

FORTENOVA GRUPA dioničko društvo za upravljanje

Fabris Peruško
Glavni izvršni direktor

FORTENOVA GRUPA
DIONIČKO DRUŠTVO
ZA UPRAVLJANJE

- 6 -

James Pearson
Izvršni direktor