

Sklenitev opcijske pogodbe za odkup 7,64% lastnih delnic od Slovenske odškodninske družbe, d.d.

Slovenska odškodninska družba, d.d., (*v nadaljevanju: SOD*) in Gorenje, d.d., sta dne 21.6.2004 sklenili Pogodbo o ustanovitvi prodajne in nakupne opcije (*v nadaljevanju: opcijska pogodba*), na podlagi katere ima SOD pravico v štirih enakih paketih v času od januarja 2005 do julija 2006 prodati, Gorenje, d.d., pa pravico kupiti skupaj 932.300 lastnih delnic (7,64% kapitala družbe).

SOD ima na podlagi sklenjene opcijske pogodbe pravico prodati lastne delnice družbi Gorenje, d.d., po naslednjih cenah:

- cena za delnice prvega paketa, ki se na podlagi opcijske pogodbe lahko prodajo v januarju 2005, je enaka ceni 6.200 SIT;
- cena za delnice drugega paketa, ki se na podlagi opcijske pogodbe lahko prodajo v juliju 2005, je enaka ceni 6.200 SIT, povečani za čisti dobiček družbe leta 2004 na delnico in zmanjšani za izplačano dividendo iz bilančnega dobička leta 2004 na delnico;
- cena za delnice tretjega paketa, ki se na podlagi opcijske pogodbe lahko prodajo v januarju 2006, je enaka ceni delnic drugega paketa;
- cena za delnice četrtega paketa, ki se na podlagi opcijske pogodbe lahko prodajo v juliju 2006, je enaka ceni delnic tretjega paketa, povečani za čisti dobiček leta 2005 na delnico in zmanjšani za izplačano dividendo iz bilančnega dobička leta 2005 na delnico.

Gorenje, d.d., ima na podlagi sklenjene pogodbe pravico od SOD kupiti lastne delnice po naslednjih cenah:

- cena za delnice prvega paketa, ki se na podlagi opcijske pogodbe lahko kupijo januarja 2005, je enaka povprečnemu enotnemu dnevnu tečaju delnice GRVG na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, d.d., v obdobju julij-december 2004;
- cena za delnice drugega paketa, ki se na podlagi opcijske pogodbe lahko kupijo julija 2005, je enaka povprečnemu enotnemu dnevnu tečaju delnice GRVG na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, d.d., v obdobju januar-junij 2005;
- cena za delnice tretjega paketa, ki se na podlagi opcijske pogodbe lahko kupijo januarja 2006, je enaka povprečnemu enotnemu dnevnu tečaju delnice GRVG na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, d.d., v obdobju julij-december 2005;
- cena za delnice četrtega paketa, ki se na podlagi opcijske pogodbe lahko kupijo julija 2006, je enaka povprečnemu enotnemu dnevnu tečaju delnice GRVG na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, d.d., v obdobju januar-junij 2006.

Za vsak paket delnic ima SOD pravico svoje prodajne opcije izvršiti preden Gorenje, d.d., lahko izvrši svoje nakupne opcije za ta paket.

K sklenitvi omenjene opcijske pogodbe je na svoji 15.seji dne 7.7.2004 izdal soglasje nadzorni svet družbe Gorenje, d.d., ter v okviru svojih pristojnosti soglašal z načrtovanimi pridobitvami lastnih delnic po tej pogodbi.

Po pridobitvi pooblastila za pridobivanje lastnih delnic, ki ga je skupščina delničarjev na svoji redni seji dne 7.7.2004 izdala Upravi, so izpolnjeni vsi bistveni odložni pogoji za veljavnost omenjene opcijske pogodbe. Ker skupščina delničarjev takšno pooblastilo v skladu z omejitvami Zakona o gospodarskih družbah lahko izda le za obdobje največ 18 mesecev, bo Uprava družbe izdajo ustreznega pooblastila za pridobivanje lastnih delnic predlagala skupščini delničarjev tudi na njeni redni seji v letu 2005.

Z namenom zagotavljanja enakopravne obravnave ter varovanja interesov vseh delničarjev družbe je družba KPMG Slovenija, d.o.o., dne 5.7.2004 izdala mnenje o pravičnosti načrtovanih pridobitev lastnih delnic družbe na podlagi sklenjene opcijske pogodbe (*t.i. fairness opinion*). Izdelano mnenje delničarjem zagotavlja, da so z opcijsko pogodbo določeni pogoji pridobivanja lastnih delnic glede na trenutne finančno-ekonomske pogoje ustrezni in pravični za družbo in delničarje. Kopija mnenja o pravičnosti pridobitev lastnih delnic družbe na podlagi sklenjene opcijske pogodbe je objavljena kot priloga temu sporočilu.

Opcijsko pogodbo z enakimi bistvenimi pogodbenimi elementi za 932.301 delnic družbe Gorenje, d.d., (7,64% delež) je dne 21.06.2004 SOD sklenila tudi s Kapitalsko družbo, d.d., tako da bi SOD po izvršitvi opcij družbi Gorenju, d.d., in Kapitalski družbi, d.d., odprodala svoj celoten 15,28% delež v družbi Gorenje, d.d..

Uprava Gorenja, d.d.



KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje, d.o.o.

Neubergerjeva ulica 30
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0)1 420 11 80
+386 (0)1 420 11 70
Telefaks: +386 (0)1 420 11 58
E-mail: kpmg.lj@kpmg.si

Delničarjem družbe Gorenje, d.d.
Nadzornemu svetu družbe Gorenje, d.d.

Mnenje o pravičnosti pridobitev lastnih delnic (*fairness opinion*)

Uprava družbe Gorenje, d.d., nas je prosila, da kot neodvisni finančni svetovalci s finančnega vidika preučimo načrtovane pridobitve skupaj 932.300 lastnih delnic družbe Gorenje, d.d., na podlagi Pogodbe o ustanovitvi prodajne in nakupne opcije, ki sta jo dne 21.6.2004 sklenila Slovenska odškodninska družba, d.d., in Gorenje, d.d., ter podamo mnenje o pravičnosti takšnih transakcij z vidika družbe Gorenje, d.d., in njenih delničarjev.

Za namene izdelave tega menja smo:

- pripravili oceno vrednosti kapitala družbe Gorenje, d.d., na dan 31.12.2003, v okviru katere smo ocenili notranjo vrednost lastniškega kapitala družbe Gorenje, d.d.;
- analizirali tržno vrednost delnice družbe Gorenje, d.d.;
- pregledali Pogodbo o ustanovitvi prodajne in nakupne opcije, ki sta jo Slovenska odškodninska družba, d.d., in Gorenje, d.d., sklenili dne 21.6.2004.

Na osnovi izdelane ocene vrednosti ter analize tržnih cen delnic družbe Gorenje, d.d. ugotavljamo, da so načrtovane pridobitve skupaj 932.300 lastnih delnic družbe Gorenje, d.d. na podlagi Pogodbe o ustanovitvi prodajne in nakupne opcije, sklenjene dne 21.6.2004, med Slovensko odškodninsko družbo, d.d. in Gorenjem, d.d. ustrezne ter ob upoštevanju trenutnih ekonomsko – finančnih pogojev, finančno pravične.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje, d.o.o.

Nevenka Kržan, univ. dipl. ekon.
partner

Ljubljana, 05.07.2004

KPMG Slovenija, d.o.o.



KPMG Slovenija, d.o.o., ustanovljena v skladu
s slovensko zakonodajo, je članica švicarskega
združenja KPMG International

TRR 05100-8000106498
št. reg. vl.: 1/20621/00
osn. kap.: 13.154.426,50 SIT
Davčna št.: 20437145
Matična št.: 5648556