

## POSLOVNI SISTEM MERCATOR D.D.

Dunajska cesta 107

1000 LJUBLJANA

Ljubljana, 22. 9. 2014

### Zadeva: NASPROTNI PREDLOG SKLEPA

Delničar Vseslovensko združenje malih delničarjev – VZMD, Salendrova 4, 1000 Ljubljana, imetnik ene delnice družbe Poslovni sistem Mercator d.d. (v nadaljevanju: družba), podaja nasprotni predlog k sklepa k 2. točki dnevnega reda 21. izredne skupščine družbe, ki je sklicana za 21.10.2014 ob 13.00 uri. Nasprotni predlog sklepa k 2. točki dnevnega reda z naslovom »2. Povečanje osnovnega kapitala z novimi stvarnimi in denarnimi vložki« se glasi:

2.1. Osnovni kapital družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., se poveča z novimi denarnimi in stvarnimi vložki iz 157.128.514,53 EUR za 97.046.536,86 EUR tako, da celotni osnovni kapital družbe po povečanju znaša 254.175.051,39 EUR.

2.2. Zaradi izvedbe povečanja osnovnega kapitala bo izdanih najmanj 2.325.582 novih nematerializiranih navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 41,73 EUR, ki tvorijo isti razred z že izdanimi rednimi navadnimi imenskimi kosovnimi delnicami družbe in dajejo delničarjem (i) pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, (ii) pravico do udeležbe pri dobičku družbe (dividendo), (iii) pravico do sorazmernega dela preostalega dela premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

2.3. Emisijski znesek 1 (ene) nove navadne imenske kosovne delnice je enak 86 EUR (šestinosedeset evrov).

2.4. Nove delnice bodo izdane v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD – centralno klirinško depotni družbi, d.d. Delničar, ki vpiše in vplača nove delnice, ali oseba, na katero tak delničar pred izdajo delnic prenese pravico do izročitve novih delnic, se vpiše kot imetnik delnic v centralni register.

2.5. Pravico do vpisa novih delnic imajo obstoječi delničarji družbe in to v sorazmerju z njihovimi deleži v osnovnem kapitalu družbe na dan sprejema tega sklepa. Vpis novih delnic iz naslova uveljavljanja prednostne pravice obstoječih delničarjev bo izvršen z denarnimi vložki, in sicer na sedežu družbe od 6. dne od zasedanja skupščine do vključno 25. dne od zasedanja skupščine (prvi krog).

2.6. Če posamezni delničar ne vpiše novih delnic oziroma ne izkoristi vpisa v višini prednostne pravice, lahko preostale delnice v času od 26. dne od zasedanja skupščine do vključno 40 dne od zasedanja skupščine (drugi krog) na sedežu družbe vpiše in plača Agrokor Investments B.V. z naslovom Prins Bernhardplein 200, 1097 JB, Amsterdam, Kraljevina Nizozemska, in sicer z denarnim vplačilom v višini 52,00 EUR in stvarnim vložkom tako, da kot predmet stvarnega vložka prenese na družbo POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., svojo terjatev do družbe v višini glavnice 200.000.000,00 EUR iz naslova posojilne pogodbe »220.000.000 Super Subordinated Loan Agreement« z dne 26. junija 2014, sklenjene med družbo POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., kot posojiljemalcem in družbama Agrokor Investments B.V. in Agrokor, d.d., kot posojilodajalcema, pri čemer je Agrokor Investments B.V. na podlagi navedene pogodbe izplačal družbi POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., posojilo v višini 200.000.000,00 EUR. Agrokor Investments B.V. na podlagi vplačila denarnega in stvarnega vložka (prenosa terjatve), pridobi eno novo nematerializirano navadno imensko kosovno delnico s pripadajočim zneskom 41,73 EUR za vsakih 86 EUR seštevka denarnega vplačila in višine prenesene terjatve, tako da skupno pridobi 2.325.582 novih nematerializiranih navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 41,73 EUR.

2.7. Povečanje kapitala s stvarnimi vložki mora pregledati revizor.

2.8. Hkrati s podano izjavo o vpisu novih delnic je dolžan vpisnik vplačati prodajno vrednost delnic v višini emisijskega zneska delnice iz 2.3. točke tega sklepa, pomnoženega s številom vpisanih novih delnic, in sicer:

a) za vplačilo z denarnim vložkom, tako da vplača denarni znesek na denarni račun, ki bo naveden v pozivu za vpis in vplačilo delnic. Šteje se, da so delnice vplačane z denarnim vložkom, ko je celoten znesek za vplačilo z denarnim vložkom na denarnem računu, ki bo naveden v pozivu za vpis in vplačilo delnic; in

b) za vplačilo s stvarnim vložkom, tako da veljavno prenese terjatev na družbo POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d.

2.9. Vpis delnic je veljaven, če so delnice tudi vplačane. Izdaja delnic bo uspela, če bo v rokih za vpis in vplačilo delnic, določenih z objavljenim pozivom za vpis in vplačilo delnic, z denarnim in stvarnim vložkom vplačanih in vpisanih 2.325.582 delnic. V primeru neuspešne izdaje delnic bodo denarni zneski vplačil, izvedenih za denarne vloške, vrnjeni vplačniku v roku 8 dni od morebitne ugotovitve neuspešne izdaje. Vplačnik ni upravičen do obresti od vplačil. V primeru neuspešne izdaje delnic se šteje prenos terjatev na družbo za neučinkovitega. Terjatev upnika se šteje v takem primeru za nepreneseno na družbo.

2.10. Če je v rokih za vpis in vplačilo delnic z denarnimi in stvarnimi vložki vpisanih in vplačanih manj kot 2.325.582 delnic, štejejo za neveljavno vpisane vse delnice in se razveljavijo vsi vpisi delnic.

2.11. Končni znesek povečanja osnovnega kapitala je enak seštevku novih delnic, pomnoženim s pripadajočim zneskom ene delnice v višini 41,73 EUR. Povečanje osnovnega kapitala začne veljati z dnem vpisa v sodni register.

2.12. Nadzorni svet družbe je pooblaščen za sprejem sprememb in dopolnitev statuta družbe zaradi uskladitve njegovega besedila z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala družbe.

### **Obrazložitev nasprotnega predloga:**

Delničar Vseslovensko združenje malih delničarjev – VZMD, kot predlagatelj nasprotnega predloga ne nasprotuje dokapitalizaciji družbe, zato je predlagani nasprotni predlog glede zneska povečanja osnovnega kapitala in emisijske vrednosti delnice enak predlogu največjega delničarja. Interesi družbe so s tem ustrezno zaščiteni.

Razlika med predlogom največjega delničarja in nasprotnim predlogom VZMD je le v tem, da prednostna pravica manjšinskih delničarjev ni izključena. Predlagatelj meni, da mora biti manjšinskim delničarjem, ki želijo ohraniti svoj položaj v lastniški strukturi družbe nespremenjen, to omogočeno. Več kot očitno je, da se je precejšnje število delničarjev odločilo, da ne sprejme prevzemne ponudbe ampak želi ohraniti svoj položaj tudi po izvršenem prevzemu. Torej so izkazali jasen interes, da se njihov položaj ne spreminja, kar so številni izrazili tudi v precej intenzivnejši komunikaciji z Informacijsko pisarno za delničarje Mercatorja, ki jo vodi VZMD.

Zato je toliko bolj primerno in prav, da se njihova prednostna pravica ne izključi. Sodelovanje manjšinskih delničarjev bo zagotovo pozitivno vplivalo na družbo, po drugi strani pa predlagani nasprotni predlog sklepa v celoti zasleduje tudi premoženjske interese družbe in ji omogoča pridobivanje lastniškega kapitala.

VZMD, kot predlagatelj nasprotnega predloga hkrati poziva predvsem večinskega imetnika delnic družbe, da premisli o svojem predlogu sklepa, saj je izključitev prednostne pravice izjemna okoliščina, ki mora biti ustrezno pravno in dejansko utemeljena. V kolikor lahko družba doseže zasledovani interes spreminjanja dolžniškega kapitala v lastniškega je to zagotovljeno tudi s predlogom nasprotnega sklepa, ki ne izključuje prednostne pravice obstoječih delničarjev.

Vseslovensko združenje malih delničarjev - VZMD  
mag. Kristjan Verbič, Predsednik

