



Na podlagi 299. člena in 300. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in Pravil Ljubljanske borze, d.d., družba Poslovni sistem Mercator, d.d., objavlja:

## NASPROTNI PREDLOG ZA 21. IZREDNO SKUPŠČINO POSLOVNEGA SISTEMA MERCATOR, d.d., KI JE SKLICANA ZA DNE 21.10.2014

**Nasprotni predlog k 2. točki dnevnega reda, ki ga je predlagal delničar VZMD-Vseslovensko združenje malih delničarjev, Salendrova 4, Ljubljana**

### NASPROTNI PREDLOG SKLEPA:

- 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 (dividend), (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 (šestinosmdeset 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 Agrokro 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 posojiljemalec in družbama Agrokro Investments B.V. in Agrokro, d.d., kot posojilodajalca, pri čemer je Agrokro Investments B.V. na podlagi navedene pogodbe izplačal družbi POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., posojilo v višini 200.000.000,00 EUR. Agrokro 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 vsake 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;
  - 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 vplačili, izvedenih za denarne vložke, vrnjeni vplačniku v roku 8 dni od morebitne ugotovitve neuspešne izdaje. Vplačnik ni upravičen do obresti od vplačila. 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 manjšinski delničarjem, ki želijo ohraniti svoj položaj v lastniški strukturi družbe nespremenjen, to omogočeno. Več kot očito 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 zagotovilo 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.

### Stališče uprave do nasprotnega predloga

Dokapitalizacijo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., z izključitvijo prednostne pravice obstoječih delničarjev, je predlagal večinski delničar Agrokro, d.d., pri čemer je bila uprava družbe dolžna objaviti sklic skupščine v skladu z njegovo zahtevo za sklic skupščine. Glede na dejstvo, da se predlaga dokapitalizacija družbe s stvarnim vložkom, pri katerem je zakonska zahteva, da sta tako predmet vložka, kot tudi viagatelj navedena že v samem sklicu skupščine, ni možno, da se uveljavlja prednostna pravica obstoječih delničarjev. Točno določen predmet stvarnega vložka lahko namreč zagotovi le točno določena oseba, kar je uprava družbe navedla tudi v Poročilu o utemeljenem razlogu za popolno izključitev prednostne pravice pri povečanju osnovnega kapitala z novimi stvarnimi in denarnimi vložki, ki je sestavni del gradiva za skupščino. S predmetnim predlogom za dokapitalizacijo s stvarnim vložkom v višini 200.000.000,00 EUR večinski delničar Agrokro, d.d., tudi izpolnjuje svoje zaveze do družbe Mercator, d.d., v skladu s Zavezo o konverziji, ki je bila podana v okviru Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga širše skupine ciljne družbe z dne 26.06.2014 in s katero sta se Agrokro, d.d., in Agrokro Investments B.V. zavezala, da bo Agrokro Investments B.V. izvedel konverzijo v višini 200.000.000,00 EUR v osnovni kapital Mercator, d.d. Vsebinska zaveza o konverziji in Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga širše skupine ciljne družbe z dne 26.06.2014 sta bila vsem delničarjem tudi razkrita v Prevzemni ponudbi in prospektu za odkup delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana iz julija 2014, ki ju je podal Agrokro, d.d. V primeru, da bi bil izglasovan predlagani nasprotni predlog in bi katerikoli od obstoječih delničarjev vplačal delnice v denarju, Agrokro Investments B.V. ne bi mogel več vplačati celotnih 200.000.000,00 EUR povečanja osnovnega kapitala.

Poslovni sistem Mercator, d.d.  
Uprava