

25. SKUPŠČINA DELNIŠKE DRUŽBE PALOMA d.d.

5.1.2016 ob 14.00 uri, na sedežu družbe,

Sladki Vrh 1, Sladki Vrh

DNEVNI RED IN PREDLOGI SKLEPOV Z UTEMELJITVAMI

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev sklepčnosti in izvolitev predsednika skupščine in dveh preštevalcev glasov

Predlog sklepa uprave in nadzornega sveta:

1.1 Ugotovi se sklepčnost skupščine.

1.2 Skupščina izvoli predsednika skupščine odvetnika Stojana Zdolška in dve preštevalki glasov, Tanjo Koban in Zoro Kirbiš ter ugotovi prisotnost notarja za sestavo notarskega zapisnika.

OBRAZLOŽITEV:

Za delovanje in izvedbo skupščine je potrebno, da skupščina izvoli predsednika in druge osebe, ki opravljajo dejanja potrebna za tehnično izvedbo skupščine. Skladno s statutom ima skupščina delovno predsedstvo, ki ima predsednika in dva člana – preštevalca glasov. Skladno z določbami ZGD-1 mora vsak skupščinski sklep potrditi notar v notarskem zapisniku.

Predsednik nadzornega sveta
Boštjan Gorjup

Uprava družbe
predsednik Tadej Gosak

2. Povečanje osnovnega kapitala družbe z denarnimi vložki, s popolno izključitvijo prednostne pravice obstoječih delničarjev.

Predlog sklepa uprave in nadzornega sveta:

2.1 Osnovni kapital družbe, ki znaša 5.093.751,00 EUR in je razdeljen na 3.395.834 navadnih, prosto prenosljivih, imenskih, kosovnih delnic, se poveča za 6.818.182,50 EUR, na skupaj 11.911.933,50 EUR.

2.2 Povečanje osnovnega kapitala v znesku 6.818.182,50 EUR se izvede z izdajo 4.545.455 novih nematerializiranih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 1,50 EUR, ki tvorijo z že izdanimi delnicami isti razred. Emisijski znesek in prodajna cena ene nove navadne imenske kosovne delnice je 3,30 EUR.

2.3 Prednostna pravica obstoječih delničarjev družbe do nakupa / vpisa novih delnic se izključi.

2.4 V roku za vpis in vplačilo novih delnic, ki bo od dne skupščine do predvidoma 5.7.2016, vendar najkasneje 5.11.2016, lahko nove delnice vpiše in vplača PPRS Holdings Limited, in sicer z vplačilom denarnega vložka v višini 15.000.001,50 EUR. Vpisnik je dolžan ob nakupu delnic vplačati celoten emisijski znesek vsake vplačane oziroma vpisane delnice.

2.5 Vpis novih delnic je veljaven, če so delnice vplačane. Izdaja delnic bo uspela, če bo v roku za vpis in vplačilo delnic, z denarnim vložkom vplačanih in vpisanih vseh 4.545.455 novih delnic. V nasprotnem primeru se štejejo za neveljavno vpisane vse nove delnice in se razveljavijo vsi vpisi delnic.

2.6 Skupščina pooblašča nadzorni svet družbe za sprejem sprememb in dopolnitev statuta družbe zaradi uskladitve njegovega besedila z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala družbe.

OBRAZLOŽITEV SKLEPA IN POROČILO UPRAVE O UTEMELJENIH RAZLOGIH ZA POPOLNO IZKLJUČITEV PREDNOSTNE PRAVICE (skladno s 4. odstavkom 337. člena ZGD-1):

Uprava in nadzorni svet v dnevnom redu 25. skupščine družbe, ki bo dne 5.1.2016, predlagata skupščini družbe odločanje o povečanju osnovnega kapitala družbe, pri čemer predlagata, da se prednostna pravica obstoječih delničarjev do nakupa / vpisa novih delnic v celoti izključi. Uprava skladno z 4. odstavkom 337. člena ZGD-1 podaja pisno poročilo o razlogih za izključitev prednostne pravice, ki je sestavni del gradiva za skupščino. Poročilo je od dneva objave sklica skupščine na vpogled na sedežu družbe, na zahtevo delničarja pa se le-temu izroči tudi prepis poročila.

Utemeljitev popolne izključitve prednostne pravice:

Družba se v času težkih ekonomsko-poslovnih razmer sooča z zahtevnimi izzivi. Že jeseni leta 2013 se je npr. zaradi izgube garancij za zavarovanje terjatev dobaviteljev do družbe Paloma povečala potreba po obratnem kapitalu za cca 2 milijona EUR, družba pa se že dlje časa sooča tudi s pomanjkanjem sredstev za izvedbo investicij za prenovo zmogljivosti proizvodnje primarnega papirja, kjer so investicije, ki so nujno potrebne že v kratkem roku, ocenjene v znesku med 15 in 20 milijonov EUR.

Dokapitalizacija družbe je nujno potrebna za sam obstoj družbe in njen razvoj v sodobno in mednarodno konkurenčno podjetje. Z dokapitalizacijo bo zagotovljena modernizacija proizvodnih obratov družbe, povečanje proizvodnih zmogljivosti in širitev proizvodnje na obstoječi lokaciji, s čimer bo družba hkrati izboljšala energetske učinkovitost, delovno okolje in pogoje dela, prav tako pa tudi finančne rezultate. Zaradi tehnološke zaostalosti in dotrajane proizvodne opreme bi bila namreč poslovanje in morda celo obstoj družbe brez dokapitalizacije v naslednjih nekaj letih močno ogrožena.

Najpomembnejši razlogi za izvedbo dokapitalizacije so:

- Širitev poslovanja – družba se na svojih strateških trgih v zadnjih letih sooča s povečanim povpraševanjem, ki je posledica rastoče porabe higienskih papirjev. Povprečna rast zadnjih petih let v višini 5,6% se pričakuje tudi do leta 2020. Za družbo je nujno, da svoje proizvodne kapacitete prilagodi potrebam trga, saj bi v nasprotnem primeru bistveno zaostajala za konkurenčnimi ponudniki na trgu. Trenutna izkoriščenost papirnih strojev PS4, PS5 in PS6 je med 96,1% in 98,8%, kar družbi onemogoča nadaljnjo rast.
- Posodobitev sicer zastarele tehnologije – proizvodnja primarnega papirja poteka na štirih papirnih strojih, ki so bili investirani v letih 1961 - PS3, 1966 - PS4, 1972 - PS5 in 1976 - PS6. Na strojih v letih obratovanja ni bilo opravljenih večjih posodobitev, zato družba po produktivnosti in energetski učinkovitosti zaostaja za konkurenčnimi podjetji, kar ogroža dolgoročen obstoj družbe.
- Izboljšanje sicer visoke stopnje amortiziranosti – stopnja amortiziranosti je trenutno več kot 90%. Posledično družba ne uspeva ustvarjati zadostnega EBITDA, ki bi omogočal vlaganja v posodobitve proizvodnje.
- Izboljšanje položaja zadolženosti družbe – uprava je od nastopa svojega mandata avgusta 2013 največ napora vlagala v finančno stabilizacijo družbe, saj je zadolženost družbe takrat znašala 35 milijonov EUR, od tega so zapadle obveznosti do dobaviteljev

znašale 9 milijonov EUR (skupne obveznosti do dobaviteljev 15,4 milijonov EUR), finančne obveznosti pa 17,5 milijonov EUR. Finančne obveznosti izvirajo pretežno iz starih, že večkrat reprogramiranih kreditov, saj zaradi slabega poslovanja v preteklosti družba teh obveznosti ni bila sposobna odplačati. S številnimi ukrepi in aktivnostmi ter uspešnim poslovanjem je družbi do sedaj uspelo zapadle obveznosti do dobaviteljev razpoloviti in zmanjšati na 4,6 milijonov EUR (skupne obveznosti do dobaviteljev znašajo 14,7 milijonov EUR), finančne obveznosti danes znašajo 12,2 milijonov EUR. Skupaj je družba doslej odplačala 6 milijonov EUR starih obveznosti. Glede na pomanjkanje obratnega kapitala Paloma kljub dobremu poslovanju iz denarnega toka poleg odplačevanja starih obveznosti ne zmore zagotavljati tudi zadostnih sredstev za prepotrebne investicije.

- Izpolnjevanje plana investicij – uprava družbe je v letu 2014 pripravila Strateški poslovni načrt družbe Paloma do leta 2020, v katerem je opredelila razvoj prodaje in obseg investicij, ki so potrebne za predvideno rast prodaje in nujne tehnološke posodobitve. Uprava družbe ocenjuje, da je v naslednjih petih letih potrebno v povečanje proizvodnih kapacitet, posodobitev proizvodnje, energetske učinkovitost in razširitev skladiščnih kapacitet na lokaciji Sladki Vrh investirati skupaj 68,9 milijonov EUR.

Družba je bila že jeseni leta 2013 seznanjena, da njen večinski delničar (takrat PDP d.d., zdaj SDH, d.d.) nima finančne zmožnosti sodelovati v dokapitalizaciji družbe.

Uprava družbe je zato skupaj z nadzornim svetom družbe začela s postopkom dokapitalizacije družbe. Družba je ob pomoči finančnih in pravnih svetovalcev v skladu z mednarodnimi standardi na področju združitve in prevzemov izvedla odprt, nediskriminatoren in transparenten postopek iskanja potencialnega investitorja, ki je bil odprt za vse zainteresirane domače in mednarodne ponudnike.

V tem postopku je najprej najugodnejšo nezavezujočo ponudbo, po izvedbi skrbnega pregleda pa tudi enako zavezujočo ponudbo, podal potencialni investitor Abris Capital Partners Limited (ki namerava v družbo investirati preko PPRS Holdings Limited Ciper, kot ene od družb iz njegove skupine). Investitor Abris Capital Partners Limited je ponudil ceno 3,30 EUR za novo izdano delnico, s skupno višino vplačila (emisijskim zneskom) 15.000.001,50 EUR. PPRS Holdings Limited Ciper, njegova družbenika Abris Capital Mid-Market Fund II LP in Abris Capital Mid-Market Fund II-A LP kot poroka in družba so sklenili pogodbo, na podlagi katere se je po izpolnitvi tam določenih odložnih pogojev (eden od katerih je sprejem predlaganega skupščinskega sklepa, vključno z izključitvijo prednostne pravice obstoječih delničarjev) PPRS Holdings Limited Ciper zavezal vpisati in vplačati vse novoizdane delnice po ceni 3,30 EUR na delnico.

Uprava in nadzorni svet ocenjujeta, da je v danih okoliščinah EUR 3,30 na delnico najvišji emisijski znesek na delnico, ki ga je bilo mogoče doseči v postopku dokapitalizacije. Pri tem je potrebno upoštevati tudi dejstvo, da je ponujena cena za delnico investitorja Abris Capital Partners Limited ostala enaka kljub slabšemu rezultatu poslovanja družbe v zadnjih mesecih (ki je pretežno posledica zunanjih dejavnikov, in sicer za družbo neugodnih gibanj tečaja ameriškega dolarja ter cen surovin). Uprava in nadzorni svet nadalje ocenjujeta, da je skupni emisijski znesek 15.000.001,50 EUR primeren za zadostitev kratkoročnih potreb družbe po investicijah, omogočil pa bo tudi doseganje vsakega od predhodno navedenih najpomembnejših razlogov za izvedbo dokapitalizacije. S tem je utemeljen tudi predlagani emisijski znesek.

Uprava in nadzorni svet predlagata, da se v sklepu o povečanju osnovnega kapitala prednostna pravica obstoječih delničarjev do vpisa in vplačila novih delnic v celoti izključi.

Kot je podrobneje pojasnjeno zgoraj, je predlagana dokapitalizacija ključnega pomena za izboljšanje poslovanja družbe, morda celo za njen nadaljnji obstoj. Uprava in nadzorni svet pa poudarjata tudi, da je razumno pričakovati, da bi vsak investitor, ki bi v družbo vložil okvirno 15 milijonov evrov, zahteval, da bo v družbi pridobil večino glasovalnih pravic (torej najmanj 50% glasovalnih pravic + 1 delnico). Tak pogoj za kapitalski vstop v družbo je postavil tudi investitor Abris Capital Partners Limited.

Upošteva se, da po razumevanju uprave večinski delničar SDH, d.d. pri dokapitalizaciji v danih okoliščinah ne bi bil pripravljen sodelovati, uprava in nadzorni svet ocenjujeta, da bo izključitev prednostne pravice obstoječih delničarjev primarno sploh omogočila vstop v družbo investitorju, ki je v postopku podal najugodnejšo ponudbo. Dodatno pa upošteva se vse možnosti povečanja osnovnega kapitala, kot so možne po veljavni zakonodaji, uprava in nadzorni svet ocenjujeta tudi, da je predlagani način najboljši, najlažji in najbolj učinkovit, da se (ob predpostavki, da se bodo izpolnili odložni pogoji, dogovorjeni v pogodbi med družbo, PPRS Holdings Limited in njegovima družbenikoma kot porokoma) zagotovi izvedbo povečanja osnovnega kapitala v najkrajšem času. To pa pomeni, da je zgolj z izključitvijo prednostne pravice mogoče doseči cilj, ki je objektivno v interesu družbe, to je da čim prej pride do novih sredstev na način povečanja osnovnega kapitala in da je izključitev prednostne pravice zato nujna.

Dodatno k zgoraj navedenemu uprava in nadzorni svet želita izpostaviti še, da je investitor Abris Capital Partners ugleden sklad s skoraj 10-letno tradicijo, ki se osredotoča na investiranje v srednji in vzhodni Evropi in zato že dobro pozna regijo. Proizvodne industrije, v katere je Abris investiral doslej, obsegajo med drugim predelavo papirne kaše in papirja, proizvodnjo hrane za živali, predelavo odpadkov. Družbe, v katere je investiral Abris Capital Partners, poslujejo tudi na področjih finančnih storitev, logistike, upravljanja skupin vozil, prodaje rabljenih vozil ter prodaje hrane in modnih izdelkov.

Sredstva za dokapitalizacijo se je Abris Capital Partners zavezal priskrbeti iz lastnih prostih denarnih sredstev. S tem v zvezi sta Abris Capital Mid-Market Fund II LP in Abris Capital Mid-Market Fund II-A LP družbi PPRS Holdings Limited zagotovila pismo o zagotovitvi financiranja iz lastnih denarnih sredstev oziroma kapitalskih virov, kot omenjeno zgoraj pa tudi jamčita kot poroka za obveznosti PPRS Holdings Limited.

Glede na vse zgoraj navedeno je tako predlagana dokapitalizacija z izključitvijo prednostne pravice po oceni uprave in nadzornega sveta tako v interesu družbe kot tudi njenih obstoječih delničarjev in je tako stvarno utemeljena.

Predsednik nadzornega sveta
Boštjan Gorjup

Uprava družbe
predsednik Tadej Gosak

Gradivo

Gradivo za skupščino s predlogi sklepov in njihovo obrazložitvijo je delničarjem na vpogled na sedežu družbe na naslovu Sladki Vrh 1, 2214 Sladki Vrh, vsak delavnik med 9. in 12. uro v času od dneva sklica skupščine do vključno dneva zasedanja skupščine.

Obravnavanje predlogov

Na skupščini delničarjev se odloča o objavljenih predlogih po posameznih točkah dnevnega reda. Delničarji glasujejo z glasovnicami, razen za prvo točko dnevnega reda.

Dopolnitev dnevnega reda in predlogi delničarjev

Delničarji družbe, katerih skupni deleži dosegajo dvajsetino osnovnega kapitala, lahko v sedmih dneh po objavi sklica skupščine pisno zahtevajo dodatno točko dnevnega reda. Zahtevi morajo v pisni obliki priložiti predlog sklepa, o katerem naj skupščina odloča, ali če skupščina pri posamezni točki dnevnega reda ne sprejme sklepa, obrazložitev točke dnevnega reda.

Delničarji lahko k vsaki točki dnevnega reda v pisni obliki dajejo predloge sklepov. Predlog delničarja se objavi in sporoči na način iz 296. člena ZGD-1 le, če je delničar v sedmih dneh po objavi tega sklica poslal družbi razumno utemeljen predlog in pri tem sporočil, da bo na skupščini ugovarjal predlogu organa vodenja ali nadzora in da bo druge delničarje pripravil do tega, da bodo glasovali za njegov predlog.

Delničarji lahko na skupščini družbe uresničujejo pravico do obveščeniosti iz prvega odstavka 305. člena ZGD-1.

Udeležba na skupščini

Skupščine družbe se lahko udeležijo in na njej uresničujejo glasovalno pravico le tisti delničarji, ki so kot imetniki delnic vpisani v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine.

Skupščine se lahko udeležijo in glasovalno pravico uresničujejo delničarji sami ali po svojih pooblaščenih. Pooblastilo mora biti pisno. Delničar, ki ima pravico do udeležbe na skupščini, se lahko udeleži skupščine in uresničuje glasovalno pravico, če pisno prijavi svojo udeležbo na skupščini upravi družbe najpozneje do konca četrtega dne pred zasedanjem skupščine.

Pooblaščenec mora pisno pooblastilo predložiti na sedežu uprave najkasneje do konca četrtega dne pred dnevom skupščine, skupaj s prijavo iz prejšnjega odstavka.

Za udeležbo na skupščini se fizične osebe izkažejo z osebnim dokumentom, zakoniti zastopniki pa še z izpisom iz sodnega registra oz. drugim dokazilom o zakonitem zastopanju.

Na dan sklica skupščine ima družba 3.395.834 navadnih imenskih kosovnih delnic. Skladno z zakonom daje vsaka navadna delnica njenemu imetniku en glas na skupščini.

Sladki Vrh, 27.11.2015

Paloma d.d.
predsednik uprave
Tadej Gosak