

Pivovarna Laško, d.d.
Upravi družbe
Trubarjeva 28
3270 Laško

ZADEVA: Zahteva za sklic skupščine delničarjev družbe Pivovarna Laško, d.d.

Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Dunajska cesta 119, Ljubljana, ki je imetnica 617.488 navadnih imenskih delnic družbe Pivovarna Laško, d.d. (v nadaljevanju: družba), kar predstavlja 7,06% osnovnega kapitala družbe, na podlagi tretjega odstavka 295. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1) zahteva, da uprava družbe skliče skupščino delničarjev z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine in ugotovitev sklepčnosti

2. Izvolitev delovnih teles skupščine

Predlog sklepa:

» Za predsednika skupščine se izvoli _____ (po predlogu uprave), za preštevalca glasov se izvolita _____(po predlogu uprave).

Skupščina se seznani, da seji skupščine prisostvuje notar _____(po predlogu uprave). «

3. dopolnitev statuta družbe (odobreni kapital)

Predlog sklepa:

Statut družbe se dopolni tako, da se za 11. členom doda nov 11.a člen, ki glasi:

“Uprava družba je pooblaščen, da lahko v obdobju petih let po vpisu dopolnitve statuta v sodni register poveča osnovni kapital družbe do 50% osnovnega kapitala družbe, ki obstaja v času sprejema dopolnitev tega statuta, kar predstavlja največ 18.251.652,48 EUR, z izdajo novih delnic za denarne vloške.

O izdaji novih delnic, višini povečanja osnovnega kapitala, vsebini pravic iz novih delnic in pogojih za izdajo delnic odloča uprava družba, ki mora za svojo odločitev pridobiti soglasje nadzornega sveta.

Nadzorni svet družbe se pooblasti za sprejem sprememb oziroma dopolnitev statuta družbe, zaradi uskladitve njegovega besedila z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala družbe na podlagi določil o odobrenem kapitalu.”

OBRAZLOŽITEV: Zahteva za sklic skupščine oziroma predlog za dopolnitev statuta z odobrenim kapitalom se vlaga zaradi obstoječe strukture kapitala in izrazite potrebe po dodatnih virih.

Finančni položaj Skupine Pivovarna Laško je zelo resen. Kapital Skupine na dan 31.12.2010 znaša 131,9 mio EUR in je za 30,7 mio EUR manjši kot na zadnji dan leta 2009. Visok finančni dolg obremenjuje tekoče poslovanje ter ogroža njen obstoj in razvoj. Na dan 31.12.2010 izkazuje Skupina Pivovarna Laško primanjkljaj obratnega kapitala v višini 44,7 mio EUR. Finančne obveznosti na dan 31.12.2010 znašajo 397,5 mio EUR. Kljub morebitni uspešni izvedbi odprodaje finančnih naložb in poslovno nepotrebne premoženja bo obvladujoča družba Pivovarna Laško, d.d. še vedno ostala prezadolžena. Razmerje med finančnim dolgom in lastniškim kapitalom skupine znaša 3,0, razmerje med finančnim dolgom in EBITDA pa 27,3. Finančni odhodki iz naslova obresti matične družbe so v letu 2010 znašali 13 mio EUR in za 1,8 mio EUR presegli ustvarjen dobiček iz poslovanja. Kazalec obrestnega pokritja EBIT/stroški obresti znaša tako 0,9, EBITDA/stroški obresti pa znaša samo 1,4. Tako visoke obresti ogrožajo nemoteno poslovanje in razvoj družbe. S povečanjem trajnih virov bi družba omogočila ohranjanje in povečevanje vrednosti premoženja svojim lastnikom.

Pedlagateljica meni, da bodo imeli dodatni viri ugoden učinek na vrednost delnice oz. lastniškega premoženja. S tem utemeljuje ekonomski interes vseh obstoječih delničarjev.

Kapitalska družba, d. d. poziva upravo družbe, da skupščina v skladu z določbo 4. odstavka 295. člena ZGD-1 zaseda čim prej, vendar ne kasneje kot v dveh mesecih od prejema zahteve, sicer bo uveljavila svoje korporacijske pravice v skladu s tretjim odstavkom 296. člena ZGD-1.

S spoštovanjem,

Ljubljana, 21.4.2011

**Kapitalska družba d. d.
Borut Jamnik, predsednik uprave**