



AGENCIJA
ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Agencija za trg vrednostnih papirjev
Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana

Telefon: 01/28 00 400
Fax: 01/28 00 430
Spletni naslov: <http://www.a-tvp.si>
e-pošta: webmaster@a-tvp.si

Številka: 551/08-202
Datum: 22. 4. 2008

Zaradi številnih vprašanj, ki se nanašajo na usklajeno delovanje Kapitalske družbe d.d. (KAD) in Slovenske odškodninske družbe d.d. (SOD) v ciljni družbi PETROL d.d., Ljubljana podaja Agencija za trg vrednostnih papirjev naslednje

STALIŠČE AGENCIJE ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV

v zvezi z usklajenim delovanjem

Kapitalske družbe d.d. (KAD) in Slovenske odškodninske družbe d.d. (SOD) v ciljni družbi
PETROL d.d., Ljubljana

I. Pravna podlaga

1. Prehodna določba 75. člena Zakona o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06, 67/07-ZTFI in 1/08; v nadaljevanju ZPre-1) določa naslednje:

75. člen

(uskladitev glede ciljnih družb, za katere se prevzemni prag **niža**)

(1) Določbe tega člena veljajo za osebo ali osebe, ki delujejo usklajeno v smislu 8. člena tega zakona, ki na dan uveljavitve tega zakona dosegajo ali presegajo prevzemni prag iz 7. člena tega zakona, če je izpolnjen eden od naslednjih pogojev:

1. če so ta prag dosegle ali presegle v ciljni družbi, za katero se ni uporabljal Zakon o prevzemih (Uradni list RS, št. 47/97, 56/99 – ZTVP-1 in 28/06 – ZTVP-1B; v nadaljnjem besedilu: ZPre),

ali

2. če so ta prag dosegle ali presegle v ciljni družbi, za katero se je uporabljal ZPre:

– ne da bi dosegle prag za obveznost dati ponudbo za odkup po prvem odstavku 4. člena ZPre;

– na podlagi uspešne ponudbe za odkup po ZPre ali

– v skladu z 80. členom ZPre.

(2) Osebe iz prejšnjega odstavka, ki na dan uveljavitve tega zakona v ciljni družbi dosegajo ali presegajo končni prevzemni prag, niso dolžne dati prevzemne ponudbe po tem zakonu. Druge osebe iz prejšnjega odstavka morajo dati prevzemno ponudbo v skladu s tem zakonom, če po uveljavitvi tega zakona nameravajo pridobiti vrednostne papirje ali druge pravice, ki se upoštevajo pri določitvi deleža glasovalnih pravic po 6. členu tega zakona, in če se s tem poveča njihov delež glasovalnih pravic, razen če prevzemnega praga iz 7. člena tega zakona ne dosegajo več.

V 80. členu ZPre je bilo določeno, da se ne glede na določbo 4. člena tega zakona glede pridobitve delnic iz drugega in tretjega odstavka 2. člena tega zakona¹ določbe tega zakona ne uporabljajo za:

- pooblaščenice investicijske družbe glede delnic, pridobljenih v skladu s predpisi, ki urejajo prodajo delnic v lasti Slovenske razvojne družbe pooblaščenim investicijskim družbam;
- pooblaščenice investicijsko družbo, **Slovenski odškodninski sklad (op. SOD) ali Kapitalski sklad pokojninskega in invalidskega zavarovanja (op. KAD), če delnice posameznega izdajatelja, ki zagotavljajo glasovalno pravico, ki jih pridobi pooblaščenica investicijska družba oziroma Slovenski odškodninski sklad ali Kapitalski sklad pokojninskega in invalidskega zavarovanja, skupaj z drugimi delnicami, ki jih že imajo, zagotavljajo manj kot 40% glasovalno pravico.**

II.

Iz podatkov, s katerimi razpolaga Agencija izhaja naslednje:

a) da se je za ciljno družbo Petrol d.d. v smislu 2. točke prvega odstavka 75. člena ZPre -1 uporabljal še prej veljavni Zakon o prevzemih (ZPre), ki se je uporabljal do uveljavitve ZPre -1 dne 11. 8. 2006;

b) da je imel KAD na dan uveljavitve ZPre -1 8,274885 % delež delnic in glasovalnih pravic (v smislu ZPre - 1) ciljne družbe Petrol d.d., da tega deleža od uveljavitve ZPre -1 dalje ni povečeval in da ima še sedaj (na dan 21. 4. 2008) enak delež delnic in glasovalnih pravic;

c) da je imel SOD na dan uveljavitve ZPre -1 19,7483 % delež delnic in glasovalnih pravic (v smislu ZPre -1) ciljne družbe Petrol d.d., da tega deleža od uveljavitve ZPre -1 dalje ni povečeval in da ima še sedaj (na dan 21. 4. 2008) enak delež delnic in glasovalnih pravic;

d) da za Kapitalsko družbo d.d. (KAD) in Slovensko odškodninska družba d.d. (SOD) velja neizpodbitna domneva, da delujeta usklajeno v smislu 2. točke tretjega odstavka 8. člena ZPre -1, ker sta obe družbi, ki sta odvisni od iste obvladujoče osebe (Republike Slovenije);

¹ Drugi odstavek 2. člena ZPre - Določbe tega zakona se uporabljajo tudi za vse delnice posameznega izdajatelja, izdane na podlagi zakona o lastninskem preoblikovanju podjetij (Uradni list RS, št. 55/92, 7/93, 31/93, 32/94 - odločba US in 1/96) - (v nadaljnjem besedilu: ZLPP), če je izdajatelj kot enega od načinov izvedbe lastninskega preoblikovanja izvedel javno prodajo delnic ali pridobil dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: agencija) za nadaljnjo javno prodajo.

Tretji odstavek 2. člena ZPre - Določbe tega zakona se uporabljajo tudi za vse delnice posameznega izdajatelja, izdane na podlagi ZLPP, ki ni kot enega od načinov izvedbe lastninskega preoblikovanja izvedel javne prodaje delnic ali pridobil dovoljenja agencije za nadaljnjo javno prodajo, če je osnovni kapital takšnega izdajatelja večji kot milijarda tolarjev in število imetnikov večje kot 500.

e) da kljub temu, da KAD in SOD delujeta usklajeno v smislu 8. člena ZPre -1 in v da ciljni družbi PETROL skupaj presegata prevzemni prag, saj imata skupaj 28,023185 % delež delnic in glasovalnih pravic (v smislu ZPre - 1), nista dolžna dati prevzemne ponudbe v družbi PETROL d.d., saj zanju velja določba oziroma izjema iz tretje alineje 2. točke prvega odstavka 75. člena ZPre -1;

f) da iz razlogov iz tč. e) tudi če bi KAD IN SOD na skupščini družbe PETROL d.d. oba skupaj predlagala sprejetje slepa skupščine o imenovanju ali odpoklicu članov organa vodenja ali nadzora ali drugega sklepa, ki se po zakonu, ki ureja gospodarske družbe, sprejema z večino najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala in bi hkrati z uresničevanjem glasovalnih pravic ali na drug način dosegla sprejetje takšnega sklepa, ne bi bila po ZPre -1 dolžna dati prevzemne ponudbe za ciljno družbo PETROL d.d.

III.

Sklepno:

Kljub temu, da KAD in SOD delujeta usklajeno v smislu 8. člena ZPre -1 in v da ciljni družbi PETROL skupaj presegata prevzemni prag, saj imata skupaj 28,023185 % delež delnic in glasovalnih pravic (v smislu ZPre - 1), nista dolžna dati prevzemne ponudbe v družbi PETROL d.d., saj zanju velja določba oziroma izjema iz tretje alineje 2. točke prvega odstavka 75. člena ZPre -1.

Iz navedenih razlogov KAD IN SOD tudi če bi na skupščini družbe PETROL d.d. oba skupaj predlagala sprejetje slepa skupščine o imenovanju ali odpoklicu članov organa vodenja ali nadzora ali drugega sklepa, ki se po zakonu, ki ureja gospodarske družbe, sprejema z večino najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala in bi hkrati z uresničevanjem glasovalnih pravic ali na drug način dosegla sprejetje takšnega sklepa, ne bi bila po ZPre -1 dolžna dati prevzemne ponudbe za ciljno družbo PETROL d.d.



dr. Damjan Žugelj
direktor

stran 3 / 3
