

Ljubljana, dne 21. 2. 2020

AGENCIJA ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Poljanski nasip 6
1000 LJUBLJANA

ZADEVA: Prijava neprimernega ravnanja borznoposredniške družbe ILIRIKA d.d.

Spoštovani,

v vednost nam je bil poslan dopis družbe ILIRIKA MODRA ZVEZDA, naložbe v gospodarstvo, d.d. (v nadaljevanju: ILIRIKA MODRA ZVEZDA) z dne 22.01.2020, ki je bil naslovljen na Agencijo za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: »Agencija«). Glede na to, da do danes z vaše strani nismo prejeli nobenega zaprosila po dodatnih informacijah verjamemo, da ste tudi sami uvideli očitno neutemeljenost navedb iz predmetnega dopisa. Bi pa ob tej priložnosti radi namenili nekaj besed očitno spornemu ravnanju ILIRIKE MODRA ZVEZDA in borznoposredniške družbe ILIRIKA d.d. (v nadaljevanju: »ILIRIKA«). Obe družbi obvladuje družina Štemberger, na čelu z g. Igorjem Štembergerjem.

Seznanjeni ste s prevzemno ponudbo za odkup delnic ILIRIKA MODRA ZVEZDA, kjer je prevzemnik (ILIRIKA in osebe, ki z ILIRIKO delujejo usklajeno v smislu 8. člena Zakona o prevzemih (ZPre-1)) za posamezno delnico družbe ponujal 0,20 EUR. Ker pa ima večina delničarjev ILIRIKA MODRA ZVEZDA odprte trgovalne račune pri ILIRIKI, je vrednost delnic tudi faktor pri obračunu letnega nadomestila za vodenje delnic za trgovalnem računu. Na nas se je obrnilo več malih delničarjev ILIRIKA MODRA ZVEZDA in nas sprašujejo, zakaj je kot osnova za obračun letnega nadomestila navedena vrednost posamezne delnice 1,032 EUR.

Torej ILIRIKA je v prevzemni ponudbi za odkup delnice ponujala 0,20 EUR, kot osnovo za obračun nadomestila za vodenje delnic na trgovalnem računu pa navaja 5× višji znesek. Takšna nerazumljiva odstopanja malim delničarjem težko pojasnimo, posebej ker so iz trga naslova dodatno in popolnoma nesorazmerno finančno obremenjeni. Zato bi vam bili hvaležni za vašo strokovna pojasnila, ki jih bomo z veseljem posredovali tudi malim delničarjem. Z vidika malih delničarjev gre za očitno diskriminacijo, saj so njihove delnice, s strani istega subjekta, enkrat obravnavane po vrednosti 0,20 EUR, drugič pa 1,032 EUR.

Vemo, da so borznoposredniške družbe oziroma banke samostojne pri opredeljevanju svojih tarif, vendar pa menimo, da medsebojno povezane osebe, ki so pod vašim nadzorom (bodisi kot BPD, bodisi kot člani posloводства BPD), v razmerju do istih malih delničarjev ne morejo istočasno trditi, da je poštena cena tista, ki jim ustreza ob prevzemni ponudbi, in istočasno kot pošteno ceno, po kateri obračunavajo svoja nadomestila istim malim delničarjem, uporabljati 5-krat višji znesek. Če menite, da to smejo početi, potem vas prosimo, da navedete podlago za takšen sklep, kakor tudi ukrepe, ki ste jih že sprejeli ali jih še nameravate sprejeti, da to ne

bi bilo več mogoče. Navsezadnje, g. Igor Štemberger je jeseni 2016 javno obljubil, da v obračunavanju stroškov za vodenje trgovalnega računa ne bo iskal zaslužka. [1](#)

V istem članku je g. Štemberger javno izrazil tudi svoje pričakovanje, da bodo delnice družbe ILIRIKA MODRA ZVEZDA uvrščene v borzno kotacijo. Tudi to »pričakovanje« se je doslej izkazalo za golo zavajanje, saj g. Štembergerju nihče ni preprečeval, da bi svoja »pričakovanja« uresničil.

Pozivamo vas, da ukrepate s ciljem uvrstitve delnic družbe ILIRIKA MODRA ZVEZDA v borzno kotacijo, da se bodo lahko - po prosto oblikovani tržni ceni in na podlagi razkritja vseh pomembnih informacij - iz delniške družbe umaknili vsi mali delničarji, ki so se ob vstopu v družbo zanašali na "zagotovila" in »pričakovanja« g. Štembergerja.

Izpostavljamo še en vidik delovanja družbe ILIRIKA MODRA ZVEZDA, ki po naši oceni prav tako nima ustrezne zakonske podlage. Kapital družbe namreč predstavljajo delnice številnih drugih slovenskih delniških družb, družba ILIRIKA MODRA ZVEZDA pa ne počne drugega, kot da s temi delnicami upravlja (do (ne)kakovosti upravljanja se na tem mestu ne opredeljujemo). Po naši oceni gre za tipično delovanje zaprtega investicijskega sklada, organiziranega kot delniška družba, ki bi zato moral spoštovati zahteve ZISDU-3 in bi ga ATVP z vidika spoštovanja zahtev ZISDU-3 tudi morala nadzirati (vloga skrbniške banke, objava VEP, omogočanje izstopa vlagateljev po objavljeni VEP).

Vljudno vas naprošamo, da natančno preučite delovanje družbe ILIRIKA MODRA ZVEZDA in na tej podlagi zahtevate od nje, da začne spoštovati zahteve ZISDU-3, ki veljajo za investicijske sklade.

S spoštovanjem,

mag. Kristjan Verbič
Predsednik VZMD



V vednost:

- ILIRIKA MODRA ZVEZDA, d.d.

1 Članek na SiolNET z dne 05.09.2016: »Ilirika predstavila rešitev za lastnike težko unovčljivih delnic« vsebuje navedbe g. Štembergerja, da bo te stroške treba pokriti, vendar pa Štemberger zagotavlja, da v dodatnih maržah ne bodo iskali zaslužka.