

AGENCIJA ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV
Poljanski nasip 6
1000 LJUBLJANA

Ljubljana, 12. april 2017

ZADEVA: Sum prikritja nadzorovane oz. notranje informacije v primeru družbe Vipa Holding d.d. – v likvidaciji

Spoštovani,

kot vam je bržčas znano, v pravnem redu Republike Slovenije velja tudi Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10, s spremembami; ZTFI). Ta v 3. poglavju določa obveznosti javnih družb. Položaj javne družbe ne pomeni samo poimenovanja »javna družba« in zavezanosti plačevanja »nadzorovalnin« Agenciji za trg vrednostnih papirjev (ATVP), temveč tudi izpolnjevanje obveznosti, ki naj zagotovijo enako informiranost vseh tržnih udeležencev.

106. člen ZTFI tako določa, da mora javna družba **javno razkriti notranjo informacijo v skladu s 17. členom Uredbe (EU) št. 596/2014 (Uredba)**. 17. člen Uredbe določa, da notranje informacije, ki ga neposredno zadevajo, izdajatelj čim prej sporoči javnosti. 7. člen Uredbe, v a. točki prvega odstavka 7. člena, definira notranjo informacijo kot: »*informacijo s točno določenimi lastnostmi, ki niso javne in se posredno ali neposredno nanašajo na enega ali več izdajateljev ali na enega ali več finančnih instrumentov ter ki bi, če bi postale javne, verjetno znatno vplivale na cene teh finančnih instrumentov ali na ceno z njimi povezanih izvedenih finančnih instrumentov.*«

Vipa Holding d.d. – v likvidaciji, Lokarjev drevored 1, 5270 Ajdovščina (v nadaljevanju: Vipa Holding), je javna delniška družba, katere vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu v Republiki Sloveniji, in sicer kotirajo na vstopni kotaciji Ljubljanske borze pod oznako VHDR. Kot taka je družba zakonsko zavezana razkrivanju nadzorovanih informacij, kot je to določeno v 106. členu ZTFI ter v 17. členu, v zvezi s 7. členom Uredbe.

Ena izmed najpomembnejših informacij, ki jo je Vipa Holding neprestano objavljala na spletni strani Ljubljanske borze (SEOnet), je informacija o sporu z Abanko d.d., o veljavnosti bremen na delnicah Mlinotesta d.d.¹ Kot je razvidno iz vmesnega poročila Vipe Holding², gre

¹ Glejte objave SEOnet IMS-26-13, SAR-76/13, IMS-40/13, IMS-34/14, SAR-67/14, IMS-60/14, IMS-17/15, IMS-38/15, IMS-14/16 in SAR-48/16.

² Vmesno poročilo posloводства Vipe Holding d.d. za obdobje od 01.07. – 19.11.2012, objava SEOnet IMS-53/12.

za tožbo, ki jo je Vipa Holding vložila dne 12.10.2012 zoper Abanko d.d., in sicer zaradi ugotovitve ničnosti poroštvenih pogodb, vrnitve menic, plačila in **izbrisa zastavne pravice na vrednostnih papirjih**.

Kmalu po vložitvi tožbe zoper Abanko d.d. je družba šla v postopek redne likvidacije (06.11.2012). Kot je razvidno iz nadaljnjih objav Vipe Holding, naj bi ravno predmetni spor predstavljal oviro za odprodajo naložb družbe in tako uspešen zaključek likvidacijskega postopka.³ Kar 86,16% celotnih sredstev družbe Vipa Holding predstavlja naložba v 1.655.354 delnic Mlinotesta d.d. (oznaka MAJG).⁴ Tako znaša knjigovodska vrednost teh delnic, upošteva je zadnje letno poročilo družbe Mlinotest d.d., 15.444.452,82 EUR,⁵ tržna (borzna) vrednost pa 6.455.880,60 EUR.⁶

Informacija o uspešno in pravnomočno končanem sodnem sporu z Abanko d.d., bi za družbo Vipa Holding pomenila, da 86% premoženja družbe ne bi bilo več obremenjenega z zastavno pravico v korist Abanke d.d. To vsekakor je informacija, ki bi znatno vplivala na ceno delnice z oznako VHDR, če bi postala javna. Pravnomočno zaključen sodni postopek bi namreč pomenil, da bi **bilo ostalim deležnikom Vipe Holding mogoče nameniti med 6 in 15 mio EUR več kot sicer**. Vsekakor gre za podatek, ki je bistven pri odločanju investitorja o postopanju s svojo naložbo.

Obstaja sum, da je Vipa Holding prikrila informacijo o pravnomočnem koncu večletnega sodnega spora z Abanko d.d..

Iz javno dostopnih virov⁷ je Vseslovensko združenje malih delničarjev (VZMD) pridobilo sodbo Višjega sodišča v Ljubljani, opr. št. I Cpg 1662/2015, z dne **27.09.2016**, kjer je drugostopenjsko sodišče pravnomočno razsodilo, da se pritožba tožene stranke zavrne in potrdi odločba prvostopenjskega sodišča, ki je **odločilo, da mora tožena stranka izbrisati zastavno pravico in prepoved razpolaganja na 1.655.354 vrednostnih papirjih z oznako M... d.d.**

Glede na to, da je možnost, da pri navedeni sodbi ne gre za sodbo v sporu med Vipo Holding in Abanko d.d., sorazmerna možnosti, da sta se še drugi dve stranki pravdali glede istega zahtevka (izbrisa zastavne pravice) in glede iste količine delnic (1.655.354), ki se prav tako začno na črko »M« - ta možnost pa limitira k 0 – obstaja **utemeljen sum, da Vipa Holding že skoraj 7 mesecev po pravnomočno zaključenem sporu z Abanko d.d., ki se je končal v prid Vipe Holding d.d., tega dejstva še vedno ni delila z vsemi tržnimi udeleženci**.

Posledice tovrstne kršitve in zaradi tega tudi teža tovrstne kršitve, če je do nje prišlo, so toliko hujše ob dejstvu, da je bil sodni spor pravnomočno končan že **takrat, ko je v Sloveniji ravno potekala razgradnja brezplačnih registrskih računov pri KDD**. Konec prejšnjega leta se je tako na tisoče malih delničarjev Vipe Holding odločalo, ali naj svoje vrednostne papirje proda, ali

³ Glej objave SEOnet IMS-26-13, SAR-76/13, IMS-40/13, IMS-34/14, SAR-67/14, IMS-60/14, IMS-17/15, IMS-38/15, IMS-14/16 in SAR-48/16.

⁴ Glej objavo SEOnet INI-199/17.

⁵ Glej letno poročilo Mlinotest d.d. za leto 2015, knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2015 str. 23.

⁶ Glej tečajnico LJSE na dan 30.12.2015.

⁷ Spletni portal IUS.INFO.

odpre plačljiv trgovalni račun in jih obdrži, ali se jim brez nadomestila odpove ali pa ne stori ničesar. **Vse to je potekalo pod budnim očesom »regulatorja« trga ATVP, ne da bi mali delničarji Vipe Holdinga poznali pošteno vrednost svoje naložbe, glede na pravnomočno zaključen najpomembnejši spor!** Objava informacije, da praktično edino premoženje družbe ni več obremenjeno z zastavno pravico v korist Abanke d.d., bi za marsikaterega delničarja gotovo pomenila, da bi s svojo naložbo postopal drugače, kot je sicer.

Da bi bila mera polna, je obvladujoča družba, družbe Vipe Holding - za katero velja tudi neizpodbojna domneva, da z njo ravna usklajeno - torej družba Mlino d.o.o., **v spornem času sama pridobivala dodatne delnice Vipe Holding!** Iz objav na spletnih straneh SEOnet izhaja⁸, da je imela družba Mlino d.o.o. pred objavo prevzemne ponudbe za družbo Vipa Holding d.d. v likvidaciji v lasti 5.834.193 (79%) delnic z oznako VHDR, v postopku prevzemne ponudbe pa je pridobila še 7.811 delnic z oznako VHDR. Družba bi torej morala imeti 5.842.004 delnic z oznako VHDR, če ne bi delnic še nadalje pridobivala. Pa temu ni tako! Iz delniške knjige Vipe Holding z dne 30.03.2017 izhaja, da **ima družba Mlino d.o.o. 5.851.320 delnic z oznako VHDR.** Družba Mlino d.o.o. je tako **po prevzemu pridobila več delnic VHDR kot v celotnem prevzemnem postopku!**⁹

Družba Mlino d.o.o, ki neizpodbitno ravna usklajeno z Vipo Holding, je torej pridobivala dodatne delnice VHDR v času, ko naj bi izdajatelj vedel in javnosti prikrival odločilno notranjo informacijo. Ali morda ne izpolnjuje to zakonskih znakov kakšnega posebej kvalificiranega dejanja?!

Nestrpno pričakujemo, kako boste glede na navedena dejstva ukrepali tokrat, ali pa očitno sporni managerski privatizaciji ter oškodovanju malih delničarjev ponovno pogledali skozi prste.

S pozdravi,

mag. Kristjan Verbič
Predsednik VZMD


Vseslovensko združenje malih delničarjev

⁸ Glej objavo SEOnet TA-21/16 in TA-22/16.

⁹ V okviru prevzemnega postopka je pridobila 7.811 delnic, v obdobju od konca prevzema pa do marca 2017 pa 9.316 delnic z oznako VHDR.