

Ljubljana, 15. 12. 2010

M1, finančna družba, d.d.,
Skupščini družbe
Vojkova cesta 58

1000 Ljubljana

ZADEVA: nasprotni predlog in utemeljitev nasprotovanja k predlogu sklepa 3.točke dnevnega reda »odobreni kapital«

Delničar družbe M1, finančna družba, d.d., Vojkova cesta 58, 1000 Ljubljana in pooblaščenca 124 delničarjev, imetnikov skupaj 1,733 % kapitala družbe M1, finančna družba d.d., Društvo - Mali delničarji - Skupaj smo močnejši (v nadaljevanju Društvo MDS), Dalmatinova ulica 10, 1000 Ljubljana, kot predlagatelj, ki ga zastopa predsednik društva Rajko Stanković, vlagajo skladno s predpisi Zakona o gospodarskih družbah (sprememba Ur.l.RS št. 42/209, v nadaljevanju ZGD-1C) in veljavnim Statutom družbe M1, finančna družba d.d., nasprotni predlog k predlogu sklepa k tretji točki dnevnega reda, objavljenega s sklicem dne 15.11.2010, ter skupščini sporoča, da bo skladno z določbo 300. členom ZGD-1 na skupščini ugovarjal objavljenemu predlogu sklepa in bo ostale delničarje pripravil do tega, da bodo glasovali za:

I. Nasprotni predlog k točki 3. ki se glasi:

»Sprememba statuta družbe – določitev odobrenega kapitala«

3.1. Točka 6.4. Statuta družbe se spremeni, tako da se glasi:
»Odobreni kapital«

Uprava družbe je pooblaščenca, da kadarkoli v obdobju petih let od vpisa te spremembe statuta v register poveča osnovni kapital družbe do zneska 8.203.217,00 EUR, z izdajo delnic za vložke.

Prednostna pravica obstoječih delničarjev do novih delnic se ne izključi.
O vsebini pravic iz novih delnic, pogojih za izdajo delnic in o emisijski vrednosti novih delnic odloča uprava družbe. Nove delnice se lahko izdajo za denarne ali za stvarne vložke.

Če se nove delnice izdajo za stvarne vložke, uprava družbe določi predmet stvarnega vložka, osebno od katere družba predmet pridobiva in število delnic, ki jih je treba zagotoviti za vložek. Revizor mora pregledati izdaje delnic za stvarne vložke.«

3.2. Točki 6.4.1. in 6.4.2. Statuta družbe se črtata.

3.3. Nadzorni svet družbe je pooblaščen, da spremeni statut družbe, tako da ga uskladi z vsakokratnim povečanjem osnovnega kapitala in izdajo novih delnic iz naslova odobrenega kapitala.

I. NAMEN POVEČANJA OSNOVNEGA KAPITALA KOT ODOBRENI KAPITAL

Uprava družbe M1 d.d. je v utemeljitvi predloga sklepa o povečanju osnovnega kapitala navedla, da je podelitev pooblastila upravi, da poveča osnovni kapital z izdajo novih delnic (kot odobreni kapital), primerna oblika zagotovitve, da bo uprava družbe, če bo ugotovila, da ugodne investicijske priložnosti in hkrati ocenila, da nadaljnja zadolžitev družbe ni ustrezna oblika financiranja, ali če se bo pokazala potreba po uravnoteženju bilance stanja družbe oziroma zagotovitve ustrezne strukture oziroma razmerja med kapitalom in obveznostmi družbe, to lahko tudi učinkovito izvedla.

Družba M1 d.d. je finančni holding, predmet njegove dejavnosti pa je zlasti vlaganje lastnih sredstev v finančne in druge naložbe, zlasti v deleže v gospodarske družbe in delno v nepremičnine. Po mnenju uprave je potrebno biti v tovrstni dejavnosti stalno pripravljen na investicijske priložnosti, ki bi omogočale realizacijo bodočih kapitalskih dobičkov in povečanje vrednosti premoženja družbe, v določenih primerih pa tudi ohranitev vrednosti premoženja družbe. Družba si lahko vire sredstev zagotovi kot tuje vire, z zadolževanjem (kot posojila) ali pa kot svež lastni kapital. Družba M1 d.d. se je namesto zadolževanja in bančnih posojil odločila zagotoviti lastna sredstva kot odobreni kapital.

Po pridobitvi podatkov, dostopnih iz javnih evidenc in objav, je ugotoviti, da je družba M1 d.d. že v letu 2007 izvedla povečanje osnovnega kapitala družbe z izdajo novih delnic, in sicer je šlo za realizacijo odobrenega kapitala. Pri tem velja opozoriti, da družba M1 d.d. ni bila v likvidnostnih težavah in bi nujno potrebovala sveži kapital, saj je vsako poslovno leto zaključila z ustvarjenim dobičkom, ki pa ga ni realizirala ali razdelila delničarjem v obliki dividend in je tako ostal nerazporejen. Družba M1 d.d. ta sredstva tudi ni porabil za investiranje v finančne in druge naložbe, kar je njena osnovna dejavnost, pač pa je večji del tako pridobljenih sredstev namenila za realizacijo poslov z njenimi povezanimi osebami, kar je mogoče razbrati iz Seznama poslov družbe M1.d.d. s povezanimi osebami za leto 2009, 2009 in tudi 2010. Družba M1 d.d. je v tem obdobju največ sredstev namenila kot posojilo njeni obvladujoči družbi BPD Fida d.o.o., ki ima v družbi M1 d.d. večinski delež in jo obvladuje tako lastniško kot tudi upravljalsko. Iz predmetnega seznama poslov s povezanimi osebami izhaja, da so se vsa sredstva, dosežena z dokapitalizacijo v letu 2007 prešla na družbo BPD Fida d.o.o. v obliki posojil in niso bila namenjena za investiranje v naložbe kot to zatrjuje uprava v svoji utemeljitvi upravičenosti dokapitalizacije.

Glede na navedeno upravičeno trdimo, da uprava zavaja delničarje s tem, ko v svoji utemeljitvi zatrjuje, da bi sredstva, pridobljena z dokapitalizacijo porabila za investiranje v naložbe kar je njena osnovna dejavnost, saj iz identične dokapitalizacije iz leta 2007 izhaja, da je na ta način pridobljena sredstva namenila za financiranje preko posojil svoje obvladujoče družbe. Uprava tako ne upošteva lastnih usmeritev, ki jih je opredelila v obrazložitvi dokapitalizacije že leta 2007, saj so bila sredstva porabljena za bistveno druge namene in ne za tiste kot je bilo določeno v pooblastilu skupščine, zato obstaja tudi utemeljen sum, da gre v danem primeru za zlorabo položaja uprave in pravic ter poslovno goljufijo, v škodo delničarjem.

Povezane osebe so tiste pravno samostojne osebe, ki so med seboj upravljalsko, kapitalsko ali kako drugače povezane tako, da zaradi takšnih povezav oblikujejo skupno poslovno politiko in delujejo usklajeno z namenom doseganja skupnih ciljev oziroma tako, da ima ena oseba možnost usmerjati drugo ali bistveno vplivati nanjo pri odločanju o financiranju in poslovanju, oziroma tako, da poslovanje ene osebe oziroma njeni rezultati poslovanja lahko pomembno vplivajo na poslovne rezultate oziroma poslovanje druge osebe.

Družba M1 d.d. bi s predlagano dokapitalizacijo oziroma pridobitvijo sredstev preko pooblastila skupščine znova imela možnost financiranja svoje obvladujoče družbe in njenih povezanih oseb, na ta način pa se izčrpava kapital družbe M1 d.d., sama družba pa teh sredstev zagotovo ne bi investirala v nobene investicijske naložbe, kot to zatrjuje uprava v svoji obrazložitvi. Obenem je iz takšnega ravnanja mogoče zanesljivo zaključiti, da bi si obvladujoča družba BPD Fida d.o.o. preko takšnih posojil zagotovila sredstva, s katerimi bi dokupovala deleže družbe M1 d.d., pri doseganju 90% kapitalске večine, pa bi izvedla iztisnitev ostalih delničarjev. Tako bi BPD Fida d.o.o., ki jo lastniško in upravljalsko obvladujejo iste povezane osebe prišla do statusa glavnega in edinega delničarja družbe M1 d.d., s sredstvi te družbe in sredstvi vseh delni

II. IZDAJA NOVIH DELNIC ZA STVARNE VLOŽKE

Predlog sklepa določa, da se lahko nove delnice izdajo tako za denarne kot za stvarne vložke. Nadalje je še določeno, da se v primeru, da se nove delnice izdajo za stvarne vložke, uprava določi predmet stvarnega vložka, osebo, od katere družba pridobi ta vložek in število delnic, ki jih je potrebno zagotoviti za vložek. Obenem je še določeno, da revizorju ni potrebno pregledati izdaje za stvarne vložke.

Odobreni kapital je institut, ki pomeni posebno pooblastilo vodstvu družbe, da lahko samo odloča o povečanju osnovnega kapitala z izdajo novih delnic. Pri tem se uporablja postopek, ki se smiselno enako uporablja glede rednega povečanja kapitala družbe z vložki. V kolikor se izdajajo delnice za stvarne vložke, mora biti to posebej predvideno s pooblastilom. Pri izdaji novih delnic za stvarne vložke ZGD-1 smiselno napotuje na uporabo določila o povečanju osnovnega kapitala s stvarnimi vložki, ki med drugimi navaja, da je potrebno v sklepu o povečanju osnovnega kapitala navesti predmet vložka, osebo od katere družba pridobi vložek, število delnic in nominalni znesek delnic, ki jih je treba zagotoviti s stvarnim vložkom. Zakon posebej določa, da mora stvarni vložek pregledati eden ali več revizorjev, pri čemer se smiselno uporabljajo določbe ZGD-1 o revidiranju ustanovitvenih postopkov.

Uprava je s tem, ko je predlagala sprejem sklepa o odobrenem kapitalu, pri čemer je izključila dolžnost revidiranja stvarnih vložkov, skupščini predložila v sprejem nezakonit sklep, saj smiselna uporaba določil ZGD-1 o rednem povečanju osnovnega kapitala, na katero napotujejo določbe o odobrenem kapitalu, določajo obveznost revidiranja stvarnih vložkov pri izdaji novih delnic. V kolikor uprava ne bo zagotovila revidiranja morebitnih stvarnih vložkov in bo sama ocenila vrednost stvarnega vložka, ki ne bo odraz resnične in pošteno tržne vrednosti, nosi odgovornost za kršenje načela skrbnosti vestnega in poštenega gospodarstvenika in je po 263.členu ZGD-1 odgovorna tako družbi kot delničarjem za povzročeno škodo zaradi nezakonitega in izvršenega sklepa.

zakoniti zastopnik Društva MDS in pooblaščenec delničarjev:

Rajko Stankovič - predsednik

Pooblaščenec Društva MDS in delničar:

Stanislav Zajšek - predsednik

Zavoda za zastopanje in izobraževanje malih delničarjev Maribor

Pooblaščenec Društva MDS:

Grega Tekavec – izvršni sekretar Društva MDS

Pooblaščenka Društva MDS:

Mojca Cvetko, univ.dipl.prav. - pravna zastopnica Društva MDS