

DODATNA POJASNILA V ZVEZI S PODPORO DRUŽBE MERCATOR POSTOPKU PRODAJE VEČINSKEGA PAKETA DELNIC DRUŽBE

Zaradi številnih dodatnih vprašanj, ki jih je družba Mercator prejela po včerajšnji objavi odločitev Uprave družbe v zvezi s podporo družbe Mercator postopku prodaje večinskega paketa delnic družbe, zaradi nekaterih netočnih povzemanj in interpretacij dejanskega stanja, ki se pojavljajo v strokovni in splošni javnosti, ter zaradi pomena teh informacij za delničarje družba Mercator podaja naslednja dodatna pojasnila:

1. Ali je javna delniška družba dolžna podpirati postopke prodaje njenih delnic, ki jih prodajajo posamezni lastniki oziroma skupine lastnikov? Ali je kaj drugače, če se prodaja večinski paket delnic?

Ne. Izvajanje aktivnosti za podporo prodaji delnic družbe, ki jih prodajajo posamezni lastniki oziroma skupine lastnikov, ni dolžnost javne delniške družbe in torej ni dolžnost niti uprave niti nadzornega sveta družbe. Lahko pa uprava presodi, da je to v interesu družbe in se v takšnem primeru odloči za izvajanje tovrstnih podpornih aktivnosti. Število delnic oziroma delež, ki je predmet prodaje, ne vpliva na zgoraj navedeno.

V tem konkretnem primeru je Konzorcij prodajalcev upravo družbe Mercator zaprosil, da podpre postopke prodaje, uprava družbe Mercator pa je presodila, da je stabilizacija lastniške strukture v interesu družbe in zato v okviru zakonskih in morebitnih drugih omejitev podpira omenjeni proces.

2. Kaj je konzorcij kupcev za nakup paketa delnic družbe Mercator in kdo ga sestavlja?

Kupci delnic družbe Mercator so vsi tisti investitorji, ki bodo s podpisom kupoprodajne pogodbe delnice odkupili od prodajalcev.

V pismu, ki ga je družba Mercator dne 27.10.2011 prejela od Konzorcija prodajalcev (v celoti objavljeno na SEOnetu dne 28.10.2011 in ponovno priloženo današnji objavi), je Konzorcij prodajalcev družbo Mercator obvestil, da se je odločil za ekskluzivna pogajanja z »mednarodnim konzorcijem kupcev, ki ga sestavljajo ugledni in mednarodno priznani partnerji Agrokor, d.d., Evropska banka za obnovo in razvoj (EBRD), korporacija IFC (International Finance Corporation), ki je članica Svetovne banke, in One Equity Partners, ki je del skupine JP Morgan«.

Ravno zaradi tega, ker je bila ta informacija tako pomembna za delničarje, je uprava presodila, da se to pismo v celoti objavi na SEOnetu.

Uprava Mercatorja je na podlagi te informacije sprejela odločitev, da podpre postopek prodaje, pod pogojem, da se pred tem zaščitijo vsi interesi družbe, za kar je potrebna sklenitev dveh dogovorov, in sicer med drugim »sklenitev ustreznega dogovora o ureditvi medsebojnih razmerij med družbo Mercator in mednarodnim konzorcijem kupcev, ki ga po vaših navedbah sestavljajo Agrokor, EBRD, IFC in One Equity Partners, z namenom vsebinske in postopkovne ureditve medsebojnih obveznosti«. Celotno sporočilo je bilo objavljeno na SEOnetu dne 28.10.2011, je pa ponovno priloženo tudi tej objavi.

Kot je popolnoma jasno razvidno, je Uprava družbe Mercator temeljila svoje odločitve na podlagi dopisa Konzorcija prodajalcev z dne 27.10.2011 in ne na podlagi kakršnihkoli drugih informacij,

saj v pogajanja in dogovore, ki jih je (morebiti) Konzorcij prodajalcev v času od prejema nezavezujoče ponudbe do 27.10.2011 izvajal z zainteresiranim kupcem oziroma kupci, ni bila vključena niti o njihovih izsledkih informirana. Nadalje je v odgovoru družbe Konzorciju prodajalcev zelo jasno napisano, da naj bi se dogovor sklepal s štirimi člani konzorcija kupcev in ne le z enim. Družba Mercator do 22.11.2011 ni prejela nikakršnega opozorila s strani Konzorcija prodajalcev, da konzorcij kupcev v tej sestavi ne obstaja in da načrtovana sklenitev takšnega dogovora ne bo možna. Takoj, ko pa je to sporočilo prejela (22.11.2011), je tudi ustrezno odreagirala in o spremenjenih okoliščinah nemudoma obvestila delničarje.

3. Zakaj je prisotnost uglednih mednarodnih finančnih institucij, kot sta EBRD in IFC, tako pomembna?

Da sme uprava družbe Mercator podpirati postopek prodaje, mora pred tem ustrezno zaščititi interese družbe. To je nameravala storiti s sklenitvijo dveh dogovorov, in sicer dogovora s Konzorcijem kupcev in dogovora s Konzorcijem prodajalcev. Šele potem bi lahko izvedla dodatne zelene aktivnosti podpore prodajnemu procesu. Za zagotovitev finančne stabilnosti je bila po presoji uprave ključna prisotnost resnih mednarodnih finančnih institucij, kot sta EBRD in IFC, v tej fazi postopka prodaje, tako da bi lahko družba z njima kot sopodpisnikoma sklenila omenjeni dogovor o zaščiti interesov Skupine Mercator. Če kot sopogodbena partnerja v tem trenutku ne nastopata, sklenitev takšnega dogovora tudi ni mogoča.

4. Zakaj morebitni naknadni vstop uglednih mednarodnih finančnih institucij v lastništvo ne reši trenutnega problema?

Zato, ker Mercator potrebuje pogodbene partnerje za sklenitev dogovora za zaščito svojih interesov v tem trenutku, torej preden pride do transakcije z delnicami in preden družba podpre postopek prodaje z razkritjem dodatnih informacij in ostalimi aktivnostmi, za katere je zaprosil Konzorcij prodajalcev.

Zato zgolj izražen interes uglednih mednarodnih finančnih institucij o tem, da bi v nekem trenutku v prihodnosti lahko bile zainteresirane za sodelovanje v prevzemanju Mercatorja, nima popolnoma nobenega vpliva na odpravo prej omenjenega problema, še posebej, če so takšne najave v celoti nezavezujoče.

5. Ali so lahko interesi družbe in interesi delničarjev različni?

Da. Interesi družbe, ki med drugim obsegajo interes po finančni stabilnosti, interes po poslovnem razvoju, interes po zaščiti zaposlenih idr., niso nujno vedno usklajeni z interesi delničarjev. To se na primer lahko zgodi v primeru, ko delničarji, ki so finančni investitorji v pomembne pakete delnic, želijo delnice družbe prodati in ob tem predvsem doseči čim višjo ceno za svoje delnice. Podobno je lahko to tudi v primerih, ko so delničarji zaradi svoje finančne stiske primorani delnice prodajati in je časovni okvir prodaje ključen dejavnik odločanja o prodaji. Ob tem je treba dodati, da delničarji lahko v zvezi s prodajo sprejemajo poljubne odločitve in ob tem niso dolžni skrbeti za interese družbe, katere delnice prodajajo, temveč le za svoje lastne interese.

Zato se v takšnih situacijah uprava družbe lahko znajde v naravnem konfliktu s takšnimi delničarji, pri čemer je njena naloga v vsakem primeru ščititi interese družbe.

6. Ali družba Mercator lahko ustavi proces prodaje? Ali uprava družbe sodeluje v pogajanjih s kupci?

Ne. Družba Mercator ne vodi postopka prodaje in ga torej tudi ne more ustaviti. Postopek prodaje vodi konzorcij prodajalcev, v njihovih pogajanjih s kupci pa uprava družbe ne sodeluje, temveč ga le podpira v okviru zakonskih možnosti in drugih omejitev na podlagi njihovega zaprosila.

7. Ali družba Mercator na kakršenkoli način zavlačuje postopek prodaje in ali to sploh lahko stori?

Ne. Družba Mercator sploh ni dolžna podpirati postopka prodaje, a to vseeno počne, ker jo je za to zaprosil Konzorcij lastnikov. Vse aktivnosti, ki jih izvaja družba Mercator, so torej namenjene konstruktivni podpori postopku prodaje. Lastniki so v celoti samostojni pri svojih odločitvah in v nobeni svoji odločitvi niso vezani na soglasje uprave in/ali nadzornega sveta družbe, tako da ta organa tudi formalno ne moreta na nikakršen način vplivati na odločitve lastnikov.

8. Ali lahko prodajalci delnice družbe Mercator prodajo brez sodelovanja družbe Mercator pri prodajnem postopku?

Seveda. Vsak prodajalec delnic lahko svoje delnice kadarkoli proda, če najde zainteresiranega kupca, ki je delnice pripravljen kupiti. Na to družba, katere delnice so predmet prodaje, nima nikakršnega vpliva.

9. Zakaj je razkrivanje nejavnih podatkov neposrednim konkurentom lahko nezakonito?

Zaradi dveh razlogov: (1) Ker razkritje poslovno zaupnih informacij, ki se nanašajo na poslovanje družbe, lahko konkurentu omogoči poslovno prednost, ki je v škodo družbi; to področje ureja ZGD. (2) Zato ker izmenjava poslovno zaupnih informacij s konkurentom lahko pomeni izmenjavo konkurenčno občutljivih informacij, kar je protizakonito kartelno ravnanje glede na nacionalne in evropsko zakonodajo s področja varstva konkurence.

10. Ali lahko posamični delničarji oziroma skupine delničarjev dajejo upravi oziroma nadzornemu svetu neposredna navodila o tem, kako naj ravnajo? Kaj lahko delničarji storijo?

Delničarji ne morejo dajati niti upravi niti nadzornemu svetu neposrednih navodil o tem, kako naj ravnajo, z izjemo koncernskih situacij (ki v primeru Mercatorja ni relevantna, ker Mercator ni odvisna družba drugega koncerna). Delničarji v javni delniški družbi svoja upravičenja uveljavljajo predvsem s sklepanjem na skupščinah delničarjev.

To pomeni, da delničarji v primeru, da menijo, da nadzorni svet oziroma uprava v zvezi s podporo postopkom prodaje delnic, ne ravnata ustrezno, lahko kadarkoli ukrepajo, in sicer od uprave zahtevajo sklic skupščine delničarjev, na njej pa lahko na primer izglasujejo naslednje sklepe:

- a. Upravi družbe s sklepom skupščine naložijo obvezo, da izvede želene aktivnosti za podporo prodajnemu postopku, pod pogojem, da je takšen sklep skupščine zakonit in da takšne aktivnosti niso nezakonite. Za takšen sklep je potrebna navadna večina glasov.
- b. Izglasujejo nezaupnico upravi, na podlagi katere nadzorni svet v skladu z določili ZGD upravo lahko razreši. Tudi za takšen sklep je potrebna navadna večina glasov.

- c. Predčasno odpokličejo s strani kapitala imenovane člane nadzornega sveta (s tričetrtinsko večino glasov) in imenujejo nove člane nadzornega sveta (z navadno večino glasov), ki lahko zamenja upravo.

Glede na to, da ima konzorcij prodajalcev več kot 52% delnic družbe Mercator in da so poleg tega tudi drugi posamezni veliki delničarji družbe bili aktivno vključeni v postopek prodaje, ocenjujemo, da skupina delničarjev, ki želi prodati svoje delnice, v primeru usklajenega interesa lahko vedno izglasuje kateregakoli od navedenih sklepov.

Ta pojasnila je treba obravnavati skupaj z relevantnimi ostalimi objavami družbe glede te tematike na SEOnetu. Če se bodo s strani delničarjev ali v strokovnih oziroma splošnih javnostih pojavila še kakšna pomembnejša vprašanja oziroma netočne interpretacije, ki bodo po oceni Uprave družbe pomembne za razumevanje predmetnih aktivnosti in dogodkov, bo družba tudi v bodoče o tem objavila ustrezna dodatna pojasnila.

Uprava Mercator, d.d.