



Vsem izdajateljem delnic na organiziranem trgu

Ljubljana, 16.05.2006

Zadev: Izdajatelji lastniških vrednostnih papirjev in pretvorba osnovnega kapitala v EVRO

Spoštovani!

Ob prehodu na valuto evro z začetkom leta 2007 bi vse izdajatelje delnic radi ponovno opozorili na ključne spremembe, pomembne za izdajatelje delnic, in sicer pretvorbo osnovnega kapitala in nominalnih zneskov delnic na evro in zagotavljanje poslovnih informacij ter računovodskih izkazov v evrih.

1. Lastniški vrednostni papirji in uvedba evra

Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1, Ur.l.RS, št. 42/06), ki ureja izvedbo potrebnega prehoda na evro kapitalskih družb in v 172. členu uvaja dve obliki delnic: delnice z nominalnim zneskom v evrih in kosovne delnice, **je stopil v veljavo dne 4.5.2006.**

Postopek prehoda na evro:

Skladno s 694. in 695. členom ZGD-1, o prehodu na evro odloča skupščina. Po primerjalno-pravnih izkušnjah sedanjih članic EMU lahko d.d. prehod na evro izvedejo na dva načina: s preračunom nominalnega zneska delnic ter zneska osnovnega kapitala v evro, ali z vpeljavo kosovnih delnic. Ker se bo postopek prehoda na evro v Sloveniji izvajal po scenariju poka, družbe ne bodo imele na razpolago prehodnega obdobja preteklih pristopnic EMU (3 leta). ZGD-1 se zato usmerja v to, da bi lahko družbe izvedle ukrepe za prehod na evro že v okviru redne letne skupščine v poslovnem letu 2006. Ob tem zakon podaja še vrsto postopkovnih ukrepov, ki bodo družbam omogočali lažjo izvedbo skupščine oz. sprejem skupščinskih sklepov povezanih z uvedbo evra (uvedba nižjega kvoruma za glasovanje, ni zahteve za pripravo notarsko overjenega čistopisa statuta niti posebnih objav, podaljšanje roka izvedbe rednih letnih skupščin družbe v poslovnem letu 2006 ipd.). S tem se še poudarja interes, da družbe čimprej izvedejo vse potrebne ukrepe za prehod na evro. Ker bo prehod na evro terjal tudi nujno zamenjavo vseh materializiranih vrednostnih papirjev, se ob prehodu na evro tako z izdajo kosovnih delnic kot delnic z nominalnim zneskom določa izvedba popolne dematerializacije vseh delnic, kar bo omogočalo v prihodnosti večjo transparentnost, stroškovno ustreznost in regulativno enovitost teh vrednostnih papirjev, ki jo vrsta držav članic EU že pozna. V letu 2006 so glede na izglasovane sklepe skupščine možni trije scenariji:

- **Skupščina odloča o prehodu na evro in izbere delnice z nominalnim zneskom v evrih.**

Družbe, ki želijo ohraniti nominalni koncept delnic, bodo lahko od trenutka, ko bo določen tečaj zamenjave, oblikovale ustrezne skupščinske sklepe, ki bodo tolarske zneske delnic z nominalnim zneskom in osnovnega kapitala uskladile z zneski v evrih, kot jih določa ta zakon. Vendar pa bo te skupščinske sklepe mogoče vpisati šele z dnem uvedbe evra (sklepi na zalogo) in z usklajenimi statutarnimi določbami. V primeru izbire ohranitve nominalne delniške koncepcije družbe sledijo metodi preračuna, vendar bodo zaradi potrebe po zaokroževanju zneskov lahko izvedle ustrezno povečanje ali zmanjšanje osnovnega kapitala tako, da bodo nominalne zneske delnic zaokrožile na najbližji višji ali nižji cel evro ali z novo razporeditvijo delnic. ZGD-1 torej določa metodo (pravilen način) preračuna nominalnih delnic in osnovnega kapitala (načelo od spodaj navzgor), ki je (zneskovno) informativnega značaja, in še posebej poudarja načelo ohranitve vseh medsebojnih razmerij med pravicami in razmerji, povezanimi z delnicami, ki bi ob zaokrožitvah lahko bile ogrožene. Najprej se torej po tečaju zamenjave preračuna nominalne zneske vseh delnic d.d. in se jih zaokroži na ustrezen način na dve decimalni mesti, seštevke teh preračunov pa predstavlja novo izražen osnovni kapital v evrih. Vse razlike, ki so posledica morebitnega zaokroževanja, se ustrezno prenesejo ali pokrijejo ter identificirajo v okviru kapitalskih rezerv v določenem zaporedju notranje členitve te bilančne postavke. D.d. se omogoča tudi ustrezna zaokrožitev izvedbe nominacije v okviru skupščinskega odločanja.

- **Skupščina odloča o prehodu na evro in izbire kosovne delnice:**

ZGD-1 alternativno uvaja novo koncepcijo nepravilnih delnic brez nominalnega zneska – kosovne delnice, ki predstavljajo svetovno uveljavljen in ob izvedbi denominacije zelo dobrodošel sistem delnic. Delnica brez nominalnega zneska se ne glasi na znesek ali kvoto, s čimer se prepreči, da bi sprememba osnovnega kapitala s spremembo števila delnic izražala nepravilnost (zneska ali kvote) že izdanih delniških listin. Družbam je tako ponujena možnost, da uvedbo nove denarne enote premagajo na eleganten način in brez stroškov ali večjih kapitalskih sprememb. Družbe, ki bodo želele uvesti kosovne delnice, bodo to lahko storile že pred trenutkom, ko bo znan tečaj zamenjave. Sama uvedba kosovnih delnic namreč ne posega v nominalna razmerja ali določbe. Obenem pa bo lahko skupščina pooblastila upravni odbor ali nadzorni svet, da sam z dnem uvedbe evra izvede preračun osnovnega kapitala ob upoštevanju tečaja zamenjave in z zamenjavo tolarskih zneskov z zneski v evrih izvede manjši »redakcijski« poseg v statutarne določbe, ki opredeljujejo znesek osnovnega kapitala družbe.

- **Skupščina v letu 2006 ne odloča o prehodu na evro.**

Po dnevu uvedbe evra bodo družbe, ki prehoda na evro še niso izvedle, soočene s t.i. blokado registra, ki jim bo omogočila spremembo vpisa registrskih podatkov o osnovnem kapitalu samo, če bodo istočasno s spremembo izvedli tudi ustrezno prilagoditev na evro. Končni časovni termin uskladitve kapitalskih struktur v družbah z evrom je dve leti od dneva uvedbe evra. Ob blokadi registra bodo torej družbe in odgovorne osebe, ki tega v roku, ki vključuje dve oz. tri redne letne skupščine, ne bodo izvedle, sankcionirane za vsako nadaljnje leto neusklajenosti.

Priporočilo k izbrani obliki

Z namenom, da bi bil prehod na evro čim bolj pregleden in enostaven smo Agencija za trg vrednostnih papirjev, Klirinško depotna družba in Ljubljanska borza, sprejele **enotno priporočilo za izdajatelje delnic po uporabi modela kosovnih delnic**, ki je tudi priporočilo celotne Skupine za kapitalski trg za uvedbo evra. Ob prehodu na evro je to pot v primerljivih državah ubral pretežni del d.d., saj ta oblika omogoča tudi lažje izvajanje transakcij z osnovnim kapitalom brez izdaje novih delnic.

Prehod na kosovne delnice pomeni tudi enostavnejši postopek pri vpisu sprememb v centralnem registru KDD. V tem primeru namreč ob ustreznem nalogu za vpis spremembe na KDD zaustavitev trgovanja ob prehodu na evro ne bo potrebna. **Postopek zamenjave tolarskih delnic za kosovne /evrske delnice v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD je podrobneje predstavljen v prilogi, ki je sestavni del te okrožnice.**

Izdajatelje pozivamo, da o obliki delnic ob prehodu na evro odločajo že v okviru skupščine v letu 2006. Dodatno priporočamo, da v objavi sklica skupščine, podrobneje obrazložijo predlagano obliko, postopek prehoda in prednosti ter slabosti predlagane oblike. Na ta način bo delničarjem dana možnost podrobnejše seznaitve z modelom kosovnih delnic oziroma v primeru oblike nominalnih delnic v evrih, s samim postopkom prehoda.

2. Poročanje v evrih

V zvezi s pripravo računovodskih izkazov za leto 2006 in 2007 v nadaljevanju povzemamo mnenje Slovenskega inštituta za revizijo z dne 15.3.2006.

Za leto 2006 bodo družbe morale pripravljati računovodske izkaze v tolarjih, glede na to da je do datuma uvedbe evra, predvidoma 1. januar 2007, uradna valuta Slovenije tolar.

To pomeni, da morajo družbe, ki imajo poslovno leto enako koledarskemu letu za leto 2006 opraviti vsa dejanska knjiženja in izdelati zaključno bilanco stanja ter druge računovodske izkaze za leto v tolarjih. V teh računovodskih izkazih ni treba nobenega preračuna v evre.

Računovodski izkazi za leto 2007 bodo izdelani v evrih. Primerjalne podatke za leto 2006 (za vse leto ali za posamezna obdobja na primer za prvo trimesečje, polletje ali za devetmesečje leta 2006) pa bo potrebno preračunati iz tolarjev v evre. Pri tem je mnenje Inštituta za revizijo, da se za preračun vseh postavk v vseh izkazih za primerljiva obdobja leta 2006 uporabi vsakokratni veljavni tečaj BS na zadnji dan primerljivega obdobja leta 2006. Za vse druge morebitne preračune za pretekla leta (do leta 2006) uporabite ustrezne tečaje za posamezna leta.

To obvestilo bo objavljeno tudi na spletnih straneh Agencije za trg vrednostnih papirjev, Klirinško depotne družbe in Ljubljanske borze.

Lep pozdrav,

ddr. Neven Borak, direktor
Agencija za trg vrednostnih papirjev

Davor Pavič, član uprave
Klirinško depotna družba

Andrej Šketa, član uprave
Ljubljanska borza

Priloga:

Postopek zamenjave tolarskih delnic za kosovne /evrske delnice z vidika delnic kot vrednostnih papirjev