



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.

MALA ULICA 5, P.P. 139
1001 LJUBLJANA
SLOVENIJA

Vlada Republike Slovenije
Gregorčičeva 20 - 25

1000 Ljubljana

Številka: 2014/

Ljubljana, 17.10.2014

Zadeva: Četrtno poročilo SDH o upravljanju kapitalskih naložb za obdobje od 1.7.2014 do 30.9.2014

Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 25/2014; v nadaljevanju besedila: ZSDH-1) v drugem odstavku 67. člena v povezavi z 2., 3., 18., 19., 53., 81., 84/2 ter 85. členom ZSDH-1 nalaga SDH, da mora četrtno poročati vladi o upravljanju vseh kapitalskih naložb v imetništvu države, razen glede kapitalskih naložb iz 2. odst. 19. čl. ZSDH-1, in vseh kapitalskih naložb v imetništvu SDH. Navedeni zakon je začel veljati 26.4.2014.

V nadaljevanju vam podajamo **2. Četrtno poročilo SDH² o upravljanju kapitalskih naložb** po uveljavitvi ZSDH-1, in sicer za obdobje od **1.7.2014 do 30.9.2014**.

1. Pridobivanje kapitalskih naložb

V obdobju od 1.7.2014 do 30.9.2014 je SDH od družbe D.S.U. odkupil 269.693 delnic družbe PDP, d.d., Ljubljana, s čimer se je lastniški delež SDH v tej družbi povečal iz 20,49% na 33,96% osnovnega kapitala. Kupnina je znašala 1.130.000 EUR. Nakup je bil izveden v skladu z določili 81. člena ZSDH-1. 11.7.2014 je RS pridobila 55 delnic iz naslova dedovanja v Družbi za spodbujanje razvoja TNP, d.d. V družbi Gorenjska banka, d.d. je RS pridobila 19 delnic s prenosom iz Zavoda RS za zaposlovanje in 150 delnic iz Nacionalnega laboratorija za zdravje, okolje in hrano, skupaj torej 169 delnic.

2. Odsvojene kapitalске naložbe in naložbe v postopku prodaje

V juliju 2014 je na aktivnosti SDH v zvezi s postopki prodaje v veliki meri vplival dne 3.7.2014 sprejeti sklep Vlade RS (v nadaljevanju besedila: Sklep Vlade o ustavitvi postopkov privatizacije) v funkciji skupščine SDH (skupščina je bila izvedena dne 4.7.2014), s katerim je ta med drugim naložila vsem organom upravljanja SDH, da do imenovanja nove vlade ne zaključijo nobenega

² Termin SDH se v poročilu uporablja tudi za Slovensko odškodninsko družbo, v času pred preoblikovanjem v SDH.

začetega postopka in ne začenjajo nobenih novih postopkov prodaje kapitalskih deležev države. SDH je pridobil več pravnih mnenj v zvezi z navedenim sklepom, iz katerih izhaja, da je bil sprejeti sklep vlade nezakonit, zato si je SDH prizadeval za čim prejšnjo odpravo navedenega sklepa. Vlada je 28.7.2014 svoj sklep z dne 3.7.2014 razveljavila. Zaradi navedenih dogodkov se prodajne aktivnosti nekaterih večjih naložb RS in SDH niso nadaljevale v skladu s predvidenimi časovnicami, kar se bo odrazilo v časovnem zamiku predvidenih zaključkov prodajnih postopkov.

V nadaljevanju so navedene pomembnejše prodajne aktivnosti za izbrane naložbe v imetništvu SDH oziroma RS, ki so potekale v navedenem obdobju.

Adria Airways, d.d.

Dne 30.9.2011 je bil podpisan Sporazum o finančnem in poslovnem prestrukturiranju (v nadaljevanju: Sporazum) družbe Adria Airways, d.d. (v nadaljevanju: Adria) med glavnimi bankami, RS in PDP. V skladu s sporazumom je bil imenovan Odbor vlagateljev, ki sprejema odločitve v skladu z določili Sporazuma. Prvi postopek prodaje je bil v letu 2013 neuspešno zaključen, saj sta bili ponudbi, ki sta bili prejeti v prodajnem postopku nesprejemljivi. Državni zbor RS je dne 21.6.2013 potrdil prodajo vseh delnic družbe Adria v imetništvu RS in PDP, kar skupaj znaša 71,93 % osnovnega kapitala. Podpisniki obstoječega sporazuma so se januarja 2014 dogovorili, da se obstoječi Sporazum razveljavi v delu, ki se nanaša na iskanje strateškega partnerja in se pristopi k usklajevanju novega sporazuma o skupni prodaji, ki ga je predlagal SDH. Evropska Komisija je 9.7.2014 v postopku preiskave morebitne nedovoljene državne pomoči sprejela odločitev, da dokapitalizacija v letu 2011 in vse prejšnje dokapitalizacije niso bile državna pomoč. SDH je zato že pričela razgovore glede novega prodajnega postopka z DUTB, ki je imetnica delnic družbe Adria Airways, d.d. in tudi največja upnica te družbe.

Aerodrom Ljubljana, d.d.

SDH je v oktobru 2013 z več družbami podpisal Sporazum o skupnem nastopu pri prodaji delnic družbe Aerodrom Ljubljana, d.d. (v nadaljevanju: Sporazum) in oblikoval paket 73,34 % delnic. Podpisani sta bili tudi dve Pismi o nameri, s katerima sta podpisnika izkazala namero, da svoje delnice prodata kupcu, ki ga bo v postopku skupne prodaje izbral SDH. Prodajni postopek vodi in koordinira SDH v imenu in za račun podpisnikov Sporazuma. Za izvedbo finančnega svetovanja je bila izbrana družba KPMG poslovno svetovanje, d.o.o., za izvedbo pravnega svetovanja pa odvetniška pisarna Schoenherr.

Dne 20.3.2014 je bilo v Financah in Financial Timesu objavljeno Povabilo k izkazu interesa za nakup družbe Aerodrom, d.d.. V drugo fazo prodajnega postopka so bili povabljeni tisti investitorji, ki so ponudili najboljše pogoje in so bili finančno sposobni izvesti transakcijo. Rok za oddajo zavezujočih ponudb se je iztekel v začetku julija 2014.

SDH je na podlagi ocene prispelih zavezujočih ponudb po nasvetu s svetovalcev sprejel odločitev, da bo pogajanja nadaljeval samo z najboljšim ponudnikom, družbo Fraport, s katero je sklenil dogovor o ekskluzivnosti pogajanj. Na podlagi intenzivnih pogajanj o pogojih odkupa in vsebini SPA je SDH skupaj s konzorcijem prodajalcev z družbo Fraport dne 5.9.2014 podpisal pogodbo o prodaji delnic. Cena na delnico znaša 61,75 EUR, kupnina za SDH znaša 15,9 mio EUR, kupnina za RS pa znaša 118,7 mio EUR. Plačilo kupnine in prenos delnic sta bila izvedena po izpolnitvi odloženih pogojev, dne 10.10.2014.

Cinkarna Celje, d.d.

Na podlagi Sporazuma o skupnem nastopu pri prodaji delnic, sklenjenega med NKBM, NLB, SDH, Modro Zavarovalnico, KD Skladi, Banko Celje in NFD z dne 25.7.2013 (skupaj dobrih 70% osnov-

nega kapitala), sta Modra zavarovalnica in KD skladi oktobra 2013 posredovali mednarodnim finančnim institucijam povabilo za izbor finančnega svetovalca. V marcu 2014 je prodajni konzorcij izbral finančnega svetovalca pri prodaji delnic družbe Cinkarna - Daiwa Corporate Advisory GmbH (DC Advisory), s katerim je bila sklenjena pogodba 8.4.2014, pravni svetovalec prodajalcev pa je odvetniška družba Šelih & Partnerji, s katero je bila mandatna pogodba podpisana 25.8.2014.

V 3. kvartalu 2014 je bila zaključena priprava marketinške dokumentacije in izvedba prodajalčevega finančnega skrbnega pregleda, izvedba pravnega skrbnega pregleda pa je v zaključni fazi. V teku je tudi izvedba okoljevarstvenega skrbnega pregleda II. Pogodba z družbo, ki ureja odnos med prodajalci in družbo je v postopku podpisovanja.

Dne 1.10.2014 je bil objavljen poziv k izkazu interesa v Financah in Financial Timesu. SDH je na svoji spletni strani istega dne objavil daljšo verzijo oglasa z bolj podrobnimi informacijami glede postopka prodaje.

Letrika, d.d.

SDH je skupaj s konzorcijem prodajalcev dne 20.6.2014 z družbo Mahle Holding Austria GmbH, ki je v posredni 100-odstotni lasti družbe Mahle GmbH, iz Stuttgarta v Nemčiji, kot kupcem, sklenil Pogodbo o prodaji 113.853 delnic družbe Letrika, d.d., po ceni 67,10 EUR za delnico.

Transakcija je bila zaključena 10.9.2014, ko so prodajalci prejeli celotno kupnino za delnice (SDH je prejel kupnino v višini 7.639.536,30 EUR) in je bil izvršen tudi prenos delnic Letrike na kupca.

Nova KBM, d.d.

SHD je januarja 2014 sklenil mandatno pogodbo z družbo Lazard Freres za storitve finančnega svetovanja v postopku prodaje delnic družbe NKBM, ki so v imetništvu RS. Za pravnega svetovalca in izvajalca pravno-organizacijskega skrbnega pregleda v postopku prodaje NKBM je bila marca 2014 izbrana odvetniška pisarna Ulčar & partnerji, v sodelovanju z White & Case, za izvajalca finančnega skrbnega pregleda pa družba KPMG.

22.5.2014 je bil v časopisu Financial Times in Finance objavljen javni poziv za izkaz interesa za nakup 100% deleža v NKBM. Rok za oddajo ponudb je potekel v začetku julija 2014.

V 3. kvartalu leta 2014 je bil na osnovi izpolnjevanja kriterijev iz Procesnega pisma 1. faze pripravljen seznam investitorjev, ki so bili uvrščeni v naslednji fazo prodajnega procesa. Zaključen je bil prodajalčev finančni in pravni skrbni pregled NKBM. V tem obdobju so izbrani investitorji prejeli Procesno pismo 2. prodajne faze, z dodatkom in izvajali skrbni pregled NKBM – preko vpogleda podatkov v podatkovni sobi in na osnovi analize prejete dokumentacije, sodelovali pa so tudi na predstavitev uprave NKBM.

Ponudbe investitorjev, ki so se uvrstili v 2. prodajno fazo, pričakujemo v prvi polovici oktobra 2014.

Terme Olimia, d.d.

Aktivnosti v zvezi s prodajo delnic družbe Terme Olimia, d.d. so vezane na prodajo delnic družbe Terme Olimia Bazeni, ki je bila v imetništvu KAD in za prodajo katere je bilo že pridobljeno soglasje državnega zbora. Ker sta navedeni družbi med seboj poslovno povezani je bilo ocenjeno, da bi prodaja ene (združene) družbe, lahko prinesla večji prodajni učinek. 22.9.2014 je bila zato izvedena skupščina na kateri so delničarji obeh družb potrdili predlog pogodbe o pripojitvi družbe Terme Olimia Bazeni, k družbi Terme Olimia. Pripojitev je bila v sodni register vpisana 30.9.2014, zato so že stekle priprave na začetek prodajnega postopka.

Telekom Slovenije, d.d.

Prodajne aktivnosti potekajo na podlagi sklenjenega Sporazuma o skupni prodaji z dne 29.8.2013 (RS, SDH, KAD, Zavarovalnica Triglav in Sava Re, katerih delež skupaj predstavlja 72,75% osnov-

nega kapitala družbe) in sklenjenih pisem o nameri (NLB, d.d., Abanka, d.d. in MZ), na podlagi katerih bodo potencialni investitorji predvidoma lahko pridobili delnice, ki predstavljajo več kot 75% delež osnovnega kapitala družbe. Prodajni postopek vodi in koordinira SDH v imenu in za račun podpisnikov Sporazuma. Storitve finančnega svetovanja izvaja družba Citigroup Global Markets Limited, storitve pravnega svetovanja pa odvetniška družba White & Case, v sodelovanju z odvetniško pisarno Ulčar & partnerji. Med družbo Telekom Slovenije in prodajalci je sklenjena Pogodba o medsebojnih razmerjih, s katero se urejajo vprašanja sodelovanja družbe v postopku prodaje.

2.4.2014 je bilo v dnevniku Finance in v Financial Times objavljeno Obvestilo o vabilu k oddaji izjave o izkazu interesa. Do roka za oddajo izkaza interesa 23.4.2014 je bil odziv prvovrstnih strateških in finančnih investorjev zelo dober. Na osnovi izpolnjevanja pravnih in finančnih kriterijev je bil pripravljen seznam investorjev, ki so bili uvrščeni v naslednji fazo prodajnega procesa. 2.6.2014 je potekel rok za oddajo nezavezujočih ponudb, odziv investorjev pa je bil zelo dober. Tisti, ki so zadostili finančnim kriterijem, so se uvrstili v drugo prodajno fazo in prejeli Procesno pismo 2.

Po izdaji julijskega sklepa Vlade RS, da SDH ne sme zaključiti nobenega postopka oziroma začeti novih postopkov prodaje, je finančni svetovalec vse investitorje, ki so se uvrstili v drugo fazo prodajnega postopka z dopisom obvestil, da uprava SDH še naprej popolnoma podpira prodajni postopek, vendar pa je bila zaradi pomislekov, ki so nastali na strani investorjev zaradi sklepa vlade, ter z namenom najboljšega zaključka prodajnega postopka, sprejeta odločitev o podaljšanju roka za oddajo zavezujočih ponudb.

Na osnovi javnih zagotovil nove vlade, da je potrebno prodajne postopke družb, za katere je bilo podano soglasje državnega zbora, nadaljevati in zaključiti, se prodajni postopek nadaljuje. Skupaj s svetovalci in z družbo se izvaja več aktivnosti: preverja se potreba po pripravi dopolnitev poročil o izvedenih skrbnih pregledih, o možnih rokih izvedbe, usklajuje se besedilo aneksa k sklenjeni Pogodbi o medsebojnih razmerjih, preverja se pogodbeni odnos z izvajalcem podatkovne sobe... Na osnovi zbranih informacij bo pripravljena in usklajena nova časovnica v zvezi z nadaljevanjem prodajnega postopka.

Žito, d.d.

23.10.2013 je bil sklenjen Sporazum o skupnem nastopu pri prodaji delnic družbe Žito, d.d., ki skupaj predstavljajo 50,70 % osnovnega kapitala družbe; SDH (12,26%), KD Skladi (13,87%), KD Kapital (8,92%) in Adriatic Slovenica, d.d. (0,68%) in MZ (14,9%). Koordinatorja prodajnega procesa sta SDH in KD Skladi. Za finančnega svetovalca sta bili v marcu 2014 izbrani družbi Erste Group Bank AG ter P&S Capital Ltd. V marcu 2014 je bila sklenjena tudi pogodba prodajalcev z družbo glede ureditve medsebojnih razmerij pri prodaji. V maju 2014 je bila sklenjena pogodba s pravnim svetovalcem prodajalcev Odvetniško pisarno Jadek & Pensa.

V 3. kvartalu leta 2014 sta bila zaključena prodajalčev finančno-davčni in pravni skrbni pregled, pripravljeno pa je bilo tudi procesno pismo 1 in informacijski memorandum. 16.9.2014 je bilo objavljeno Vabilo k izkazu interesa za nakup večinskega – 51,55 % deleža družbe Žito. Rok za oddajo nezavezujočih ponudb je 31.10.2014.

Javno vabilo, junij 2014

V zvezi z javnim vabilom k zbiranju ponudb, ki je bilo konec junija 2014 objavljeno skupaj s KAD in Modro Zavarovalnico, SDH do roka ni prejel nobene ponudbe za nakup svojih naložb.

3. Izvedene skupščine družb s kapitalsko naložbo RS, SDH in D.S.U.

V obdobju od 1.7.2014 do 30.9.2014 so bile izvedene skupščine ali sprejeti sklepi ustanovitelja v 52 družbah. SDH je v skladu z ZSDH-1 uveljavljal pravice delničarja in družbenika v svojem imenu in v imenu RS ter D.S.U. za delnice in deleže v imetništvu navedenih pravnih oseb.

Obravnavane zadeve in sprejeti sklepi so razvidni iz priložene tabele.

Dokument pripravili:

Mateja Lovšin Herič

Nada Drobne Popovič



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.
LJUBLJANA 01

Matej Runjak

član uprave

Matej Pirc

predsednik uprave

Priloga:

- Izvedene skupščine družb s kapitalsko naložbo RS, SDH in D.S.U. v upravljanju SDH v obdobju od 1.7.2014 do 30.9.2014

V vednost:

- Državni zbor – Komisija za nadzor javnih financ (2. odstavek 67. člena ZSDH-1)