



Vlada Republike Slovenije
Gregorčičeva 20 - 25

1000 Ljubljana

Številka: 2014/ 006137-DK

Datum: 6.8.2014

Zadeva: Poročilo o upravljanju kapitalskih naložb na podlagi 67. člena v povezavi z 81., 84. in 85. členom ZSDH -1

Zakon o Slovenskem državnem holdingu (ZSDH-1) v 67. členu v povezavi z 2., 3., 18., 19., 53., 81., 84/2 ter 85. členom ZSDH-1 (Ur. list RS 25/2014) 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 **1. Četrtno poročilo o upravljanju** SDH² po uveljavitvi zakona in sicer za obdobje od uveljavitve zakona **do 30.6.2014**.

1. Pridobivanje kapitalskih naložb

V obdobju od 26.4.2014 do 30.6.2014 Republika Slovenija (dalje: RS) ali SDH nista pridobila novih kapitalskih naložb ali povečala deležev v obstoječih naložbah.

2. Odsvojene kapitalske naložbe in naložbe v postopku prodaje

Javno komunalno podjetje Komunala, d.o.o., Kočevje

RS je v maju 2014, na podlagi pravnomočne sodbe Višjega sodišča, s katero je izgubila pravdo z Občino Kočevje kot večinskim družbenikom o izročitvi 45,97% poslovnega deleža v lasti RS, skladno z opcijsko pogodbo iz leta 2004 (ki je veljala do 2009) in plačane kupnine v višini 262.129,93 EUR, izročila predmetni poslovni delež navedeni občini.

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

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

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 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.

Trenutno prodajne aktivnosti ne potekajo, saj se je čakalo odločitev Evropske komisije glede državne pomoči družbi Adria Airways, d.d., ki jo je SDH prejel v začetku julija 2014.

Aerodrom Ljubljana, d.d.

SDH je v oktobru 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 prodaja kupcu, ki ga bo v postopku skupne prodaje izbral SDH. Na tak način bodo potencialni investitorji predvidoma lahko pridobili več kot 75% delež osnovnega kapitala te družbe. 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. V marcu je bil izveden tehnični skrbni pregled, družba pa je z RS sklenila tudi Generalno pogodbo o medsebojnih odnosih in ustanovitvi stavbne pravice glede rabe določenih zemljišč na Letališču Jožeta Pučnika Ljubljana za obdobje 40 let. Dne 20.3.2014 je bilo v Financah in Financial Timesu objavljeno Povabilo k izkazu interesa za nakup družbe Aerodrom, d.d.. Vsi investitorji, ki so podpisali NDA, so prejeli informacijski memorandum, poročilo o tehničnem skrbnem pregledu in procesno pismo 1.

V maju je v roku za oddajo nezavezujočih ponudb prispelo več ponudb s strani strateških kot tudi finančnih investitorjev. V drugo fazo prodajnega postopka so bili povabljeni tisti investitorji, ki so ponudili najboljše pogoje in so bili finančno sposobni izvesti transakcijo. Investitorji, ki so bili povabljeni v drugi krog, so prejeli Procesno pismo 2 in Pravila za podatkovno sobo. V mesecu juniju so bile izvedene predstavitve s strani uprave Aerodroma Ljubljana, investitorji pa so izvajali skrbne preglede in si ogledali letališče. Rok za oddajo zavezujočih ponudb se je iztekel v začetku julija 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% osnovnega kapitala), sta Modra zavarovalnica in KD skladi oktobra 2013 posredovali mednarodnim finančnim institucijam povabilo za izbor finančnega svetovalca. V marcu 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.

V 2. kvartalu 2014 so potekale še naslednje aktivnosti: izbor pravnega svetovalca, izvedba prodajalčevega finančnega in pravnega skrbnega pregleda, finančni svetovalec je pripravljal prodajno dokumentacijo, konec junija 2014 je bil podpisan dodatek k mandatni pogodbi s finančnim svetovalcem – v pogodbeno razmerje je namesto NLB vstopil DUTB.

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. Plačilo kupnine in prenos delnic bosta izvedena po izpolnitvi odložnih pogojev.

Nova KBM, d.d.

SDH 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. Vsi investitorji, ki so podpisali NDA, so prejeli informacijski memorandum in procesno pismo 1. prodajne faze. Rok za oddajo ponudb je potekel v začetku julija 2014. V 2. kvartalu leta 2014 je potekala izvedba finančnega in pravnega skrbnega pregleda NKBM, vzpostavljala se je podatkovna soba in pripravljala druga dokumentacija v zvezi s prodajnim procesom.

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% osnovnega 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. V marcu 2014 in aprilu 2014 so v družbi potekali finančno-davčni, komercialno-tehnični ter pravni skrbni pregled (postopek izbora izvajalcev skrbnih pregledov je vodila družba Telekom). 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 investitorjev zelo dober.

Na osnovi izpolnjevanja pravnih in finančnih kriterijev je bil pripravljen seznam investitorjev, ki so bili uvrščeni v naslednji fazo prodajnega procesa. Navedeni investitorji, ki so z družbo sklenili NDA, so prejeli Informacijski memorandum in Procesno pismo 1. prodajne faze. 2.6.2014 je potekel rok za oddajo nezavezujočih ponudb, odziv investitorjev pa je bil zelo dober. Tisti, ki so zadostili finančnim kriterijem, so se uvrstili v drugo prodajno fazo in prejeli Procesno pismo 2. V juniju 2014 je bila pripravljena podatkovna soba za investitorje ter pravila podatkovne sobe, investitorji, ki so se uvrstili v 2. prodajno fazo, pa so po podpisu ustreznih dokumentov o varovanju zaupnosti začeli opravljati skrbni pregled. V 2. kvartalu je SDH prejel vsa končna poročila o skrbnih pregledih.

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

sa 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 družbi potekata finančno-davčni in pravni skrbni pregled (Vendor Due Diligence), pripravljena sta bila tudi že prva osnutka VDD poročil. Svetovalci pripravljajo drugo dokumentacijo v zvezi s postopkom prodaje: Teaser (predstavitveni dokument), usklajuje se obvestilo o začetku prodajnega postopka, pripravlja se informacijski memorandum...

SDH je konec junija 2014 skupaj s KAD in Modro Zavarovalnico objavil tudi javno vabilo k zbiranju ponudb, ki se nanašata tudi na dve manjši naložbi v imetništvu SDH. Rok za zbiranje ponudb poteče v juliju 2014.

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

V obdobju od 26.4.2014 do 30.6.2014 so bile izvedene skupščine ali sprejeti sklepi ustanovitelja v 41 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 26.4.2014 do 30.6. 2014

V vednost:

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