



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.

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

Vlada Republike Slovenije

Gregorčičeva 20 - 25

1000 Ljubljana

Številka: 2015/

Ljubljana, 15.1.2015

Zadeva: Četrtletno poročilo SDH o upravljanju kapitalskih naložb za obdobje od 1.10.2014 do 31.12.2014

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 četrtletno 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 **3. Četrtletno poročilo SDH¹ o upravljanju kapitalskih naložb** po uveljavitvi ZSDH-1, in sicer za obdobje od **1.10.2014** do **31.12.2014**.

V decembru 2014 je bila med RS in SDH sklenjena Pogodba o plačilu stroškov za upravljanje kapitalskih naložb v lasti RS.

1. Pridobivanje kapitalskih naložb

Dne 21.10.2014 je bila izvedena dokapitalizacija A banke Vipa d.d. z dodatno vpisanimi 100.000 delnic. Skupno število vpisanih delnic po dokapitalizaciji znaša 15.100.000 delnic. Vse delnice imajo glasovalno pravico.

SDH je dne 24.10.2014 z družbo D.S.U. sklenil pogodbe o odkupu kapitalskih naložb v imetništvu D.S.U. Na podlagi sklenjenih pogodb je SDH, kupnino za kapitalске naložbe D.S.U. poravnal na naslednji način:

- s solastniškim deležem Slovenskega državnega holdinga, d.d., na poslovni stavbi Smelt v vrednosti 3.352.000 EUR in
- z denarnim nakazilom v višini 1.724.125,20 EUR

¹ Termin SDH se v poročilu uporablja tudi za Slovensko odškodninsko družbo, v času pred preoblikovanjem v SDH.

Obe pogodbi sta bili sklenjeni v skladu z določili 81. člena ZSDH-1. S pogodbo o odkupu kapitalskih naložb je tako SDH pridobil naslednje deleže:

- CIMOS, d.d. 6,9% oziroma 1.149.441 delnic
- Geoplin, d.o.o., 0,05%
- Adria turistično podjetje, d.o.o. 12,24%
- Varnost sistemi, d.o.o., 9,94%
- KDD, d.d., 9,62% oziroma 50 delnic
- Zavarovalnica Triglav, d.d., 0,03% oziroma 5916 delnic
- GIO v likvidaciji, 30,04% delež
- Dekorativna, d.o.o. v likvidaciji, 100 % delež
- IPOZ Trbovlje, d.o.o. v likvidaciji, 1,2% delež
- Tovarna dušika Ruše, d.o.o. v likvidaciji, 95,76% delež
- ZLIT Združena lesna industrija Tržič, d.o.o. v stečaju, 100 % delež,

Dne 16.12.2014 je Republika Slovenija dokapitalizirala Banko Celje, d.d. z vpisom 5.000.000 novih delnic v skupnem emisijskem znesku 190.000.000,00 EUR. Povečanje osnovnega kapitala je bilo dne 16. 12. 2014 vpisano v sodni register. S tem je RS v Banki Celje, d.d. pridobila 100 % delež.

2. Odsvojene kapitalske naložbe in naložbe v postopku prodaje ²

Dne 8.10.2014 je bil brezplačno prenesen delež Republike Slovenije na Javni Sklad RS za regionalni razvoj podeželja v naslednjih naložbah:

- 39% delež v Regionalni razvojni agenciji Mura, d.o.o.,
- 11,61% delež v Regionalnem centru za razvoj, d.o.o.,
- 34,37% delež v BSC, poslovno podpornem center, d.o.o.

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.

Prvi postopek prodaje je bil v letu 2013 neuspešno zaključen, saj sta bili ponudbi, ki sta bili prejeti v prvem 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 Sporazuma z leta 2011 so se konec leta 2014 dogovorili, da se obstoječi Sporazum razveljavi in se pristopi k usklajevanju novega sporazuma o skupni prodaji, ki ga je predlagal SDH. Na skupščini delničarjev v mesecu decembru 2014 je bilo izglasovano, da družba odproda in vzame nazaj v najem (Sale and lease back) dve letali CRJ 900. Razlogi za odločitev so predvsem izboljšanje kapitalske ustreznosti in likvidnosti družbe.

² Zaradi varovanja poslovne skrivnosti SDH ne more razkriti več podatkov v zvezi s prodajnimi postopki, kot jih je v navedenih v tem poročilu. Navedeno velja tudi za obravnavo na seji Odbora Državnega zbora za finance in monetarno politiko.

Med SDH, DUTB in PDP je bila usklajena vsebina novega sporazuma o skupni prodaji, ki predvideva prodajo 91,58 % delnic družbe Adria Airways, d.d.. V skladu z novim sporazumom o skupnem nastopu pri prodaji delnic družbe Adria Airways, d.d. bosta prodajni postopek vodila SDH in DUTB ob sodelovanju finančnega svetovalca.

Aerodrom Ljubljana, d.d.

SDH je skupaj s konzorcijem prodajalcev z družbo Fraport dne 5.9.2014 podpisal pogodbo o prodaji delnic. Cena na delnico je znašala 61,75 EUR, kupnina za SDH je znašala 15,9 mio EUR, kupnina za RS pa je znašala 118,7 mio EUR.

Plačilo kupnine in prenos delnic sta bila izvedena po izpolnitvi odložnih pogojev, 10.10.2014.

Cinkarna Celje, d.d.

25.7.2013 je bil sklenjen delničarski sporazum med NKBM, NLB, SOD, Modra Zavarovalnica, KD Skladi, Banka Celje in NFD – zdaj Alpeinvest (imetniiki oz. zastavni upniki, ki skupaj razpolagajo z dobrih 70% osnovnega kapitala); Ta predvideva, da se bo postopek prodaje vodil s pomočjo finančnega svetovalca. Veljavnost sporazuma je do 31.3.2015. 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.

Izveden je prodajalčev finančni skrbni pregled, izvedba pravnega skrbnega pregleda pa je v zaključni fazi. Izveden je tudi okoljevarstveni skrbni pregled II. Prav tako je bila dne 21.10.2014 podpisana pogodba z družbo, ki ureja odnos med prodajalci in družbo. Dne 1.10.2014 je bil objavljen poziv k izkazu interesa v Financah in Financial Timesu. Finančni svetovalec je s teaserjem kontaktiral več kot 90 potencialnih investitorjev, med katerimi so bili strateški in finančni investitorji. Potencialni investitorji so na podlagi podpisa pogodbe o zaupnosti (NDA) prejeli informacijski memorandum (fact book) in procesno pismo 1. Nezavezujoče ponudbe je oddalo več investitorjev.

V mesecu decembru 2014 so investitorji, ki so bili povabljeni v drugo fazo prodajnega procesa, prejeli procesno pismo II. V drugi fazi prodajnega procesa bodo investitorji izvajali skrbni pregled, povabljeni pa bodo tudi na predstavitve posloводства.

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 naslednjo fazo prodajnega procesa.

Zaključen je bil prodajalčev finančni in pravni skrbni pregled NKBM. V tem obdobju so izbrani investitorji izvajali skrbni pregled NKBM – preko vpogleda podatkov v podatkovni sobi in na osnovi analize prejete dokumentacije, sodelovali pa so tudi na predstavitvah uprave NKBM.

Izvedene so bile predstavitve uprave in ogledi lokacij. V prvi polovici oktobra 2014 je potekel rok za oddajo zavezujočih ponudb za nakup 100% deleža v družbi NKBM. Glede na to, da do roka za oddajo ponudb niso bili znani rezultati celovitega skrbnega pregleda, ki so ga v 130 evropskih bankah, med njimi tudi v NKBM, opravili neodvisni mednarodni izvajalci, ki jih je izbrala Evropska centralna banka, so ponudniki v svojih ponudbah izrazili zahtevo po potrditvenem skrbnem pregledu. 26.10.2014 so bili objavljeni rezultati celovitega skrbnega pregleda, ki je zajemal pregled kakovosti sredstev (AQR) in stresne teste, ki so pokazali, da NKBM po stanju na dan 31.12.2013 izkazuje 12,8 % najbolj kakovostnega temeljnega kapitala CET1 po osnovnem scenariju, kar pomeni preseganje minimalne omejitve (8 %), in 4,4 % CET1 po neugodnem scenariju, s čimer banka ne dosega omejitve (5,5 %). Skupni primanjkljaj kapitala za doseganje meje 5,5 % znaša 31 milijonov EUR in je bil izračunan v skladu s strogimi pogoji stresnega testa.

Od novembra 2014 ponudniki izvajajo potrditveni skrbni pregled, prejeli pa so tudi posodobljene informacije v zvezi s postopkom prodaje (novi roki, število vprašanj, ki jih investitorji zaradi povečanega obsega informacij lahko zastavijo v postopku skrbnega pregleda, predviden način usklajevanja vsebine osnutka Pogodbe o prodaji). V tem obdobju je tekel tudi postopek izdelave ocene vrednosti, ki ga izvaja družba KLBV, d.o.o.

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.

Za prodajo Term Olimia, d.d. je potrebno soglasje državnega zbora. SDH in KAD sta že zaprosila Ministrstvo za finance, da prične s postopki za njegovo pridobitev. Prodajni postopek se bo začel, ko bo prejeto soglasje državnega zbora oz. bo sprejeta strategija.

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 sveto-

vanja 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 investitorjev zelo dober. Na osnovi izpolnjevanja pravnih in finančnih kriterijev je bil pripravljen seznam investitorjev, ki so bili uvrščeni v naslednjo fazo prodajnega procesa. 2.6.2014 je potekel rok za oddajo nezavezujočih ponudb, odziv investitorjev pa je bil zelo dober.

Po izdaji julijskega sklepa Vlade RS, da SDH ne sme zaključiti nobenega postopka oziroma začeti novih postopkov prodaje, je bil prodajni postopek začasno v fazi mirovanja.

Konec oktobra 2014 so investitorji, ki so bili uvrščeni v nadaljnjo fazo prodajnega procesa, prejeli dopolnjeno procesno pismo, s katerim so prejeli posodobljene informacije v zvezi s postopkom 2. faze prodajnega procesa (novi roki, število vprašanj, ki jih investitorji zaradi povečanega obsega informacij lahko zastavijo v postopku skrbnega pregleda....). V novembru in decembru so bile izvedene predstavitve uprave, strokovna srečanja in ogledi lokacij. Investitorji so prejeli osnutke transakcijskih dokumentov (SPA, IPA, Escrow Agreement), posredovane so že bile prve pripombe na te dokumente. SDH s socialnimi partnerji Telekomu redno komunicira in pojasnjuje, kako so nefinančne zaveze vključene v prodajno dokumentacijo. SDH je za pripravo ocene vrednosti družbe Telekom Slovenije, d.d. izbral družbo Ernst&Young Svetovanje.

Telemach Rotovž, d.d.

V aprilu 2014 je tako Ministrstvo za finance RS na podlagi Zakona o javnih financah ter Uredbe o prodaji in drugih oblikah razpolaganja s finančnim premoženjem države in občine, objavilo javno zbiranje ponudb za nakup manjšega števila delnic sedemnajstih različnih delniških družb. SDH, ki je bil po uveljavitvi ZSDH-1 pristojen za zaključek izvedbe navedene prodaje, je na podlagi prejetih ponudb v novembru 2014 sklenil pogodbo o prodaji, ki se nanaša na prodajo 1 delnice družbe Telemach Rotovž, d.d., katere skupna pogodbeni vrednost je znašala 1.100 EUR. Kupnina za navedeno delnico je bila že nakazana RS.

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. 31.10.2014 so bile prejete nezavezujoče ponudbe. Opravljen je bil ožji izbor tistih investitorjev, ki so se uvrstili v naslednji krog. Ti so prejeli procesno pismo 2, v katerem so bili poleg ostalega, obveščeni tudi o roku za oddajo zavezujočih ponudb. Konec novembra je bila odprta podatkovna soba, investitorji so začeli z izvajanjem skrbnega pregleda decembra. Izvedena je že bila večina predstavitev uprave. Člani prodajnega konzorcija so decembra izvedli prvi sestanek s socialnimi partnerji družbe Žito, ter prejeli njihove želje, glede nefinančnih zavez. Po sestanku so jih pisno obvestili o možnosti vključitve njihovih zahtev v prodajno dokumentacijo.

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

V obdobju od 1.10.2014 do 31.12.2014 so bile izvedene skupščine ali sprejeti sklepi ustanovitelja v 28 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

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 1.10.2014 do 31.12.2014

V vednost:

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