



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, 15.10.2015

Zadeva: Četrtletno poročilo SDH o upravljanju kapitalskih naložb za obdobje od 1.7.2015 do 30.9.2015

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 **6. četrtletno poročilo SDH¹ o upravljanju kapitalskih naložb** po uveljavitvi ZSDH-1, in sicer za obdobje od **1.7.2015 do 30.9.2015**.

1. Pridobivanje kapitalskih naložb

SDH je dne 19.1.2015 s Kapitalsko družbo, d.d. sklenil pogodbo o nakupu 66,04 odstotnega deleža družbe PDP, d.d. in Kapitalski družbi, d.d. plačal kupnino v višini 5,7 milijona EUR. S tem je SDH postal edini lastnik družbe PDP. S 1.7.2015 je bila družba PDP pripojena k SDH, s čimer so v njeno imetništvo prešli lastniški deleži v vseh družbah v imetništvu PDP, d.d., med njimi tudi lastniški deleži v družbah Elan, d.o.o., Adria Airways, d.d., Adria Airways Tehnika, d.d., Paloma, d.d. in Unior, d.d., za katere je Državni zbor RS v juniju 2013 dal soglasje k odsvojitvi (so vključene v seznam 15 naložb, namenjenih za prodajo).

Republika Slovenija je na podlagi konverzije terjatev in prenosa lastništva v obdobju od 1.7.2015 – 30.9.2015 pridobila naslednje deleže:

- na podlagi prisilne poravnave, konverzije terjatev, pridobitev 24,26% deleža v Cimos, d.d.

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

- prenos iz Inštituta za vode na Republiko Slovenijo, pridobitev 3,34% v Sava Projekt, d.d.
- pridobitev deleža v Mariborski livarni Maribor, d.d. v višini 32,73% na podlagi konverzije terjatev .

2. Odsvojene kapitalske naložbe in naložbe v postopku prodaje²

V nadaljevanju so navedene pomembnejše prodajne aktivnosti za izbrane naložbe v imetništvu SDH oziroma RS:

Adria Airways, d.d.

Med delničarjem (SDH in DUTB), ki sta skupaj imetnika 91,58 % vseh izdanih delnic družbe Adria Airways, d.d., je sklenjen sporazum o skupnem nastopu pri prodaji. Finančni svetovalec pri postopku prodaje delnic je družba KPMG, poslovno svetovanje, d.o.o. Pravni svetovalec je družba Karanović & Nikolić, d.o.o. Z družbo Adria Airways, d.d. je sklenjena pogodba o ureditvi medsebojnih razmerij pri postopku prodaje delnic, s katero je dogovorjen način sodelovanja družbe v postopku prodaje.

V začetku julija 2015 je bil v časnikih Finance in Financial Times objavljen poziv k izkazu interesa za nakup delnic. V septembru 2015 se je iztekel rok za oddajo zavezajočih ponudb. Prodajalca sta prejela več ponudb, ki jih bosta skrbno preučila in postopek prodaje nadaljevala v skladu s časovnico.

Adria Airways Tehnika, d.d.

Prodajni postopek poteka na podlagi sklenjenega sporazuma med PDP in Aerodrom Ljubljana, d.o.o. o skupnem nastopu pri prodaji 100 % delnic družbe Adria Airways Tehnika, d.d. Finančni svetovalec pri postopku prodaje je družba KF Finance, d.o.o. Pravni svetovalec pri postopku prodaje je slovenska podružnica odvetniške družbe Schoenherr.

Naložba je bila do 30.6.2015 v imetništvu PDP, d.d., ki je do takrat tudi vodila prodajne aktivnosti. V septembru 2015 se je iztekel rok za oddajo zavezajočih ponudb. Prodajalca sta prejela več ponudb, ki jih bosta skrbno preučila in postopek prodaje nadaljevala s potencialnimi investitorji, ki bodo povabljeni v naslednjo fazo prodajnega postopka.

Cimos, d.d.

V juniju 2015 se je uspešno zaključil postopek prisilne poravnave, v kateri so upniki družbe del svojih terjatev konvertirali v lastniške deleže. Med njimi tudi Republika Slovenija, ki je postala 24,26 odstotna lastnica družbe Cimos, d.d. Prodajni postopek teče na osnovi sklenjenega sporazuma o skupni prodaji. Finančni svetovalec pri postopku prodaje je družba Ernst & Young, d.o.o. Pogodba s pravnim svetovalcem pri postopku prodaje še ni bila sklenjena.

² Zaradi varovanja poslovnih skrivnosti SDH v tem poročilu, v zvezi s prodajnimi postopki, ne more razkriti več podatkov, saj bi lahko obširnejše razkrivanje podatkov negativno vplivalo na uspešnost prodajnih postopkov. Navedeno velja tudi za obravnavo na seji Odbora Državnega zbora za finance in monetarno politiko.

V začetku avgusta 2015 je bilo v časnikih Financial Times in Finance objavljeno vabila k izkazu interesa za nakup delnic. V septembru 2015 se je iztekel rok za oddajo nezavezujočih ponudb. Prodajni postopek se nadaljuje.

Cinkarna Celje, d.d.

Konzorcij prodajalcev je v avgustu 2015 sprejel odločitev, da se postopek prodaje večinskega deleža družbe Cinkarna Celje, d. d. zaključi (brez prodaje delnic), o čemer so 20.8.2015 obvestili tudi javnost. Odločitev o zaključku prodajnega procesa je bila sprejeta zaradi neustreznih ponudb, ki niso izpolnile pričakovanj večine članov prodajnega konzorcija. Med postopkom je bilo ugotovljeno, da so v zvezi z družbo odprta pomembna okoljska vprašanja, ki močno vplivajo na konkurenčnost postopka in višino prejetih ponudb.

V naslednjem četrтletnem poročilu naložbe ne bomo več prikazali med naložbami v postopku prodaje.

Elan, d.o.o.

Naložba je bila do 30.6.2015 v imetništvu PDP, d.d., ki je do takrat tudi vodila prodajne aktivnosti. Dne 30.7.2015 so prodajalci s kupcema Merrill Lynch International in Wiltan Enterprises Limited sklenili pogodbo o prodaji in prenosu 100 % deleža v družbi Elan, d.o.o. Transakcija je bila v septembru 2015, po vračilu nedovoljene državne pomoči, uspešno zaključena.

V naslednjem četrтletnem poročilu naložbe ne bomo več prikazali med naložbami v postopku prodaje.

Nova KBM, d.d.

Republika Slovenija je imetnica 100 % izdanih delnic v družbi NKBM, d.d., s katerimi upravlja SDH. Finančni svetovalec pri postopku prodaje delnic je družba Lazard Frères SAS. Pravni svetovalec je odvetniška pisarna Ulčar & partnerji, d.o.o., v sodelovanju z White & Case (Dentons).

Konec junija 2015 je SDH v imenu in za račun Republike Slovenije sklenil pogodbo o prodaji 100 % lastniškega deleža v NKBM, d.d. Kupca delnic sta, preko skupnega podjemca, ameriški upravljavec alternativnih investicijskih skladov Apollo in EBRD. Kupnina znaša 250 milijonov EUR. Plačilo kupnine in prenos delnic na kupca bosta izvedena po izpolnitvi odložnih pogojev.

Paloma, d.d.

Naložba je bila do 30.6.2015 v imetništvu PDP, d.d. Dokapitalizacijo vodi družba v sodelovanju s finančnim svetovalcem (Erste Group Bank AG in PS Capital, d.o.o.) in pravnim svetovalcem. Javno povabilo k predložitvi izjav interesa za sodelovanje v povečanju osnovnega kapitala družbe Paloma, d.d. je bilo objavljeno v začetku februarja 2015. V marcu 2015 se je iztekel rok za oddajo nezavezujočih ponudb. Družba Paloma, d.d. je prejela več nezavezujočih ponudb. Postopek izbora investitorja je še v teku.

Telekom Slovenije, d.d.

Potencialni investitor Cinven je v začetku avgusta 2015 obvestil SDH, da ne želi nadaljevati pogajanje za zaključek prodajnega postopka. V obvestilu je navedel razloge, ki se nanašajo na področje regulative, poslovanja družbe ter slabših pogojev financiranja. Cinven je tudi ocenil, da je poslovno okolje, v katerem posluje družba Telekom Slovenije, d.d., negativno, samo politično okolje pa kompleksno. Kot negativno navaja tudi močno odmevnost, ki jo je ta prodajni postopek imel v javnosti. Po oceni Cinvena so to osnovni razlogi, zaradi katerih ne bi mogel uresničiti načrtov, ki jih je v določenem časovnem obdobju imel kot potencialni investitor v družbo Telekom Slovenije, d.d. SDH je 4.8.2015 družbo, podpisnike sporazuma o skupni prodaji in pisem o nameri ter celotno javnost obvestil, da zaradi odstopa edinega ponudnika uradno zaključuje prodajni postopek (brez prodaje delnic).

V naslednjem četrteletnem poročilu naložbe ne bomo več prikazali med naložbami v postopku prodaje.

Žito, d.d.

V drugi polovici aprila 2015 je bila podpisana pogodba o prodaji delnic. Kupec je družba Podravka, d.d. Kupnina za SDH znaša 7,86 mio EUR. Po izpolnitvi vseh odložnih pogojev je bila dne 5.10.2015 transakcija uspešno zaključena (kupnina plačana in delnice preknjižene na kupca).

V naslednjem četrteletnem poročilu naložbe ne bomo več prikazali med naložbami v postopku prodaje.

3. Izvedene skupščine družb s kapitalsko naložbo RS in SDH

V obdobju od 1.7.2015 do 30.9.2015 so bile izvedene skupščine ali sprejeti sklepi ustanovitelja v 57 družbah. SDH je v skladu z ZSDH-1 uveljavljal pravice delničarja in družbenika v svojem imenu in v imenu RS 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 in SDH in v upravljanju SDH v obdobju od 1.7.2015 do 30.9.2015

V vednost:

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

