



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.

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

Vlada Republike Slovenije

Gregorčičeva 20 - 25

1000 Ljubljana

Številka: 2015/009791/NBP

Ljubljana, 31.7.2015

Zadeva: Četrtno poročilo SDH o upravljanju kapitalskih naložb za obdobje od 1.4.2015 do 30.6.2015

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 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 **5. četrtno poročilo SDH¹ o upravljanju kapitalskih naložb** po uveljavitvi ZSDH-1, in sicer za obdobje od **1.4.2015 do 30.6.2015**.

1. Pridobivanje kapitalskih naložb

Republika Slovenija je na podlagi dedovanja v obdobju april – junij pridobila naslednje deleže:

- v mesecu aprilu na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Mariboru, številka 1172/2014 z dne 27.1.2015, 25 delnic Elektro Maribor z oznako EMAG. Delež RS je 79,50%.
- v mesecu maju 224 delnic družbe Snežnik. Delež države je 70,04%.
- 1 delnico v družbi Telemach Rotovž. Skupni delež RS je 1,10%.
- v mesecu juniju 55 delnic družbe za spodbujanje razvoja TNP. Delež RS je 51,04%.

Na podlagi pogodbe o prenosu je SDH s strani DSU pridobil 1423 delnic družbe Gradis.

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

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 delničarjema (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.

Cinkarna Celje, d.d.

Med delničarji (NKBM, DUTB, SDH, Modro Zavarovalnico, KD Skladi in Alpen Invest) je sklenjen sporazum o skupni prodaji delnic, ki predvideva prodajo 72,88 % delnic družbe Cinkarna Celje, d.d. Finančni svetovalec pri postopku prodaje delnic je družba Daiwa Corporate Advisory GmbH (DC Advisory). Pravni svetovalec je odvetniška družba Šelih & Partnerji. Med prodajalci delnic in Cinkarno Celje, d.d. je sklenjena pogodba o ureditvi medsebojnih razmerij pri postopku prodaje delnic. Oceno vrednosti delnic je izdelala družba M.Kabinet, d.o.o.

Oktobra 2014 je bil v časnikih Finance in Financial Times objavljen poziv k izkazu interesa za nakup delnic. Ne-zavezujoče ponudbe je oddalo več investitorjev.

V aprilu 2015 se je iztekel rok za oddajo zavezujočih ponudb. Noben potencialni investitor ni oddal zavezujoče ponudbe. Nekateri izmed njih so sicer še zainteresirani za nakup, vendar je potrebno predhodno rešiti vprašanja povezana z okoljevarstveno problematiko.

Nova KBM, d.d.

RS 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, v sodelovanju z White & Case. Oceno vrednosti delnic je izdelala družba KLBV, d.o.o.

Maja 2014 je bil v časnikih Financial Times in Finance objavljen poziv za izkaz interesa za nakup delnic. Rok za oddajo ponudb se je iztekel v začetku julija 2014. V prvi polovici oktobra 2014 je potekel rok za oddajo zavezujočih ponudb, v januarju 2015 pa se je iztekel rok za oddajo zavezujočih ponudb na podlagi izvedenega dodatnega skrbnega pregleda.

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.

Od marca 2015 dalje je z izbranim investitorjem potekalo usklajevanje prodajne pogodbe (SPA) in ostalih transakcijskih dokumentov. Konec junija 2015 je SDH v imenu in za račun RS sklenil pogodbo o prodaji 100 % lastniškega deleža v NKBM (SPA). Kupca delnic sta, preko skupnega podjetja, ameriški upravljavec alternativnih investicijskih skladov Apollo in EBRD. Kupnina znaša 250 milijonov EUR. Plačilo kupnine in prenos delnic na kupca bosta izvedena po izpolnitvi odločnih pogojev.

Terme Olimia, d.d.

Julija 2015 sprejeta Strategija upravljanja kapitalskih naložb države razvršča družbo Terme Olimia, d.d. med pomembne naložbe, zato se postopek prodaje ne bo začel. V naslednjem četrtletnem poročilu naložbe ne bomo več prikazali med naložbami v postopku prodaje.

Telekom Slovenije, d.d.

Prodajne aktivnosti potekajo na podlagi sklenjenega Sporazuma o skupni prodaji iz avgusta 2013 (RS, SDH, KAD, Zavarovalnica Triglav in Sava Re) in sklenjenih pism o nameri (NLB, d.d., NKBM, d.d., Abanka, d.d., MZ in KD Skladi), na podlagi česar bodo potencialni investitorji predvidoma lahko pridobili delnice, ki predstavljajo več kot 75 % vseh izdanih delnic družbe Telekom Slovenije, d.d. Prodajni postopek vodi in koordinira SDH. 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, d.d. in prodajalci je sklenjena pogodba o medsebojnih razmerjih, s katero je dogovorjen način sodelovanja družbe v postopku prodaje. Ocenovrednosti delnic je izdelala družba Ernst & Young svetovanje d.o.o.

V začetku aprila 2014 je bilo v časnikih Finance in v Financial Times objavljeno vabilo k oddaji izjave o izkazu interesa za nakup delnic. Odziv prvovrstnih strateških in finančnih investitorjev je bil zelo dober. Junija 2014 je potekel rok za oddajo ne-zavezujočih ponudb. Odziv investitorjev je bil prav tako zelo dober.

V aprilu 2015, ko se je iztekel rok za oddajo zavezujočih ponudb, je SDH prejel eno zavezujočo ponudbo, in sicer s strani britanskega investicijskega sklada Cinven Ltd. V maju 2015 je potekalo usklajevanje transakcijskih dokumentov ter pogajanja, na osnovi katerih je ponudnik posredoval izboljšano ponudbo. Nadzorni svet SDH je 10.6.2015 podal soglasje k zavezujoči ponudbi z dne 20.5.2015 ob pogoju upoštevanja sklepov skupščine SDH. SDH je s strani potencialnega kupca dne 9. 6. 2015 prejel še spremembe k zavezujoči ponudbi, vendar jih nadzorni svet ni obravnaval, saj za SDH navedeni pogoji niso sprejemljivi. SDH namreč ocenjuje, da bi takšni dodatni pogoji za konzorcij prodajalcev predstavljali preveliko tveganje in bi lahko neutemeljeno pripeljali do znižanja kupnine.

Žito, d.d.

Med delničarji (SDH, KD Skladi, KD Kapital, Adriatic Slovenica, d.d., MZ in NLB Skladi), ki so skupaj imetniki 51,55 % vseh izdanih delnic družbe Žito, d.d., je sklenjen sporazum o skupnem nastopu pri prodaji delnic. Koordinatorja prodajnega postopka na strani prodajalcev sta SDH in KD Skladi. Finančna svetovalca pri postopku prodaje sta družbi Erste Group Bank AG ter P&S Capital Ltd. Pravni svetovalec pri postopku prodaje je odvetniška

pisarna Jadek & Pensa. Med družbo Žito, d.d. in prodajalci je sklenjena pogodba o medsebojnih razmerjih, s katero je dogovorjen način sodelovanja družbe v postopku prodaje. Septembra 2014 je bilo objavljeno vabilo k izkazu interesa za nakup delnic. Konec oktobra 2014 se je iztekel rok za oddajo ne-zavezujočih ponudb. Konec januarja 2015 se je iztekel rok za oddajo zavezujočih ponudb. V marcu 2015 je bil opravljen še en krog zbiranja ponudb.

V prvi polovici aprila so se nadaljevala pogajanja z investitorji. V drugi polovici aprila 2015 je bila podpisana pogodba o prodaji delnic (SPA). Kupec je družba Podravka, d. d. Kupnina za SDH znaša 7,86 mio EUR. Zaključek prodaje je predviden v roku nekaj mesecev, po izpolnitvi odložnih pogojev (pridobitvi dovoljenj regulatornih organov).

Telemach Rotovž, d.d.

V drugi polovici marca 2015 je bila objavljena prevzemna ponudba za delnice družbe Telemach Rotovž, d.d. Ponujena cena za delnico znaša 1.100 evrov. Izdelana je bila interna ocena vrednosti delnice, iz katere izhaja, da je ponujena prevzemna cena prenizka.

Oglas za javno zbiranje ponudb za več manjših kapitalskih naložb

V začetku marca 2015 so SDH, KAD in MZ objavili oglas za javno zbiranje ponudb za prodajo nekaterih delnic in poslovnih deležev iz svojega portfelja. Oglas je bil objavljen na spletnih straneh prodajalcev, obvestilo o objavi oglasa je bilo objavljeno v časniku Finance. SDH je na seznam uvrstil naslednje naložbe: ČZP Večer d.d., Intertrade ITA, d.d. in Varnost Sistemi d.o.o. Rok za oddajo ponudb se je iztekel konec marca 2015. Na objavljeno vabilo so prispele ponudbe za vse tri naložbe.

Za nakup delnic družbe ČZP Večer, d.d. je prispela le ena ponudba, in sicer od večinskega lastnika, družbe Dober večer, d.o.o. Po zaključku pogajanj je bila v drugi polovici aprila 2015 s kupcem Dober večer, d.o.o., podpisana pogodba za nakup delnic družbe ČZP Večer, d.d. Kupnina za lastniški delež SDH znaša 100 tisoč EUR. V maju 2015 je bila transakcija zaključena. SDH je prejel kupnino in preknjižil delnice na kupca.

Za nakup delnic družbe Intertrade ITA, d.d. (v lasti SDH in KAD) je prav tako prispela ena ponudba. SDH in KAD sta v začetku maja 2015 ponudniku posredovala skupno nasprotno ponudbo, ki je ta ni sprejel.

3. Izvedene skupščine družb s kapitalsko naložbo RS in SDH

V obdobju od 1.4.2015 do 30.6.2015 so bile izvedene skupščine ali sprejeti sklepi ustanovitelja v 17 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

Drobne

Matej Runjak
član uprave



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.
LJUBLJANA 01

Matej Pirc
predsednik uprave

[Signature]

Priloga:

- Izvedene skupščine družb s kapitalsko naložbo RS in SDH in v upravljanju SDH v obdobju od 1.4.2015 do 30.6.2015

V vednost:

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

