



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.
MALA ULICA 5, P.P. 139
1001 LJUBLJANA
SLOVENIJA

Vlada Republike Slovenije

Gregorčičeva 20 - 25

1000 Ljubljana

Številka: 2024-664

Ljubljana, 15. 2. 2024

Zadeva: Četrtletno poročilo Slovenskega državnega holdinga, d. d., o upravljanju naložb za obdobje od 1. 10. 2023 do 31. 12. 2023¹

Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 25/2014 in št. 140/22 - v nadaljevanju: ZSDH-1) v drugem odstavku 67. člena nalaga Slovenskemu državnemu holdingu, d. d. (v nadaljevanju besedila: SDH), da mora Vladi RS četrtletno poročati o upravljanju naložb, z izjemo kapitalskih naložb iz 2. odst. 19. člena ZSDH-1. Upravljanje naložb skladno s 3. členom ZSDH-1 obsega pridobivanje naložb, razpolaganje z naložbami in uresničevanje pravic delničarja ali družbenika ali vsa druga pravna dejanja v skladu z zakonom, ki ureja gospodarske družbe, in drugimi predpisi.

Skladno z veljavno zakonodajo podajamo **39. četrtletno poročilo SDH o upravljanju naložb**, in sicer za obdobje **od 1. 10. 2023 do 31. 12. 2023**.

1. Upravljanje s kapitalskimi naložbami

V nadaljevanju so navedena pomembnejša dejanja SDH v zvezi s pridobivanjem in razpolaganjem² s kapitalskimi naložbami v imetništvu SDH oziroma Republike Slovenije (v nadaljevanju besedila: RS) ter informacije v zvezi z izvedenimi skupščinami in sprejetimi sklepi ustanovitelja družb s kapitalsko naložbo RS in/ali SDH.

1.1 Pridobivanje kapitalskih naložb

HSE d. o. o. – naknadno vplačilo kapitala

Z namenom preprečitve likvidnostnih težav skupine HSE in zagotovitve njenega stabilnega delovanja je RS v decembru 2022 družbi HSE zagotovila 492 mio EUR denarnih sredstev

¹ V poročilu so zajeta tudi nekatere dejanja, ki so se zgodila v času od 1. 1. 2024 do datuma priprave tega poročila.

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



v obliki naknadnih vplačila v kapital družbe. HSE je RS 7. junija 2023 vrnil prvih 100 mio EUR denarnih sredstev iz naknadnih vplačil kapitala, 7. septembra 2023 še 142 mio EUR in 21. decembra 2023 dodatnih 100 mio EUR.

V zvezi z vračilom naknadnih vplačil kapitala je SDH v vlogi ustanovitelja 19. 12. 2023 sprejel dva sklepa, in sicer (i) da HSE 21. 12. 2023 vrne RS še 100 mio EUR in (ii) da HSE vrne RS dodatno še 150 mio EUR po preteku 3 mesecev od dne objave tega sklepa na spletnih straneh AJPES, to je po 20. marcu 2024, pri čemer bo SDH o natančnem datumu vračila naknadnih vplačil odločil s posebnim(i) sklepom(i), upošteva razmere na energetskih trgih in druge relevantne poslovne okoliščine s ciljem, da sta zagotovljena stabilnost poslovanja skupine HSE in gospodarno upravljanje s sredstvi.

HSE je tako RS do konca leta 2023 vrnil že 342 od prejetih 492 mio EUR naknadnih vplačil kapitala, vračilo preostalih 150 mio EUR pa je predvideno v letu 2024.

Elektrodistribucijska podjetja

SDH je v skladu z veljavnim Letnim načrtom upravljanja naložb v letu 2023 izvedel več upravljavskih dejanj v povezavi z elektrodistribucijskimi podjetji (EDP), s ciljem preučitve možnosti lastniške in organizacijske optimizacije modela dejavnosti elektrodistribucije. Na podlagi javno objavljenih podatkov EDP je pridobil neodvisne ocene vrednosti vseh petih EDP, za namen preučitve možnosti odkupa delnic manjšinskih lastnikov. Po pridobitvi vrednostnih podlag za odločanje o pogojih odkupa je SDH dne 21. 11. 2023 na svoji spletni strani objavil vabilo k oddaji nezavezujočih izkazov interesa za prodajo delnic EDP. Ker je le majhno število delničarjev izrazilo interes za prodajo svojih delnic pod cenovnimi in drugimi pogoji, ki bi bili sprejemljivi za SDH, je SDH sprejel odločitev, da v tem trenutku ne izvede nobenega odkupa delnic EDP, ker s takšnimi nakupi ne bi mogel doseči načrtovanih upravljavskih ciljev.

Drugo

Na podlagi zakona o dedovanju je RS v proučevanem obdobju pridobila 1.200 delnic družbe DBS, d. d. oz. 0,0281 % in 867 delnic oz. 0,0366 % lastniški delež družbe Ilirka modra zvezda, d. d.

1.2 Razpolaganje s kapitalskimi naložbami

Salomon, d. o. o.

SDH je v decembru 2023 podpisal kupoprodajno pogodbo za prodajo 30,6 % deleža v družbi Salomon, d. o. o. Po izpolnitvi vseh odločnih pogojev, kar se je realiziralo v začetku leta 2024, je SDH dokončno izstopil iz lastništva družbe Salomon. SDH vse od pridobitve te naložbe v njej ni imel praktično nobenega upravljalškega vpliva, so pa v zvezi z upravljanjem naložbe nastajali znatni pravni stroški za SDH. Poleg prodaje lastniškega deleža je transakcija vsebovala tudi dogovor o umiku vseh tožb, povezanih s tem primerom, in prenos vseh tveganj v zvezi s potencialnimi globami na kupca, dogovorjeni pa so bili tudi ustrezni drugi mehanizmi za varovanje pravnih interesov SDH v okviru transakcije.

Terra Mediterranea, d. d., in Terra Firma, d. d.

SDH je dne 26. 6. 2023 objavil oglas za javno zbiranje ponudb za nakup 98.987 navadnih, imenskih, kosovnih, prosto prenosljivih delnic družbe Terra Mediterranea, d. d., in 20 navadnih, imenskih, kosovnih, prosto prenosljivih delnic Terra Firma, d. d., ki so v lasti SDH. Postopek prodaje delnic družbe Terra Mediterranea, d. d., se je zaključil konec oktobra 2023, postopek prodaje delnic družbe Terra Firma, d. d., pa konec decembra 2023. SDH je 26. 10. 2023 prejel kupnino v višini 36.150,45 EUR za prvo in 19. 12. 2023 kupnino v višini 1.600 EUR za drugo družbo.

Prodaja manjšinskih portfeljskih naložb v lasti SDH, RS in KAD

27. 11. 2023 sta SDH in Kapitalska družba, d. d., objavila skupno vabilo k oddaji zavezujočih ponudb za nakup manjšinskih kapitalskih naložb v lasti SDH, RS in KAD. Rok za zbiranje zavezujočih ponudb je potekel 5. 1. 2024. Postopki prodaj še niso zaključeni.

KS Naložbe, d. d., in Vipa Holding, d. d.

SDH je 19. 12. 2023 v imenu in za račun RS s Kapitalsko družbo, d. d., sklenil neposredno pogodbo o prodaji 448 delnic družbe KS naložbe, d. d., in 279 delnic družbe Vipa Holding, d. d., na podlagi katere je RS prejela skupno kupnino v višini 313,20 EUR.

Fair

Na podlagi usmeritve Ministrstva za finance, ki je bila pripravljena na podlagi ugotovitev Računskega sodišča, je bila naložba Fair GmbH prenesena v upravljanje Ministrstva za visoko šolstvo, znanost in inovacije.

1.3 Izvedene skupščine/sprejeti sklepi ustanovitelja družb s kapitalsko naložbo RS in/ali SDH

V obdobju od 1. 10. 2023 do 31. 12. 2023 je bilo izvedenih skupno **35 skupščin oziroma sprejetih sklepov ustanovitelja** v družbah v upravljanju SDH. SDH je v skladu z ZSDH-1 uveljavljal pravice delničarja oziroma družbenika v svojem imenu in v imenu in za račun RS za delnice in deleže v imetništvu navedenih pravnih oseb, skladno z zadnjim odstavkom 53. člena ZSDH-1 pa na skupščinah družb s kapitalsko naložbo države, tudi v imenu in za račun KAD. Poročila o skupščinah in sklepih ustanovitelja so objavljena na spletnih straneh SDH: <https://www.sdh.si/sl-si/upravljanje-nalozb/koledar-skupscin>.

2. Upravljanje terjatev

2.1 Pridobivanje terjatev

SDH v četrtem kvartalu leta 2023 ni pridobil finančnih terjatev.

2.2 Razpolaganje s terjatvami

MLM, d.d.

SDH je v četrtem kvartalu leta 2023 objavil javno zbiranje ponudb za nakup deleža v družbi MLM, d. d. in zagotovitev finančnih sredstev družbi. S tem je SDH nadaljeval z aktivnostmi iskanja strateškega partnerja za družbo, ki se že dlje časa sooča z likvidnostnimi težavami pri svojem poslovanju. SDH je v novembru 2023 poslal javno vabilo 242 investitorjem oz. vsem, ki so v zadnjih letih izkazali interes za nakup družbe. Po proučitvi prejetih ne zavezujočih ponudb bo SDH nadaljeval s prodajnim postopkom s ciljem pridobitve zavezujočih ponudb za uspešen zaključek prodajnega postopka ter zagotovitve potrebnih sredstev družbi bodisi preko dokapitalizacije, bodisi z danim finančnim posojilom družbi s strani kupca lastniškega deleža v družbi. V primeru neuspešnega zaključka prodajnega postopka družbi grozi stečaj.

T-2, d. o. o.

V stečajnih postopkih nad družbama Rešet, d. o. o., in Ekol, d. o. o., je SDH je nadaljeval z aktivnostmi, in sicer so bile v obeh postopkih prijavljene terjatve, sklicana upniška odbora, pri čemer je v obeh upniških odborih predsedujoči član SDH.

Vzporedno je potekala tudi pisna korespondenca z dolžnikom T- 2, d. o. o., o poplačilu dolga. V mesecu oktobru jim je bil poslan tudi osnutek pogojev MRA, ki bi bili sprejemljivi za SDH. Ker so razhajanja med pričakovanji SDH in T-2 prevelika, so pogajanja oz. pogovori trenutno zaključeni. Upravljavska ekipa bo v 1. kvartalu 2024 pripravila načrt upravljanja oz. strategijo s katero bo SDH nadalje zasledoval cilj najvišjega možnega poplačila terjatev do družb v skupini T-2.

SDH v četrtem kvartalu leta 2023 ni prodal finančnih terjatev.

3. Upravljanje stvarnega premoženja (nepremičnin)

3.1 Pridobivanje nepremičnin

SDH je (z nakupom na dražbi v izvršilnem oz. stečajnem postopku; s konverzijo dolga v nepremičnine) četrtem kvartalu leta 2023 pridobil 3 nepremičnine v skupni vrednosti 1,76 mio EUR, med drugim tudi nepremičnino zemljišče Stegne, ki je opredeljena kot ena izmed nepremičnin za razvoj (izgradnja večstanovanjskega objekta).

3.2 Razpolaganje z nepremičninami

SDH je v četrtem kvartalu 2023 prodal 59 nepremičnin v skupni vrednosti 8,83 mio EUR. Največji prodajni transakciji predstavljata prodaja hotela v Bolgariji in poslovno stanovanjske stavbe v Mariboru.

SDH je izvedel tudi številne operativne razvojne aktivnosti na posameznih nepremičninah, med drugimi je na podlagi izvedenega javnega naročila pričel s pripravo OPPN na območju Rožne doline v Ljubljani kjer bo možna izgradnja hiš in večstanovanjskih blokov višjega standarda.

S spoštovanjem,


Janez Tomšič,
član uprave




Žiga Debeljak,
predsednik uprave

Dokument pripravili: nosilci pristojnih področij upravljanja oziroma vsebin.

Potrebno- poslati: priporočeno s povratnico

V vednost:

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