

PRAVILA IN POSTOPKI PRI PRODAJI LASTNIŠKIH DELEŽEV

1. UVOD

Postopek prodaje lastniških deležev (v nadaljnjem besedilu: »postopek«) mora biti odprt, transparenten in konkurenčen.

Pri prodaji lastniških deležev mora DUTB (kot delniška družba) delovati kot tržni subjekt (**načelo vlagatelja pod tržnimi pogoji**), ki si prizadeva dosežati maksimalne donose (ali minimizirati izgubo) v postopku.

Prodaja mora biti izvršena skladno s slovensko zakonodajo in predpisi o državnih pomočeh.

2. SPLOŠNA NAČELA POSTOPKA

2.1 Čas za preučitev

Ponudniki morajo imeti na voljo dovolj časa in informacij, da lahko opravijo ustrezni pregled sredstev, za katere želijo oddati ponudbo.

2.2 Enakopravna obravnava

Treba je zagotoviti enako obravnavo vseh ponudnikov v različnih fazah postopka.

2.3 Upoštevena zakonodaja

Prodaja mora biti izvršena skladno s slovensko zakonodajo in predpisi o državnih pomočeh¹. Pomemben del slovenske zakonodaje predstavlja ZUKSB, katerega določbe je potrebno upoštevati pri prodajnih postopkih (npr. predkupna pravica SDH in zaposlenih v družbah, v katerih je naložba RS opredeljena kot strateška ali pomembna).

2.4 Plačilo

DUTB za nakup njenega premoženja zahteva plačilo v denarju.

2.5 Kritje stroškov udeležencev prodajnega postopka

DUTB ne krije nobenih stroškov, ki bi nastali udeležencem prodajnega postopka iz naslova sodelovanja v postopku.

2.6 Prodaja terjatev in kapitalskih deležev

¹ http://ec.europa.eu/competition/state_aid/studies_reports/swd_guidance_paper_en.pdf

Če ima DUTB tako lastniški delež podjetja kot terjatev do njega, bo oba prodajala hkrati, v okviru istega postopka.

Ko se prodaja večinski ali manjšinski delež in terjatve, se prodajni postopek izvaja po pravilih, ki ureja postopek prodaje lastniških deležev, razen v primeru, ko je vrednost kapitala, ki temelji na zadnjem internem ali zunanjem vrednotenju, nič oziroma je negativna.

2.7 Prodajni konzorcij

DUTB bo poskušala oblikovati ali vstopiti v prodajni konzorcij lastnikov z namenom pridobitve najvišje možne premije na kontrolni delež. Če DUTB oceni, da to ni mogoče, bo svoj delež ponudila v prodajo sama.

2.8 Vstop v postopek

Udeleženec prodajnega postopka lahko vstopi v postopek v kateri koli fazi, ne glede na zgornja določila, vendar pod pogojem, da DUTB njegovo ponudbo oceni kot zanesljivo (tj. da je Udeleženec prodajnega postopka zmožen izvršiti transakcijo znotraj določenih rokov) in finančno zanimivo. Takšen udeleženec prodajnega postopka mora nato slediti enaki opredeljeni časovnici. Če DUTB oceni, da bo postopek trpel v primeru, da se udeležencu prodajnega postopka omogoči takšen vstop, lahko temu zavrne pravico do sodelovanja v postopku.

2.9 Dodatne informacije o ponudniku

Če in ko ustrezni kreditno-naložbeni odbor oceni, lahko zahteva dodatne informacije o ponudniku glede njegovih virov financiranja in druge dodatne dokumentacije.

2.10 Zaključek postopka

Postopek je zaključen:

- ko se podpiše kupoprodajna pogodba. Če ne pride do izvedbe posla (closing), potem se šteje postopek za neuspešno zaključen.
- če v predvidenem roku ni bila oddana nobena ponudba oziroma nobena izmed prejetih ponudb ni bila sprejemljiva.

2.11 Nadaljevanje prodajnega postopka v primeru neuspešno zaključenega postopka

DUTB si pridržuje pravico upoštevati tudi ponudbo, prejeto po uradno neuspešnem zaključku postopka in nadaljevati proces (brez izvedbe novega postopka).

2.12 Obveščanje SDH

Preden DUTB odproda svoj lastniški delež v družbi, ki je opredeljena **kot strateška ali pomembna naložba** v strategiji Vlade Republike Slovenije, mora v skladu s členom 10a ZUKSB o nameravani prodaji in pogojih prodaje svojega lastniškega deleža obvestiti

Slovenski državni holding (»SDH«), ki ima v teh primerih na prodajanem deležu predkupno pravico.

3. POSTOPEK PRODAJE LASTNIŠKIH DELEŽEV

3.1 Izraz zanimanja

Zainteresirani vlagatelji lahko svoj interes vselej izrazijo po elektronski pošti, po pošti ali telefaksu, ali kateri drugi obliki pisno izraženega interesa. Interes je lahko izražen v slovenskem ali angleškem jeziku in mora vsebovati:

- Nezavezujočo ponudbo z navedbo okvirne kupnine za premoženje, ki je predmet prodajnega postopka;
- Podatke o potencialnem vlagatelju (ime in davčno številko, kontaktne podatke pooblaščenih oseb, predstavitev - kratek opis dejavnosti zainteresirane osebe, vključno z obsegom poslovanja, identiteto končnega lastnika zainteresirane osebe, izjavo, da zainteresirana oseba deluje v lastnem imenu in za lasten račun, osnovne finančne podatke – bilanco stanja in izkaz poslovnega izida za zadnja tri leta oziroma za celoten čas poslovanja, izjavo, da zoper potencialnega vlagatelja ni bil uveden postopek prenehanja, stečaja, prisilne poravnave ali drug insolventni postopek oziroma postopek prestrukturiranja...);
- Izjavo o okoliščinah finančnega odkupa (opis načina financiranja odkupa, skupaj z dokazilom ali zanesljivim pojasnilom, da zainteresirana oseba ima oziroma bo imela na razpolago zadostna finančna sredstva, in sicer najmanj v višini cene, kot jo je zainteresirana oseba navedla v svoji (ne)zavezujoči ponudbi (primer: izjavo banke glede deponiranih sredstev s strani zainteresirane osebe, izjavo banke, ki potrjuje namen financiranja, itd.), pri čemer mora zainteresirana oseba konkretno predstaviti tudi dejanski izvor sredstev za odkup (vključno z višino financiranja iz lastnih sredstev ter iz kredita, pridobljenega od tretjih oseb (banke itd.));
- Izjavo o morebitnih dolgovih (obstoječih ali potencialnih) ponudnika do prodajalca, v kateri zainteresirana oseba opiše, ali ima obstoječ dolg do prodajalca oziroma ali bi ga lahko potencialno imela;
- Izjavo, da potencialni investitor ni pravna ali fizična oseba v smislu 13. člena ZUKSB (to pravilo ne velja v primerih, ko DUTB prodaja kapitalski delež, ki ga je pridobila neposredno, tj. ne v procesu konverzije terjatev v sredstva oziroma kapital).

Vzorci vseh izjav, ki jih mora predložiti in podpisati vlagatelj, vnaprej vsebinsko določi DUTB v okviru postopka poznavanja ozadja kupca (v nadaljevanju: »KYC«). Te izjave so na voljo na spletnem mestu DUTB pod poglavjem »Naložbene priložnosti« (»Know your

client« KYC). Po prejemu izraženega interesa morajo biti potencialnim vlagateljem posredovane vse izjave.

3.2 Začetek postopka

Prodajni postopek se prične, ko DUTB oceni, da je nastopil pravi trenutek glede na razmere v panogi, tržne pogoje, interes potencialnih vlagateljev itd.

3.3 Postopek poznavanja ozadja stranke (KYC)

Podatki o ozadju kupca (KYC) morajo biti pridobljeni v fazi izražanja interesa oziroma v fazi zbiranja nezavezujočih ponudb. Postopek se nadaljuje, če so prejeti podatki točni in popolni, sicer se ponudnika pozove, da obrazce dopolni, preden ustrezni kreditno-naložbeni odbor sprejme odločitev.

Če ustrezni ponudnik podatkov ne dopolni, se mu ne dovoli sodelovati v prodajnem postopku, oziroma se ga ne uvrsti v ožji izbor.

Pred sklenitvijo prodajne pogodbe mora upravljalec deležev zagotoviti, da kupec izpolni vse izjave, ki so priloga Navodilu o načinu izvajanja ukrepov pregleda stranke v skladu z določili Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma.

3.4 Razkritje končnega kupca

Po uspešno končanem prodajnem postopku se vedno razkrije identiteto kupca.

3.5 Zavezujoče ponudbe

Odpiranje zavezujočih ponudb lahko opravi le DUTB oziroma izbrani svetovalec. DUTB si pridržuje pravico, da ne izbere nobenega ponudnika, lahko pa tudi zavrne vse oddane ponudbe.

3.6 Kupoprodajna pogodba

Kupoprodajna pogodba mora vsebovati **protikorupcijsko klavzulo** in klavzulo, ki določa, da je pogodba **nična**, če se ugotovi povezava z dolžnikom DUTB v smislu 13. člena ZUKSB

Kupoprodajna pogodba mora vsebovati t.i. **top-up klavzulo**, s katero se kupec zaveže, da bo plačal razliko med ceno, dogovorjeno v kupoprodajni pogodbi, in morebitno višjo ceno, dogovorjeno v poznejšem nakupu oziroma prodaji.

Kupoprodajna pogodba mora vsebovati **klavzulo o nadaljnji prodaji**, ki določa, da vlagatelj najmanj 5 let ne sme prodati kupljenega premoženja v tej klavzuli navedenim osebam. V primeru kršitve klavzule mora vlagatelj DUTB-ju plačati pogodbeno kazen v višini 50% kupnine.

Kupoprodajna pogodba mora vsebovati **zagotovilo** v skladu z določbo 3. odst. 13 čl. Zakona o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank (ZUKSB).

Če je DUTB lastniške deleže odkupila neposredno od bank in jih torej ni pridobila posredno preko terjatev (torej kot D/A ali D/E), se zagotovilo in klavzula o nadaljnji prodaji iz pogodbe izključita.

Kupoprodajna pogodba mora vsebovati določilo, da lahko plačilo kupnine veljavno izpolni zgolj:

- kupec z nakazilom sredstev iz Potrjenega bančnega računa,
- kupec z nakazilom sredstev iz svojega bančnega računa, ki je odprt pri banki s sedežem v EU (izvemši Ciper, Romunijo, Bolgarijo in Luksemburg) ,
- Potrjena poslovna banka kupca,
- kupčeva poslovna banka s sedežem v EU (izvemši Ciper, Romunijo, Bolgarijo in Luksemburg)

ter da lahko DUTB zavrne izpolnitev plačila kupnine, ki ni v skladu z navedenim določilom.

Kupoprodajna pogodba mora vsebovati zapis, da ima prodajalec v primeru napačne izpolnitve pravico, v desetih (10) dneh od prejema kupnine kupca obvesti, da njegovo izpolnitev šteje za veljavno. Na podlagi tega obvestila lahko pride do prenosa lastništva na kupca.

4. VRSTA PRODAJNEGA POSTOPKA

Vrsta postopka se določi na začetku postopka.

4.1. Manjšinski deleži

Postopek se lahko izvede v različnih oblikah, kot so javna dražba, zbiranje nezavezujočih ali zavezujočih ponudb itd.

4.2. Večinski deleži

DUTB v primeru prodaje večinskih deležev običajno najame finančnega in pravnega svetovalca, ki nudi podporo pri izvedbi prodajnega postopka. DUTB se lahko odloči, da bo prodajni postopek peljala brez finančnega in/ali pravnega svetovalca, in sicer z interno delovno skupino.

S poslovođstvom družbe mora biti sklenjen »Sporazum o sodelovanju«, v katerem so opredeljene obveznosti družbe, povezane z njeno podporo v postopku.

Postopek se organizira na naslednji način:

- Pripravi se razširjeni seznam zainteresiranih potencialnih vlagateljev.

- Pripravi se prospekt z osnovnimi, javno dostopnimi podatki o družbi, ki se ga posreduje vlagateljem. Zainteresirani vlagatelji morajo nato oddati pismo o nameri in podpisati sporazum o nerazkrivanju (NDA).
- Zainteresirani vlagatelji nato prejmejo uradni predstavitveni dokument (Information Memorandum), ki vsebuje dovolj informacij (tudi nejavnih), ki zainteresiranim vlagateljem zagotovi dovolj informacij za presoje o družbi in omogoči oddajo nezavezujoče ponudbe.
- DUTB nato pripravi ožji seznam vlagateljev, ki se jih povabi k nadaljevanju postopka in izvedbi skrbnega pregleda družbe ter na predstavitev za poslovodstvo.
- Po izvedbi skrbnega pregleda, ki ga organizira bodisi DUTB ali svetovalna družba, se vlagatelje povabi k oddaji zavezujočih ponudb.

4.3 VREDNOST NEGATIVNEGA KAPITALA

V primerih, kjer notranje in/ali zunanje vrednotenje jasno izkazujeta negativno vrednost kapitalskega deleža DUTB, se lahko prodaja lastniških deležev izvede v okviru prodajnega postopka za prodajo terjatev.

5. OSTALE DOLOČBE

DUTB lahko dopusti izjemo od zgornjih pravil pri posameznih primerih.

Ti prodajni postopki ne veljajo, če se DUTB odloča o prodaji:

- lastniških deležev na podlagi prevzemne ponudbe, skladno z zakonodajo, ki ureja prevzemne postopke,
- delnic ali dolžniških finančnih instrumentov (tj. obveznice) delniških družb, ki kotirajo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (tj. borzah).
- lastniških deležev ali dolžniških finančnih instrumentov, pri čemer je vrednost po zadnjem razpoložljivem internem vrednotenju nižja od 50.000 EUR, ob predhodni odobritvi DUTB.

Izjema od teh pravil je mogoča tudi v primeru izvensodne prodaje zastavljenega premoženja, pri čemer se postopek določi na podlagi veljavne zakonodaje, ob upoštevanju naslednjih okoliščin:

- število potencialnih vlagateljev,
- prodaja večinskih ali manjšinskih deležev (implementacija DD, zunanja vrednotenja so del dražbenega postopka),
- likvidnostna situacija družbe,
- vrednost poslovnega deleža,
- dostop do informacij itd.

6. PREPOVED NAKUPA

Za zaposlene in študente na DUTB in NPL PORT-u, člane upravnega odbora DUTB in člane komisij, ki jih je ustanovil upravni odbor (v nadaljevanju zaposleni), velja prepoved nakupa premoženja, ki je v lasti DUTB ali je dano v zavarovanje oziroma ima DUTB na njem kakršnokoli drugo upravičenje.

Po prenehanju delovnega ali drugega razmerja na DUTB oseba še 12 mesecev ne more kupiti zgoraj navedenega premoženja.

Omejitev se prav tako nanaša na ožje povezane osebe zaposlenega ali bivšega zaposlenega, kot so definirane v 18. členu Zakon o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju, za isto časovno obdobje, kot velja za zaposlenega.

Izjemo od prepovedi nakupa lahko potrdi Upravni odbor DUTB.

V Ljubljani, 01.01.2018